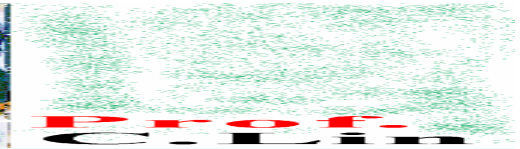
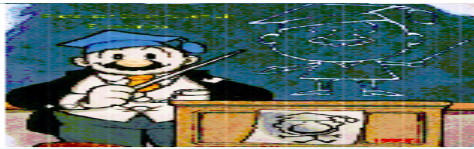
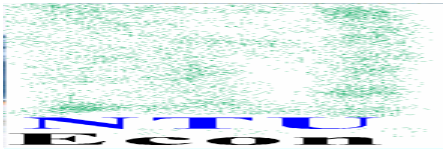


世界經濟版圖的趨勢分析

- 林建甫 Chien-fu Jeff Lin
- 台灣大學經濟學系暨研究所教授
- <http://ccms.ntu.edu.tw/~clin>
- e-mail: clin@ntu.edu.tw





林建甫簡歷

■ 其他現職：

- 行政院經建會諮詢委員
- 行政院貿易調查委員
- 行政院衛生署健保精算委員
- 台灣經濟學會理事兼總幹事
- 中華金融學會理事
- 台灣漁業經濟發展協會理事

■ 經歷：

- 美國 Fulbrighter 2006
- 台大經濟系主任暨研究所所長 2000/8~2004/7
- 行政院國家發展研究班第三期結業 (副學員長) 2003/7~2003/9
- 德國自由大學客座教授 2003/1至 2003/2
- 德國DAAD 獎學金訪問教授 2003
- 考試院考選部典試委員 2000至 2003, 2002年為高考三級暨普考財經組召集人
- 台灣經濟學會 理事 2000/1 至 2002/12
- Salzburg Seminar 研究員 1998
- 台灣大學經濟學系副教授 1992/8 至1998/7
- 中央大學產經所兼任副教授 1994/8 至1995/7;1996/8 至1998/7;
- 暨南大學經濟研究所兼任副教授 1996/8 至1997/7
- 美國芝加哥大學 (University of Chicago) 研究 1995 /9 至1996/8

■ 博士論文指導教授 Clive W. Granger 2003 榮獲諾貝爾經濟獎

世界經濟趨勢：Where we are

- 柏林圍牆倒下後 17 年
- 冷戰結束，蘇聯解體後 16 年
- 亞洲金融風暴後 9 年
- 新經濟後 8 年
- 921 後 7 年
- 千禧年後 6 年
- 911 後 5 年
- 加入 WTO 及 Euro dollar 流通後 4 年
- SARS 及美伊戰後 3 年



現在是過去的未來



其來有自

- 制度
- 科技
- 普世價值

cartoonists
& writers
syndicate



RELEASE WEEK OF FEBRUARY 8, 2004



Views of the World



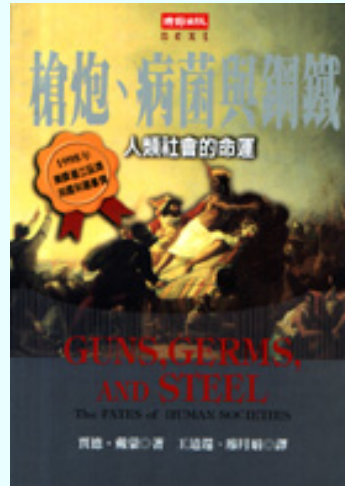
經濟制度

- 「世界經濟之戰」是一部以曾獲普立茲獎肯定的丹尼爾葉金（Daniel Yergin）及約瑟夫史坦尼斯洛（Joseph Stanislaw）所著的暢銷書「世界經濟之戰」（The Commanding Heights: the Battle for the World Economy）為軸，去深入探討全球化經濟對國家社會及個人之影響。
- 第一部份從工業革命開始，探討全球新經濟誕生的過程。
第二部份探討自由化過程，從雷根與柴契爾夫人執政後，朝自由市場邁進。
第三部份探討世界貿易遊戲規則。



科技

- 電腦
- 生化
- 氣候
- 疾病



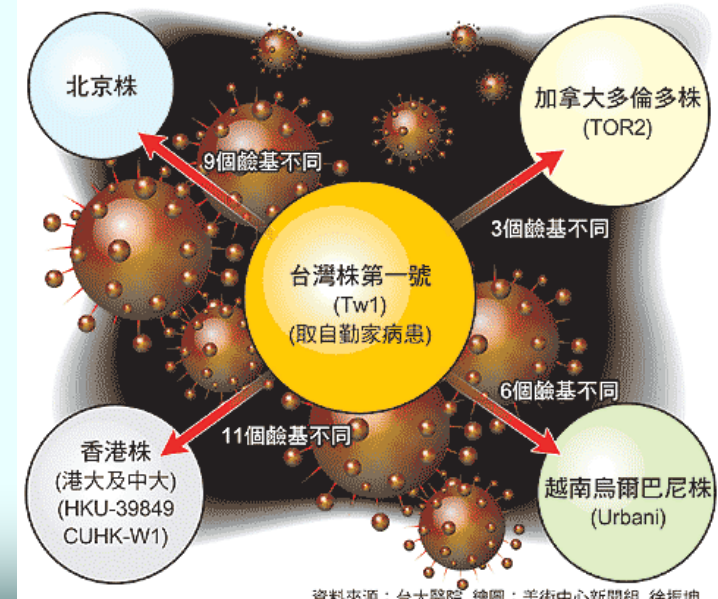
- 槍炮、病菌與鋼鐵：人類社會的命運

“Guns, Germs and Steel:
The Fates of Human
Societies”

作者：賈德·戴蒙



台灣SARS病毒株與各地病毒的相異性比較



資料來源：台大醫院 繪圖：美術中心新聞組 徐振坤

征服世界的理念



- 作者：孟德邦/著
- 和平、民主、自由市場已是普世潮流，
- 二十一世紀的全球政經前景，基本上是樂觀的。然而，書中卻再三強調，台灣是全世界最危險的地方，並以專章討論，為什麼台灣比中東、朝鮮半島都還要危險。
- 孟德邦說，和平區分為兩種，一是真和平，像北美與歐洲現在享有的共同安全，背後有民間的非戰觀（warlessness）為後盾。所謂非戰觀，就是堅持不打仗，穩贏也不想；另一種和平是務實的和平，就是外交詞令中所謂的「穩定」，背後的心態是怕打輸，或怕付不起代價，台海目前就是這種狀態，而「穩定」其實就是戰爭邊緣。
- 後冷戰之後的中國還不能擁抱這種「和平」成為普世價值，最主要的原因是共產遺毒，五十年不斷的清算鬥爭，共產制度本質上就是政府對自己人民發動的一場戰爭。

20/21：從20世紀出發的21世紀前瞻

- 作者：[比爾·艾摩特 \(Bill Emmott\)](#)
- 1 前瞻必須從歷史出發- 要脈絡，不要光看事件
- 2 美國強勢領導- 霸歸霸，卻是史上唯一利他帝國
- 3 中國急於翻身-路艱險，崩不崩潰都能禍及臺灣
- 4 日本錯失改革-低迷下去亞洲趨危
- 5 歐洲不甘做小-有矛盾，看好但不會太好
- 6 未來屬於賓拉登，過去亦然
 - 流三島由紀夫的血，做列寧的事
- 7 是企業救了資本主義-不過，還需要政府的有效管理
- 8 自由經濟本就有盛有衰-不過，有的經濟是被政府做衰
- 9 窮人一直都窮，富人越來越富- 要救教育，不是救窮
- 10 富國一直都富，不是每個窮國都能富-關鍵不在文化，在政府能力
- 11 環境不是生活品質的全部- 絕種生物不算多，汽車才多
- 12 要樂觀，不要烏托邦 - 許多「如果」，但謙卑絕對重要





全球化浪潮 “The Perfect Storm”





The Age of Globalization is at hand

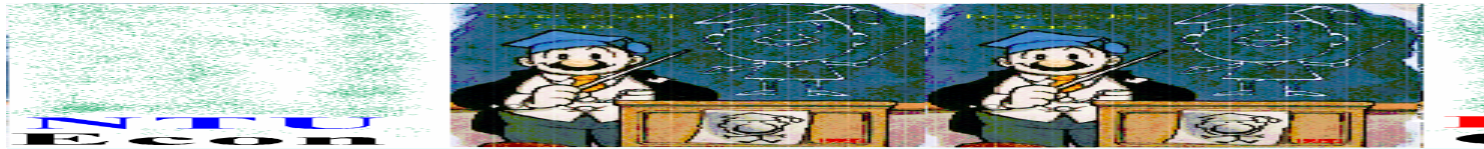


Joke in the net

- Question: What is the truest definition of Globalization?
- Answer: Princess Diana's death.
- Question: How come?
- Answer: An English princess with an Egyptian boyfriend crashes in a French tunnel, driving a German car with a Dutch engine, driven by a Belgian who was drunk on Scottish whisky, followed closely by Italian Paparazzi on Japanese motorcycles.
- This is sent to you by an American, using Bill Gate's technology, and you're probably reading this on your computer, that use Taiwanese chips, and a Korean monitor, assembled by Bangladeshi workers in a Singapore plant,.....

Globalization of Markets

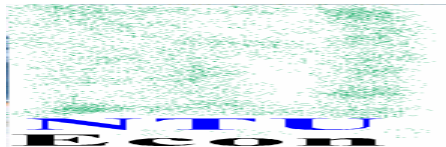




了解全球化

The Lexus and Olive Tree

- 經濟全球化的時代，一個「凌志汽車(高科技)與橄欖樹(國族主義)相互衝突並存的時代」
- 佛德曼認為，未來不會是杭亭頓所預測的「文明的衝突」的世界：不會是保羅·甘乃迪描述的強權帝國衰頹後的紊亂：更不可能是福山的「歷史終結於自由主義的勝利凱歌」的大膽斷言，而是一個舊與新並存的世界：一個既擁有諸如民族國家意識等等舊情懷也同時迎接全球化經濟新體系的交互激盪混合場域。這是一個全新的舞台，世界中的每一個人都將是這個舞台的演員，而更重要的是，帷幕已經拉起，除非犧牲人類的發展，否則，這場戲將不會中途停止。

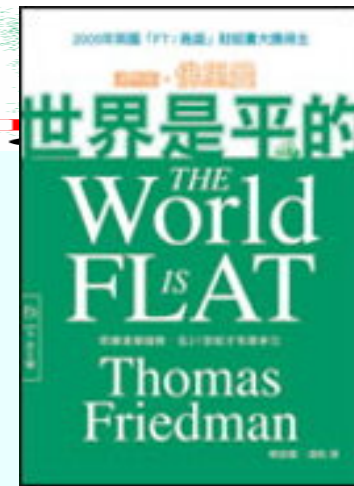
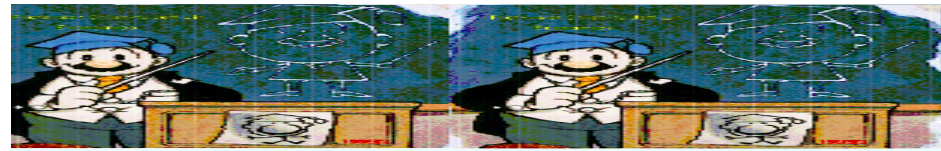
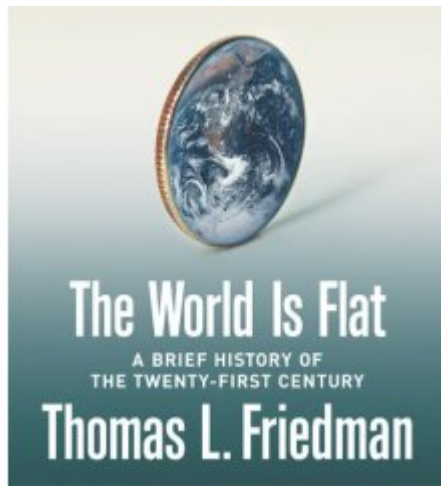


全球化

- 是集眾人研究大成之作，
- 有著統一的指導原則為背景。這個指導原則就是編者之一的柏格（Peter Berger）1997年秋季在《國家利益》雜誌（National Interest）所揭舉的。
- 〈全球化的四個面向〉（Four Faces of Global Culture）。在這篇文章中，柏格的所謂「四個面向」指的是：「達佛斯」（Davos）、「國際教授俱樂部」（Faculty Club International）、「麥當勞世界文化」（The McWorld Culture），以及「福音基督教」（Evangelical Protestantism）。這些帶有典故的名詞，很難讓本地讀者望文生義，不過，這在本書的引言中都有詳細的說明。不過，如果換成我們比較熟悉的「產官學教」四位一體。「達佛斯」是「官」、「國際教授俱樂部」是「學」、「麥當勞世界文化」是「產」，「福音基督教」是「教」，恐怕就可以獲得讀者的會心一笑。本書的文章都是在這四個主題之下，根據各國不同的情況，或詳或略地討論當地「文化全球化」的現象。



- 本書收集四十多篇文章及與世界領袖的對話記錄，
- 專注二十世紀行將落幕之際的若干重大議題，
- 並探討改變中的全球秩序的重大問題：
 - 美國現在的全球地位已超越其外交政策體系，MTV已打進中央情報局力有未逮的領域。
 - 激進的伊斯蘭已在非洲及阿拉伯世界，填滿後殖民的民族主義失敗後留下的真空狀態。阿拉已取代納瑟。
 - 西方國家藉北約組織東擴，羞辱了俄羅斯；此舉將造成後者之反擊，對後冷戰的世界和平產生衝擊。
 - 亞洲將會出現50個超大型都市，人口各有二千萬人以上。
 - 不到四百位億萬富翁的財富，抵得上全球45%人口的財產之總和，貧富懸殊差距之大已到了斯可忍、孰不可忍的地步。
 - 中國之日漸繁榮，將對世界糧食供給投下匱乏不足的陰影。
 - 21世紀的國家將失去對武力的壟斷，恐怖份子將擁有大規模毀滅性武器。



World is Flat

■ 全球化 1.0

- 自1492, 也就是哥倫布揚帆西行那一年, 持續到大約1800年, (大尺寸到中尺寸): 國力強弱, 多強的武力, 馬力, 風力或蒸氣動力!

