

近期國際經貿數據表現

行政院經貿談判辦公室

2023.08.06

- * 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8月6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7月31日。

第二季各國經濟多在下行風險中緩步成長

Q1 : +1.8% 美國
Q2 : +2.6%

美國投資動能回升、民間消費尚穩，致第二季GDP成長2.6%。

Q1 : +1.1%
Q2 : +0.6%

歐元區 ●

在高通膨、全球需求疲弱及歐元區貨幣政策仍偏緊縮等因素下，經濟活動仍處低迷。

在去年低基期下，中國Q2成長率優於Q1，惟不如市場預期的7~7.3%，隱含復甦動能似緩。

中國 ●

Q1 : +4.5%
Q2 : +6.3%

● 日本 Q1 : 1.3%

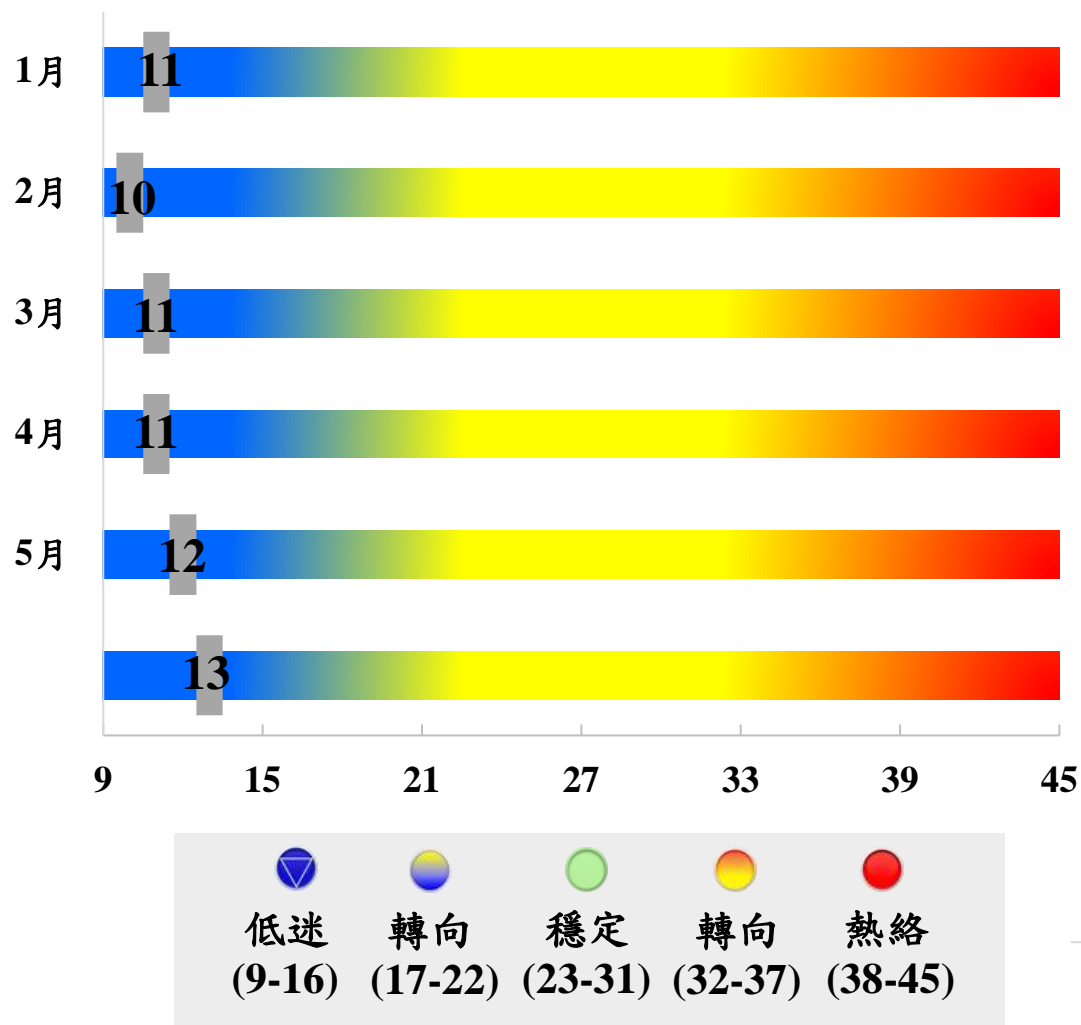
● 臺灣

Q1 : -2.87%
Q2 : +1.45%

商品出口及投資表現續弱，惟民間消費強勁，支撐GDP由前二季的負成長轉正。

國內景氣略現止跌跡象，惟製造業之未來展望仍偏悲觀

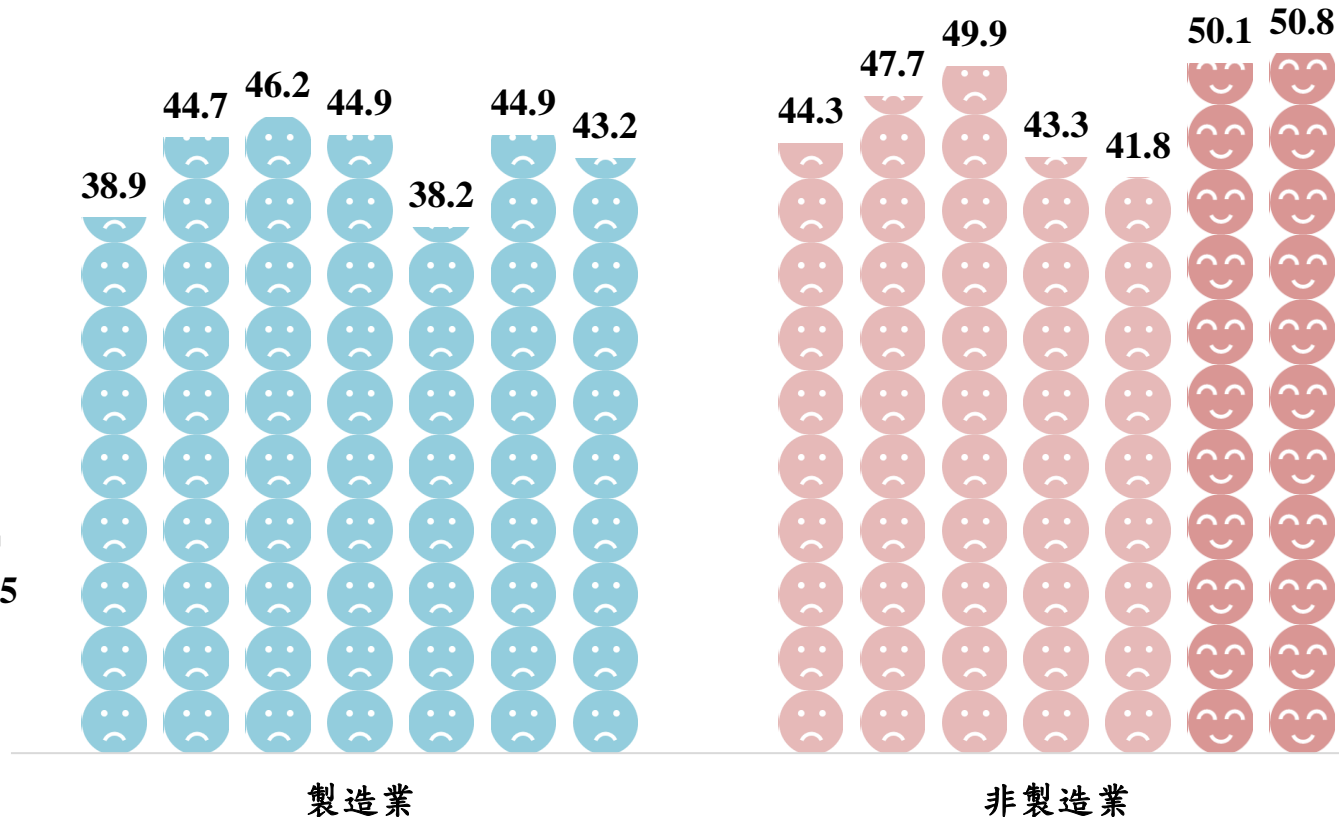
景氣燈號



企業對未來展望看法

■ Jan-23 ● Feb-23 ● Mar-23 ● Apr-23 ● May-23 ● Jun-23 ■ Jul-23

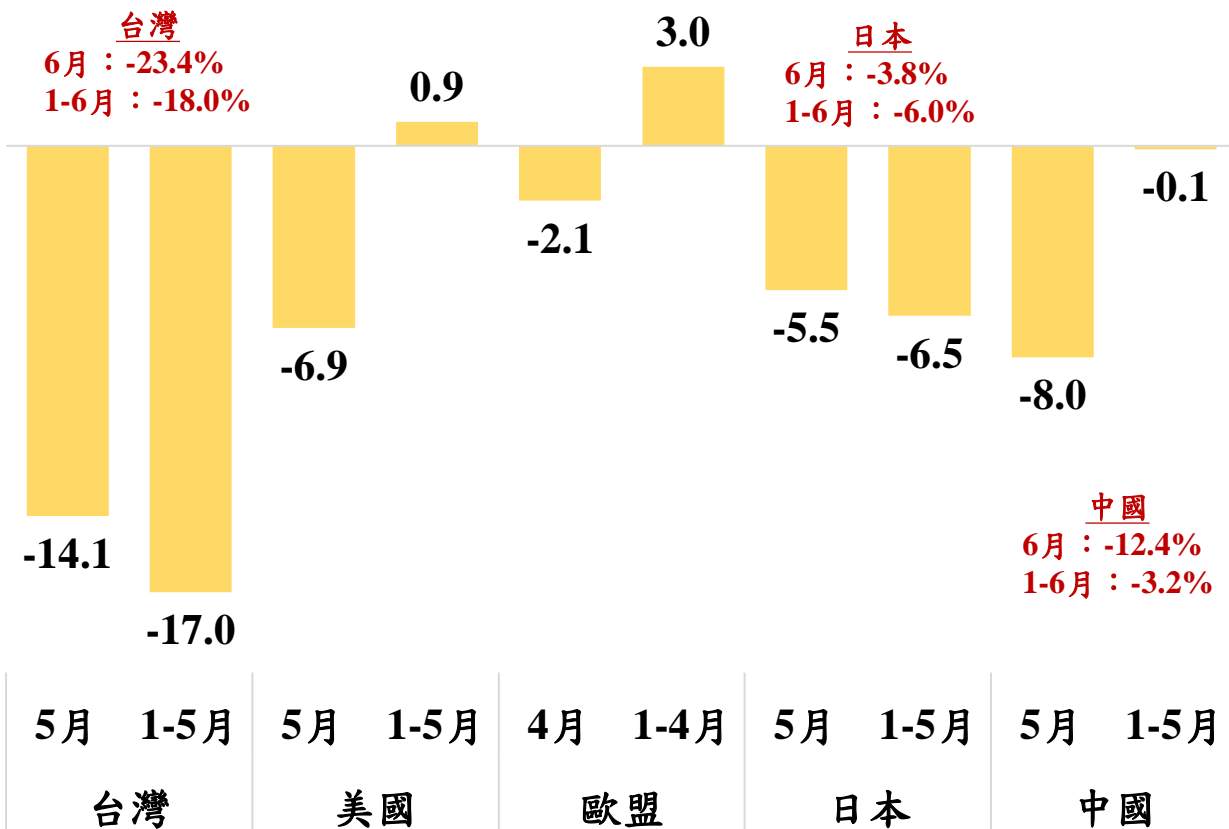
(50以上為樂觀)



