

近期國際經貿數據表現

行政院經貿談判辦公室

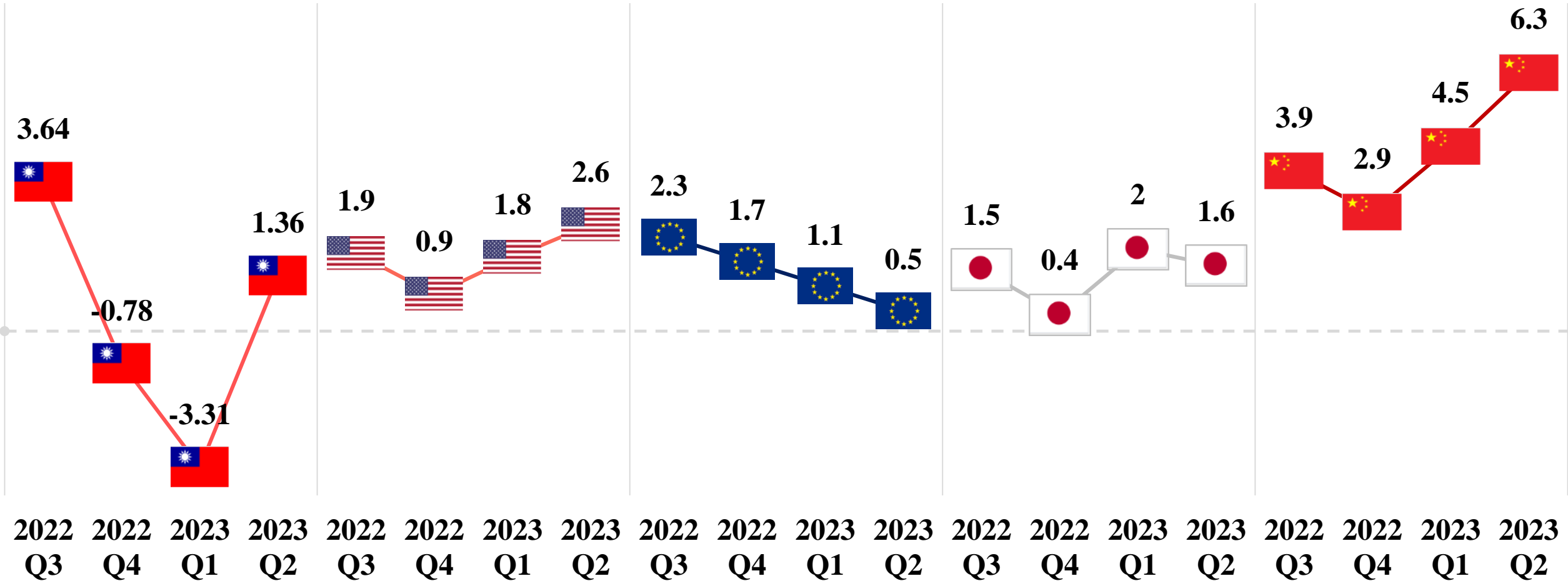
2023.09.22

- * 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9月22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9月15日。

第二季經濟動能多有回升(歐元區除外)，但整體仍屬平疲

經濟年成長率(%)

