

近期國際經貿數據表現

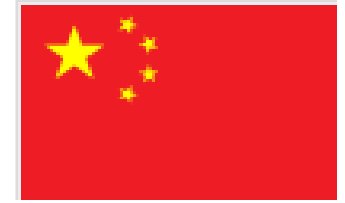
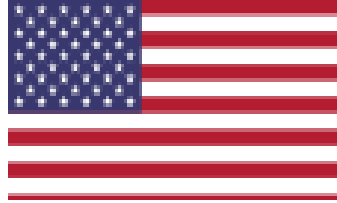
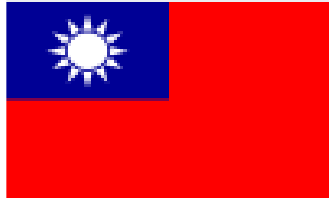
行政院經貿談判辦公室

2023.05.12

- * 本簡報係行政院經貿談判辦公室同仁製作，相關數據與資訊僅供參考之用，倘有疏漏之處，歡迎各界不吝指正。
- * 本簡報經濟數據更新至5月12日前釋出之資料；股匯市及相關商品期貨價格等數據更新至5月5日。

2023年第一季各國經濟表現多有下滑

各主要國經濟成長率(年增率%)

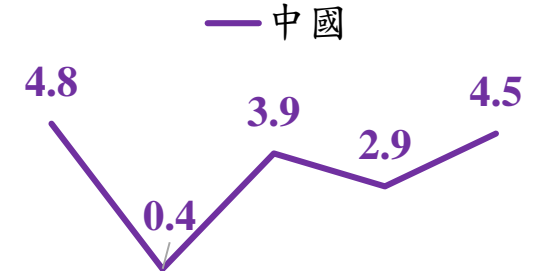
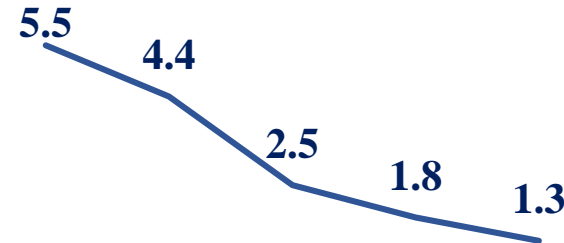
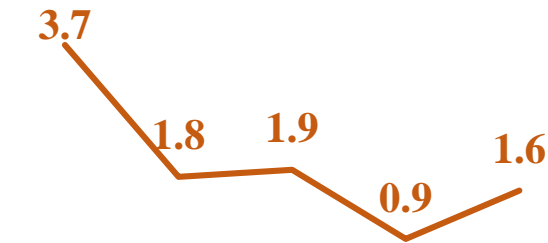
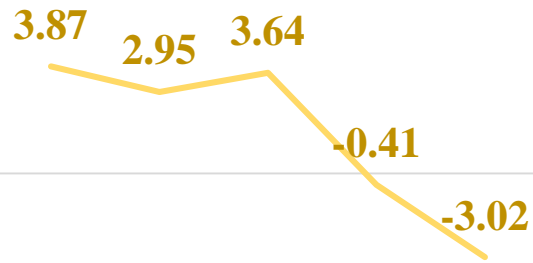


雖民間消費強勁，惟出口表現仍較預期疲弱，持續拖累我經濟表現

個人消費支出續為支撐美國經濟擴張的主要動力

高通膨與高借貸成本影響消費與投資，使其經濟持續走緩

受政府解封及實施寬鬆貨政，並給予財政支援，使其經濟回穩



| Year | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 |
|------|----|----|----|----|----|
| 2022 | | | | | |
| 2023 | | | | | |

| Year | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 |
|------|----|----|----|----|----|
| 2022 | | | | | |
| 2023 | | | | | |

| Year | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 |
|------|----|----|----|----|----|
| 2022 | | | | | |
| 2023 | | | | | |

| Year | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 |
|------|----|----|----|----|----|
| 2022 | | | | | |
| 2023 | | | | | |

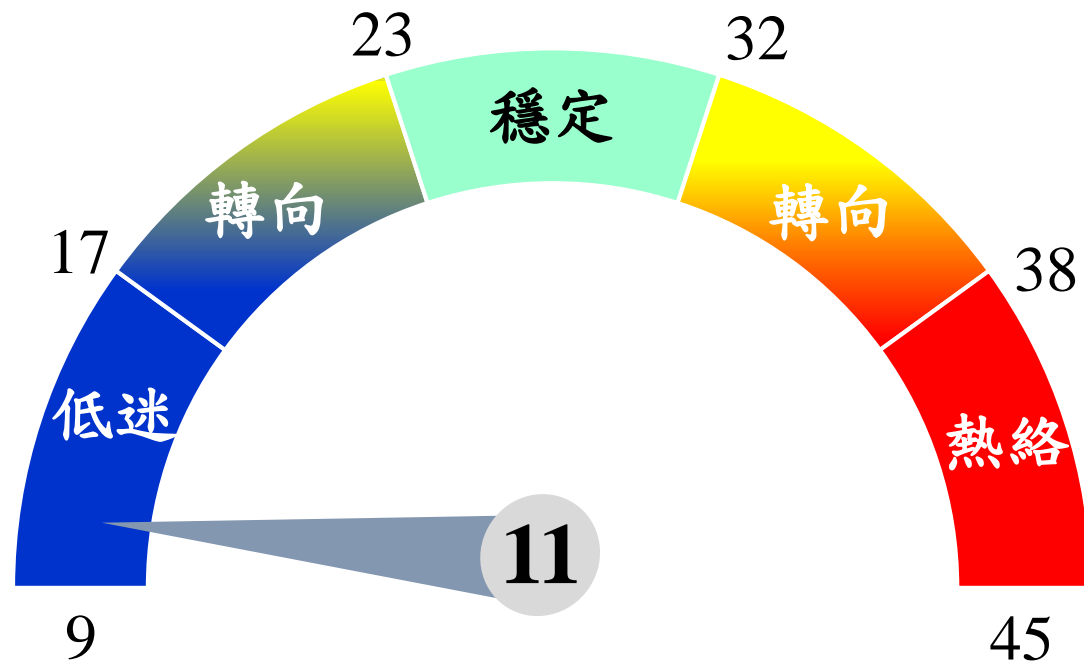
| | | | | |
|------|------|-----|-----|-----|
| -1.6 | -0.6 | 3.2 | 2.6 | 1.1 |
|------|------|-----|-----|-----|

季增年率

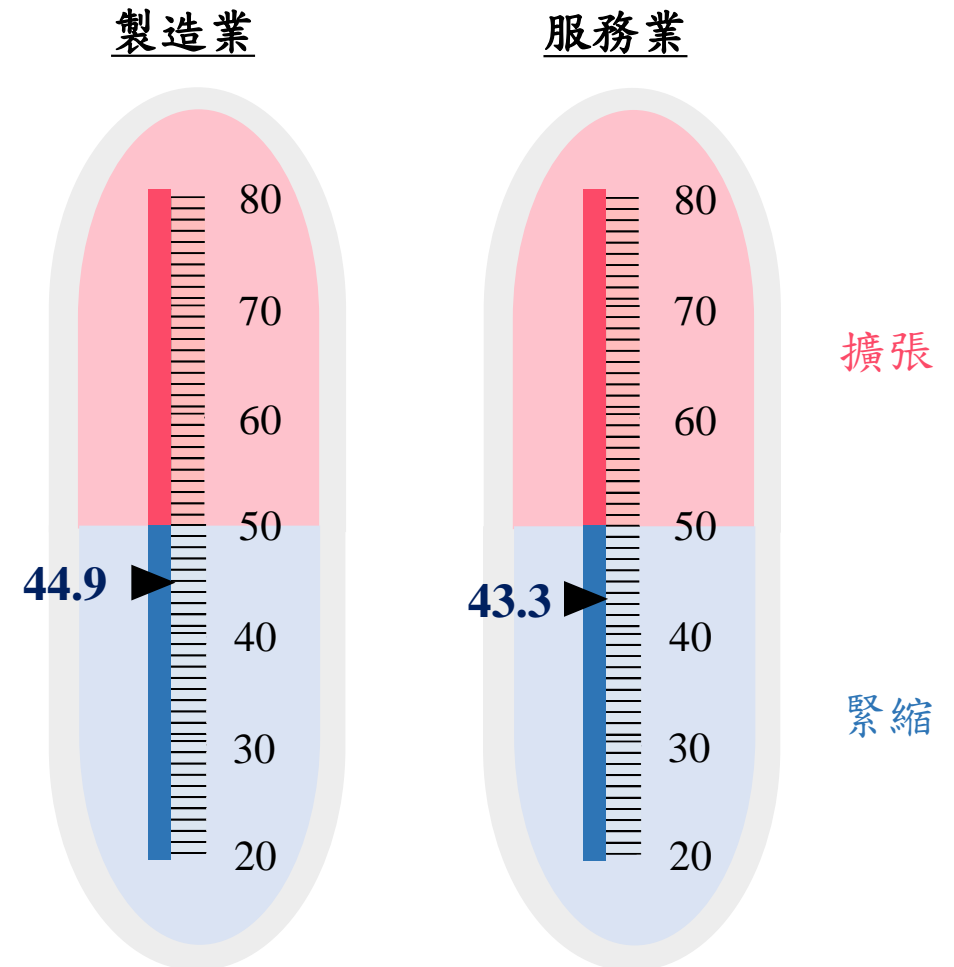
資料來源：各國官方資料(4月更新值)；日本將於5/16左右釋出第一季數據。

3月景氣回升1分，然生產、貿易等之表現仍舊低迷， 企業信心亦因通膨、升息、經濟復甦力道等之不確定性轉弱

景氣燈號



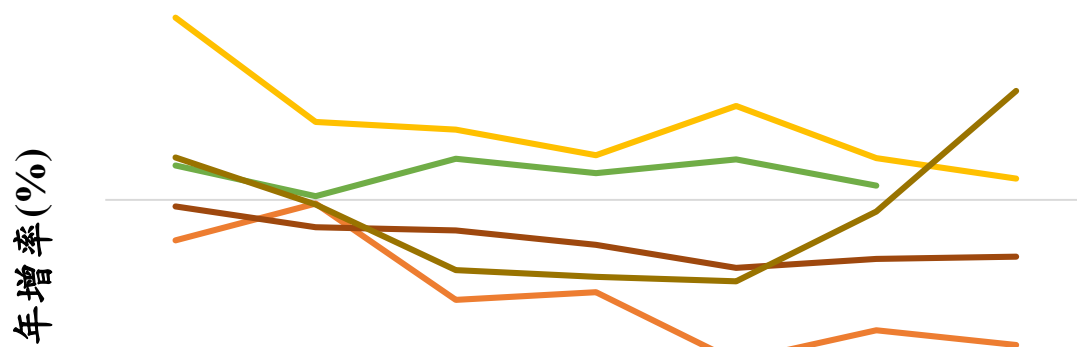
企業對未來展望看法



近期台灣進出口貿易表現較他國為弱

出口年增率(%)