■ 全球化 2.0

- 自1800持續到2000, 中間曾經被大蕭條及二次大戰打斷, (中尺寸到小尺寸): 跨國公司, 市場, 勞力!

■ 全球化 3.0

- 從2000年進入一個新紀元, (小尺寸到微小尺寸): 個人力量, 全球合作, 全球競逐!FDSFDS



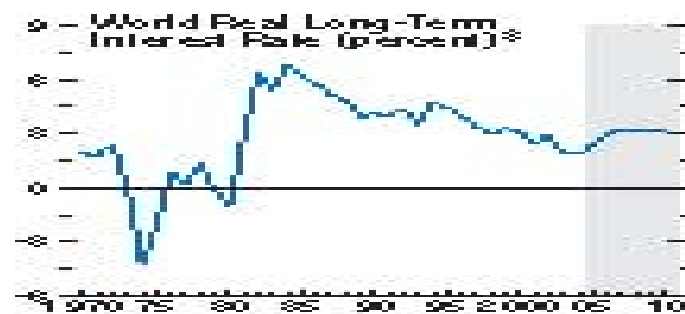
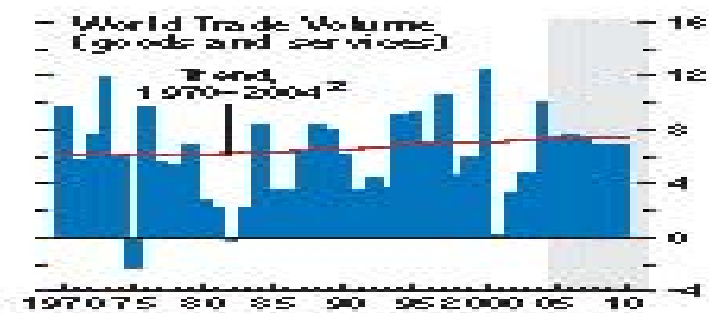
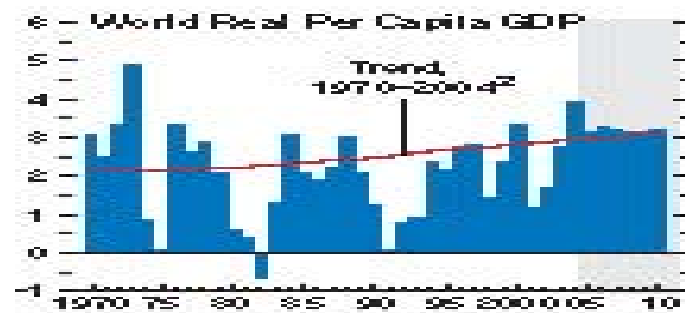
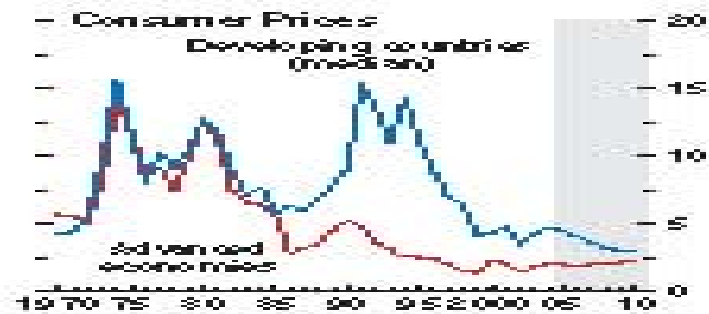
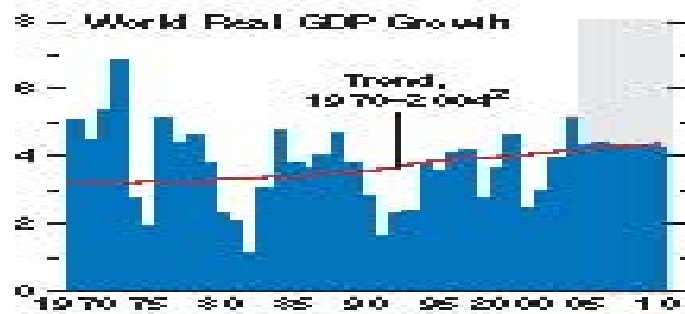
抹平世界的十大推土機

- 第一輛：1989/11/9圍牆倒下，視窗開啓
- 第二輛：1995/8/9網景上市
- 第三輛：工作流軟體(標準化自動流程)
- 第四輛：資源開放(維基百科、阿帕契軟體基金會)
- 第五輛：外包(印度如何成為美國最大的外包中心)

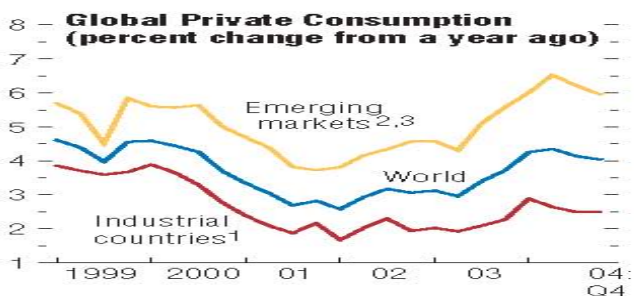
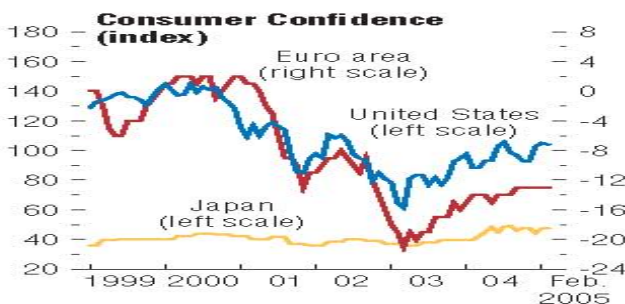
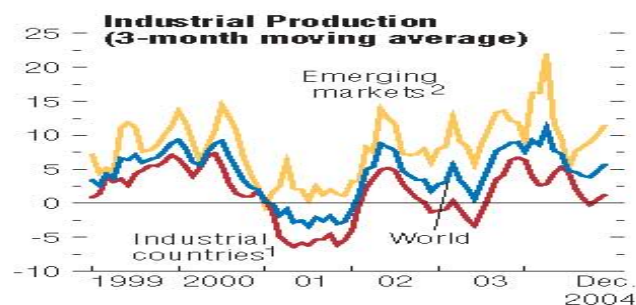


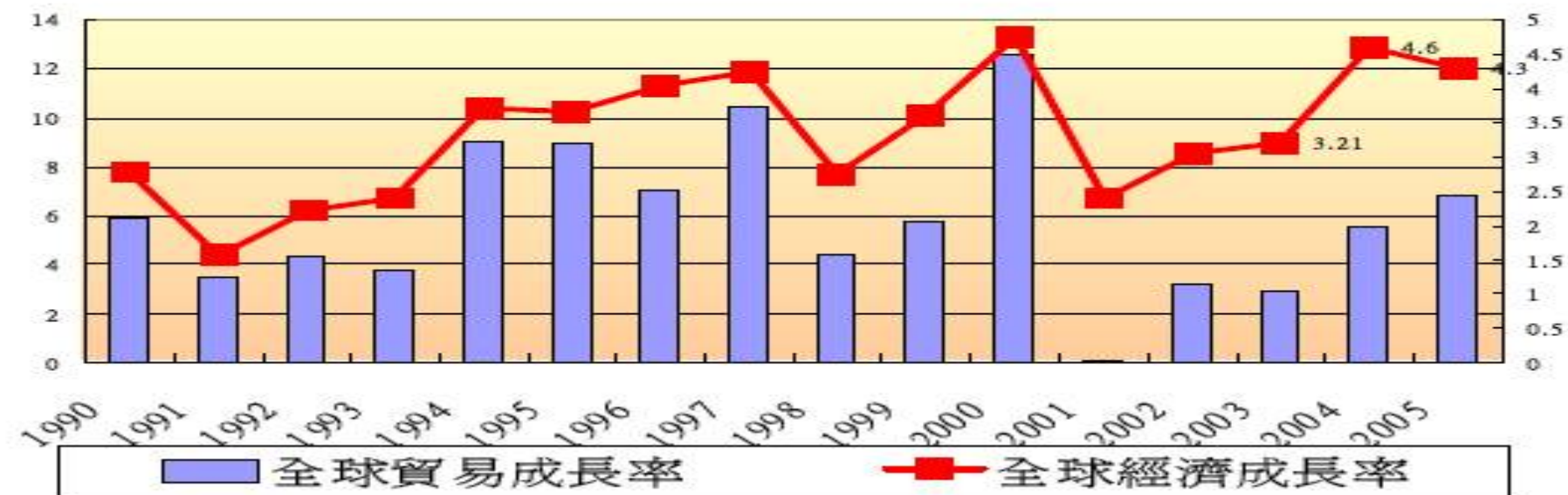
- 第六輛：岸外生產
 - 2001/12/11中國加入WTO，真正的效應是：中國成為岸外生產的吸引力愈大，跟中國競爭的國家，也必須愈來愈增強自己，所以中國是個威脅，是個顧客，也是機會，要成功絕不能忽視中國。
- 第七輛：供應鏈 沃爾瑪(Wal-Mart)在供應鏈系統
- 第八輛：內包 (eBay的賣家、買家、UPS、PayPal的合作)
- 第九輛：資訊搜尋 Google讓眾生平等
- 第十輛：輕科技『類固醇』 iPad、Napster、Skype

世界經濟近年表現



整體、先進國、新興國





	2002	2003	2004	2005
World	3	3.9	5	4.3
Canada	3.4	2	2.9	3.1
China	8.3	9.1	9	7.5
France	1.1	0.5	2.6	2.3
Germany	0.1	-0.1	2	1.8
India	5	7.2	6.4	6.7
Italy	0.4	0.3	1.4	1.9
Japan	-0.3	2.5	4.4	2.3
Spain	2.2	2.5	2.6	2.9
U.K.	1.8	2.2	3.4	2.5
U.S.	1.9	3	4.3	3.5
Taiwan	3.6	3.3	5.6	4.1
European Area	0.4	0.5	2.2	2.2

國際經貿組織

- 世界貿易組織(WTO)
- 亞太經濟合作會議(APEC)
- 聯合國(UN)
- 聯合國貿易暨發展會議(UNCTAD)
- 經濟合作暨發展組織(OECD)
- 大工業國 (G-7)
- 世界糧農組織 (FAO)
- 世界關務組織 (WCO)
- 世界智慧財產權組織 (WIPO)
- 國際貨幣基金組織 (IMF)
- 世界銀行 (WB)
- 國際標準組織 (ISO)

表十 參加國際組織會議及

中華民國八十

年別及地區別	國 際 組 織 (個)		
	總 計	政 府 間	民 間
八十年	779	10	769
八十年	793	12	781
八十年	819	12	807
八十年	864	12	852
八十年	905	12	893
八十年	922	13	909
八十年	930	13	917
八十年	959	16	943
八十年	978	16	962
八十年	1004	16	988
八十年	95	1	94
八十年	222	0	222
八十年	48	6	42
八十年	59	0	59
八十年	45	0	45
八十年	23	0	23
八十年	3	0	3
八十年	30	0	30
八十年	16	3	13
八十年	81	1	80
八十年	20	0	20
八十年	26	0	26
八十年	8	0	8
八十年	73	5	68
八十年	16	0	16
八十年	29	0	29
八十年	11	0	11
八十年	12	0	12
八十年	69	0	69
八十年	18	0	18
八十年	100	0	100

資料來源：本部國際組織司、非政府組織國際事務委員會

全球區域經貿組織

- 北美自由貿易協定 (NAFTA)
- 美洲自由貿易區 (FTAA)
- 南方共同市場 (MERCOSUR)
- 東南亞國家協會 (ASEAN)
- 東協自由貿易區 (AFTA)
- 歐洲聯盟
- 中東非洲主要區域經貿暨金融組織
- 中南美洲主要區域經貿暨金融組織





■ 區域經濟整合型態

- 自由貿易區(FTA)
- 關稅同盟
- 共同市場
- 優惠性貿易
- 經濟同盟
- 緊密經濟關係 (CEPA)