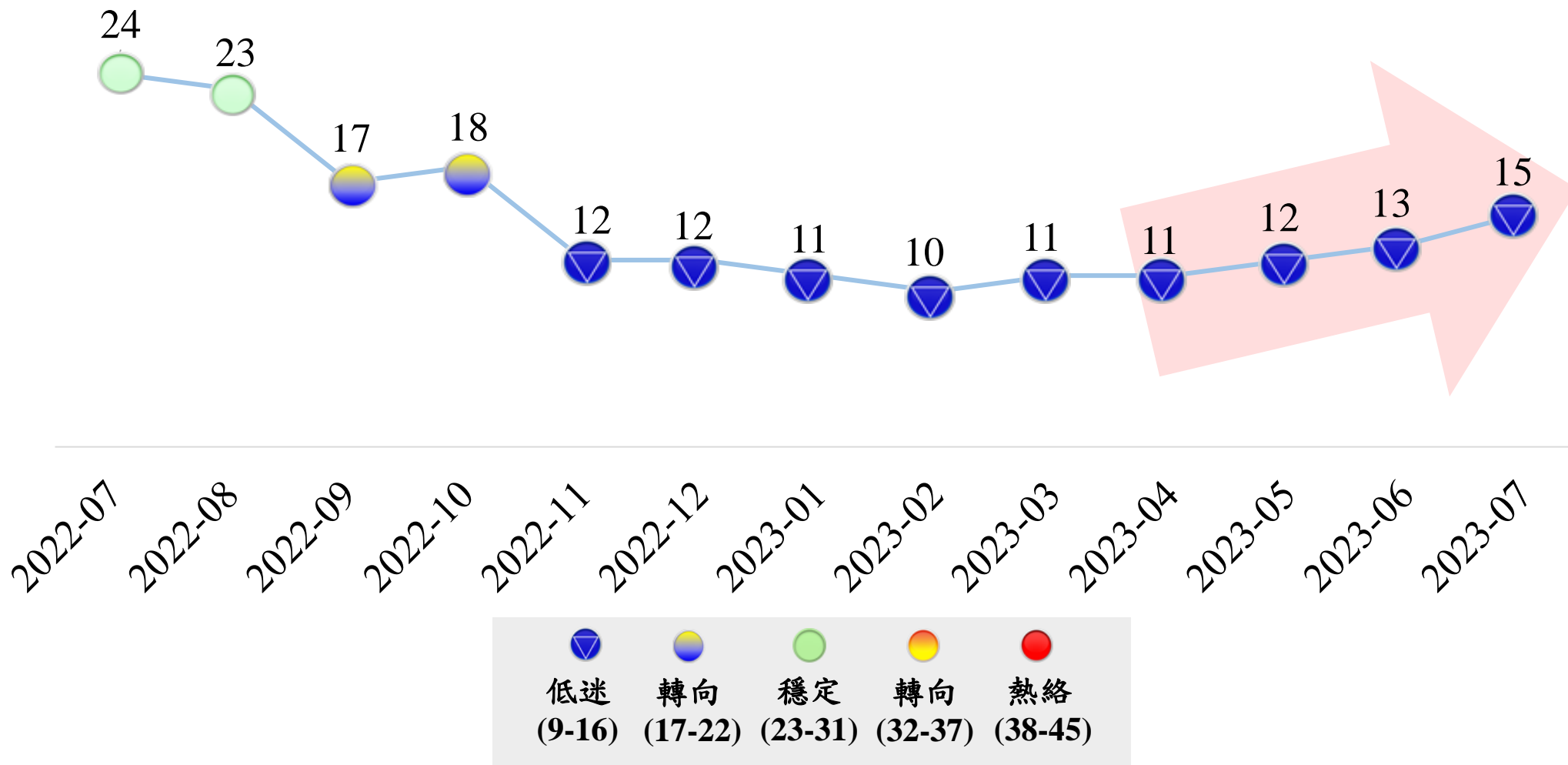
台灣 美國 歐元區 日本 中國



資料來源：tradingeconomics.com、各國官方公布資料。

國內景氣雖仍疲緩，但落底跡象或已出現

儘管7月貿易及生產面仍受全球經濟偏弱影響續呈低迷，
但勞動市場及零售銷售表現穩定，跌幅已見收斂。