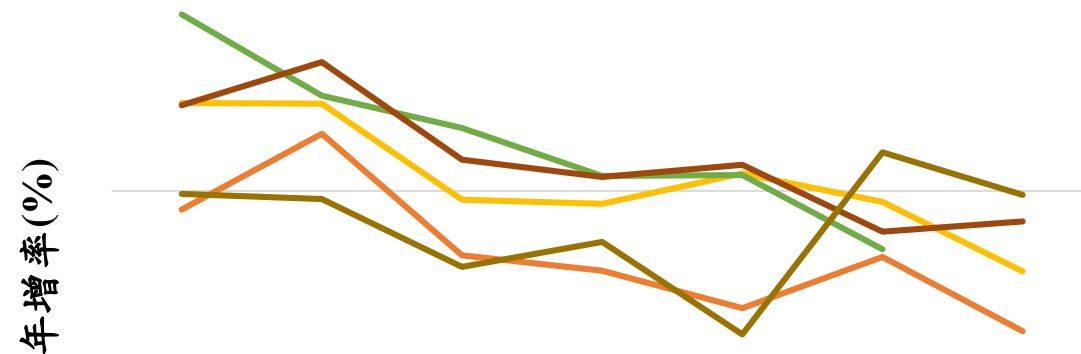
(以美元計算之增減率)



| | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 |
|----|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2023 | | | | | | |
| 台灣 | -5.3 | -0.5 | -13.1 | -12.1 | -21.2 | -17.1 | -19.1 |
| 美國 | 23.9 | 10.2 | 9.2 | 5.8 | 12.3 | 5.5 | 2.8 |
| 歐盟 | 4.5 | 0.5 | 5.4 | 3.5 | 5.3 | 1.8 | |
| 日本 | -0.9 | -3.6 | -4.0 | -5.9 | -8.9 | -7.8 | -7.5 |
| 中國 | 5.6 | -0.6 | -9.2 | -10.1 | -10.7 | -1.6 | 14.3 |

進口年增率(%)

(以美元計算之增減率)

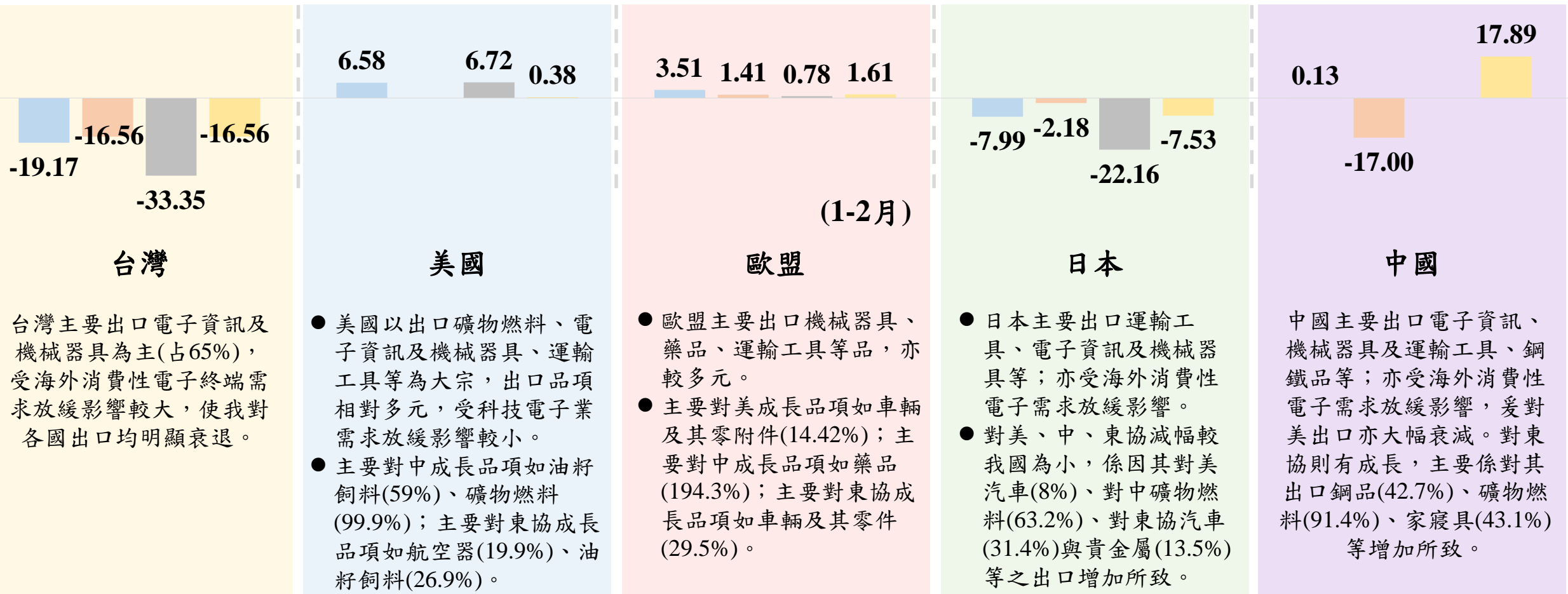


| | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 |
|----|------|------|-------|-------|-------|------|-------|
| | 2023 | | | | | | |
| 台灣 | -2.7 | 8.2 | -9.2 | -11.4 | -16.8 | -9.4 | -20.1 |
| 美國 | 12.6 | 12.5 | -1.3 | -1.8 | 2.5 | -1.6 | -11.5 |
| 歐盟 | 25.3 | 13.7 | 9.0 | 2.2 | 2.3 | -8.4 | |
| 日本 | 12.3 | 18.5 | 4.5 | 2.0 | 3.8 | -5.8 | -4.3 |
| 中國 | -0.4 | -1.1 | -10.9 | -7.3 | -20.5 | 5.6 | -0.6 |

台灣出口品項集中，較易受當前終端電子消費需求放緩影響，致我國出口表現相對較差

1-3月對主要國之出口年增率(%) (以美元計算之增減率)

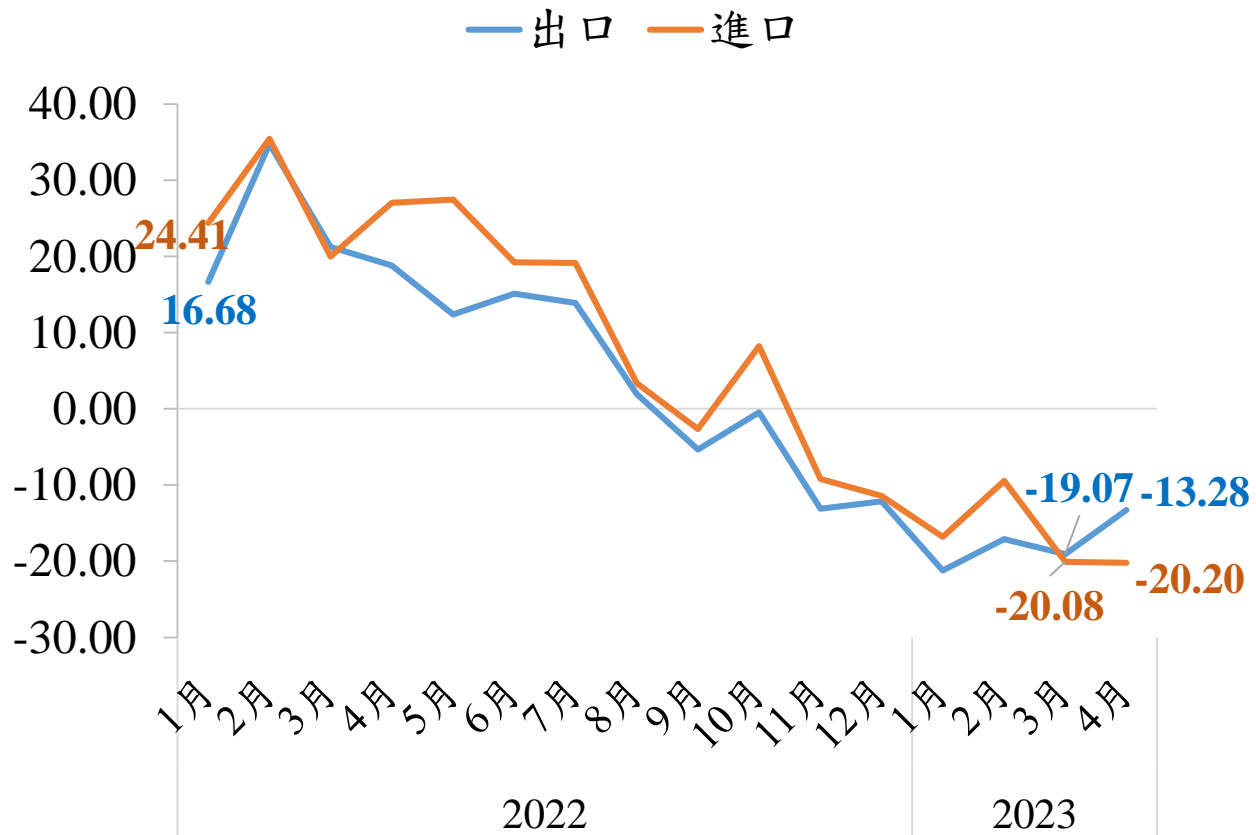
■ 整體出口 ■ 對美出口 ■ 對中出口 ■ 對東協出口



資料來源：財政部統計、GTA。

受高通膨、高利率、海外需求放緩及廠商庫存壓力未解，致我4月進、出口持續承壓，分別年減20.2%及13.3%

出進口年增率(%)