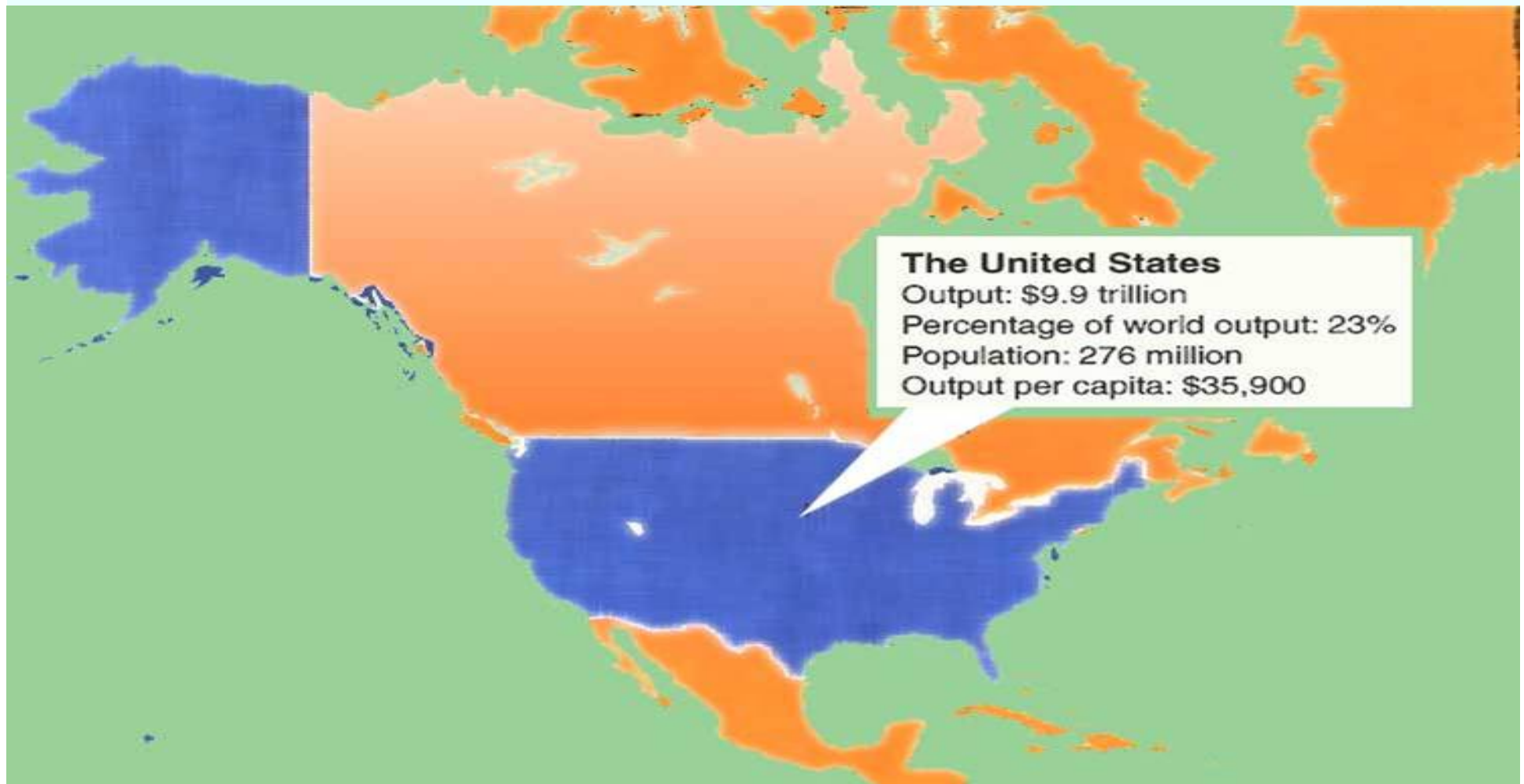
■ 台灣面臨被邊緣化的危險

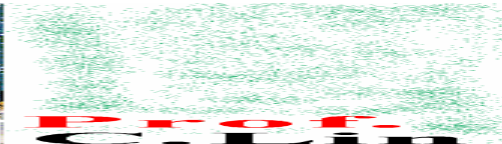
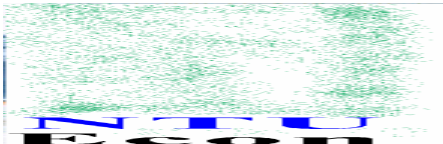


國家分析

- 主要參與國
 - 美國
 - 歐盟
 - 日本
- 奇蹟：四小龍、五小虎、愛爾蘭
- 未來看好：金磚四國(BRICs: Brazil, Russia, India, China)、南非

美國





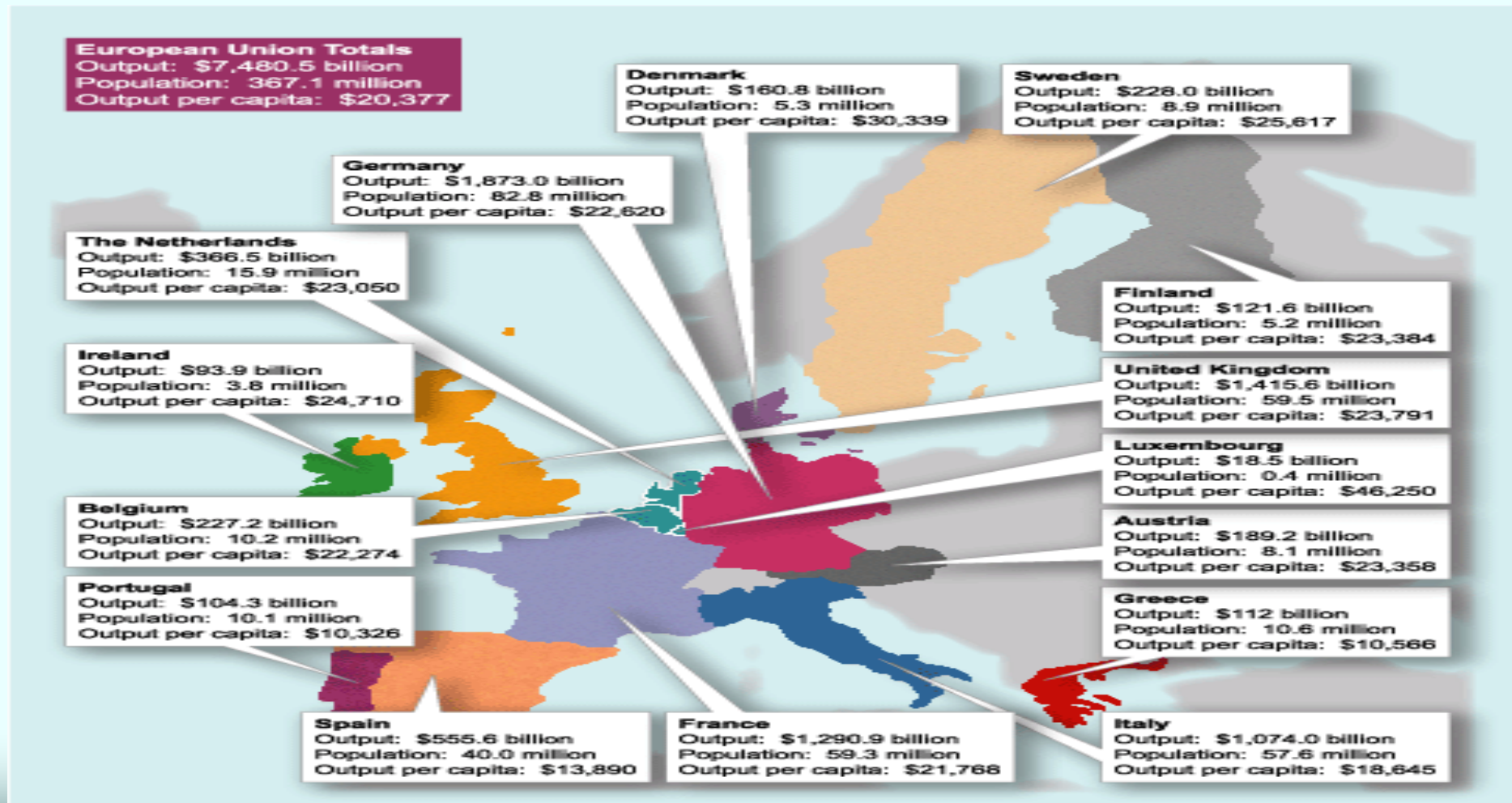
The United States

Growth, Unemployment, and Inflation in the United States 1960-2002 (in percent)

	1960-2000 (average)	1992- 2000 (average)	2000	2001	2002 (forecast)
Output growth rate	3.5	3.7	4.1	1.1	0.7
Unemployment rate	6.1	5.4	4.0	4.8	6.2
Inflation rate	5.1	1.7	2.3	2.1	1.2

Output growth rate: annual rate of growth of output. **Unemployment rate:** average over the year. **Inflation rate:** annual rate of change of the price level.

歐盟(2000)



歐盟(2004)





The European Union

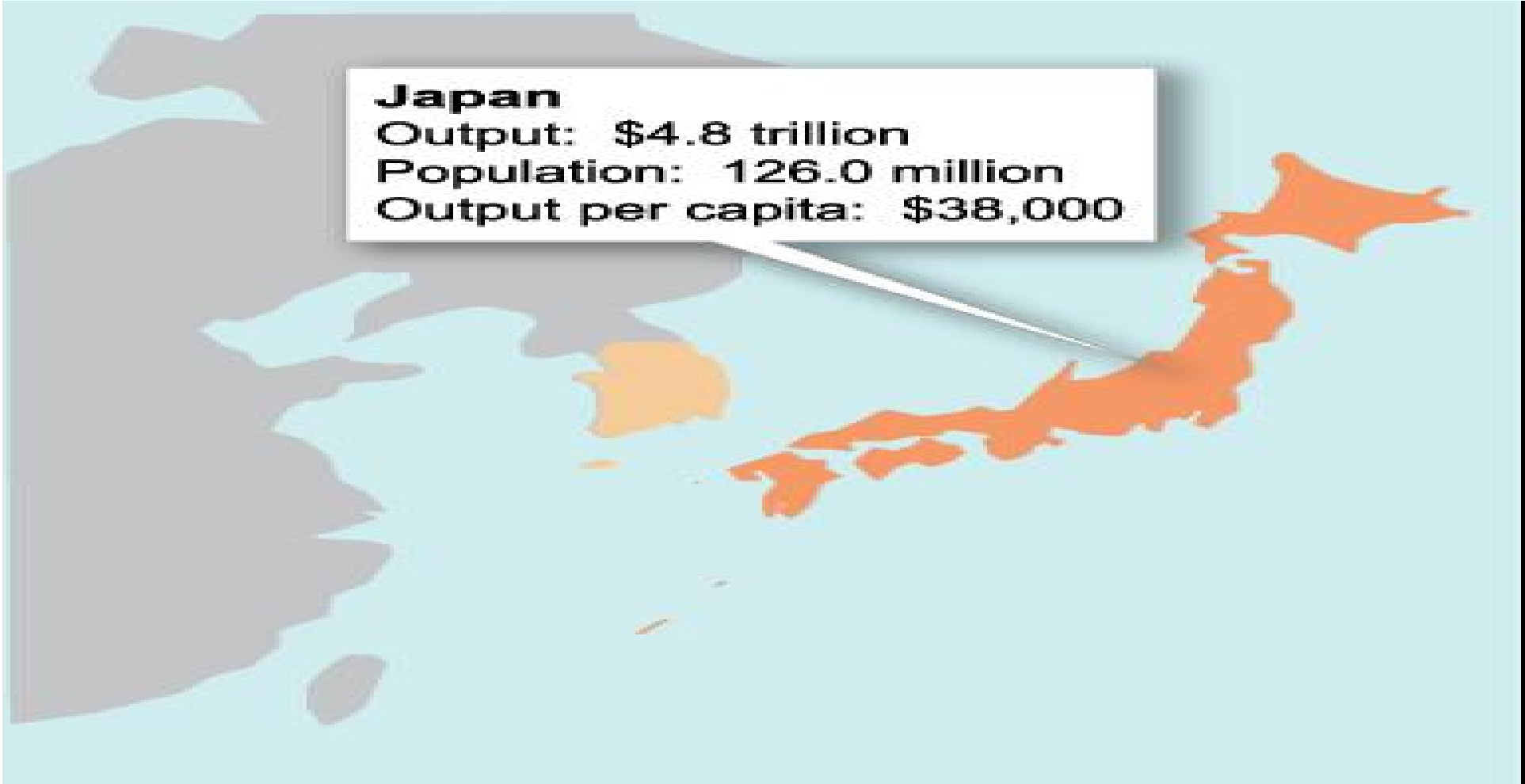
Growth, Unemployment, and Inflation in the European Union, 1960-2002 (in percent)

	1960-2000 (average)	1992- 2000 (average)	2000	2001	2002 (forecast)
Output growth rate	3.1	2.1	3.3	1.7	1.5
Unemployment rate	6.5	9.9	8.1	7.8	8.1
Inflation rate	5.6	1.7	1.5	2.5	2.2

Output growth rate: annual rate of growth of output. **Unemployment rate:** average over the year. **Inflation rate:** annual rate of change of the price level.