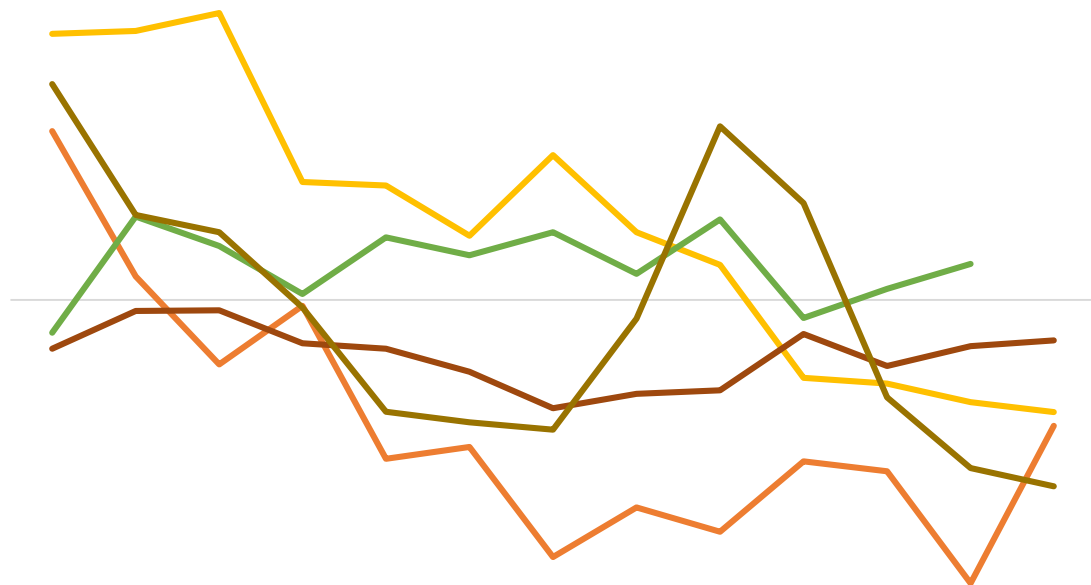


資料來源：國發會。

7月各國貿易動能持續萎靡

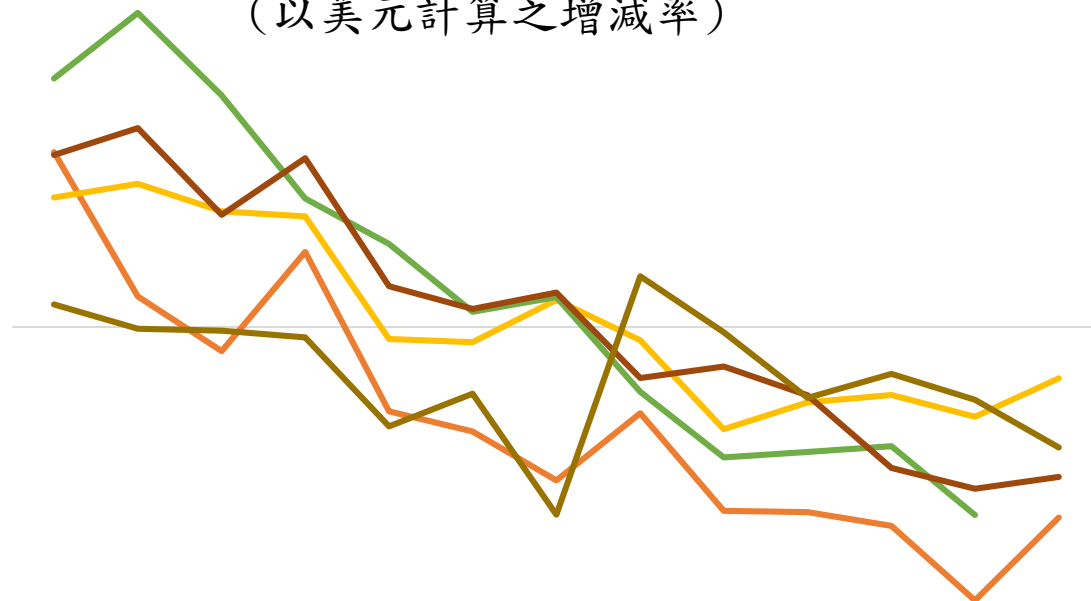
出口年增率(%)

(以美元計算之增減率)



進口年增率(%)

(以美元計算之增減率)