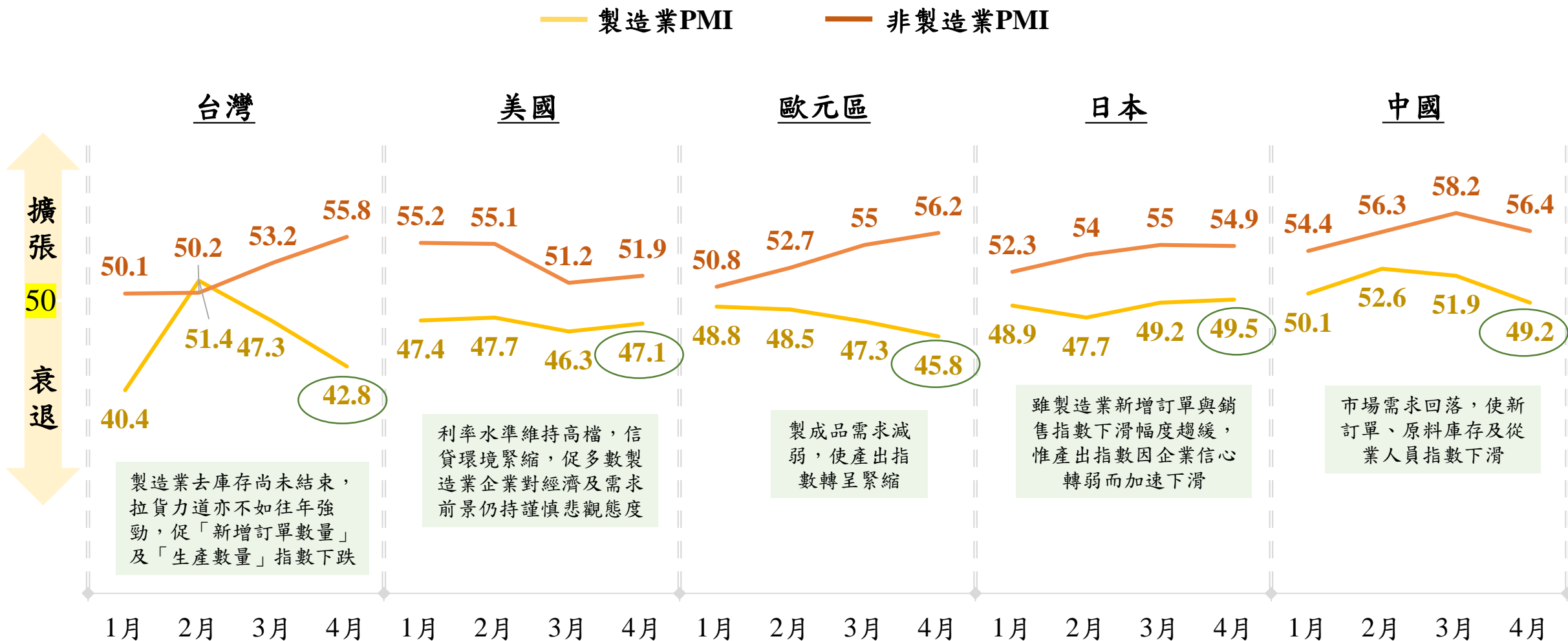
■ 累計1-4月出口數據

| 國家/區域 | 金額(億美元) | | 占比 | | 2023年 年增率 |
|--------|---------|-------|-------|-------|--------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2022年 | 2023年 | |
| 全球 | 1,624 | 1,337 | | | -17.7% |
| 美國 | 249 | 212 | 15.4% | 15.9% | -15.0% |
| 歐洲 | 138 | 135 | 8.5% | 10.1% | -2.2% |
| 日本 | 106 | 107 | 6.5% | 8.0% | 1.2% |
| 中國+香港 | 658 | 471 | 40.5% | 35.2% | -28.5% |
| 新南向18國 | 318 | 278 | 19.6% | 20.8% | -12.6% |

■ 累計1-4月進口數據

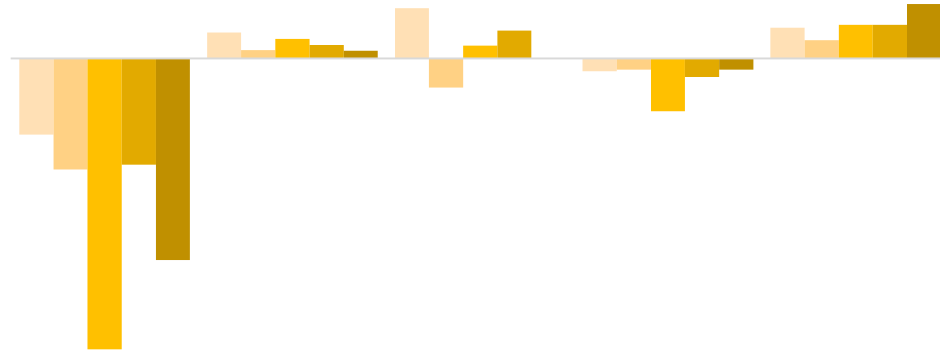
| 國家/區域 | 金額(億美元) | | 占比 | | 2023年 年增率 |
|--------|---------|-------|-------|-------|--------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2022年 | 2023年 | |
| 全球 | 1,421 | 1,181 | | | -16.9% |
| 美國 | 146 | 134 | 10.3% | 11.3% | -8.4% |
| 歐洲 | 165 | 166 | 11.6% | 14.1% | 0.8% |
| 日本 | 193 | 158 | 13.6% | 13.3% | -18.4% |
| 中國+香港 | 291 | 220 | 20.4% | 18.6% | -24.4% |
| 新南向18國 | 266 | 226 | 18.7% | 19.1% | -15.0% |

製造業與服務業表現持續出現落差， 服務業仍為各國經濟動能所在



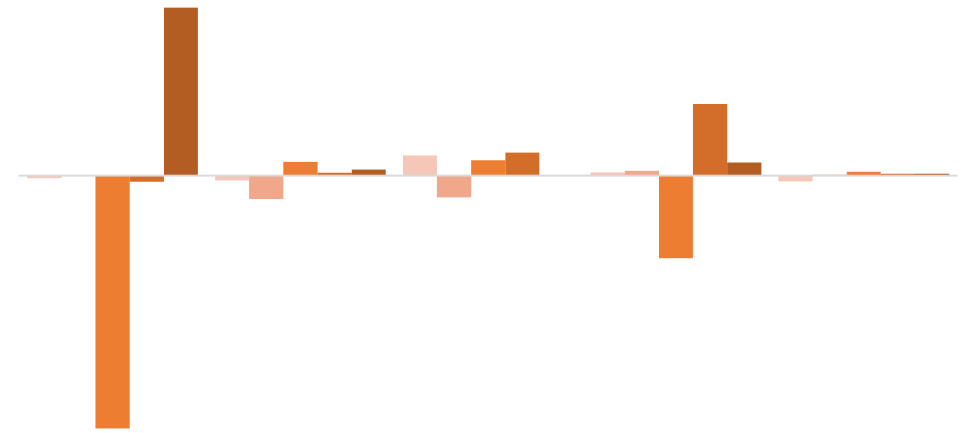
各國工業生產動能仍多疲弱，惟中國復工復產狀況持續改善，使其3月工業生產活動穩定成長

工業生產指數年增率(%)



| | 台灣 | 美國 | 歐元區 | 日本 | 中國 |
|--------|--------|------|------|-------|-----|
| Nov-22 | -5.50 | 1.85 | 3.6 | -0.93 | 2.2 |
| Dec-22 | -8.00 | 0.58 | -2.1 | -0.83 | 1.3 |
| Jan-23 | -20.95 | 1.39 | 0.9 | -3.82 | 2.4 |
| Feb-23 | -7.66 | 0.95 | 2 | -1.35 | 2.4 |
| Mar-23 | -14.52 | 0.53 | | -0.83 | 3.9 |

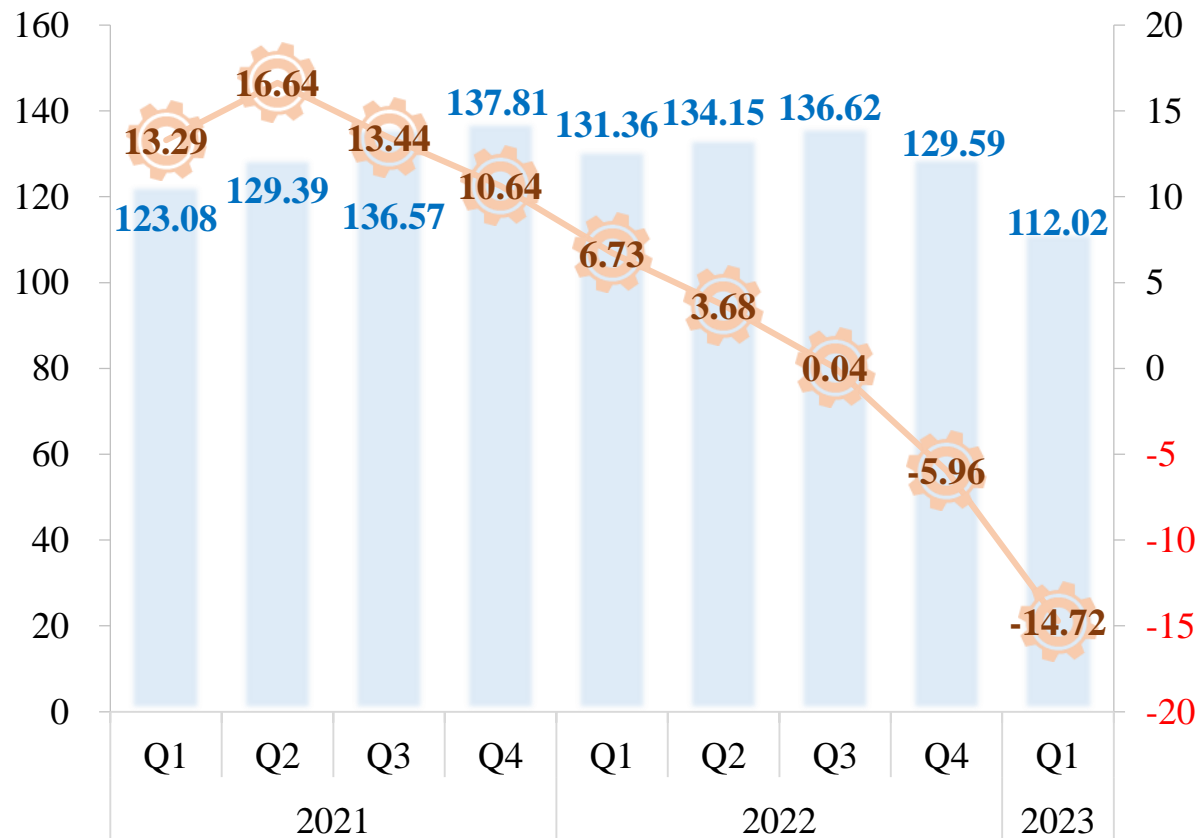
工業生產指數月增率(%)



