

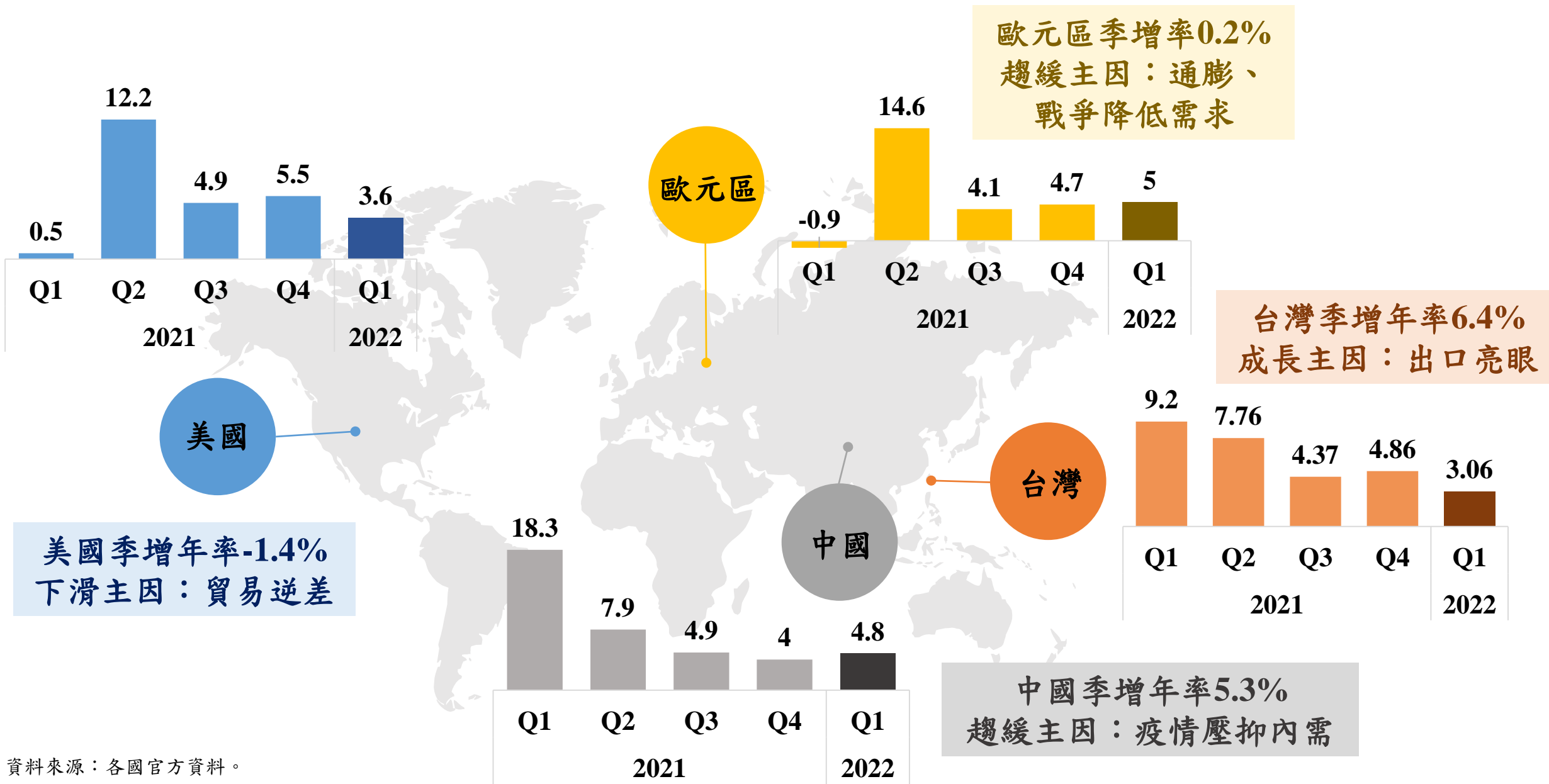
# 近期國際經貿數據表現

行政院經貿談判辦公室

2022.05.06

- \* 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6日前釋出之資料；股匯市及相關商品期貨價格等數據分別更新至4月29日及5月2日。

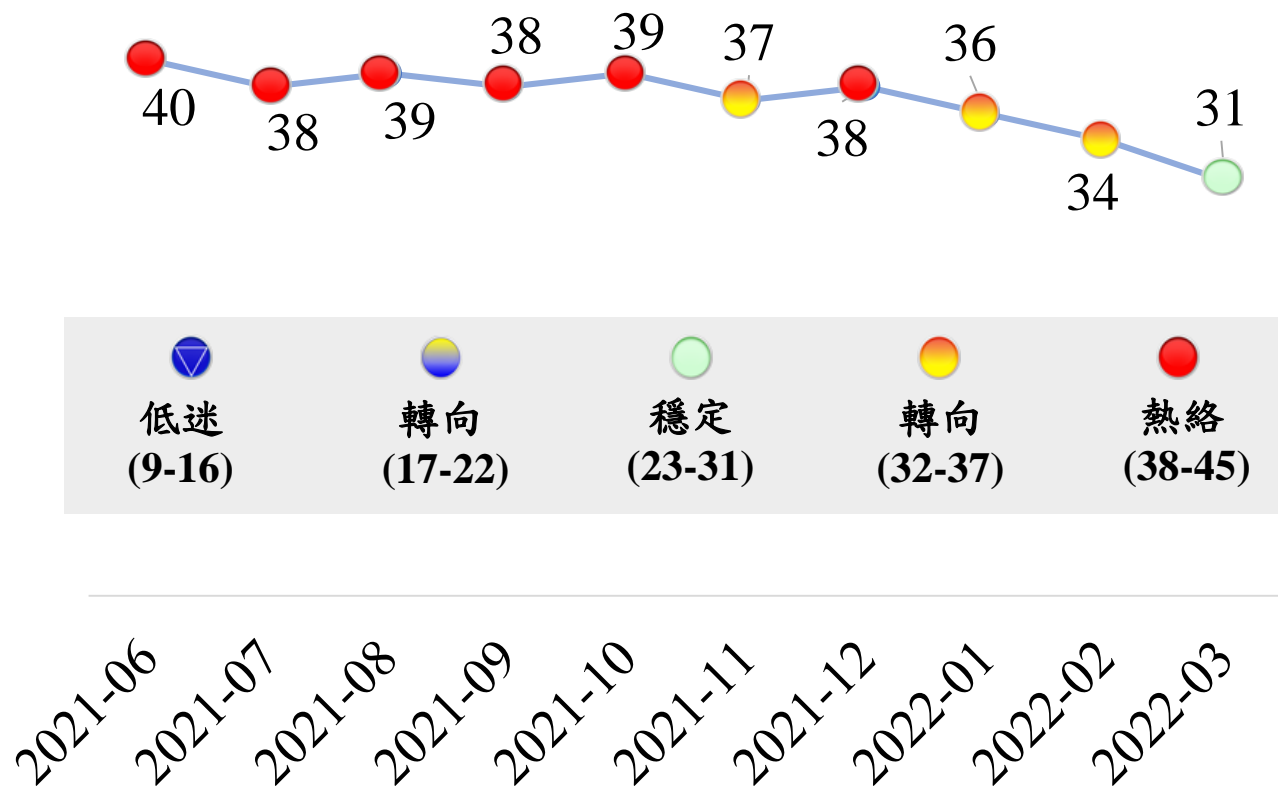
# 各主要國第一季GDP年增率受基期影響有高有低



資料來源：各國官方資料。

# 臺灣景氣擴張減速

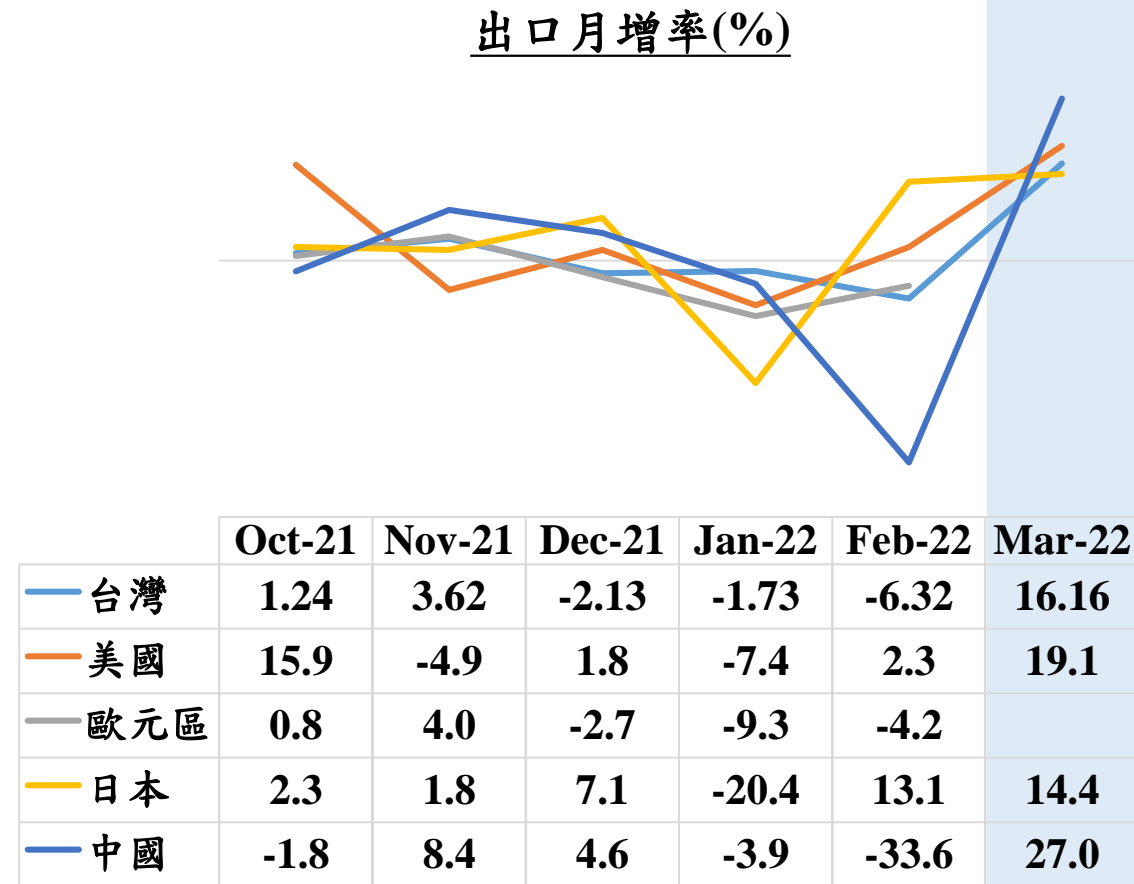
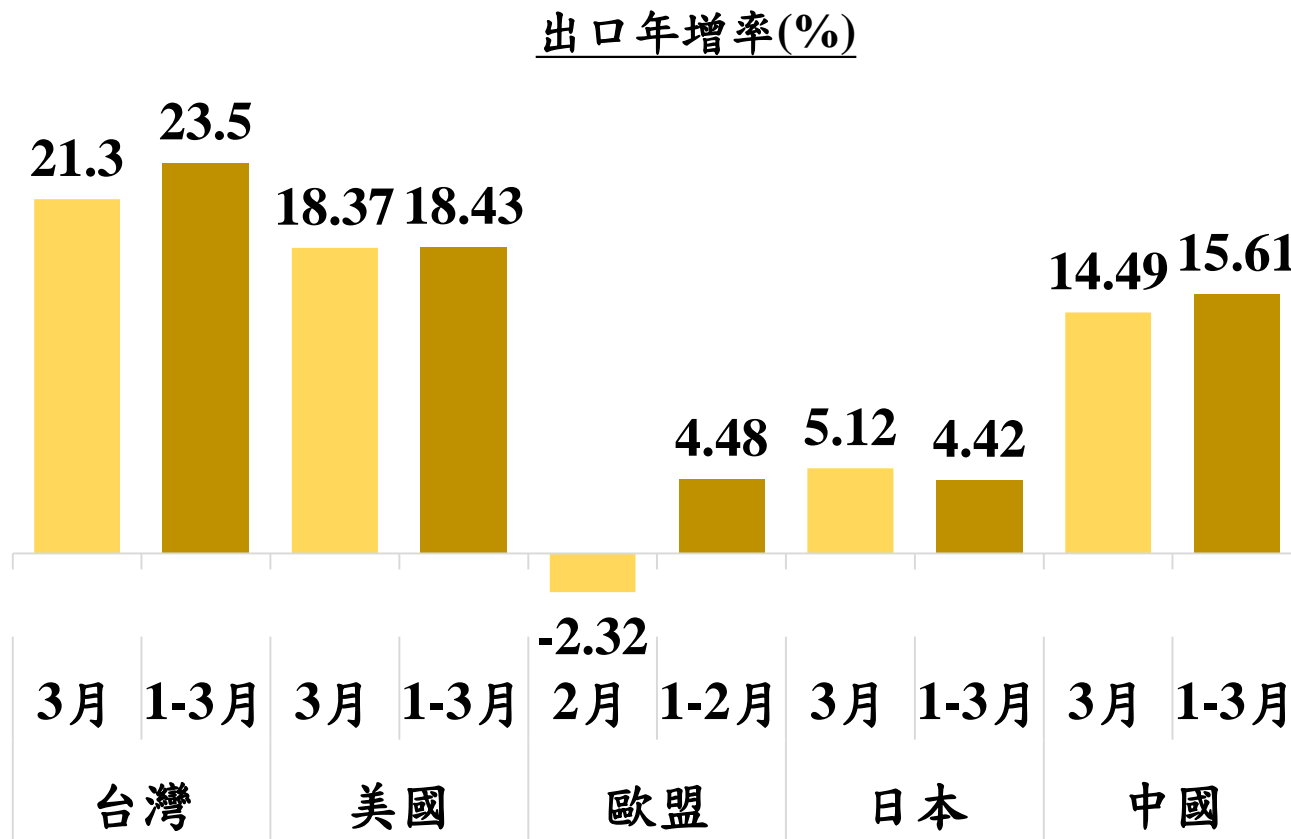
景氣燈號



