

近期國際經貿情勢與展望

行政院經貿談判辦公室

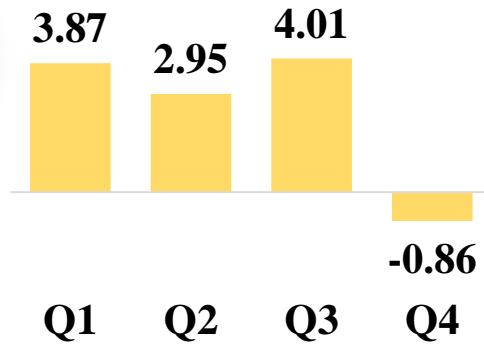
2023.02.17

- * 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2月16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2月10日。

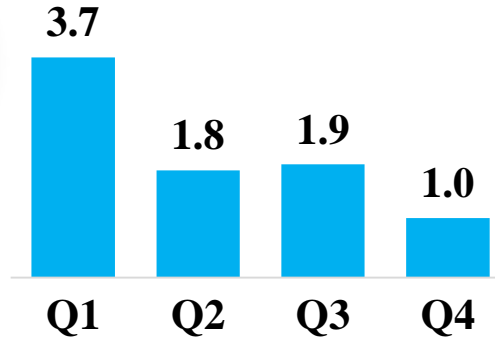
各主要國2022年第四季經濟表現均較先前低落， 台灣更因作為經濟主力之外貿趨緩而小幅衰退

2022年每季GDP成長率(%)

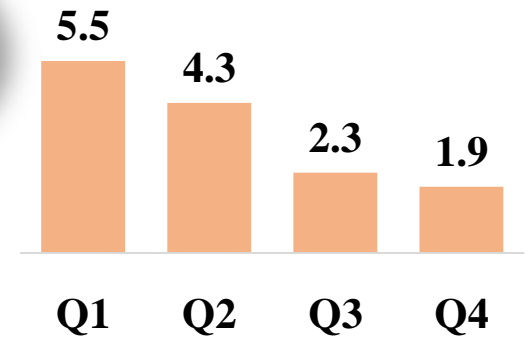
台灣



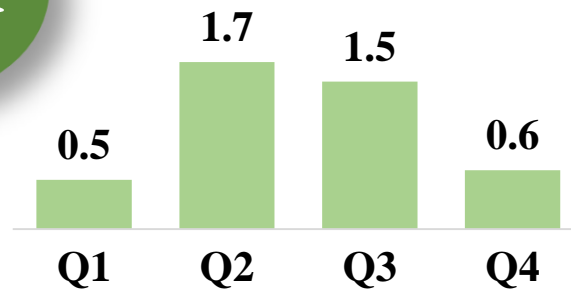
美國



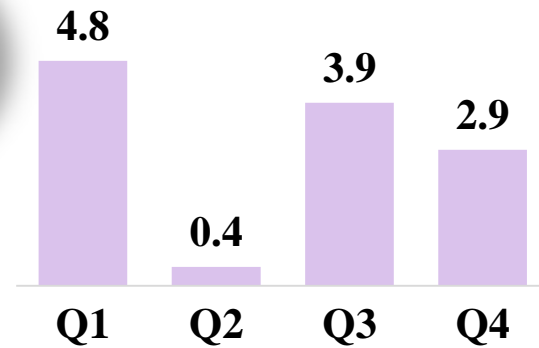
歐元區



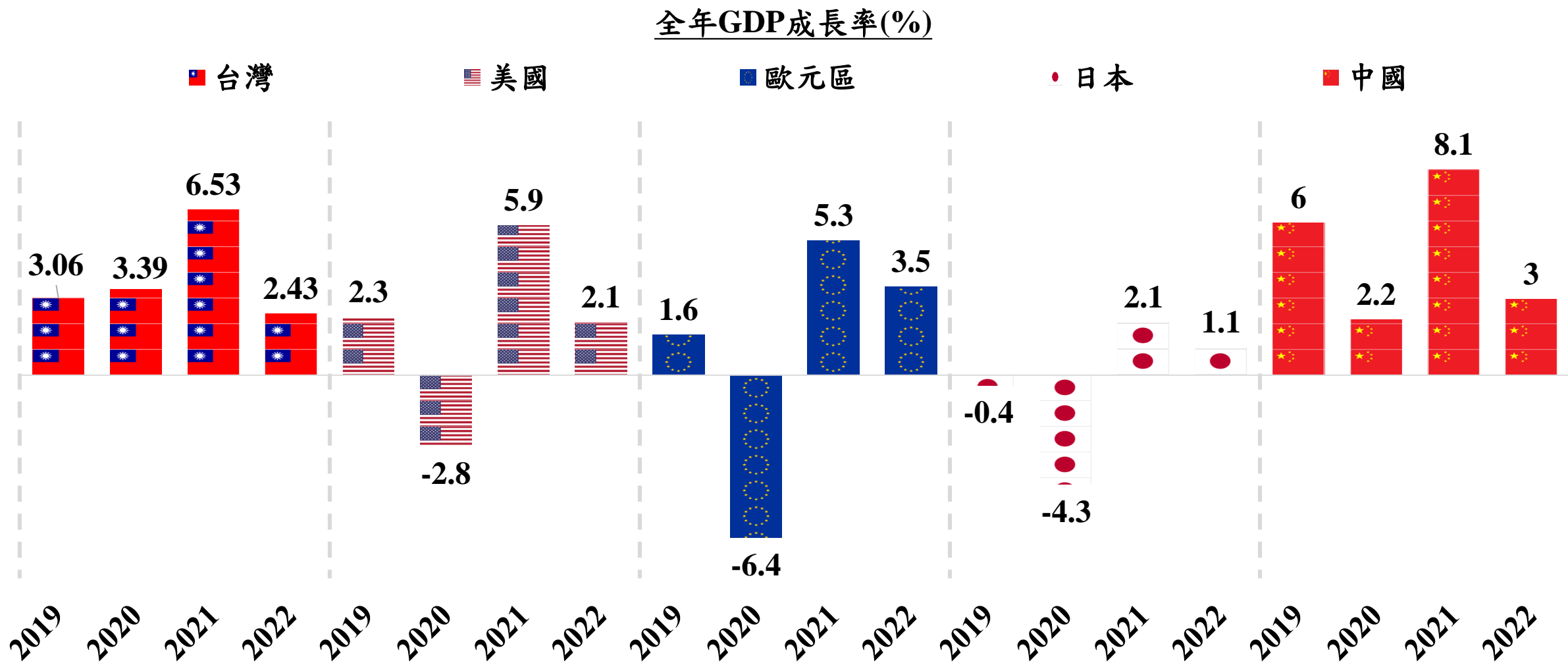
日本



中國



2022年國際局勢動盪，影響經貿活動， 加以上年高基期，致各主要國整體經濟表現均有趨緩

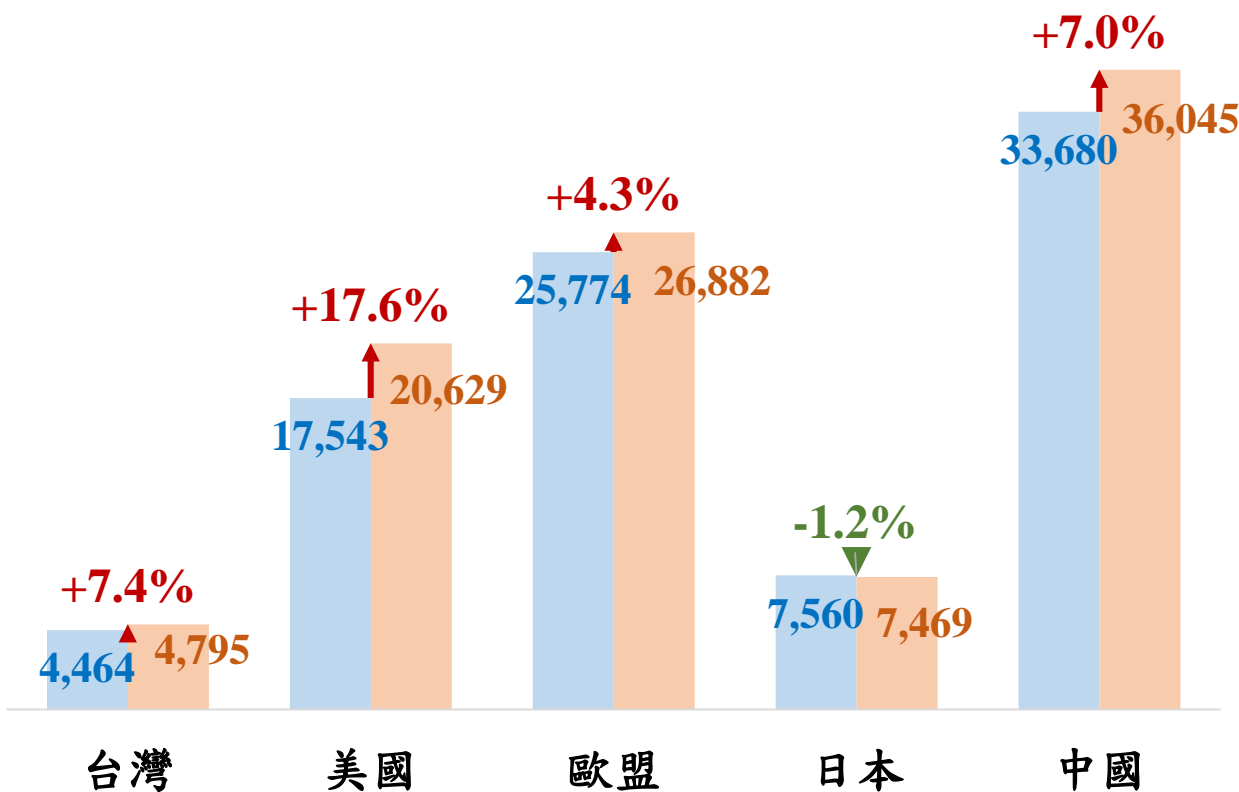


資料來源：各國官方網站。

2022年各主要國整體出口仍多成長，然進口受大宗商品價格高漲影響，增幅更大，使整體貿易盈餘普遍不佳(中國除外)

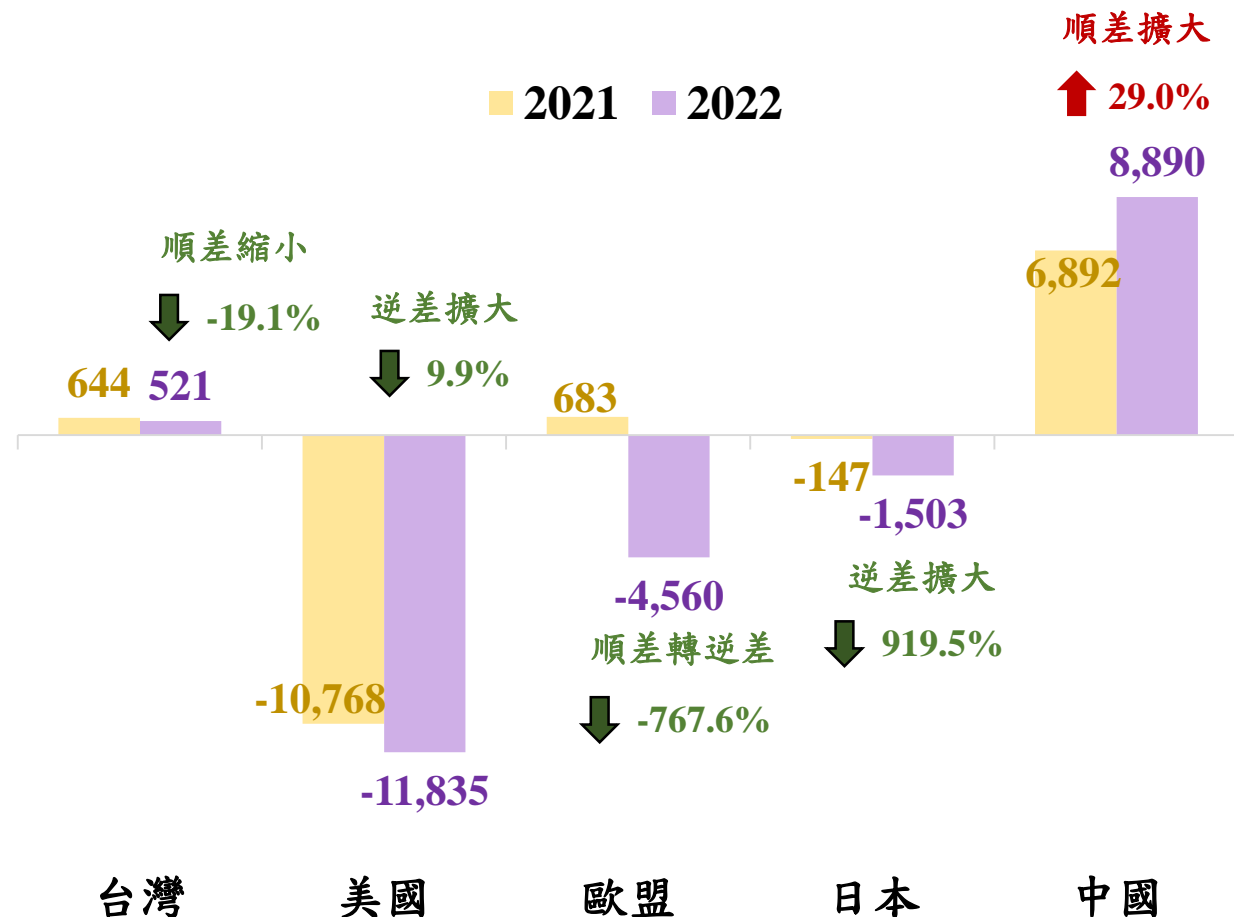
近二年各主要國出口狀況
(單位：億美元)

■ 2021 ■ 2022



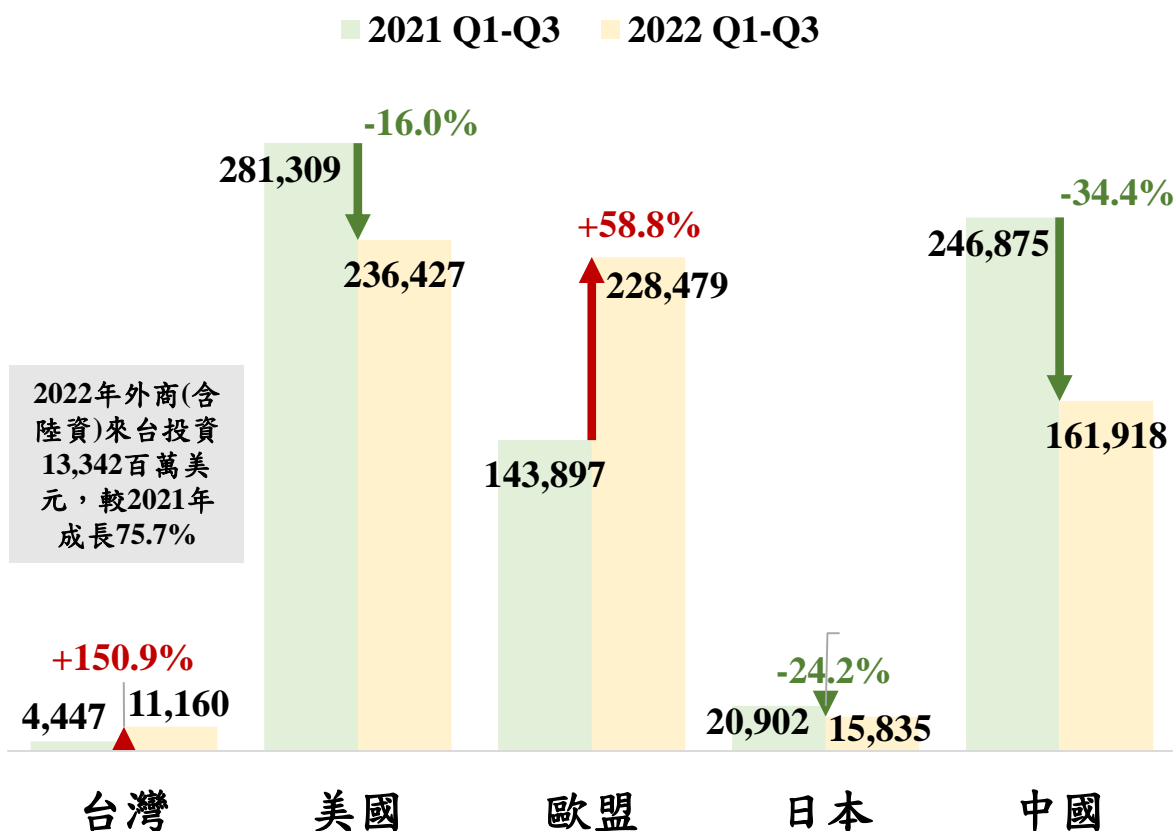
近二年各主要國貿易盈餘狀況
(單位：億美元)