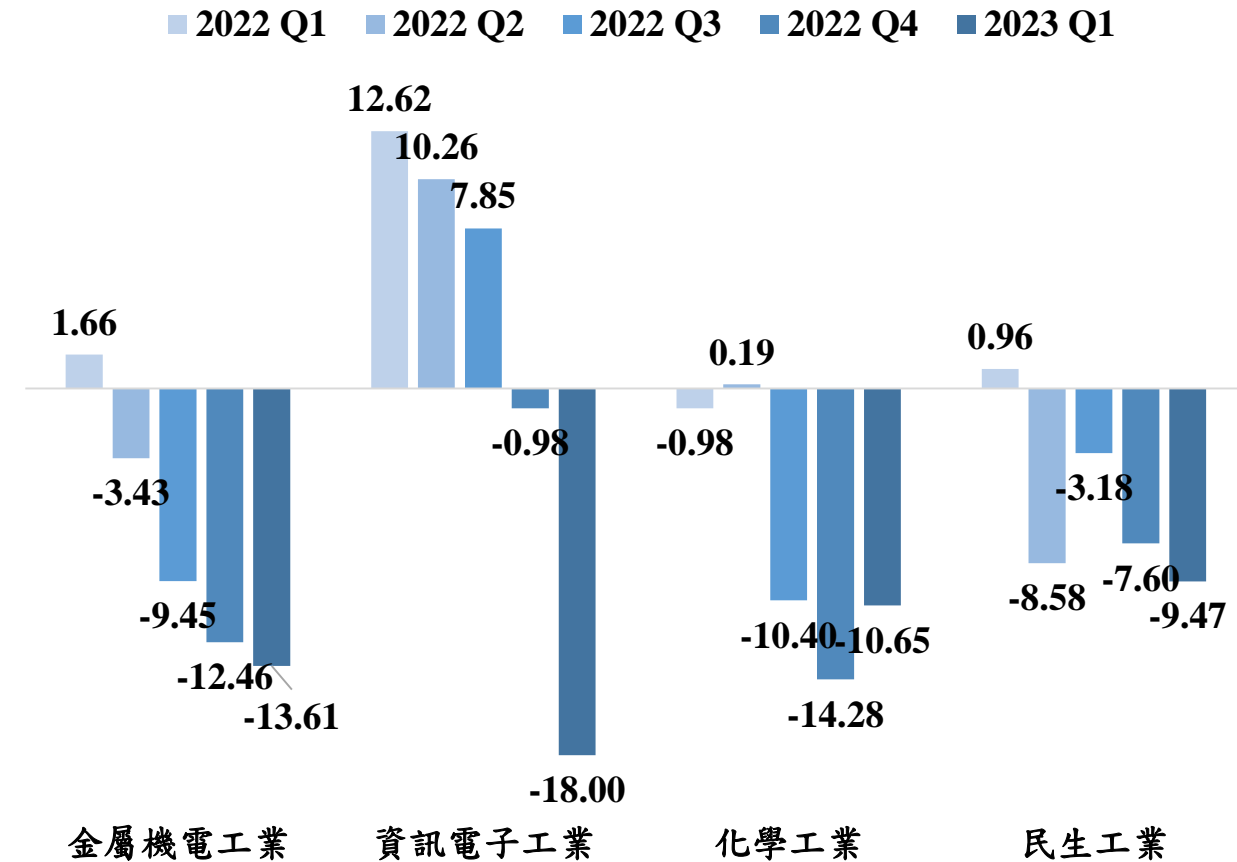
| | 台灣 | 美國 | 歐元區 | 日本 | 中國 |
|--------|--------|------|------|-------|-------|
| Nov-22 | -0.17 | -0.3 | 1.3 | 0.21 | -0.37 |
| Dec-22 | 0.01 | -1.5 | -1.4 | 0.31 | 0.06 |
| Jan-23 | -16.31 | 0.9 | 1 | -5.32 | 0.26 |
| Feb-23 | -0.40 | 0.2 | 1.5 | 4.63 | 0.12 |
| Mar-23 | 10.85 | 0.4 | | 0.84 | 0.12 |

全球經濟持續放緩，產業調庫存動作亦未結束，使我工業生產已連7黑，第一季累計年減14.72%

工業生產指數及其年增率(%)



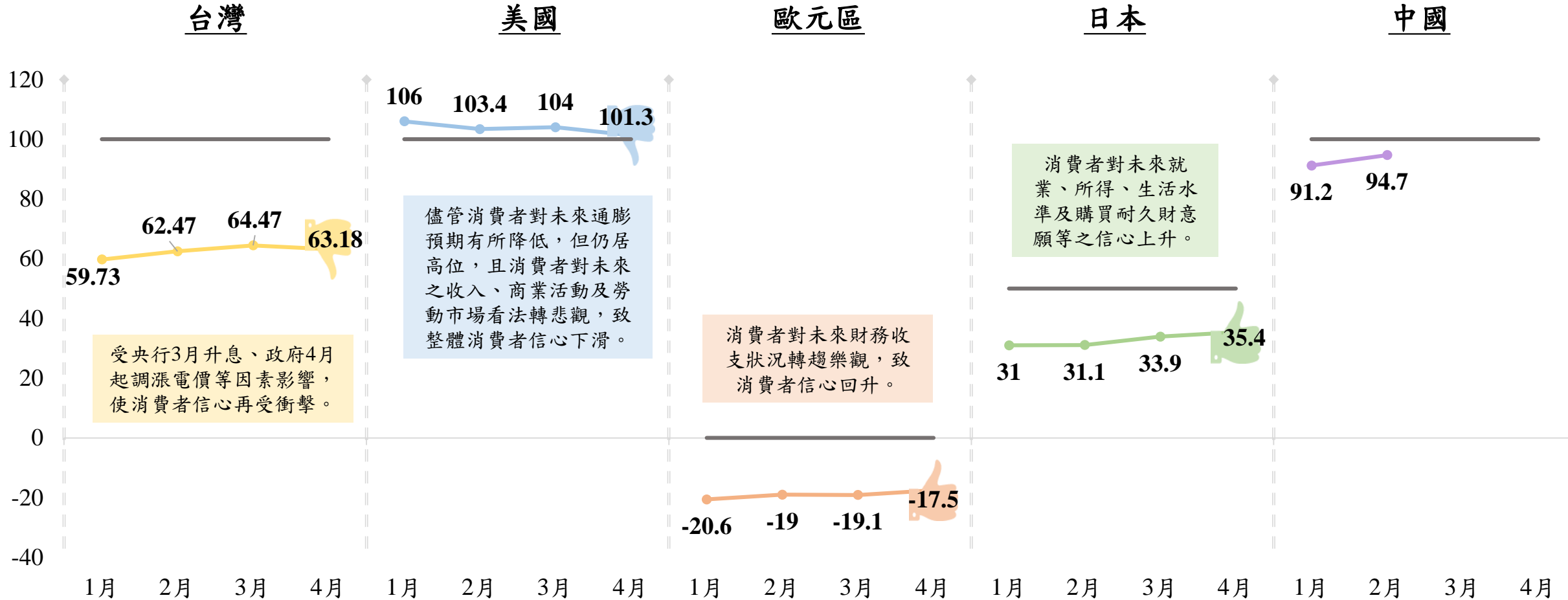
各業生產指數年增率(%)



資料來源：經濟部統計處。

4月歐日民眾對未來看法續有好轉；台美民眾則有所轉弱

消費者信心指數

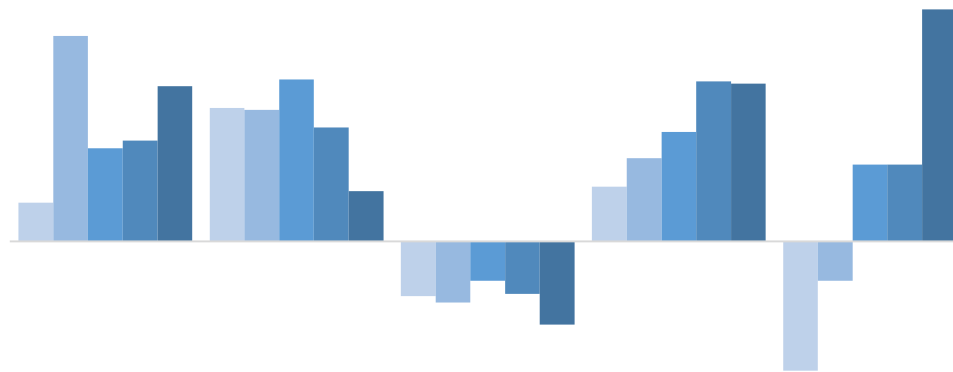


註：黑虛線為各國消費者信心之門檻值，於黑線以上表示對未來經濟看好(趨樂觀)，黑線以下趨悲觀。

資料來源：tradingeconomics.com及官方網站。

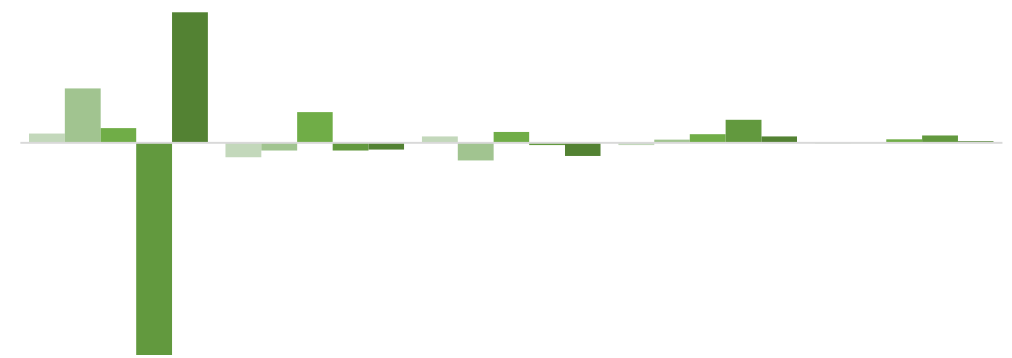
歐元區消費力道仍受高通膨影響，美國亦受汽車及汽油銷售減緩而致整體表現趨緩；台、日、中則於疫情淡化後加速成長

零售銷售年增率(%)



| | 台灣 | 美國 | 歐元區 | 日本 | 中國 |
|--------|------|-----|------|-----|------|
| Nov-22 | 1.76 | 6.1 | -2.5 | 2.5 | -5.9 |
| Dec-22 | 9.38 | 6 | -2.8 | 3.8 | -1.8 |
| Jan-23 | 4.25 | 7.4 | -1.8 | 5 | 3.5 |
| Feb-23 | 4.60 | 5.2 | -2.4 | 7.3 | 3.5 |
| Mar-23 | 7.08 | 2.3 | -3.8 | 7.2 | 10.6 |

零售銷售月增率(%)