	1月	2月	3月
貨幣總計數 M1B	●	●	●
股價指數	●	●	○
工業生產指數	●	●	●
製造業銷售量指數	●	○	○
製造業營業氣候測驗點	●	●	○
非農業部門就業人數	▽	▽	▽
海關出口值	●	●	●
機械及電機設備進口值	●	●	●
批發、零售及餐飲業營業額	●	●	●

資料來源：國發會統計。

# 在疫情、俄烏戰持續紛擾下，3月主要國家出口仍具動能

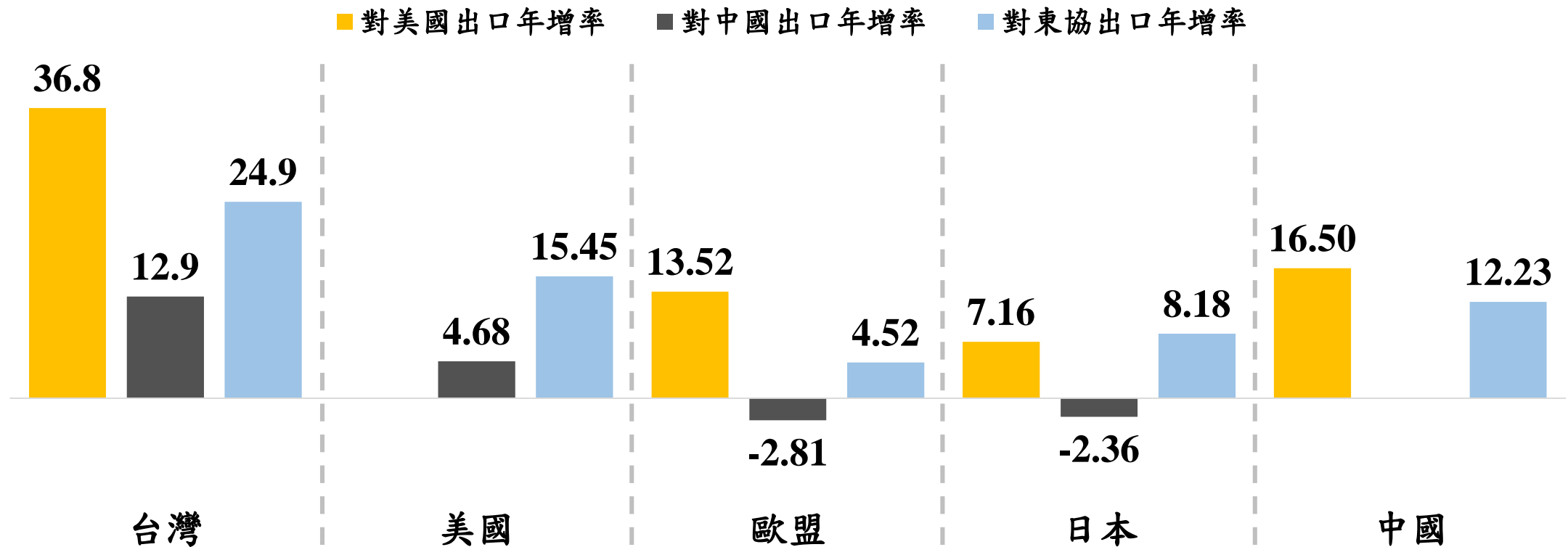


註：年增率及月增率均係以美元計價之增減率。

資料來源：財政部貿易統計、GTA。

# 主要國第一季對中國之出口成長力道趨緩

1-3月出口年增率(%)



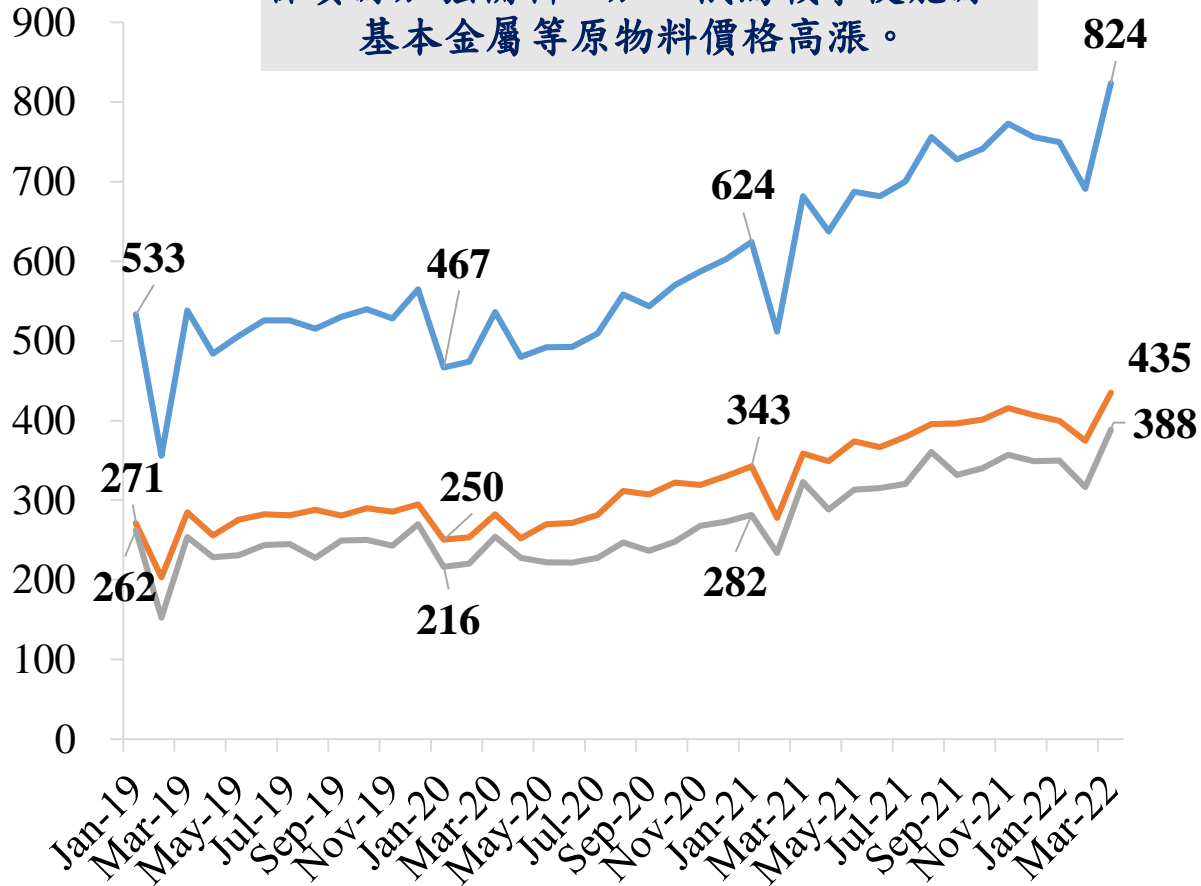
註：年增率係以美元計價之每年同期增減率。

資料來源：財政部貿易統計、GTA。

# 台灣第一季進出口貿易續強

— 貿易總值 — 出口總值 — 進口總值

續強原因：全球晶片需求強勁，客戶為保貨源加強備料，加以俄烏戰爭使能源、基本金屬等原物料價格高漲。



## 歷年第一季出、進口國結構

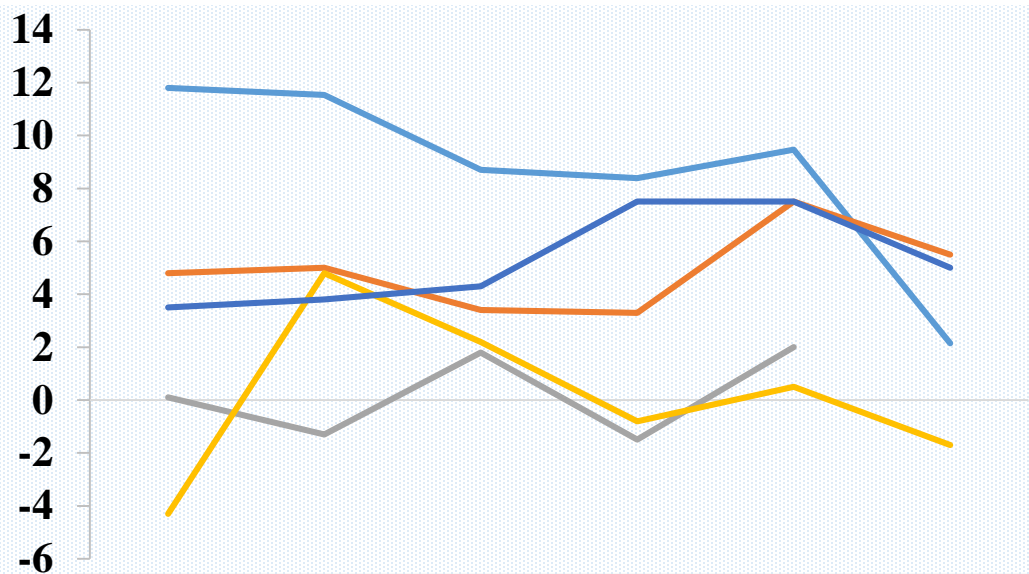
國家/地區	出口額(億美元)			出口年增率		出口占比	
	2020年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
總計	786	979	1,209	24.6%	23.5%		
中國+香港	310	420	495	35.5%	17.8%	42.9%	40.9%
新南向國	155	185	234	19.7%	26.4%	18.9%	19.4%
美國	110	137	187	24.0%	36.8%	14.0%	15.5%
歐洲	71	81	101	14.0%	24.3%	8.3%	8.4%
日本	59	63	79	7.0%	25.3%	6.5%	6.6%

國家/地區	進口額(億美元)			進口年增率		進口占比	
	2020年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年
總計	691	838	1,054	21.4%	25.8%		
中國+香港	136	185	219	35.5%	18.4%	22.0%	20.7%
新南向國	118	141	194	19.6%	37.1%	16.9%	18.4%
美國	89	89	112	0.3%	25.2%	10.6%	10.6%
歐洲	82	105	118	27.8%	13.2%	12.5%	11.2%
日本	112	131	141	17.4%	7.7%	15.7%	13.4%