日本



Japan
Output: \$4.8 trillion
Population: 126.0 million
Output per capita: \$38,000



Japan

Growth, Unemployment, and Inflation in Japan, 1960-2002 (in percent)

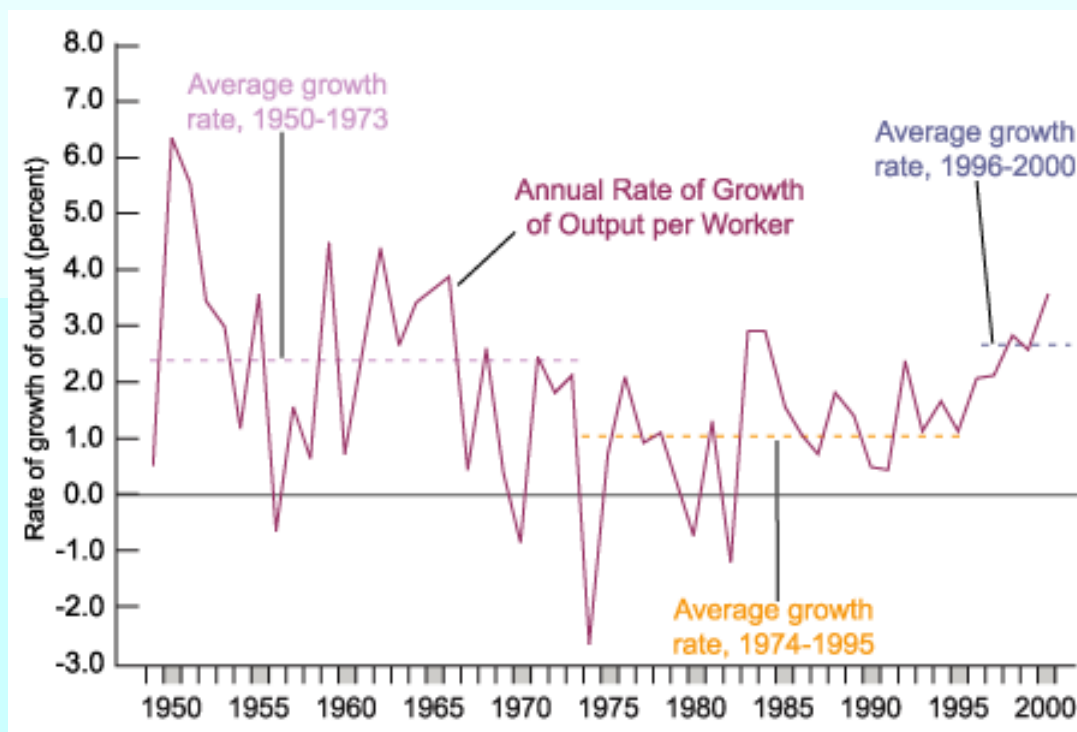
	1960-2000 (average)	1992- 2000 (average)	2000	2001	2002 (forecast)
Output growth rate	5.5	1.2	1.5	-0.7	-1.0
Unemployment rate	2.0	3.0	4.7	5.0	5.5
Inflation rate	4.5	-0.1	-1.6	-1.6	-1.4

Output growth rate: annual rate of growth of output. **Unemployment rate:** average over the year. **Inflation rate:** annual rate of change of the price level.

美國：日不落

Rate of Growth of Output per Worker in the United States Since 1950

The average rate of growth of output per worker decreased in the mid-1970s. It appears to have increased again since the mid-1990s.



美國

- 葛林史班的非理性繁榮：
金融危機的挽救行動

Irrational Exuberance

作者：羅勃·席勒/著

- 克魯曼談未來經濟

The great unraveling : losing our way in the new century





Shiller 席勒

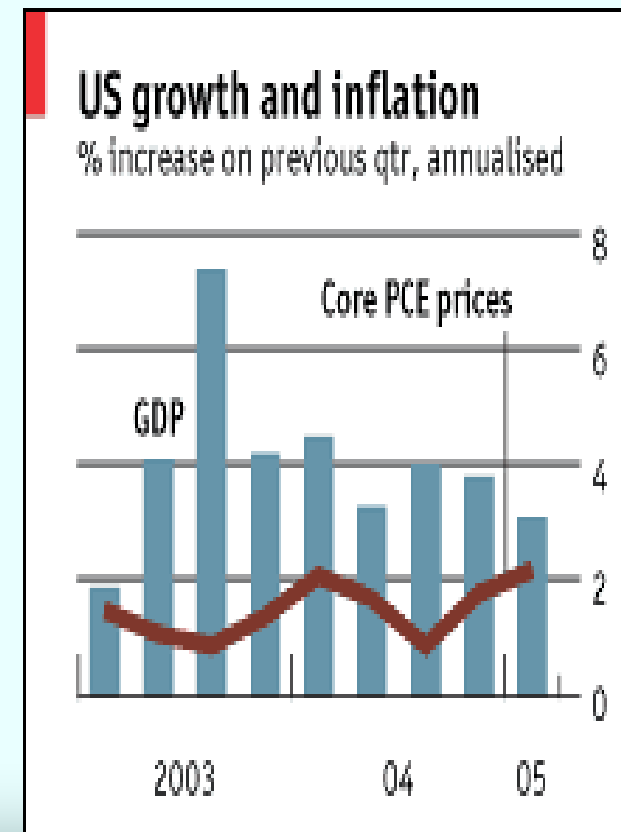
- 作者從歷史上的股價與突發因素分析，歸納出十二種原因是可能造成投機泡沫，包括資訊科技革命、社會越來越重視經營成功的企業、人口爆炸的嬰兒潮等，儘管根源不同，但都有同一共同點：帶動大多頭股市的盲目心態。因為這樣的盲目心態讓大家沒有辦法看輕當前的股市泡沫。
- 這些助長投機泡沫的因素，由於投資人的信心與預期心理產生乘數效應：由於股價上漲，強化投資人的信心與預期心理，繼續加碼使得股價飆高，如此週而復始地強化原先帶動漲勢的因素。
- 在其中，作者認為新聞媒體扮演著引爆及激化市場大幅波動的推手。一般大眾把股市當作大賭場，媒體為吸引讀者目光，金融市場的大幅波動必然是最具明星特質的主角。於是，投資人在片段資訊與判斷下，引導著瘋狂的投資行為。
- 書末，作者提出幾項政府與投資人的因應之道，如升息以穩定投機市場、意見領袖安定人心的力量、以中斷或壓制交易的方式處理投機等

Krugman 克魯曼

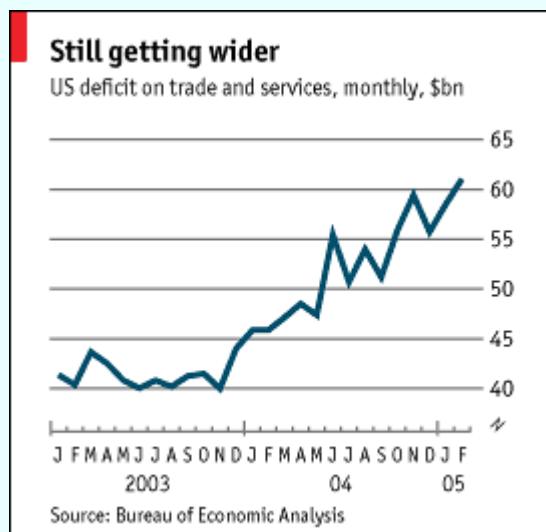
- 非理性的繁榮背後，其實大多源自不合理的企業分紅制度，以及政府在法令與管理上的縱容。
美國政府在聯邦預算與社會安全制度上，為了欺騙民眾而玩弄的數字遊戲（fuzzy math）；
- 他認為執政的布希政府，利用九一一恐怖攻擊後的環境與民氣，一方面將之轉化為自己的政治利益，另一方面則趁機實行有利大企業與富有階級的政策，卻從許多美國人長久追求的價值上退卻。如此一來，不僅造成所得分配更加不均、低收入人民的福利更受剝削，甚至國家在諸多議題上更行分裂。



潛在的問題



雙赤字：貿易、財政

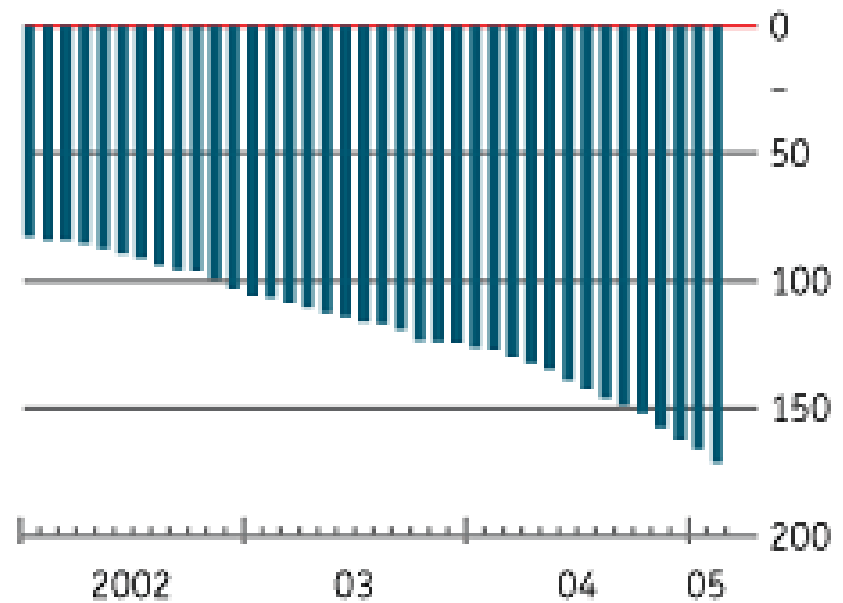


中美貿易問題大 人民幣又不升值



It won't go away

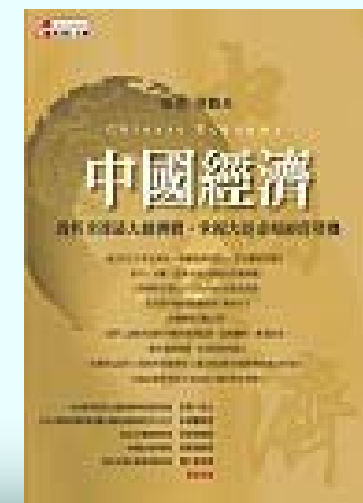
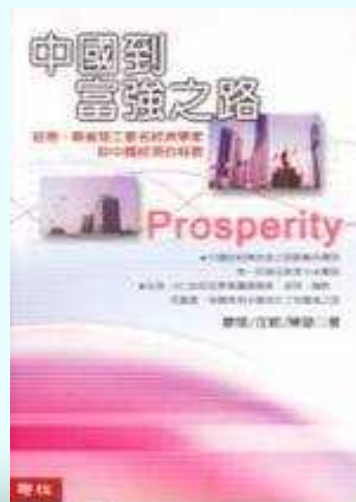
US merchandise trade deficit with China
12-month moving average, \$bn



Sources: Census Bureau; Thomson Datastream

中國

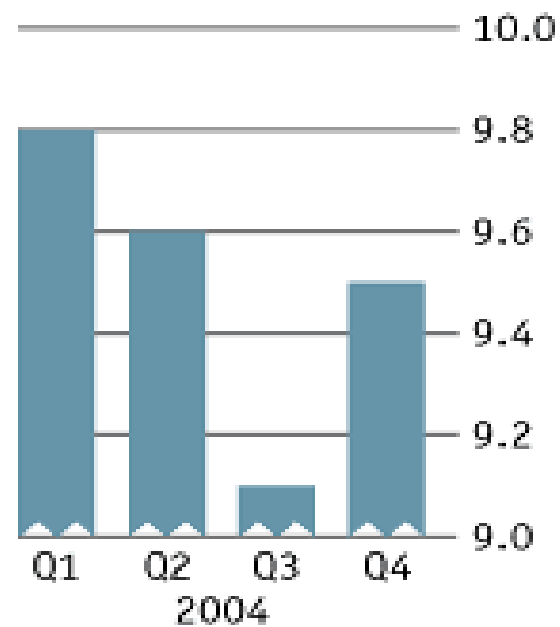
- 中國成為世界的大市場、大工廠





Still breathing fire

China's GDP,
% increase on previous year



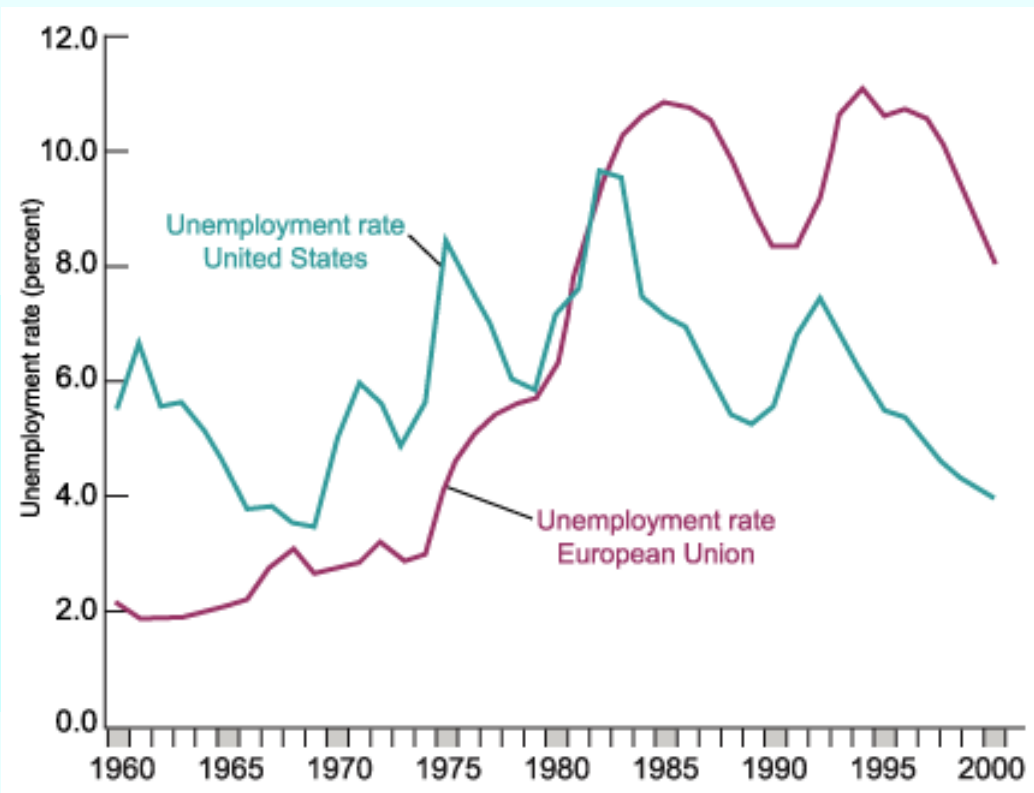
Source: Thomson Datastream



歐盟失業率高

Unemployment Rates: Europe Versus the United States, 1960-2000

The European unemployment rate has gone from being much lower than that of the United States to being much higher.