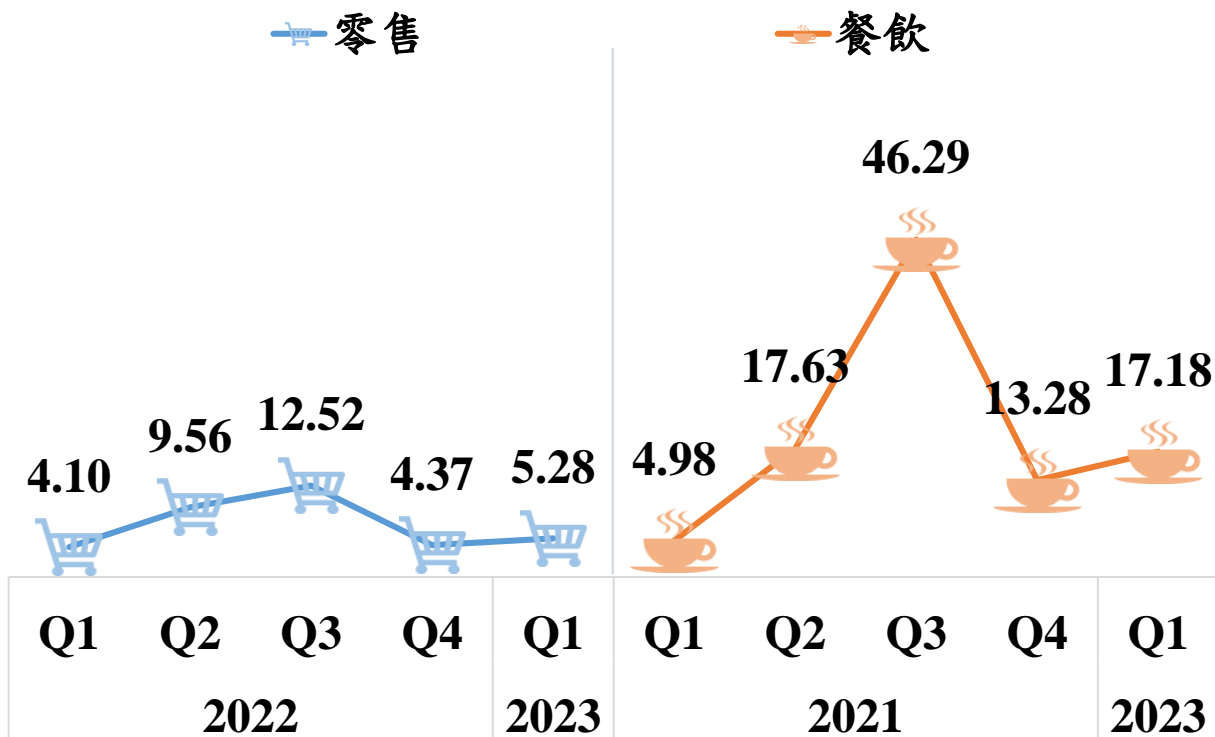


| | 台灣 | 美國 | 歐元區 | 日本 | 中國 |
|--------|-------|------|------|------|-------|
| Nov-22 | 0.86 | -1.3 | 0.6 | -0.2 | -0.05 |
| Dec-22 | 4.96 | -0.7 | -1.6 | 0.3 | -0.01 |
| Jan-23 | 1.34 | 2.8 | 1 | 0.8 | 0.31 |
| Feb-23 | -19 | -0.7 | -0.2 | 2.1 | 0.67 |
| Mar-23 | 11.93 | -0.6 | -1.2 | 0.6 | 0.15 |

疫情影響淡化，外出客流量增加，尤其可見百貨、便利店、餐館及航空餐點之成長明顯

零售與餐飲營業額年增率(%)

(新台幣億元)

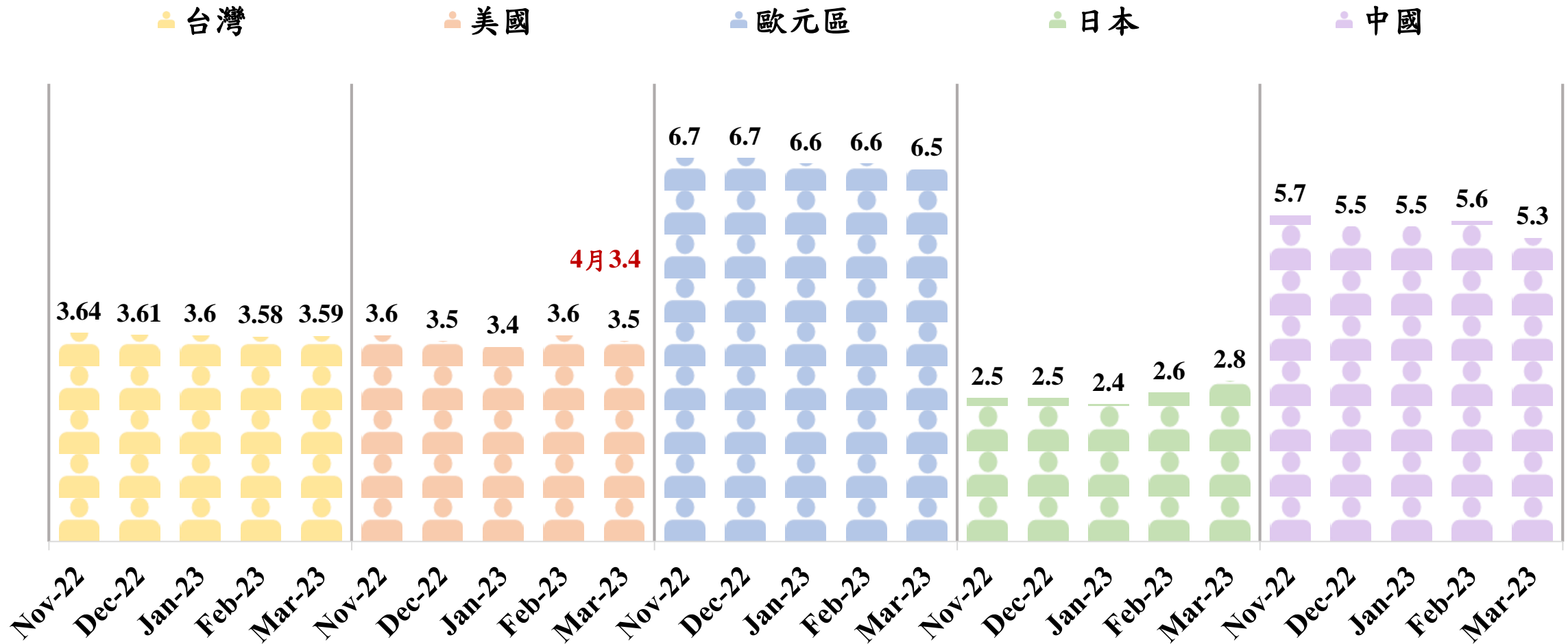


各業營業額年增率(%)

| | 2022 Q1 | 2023 Q1 |
|----------|---------|---------|
| 百貨業 | 5.35 | 12.66 |
| 超市 | 10.51 | 1.28 |
| 便利店 | 0.37 | 9.42 |
| 量販店 | 2.72 | 0.29 |
| 食品飲料及菸草 | 6.70 | -0.34 |
| 布疋及服飾品 | 12.36 | 6.25 |
| 家用器具及用品 | 7.96 | -0.17 |
| 醫藥品及化粧品 | -1.20 | 5.75 |
| 文教育樂用品 | -5.60 | -0.99 |
| 燃料及相關產品 | 14.24 | -1.99 |
| 資通訊及家電 | 10.31 | -8.21 |
| 汽機車及其零配件 | -5.64 | 11.77 |
| 電子購物及郵購 | 11.75 | 1.83 |
| 餐館 | 4.57 | 17.55 |
| 外燴及團膳承包業 | 9.11 | 47.08 |
| 飲料店 | 6.80 | 7.05 |

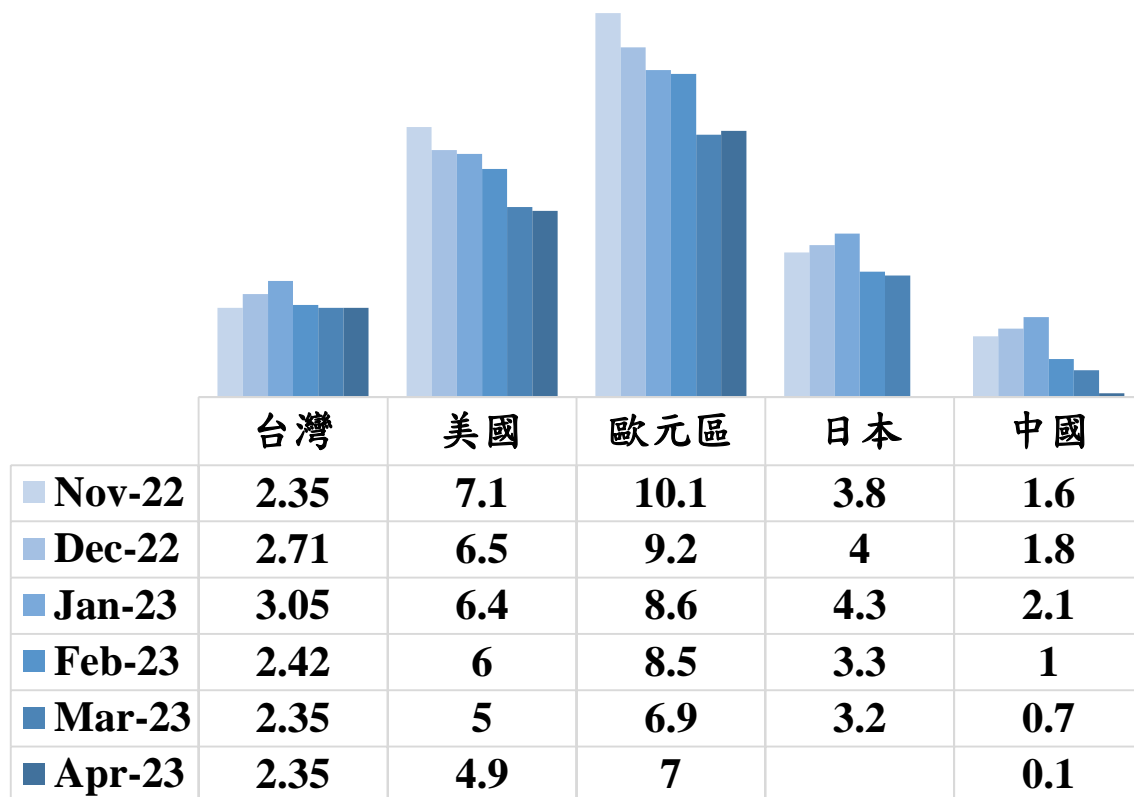
近期各國失業率多維持穩健，惟日本製造業受海外經濟趨緩影響，就業機會下降明顯，致其失業率連二升

失業率(季調，%)



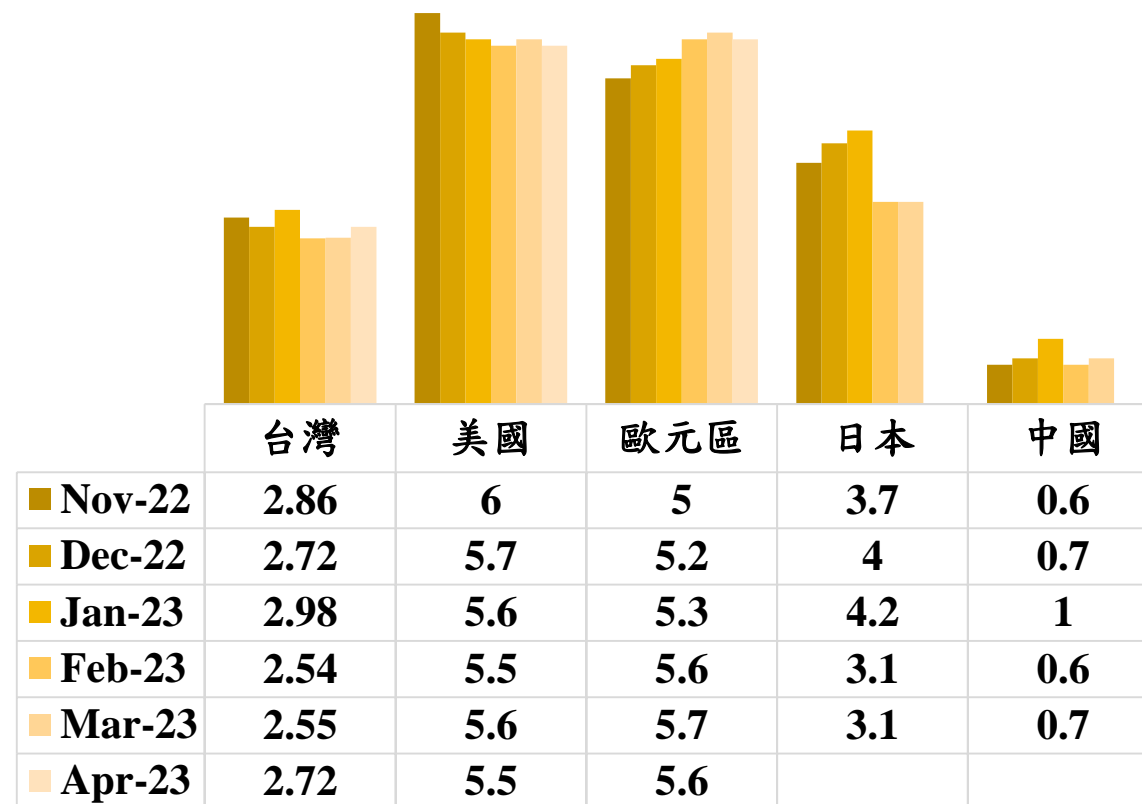
各國消費物價多隨能源及糧食價格回跌而降，惟核心物價仍高，顯示通膨壓力猶存(中國除外)。