各國貿易動能仍受全球需求疲軟影響續弱

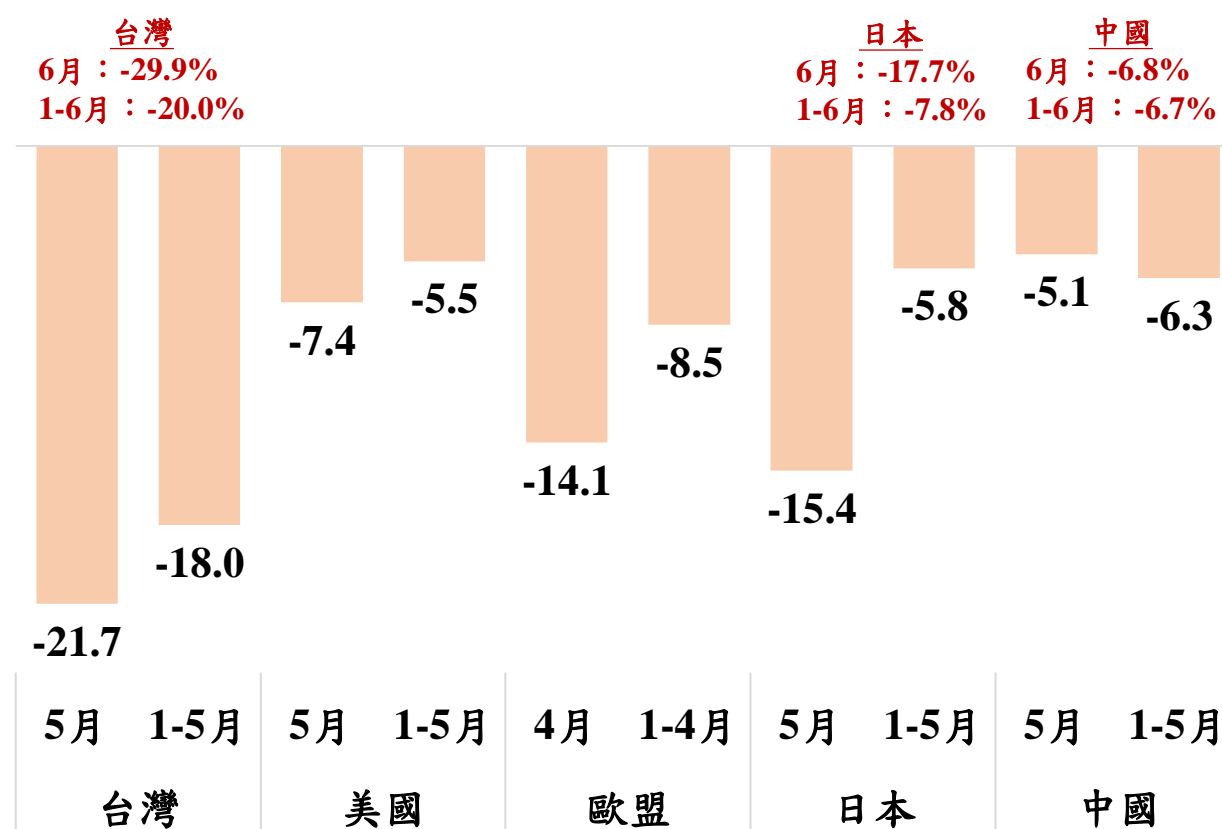
出口年增率(%)

(以美元計算之增減率)



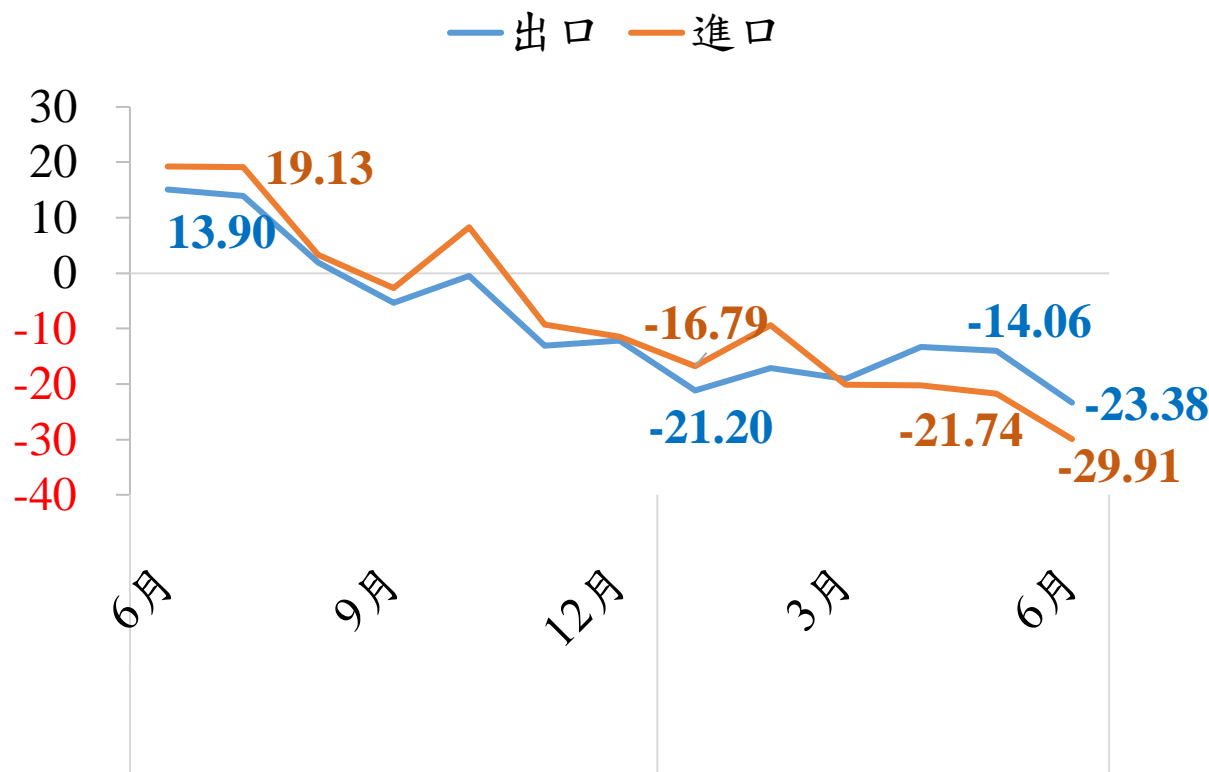
進口年增率(%)

(以美元計算之增減率)



半導體業績去庫存化，資通產品買氣降，傳產外銷減幅擴大、上年高基期等因素，致我6月出口連10黑；進口亦受廠商備料保守、大宗商品價格下滑等因素而續呈衰退

出進口年增率(%)



■ 累計1-6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	2,466	2,021			-18.0%
美國	382	324	15.5%	16.1%	-15.0%
歐洲	208	205	8.5%	10.1%	-1.6%
日本	165	161	6.7%	8.0%	-2.5%
中國+香港	970	718	39.3%	35.5%	-26.0%
新南向18國	500	415	20.3%	20.5%	-17.1%

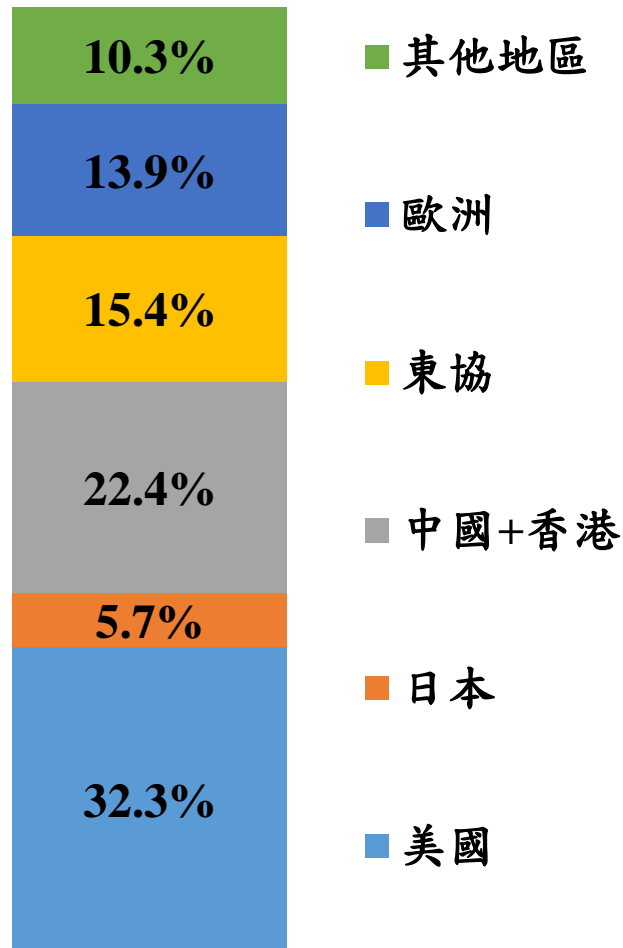
■ 累計1-6月進口數據

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	2,197	1,757			-20.0%
美國	224	207	10.2%	11.8%	-7.6%
歐洲	256	241	11.6%	13.7%	-5.8%
日本	288	230	13.1%	13.1%	-20.1%
中國+香港	453	333	20.6%	18.9%	-26.5%
新南向18國	414	329	18.8%	18.8%	-20.4%