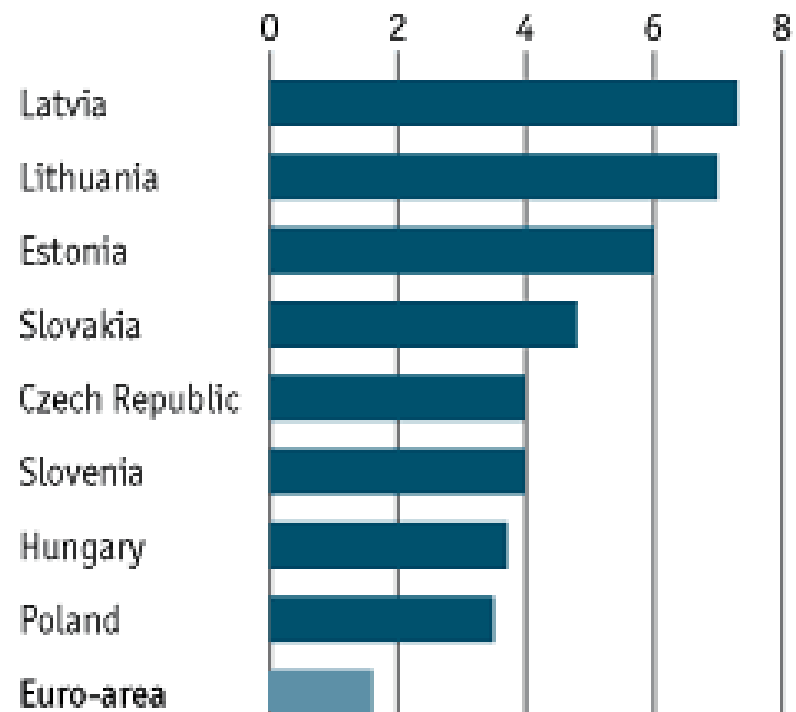


Now that we are all bundled inside, let's shut the door



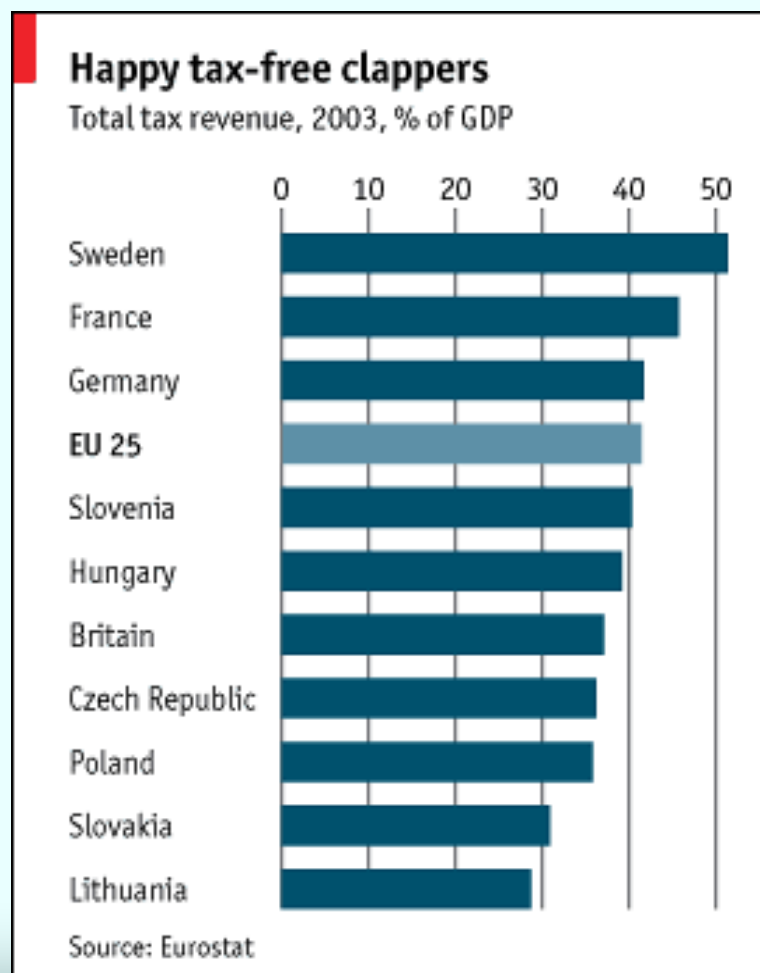
Putting us all to shame

GDP growth forecast 2005, %



Source: IMF World Economic Outlook

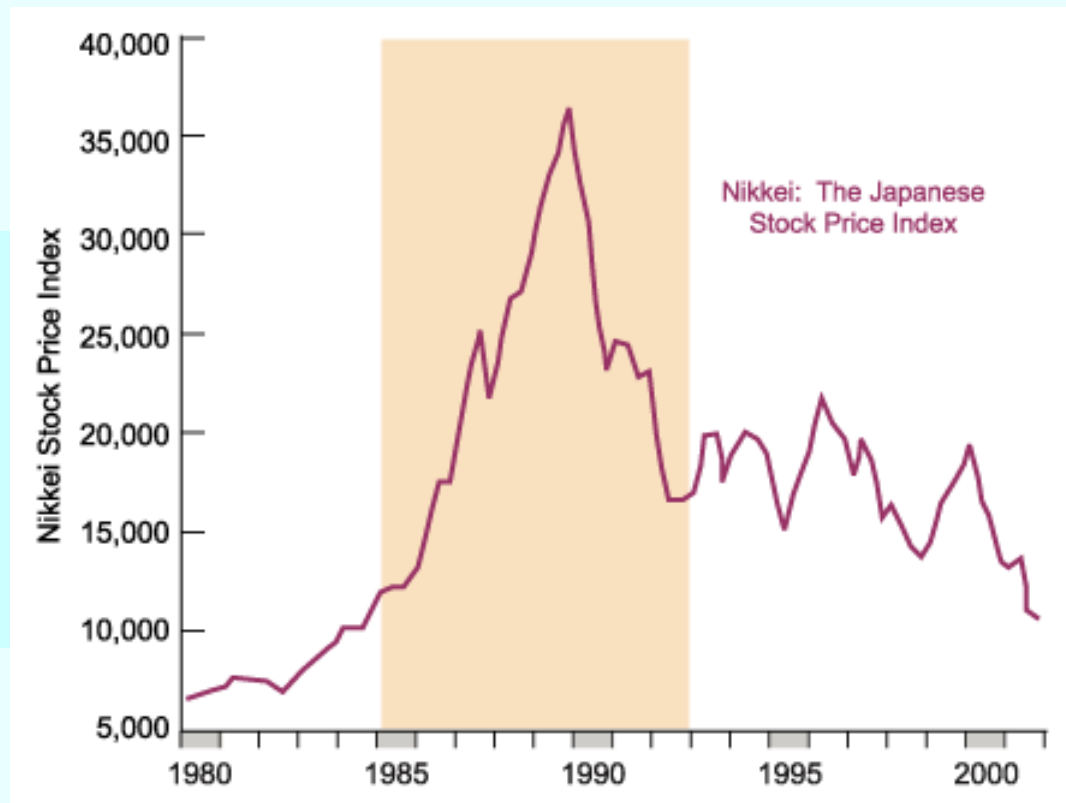
稅擺不平



日本：好景不再

The Japanese Stock Market Index, 1980-2000

The large increase in the index in the second half of the 1980s was followed by an equally sharp decline in the early 1990s.



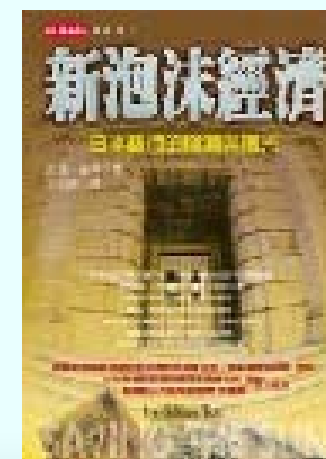
Sleeping After 1989

- 從日本如何藉由與美國的借貸互動，走過80、90年代，造就經濟奇蹟，爾後從泡沫經濟中崩落的過程。

- 第六章：廣場協定
 - 貶值大行動
 - 事與願違
 - 官員、民代、黑道鐵三角
 - 羅浮宮協定
- 第七章：泡沫經濟
 - 刻意的意外
 - 高日圓衰退
 - 土地和股票
 - 最後一隻老鼠



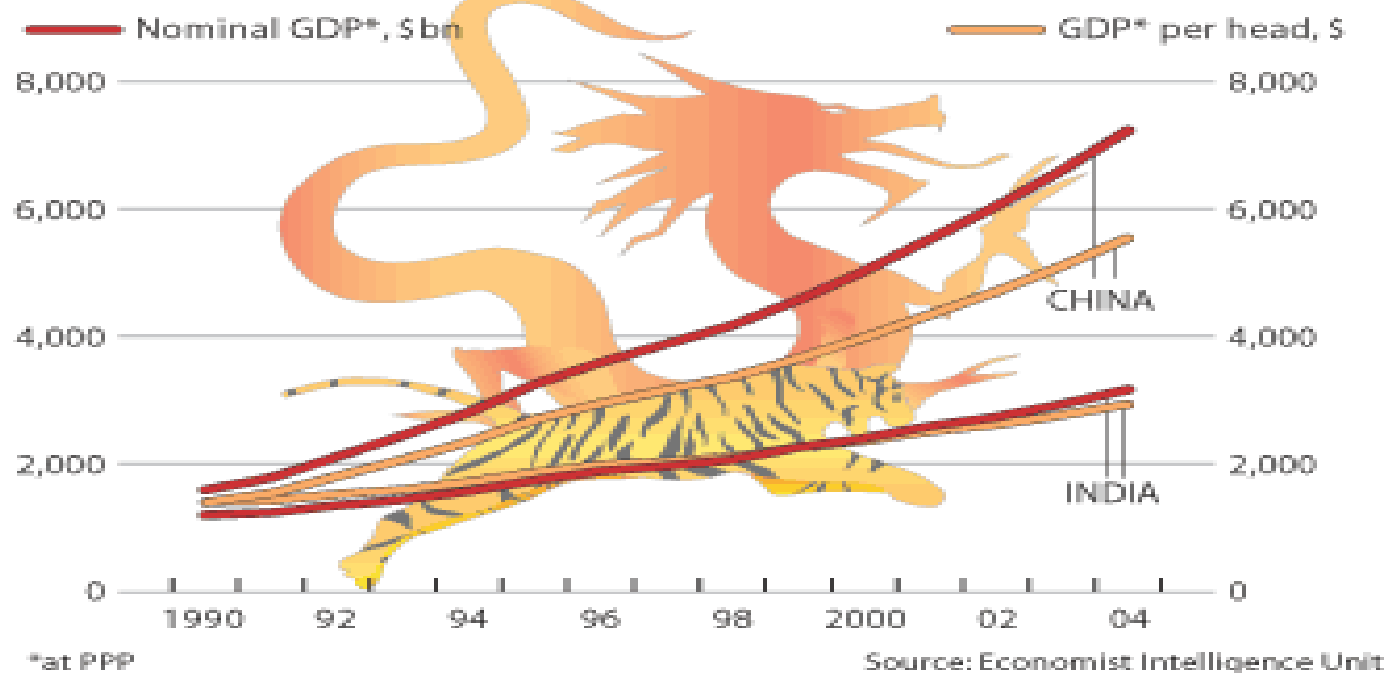
- Glenn Hubbard：若要恢復日本經濟的成長潛力，必須改善日本弊病叢生的金融體系。作者用見微知著的高妙手法，以長期信用銀行化為灰燼及新生銀行浴火重生的驚人事蹟，說明了今天日本轉型的艱鉅。