CPI年增率(%)



核心CPI年增率(%)

(扣除能源及食品)



未來全球經貿風險

各國通膨與 貨幣政策走向

- **高通膨、高利率持續**：部分國家通膨雖有趨緩，且全球經濟趨緩，致部分國家升息步伐有所舒緩，惟距離2%之通膨目標尚遠，高利率仍將維持一段時間。
- **銀行危機增添金融風險**：近期的銀行業危機，增添金融市場之不穩定性。

地緣政治與 極端氣候影響

- **俄烏緊張情勢再起**：5/18到期的黑海穀物協議談判進展再度受到關注。
- **美中開啟科技新戰局**：兩國在半導體高階製程的對抗恐使全球供應鏈體系更不穩定。
- **氣候變遷議題**：
 - 專家預測今年仍將爆發氣候變遷相關災害，且恐再面臨聖嬰現象，恐將加劇大宗商品價格之波動。
 - 各國採行之各項節能減碳措施(如歐盟之碳邊境措施)對全球生產及貿易活動恐產生影響。

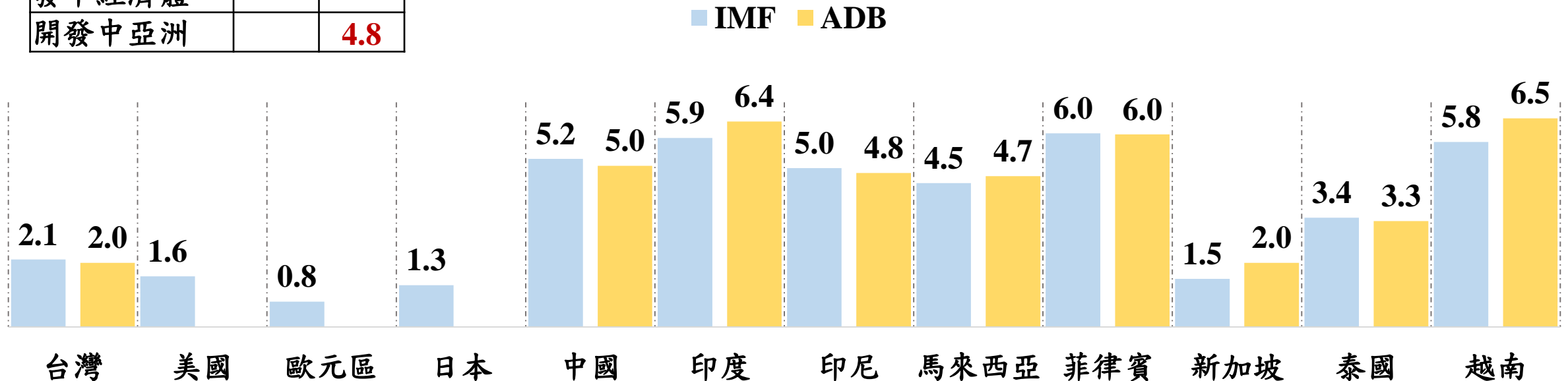


國際機構相對看好亞洲之經濟表現

- 3月美歐爆發銀行危機，預期金融環境將更加收緊，加以核心通膨降幅緩慢，高利率或將持續更長時間等因素，IMF將今年全球GDP成長率自1月預估的2.9%降至2.8%。惟看好亞太經濟表現，且主要係由中國及印度所推動。

| | IMF | ADB |
|-------------|-----|-----|
| 全球 | 2.8 | |
| 先進經濟體 | 1.3 | |
| 新興市場及開發中經濟體 | 3.9 | |
| 開發中亞洲 | | 4.8 |

- 儘管ADB認同近期銀行業之動盪將對亞洲前景帶來挑戰，但因看好中國經濟將強勁復甦，預期可使亞洲今年經濟加速成長，爰將亞洲開發中國家GDP成長率自去年預期的4.6%上修至4.8%。



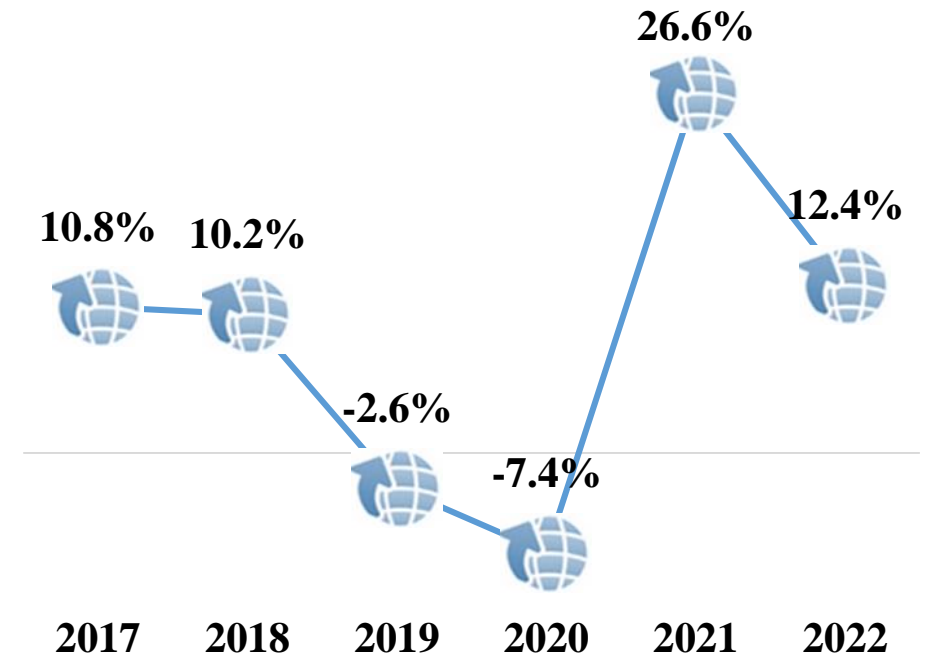
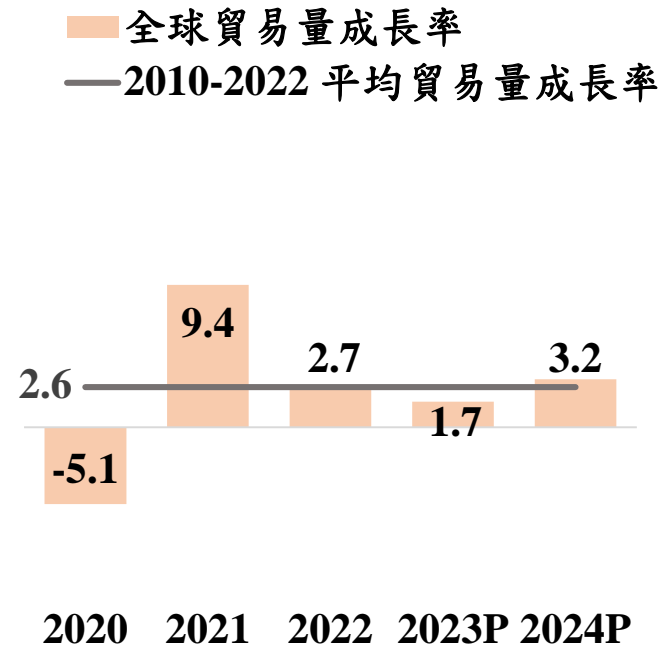
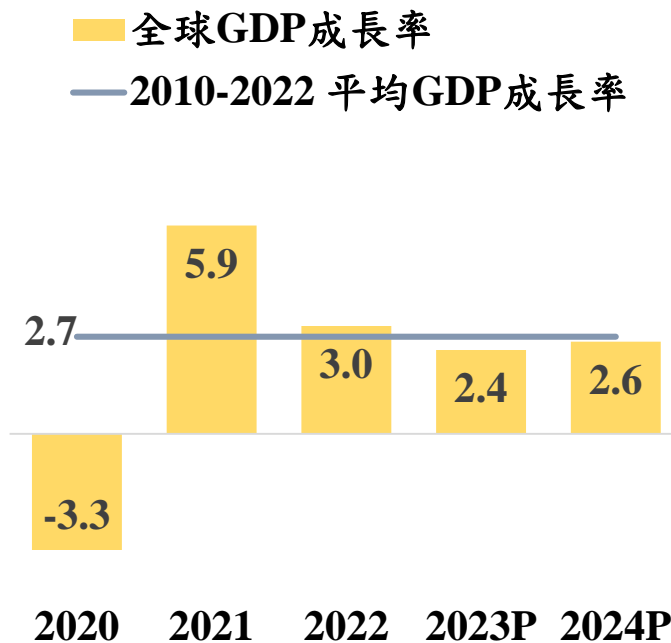
WTO預估今年貿易量成長率將趨緩至1.7%

- 地緣政治緊張、糧食不安、貨幣政策收緊帶來之金融不穩定及債務增加等仍是今年的經貿風險，預估今年全球經濟及貿易量成長率分別為2.4%及1.7%。
- 2022年商品貿易額成長12%，部分係受全球大宗商品價格高漲所致。