# 各主要國工業生產成長力道(年增率)續減

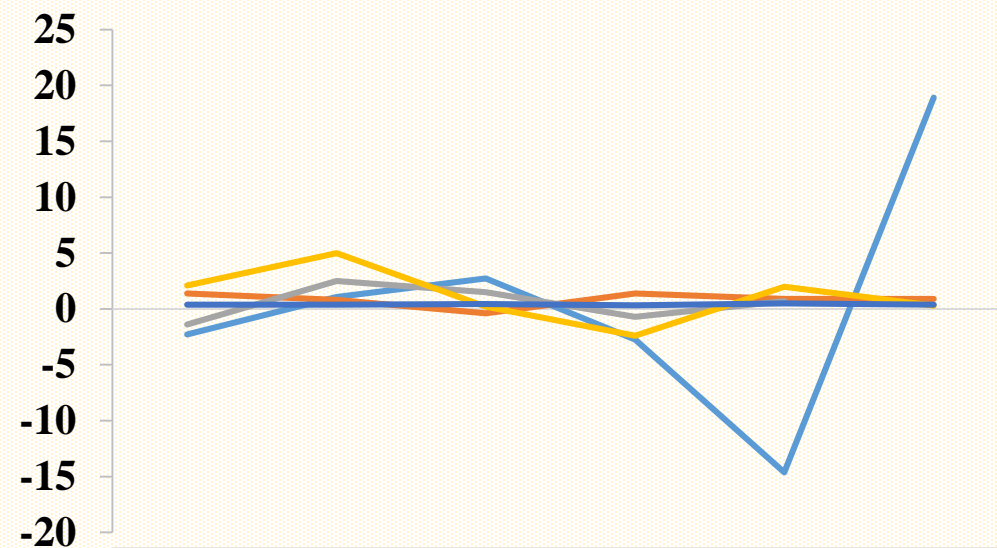
## 工業生產指數

### 年增率(%)



	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22
— 台灣	11.8	11.53	8.7	8.39	9.47	2.15 ↓
— 美國	4.8	5	3.4	3.3	7.5	5.5 ↓
— 歐元區	0.1	-1.3	1.8	-1.5	2	
— 日本	-4.3	4.8	2.2	-0.8	0.5	-1.7 ↓
— 中國	3.5	3.8	4.3	7.5	7.5	5 ↓

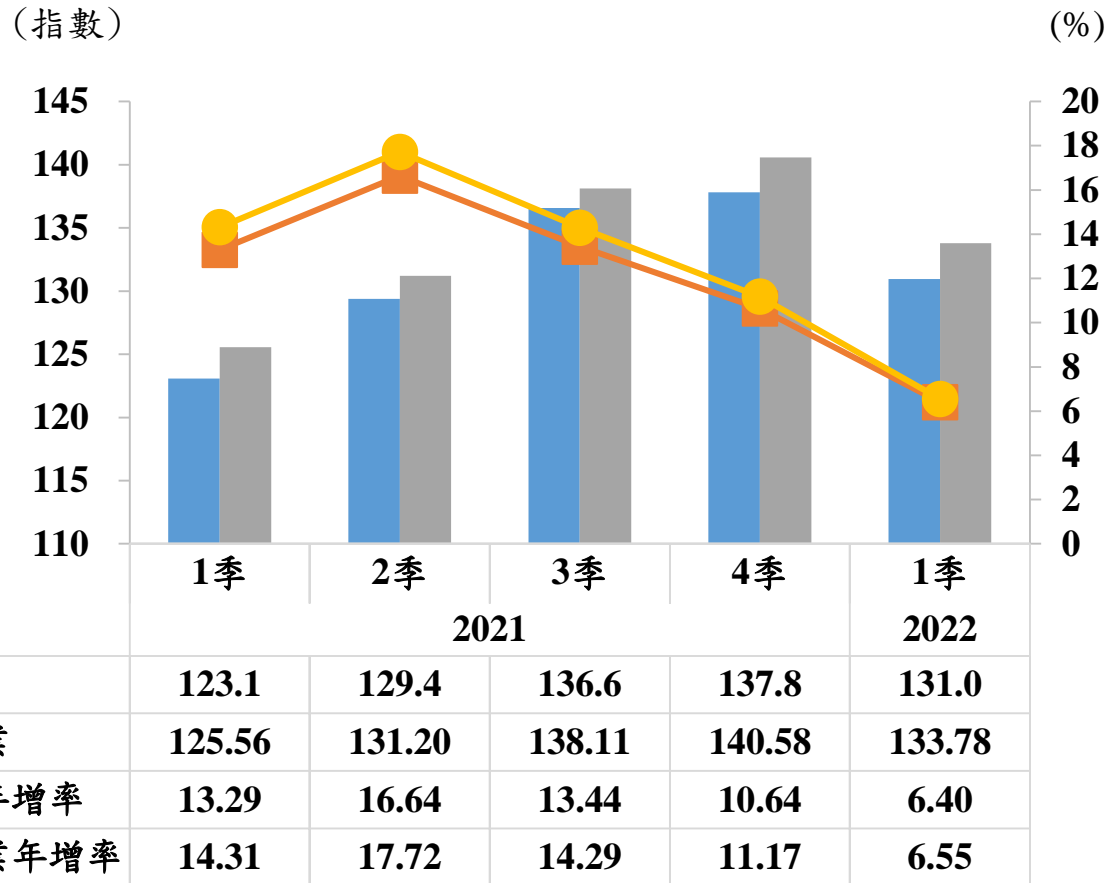
### 月增率(%)



	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22
— 台灣	-2	1.07	2.72	-3	-15	18.91
— 美國	1.4	0.8	-0.4	1.4	0.9	0.9
— 歐元區	-1.4	2.5	1.5	-0.7	0.7	
— 日本	2.1	5	0.2	-2.4	2	0.3
— 中國	0.39	0.38	0.45	0.34	0.51	0.39

# 台灣傳產受3月停電檢修影響，致生產成長趨緩，但半導體需求動能尚存，爰第一季整體工業生產指數仍有6.4%之成長

工業生產指數及年增率(%)



歷年1-3月工業生產年增率(%)

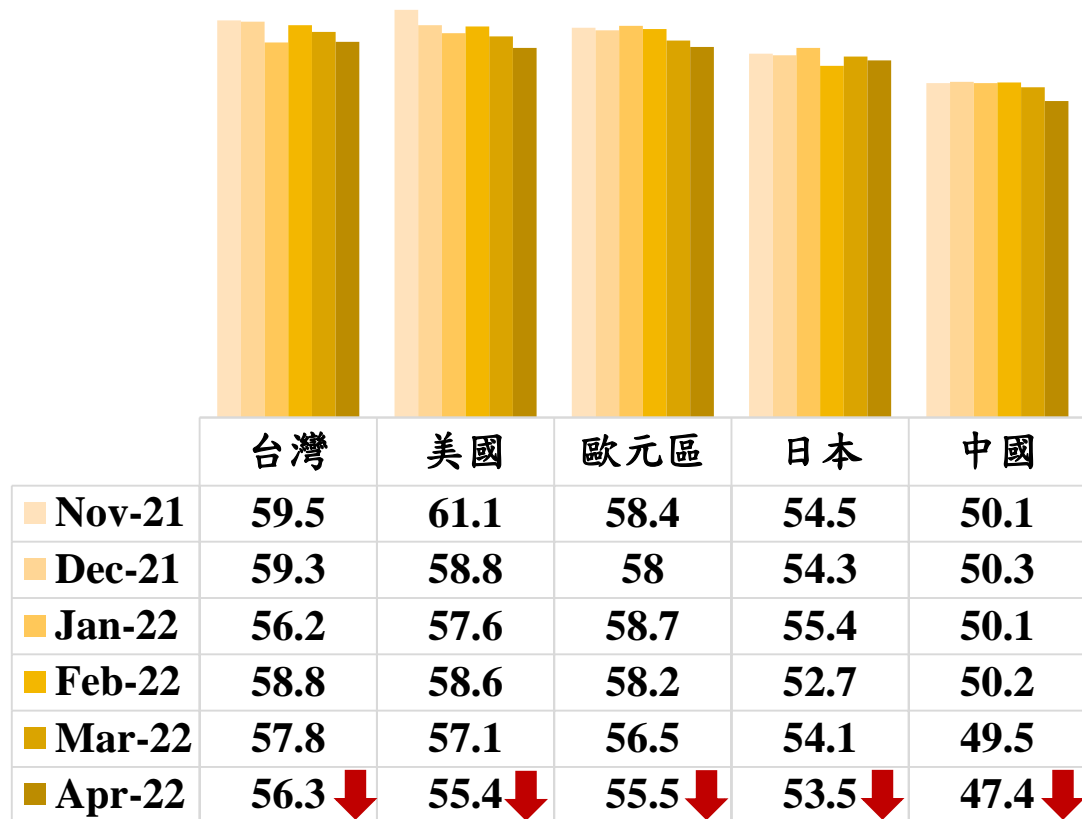
產業別	2020年	2021年	2022年
基本金屬	-1.32	7.72	-7.47
金屬製品	-1.48	11.75	-5.13
機械設備	-7.53	22.65	10.67
汽車及其零件	-0.95	20.30	-0.69
資訊電子	24.46	20.66	12.70
電子零組件	25.92	21.62	12.59
積體電路製造業	39.42	24.75	14.52
電腦、電子及光學	14.15	13.05	13.70
化學工業	-1.21	1.64	-1.45
石油及煤製品	-5.67	-9.81	5.31
化學原材料	-1.16	9.94	-6.12
橡膠製品	2.58	1.46	-1.43
塑膠製品	2.56	6.04	-1.07

資料來源：經濟部統計處。



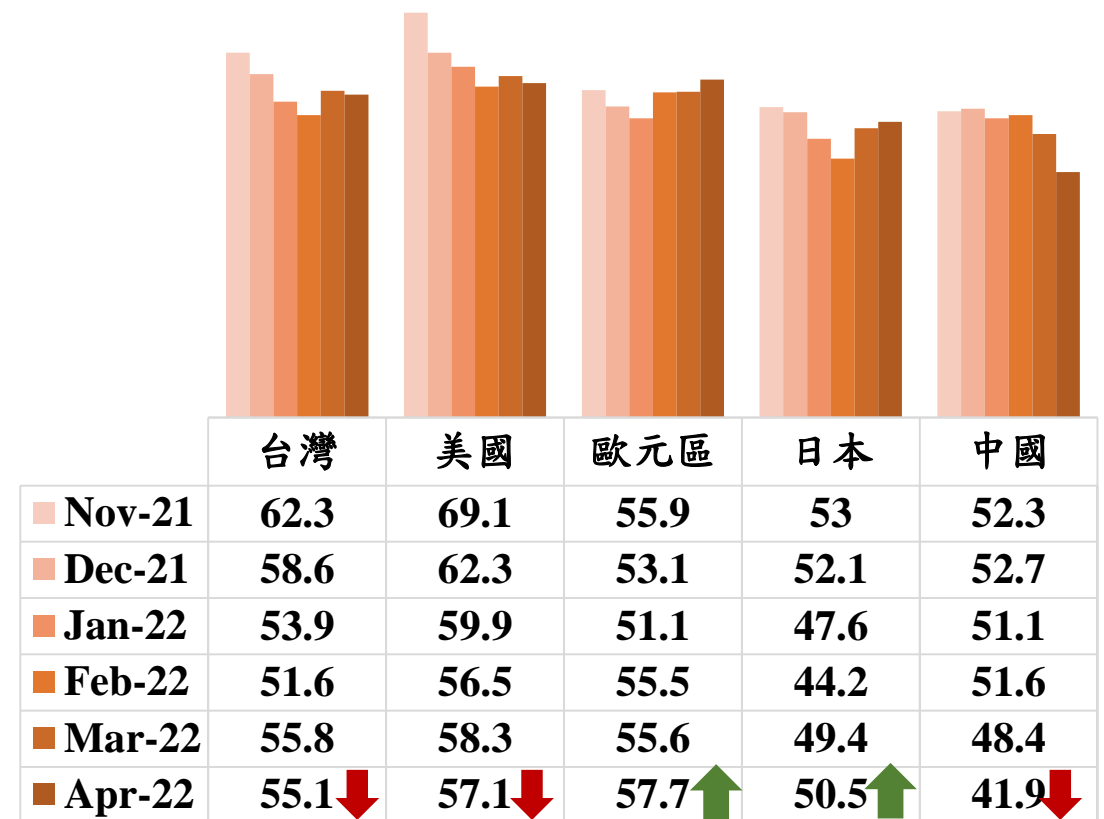
# 疫情及國際緊張局勢使主要國家之新增訂單、生產及僱傭指數多有下滑或成長趨緩，影響4月商業活動表現