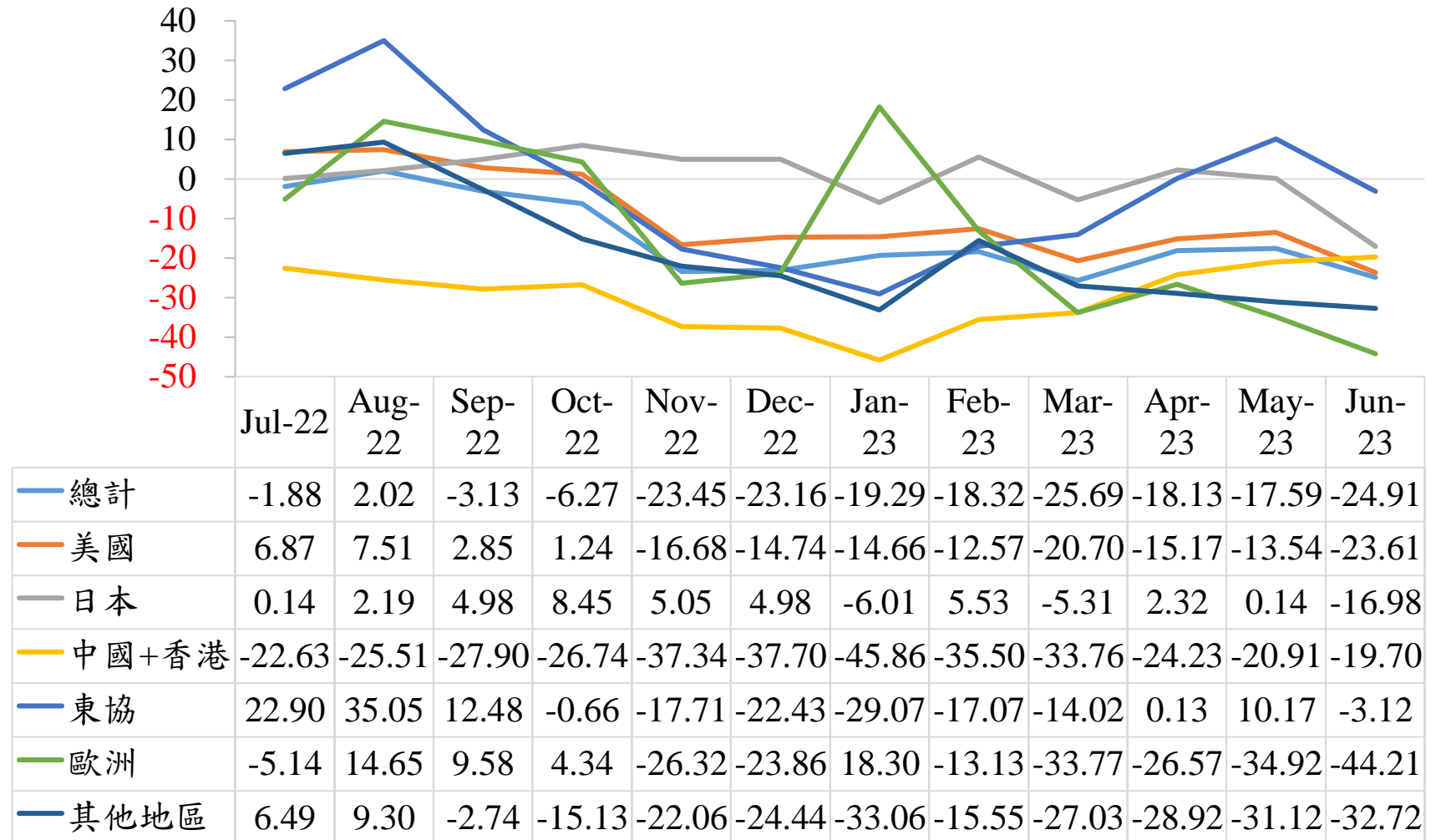
資料來源：財政部貿易統計。

通膨、緊縮貨政、俄烏戰、美中科技戰等經濟 風險尚存，致我外銷訂單表現未見好轉

訂單來源占比

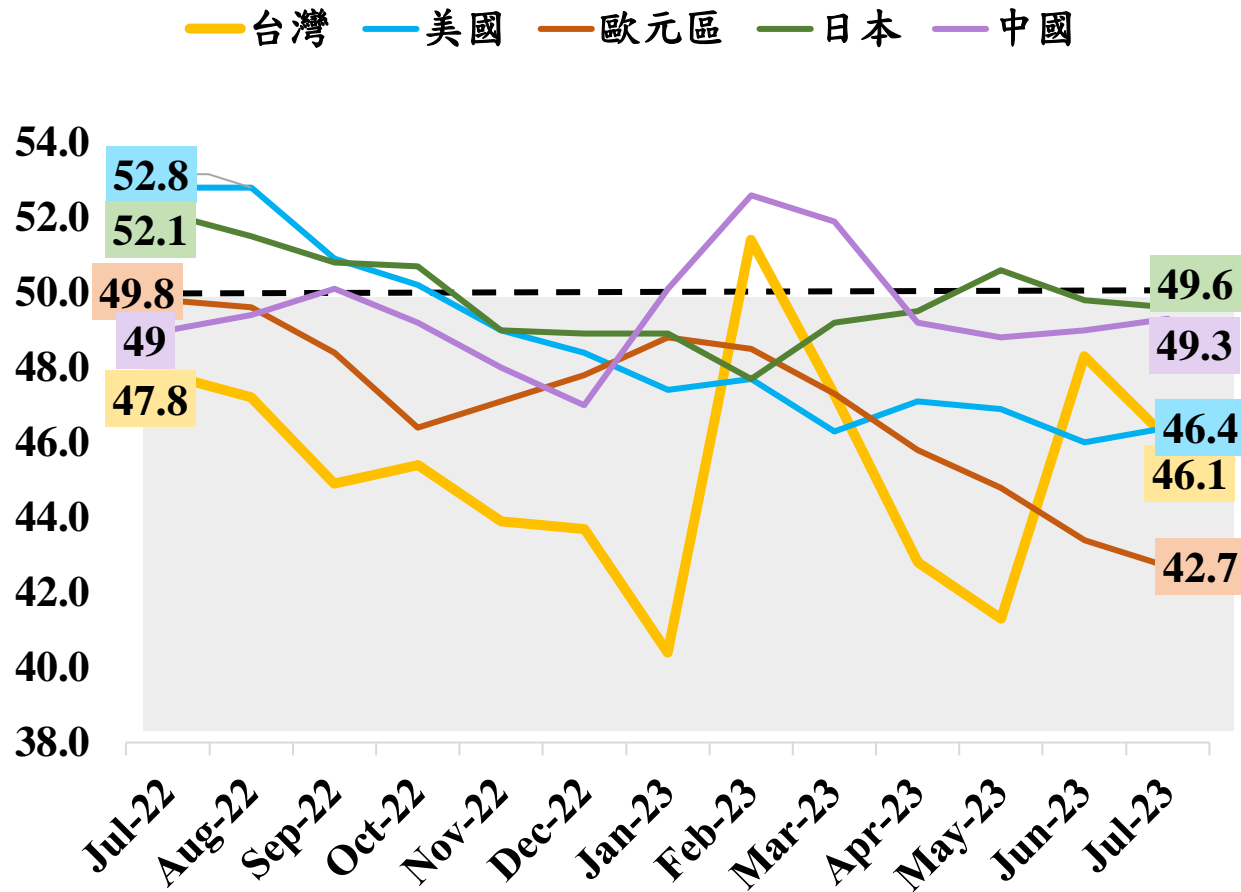


外銷訂單年增率(%) - 按來源地區分



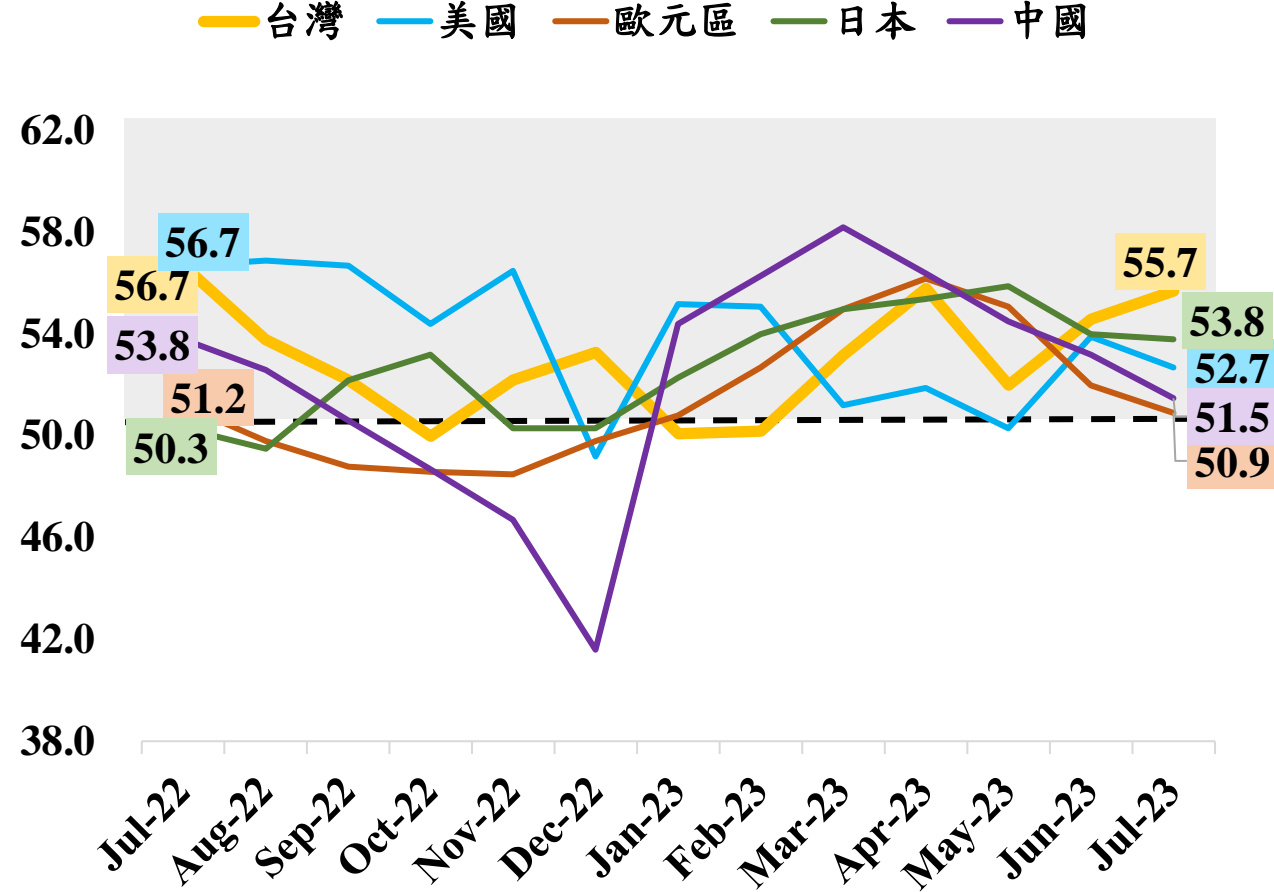
製造業活動緊縮現象持續，服務業活動擴張情勢亦多放緩，隱含全球景氣復甦動能仍偏弱

製造業



註：指數大於50為擴張；小於50為衰退。

服務業/非製造業



註：指數大於50為擴張；小於50為衰退。

6月各國工業生產多呈負成長

終端消費與投資動能減速，加以產業鏈持續調庫存，致6月生產表現續呈二位數衰減

工業生產指數年增率(%)

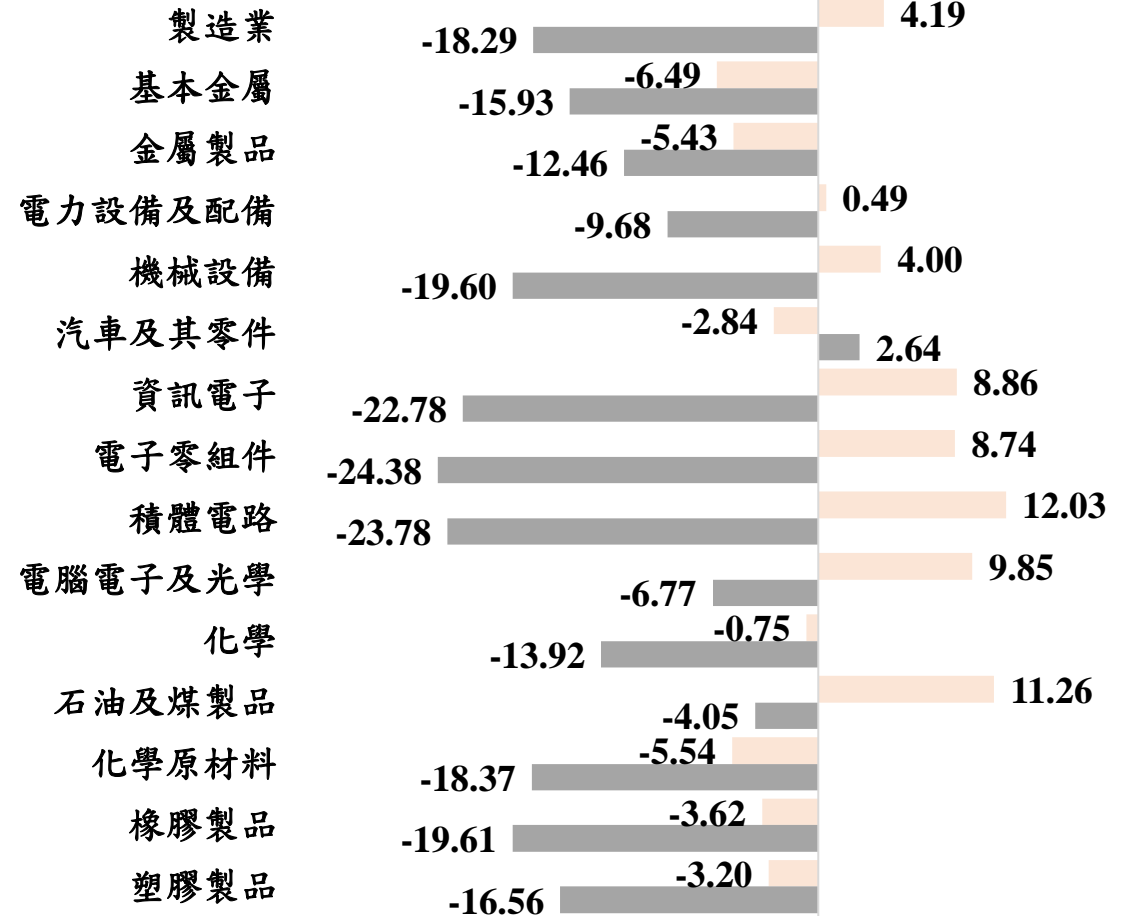
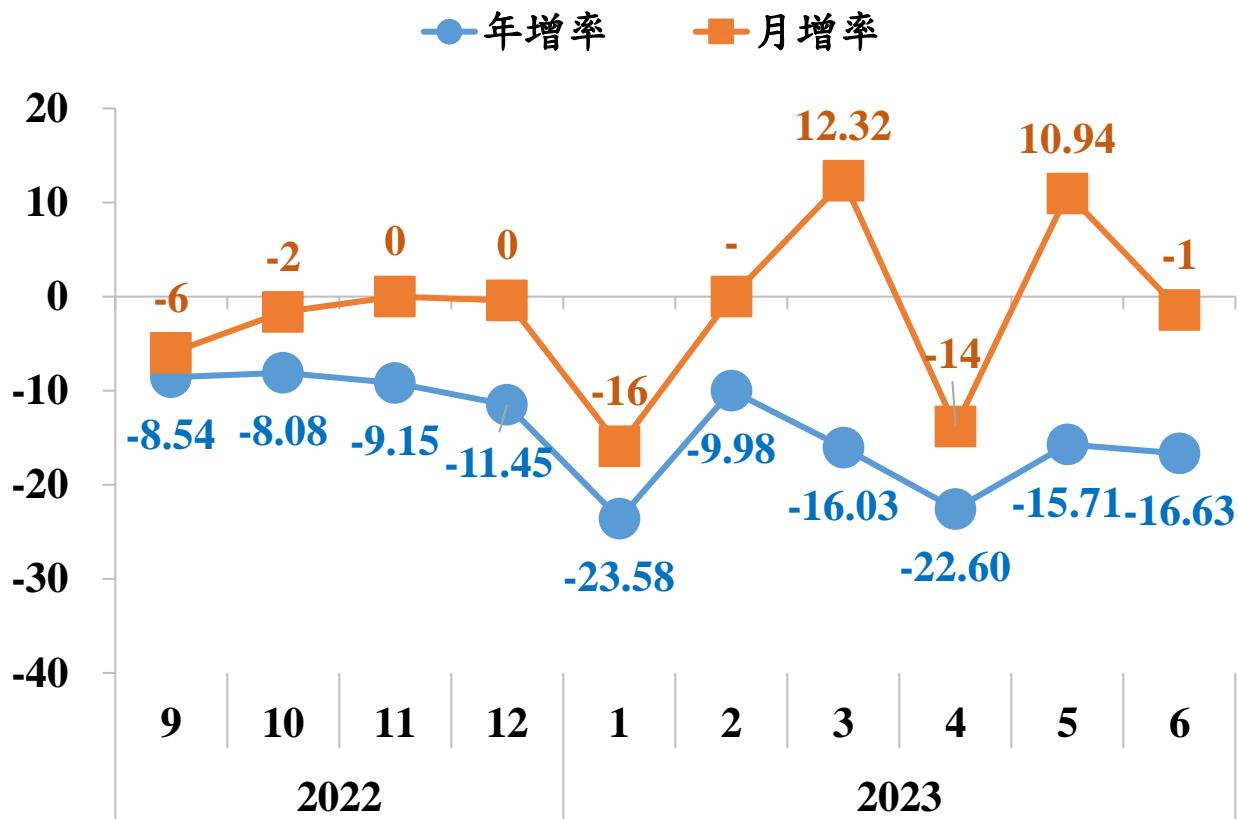


	台灣	美國	歐元區	日本	中國
1月	-23.58	1.51	1	-2.8	2.4
2月	-9.98	0.88	2	-0.6	2.4
3月	-16.03	0.18	-1.3	-0.85	3.9
4月	-22.6	0.47	0.2	-0.68	5.6
5月	-15.71	0.03	-2.2	4.2	3.5
6月	-16.63	-0.43		-0.4	4.4