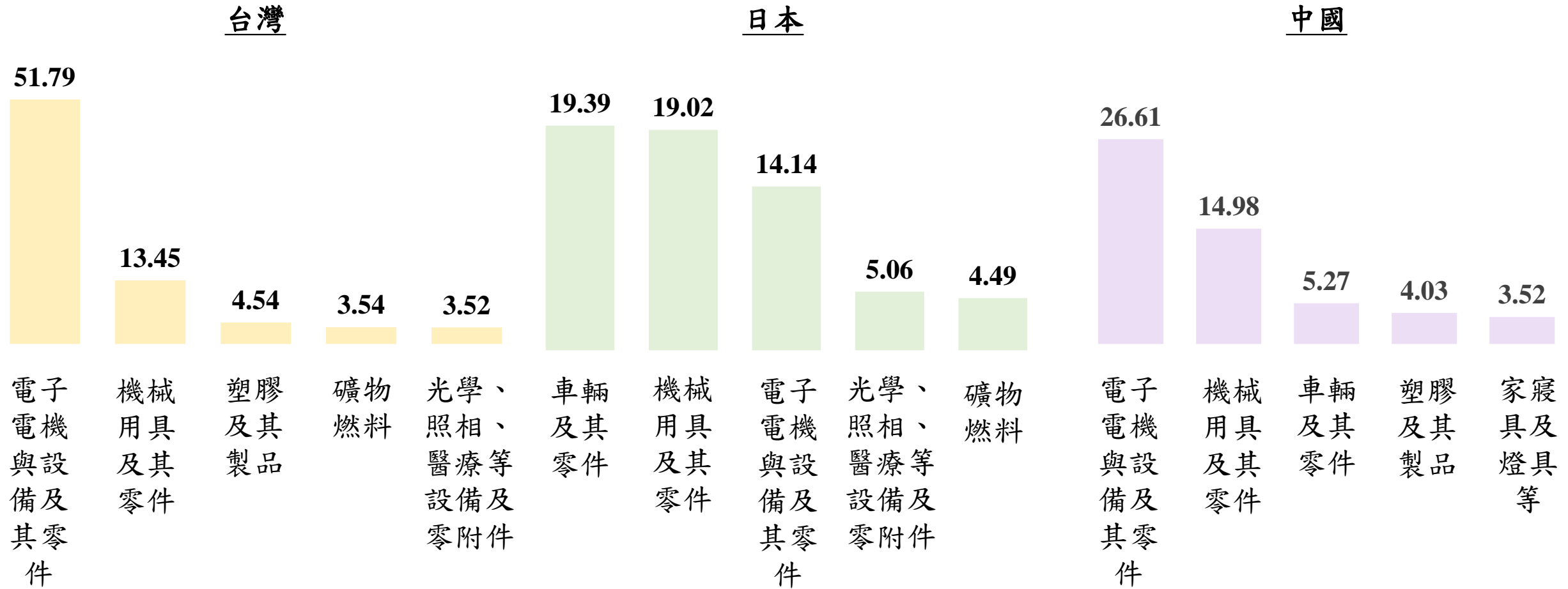
全球GDP預估

全球貿易量預估

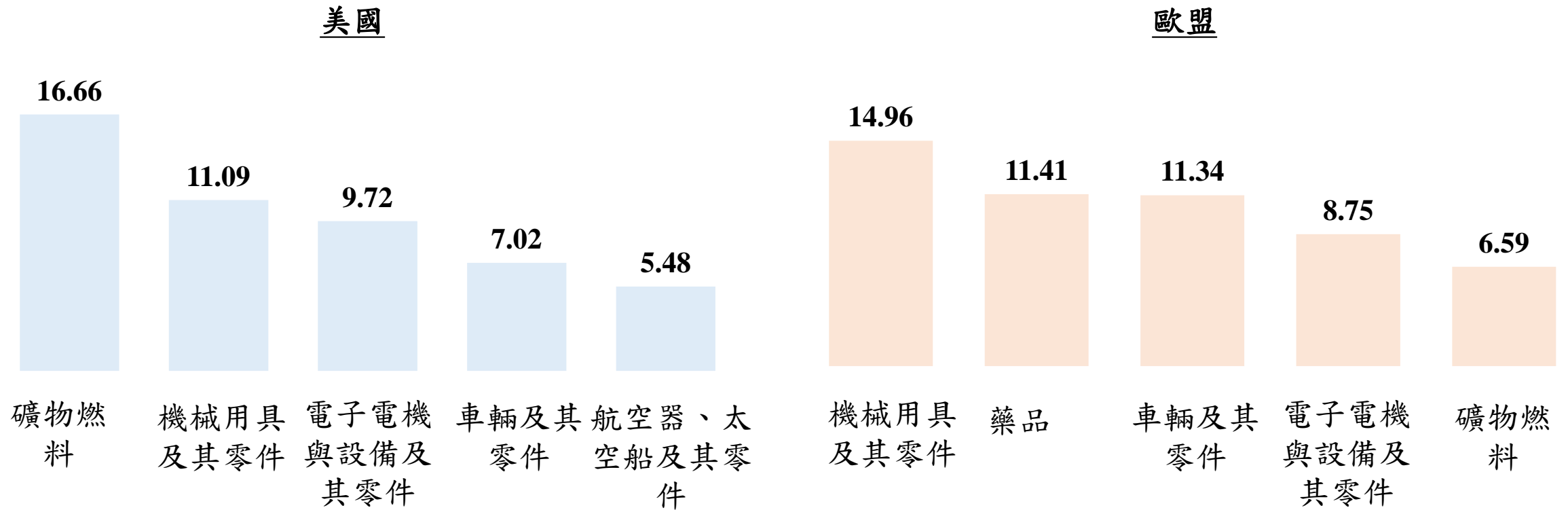
近年全球貿易額成長狀況



附件、各主要國出口前五大品項占比(1/2)

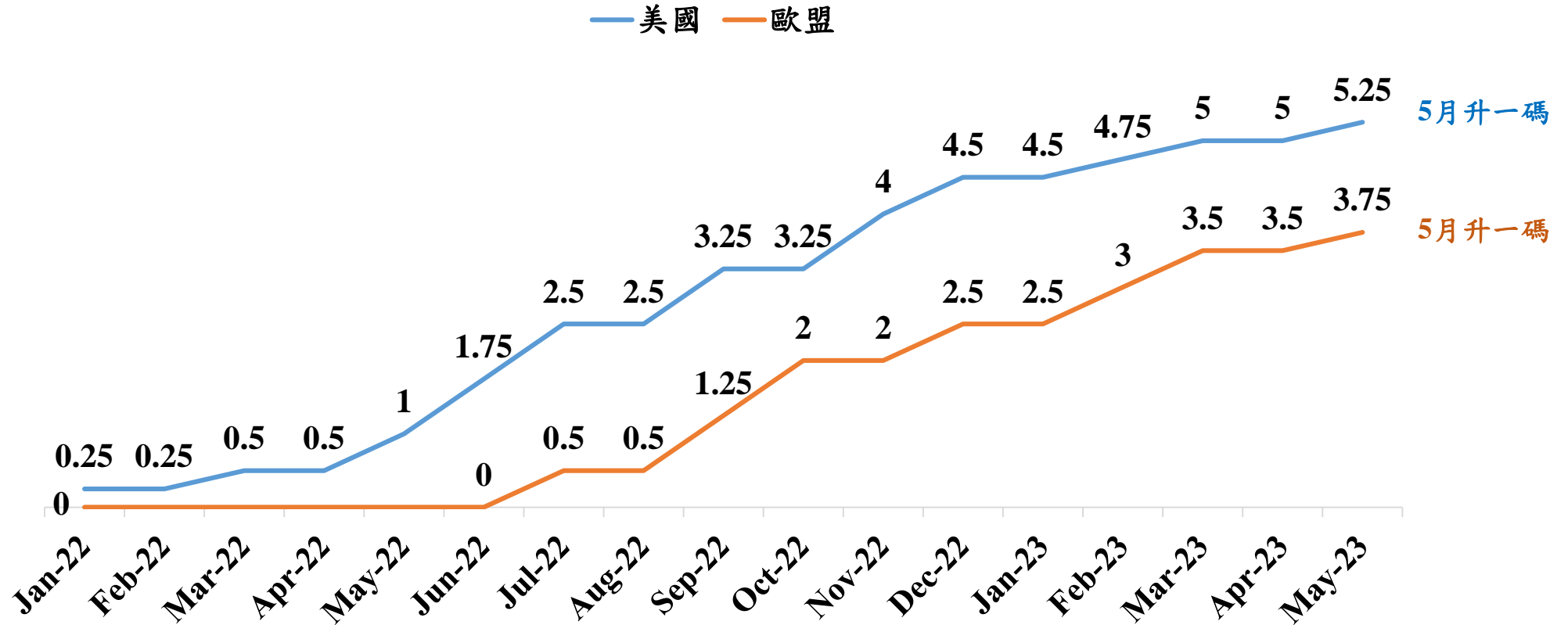


附件、各主要國出口前五大品項占比(2/2)



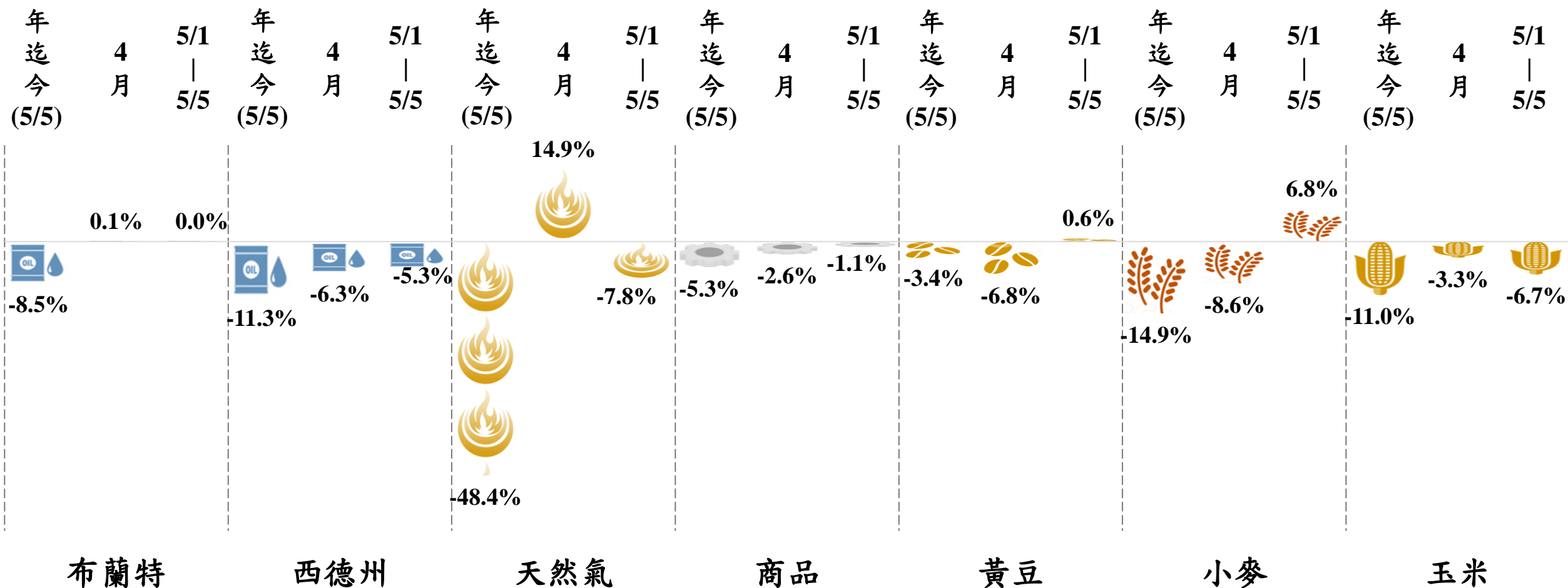
附件、5月美、歐央行更新

美歐央行政策利率及升息幅度



- 聯準會：暗示暫停升息，但未有決定。另釋出「今年不太可能降息」之訊息，因通膨不會這麼快下降，尚需時間，且目前觀測經濟衰退機率低，爰降息暫不合適。
- 歐央：能源價格雖已大幅下跌、供應鏈問題亦已改善，但通膨仍具上行風險，未要暫停升息，亦不對降息做任何承諾。