■ 2021 ■ 2022

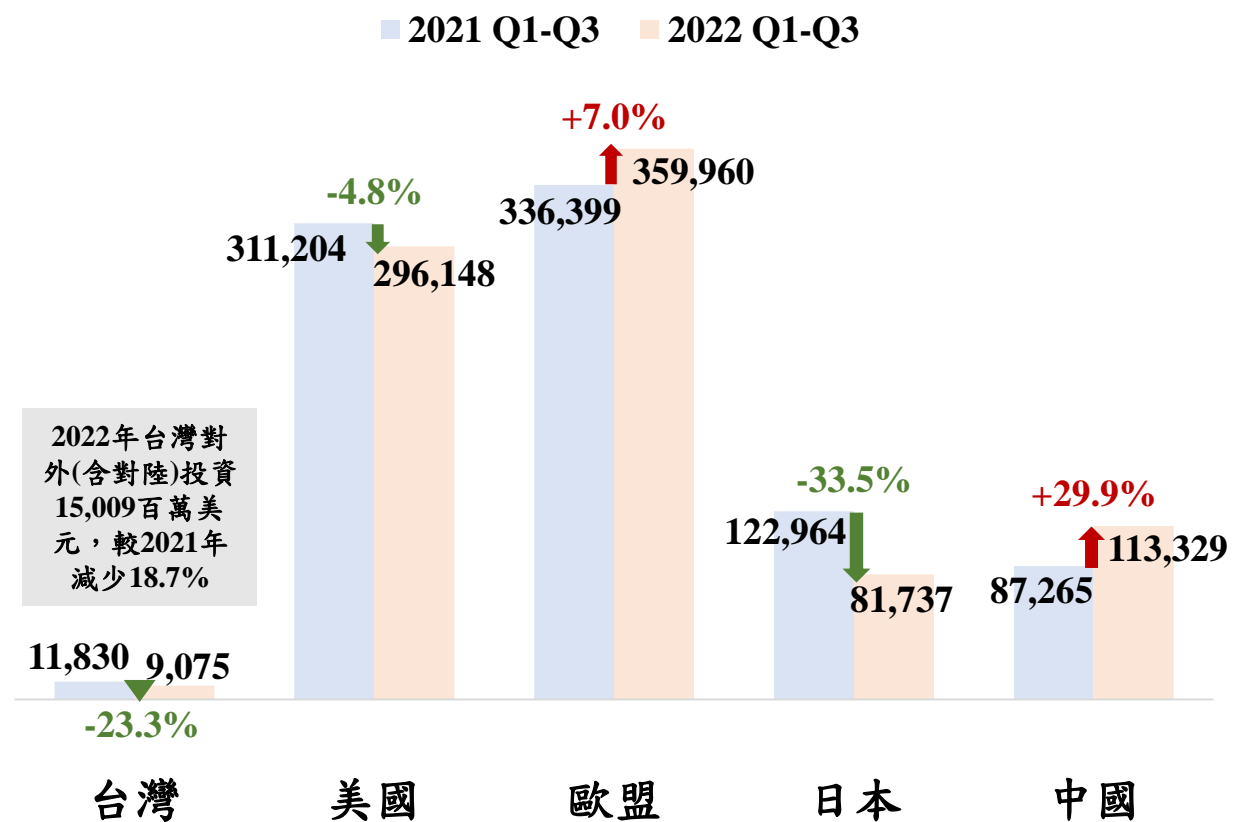


2022年Q1~Q3台灣及歐洲之FDI流入表現佳； 中國則受疫情及地緣政治緊張加劇等影響，外商投資明顯減少

FDI流入



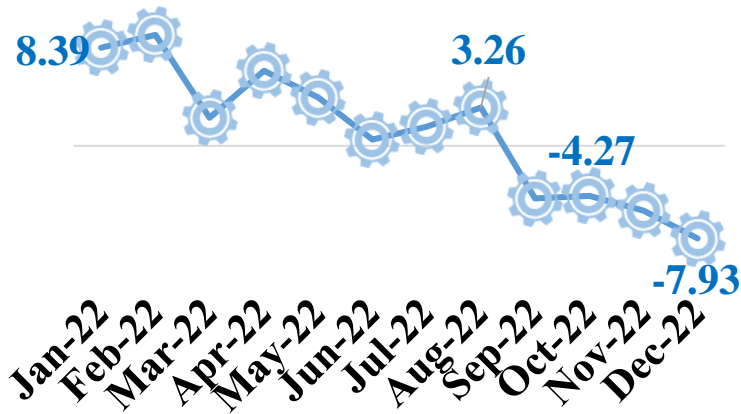
FDI流出



資料來源：台灣資料取自經濟部投審會，美歐日中等國則取自OECD FDI資料庫。

台灣消費尚有支撐，惟製造業受海外需求降溫及去庫存影響而低落，預期今年經濟將開低走高

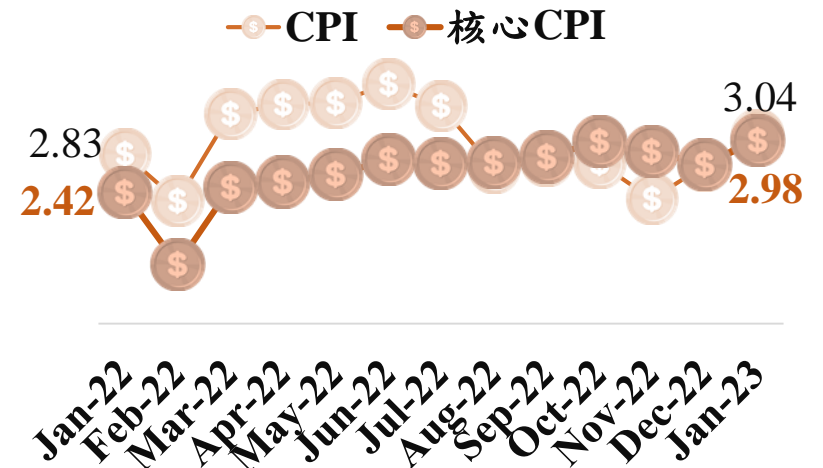
工業生產



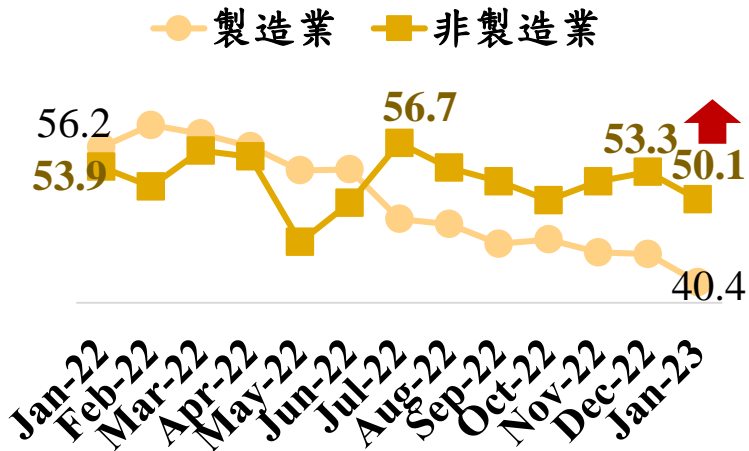
消費者信心



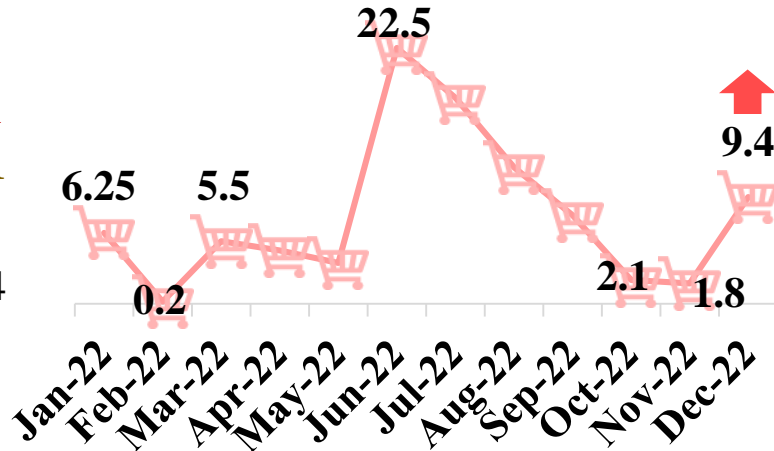
物價指數



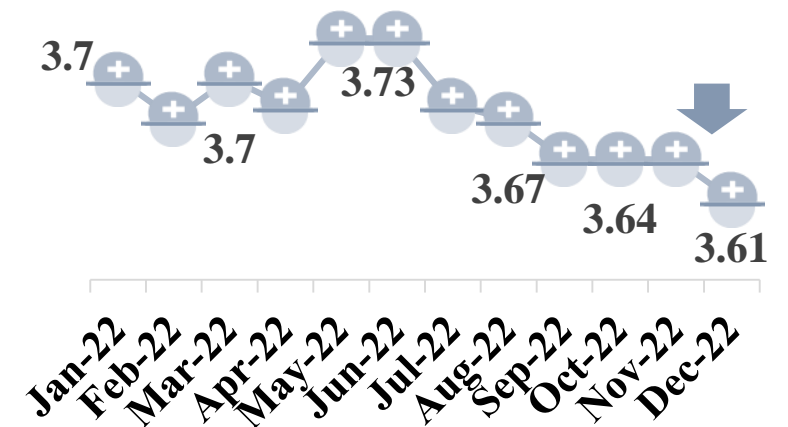
採購經理人指數



零售銷售



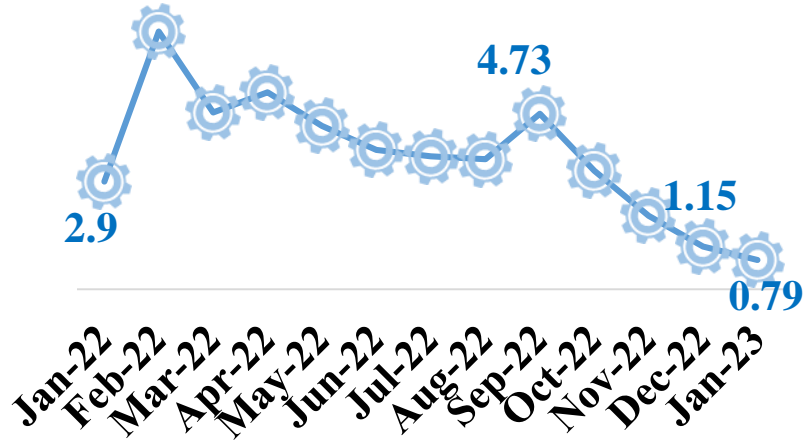
失業率



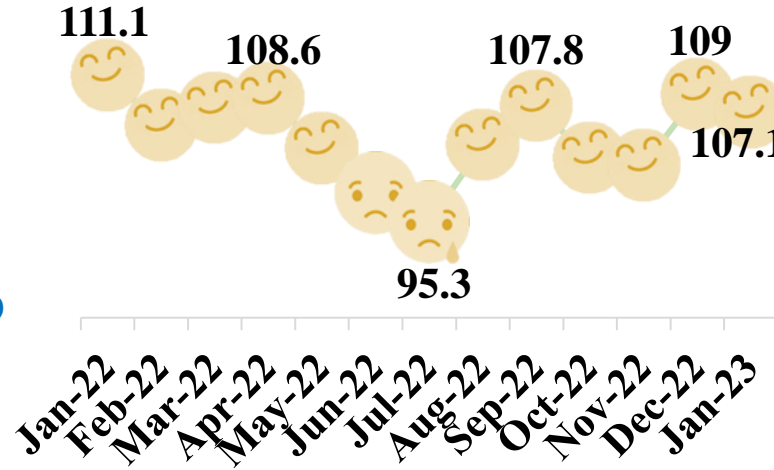
資料來源：行政院主計總處、國發會、經濟部。

美國經濟主力(民間消費與服務業)具韌性，且通膨持續降溫、 勞動市場穩健，今年經濟軟著陸甚至避免衰退之機率升高

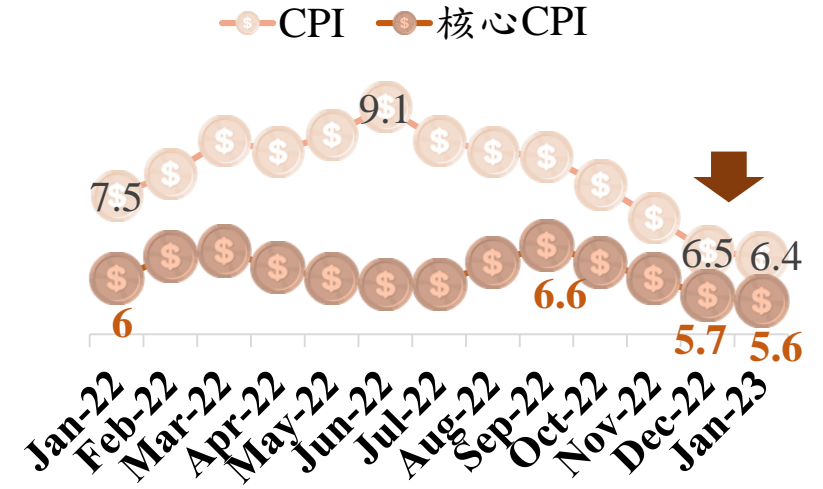
工業生產



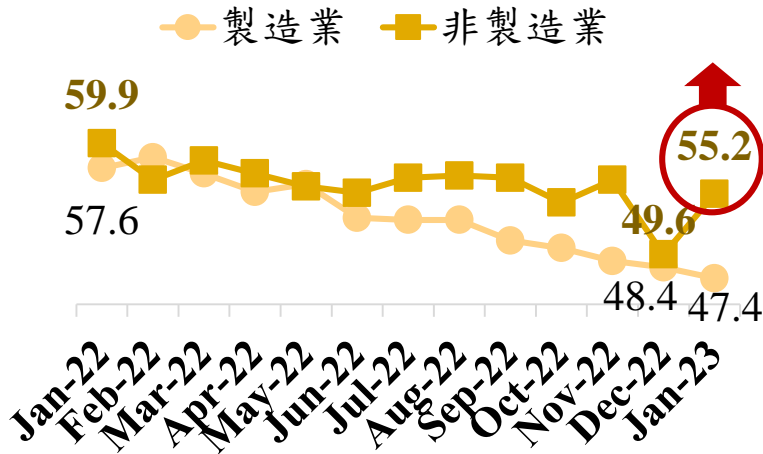