消費性電子產品需求弱，壓抑半導體、電腦及周邊零組件之生產動能，致工業生產連13個月負成長

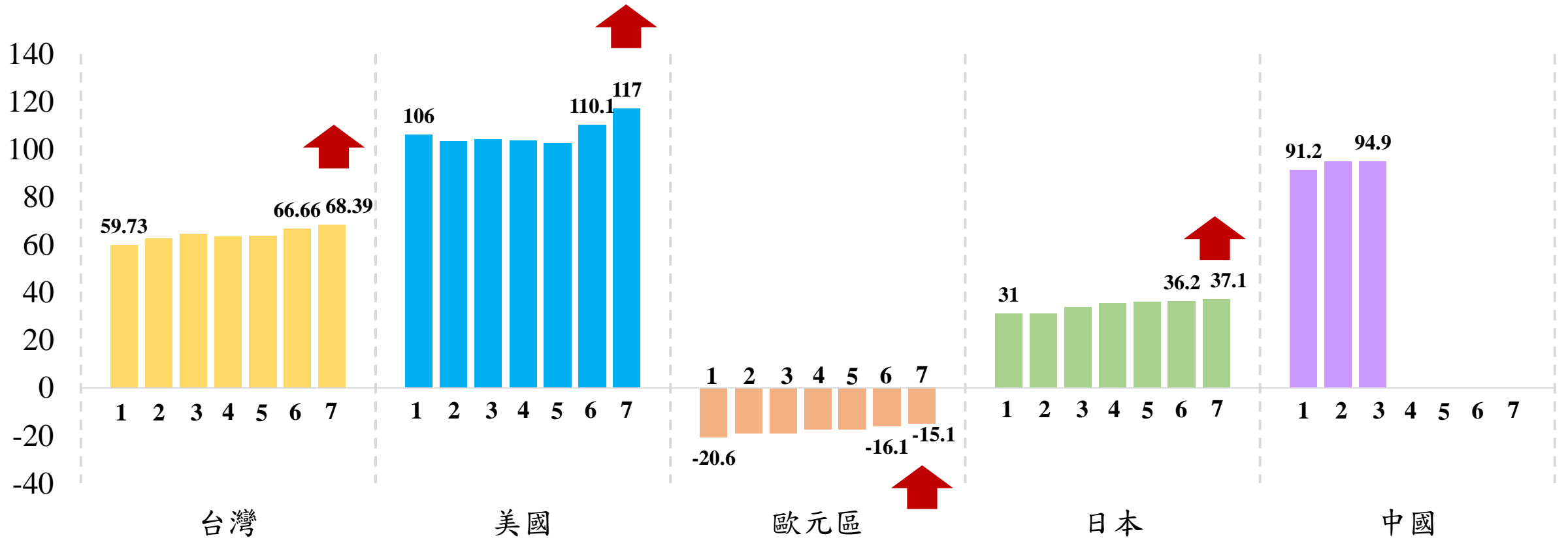
各業1-6月生產指數年增率(%)

工業生產指數及其年增率(%)



7月民眾對未來看法續有好轉

消費者信心指數



註：台灣、美國及中國以100為分界(>100為樂觀)；歐元區以0為分界(>0為樂觀)；日本以50為分界(>50為樂觀)。

6月消費者購買力道多續成長，尤其台、日表現佳

零售銷售年增率(%)

端午節買氣熱，實體店人潮回升，且觀光客回流等，促6月零售銷售額增加

加油站及建材銷售下滑，致6月成長力道趨緩

高物價及高借貸成本持續抑制歐元區6月消費力道

日本大型零售商營業額續增，致6月銷售持續成長。

中國6月零售銷售大幅趨緩(主要係石油、汽車、通訊與服裝等銷售下滑)，反映消費改善力道不足。

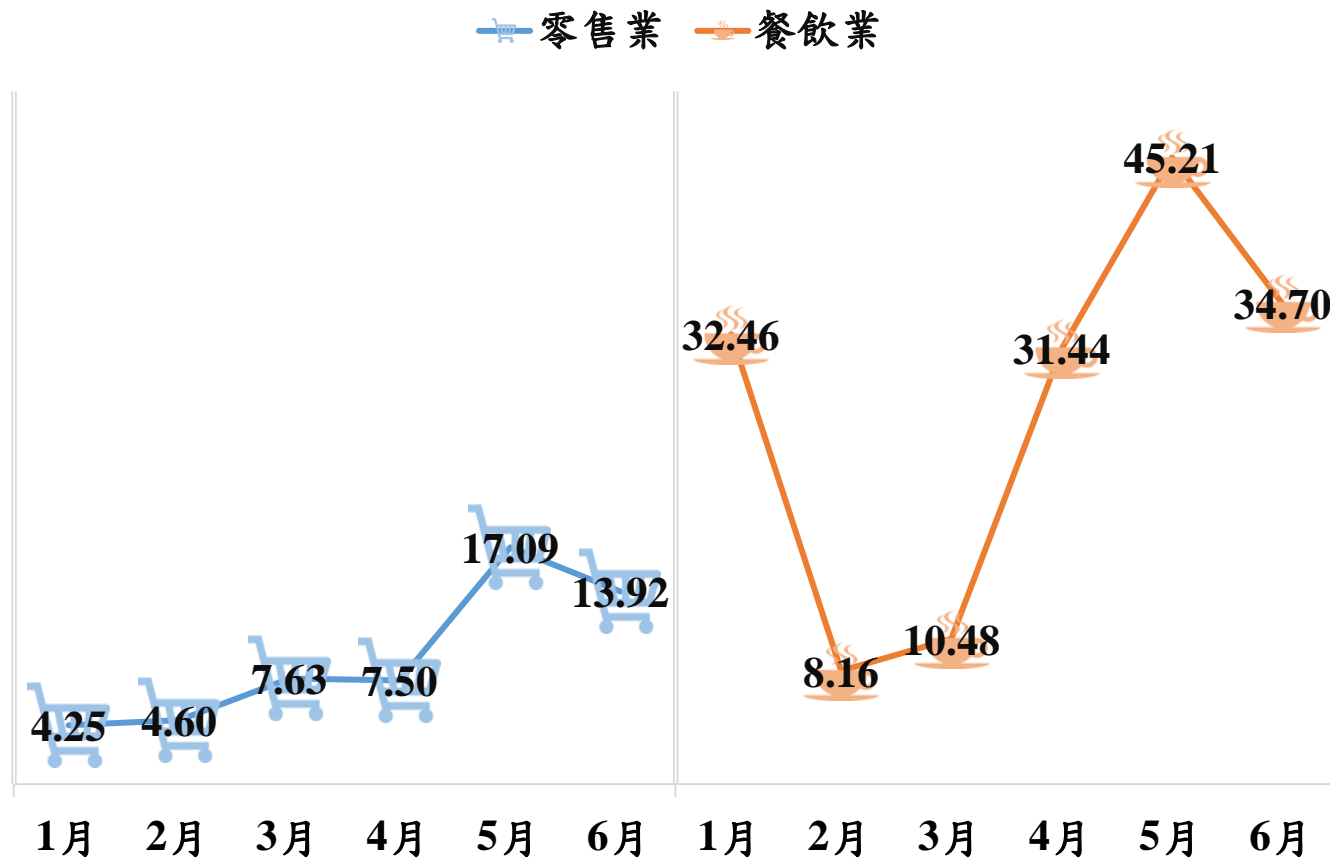


	台灣	美國	歐元區	日本	中國
1月	4.3	7.4	-1.8	5	3.5
2月	4.6	5.3	-2.4	7.3	3.5
3月	7.6	2.2	-3.3	6.9	10.6
4月	7.5	1.29	-2.8	5.1	18.4
5月	17.1	1.96	-2.4	5.8	12.7
6月	13.9	1.49	-1.4	5.9	3.1

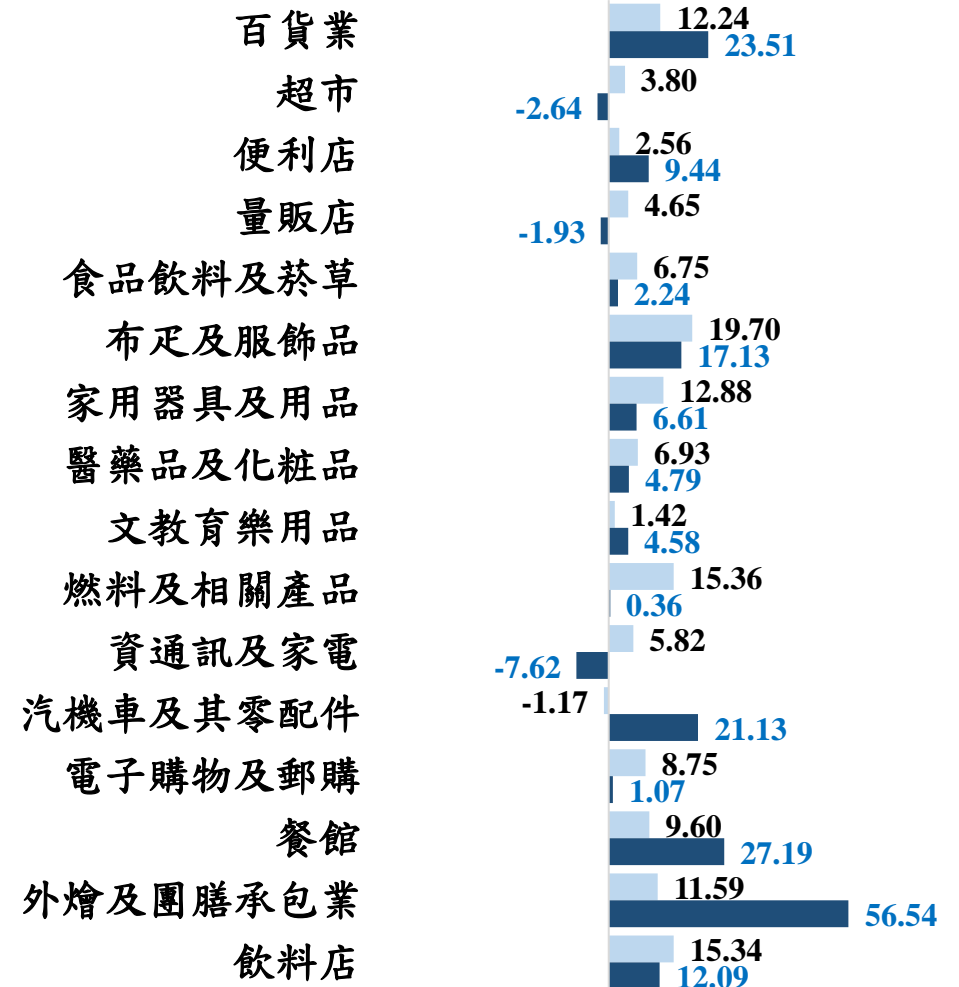
疫後國內出遊人潮及海外觀光客增加，加以年中慶及端午節連假效應，致零售餐飲業營業額仍有二位數成長

各業1-6月營業額年增率(%)

零售與餐飲營業額年增率(%)



2022 2023



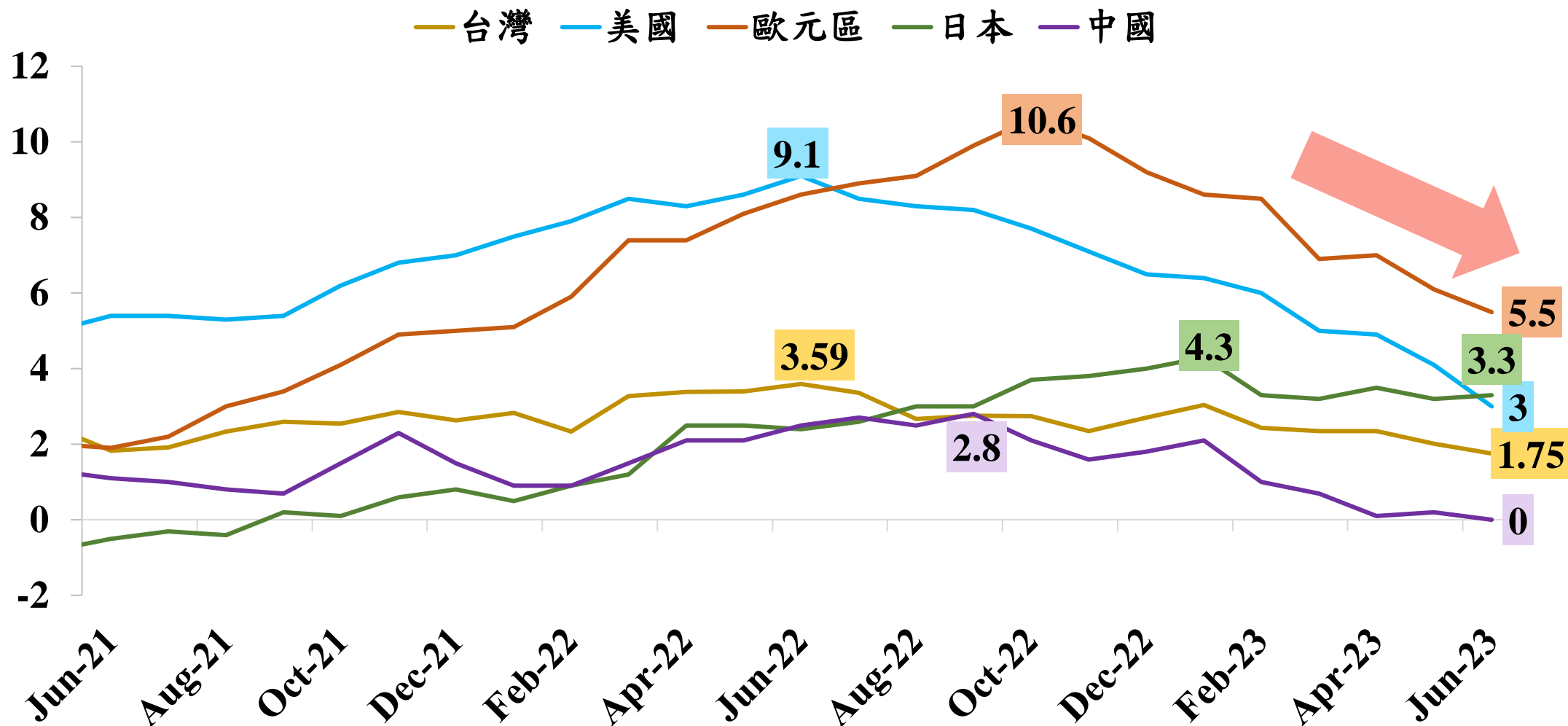
6月勞工持續進入勞動市場，失業率維穩

失業率(季調，%)