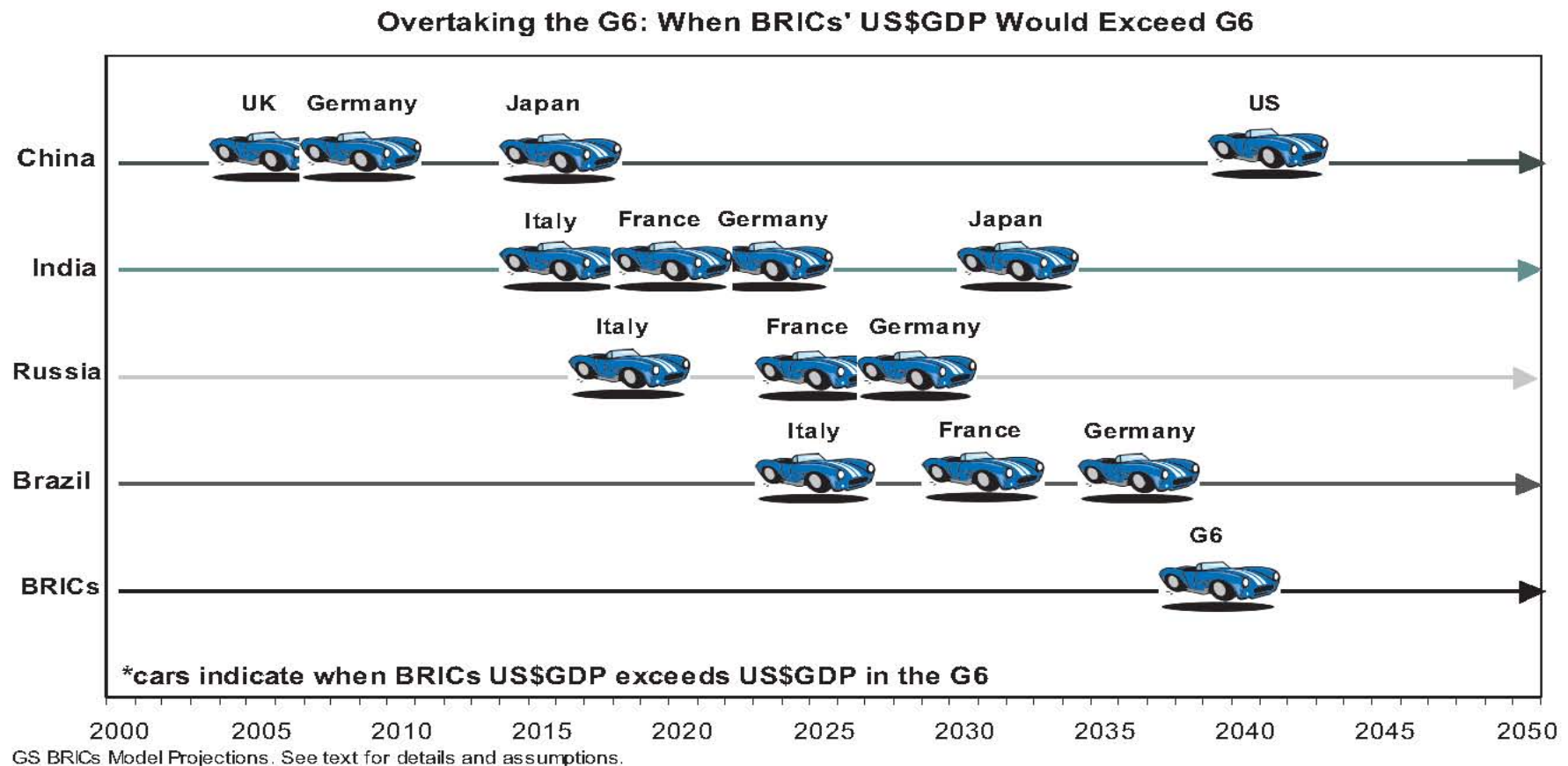
大未來?



Chasing the dragon



金磚四國(BRICs)



realized. If the BRICs pursue sound policies, however, the world we envisage here might turn out to be a reality, not just a dream.

The projections leave us in no doubt that the progress of the BRICs will be critical to how the world economy evolves. If these economies can fulfil their potential for growth, they could become a dominant force in generating spending growth over the next few decades.

A Dramatically Different World

We start with some key conclusions that describe the way the world might change over the next 50 years. The big assumption underlying all of these projections is that the BRICs maintain growth-supportive policy settings. The charts throughout the text illustrate these points. Our conclusions fall under five main topics: 1) economic size; 2) economic growth; 3) incomes and demographics; 4) global demand patterns; and 5) currency movements.

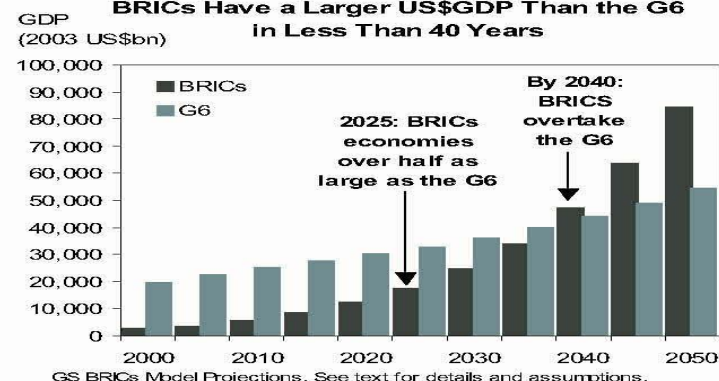
Economic Size

- In less than 40 years, the BRICs' economies together could be larger than the G6 in US dollar terms. By 2025 they could account for over half the size of the G6. Currently they are worth less than 15%.
- In US dollar terms, China could overtake Germany in the next four years, Japan by 2015 and the US by 2039. India's economy could be larger than all but the US and China in 30 years. Russia would overtake Germany, France, Italy and the UK.
- Of the current G6 (US, Japan, Germany, France, Italy, UK) only the US and Japan may be among the six largest economies in US dollar terms in 2050.

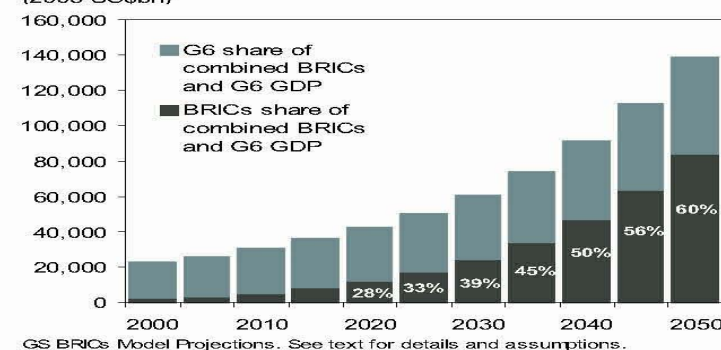
Economic Growth

- India has the potential to show the fastest growth over the next 30 and 50 years. Growth could be higher than 5% over the next 30 years and close to 5% as late as 2050 if development proceeds

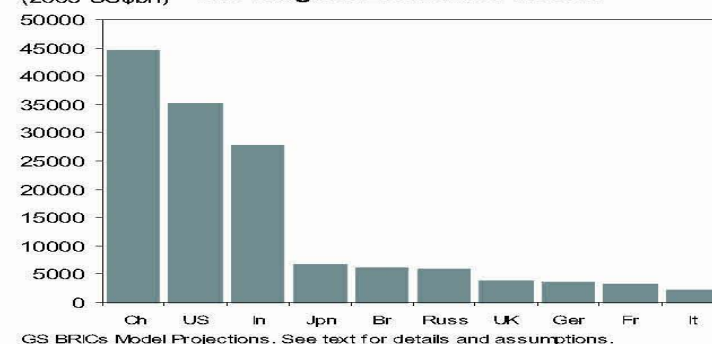
BRICs Have a Larger US\$GDP Than the G6 in Less Than 40 Years



BRICs Share of GDP Rises



The Largest Economies in 2050



2003 US\$bn	Projected US\$GDP											
	BRICs				G6							
	Brazil	China	India	Russia	France	Germany	Italy	Japan	UK	US	BRICs	G6
2000	762	1078	469	391	1,311	1,875	1,078	4,176	1,437	9,825	2,700	19,702
2005	468	1724	604	534	1,489	2,011	1,236	4,427	1,688	11,697	3,330	22,548
2010	668	2998	929	847	1,622	2,212	1,337	4,601	1,876	13,271	5,441	24,919
2015	952	4754	1411	1232	1,767	2,386	1,447	4,858	2,089	14,786	8,349	27,332
2020	1333	7070	2104	1741	1,930	2,524	1,553	5,221	2,285	16,415	12,248	29,928
2025	1695	10213	3174	2264	2,095	2,604	1,625	5,567	2,456	18,340	17,345	32,687
2030	2189	14312	4935	2980	2,267	2,697	1,671	5,810	2,649	20,833	24,415	35,927
2035	2871	19605	7854	3734	2,445	2,903	1,708	5,882	2,901	23,828	34,064	39,668
2040	3740	26439	12367	4467	2,668	3,147	1,788	6,039	3,201	27,229	47,013	44,072
2045	4794	34799	18847	5156	2,898	3,381	1,912	6,297	3,496	30,956	63,596	48,940
2050	6074	44453	27803	5870	3,148	3,603	2,061	6,673	3,782	35,165	84,201	54,433

GS BRICs Model Projections. See text for details and assumptions.

2003 US\$	Projected US\$GDP Per Capita									
	BRICs				G6					
	Brazil	China	India	Russia	France	Germany	Italy	Japan	UK	US
2000	4,338	854	468	2,675	22,078	22,814	18,677	32,960	24,142	34,797
2005	2,512	1,324	559	3,718	24,547	24,402	21,277	34,744	27,920	39,552
2010	3,417	2,233	804	5,948	26,314	26,877	23,018	36,172	30,611	42,926
2015	4,664	3,428	1,149	8,736	28,338	29,111	25,086	38,626	33,594	45,835
2020	6,302	4,965	1,622	12,527	30,723	31,000	27,239	42,359	36,234	48,849
2025	7,781	7,051	2,331	16,652	33,203	32,299	28,894	46,391	38,479	52,450
2030	9,823	9,809	3,473	22,427	35,876	33,898	30,177	49,944	41,194	57,263
2035	12,682	13,434	5,327	28,749	38,779	37,087	31,402	52,313	44,985	63,017
2040	16,370	18,209	8,124	35,314	42,601	40,966	33,583	55,721	49,658	69,431
2045	20,926	24,192	12,046	42,081	46,795	44,940	36,859	60,454	54,386	76,228
2050	26,592	31,357	17,366	49,646	51,594	48,952	40,901	66,805	59,122	83,710

GS BRICs Model Projections. See text for details and assumptions.

Average %yoy	Projected US\$ GDP Per Capita Growth: 5-Year Averages									
	BRICs				G6					
	Brazil	China	India	Russia	France	Germany	Italy	Japan	UK	US
2000-2005	-9.8	9.2	3.7	7.0	2.2	1.4	2.7	1.1	3.0	2.6
2005-2010	6.3	11.2	7.5	10.3	1.5	2.0	1.6	0.9	1.9	1.7
2010-2015	6.4	9.2	7.4	8.1	1.5	1.6	1.7	1.2	1.9	1.3
2015-2020	6.2	7.8	7.2	7.5	1.6	1.3	1.7	1.8	1.6	1.3
2020-2025	4.6	7.3	7.4	6.1	1.6	0.9	1.2	1.8	1.2	1.4
2025-2030	4.7	6.9	8.2	6.2	1.6	0.9	0.9	1.5	1.3	1.7
2030-2035	5.2	6.5	8.9	5.2	1.6	1.7	0.8	1.0	1.7	1.9
2035-2040	5.3	6.3	8.9	4.3	1.9	2.0	1.3	1.2	2.0	2.0
2040-2045	5.0	5.9	8.3	3.6	1.9	1.9	1.8	1.6	1.8	1.9
2045-2050	4.9	5.4	7.6	3.4	2.0	1.8	2.1	2.0	1.7	1.9

GS BRICs Model Projections. See text for details and assumptions.

其他分類：尋找黑馬

Growth or value?

Countries ranked by five-year GDP growth, 2004

Lowest growth	Lowish growth	Middling growth	Highish growth	Highest growth
Zimbabwe	France	Singapore	New Zealand	Malaysia
Japan	Italy	Turkey	Spain	Egypt
Argentina	Venezuela	Mexico	Nigeria	Philippines
Germany	Finland	United States	Greece	Hungary
Portugal	Luxembourg	Brazil	South Korea	Chile
Netherlands	Norway	Canada	Britain	Ireland
Israel	Sweden	Sri Lanka	Peru	India
Switzerland	Colombia	Poland	Jordan	Pakistan
Denmark	Hong Kong	Australia	Morocco	Russia
Austria	Taiwan	Indonesia	South Africa	Thailand
Belgium		Czech Republic		China

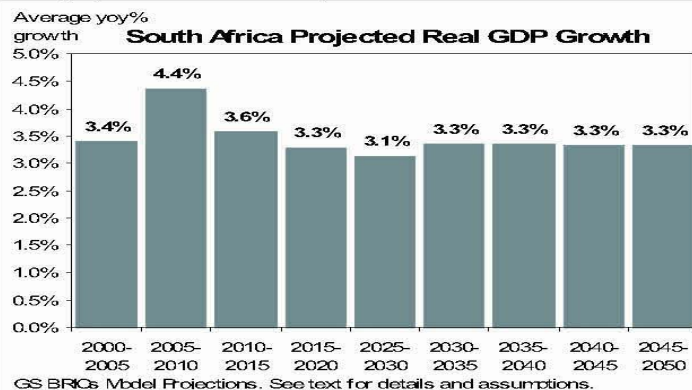
Source: ABN AMRO/London Business School

South Africa and the Challenge for the African Continent

With Asia, Europe and Latin America represented in the BRICs profile, some readers will notice Africa's absence. The BRICs are chosen because they are the four largest developing economies currently. Still, it is interesting and important to look beyond at the potential for Africa, and particularly South Africa, the largest economy in the region, to play a part in the same kind of process.