消費者信心



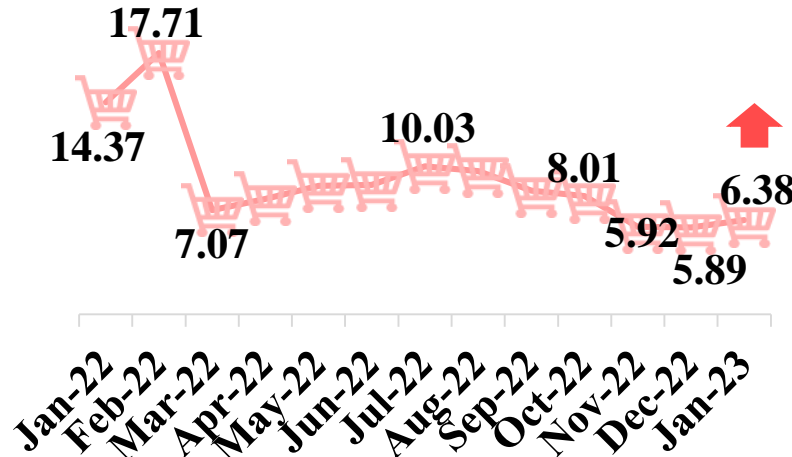
物價指數



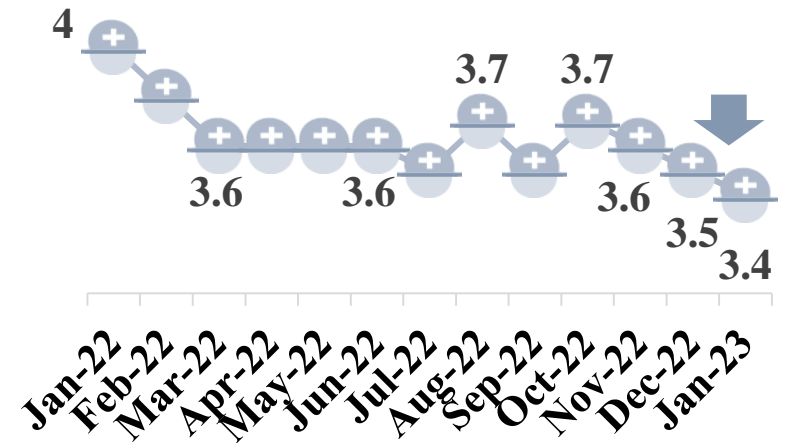
採購經理人指數



零售銷售



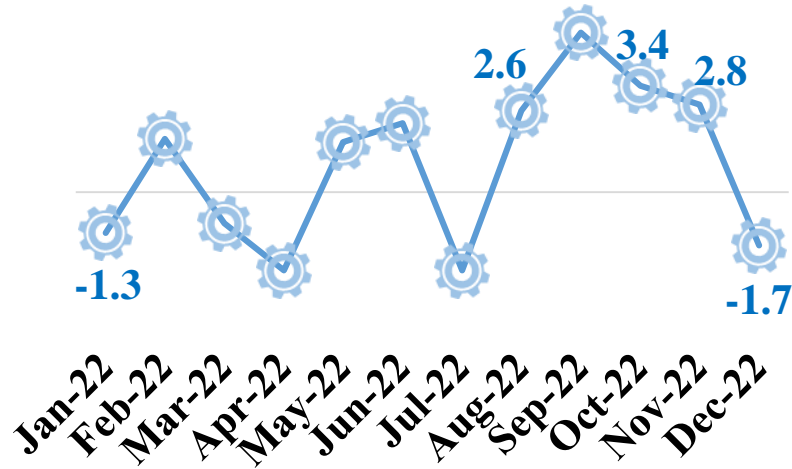
失業率



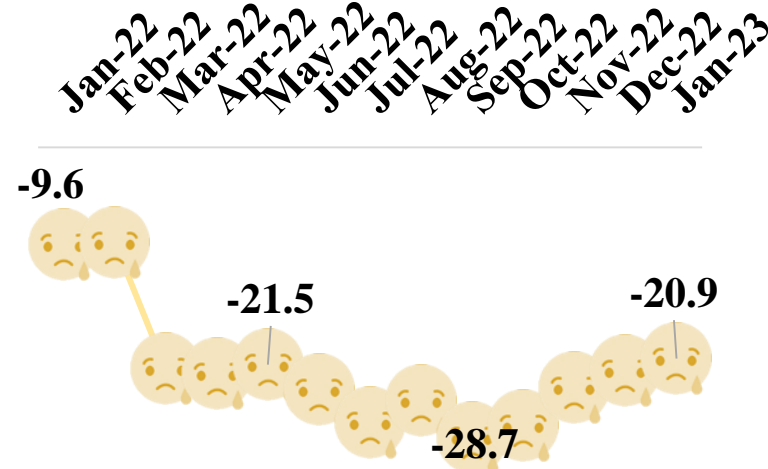
資料來源：ISM、諮商局、tradingeconomics.com。

歐元區今年年初商業活動見回升，然通膨降溫速度緩慢，影響消費持續低迷，今年經濟仍有小幅衰退疑雲

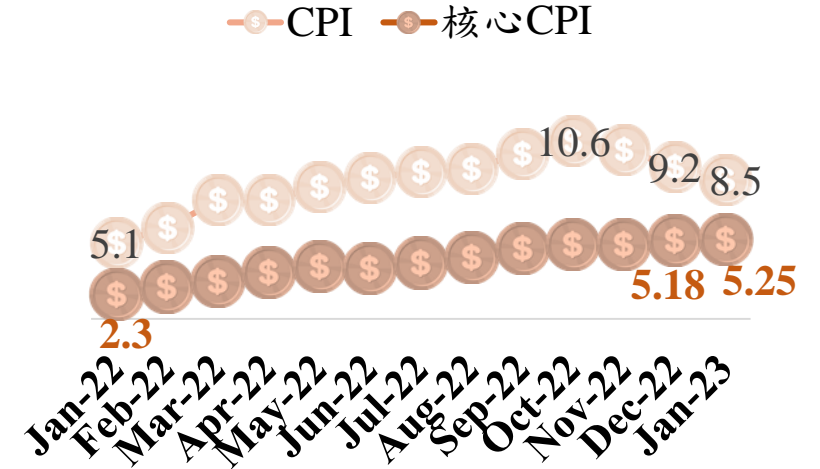
工業生產



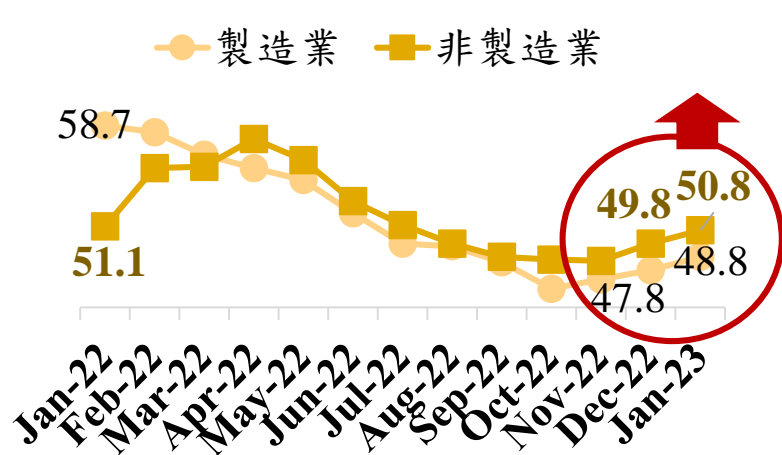
消費者信心



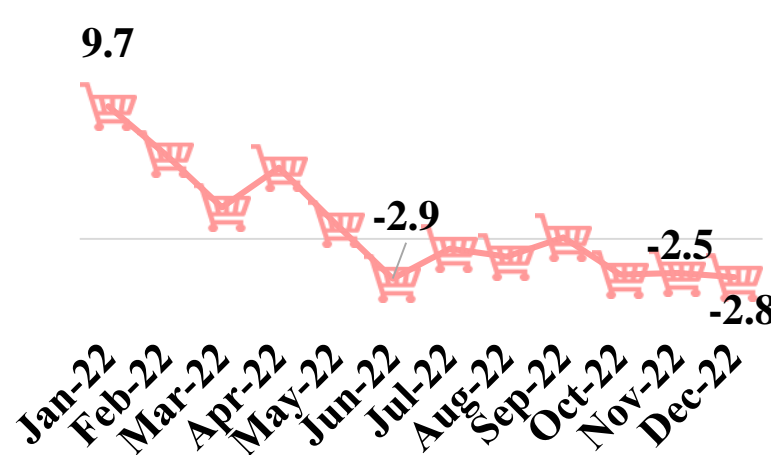
物價指數



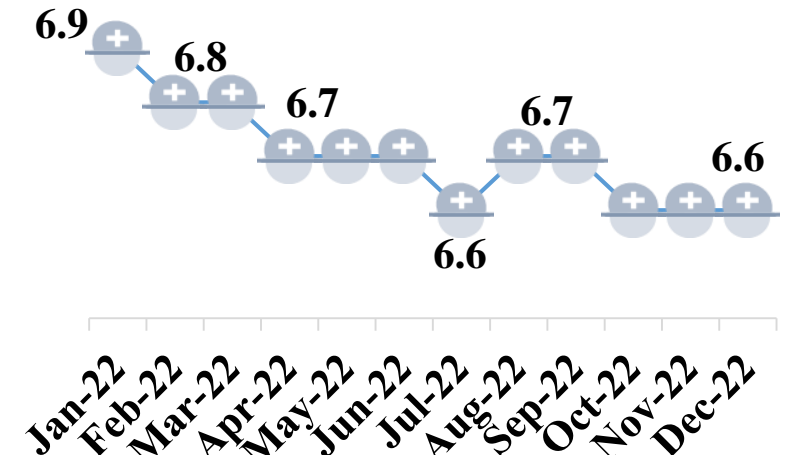
採購經理人指數



零售銷售



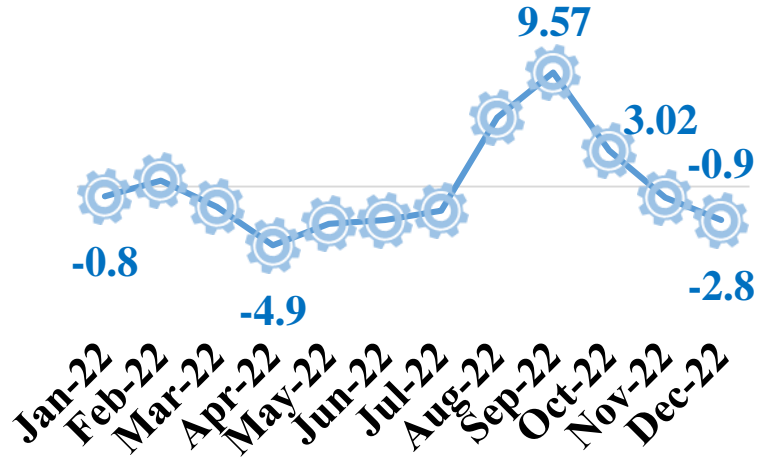
失業率



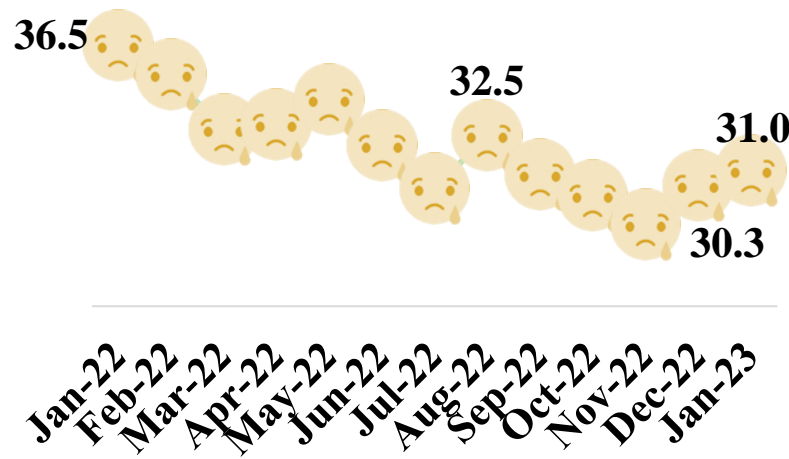
資料來源：tradingeconomics.com。

日本生產動能受限全球景氣降溫，物價亦持續高漲， 惟解封帶動觀光(服務業)及其內需回升，經濟可望持續溫和復甦

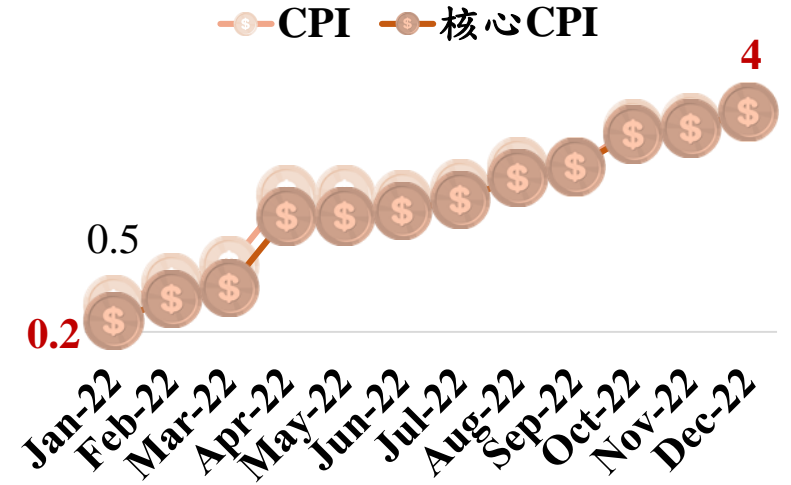
工業生產