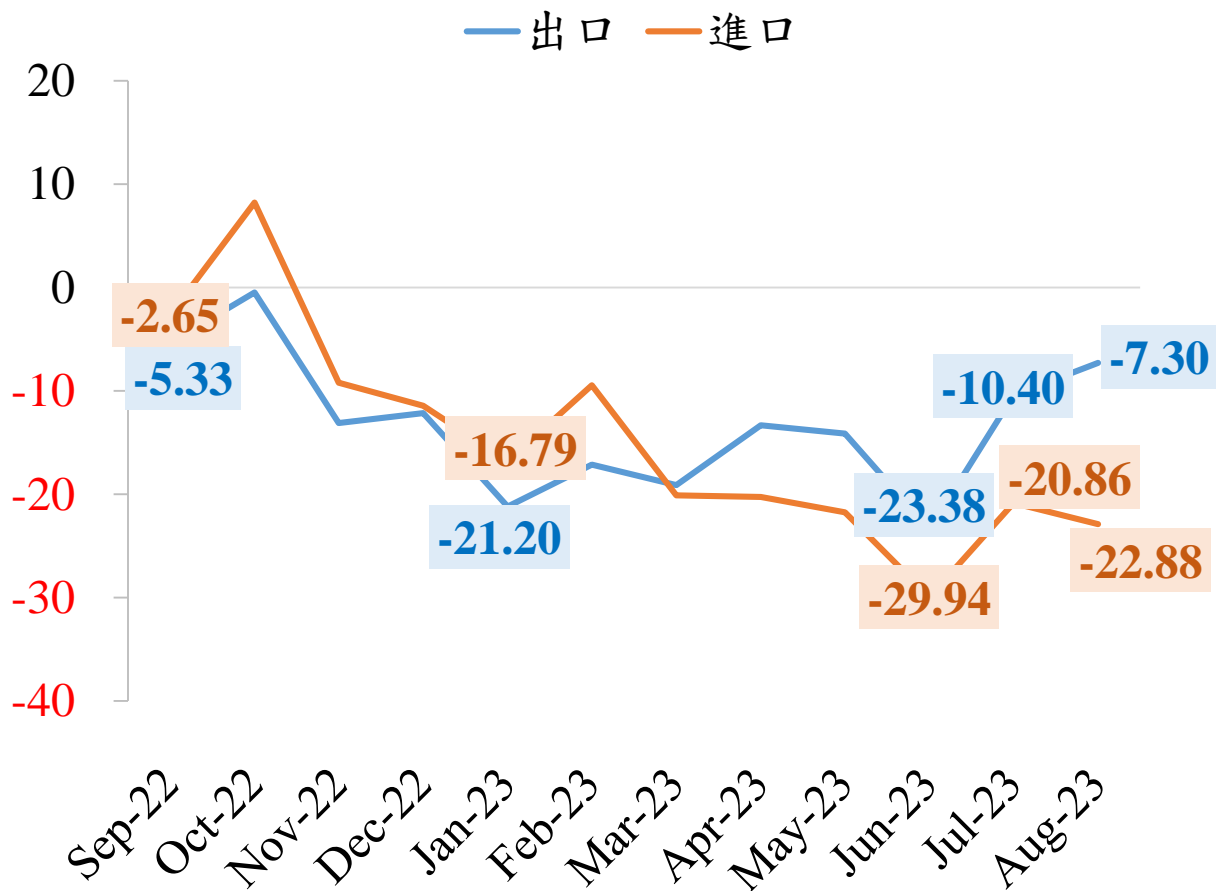
	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23
台灣	13.9	1.9	-5.3	-0.5	-13.1	-12.1	-21.2	-17.1	-19.1	-13.3	-14.1	-23.4	-10.4
美國	21.9	22.2	23.6	9.7	9.4	5.3	11.9	5.6	2.9	-6.4	-6.9	-8.4	-9.3
歐盟	-2.7	6.9	4.4	0.5	5.1	3.7	5.6	2.2	6.6	-1.5	0.9	3.0	
日本	-4.0	-0.9	-0.9	-3.6	-4.0	-5.9	-8.9	-7.8	-7.5	-2.8	-5.5	-3.8	-3.3
中國	17.8	7.0	5.6	-0.6	-9.2	-10.1	-10.7	-1.6	14.3	8.0	-8.0	-13.9	-15.4

	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23
台灣	19.1	3.4	-2.7	8.2	-9.2	-11.4	-16.8	-9.4	-20.1	-20.3	-21.8	-29.9	-20.9
美國	14.2	15.7	12.7	12.1	-1.3	-1.7	2.9	-1.5	-11.2	-8.2	-7.4	-9.8	-5.6
歐盟	27.2	34.4	25.3	14.1	9.1	1.7	3.3	-7.1	-14.3	-13.7	-13.1	-20.6	
日本	18.8	21.8	12.3	18.5	4.5	2.0	3.8	-5.6	-4.3	-7.5	-15.4	-17.7	-16.4
中國	2.5	-0.2	-0.4	-1.1	-10.9	-7.3	-20.5	5.6	-0.6	-7.8	-5.1	-8.0	-13.2

資料來源：財政部統計、GTA。

AI等新興應用需求增加，且目前正步入科技消費性電子銷售旺季，台灣8月出口減幅已連二月縮小，年減7.3%

出進口年增率(%)



■ 累計1-8月出口數據

國家/地區	金額(億美元)		占比		112年1-8月 年增率
	111年1-8月	112年1-8月	111年1-8月	112年1-8月	
總計	3,301	2,782			-15.7%
美國	512	459	15.5%	16.5%	-10.5%
歐洲	281	288	8.5%	10.3%	2.2%
日本	223	214	6.8%	7.7%	-4.4%
中國+香港	1,282	982	38.8%	35.3%	-23.4%
新南向國	676	577	20.5%	20.7%	-14.7%