	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23
台灣	3.73	3.68	3.67	3.64	3.64	3.64	3.61	3.6	3.58	3.59	3.56	3.5	3.45
美國	3.6	3.5	3.7	3.5	3.7	3.6	3.5	3.4	3.6	3.5	3.4	3.7	3.6
歐元區	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.6	6.5	6.4	6.4	6.4
日本	2.6	2.6	2.5	2.6	2.6	2.5	2.5	2.4	2.6	2.8	2.6	2.6	2.5
中國	5.5	5.4	5.3	5.5	5.5	5.7	5.5	5.5	5.6	5.3	5.2	5.2	5.2

6月主要國之通膨及核心通膨壓力多有持續下降(1/2)

CPI年增率(%)

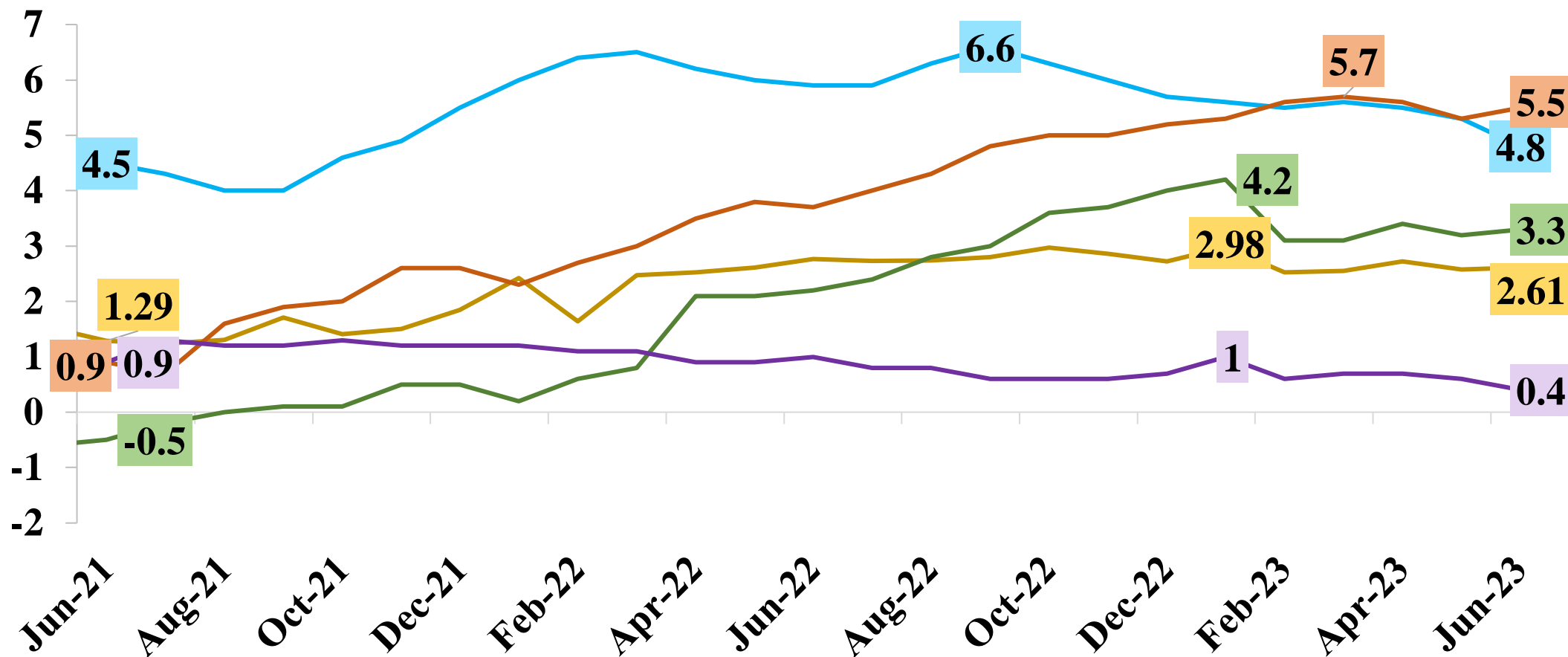


6月主要國之通膨及核心通膨壓力多有持續下降(2/2)

核心CPI年增率(%)

(扣除能源及食品)

— 台灣 — 美國 — 歐元區 — 日本 — 中國



近期各主要國表現及未來展望總結

主要國家製造業及出口表現仍弱，惟消費及就業維持穩定，
通膨亦多持續降溫，使第2季經濟表現多緩步成長。

趨緩



美國第2季經濟穩健成長，
應無陷入衰退疑慮



中國雖不致衰退，但6月數據表現多不如預期

擴張



日本消費表現穩健，亦脫離長期通縮問題，經濟應可持續擴張

衰退



台灣經濟應已落底，
預期Q3後將逐步好轉



歐元區經濟表現不如預期，產業復甦力道亦弱

復甦

IMF 經濟展望7月更新報告

儘管全球經濟成長持續自疫情及俄烏戰中好轉，美國亦避免了一場銀行危機，使7月IMF經濟展望更新報告上修今年經濟成長率，惟該成長率仍在歷史低點，且未來也仍有下行風險。

經濟成長率(%)預估

國家/地區	4月預估	7月更新	
全球	2.8	3.0	0.2 ▲
台灣	2.1	-	
美國	1.6	1.8	0.2 ▲
歐元區	0.8	0.9	0.1 ▲
日本	1.3	1.4	0.1 ▲
韓國	1.5	1.4	-0.1 ▼
新加坡	1.5	-	
中國	5.2	5.2	0.0 ■
印度	5.9	6.1	0.2 ▲
印尼	5.0	5.0	0.0 ■
全球貿易	2.4	2.0	-0.4 ▼
油價	-24.1	-20.7	3.4 ▲
通膨率	7.0	6.8	-0.2 ▼

主要經濟下行風險

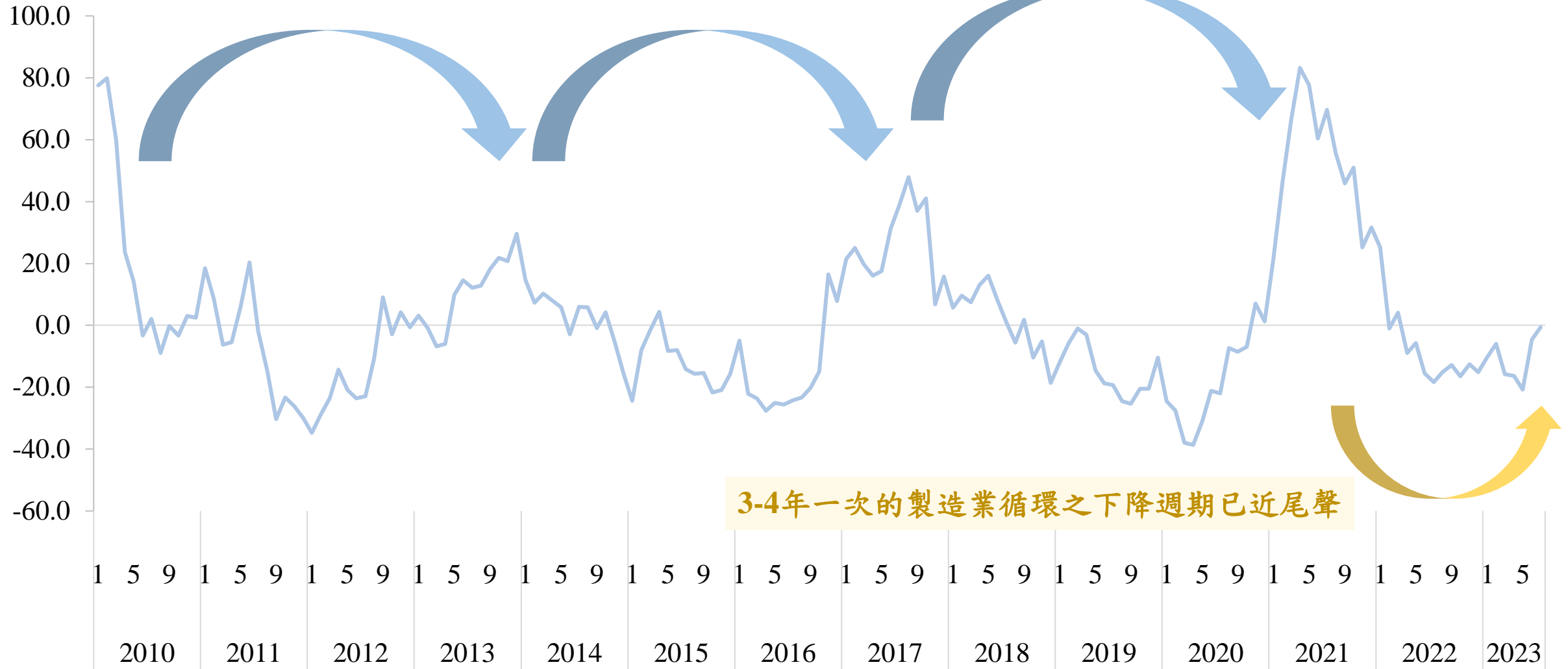
- 地緣政經風險升高，勞動市場緊張，恐使高通膨持續更久時間：如俄羅斯拒絕延黑海穀物協議、並宣布減少原油產量及出口量，加以俄烏衝突續存，糧食與能源價格恐再受推升。另勞動供給緊張亦將影響核心通膨之降溫速度。
- 主要國緊縮的貨幣政策(升息)，推升新興市場借貸成本，恐加劇新興市場的債務困境。
- 中國經濟復甦力道不佳：如房地產行業的問題懸而未決；消費動能弱於預期；為應對地方政府稅收減少而意外緊縮財政等，影響中國經濟動能。

建議之政策作為

- ✓ 央行應持續穩定物價並加強金融監管及風險監測；
- ✓ 財政政策應視各私部門之需求大小進行適當分配，同時確保為弱勢群體提供保障；
- ✓ 協調債務處理方式、降低短期借貸成本，以緩解開發中國家及低所得國家的融資困境；
- ✓ 推動清潔能源投資，確保充足能源供應，加速氣候轉型進程。