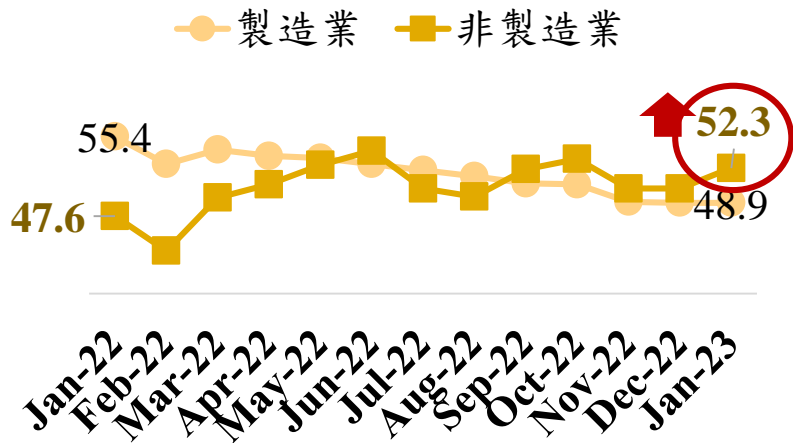
消費者信心



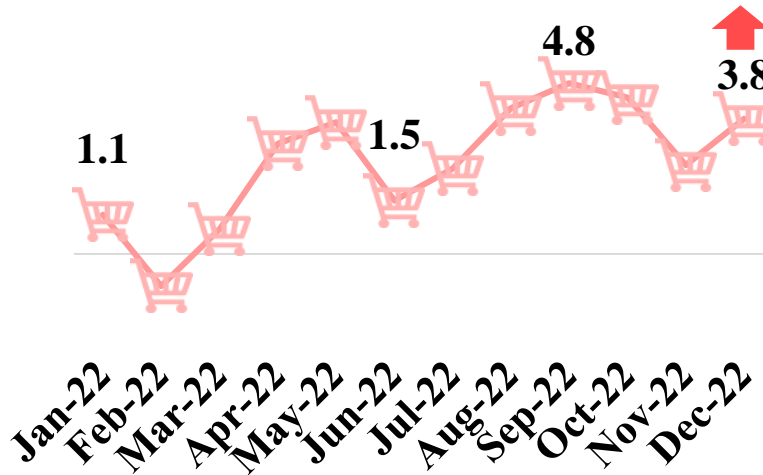
物價指數



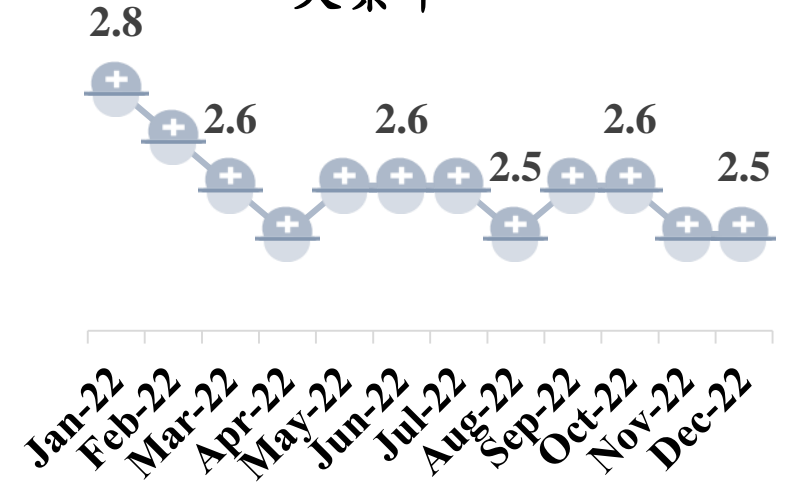
採購經理人指數



零售銷售



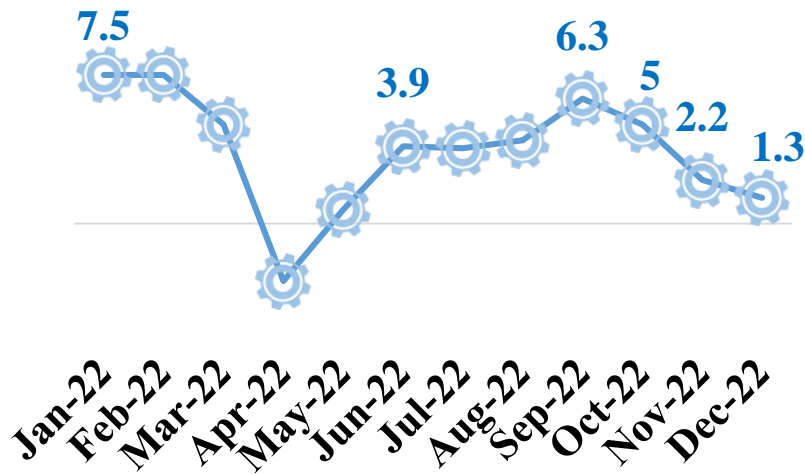
失業率



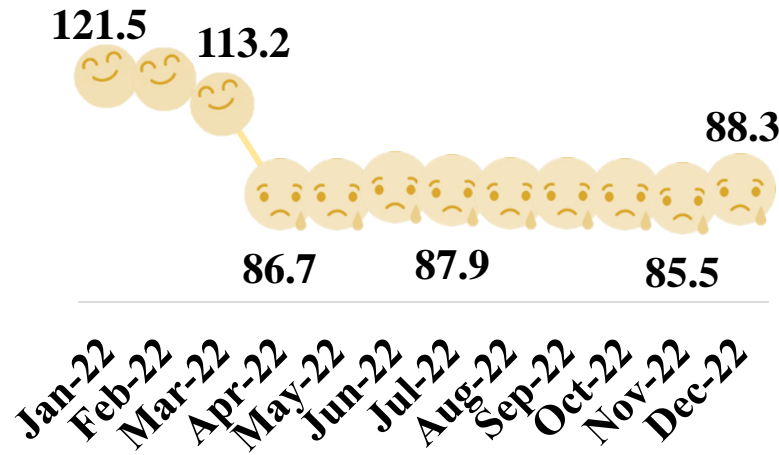
資料來源：tradingeconomics.com。

中國解封且陸續出台穩健經濟政策，已見消費減幅縮小，且年初商業活動好轉，今年經濟有望進一步復甦

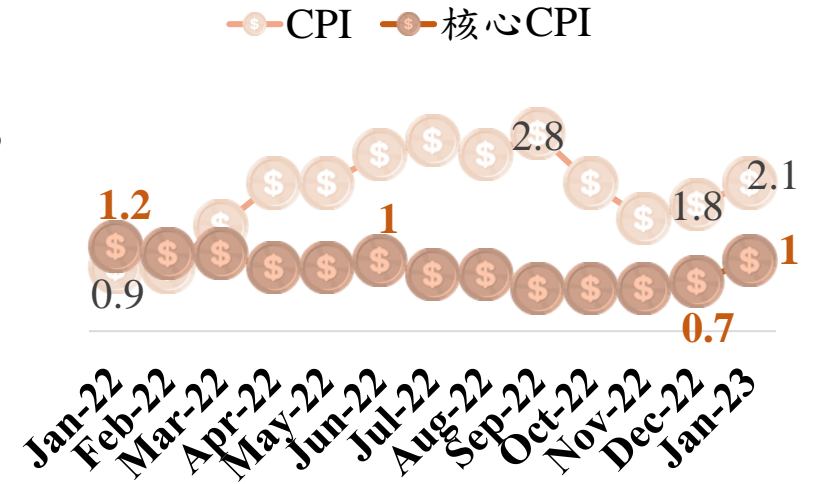
工業生產



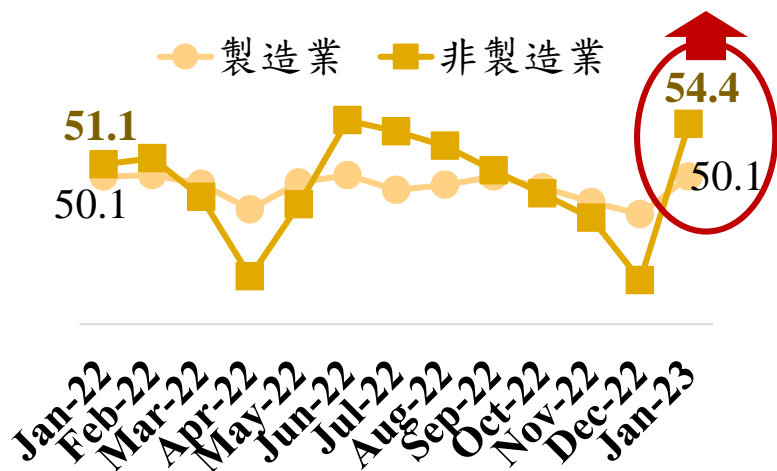
消費者信心



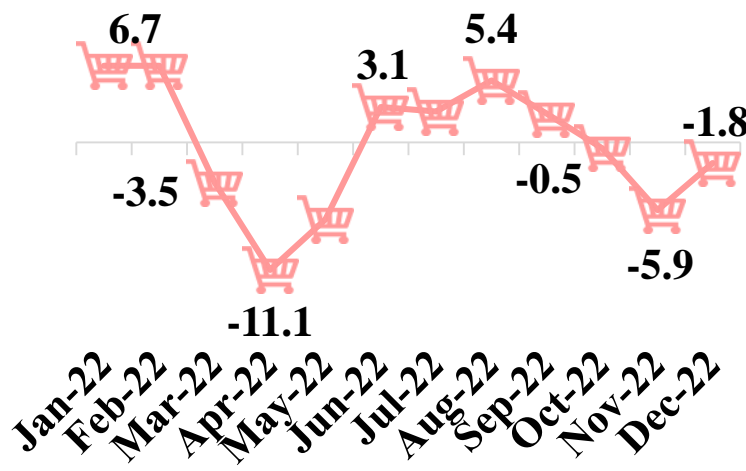
物價指數



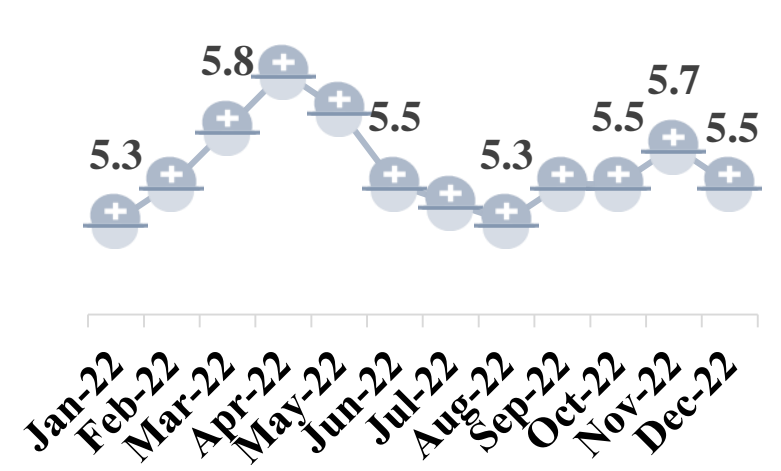
採購經理人指數



零售銷售



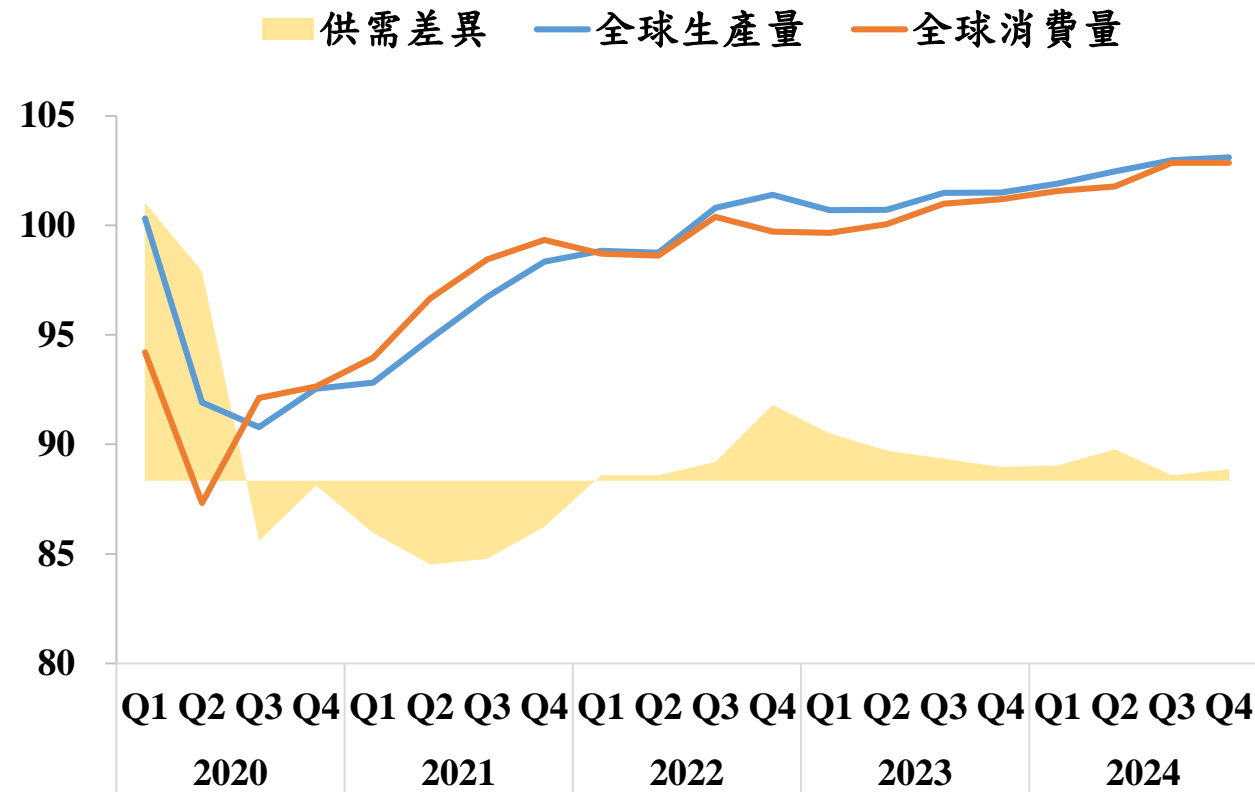
失業率



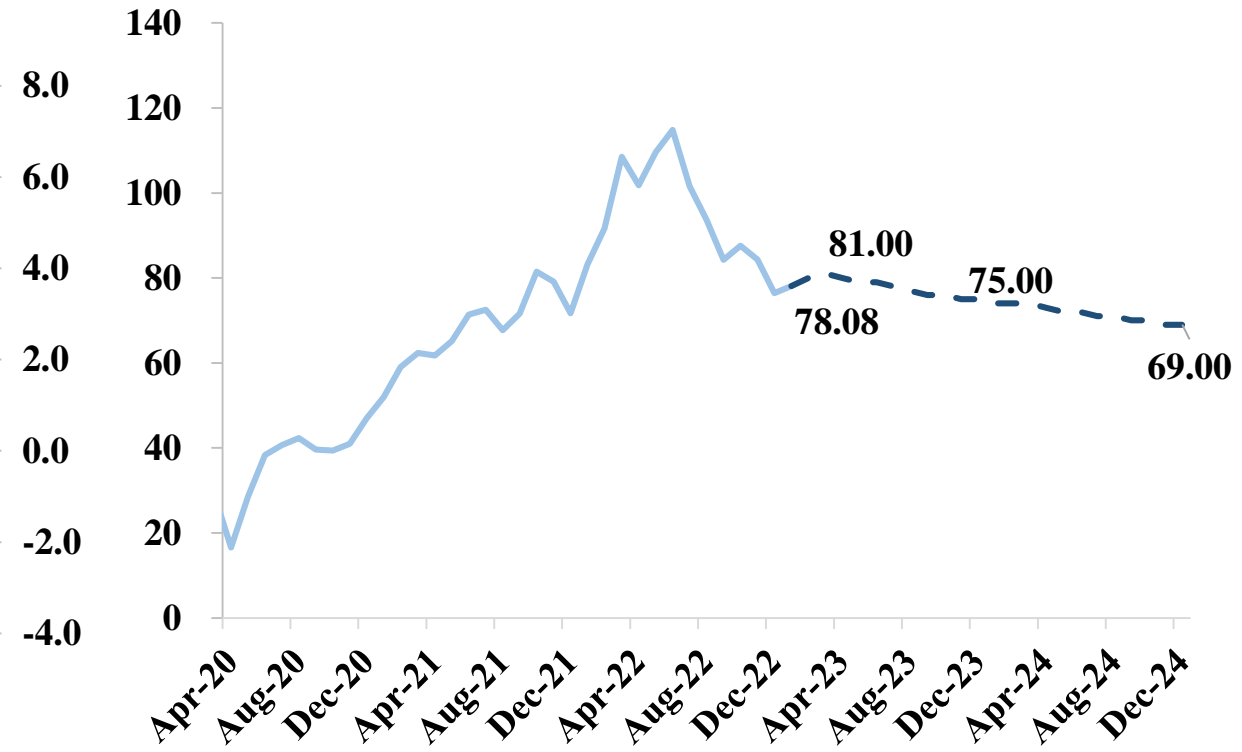
資料來源：tradingeconomics.com。

倘油價可如預期，今年維持於每桶80美元上下， 則在去年高基期情況下，通膨可望持續走低

液體燃料之全球供需狀況預估(百萬桶/每日)