## 製造業採購經理人指數



註：50以上為擴張；50以下為萎縮。

## 非製造業採購經理人指數

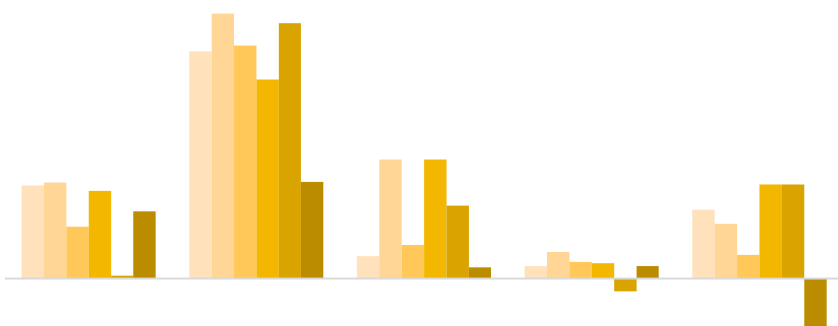


註：50以上為擴張；50以下為萎縮。

# 台、美3月零售銷售額表現尚穩

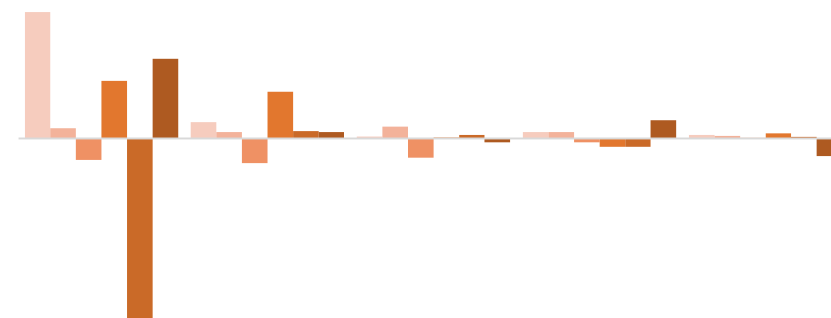
## 零售銷售額

### 年增率(%)



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Oct-21	6.65	16.2	1.6	0.9	4.9
Nov-21	6.85	18.9	8.5	1.9	3.9
Dec-21	3.7	16.6	2.4	1.2	1.7
Jan-22	6.25	14.2	8.5	1.1	6.7
Feb-22	0.2	18.2	5.2	-0.9	6.7
Mar-22	4.8	6.9	0.8	0.9	-3.5

### 月增率(%)



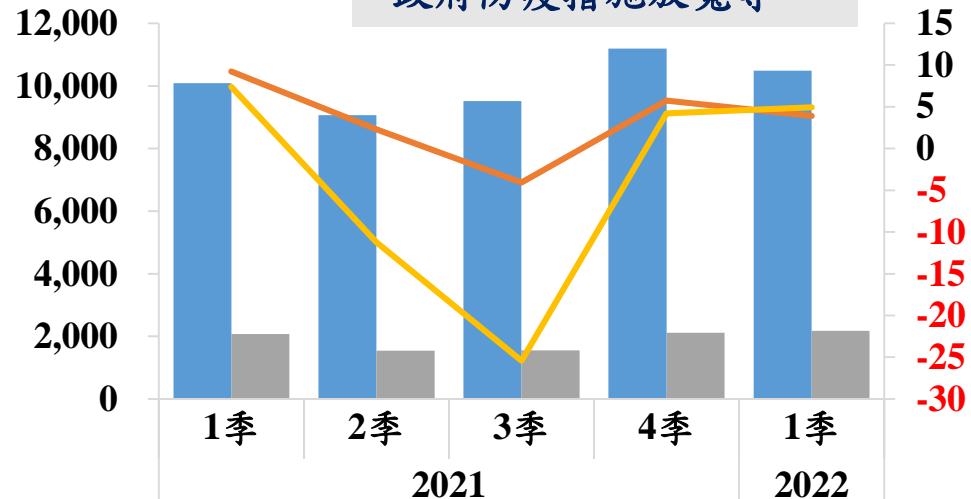
	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Oct-21	13.83	1.8	0.2	0.7	0.39
Nov-21	1.14	0.7	1.3	0.7	0.29
Dec-21	-2.35	-2.7	-2.1	-0.4	0.08
Jan-22	6.3	5.1	0.1	-0.9	0.56
Feb-22	-19.7	0.8	0.4	-0.9	0.18
Mar-22	8.7	0.7	-0.4	2	-1.93

# 台灣第一季零售銷售額續正成長

## 零售銷售額及年增率

## 歷年1-3月零售銷售年增率(%)

(單位：億新台幣)



零售	10,092	9,064	9,512	11,188	10,485
餐飲銷售額	2,072	1,543	1,549	2,117	2,174
零售年增率(%)	9.22	2.29	-4.06	5.73	3.90
餐飲年增率(%)	7.37	-11.23	-25.44	4.22	4.93

業別	2020年	2021年	2022年
百貨業	-8.75	21.09	5.47
超市	20.07	-6.36	10.46
便利店	4.98	6.97	0.37
量販店	13.74	-0.01	2.72

食品飲料及菸草	-6.35	6.46	5.82
布疋及服飾品	-7.16	23.58	11.71
家用器具及用品	-16.44	12.62	7.61
醫藥及化粧品	2.13	1.69	-1.52
文教育樂用品	-4.19	16.94	-5.09
燃料及相關產品	-7.16	2.43	14.06
資通訊及家電設備	-1.84	5.49	9.77
汽機車及其零件用品	5.98	18.16	-5.84

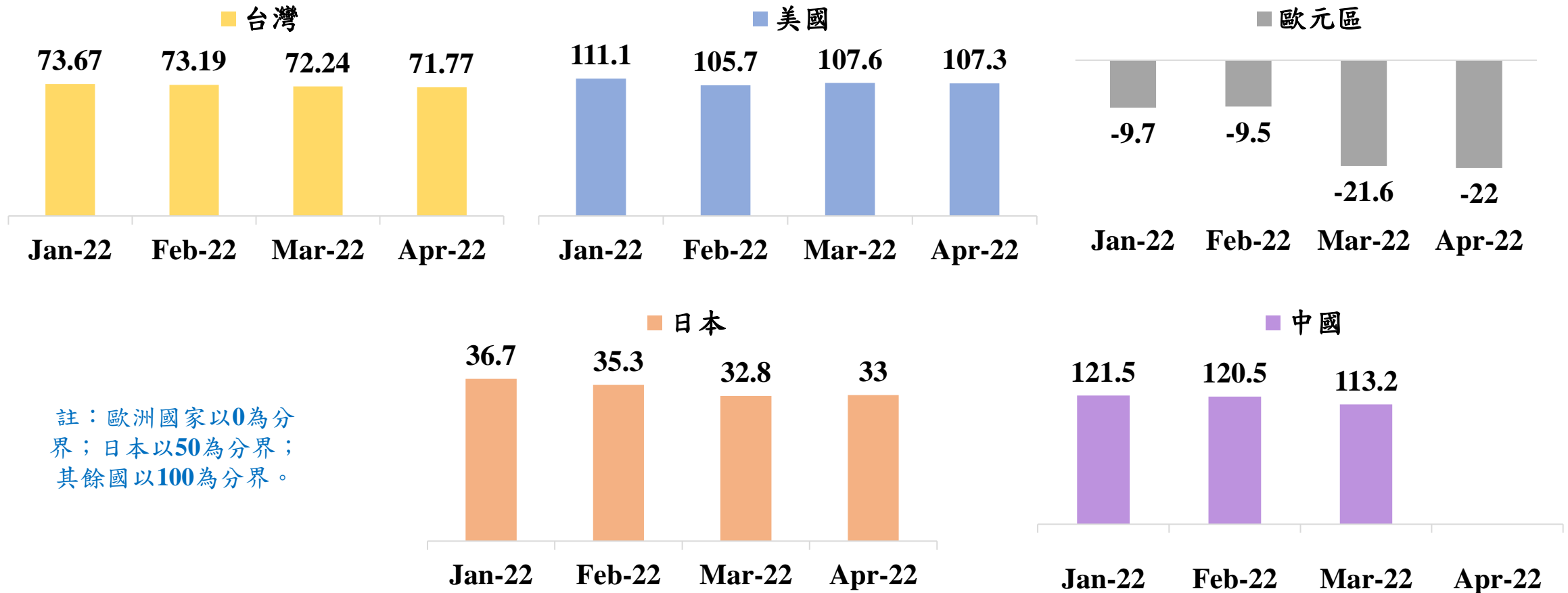
電子購物及郵購業	16.61	14.27	11.76
----------	-------	-------	-------

餐飲業	-6.51	7.37	4.93
餐館	-5.84	8.54	4.52
外燴及團膳承包	-27.75	-16.77	9.11
飲料店	-2.06	7.12	6.71