We have already published a 10-year outlook on South Africa using detailed econometric work to project the same components of growth (employment growth, capital stock growth and technical progress) that underpin our methodology here (see *Global Economics Paper #93, South Africa Growth and Unemployment: A Ten-Year Outlook*). The study showed that South Africa could achieve 5% growth over the next decade if the right policies were put in place. The emphasis on getting the conditions for growth right is one that is important for the BRICs also.

To provide comparison, we applied our projection methods for the BRICs to South Africa. The method is simpler than that in our paper on South Africa, but does provide a longer-term outlook. The table sets out the main results in terms of growth. Projected growth over the next decade is a little lower than the 5% projected in our more detailed study (around 4% here), but the main thrust of the

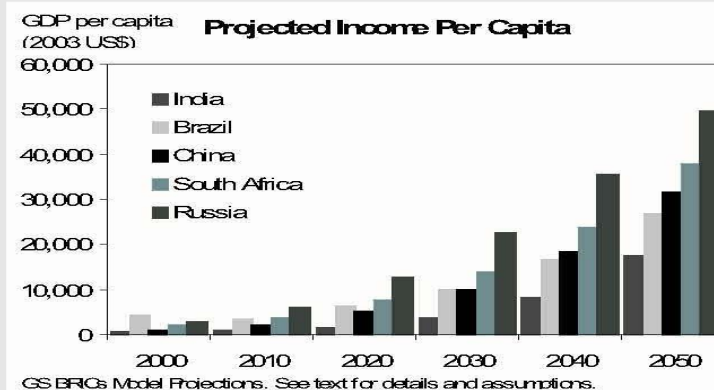


outlook is similar. The differences arise largely because the demographic projections we assume much sharper shrinkage in the labour force (around 1% per year) than did the more detailed exercise. Both in South Africa, and in the region more generally, the challenge of AIDS and the impact it will have on labour force and population dynamics is an important risk and challenge that has no direct counterpart elsewhere.

Our longer-term projections show South Africa growing at an average rate of around 3.5% over the next 50 years, comparable to our predictions for Russia and Brazil. With declining population growth rates, per capita incomes under these projections would rise significantly more rapidly. We find under these projections that South Africa's economy would be significantly smaller than the BRICs in 2050 (around US\$1.2bn compared to US\$5.9bn for Russia, the smallest of the BRICs economies), though its projected GDP *per capita* would actually be higher.

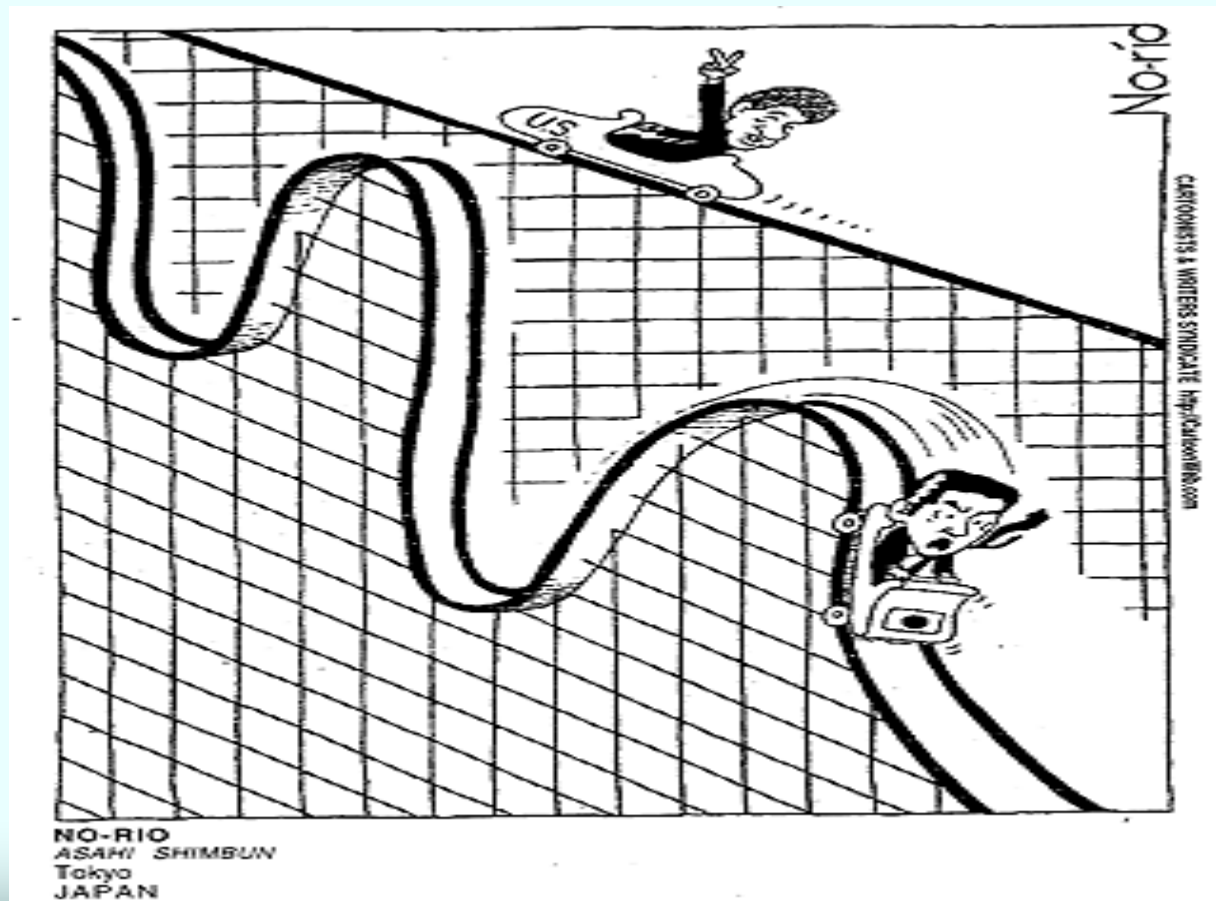
Projected US\$GDP Levels					
2003 US\$bn	South Africa	Brazil	China	India	Russia
2000	83	762	1078	469	391
2010	147	668	2998	929	847
2020	267	1333	7070	2104	1741
2030	447	2189	14312	4935	2980
2040	739	3740	26439	12367	4467
2050	1174	6074	44453	27803	5870

GS BRICs Model Projections. See text for details and assumptions.



經濟變動分析

- 數據
- 油價
- 金價
- 股價
- 匯價
- 其他因素



Outlook for 2005-06

%

Real GDP growth

	2003	2004	2005	2006
World	3.9	5.0	4.2	4.1
OECD	2.1	3.6	2.7	2.5
EU25	1.1	2.4	2.5	2.3

Exchange rates

¥:US\$	115.9	109.0	107.5	106.0
US\$:€	1.132	1.227	1.270	1.298
SDR:US\$	0.714	0.680	0.671	0.662

Financial indicators

¥ 2-month private bill rate	0.03	0.00	0.05	0.38
US\$ 3-month commercial paper rate	1.10	1.40	3.00	4.94

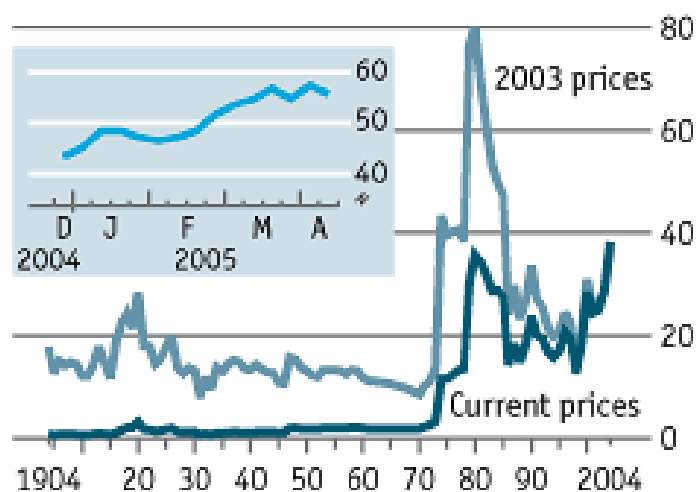
Commodity prices

Oil (Brent; US\$/b)	28.8	39.3	37.5	29.0
Gold (US\$/troy oz)	362.8	421.3	375.0	337.5
Food, feedstuffs & beverages (% change in US\$ terms)	6.6	8.6	-4.2	0.9
Industrial raw materials (% change in US\$ terms)	12.8	20.2	-0.3	-4.2

油價

Wherever next?

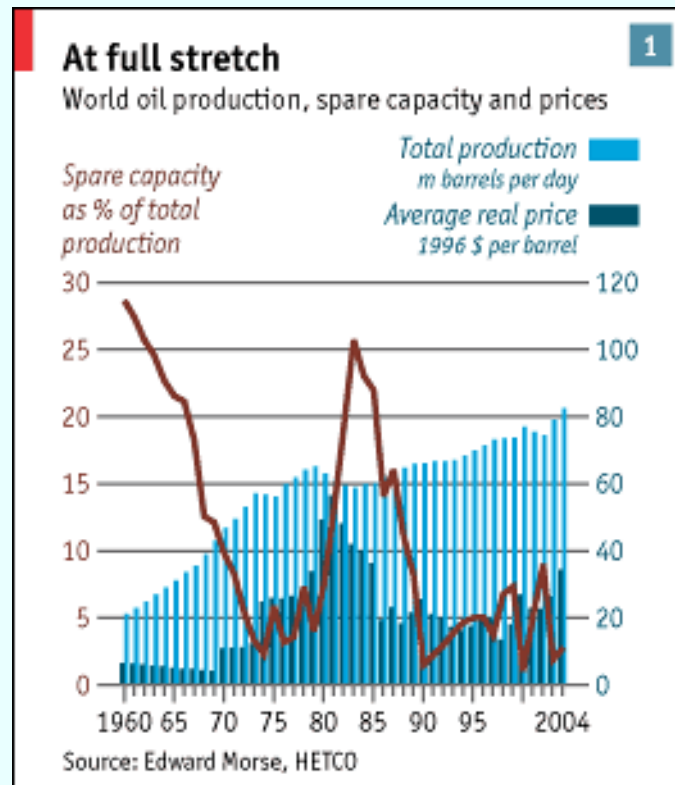
Oil price*, \$ per barrel



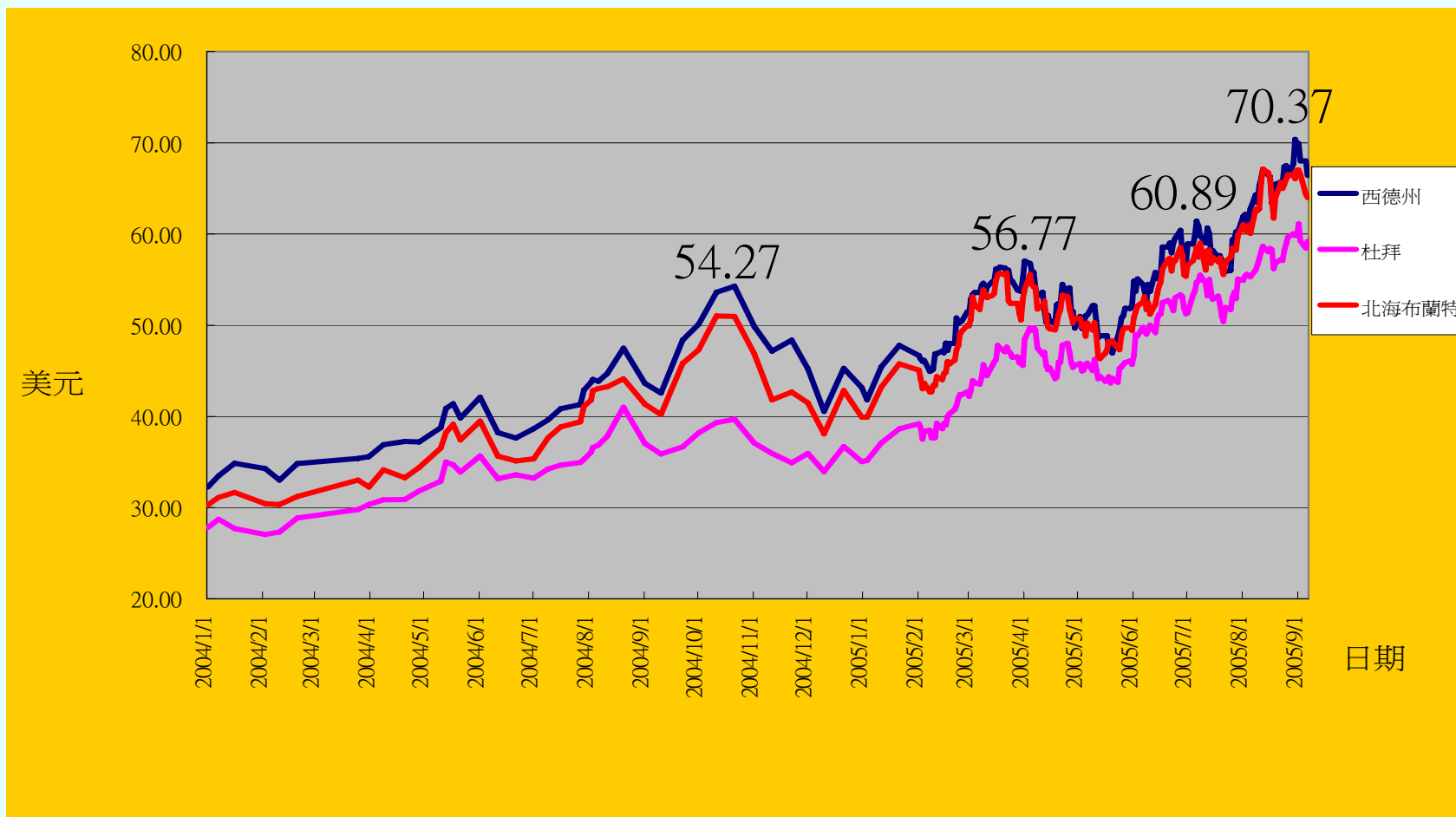
*1904-44: US average; 1945-83: Arabian Light posted at Ras Tanura; 1984-2004: Brent dated