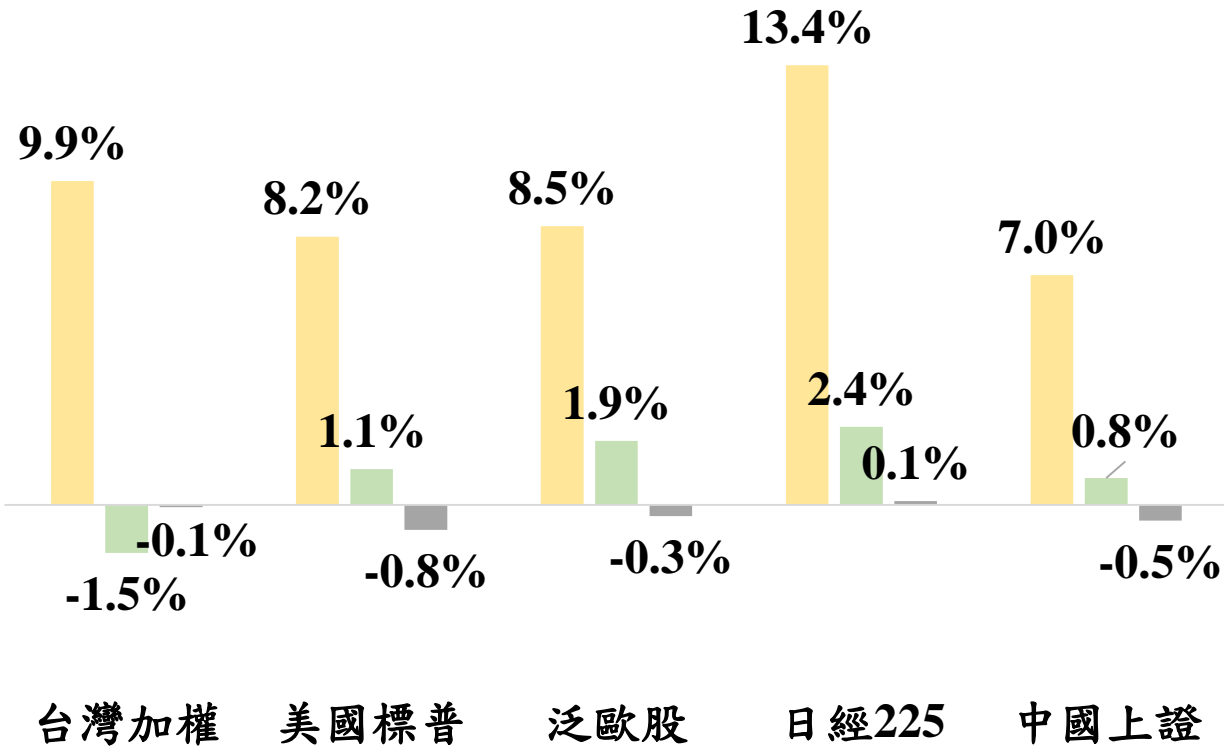
附件、能源及穀物期貨價格



附件、各國股匯市

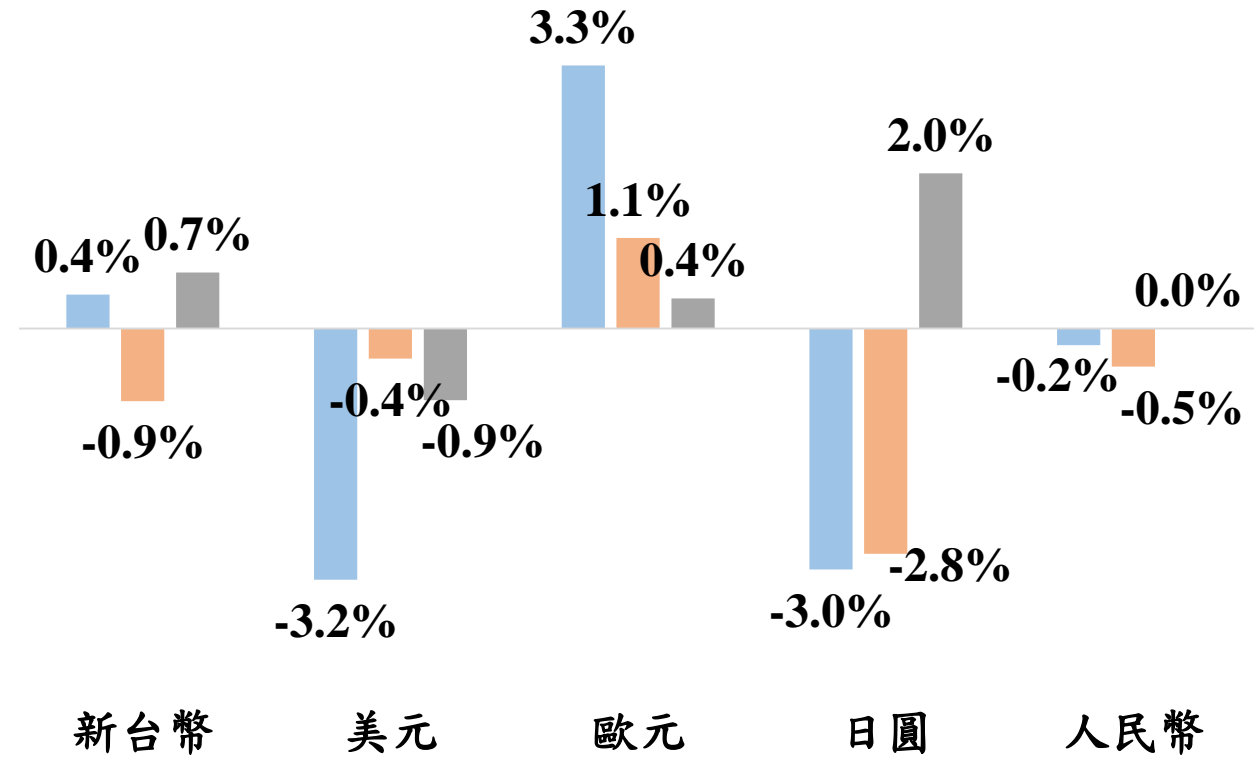
各國股市變動率

■ 年迄今(5/5) ■ 4月 ■ 5/1~5/5



各國貨幣兌美元之變動率

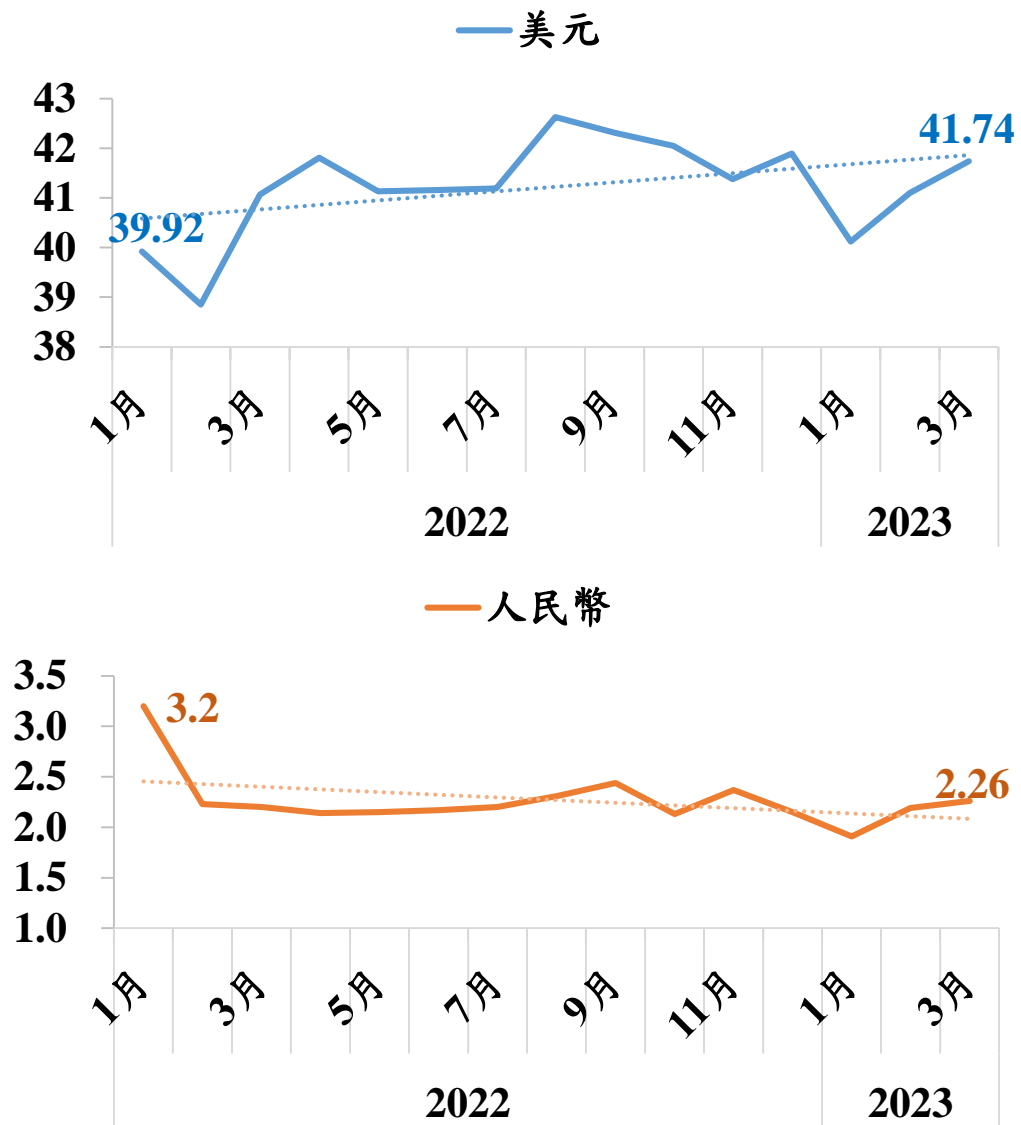
■ 年迄今(5/5) ■ 4月 ■ 5/1~5/5



資料來源：investing.com。

附件、SWIFT 人民幣追蹤報告

國際支付貨幣占比



1-3月全球主要貨幣於貿易融資市場 (trade finance market) 之占比(%)