資料來源：經濟部統計處。

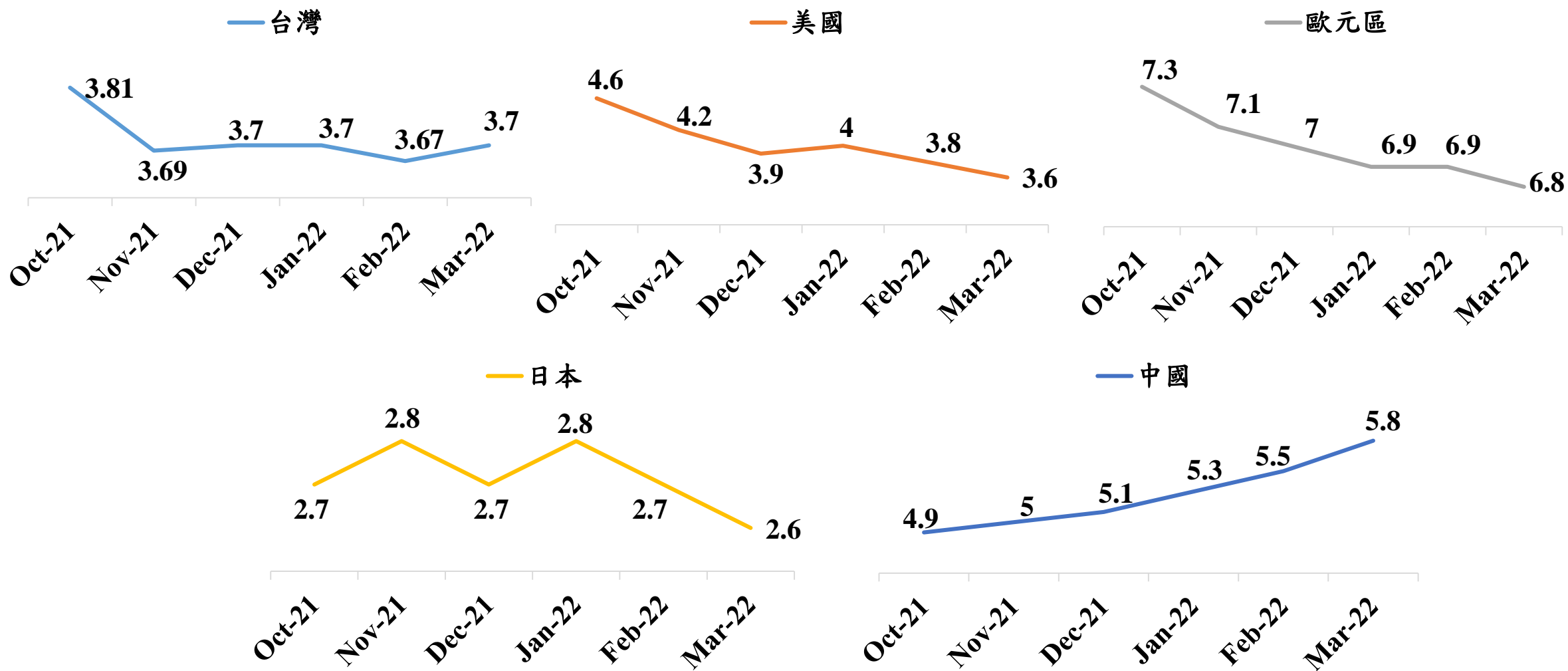
# 受疫情與國際局勢紛擾，各國消費者信心仍多有下滑

## 消費者信心指數



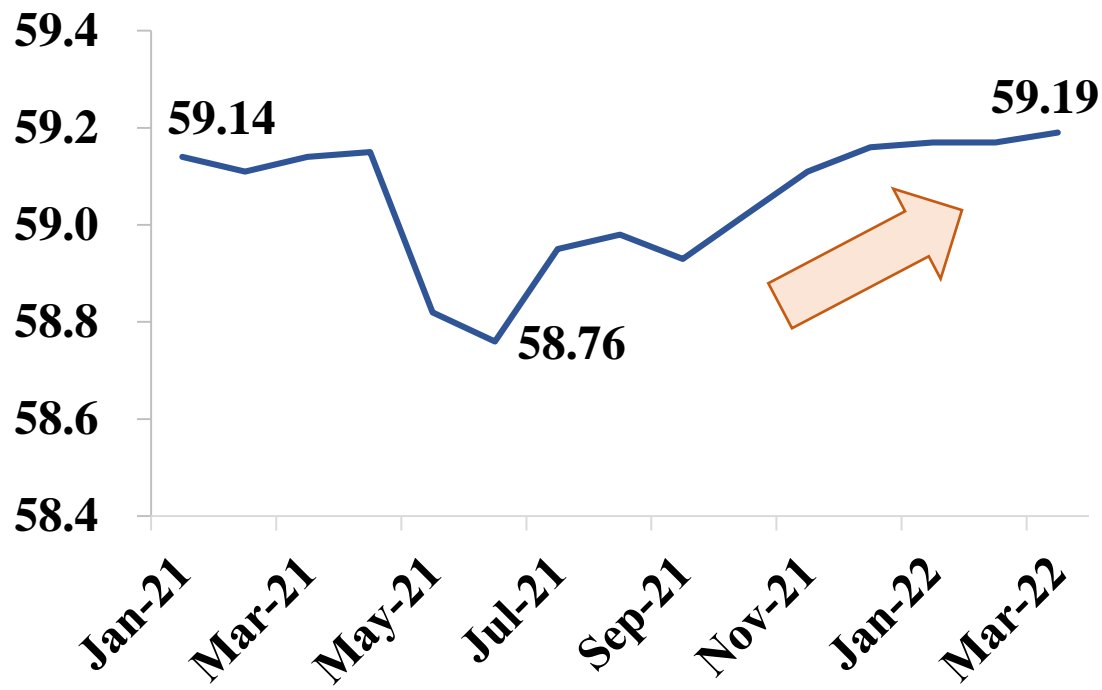
# 除中國封城使其失業率上揚外，其餘國家勞動市場穩健

失業率(季調, %)

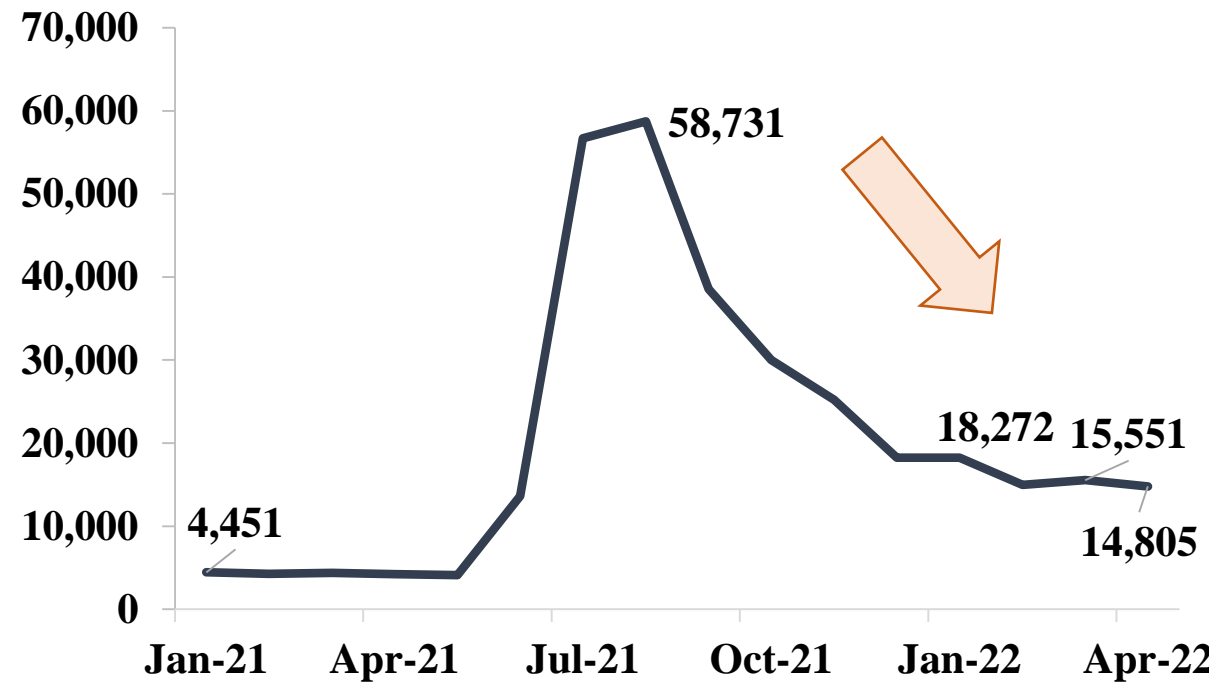


# 儘管近期疫情升溫，但在採行「與疫情共存」 政策下，台灣勞動市場未受明顯衝擊

勞動參與率(%)



減班休息人數(月底實施人數)



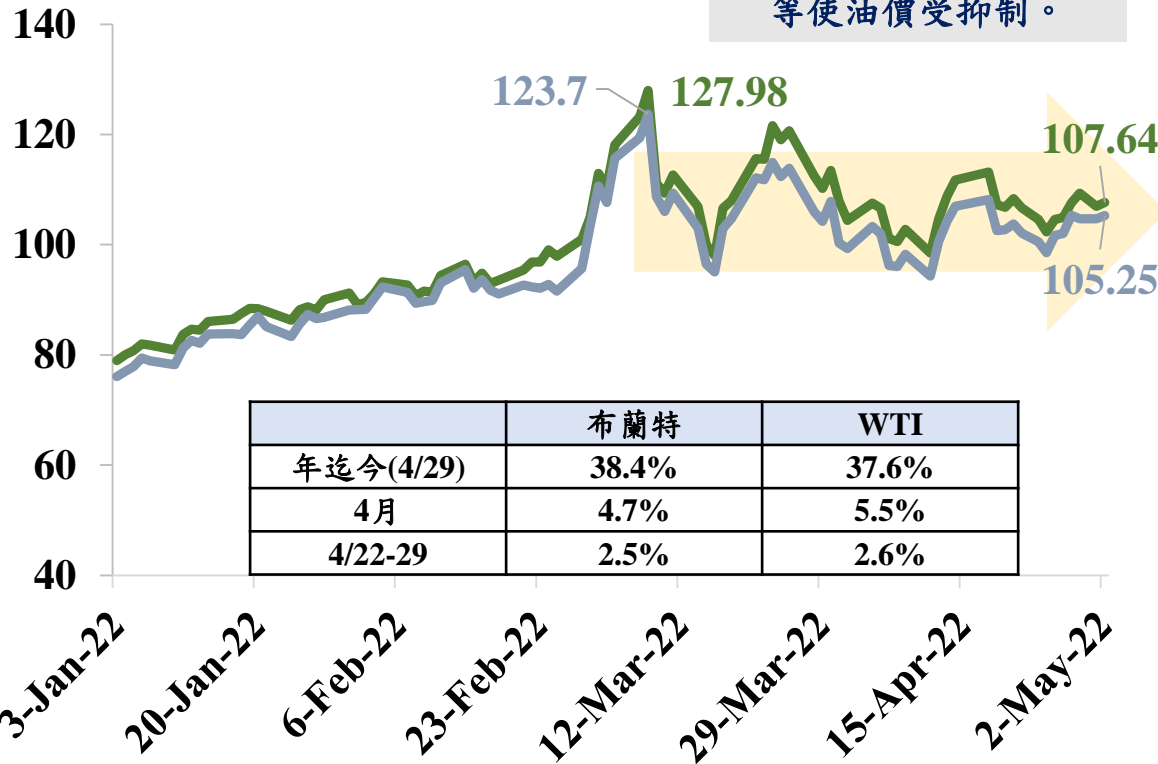
# 油價與金屬商品期貨價格走勢趨緩

## 原油價格

— 布蘭特 — WTI

(美元/桶)

近期美國宣布釋儲油、  
中國疫情惡化影響需求  
等使油價受抑制。

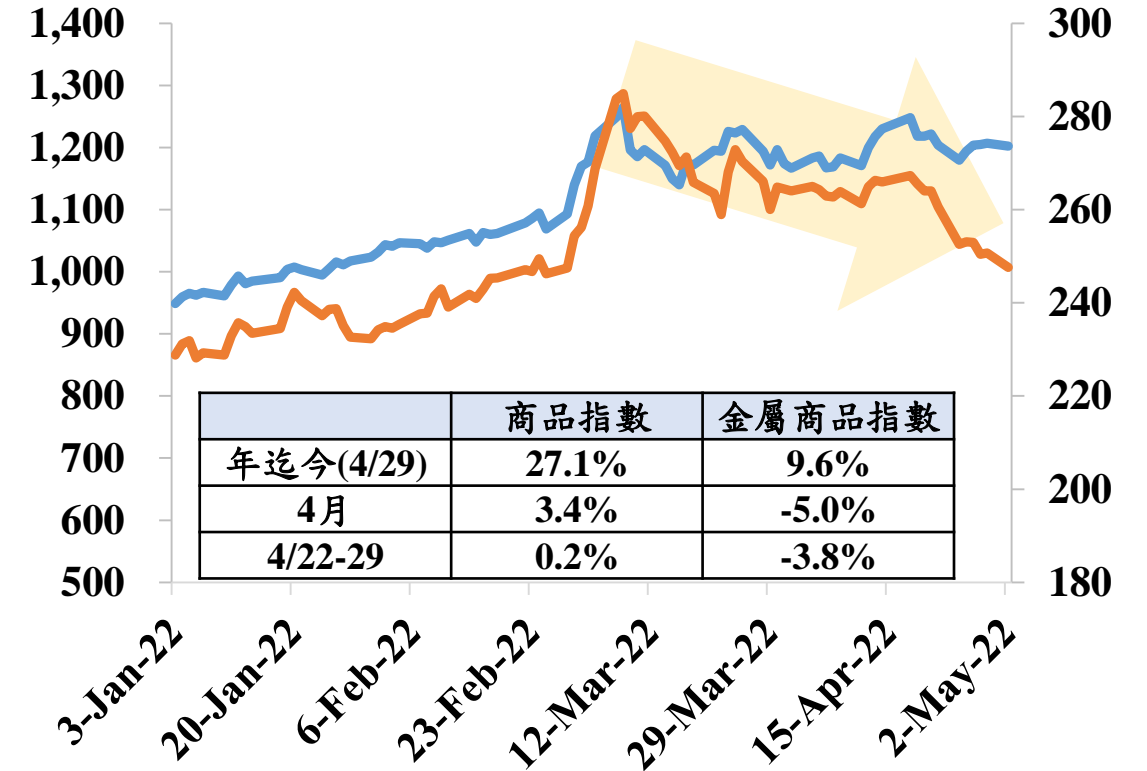


## 商品價格

— 道瓊商品指數 — 道瓊金屬商品指數  
(左軸) (右軸)