Sources: BP; Thomson Datastream; *The Economist*





2004 年後油價走勢圖



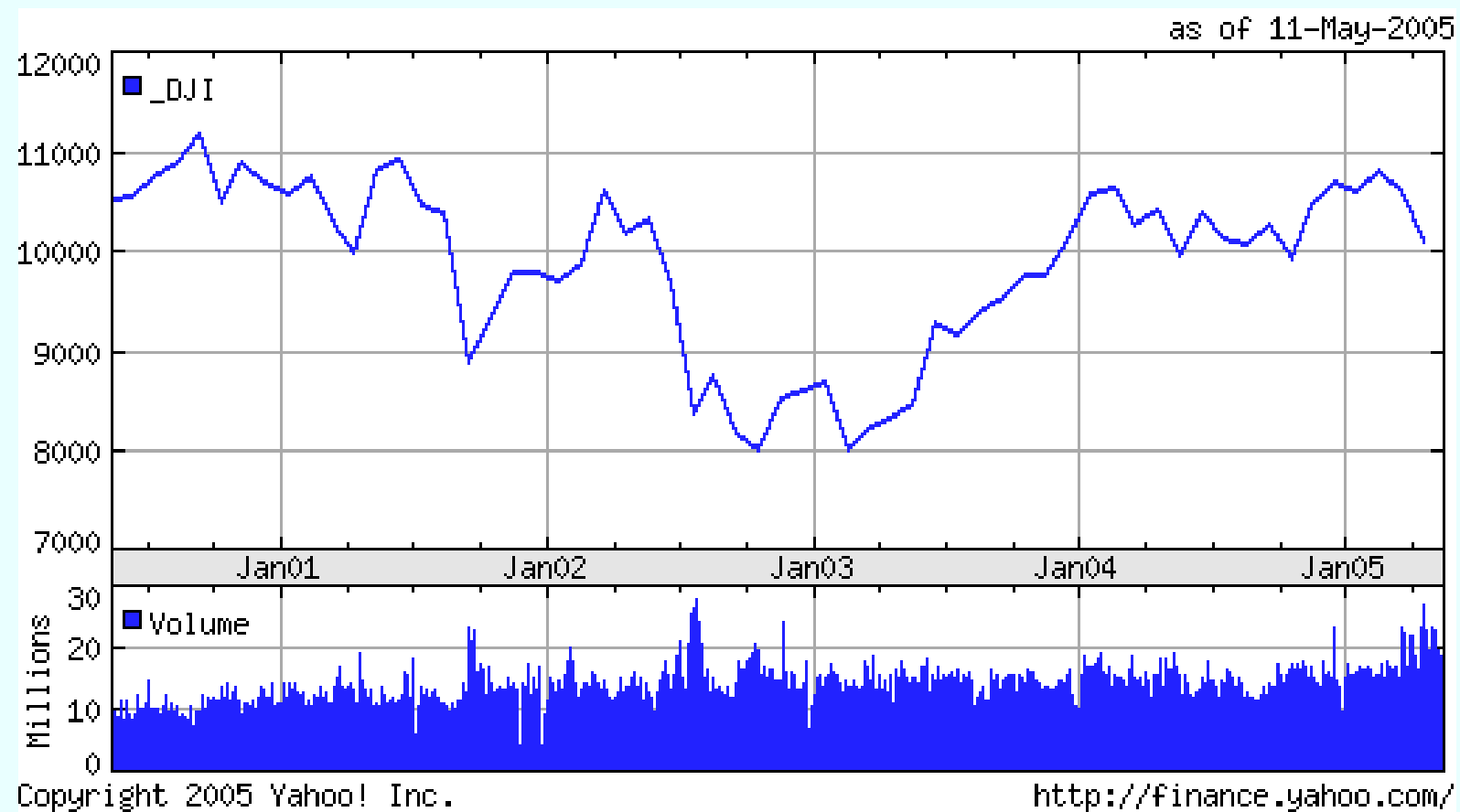


金價

Gold Price, \$ per ounce (London pm fix)

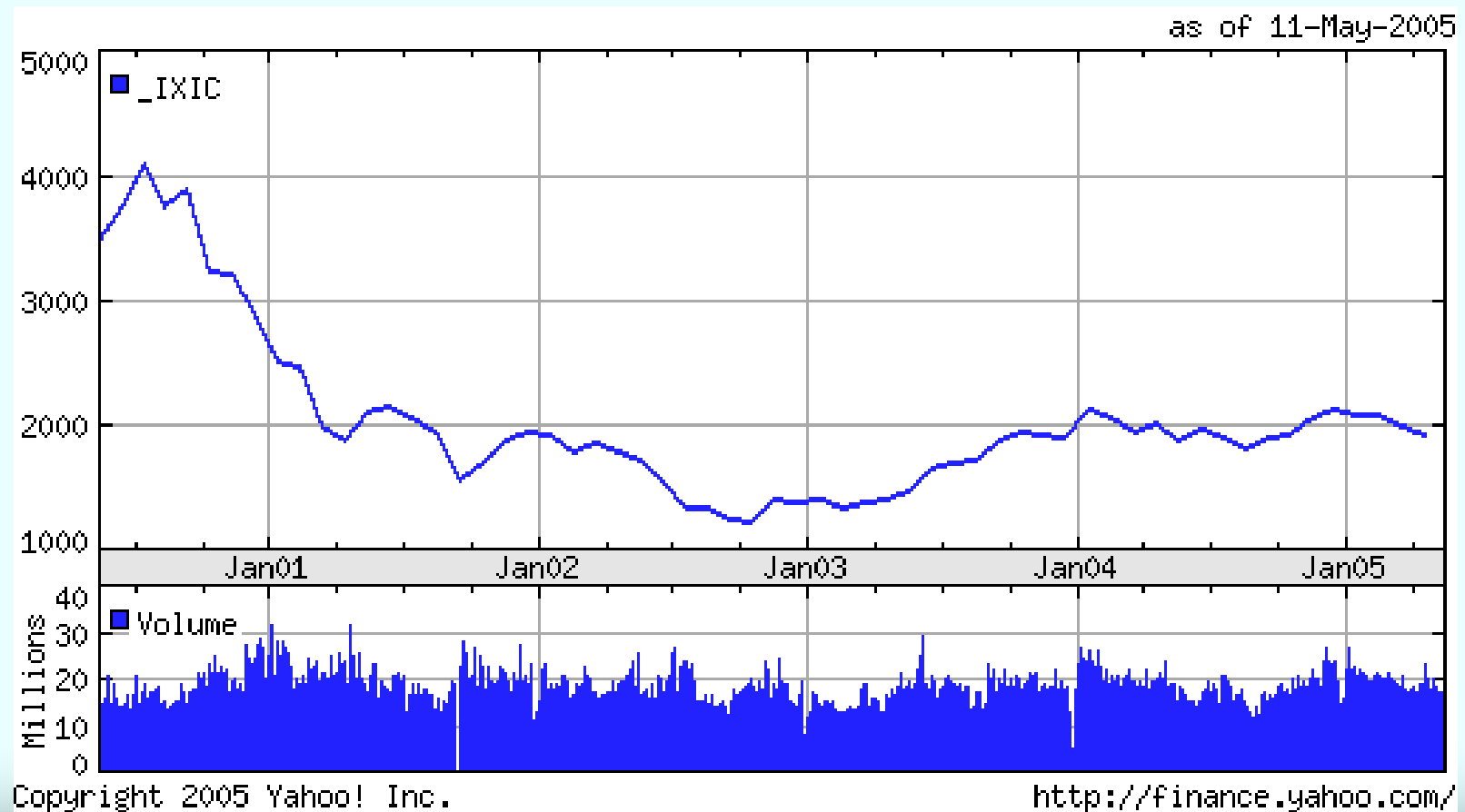


道瓊





NASDAQ



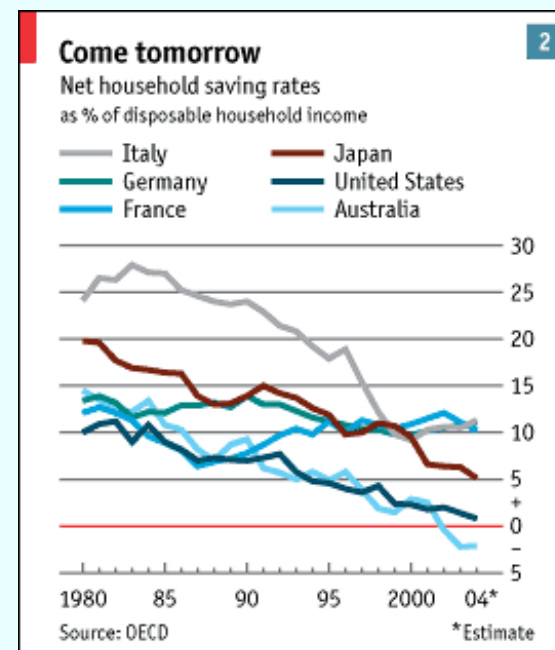
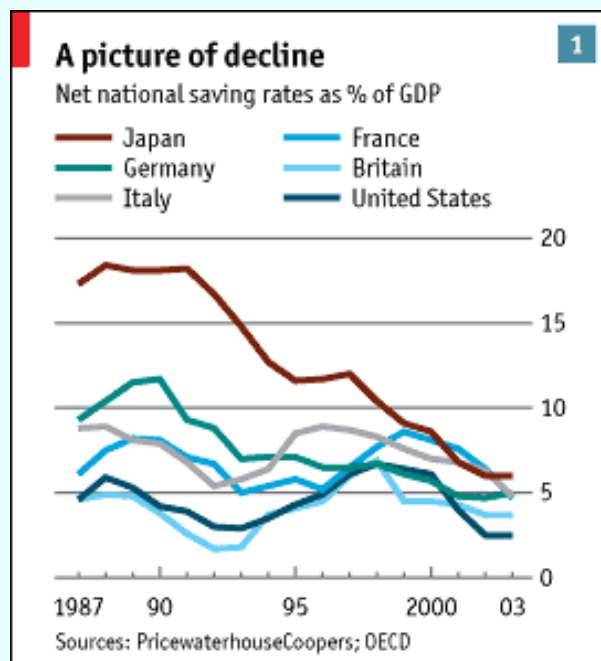
美元日圓 10年週線歷史



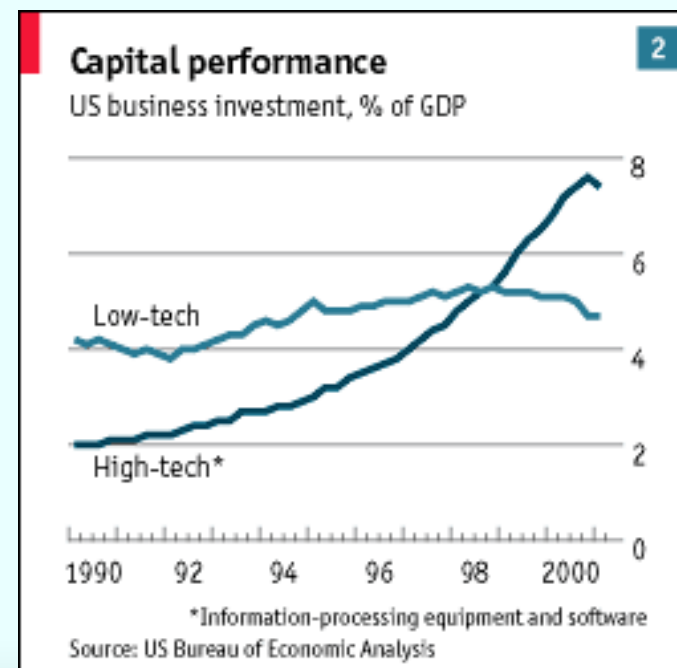
歐元美元 6年週線歷史走勢圖



儲蓄減少



科技：知識經濟主宰一切





報告完畢！
敬請指教！

- 大量圖片引用自Times、華爾街日報、經濟學人雜誌。感謝！！