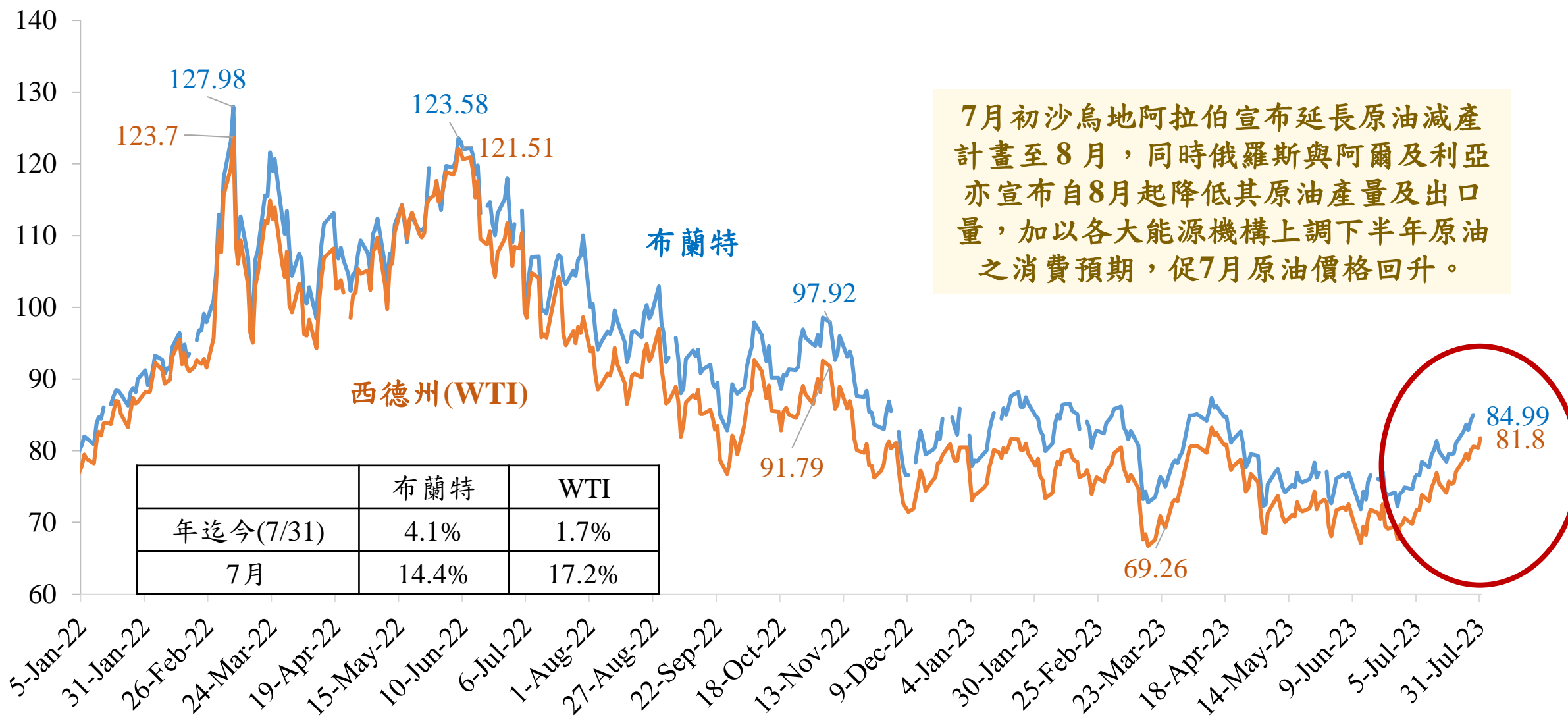
呼籲：在所有問題上，多邊合作仍是確保大家享有安全與繁榮經濟的最佳途徑

附件、製造業循環 - 銅金比(%)



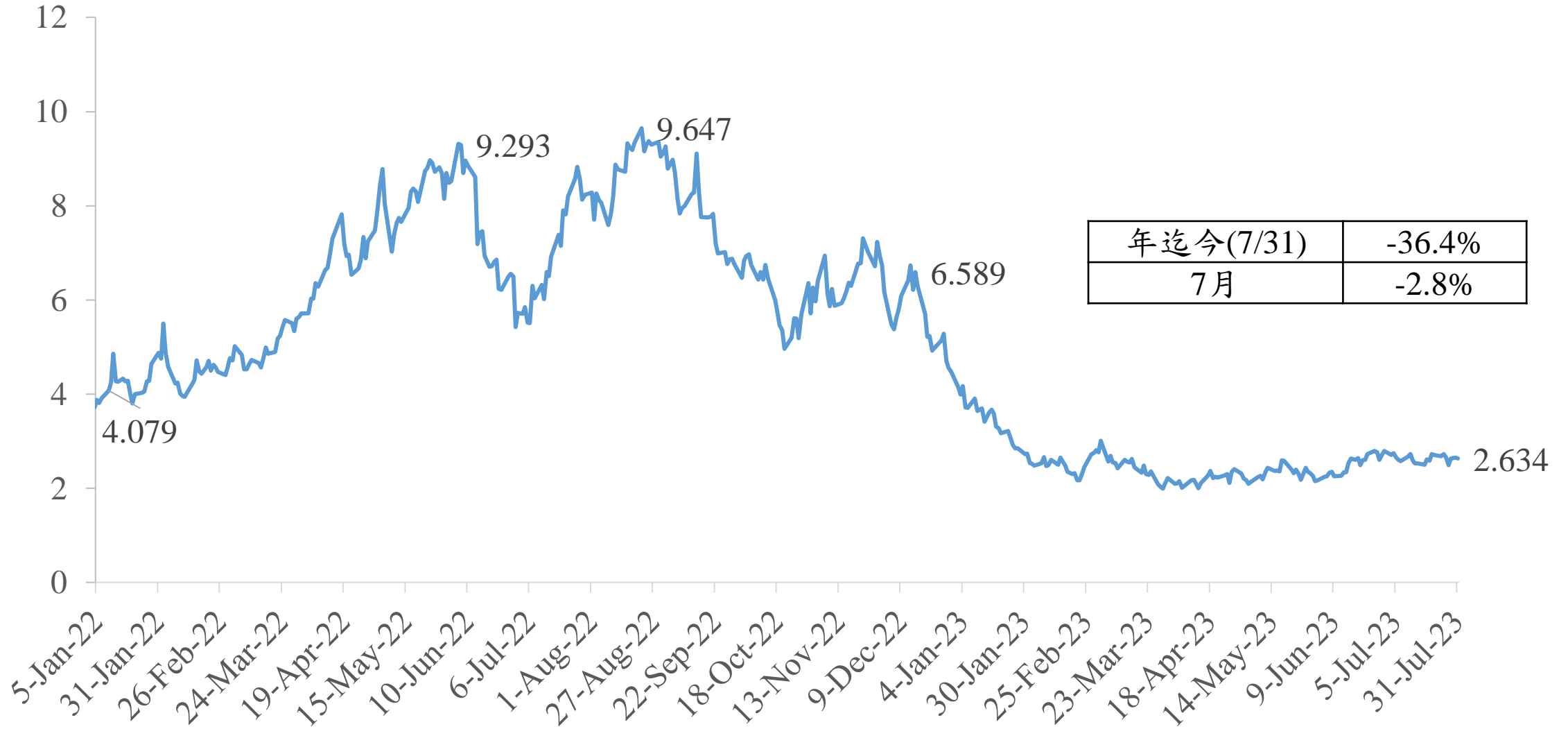
註：於景氣復甦或成長階段時，製造業之重要金屬銅的需求將增加，使其價格成長幅度超越作為避險工具的黃金，致銅金比上升；反之，於景氣趨緩或進入衰退階段時，銅價會較黃金為弱，使銅金比下滑。→可作為製造業景氣循環的一項指標。