(美元)

(美元)



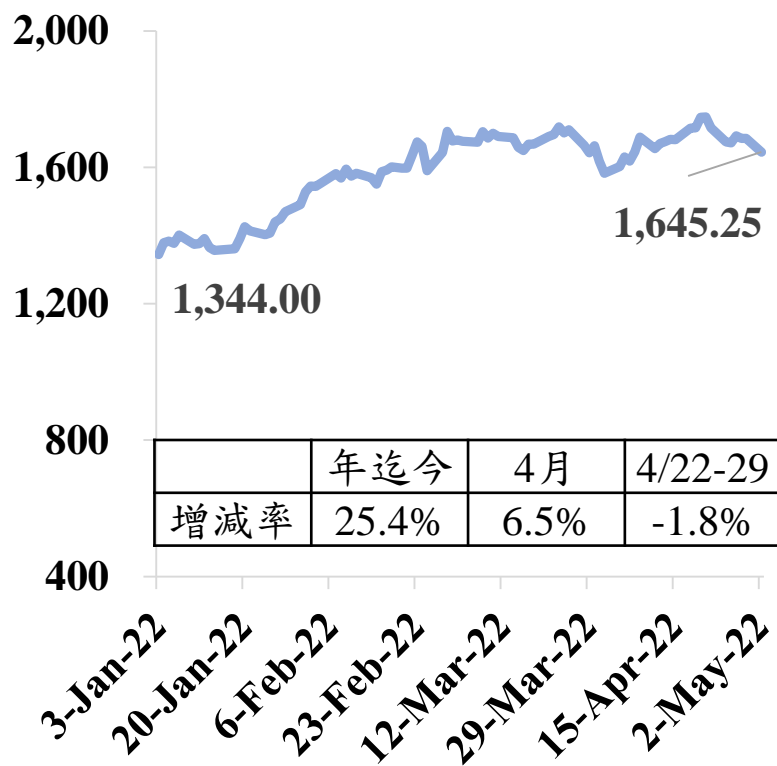
註：德國似將同意禁止自俄羅斯進口原油。

資料來源：investing.com。

# 俄烏戰擾亂穀物出口，4月底黃小玉價格已較年初增長2-4成

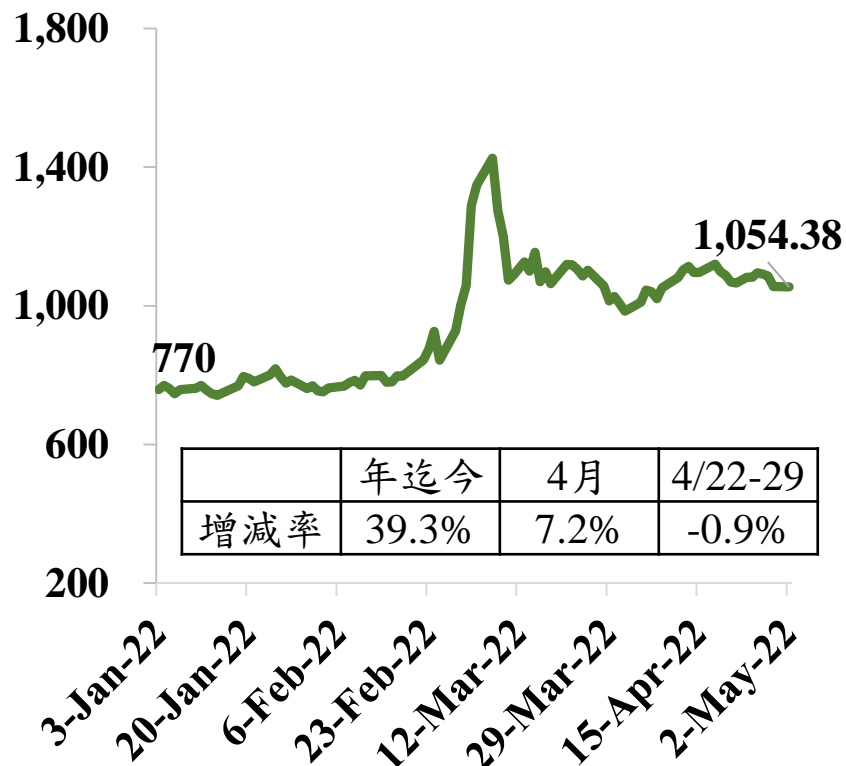
## 美國大豆期貨價格

(美分/蒲式耳)



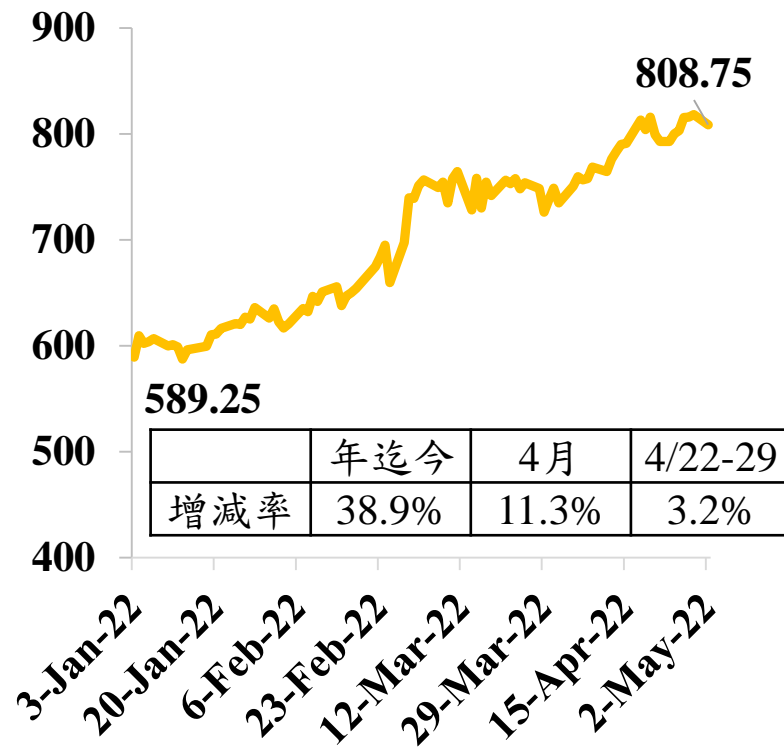
## 美國小麥期貨價格

(美分/蒲式耳)



## 美國玉米期貨價格

(美分/蒲式耳)



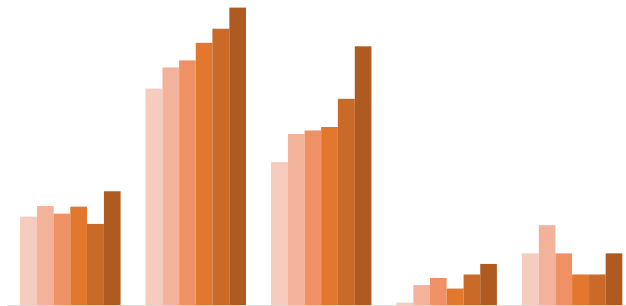
資料來源：investing.com。



# 俄烏戰持續衝高全球能源、穀物、工業金屬礦物等價格，加深各國通膨壓力

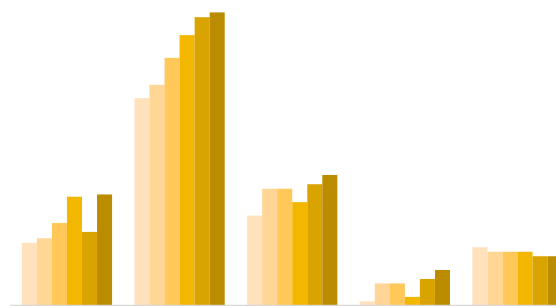
## 消費者物價(CPI)及生產者物價(PPI)指數

### CPI(%)



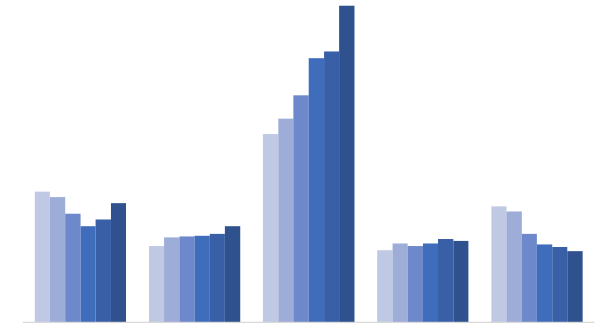
	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Oct-21	2.55	6.2	4.1	0.1	1.5
Nov-21	2.85	6.8	4.9	0.6	2.3
Dec-21	2.63	7	5	0.8	1.5
Jan-22	2.83	7.5	5.1	0.5	0.9
Feb-22	2.34	7.9	5.9	0.9	0.9
Mar-22	3.27	8.5	7.4	1.2	1.5

### 核心CPI(%)



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Oct-21	1.4	4.6	2	0.1	1.3
Nov-21	1.5	4.9	2.6	0.5	1.2
Dec-21	1.84	5.5	2.6	0.5	1.2
Jan-22	2.42	6	2.3	0.2	1.2
Feb-22	1.64	6.4	2.7	0.6	1.1
Mar-22	2.47	6.5	2.9	0.8	1.1

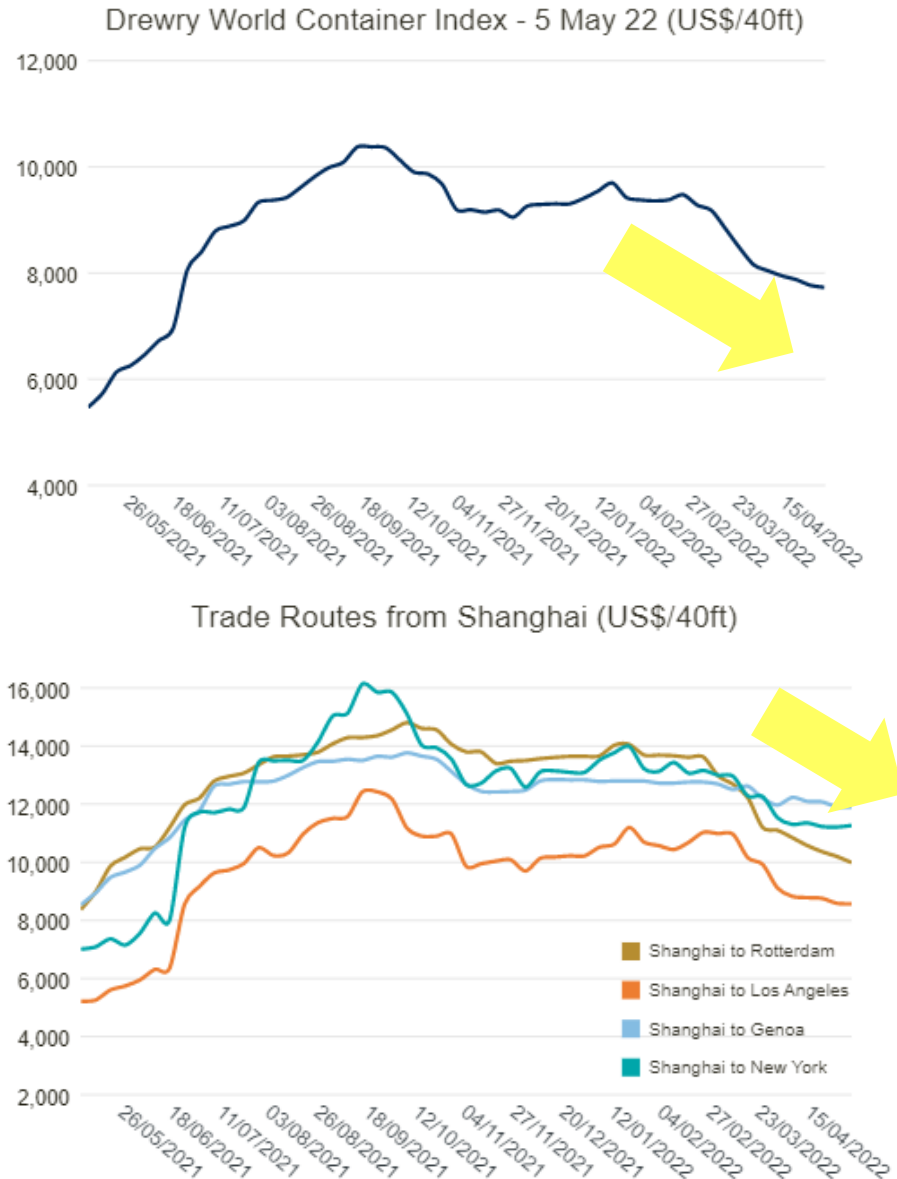
### PPI(%)