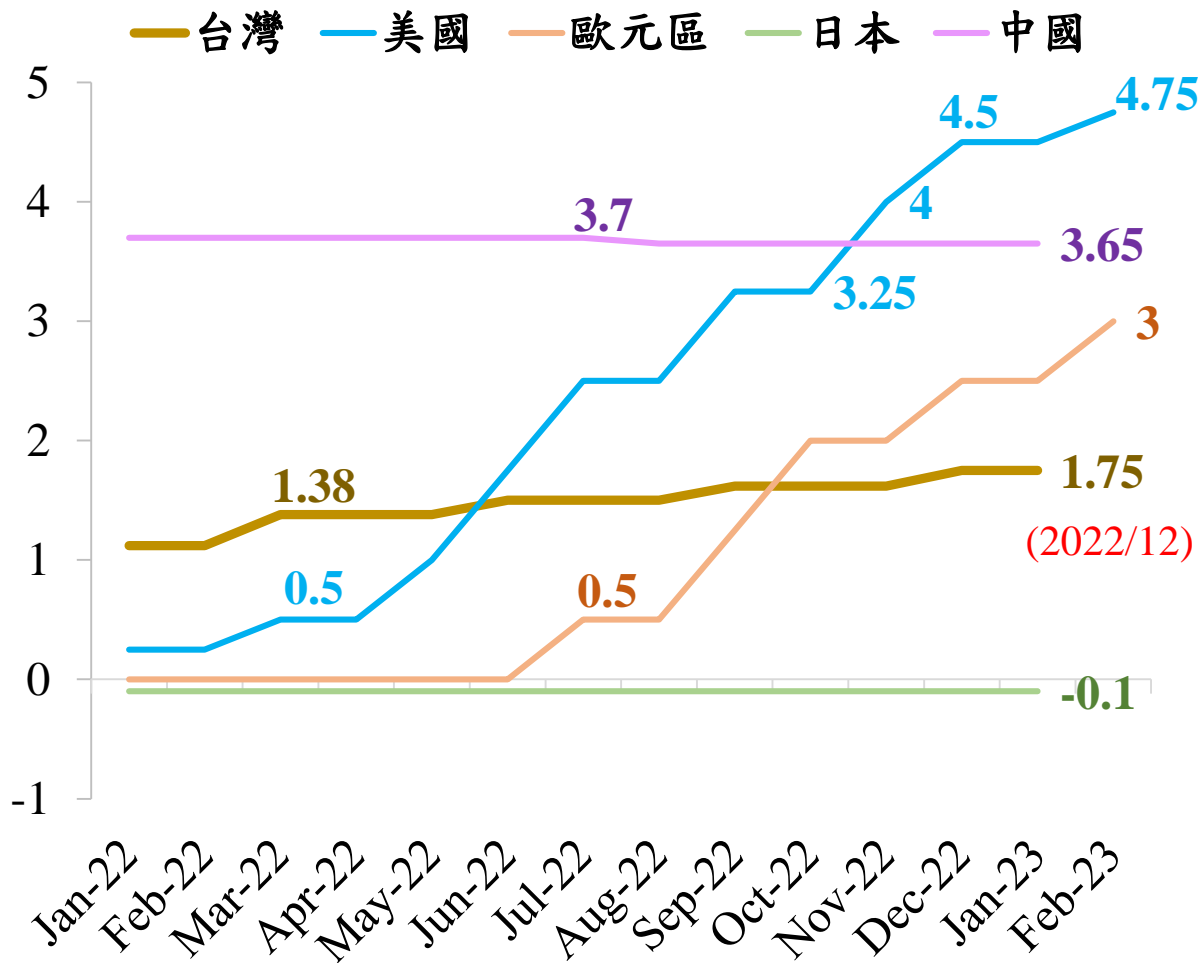
西德州(WTI)原油價格預估(美元/每桶)



資料來源：EIA短期能源展望報告。

抗通膨戰尚未結束，全球多數央行仍視升息為必要手段， 但部分央行之升息步伐將逐漸趨緩，甚至暫停

主要國政策利率調整趨勢(%)



資料來源：tradingeconomics.com、財經M平方。

1-2月全球央行政策利率調整狀況

國家央行	調整碼數	目前利率	國家央行	調整碼數	目前利率
印尼(2/16)	-	5.75%	智利(1/26)	-	11.25%
菲律賓(2/16)	+2碼	6.00%	南非(1/26)	+1碼	7.25%
俄羅斯(2/10)	-	7.50%	加拿大(1/25)	+1碼	4.50%
羅馬尼亞(2/9)	+1碼	7.00%	泰國(1/25)	+1碼	1.50%
瑞典(2/9)	+2碼	3.00%	匈牙利(1/24)	-	13.00%
墨西哥(2/9)	+2碼	11.00%	中國(1/20)	-	3.65%
秘魯(2/9)	-	7.75%	馬來西亞(1/19)	-	2.75%
印度(2/8)	+1碼	6.50%	印尼(1/19)	+1碼	5.75%
波蘭(2/8)	-	6.75%	土耳其(1/19)	-	9.00%
澳洲(2/7)	+1碼	3.35%	挪威(1/19)	-	2.75%
美國(2/2)	+1碼	4.75%	日本(1/18)	-	-0.10%
歐洲(2/2)	+2碼	3.00%	南韓(1/13)	+1碼	3.50%
英國(2/2)	+2碼	4.00%	秘魯(1/12)	+1碼	7.75%
捷克(2/2)	-	7.00%	羅馬尼亞(1/10)	+1碼	7.00%
巴西(2/2)	-	13.75%	以色列(1/2)	+2碼	3.75%

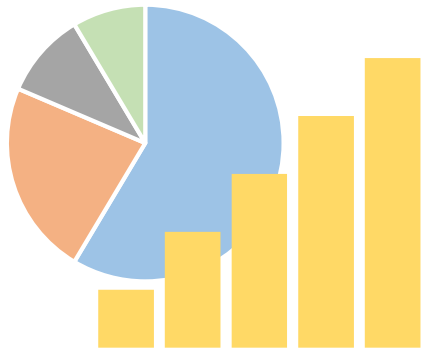
總結：近期情勢符合預期，部分國家數據亦出現正面訊息

通膨、利率



通膨持續滑落，儘管部分國家(如歐盟)仍將維持相對較大的升息幅度，惟美國升息步伐漸趨緩，加拿大及南韓則有望於1月升息1碼後暫停。→ 隱含升息循環或近尾聲，利率風險下降。

經濟基本面

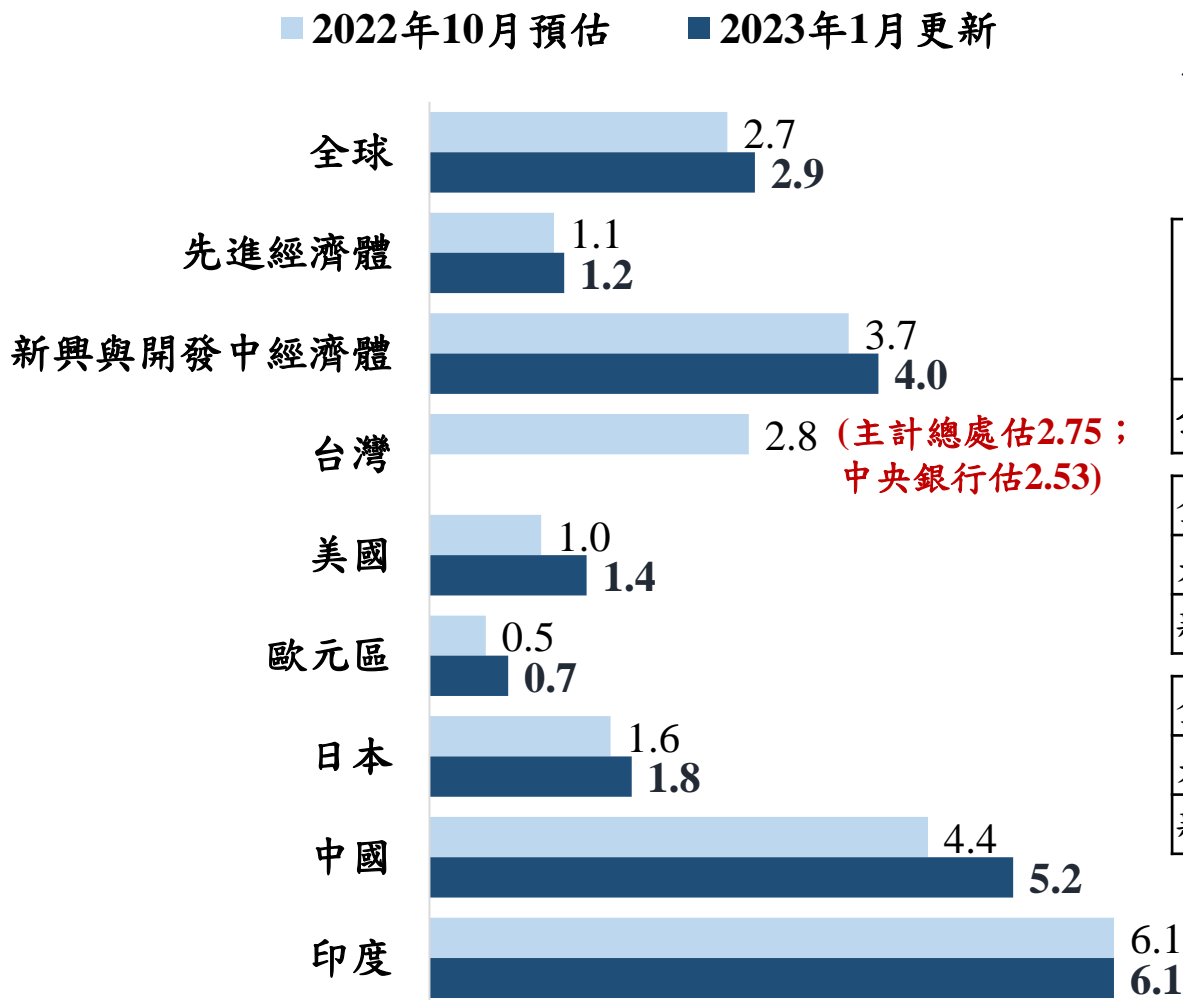


儘管全球基本面仍偏弱，但美國經濟具韌性，中國及歐洲部分經濟數據亦出現轉機：

- ✓ 中國：解封帶動商業活動回溫，消費情況亦有好轉。
- ✓ 歐洲：暖冬使其受俄烏影響深的天然氣價格已大幅滑落，商業活動及消費者信心指數均有好轉，勞動市場亦強韌。