附件、原油期貨價格



資料來源：investing.com。

附件、天然氣期貨價格



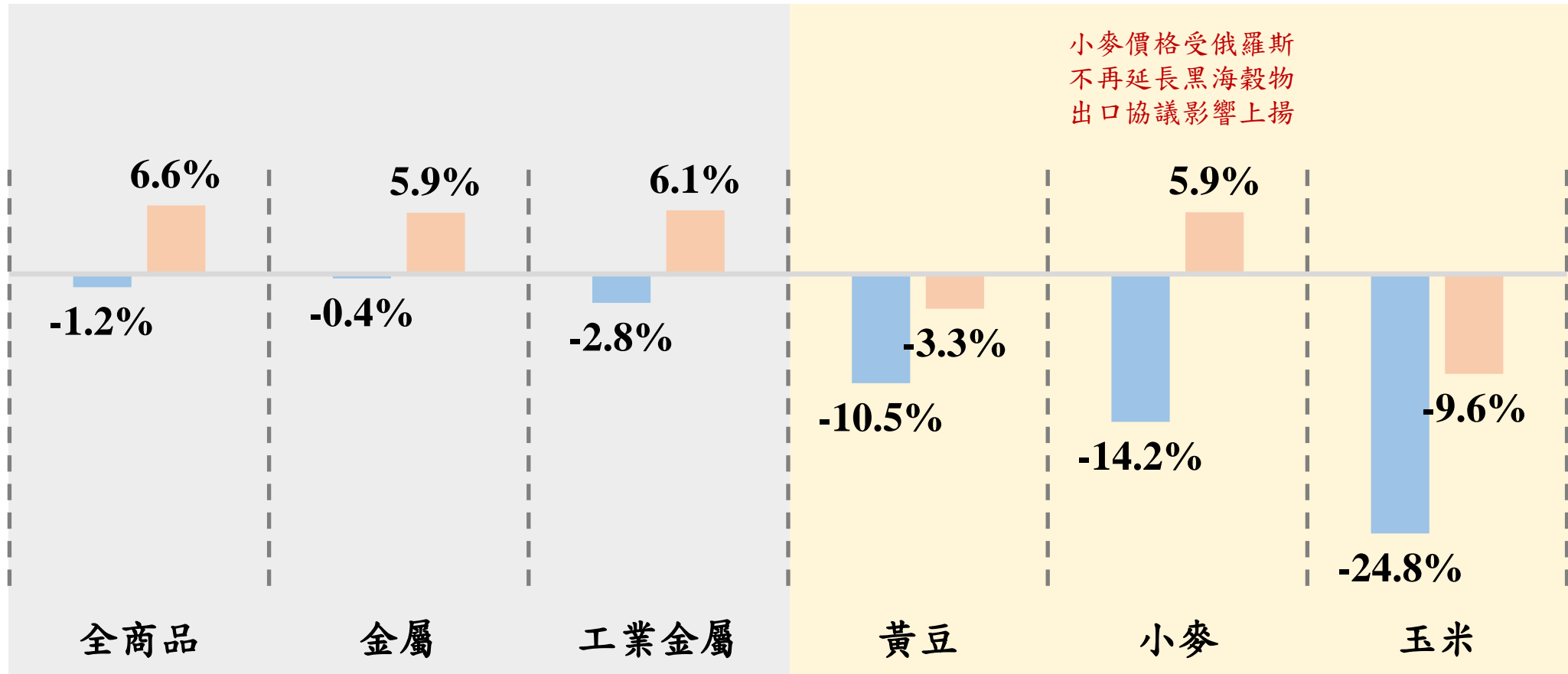
資料來源：investing.com。

附件、商品及穀物期貨價格

■ 年迄今(7/31) ■ 7月

商品

穀物

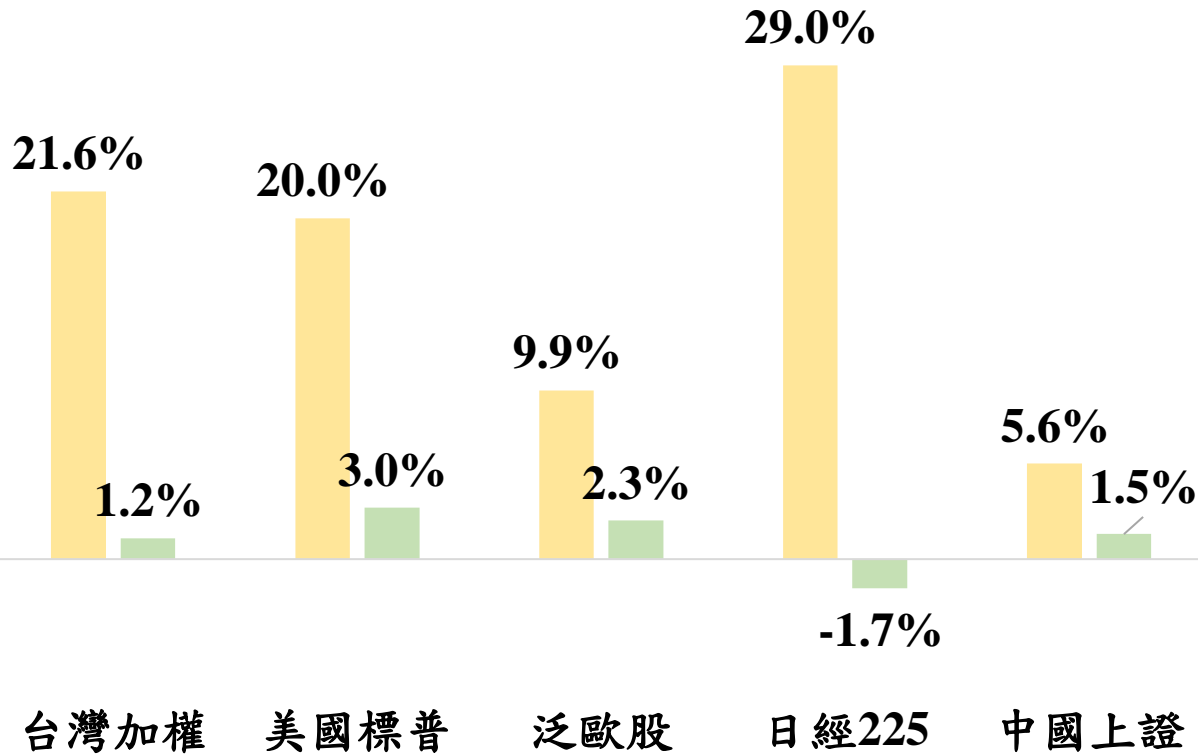


資料來源：investing.com。

附件、各國股匯市

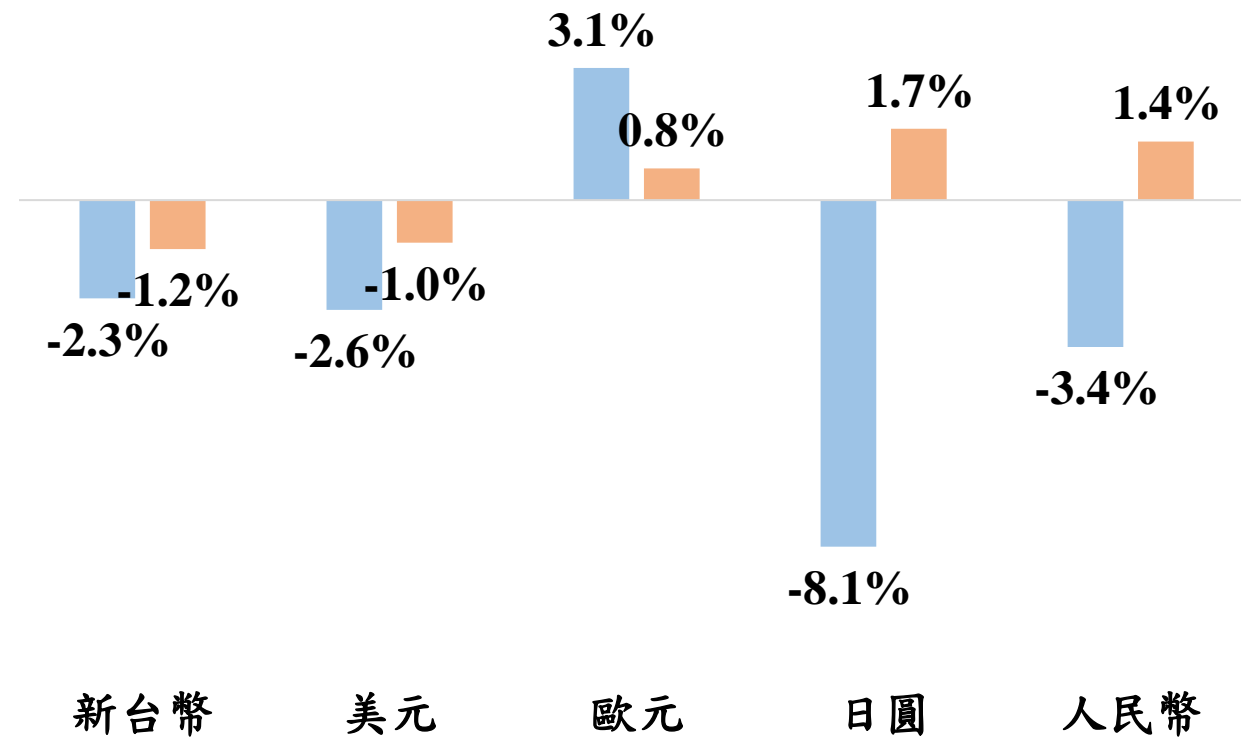
各國股市變動率

■ 年迄今(7/31) ■ 7月



各國貨幣兌美元之變動率

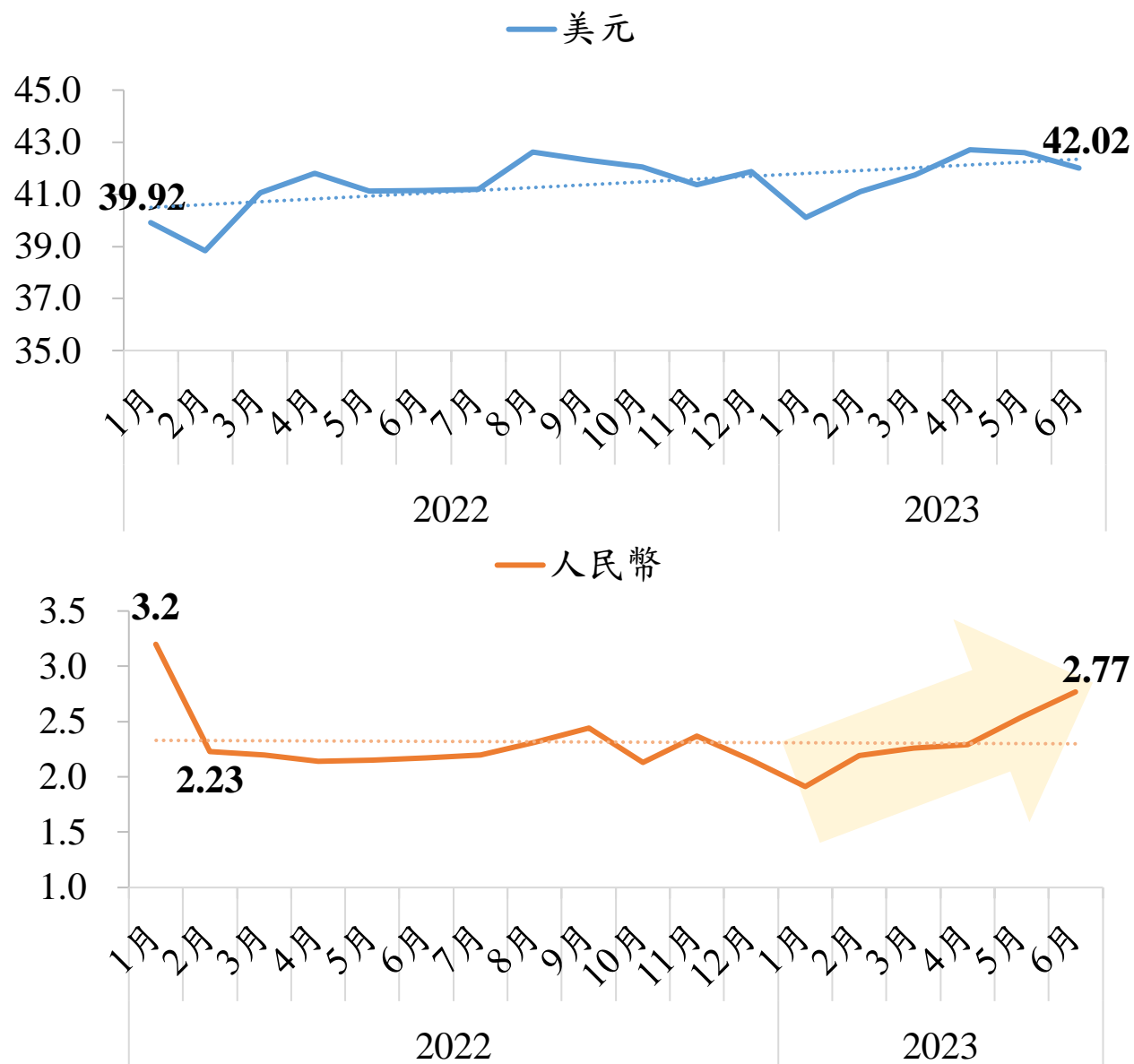
■ 年迄今(7/31) ■ 7月



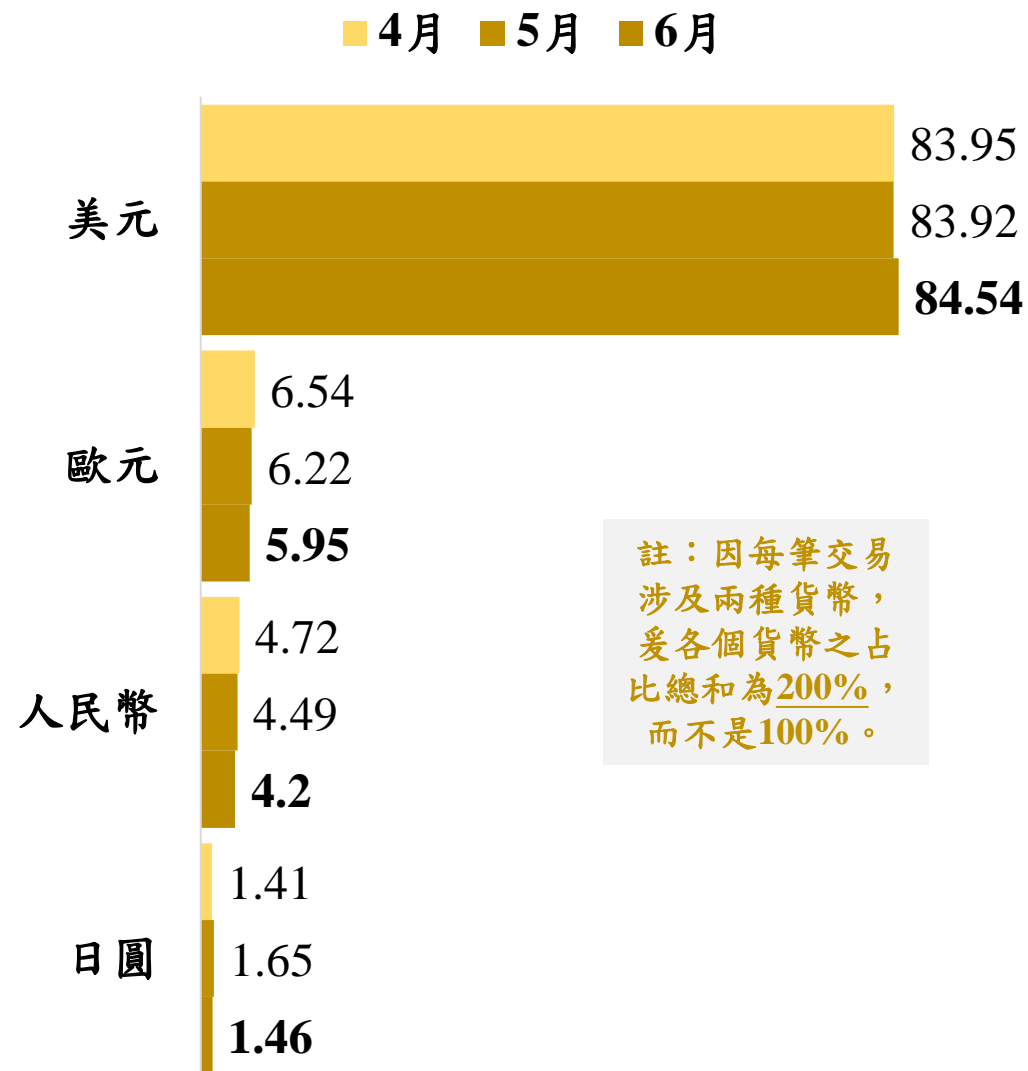
資料來源：investing.com。

附件、SWIFT 人民幣追蹤報告

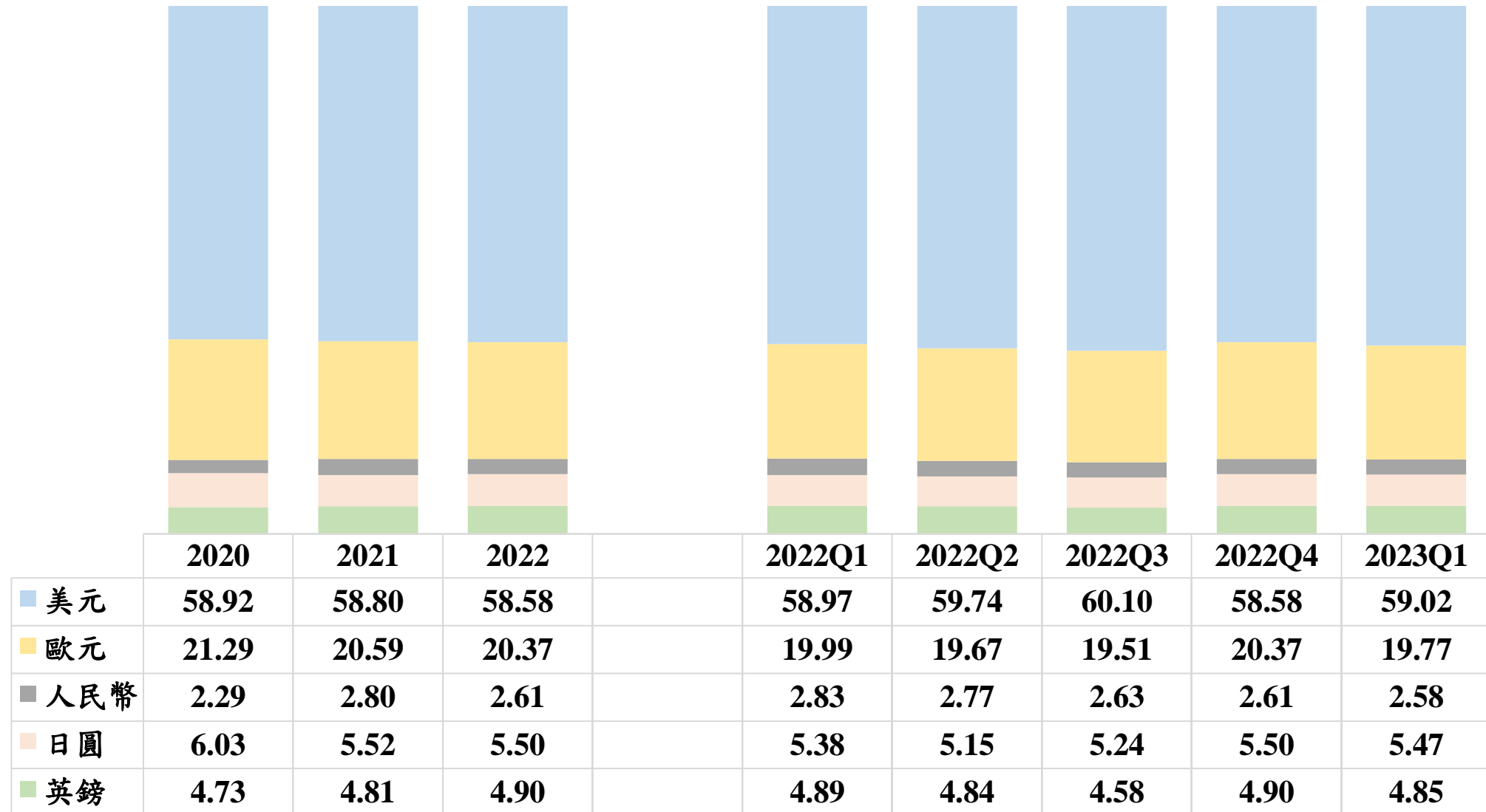
國際支付貨幣占比



4-6月全球主要貨幣於貿易融資市場 (trade finance market) 之占比(%)