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Oct-21	15.21	8.9	21.9	8.4	13.5
Nov-21	14.58	9.9	23.7	9.2	12.9
Dec-21	12.64	10	26.4	8.9	10.3
Jan-22	11.2	10.1	30.7	9.2	9.1
Feb-22	11.98	10.3	31.5	9.7	8.8
Mar-22	13.89	11.2	36.8	9.5	8.3

註：台灣為躉售物價指數(WPI)

# 近週世界貨櫃運價指數(WCI)下滑，隱含近期供應鏈瓶頸趨緩



- 從英國倫敦海運諮詢機構德魯里所編製的WCI來看，5/5運價指數較2021年同期上揚41.2%，但較4/28下降0.5%至7,728美元。
- 近周除鹿特丹至上海及至紐約運價微升外，其餘航線運價與上周持平。

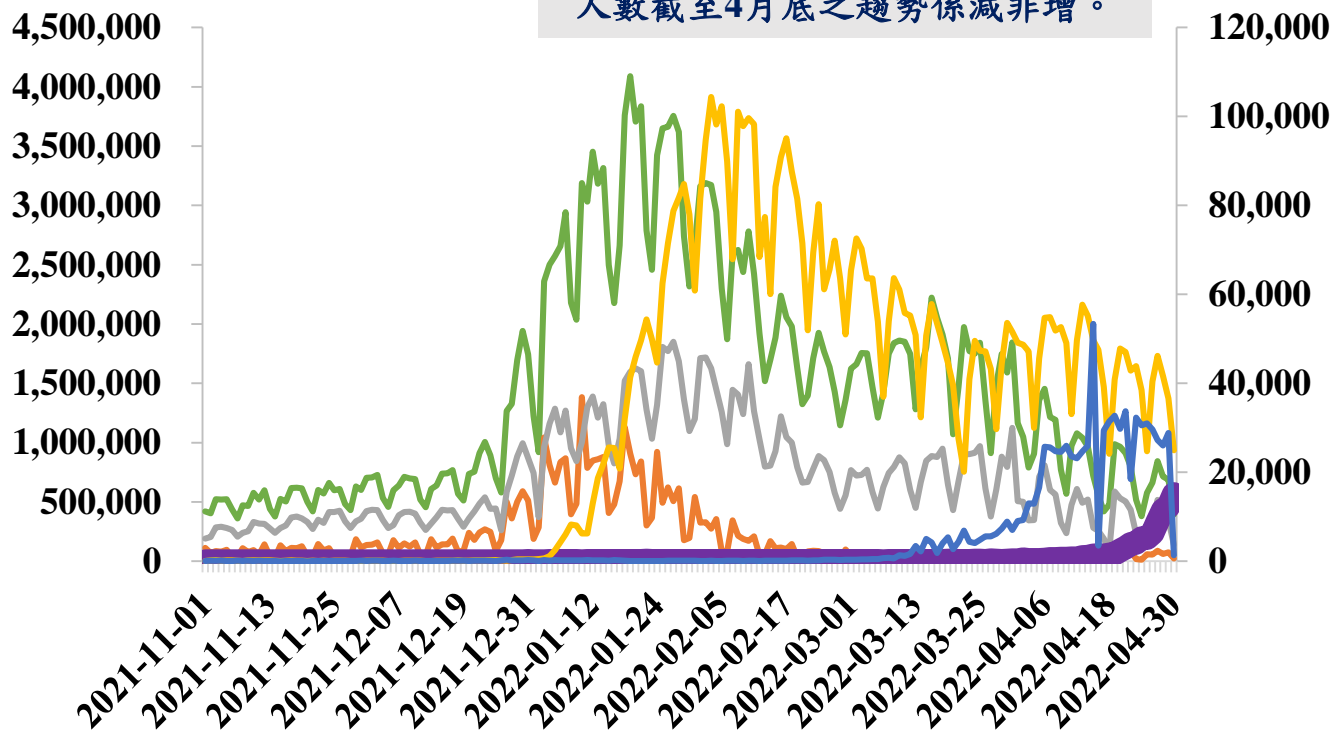
Route	21-Apr-22	28-Apr-22	5-May-22	Weekly change (%)	Annual change (%)
Composite Index	\$7,874	\$7,768	\$7,728	-1% ▼	41% ▲
Shanghai - Rotterdam	\$10,364	\$10,199	\$9,987	-2% ▼	19% ▲
Rotterdam - Shanghai	\$1,405	\$1,417	\$1,451	2% ▲	4% ▲
Shanghai - Genoa	\$12,079	\$11,904	\$11,908	0%	40% ▲
Shanghai - Los Angeles	\$8,758	\$8,587	\$8,564	0%	64% ▲
Los Angeles - Shanghai	\$1,276	\$1,274	\$1,273	0%	116% ▲
Shanghai - New York	\$11,229	\$11,211	\$11,264	0%	61% ▲
New York - Rotterdam	\$1,183	\$1,180	\$1,183	0%	39% ▲
Rotterdam - New York	\$6,934	\$6,940	\$7,212	4% ▲	106% ▲

# 疫情續存，但各國已朝「與疫情共存」之政策前進

## 新增確診人數

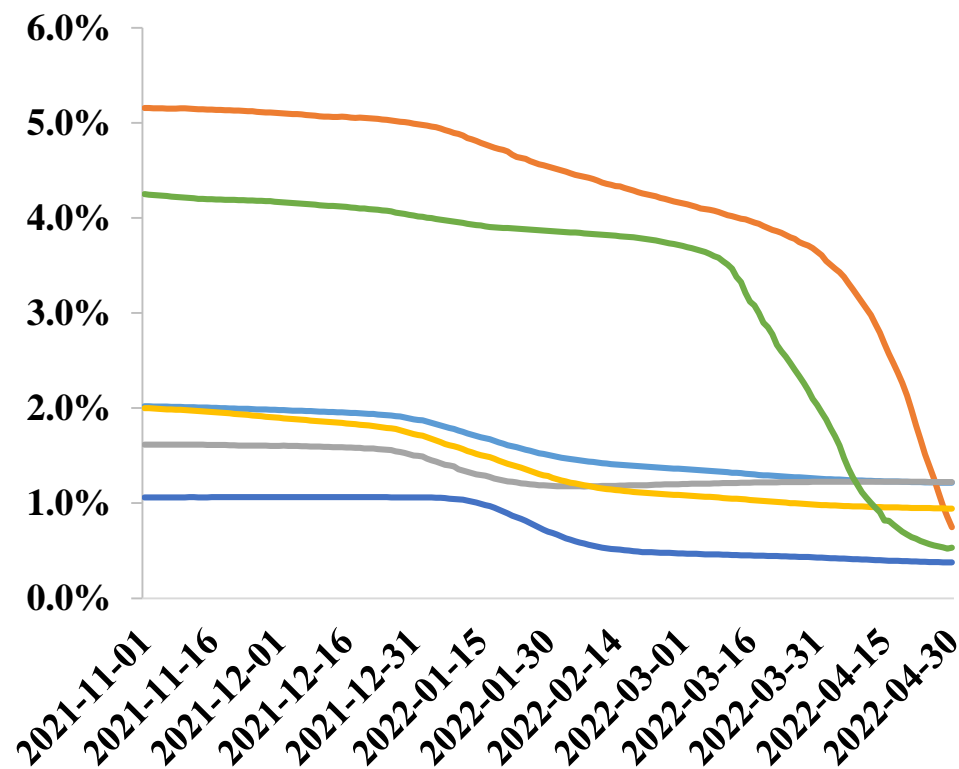
— 全球(左軸) — 美國(左軸) — 歐洲(左軸)  
— 台灣(右軸) — 日本(右軸) — 中國(右軸)

多數歐美國家自2月起陸續採行「與疫情共存」政策，且在歐美等國採行該政策後，其整體新增確診人數截至4月底之趨勢係減非增。



## 病死率

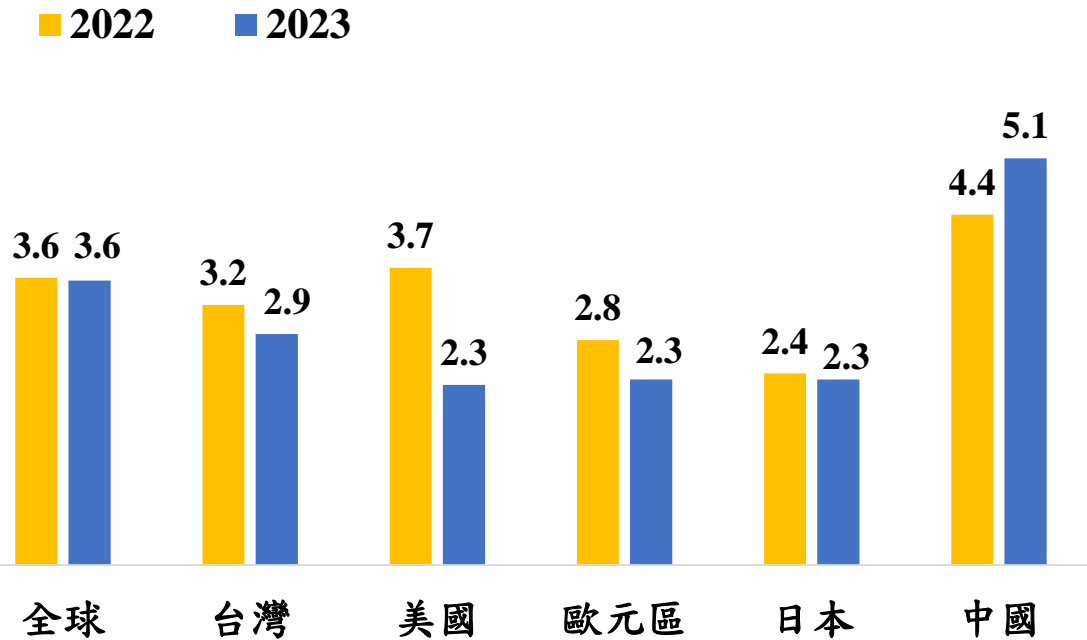
— 全球 — 台灣 — 美國 — 歐洲 — 日本 — 中國



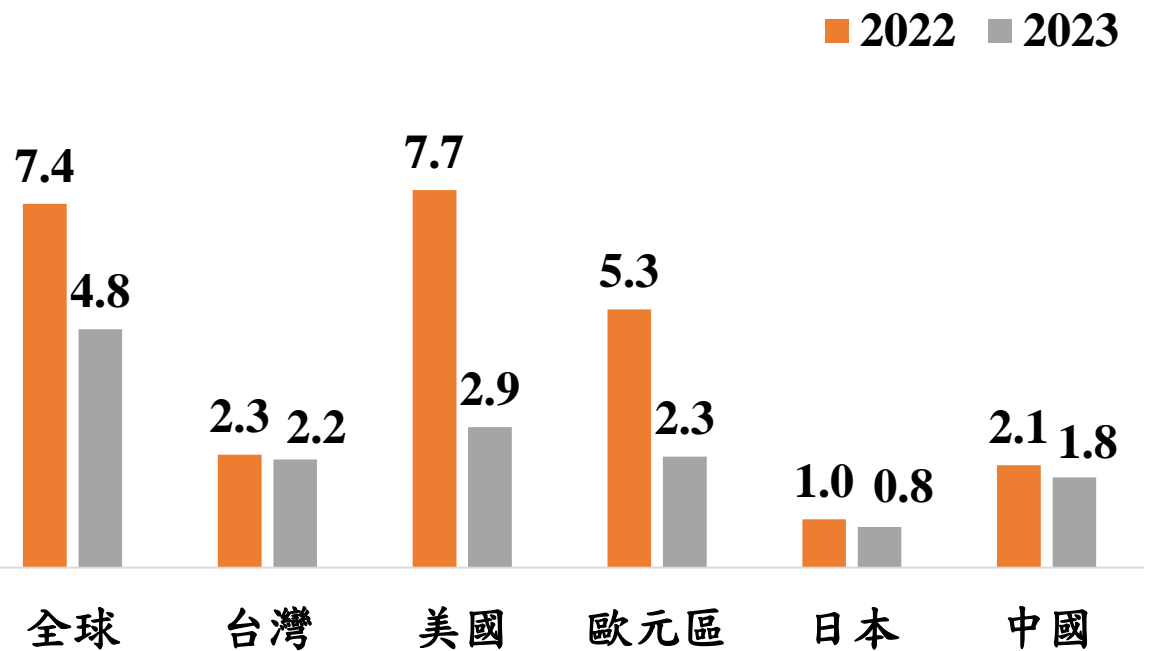
# 全球經濟仍面臨下行風險

受俄烏戰爭加劇、中國封城再度打亂全球供應鏈，進一步催升通膨等因素影響，近期國際機構下調今年GDP成長率至3.6%(原1月預估為4.4%)，並預期通膨率將達7.4%(去年10月預估為3.8%)。