部分國家經濟韌性超預期，IMF上修今年全球經濟展望，尤其中國(解封)及印度(內需穩健)是帶動成長的主要引擎

2023年經濟成長率(%)預估

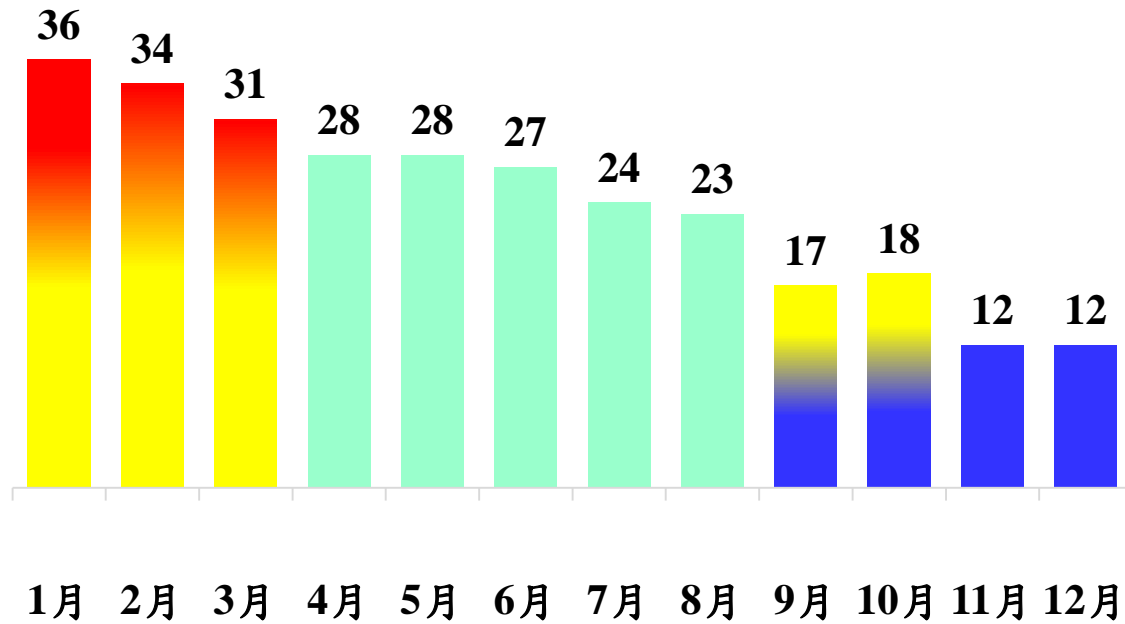


在通膨緩解、中國政策轉向、歐洲暖冬等情況下，全球下行風險好轉、經濟成長出現韌性。

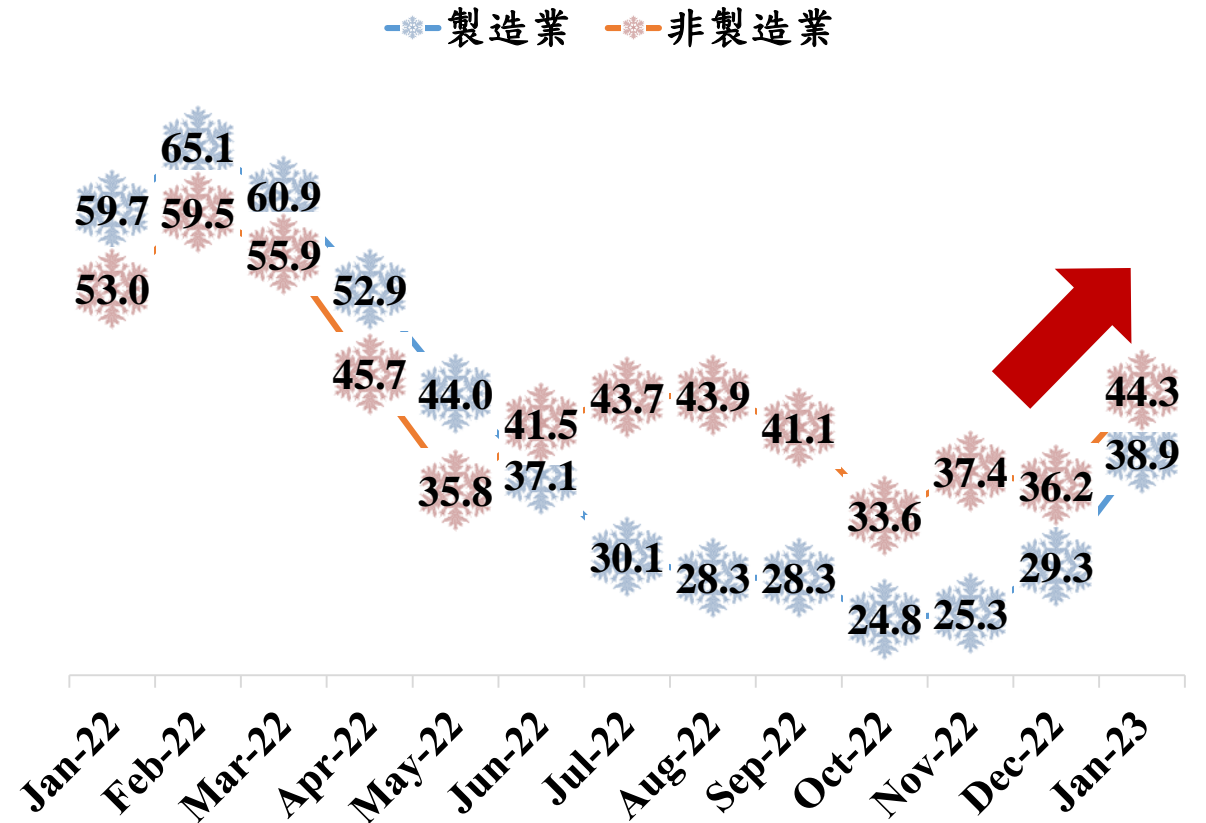
	2022	2023年1月預估		與2022年10月 預估差異	
		2023	2024	2023	2024
全球經濟成長率	3.4	2.9	3.1	0.2	-0.1
全球貿易量(商品+服務)	5.4	2.4	3.4	-0.1	-0.3
先進經濟體	6.6	2.3	2.7	0.0	-0.4
新興與開發中經濟體	3.4	2.6	4.6	-0.3	0.0
全球消費者價格	8.8	6.6	4.3	0.1	0.2
先進經濟體	7.3	4.6	2.6	0.2	0.2
新興與開發中經濟體	9.9	8.1	5.5	0.0	0.2

附件、台灣2022年景氣及企業展望

景氣燈號



企業對未來6個月展望的看法



附件、台灣1月外貿表現疲弱

■ 出口

國家/地區	金額(億美元)		占比		112年1月 年增率
	111年 1月	112年 1月	111年 1月	112年 1月	
總計	400	315			-21.2%
美國	63	54	15.7%	17.0%	-14.5%
歐洲	35	36	8.8%	11.5%	2.5%
日本	27	27	6.7%	8.7%	3.1%
中國+香港	157	104	39.3%	33.1%	-33.5%
新南向國	80	62	20.0%	19.7%	-22.1%

■ 進口

國家/地區	金額(億美元)		占比		112年1月 年增率
	111年 1月	112年 1月	111年 1月	112年 1月	
總計	350	292			-16.6%
美國	36	32	10.4%	11.0%	-11.5%
歐洲	39	34	11.2%	11.8%	-12.4%
日本	42	33	12.1%	11.3%	-21.8%
中國+香港	81	59	23.1%	20.2%	-26.9%
新南向國	63	60	17.9%	20.6%	-3.9%

● 出口：

1. 全球景氣趨緩，且適逢農曆春節工作天數減少，使我1月出口表現大幅滑落，年減21.2%。
2. 1月我國僅對日本及歐洲出口增加，對其餘市場出口均呈跌勢，尤其對中國出口衰退最多：
 - ✓ 對美國出口基本金屬及其製品(-24.8%)、電機產品(-26.3%)、運輸工具(-27.4%)、機械(-15.8%)、塑橡膠及其製品(-23.3%)均有衰退。
 - ✓ 對中國(含香港)出口電子零組件、資通訊產品及光學器材分別減少28.9%、37.4%及46.3%；
 - ✓ 對新南向國出口電子零組件(-17.9%)、礦產品(-23.4%)、基本金屬及其製品(-35.9%)、化學品(-34.2%)、塑橡膠及其製品(-34.2%)均大幅滑落。

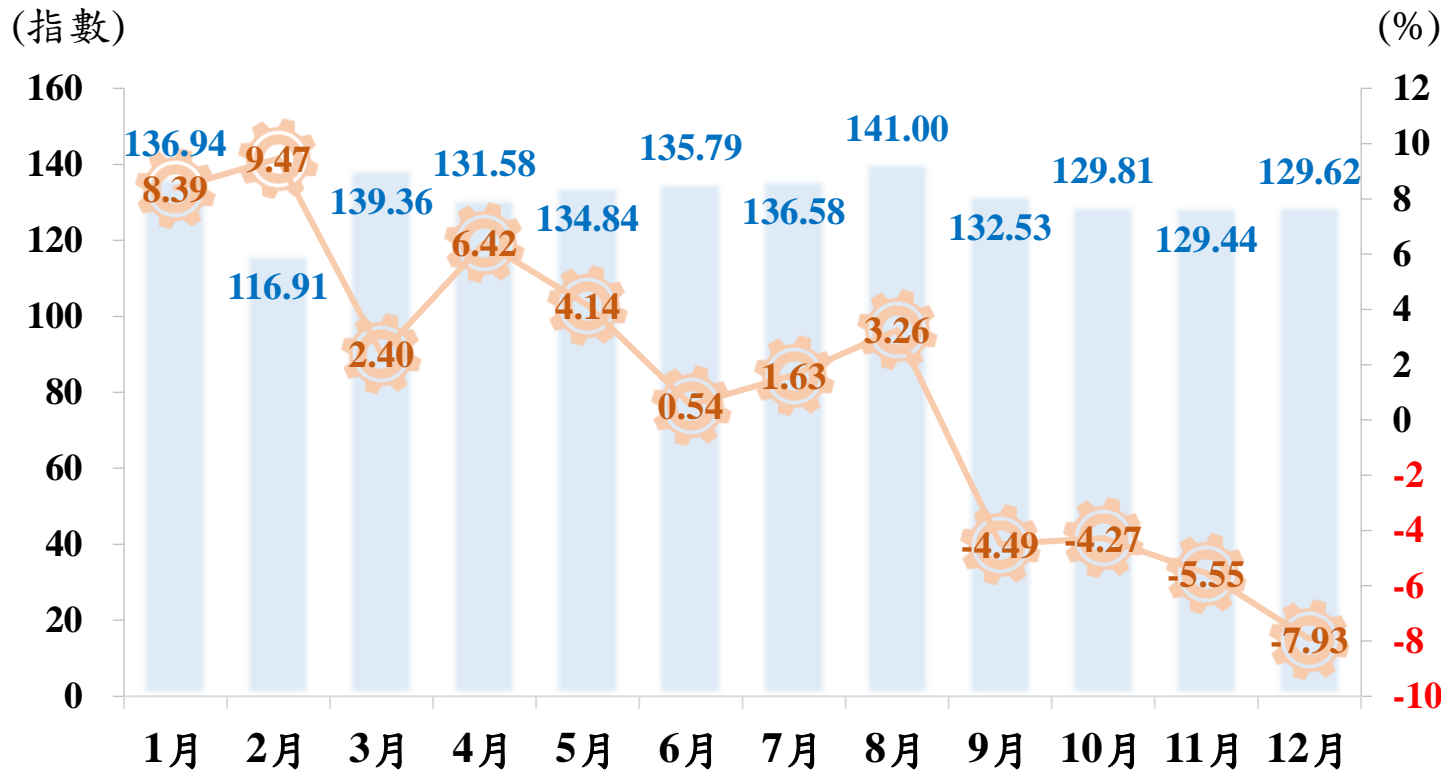
- **進口**：受原物料價格回落，廠商庫存偏高、春節前買氣保守，加以工作天數較少等，致我1月進口年減16.6%，且對主要國之進口均有衰減。

附件、2022年台灣工業生產狀況

2022年全球經濟受通膨、升息、終端需求疲軟，及產業去化庫存、廠商投資延緩等因素影響，加以基期偏高，使我工業生產指數自9月後已連四降。

各業生產指數年增率(%)

2022年工業生產指數及年增率



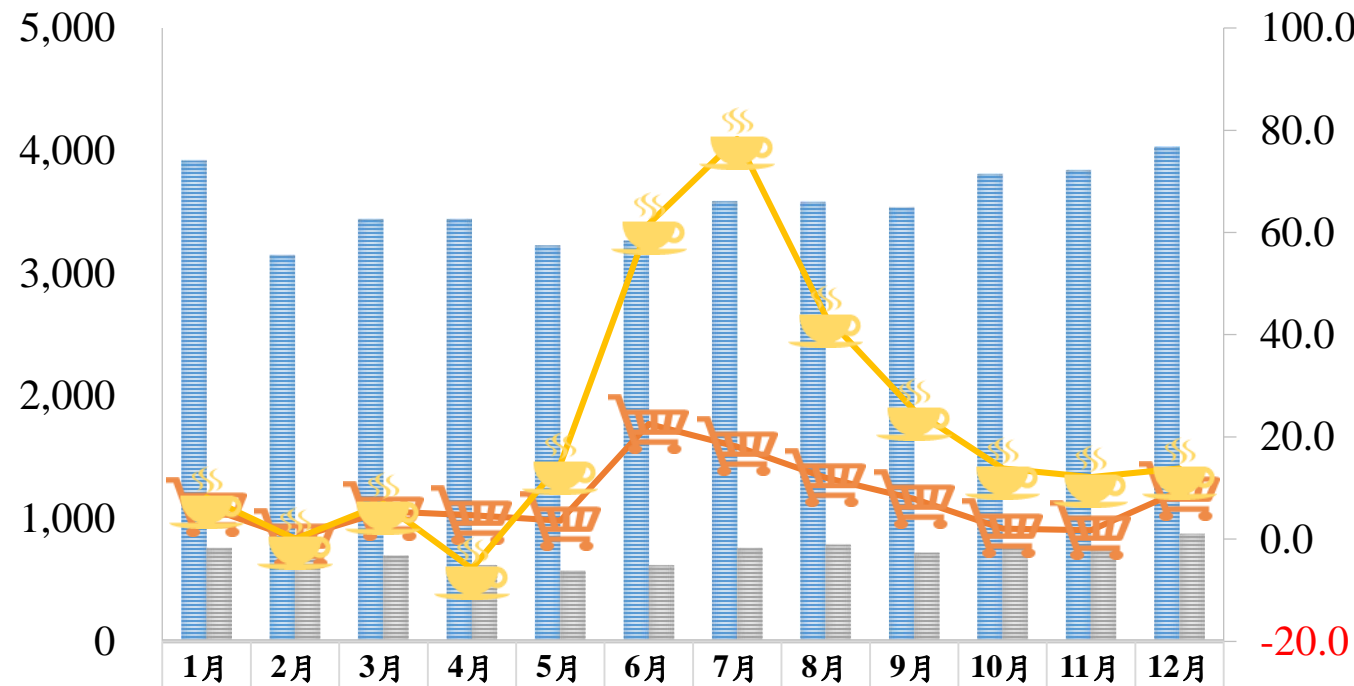
	12月	全年
工業	-7.93	0.88
製造業	-8.40	0.89
基本金屬	-22.27	-15.05
金屬製品	-14.90	-10.00
電力設備及配備	-8.42	-2.03
機械設備	-13.12	-2.18
汽車及其零件	-1.05	0.91
資訊電子	-4.40	7.20
電子零組件	-4.94	6.73
積體電路	3.46	14.80
電腦電子及光學	0.30	11.39
化學	-14.17	-6.51
石油及煤製品	-4.30	6.16
化學原材料	-23.45	-14.76
橡膠製品	-19.27	-7.22
塑膠製品	-11.92	-6.31

資料來源：經濟部統計處。

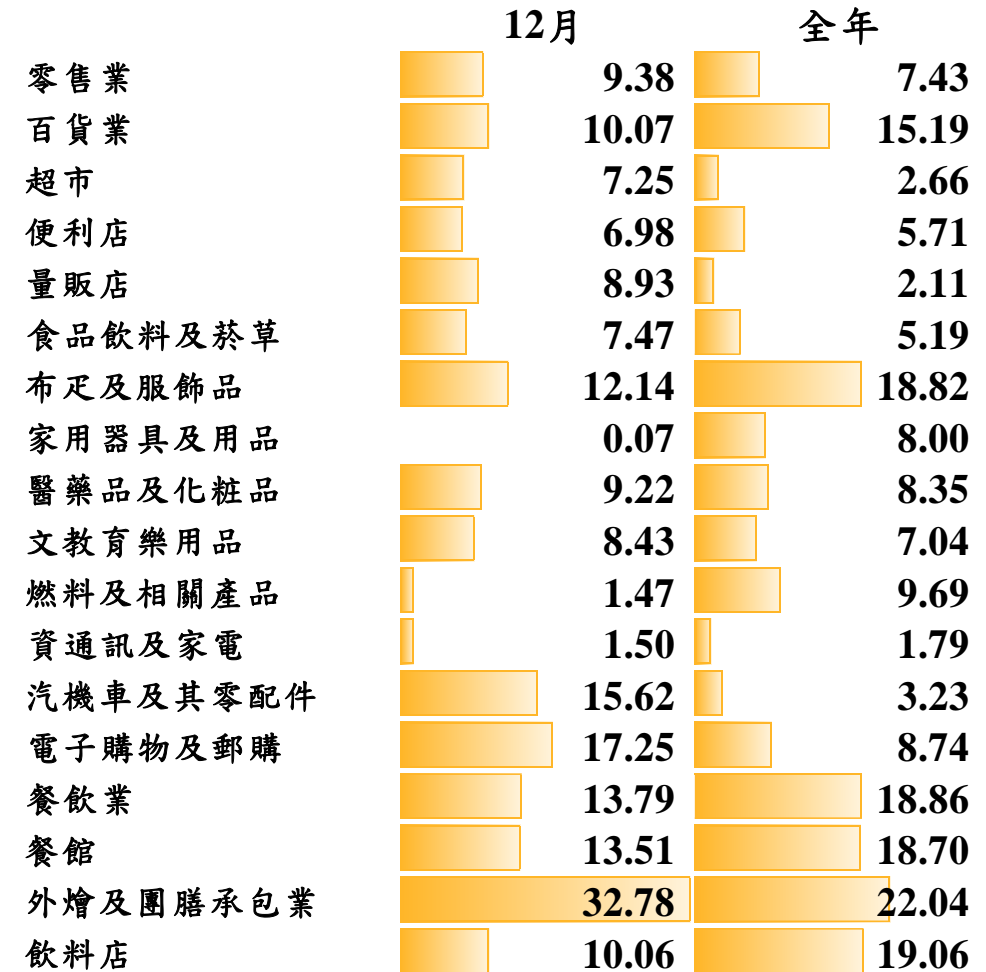
附件、2022年台灣零售銷售狀況

受惠2022年歲末促銷、農曆春節提前等因素，致12月零售銷售營業額創新高，各業別之銷售均呈正成長。

各業零售銷售營業額年增率(%)