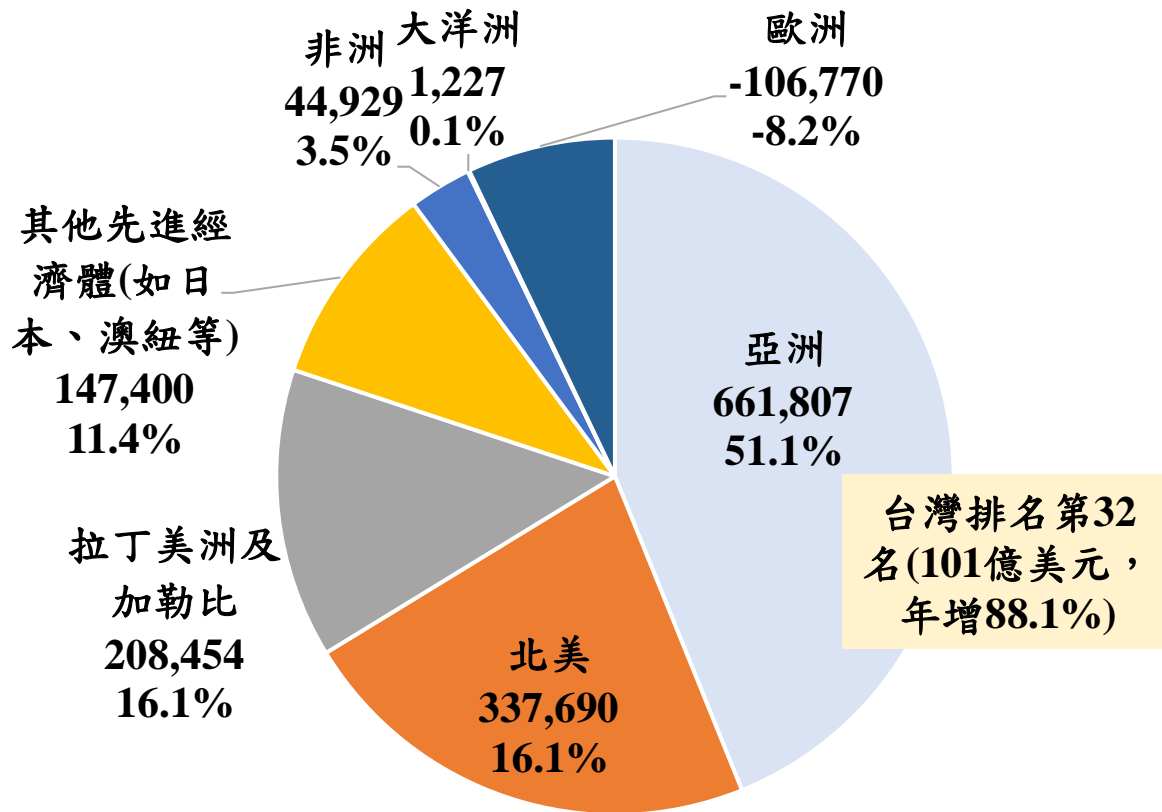
附件、全球外匯存底之外國貨幣占比情形(IMF)



附件、全球FDI流入狀況

- 2022年全球FDI流入達1.29兆美元，較2021年減少12.4%，主要受先進國家的融資與併購交易減少所致。
- 美國仍為企業最青睞的投資目的國；倘以洲別來看，則以至亞洲之投資占比最大。

各地區FDI流入金額(百萬美元)及占比

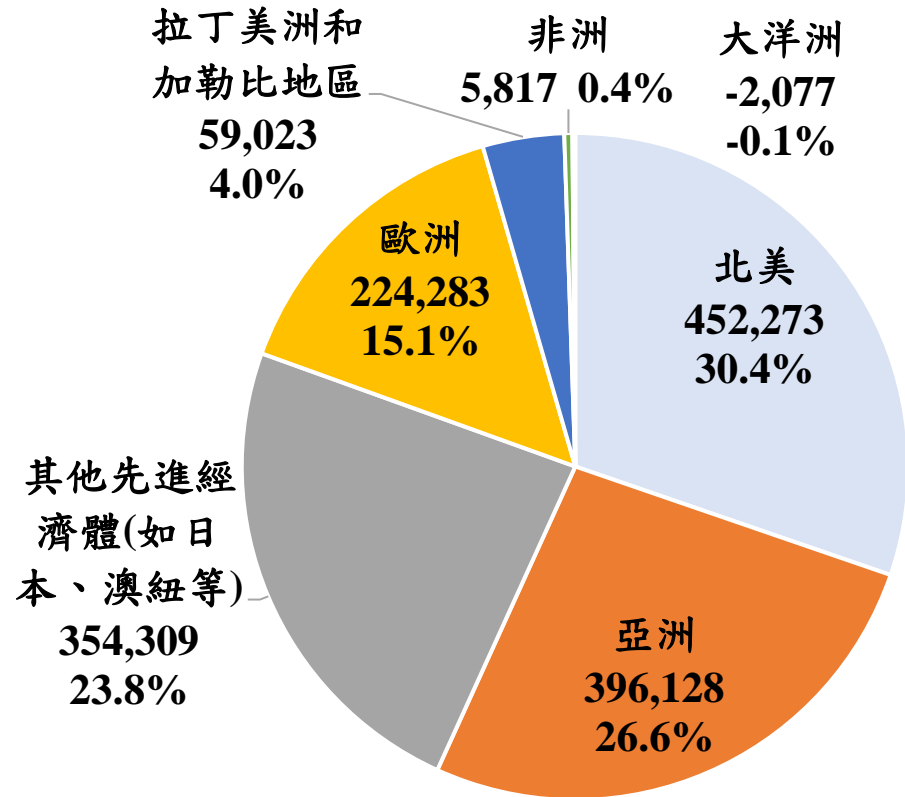


排名	國家	金額 (億美元)	占比	年增率
1	美國	2,851	22.0%	(-26.5%)
2	中國	1,891	14.6%	(4.5%)
3	新加坡	1,412	10.9%	(7.7%)
4	香港	1,177	9.1%	(-16.0%)
5	巴西	861	6.6%	(69.9%)
6	澳洲	616	4.8%	(194.9%)
7	加拿大	526	4.1%	(-19.8%)
8	印度	494	3.8%	(10.3%)
9	瑞典	460	3.5%	(117.5%)
10	法國	364	2.8%	(17.9%)
11	墨西哥	353	2.7%	(11.9%)
12	西班牙	348	2.7%	(58.5%)
13	日本	325	2.5%	(31.9%)
14	波蘭	295	2.3%	(-0.4%)
15	以色列	278	2.1%	(29.2%)
16	阿聯酋	227	1.8%	(10.0%)
17	印尼	220	1.7%	(4.0%)
18	義大利	199	1.5%	(-322.7%)
19	智利	198	1.5%	(50.0%)
20	韓國	180	1.4%	(-18.4%)

附件、全球FDI流出狀況

➤ 2022年全球FDI流出達1.49兆美元，較2021年減少13.8%，主要因已開發經濟體的對外投資減少17%所致。不過，已開發經濟體在全球對外直接投資中的份額維持穩定，占全球FDI流出的三分之二左右。

各地區FDI流出金額(百萬美元)及占比

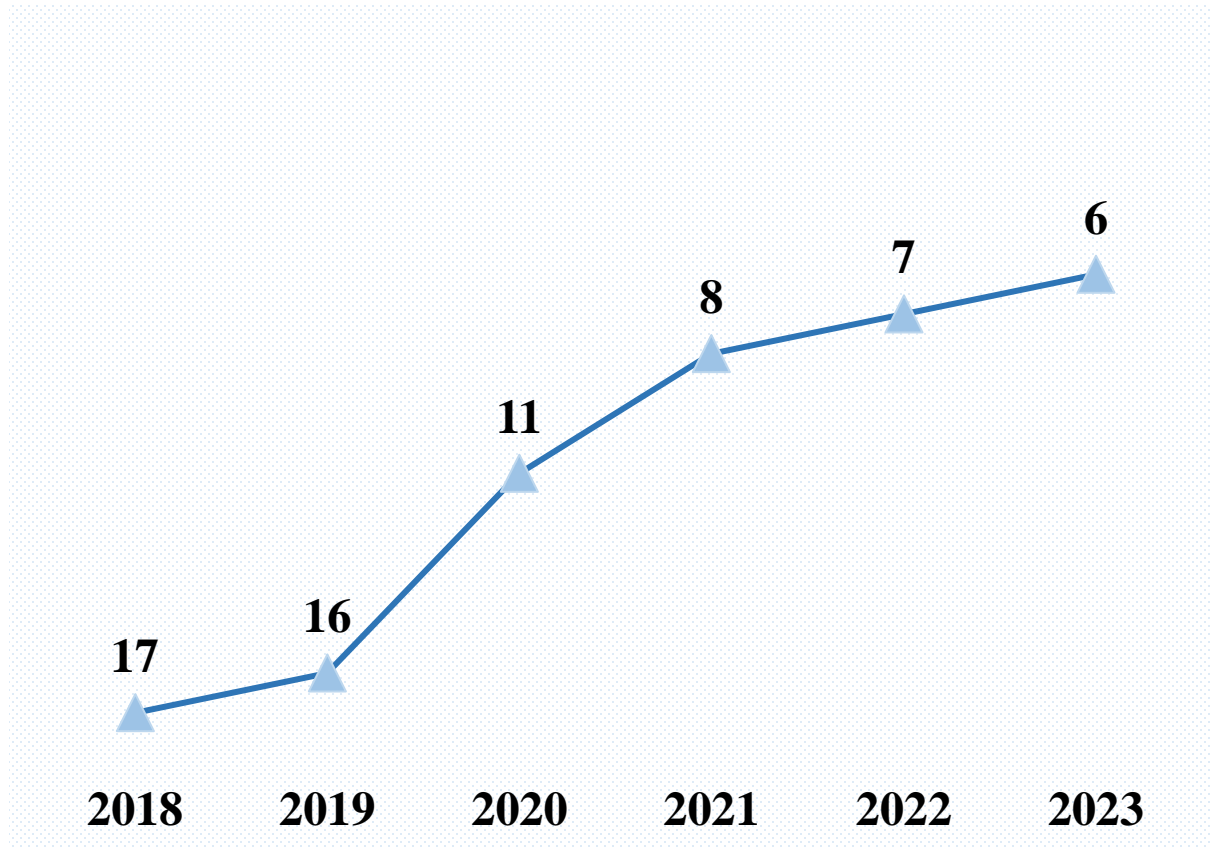


排名	國家/地區	金額 (億美元)	占比	年增率
1	美國	3,730	25.0%	(6.6%)
2	日本	1,615	10.8%	(10.0%)
3	中國	1,465	9.8%	(-18.1%)
4	德國	1,430	9.6%	(-13.4%)
5	英國	1,296	8.7%	(52.6%)
6	澳洲	1,166	7.8%	(3326.9%)
7	香港	1,036	7.0%	(7.4%)
8	加拿大	793	5.3%	(-18.2%)
9	韓國	664	4.5%	(0.6%)
10	瑞典	623	4.2%	(130.3%)
11	新加坡	508	3.4%	(0.0%)
12	法國	480	3.2%	(7.5%)
13	西班牙	394	2.6%	(5150.7%)
14	巴西	252	1.7%	(23.4%)
15	阿聯酋	248	1.7%	(10.1%)
16	比利時	242	1.6%	(-26.7%)
17	沙烏地阿拉伯	188	1.3%	(-21.1%)
18	台灣	163	1.1%	(43.5%)
19	芬蘭	155	1.0%	(63.3%)
20	印度	145	1.0%	(-15.7%)

附件、台灣整體環境之競爭力續佳

台灣全球競爭力連續5年攀升，政府效能及企業效能均有進步。

IMD 全球競爭力



經濟表現
2022年 2023年
11 → 20



政府效能
2022年 2023年
8 → 6



企業效能
2022年 2023年
6 → 4



基礎建設
2022年 2023年
13 → 12