### 實質GDP成長率



### CPI成長率

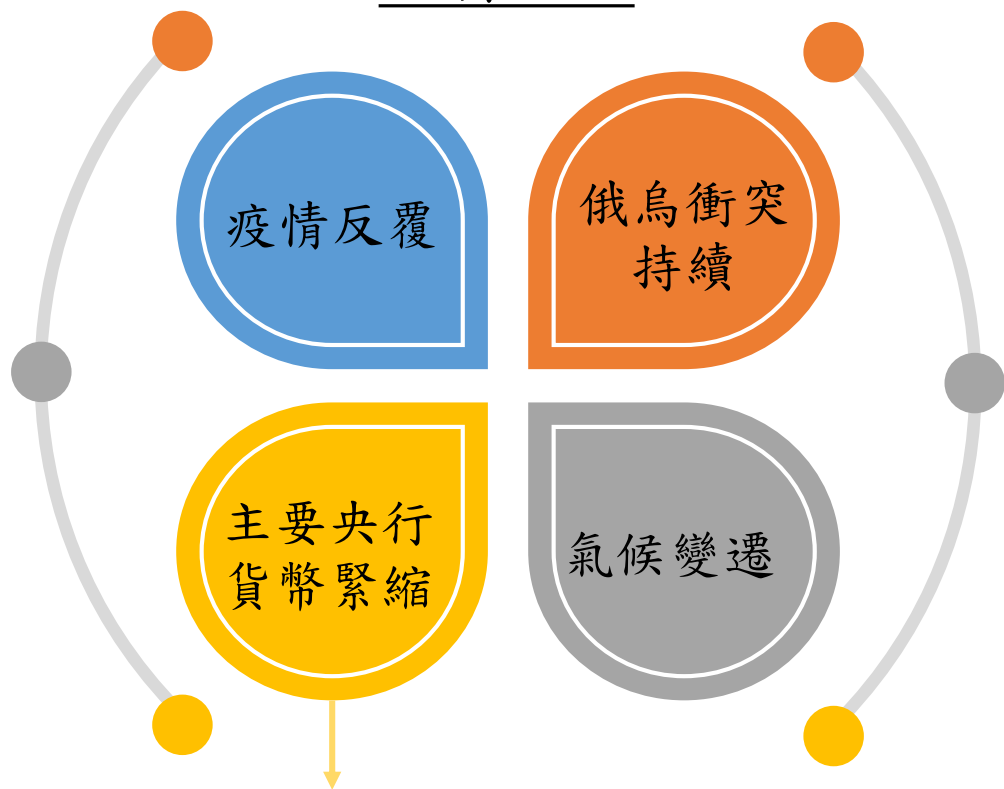


註(一)：ADB預估台灣2022年GDP成長率為3.8%、中國5.0%。

註(二)：台經院及中經院預估台灣2022年GDP成長率分別為4.1%及3.96%。

# 未來展望

## 經濟風險



註：美聯準會5月升息2碼至 0.75 ~ 1%，並於6/1實施縮表。



**台灣**：與疫情共存政策及高科技領域需求，分別支撐台灣內需及出口動能，且去年Q2我國進入低基期，爰預期Q2經濟成將穩健成長。



**美國**：美國製造業活動及勞動市場持續復甦，惟內需或受通膨、貨幣政策緊縮等打壓趨緩，預期Q2經濟表現承壓。



**歐元區**：受俄烏戰爭及中國封城影響，製造業活動及商品消費趨緩，惟未來經濟尚有服務業支撐(自2月經濟解封後，服務業活動加速成長)。



**日本**：外貿仍具動能，服務業亦重回擴張，經濟可望持續復甦。



**中國**：極端封城動作，對內外需求衝擊大，亦將影響未來外商對中國之投資意願，進而影響Q2經濟表現。

# 附件、東南亞國家經濟狀況

IMF		
國別	2022	2023
孟加拉	6.4	6.7
不丹	4.4	4.5
汶萊	5.8	2.6
柬埔寨	5.1	5.9
印度	<b>8.2</b>	<b>6.9</b>
印尼	<b>5.4</b>	<b>6.0</b>
寮國	3.2	3.5
馬來西亞	<b>5.6</b>	<b>5.5</b>
緬甸	1.6	3.0
尼泊爾	4.1	6.1
巴基斯坦	4.0	4.2
菲律賓	<b>6.5</b>	<b>6.3</b>
新加坡	<b>4.0</b>	<b>2.9</b>
斯里蘭卡	2.6	2.7
泰國	<b>3.3</b>	<b>4.3</b>
越南	<b>6.0</b>	<b>7.2</b>

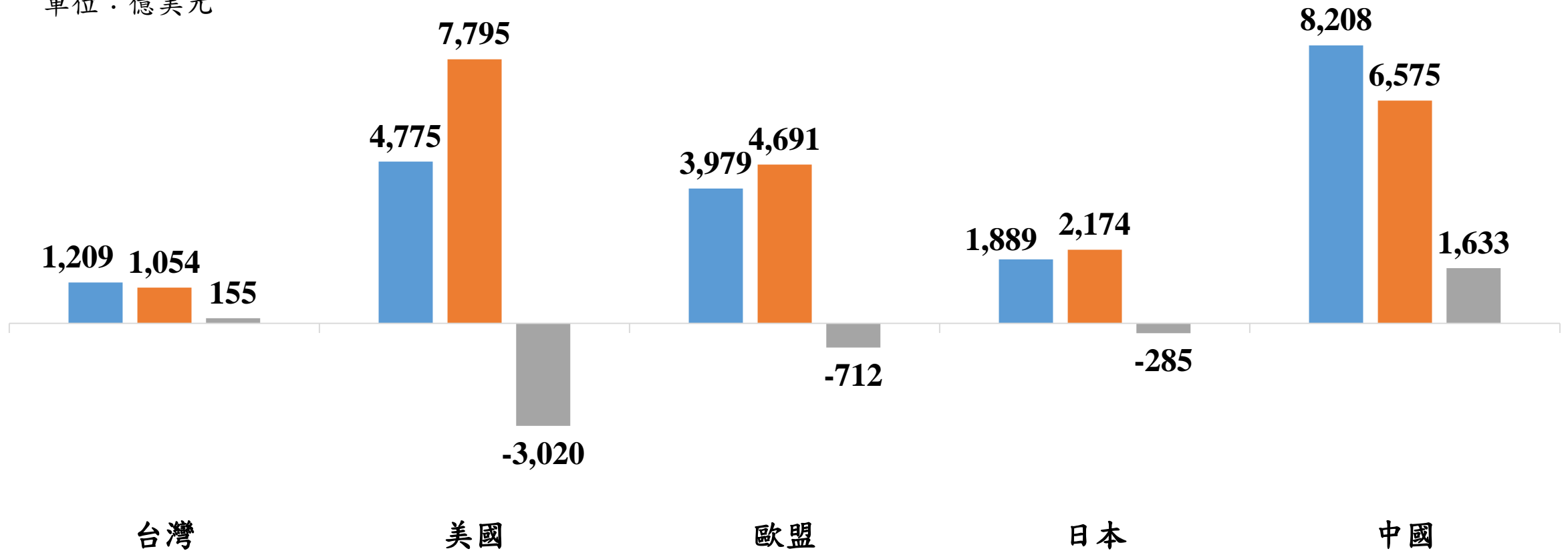
ADB		
國別	2022	2023
孟加拉	6.9	7.1
不丹	4.5	7.5
汶萊	4.2	3.6
柬埔寨	5.3	6.5
印度	<b>7.5</b>	<b>8.0</b>
印尼	<b>5.0</b>	<b>5.2</b>
寮國	3.4	3.7
馬來西亞	<b>6.0</b>	<b>5.4</b>
緬甸	-0.3	2.6
尼泊爾	3.9	5.0
巴基斯坦	4.0	4.5
菲律賓	<b>6.0</b>	<b>6.3</b>
新加坡	<b>4.3</b>	<b>3.2</b>
斯里蘭卡	2.4	2.5
泰國	<b>3.0</b>	<b>4.5</b>
越南	<b>6.5</b>	<b>6.7</b>

資料來源：IMF、ADB。

# 附件、各主要國第一季經貿表現

■ 出口 ■ 進口 ■ 貿易差額

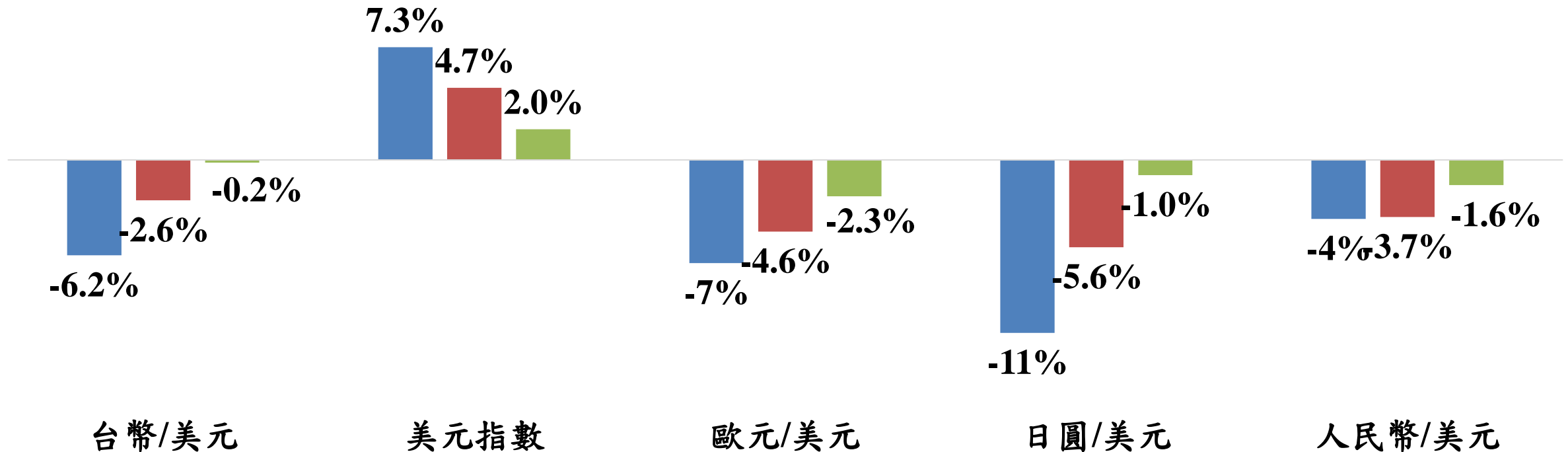
單位：億美元



資料來源：財政部貿易統計、GTA。

# 附件、主要貨幣兌美元增減幅度

■ 年迄今 (至4/29) ■ 4月 ■ 4/22-29



資料來源：investing.com。



# 附件、主要股市增減幅度