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
零售業營業額	3,917	3,147	3,441	3,439	3,226	3,265	3,587	3,582	3,534	3,807	3,840	4,030
餐飲銷售額	759	719	698	620	576	619	758	786	721	769	752	876
零售年增率(%)	6.25	0.18	5.46	4.68	3.60	22.53	18.09	12.02	7.84	2.05	1.76	9.38
餐飲年增率(%)	8.16	0.08	6.96	-5.77	14.71	61.67	78.29	43.60	25.22	13.81	12.15	13.79

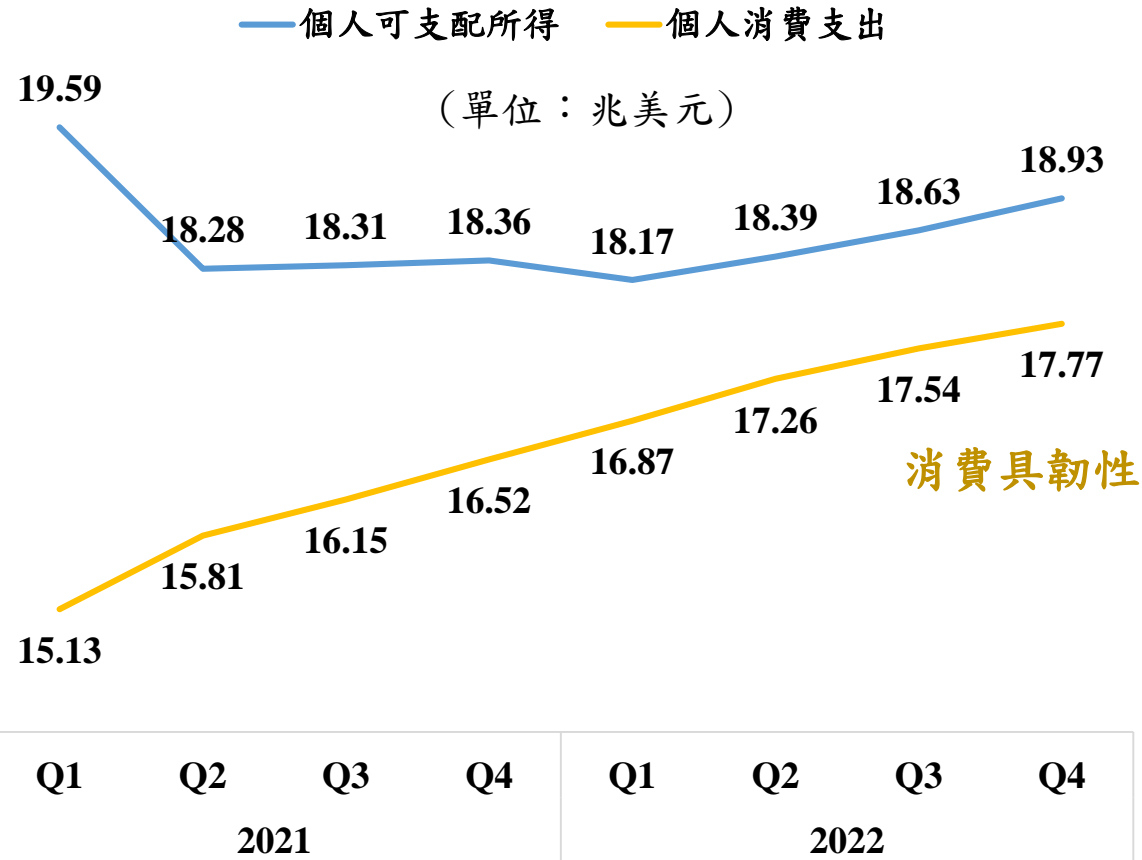


資料來源：經濟部統計處。

附件、美國個人可支配所得及儲蓄狀況

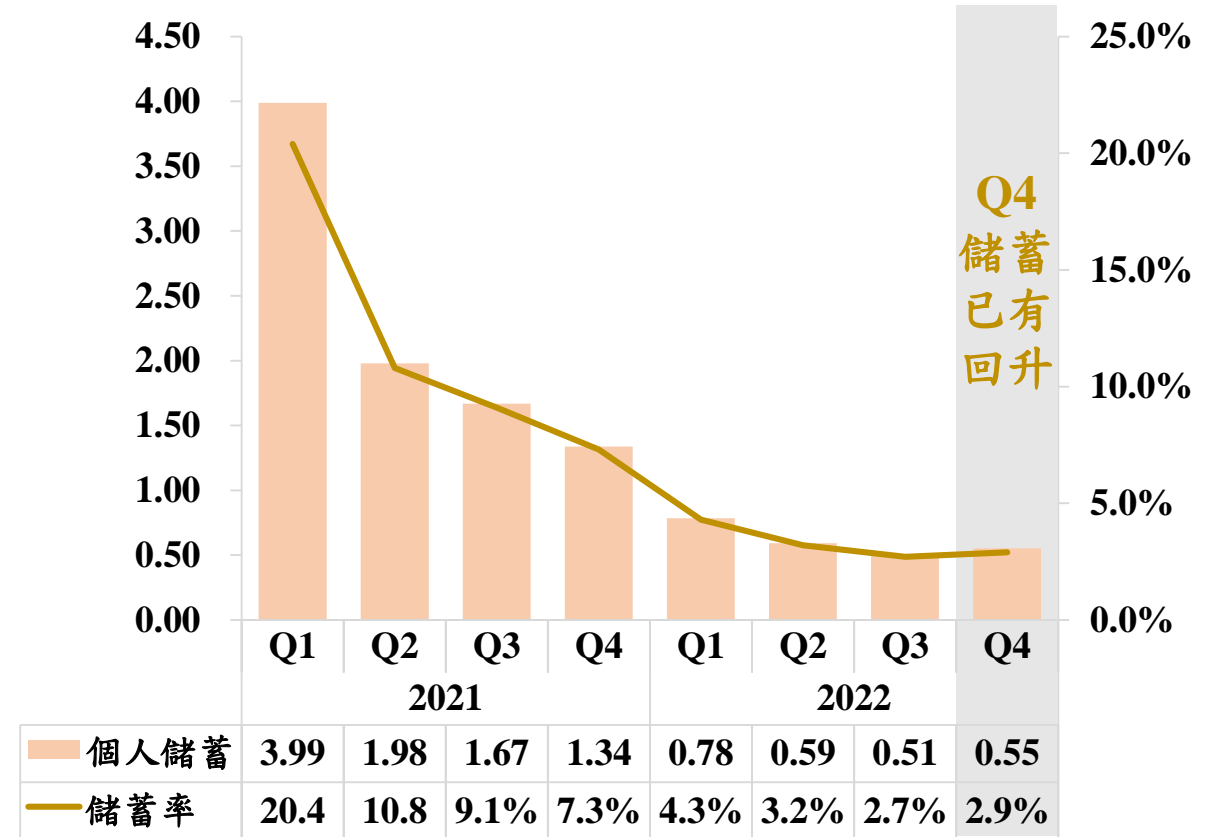
2022年美國個人可支配所得逐季回穩，消費亦具韌性，儲蓄率也於第4季回升。

個人可支配所得及個人消費支出



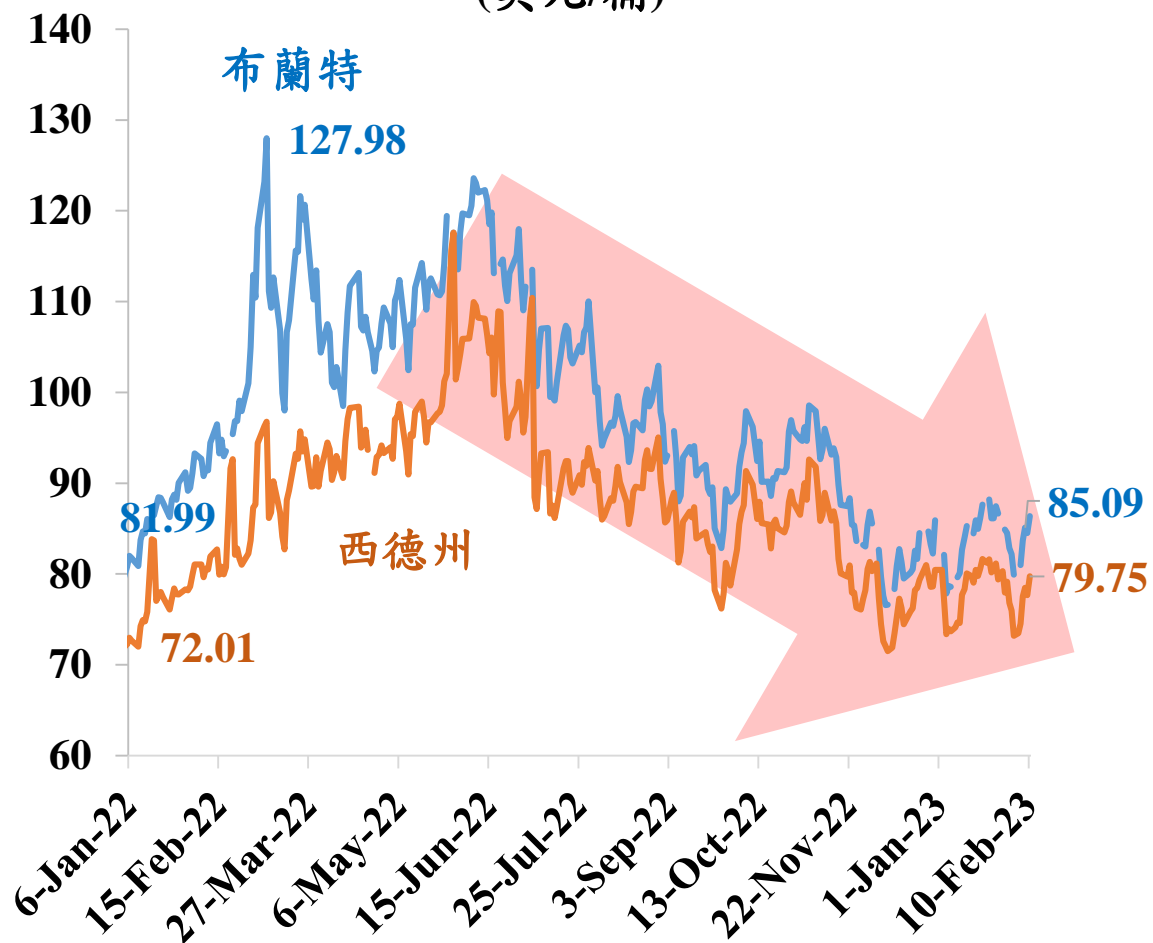
個人儲蓄及處蓄率

(單位：兆美元)

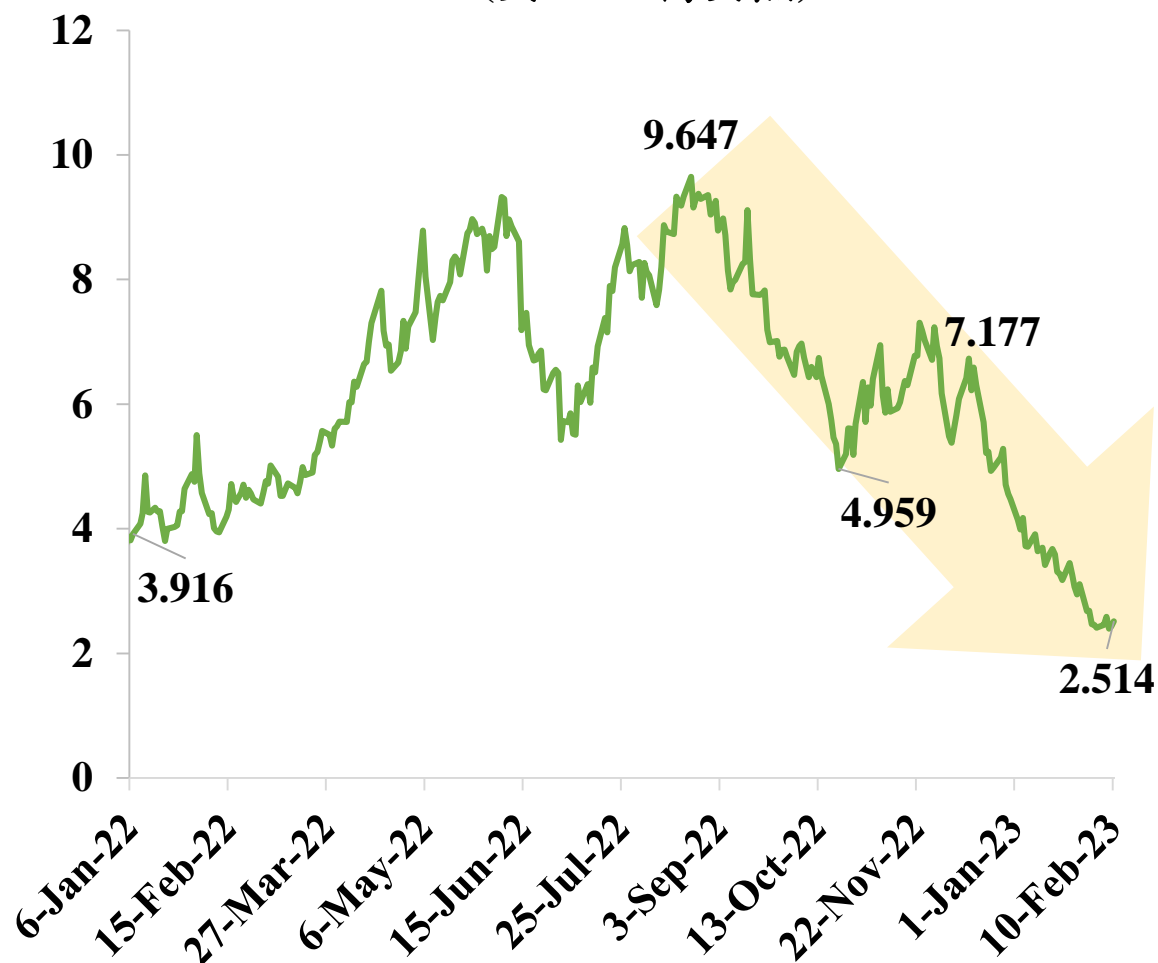


附件、原油及天然氣期貨價格

原油期貨價格走勢 (美元/桶)



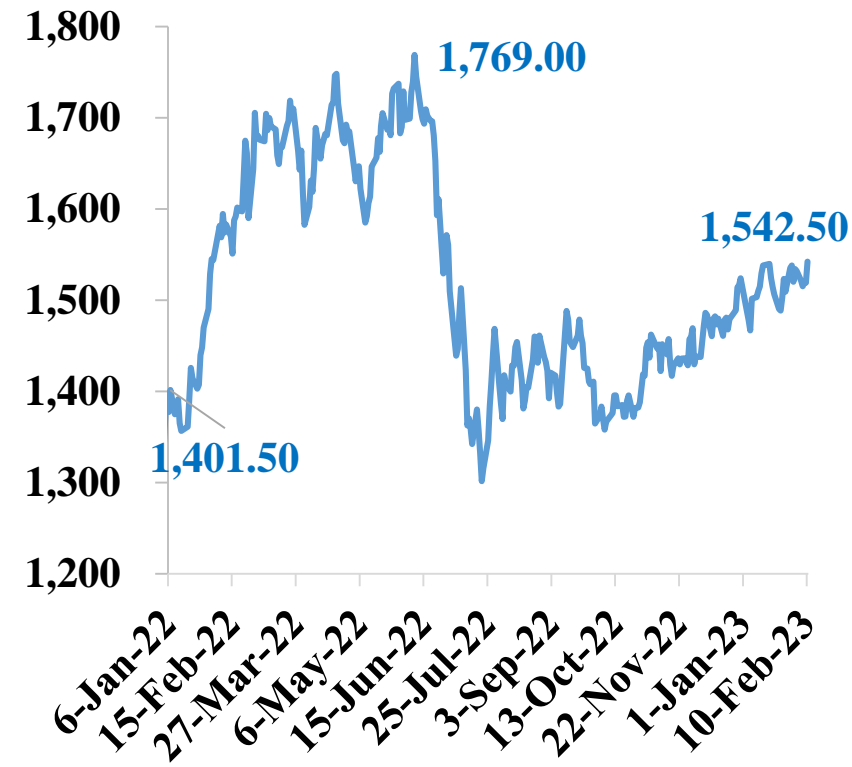
天然氣期貨價格走勢 (美元/百萬英熱)



資料來源：investing.com。

附件、黃小玉期貨價格

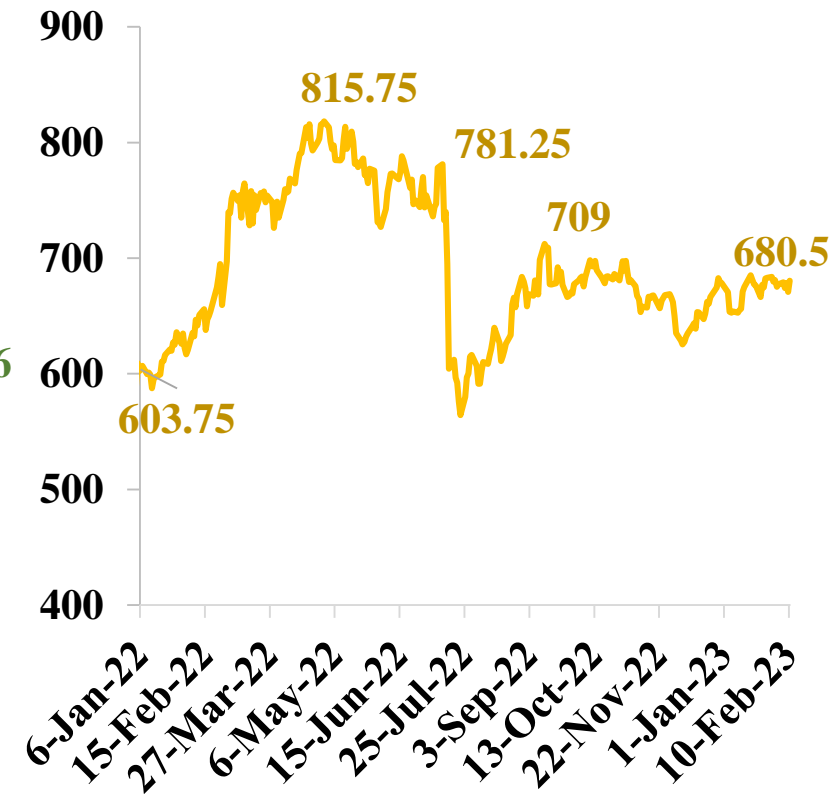
黃豆期貨價格走勢
(美分/蒲耳式)



小麥期貨價格走勢
(美分/蒲耳式)



玉米期貨價格走勢
(美分/蒲耳式)

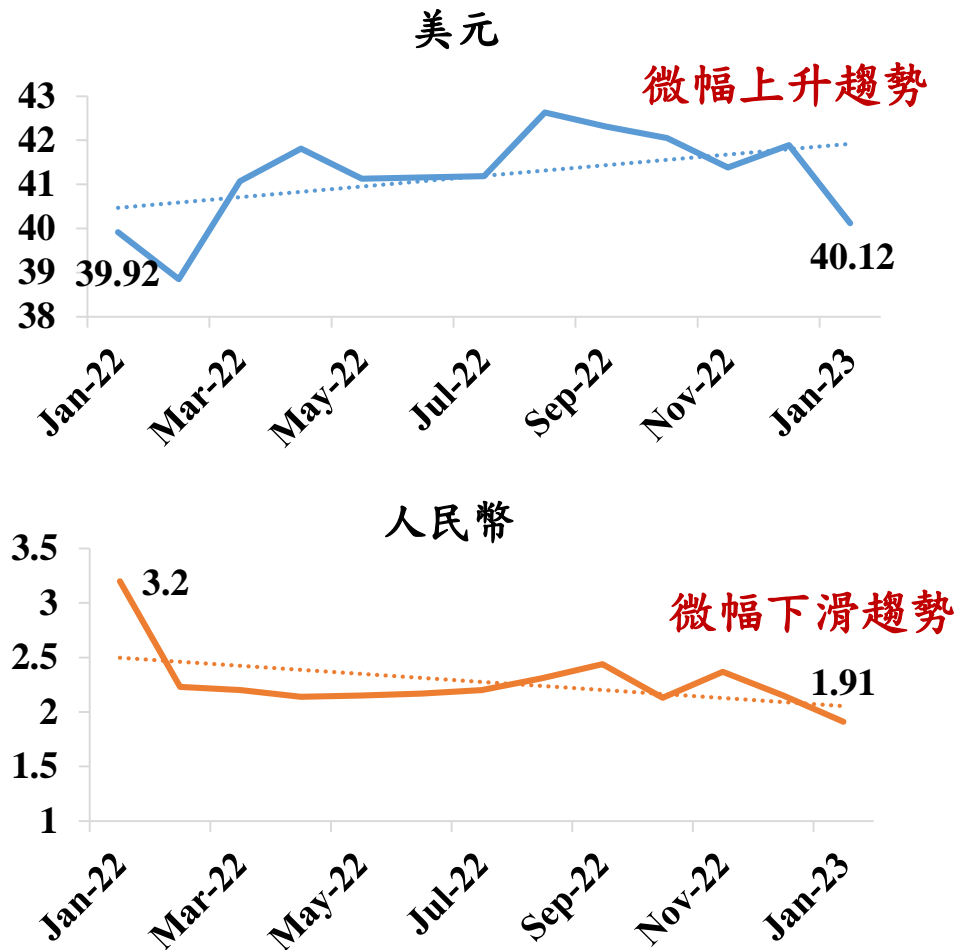


附件、SWIFT 人民幣追蹤報告

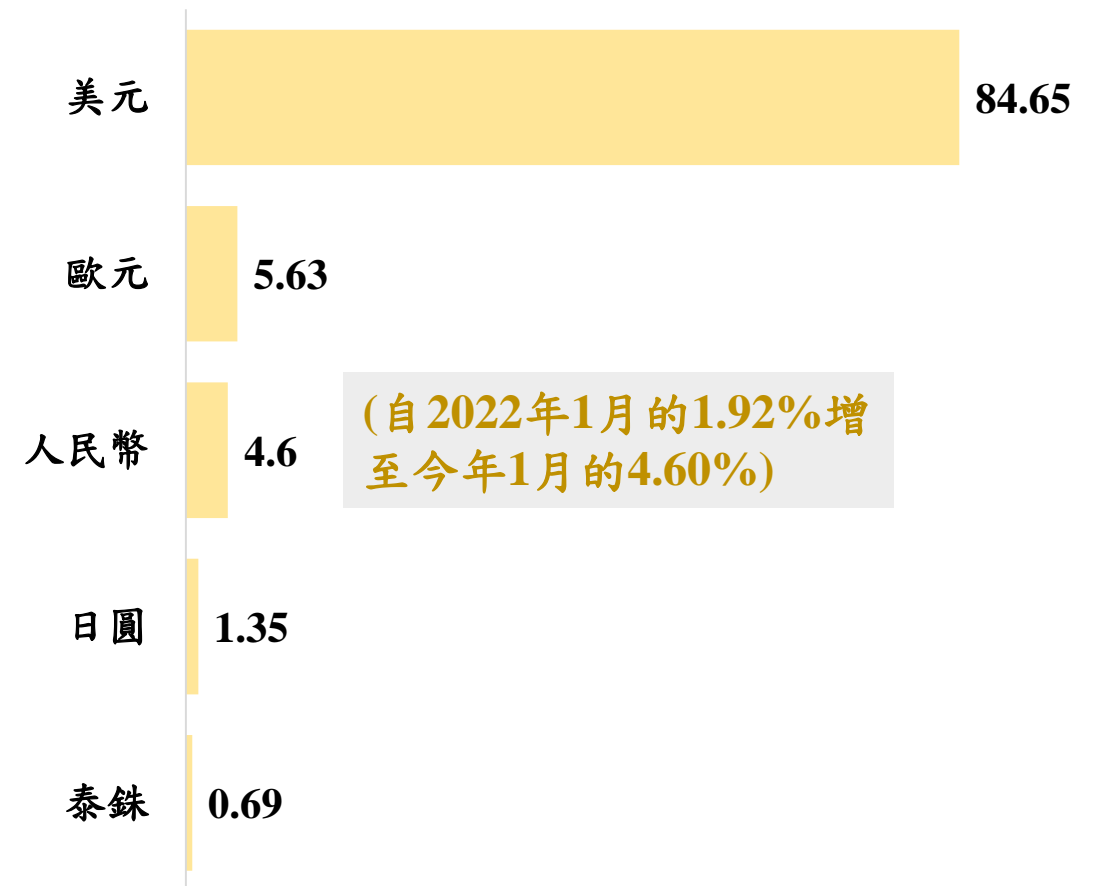
美元續為全球國際支付之第一大貨幣，且占比較上年同月增加；人民幣則續為第五大，惟重要性較上年同期減少。

人民幣作為全球貨幣在貿易融資市場的占比逐步提升，惟與美元之差距尚遠。

國際支付幣別占比(%)



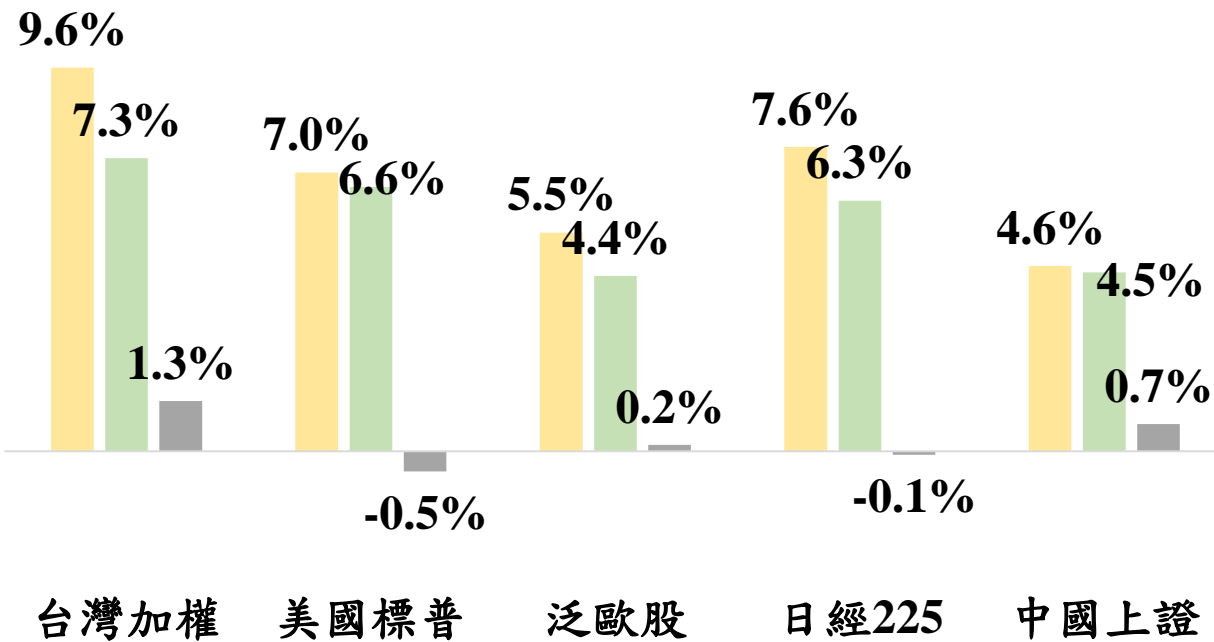
1月全球主要貨幣於貿易融資市場 (trade finance market) 之占比(%)



附件、各國股匯市

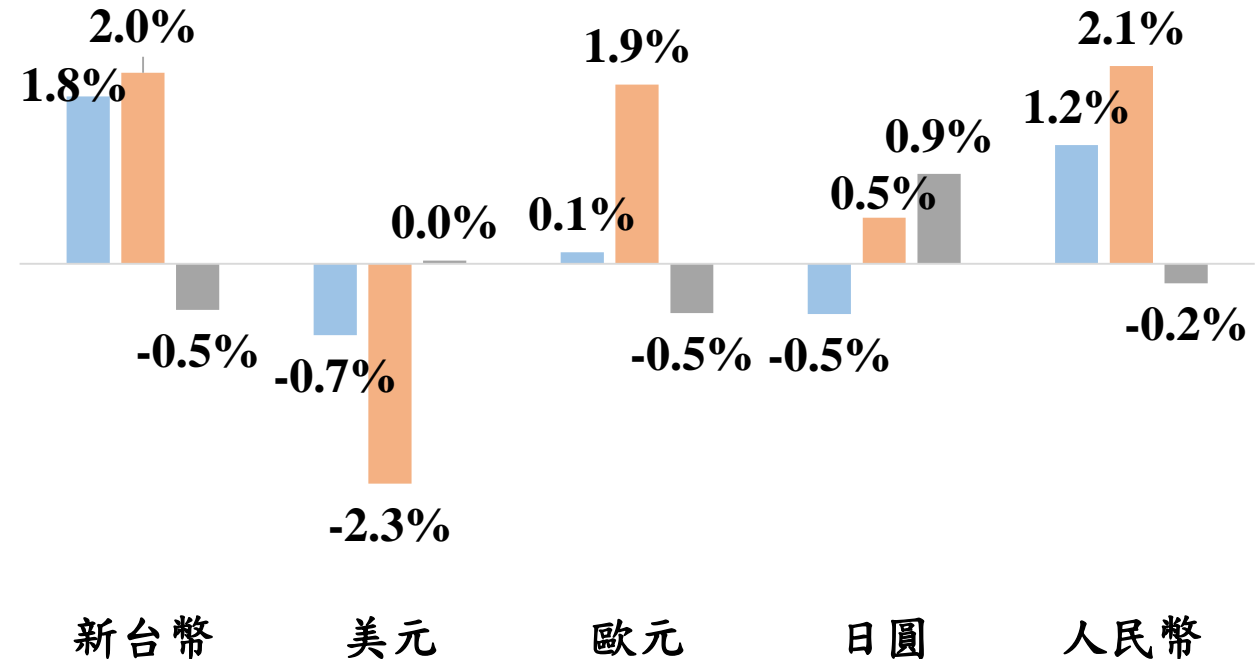
各國股市變動率

■ 年迄今(2/10) ■ 1月 ■ 2/6-2/10



各國貨幣兌美元之變動率

■ 年迄今(2/10) ■ 1月 ■ 2/6-2/10



資料來源：investing.com。