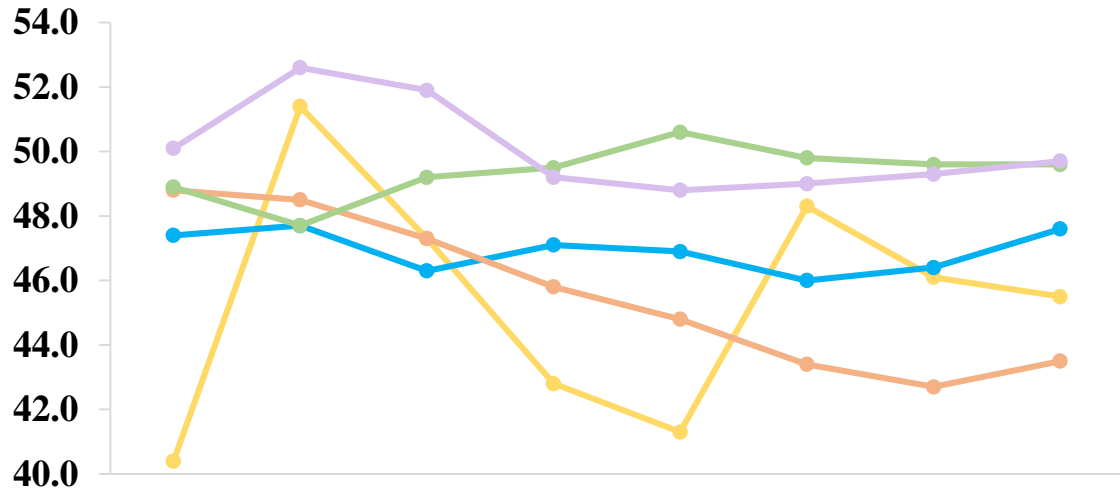
■ 累計1-8月進口數據

國家/地區	金額(億美元)		占比		112年1-8月 年增率
	111年1-8月	112年1-8月	111年1-8月	112年1-8月	
總計	2,952	2,346			-20.5%
美國	307	279	10.4%	11.9%	-9.3%
歐洲	340	322	11.5%	13.7%	-5.2%
日本	379	300	12.8%	12.8%	-20.7%
中國+香港	600	456	20.3%	19.4%	-24.0%
新南向國	571	431	19.3%	18.4%	-24.5%

資料來源：財政部貿易統計。

終端需求未明顯好轉，各國製造業前景續疲；台美日中服務業表現尚穩，僅歐元區因熱浪影響旅遊業，以及信貸緊縮影響金融及房地產等活動，致8月服務業陷衰退

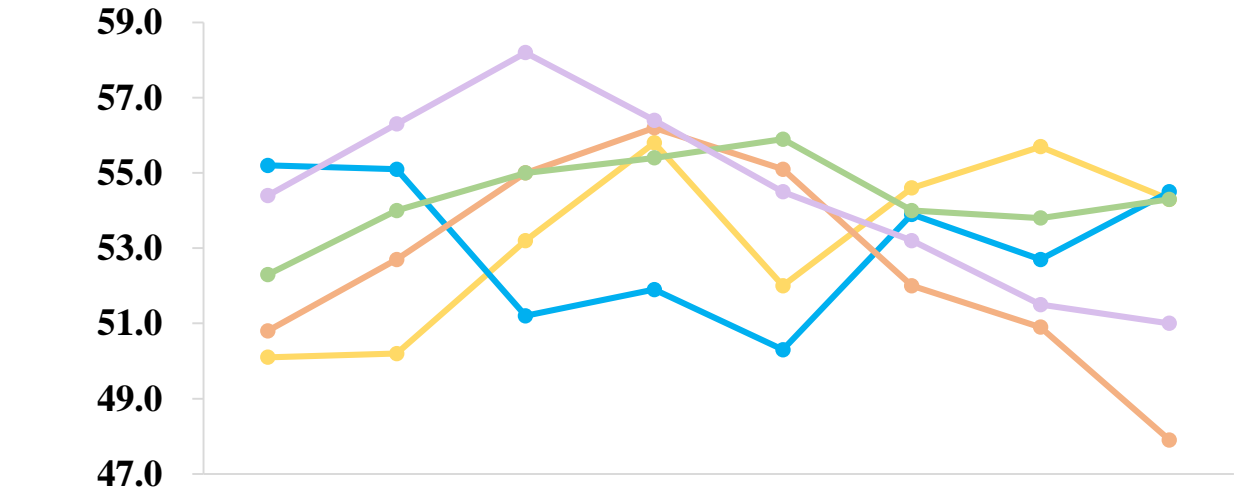
製造業



	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23
台灣	40.4	51.4	47.3	42.8	41.3	48.3	46.1	45.5
美國	47.4	47.7	46.3	47.1	46.9	46.0	46.4	47.6
歐元區	48.8	48.5	47.3	45.8	44.8	43.4	42.7	43.5
日本	48.9	47.7	49.2	49.5	50.6	49.8	49.6	49.6
中國	50.1	52.6	51.9	49.2	48.8	49.0	49.3	49.7

註：指數大於50為擴張；小於50為衰退。

服務業/非製造業



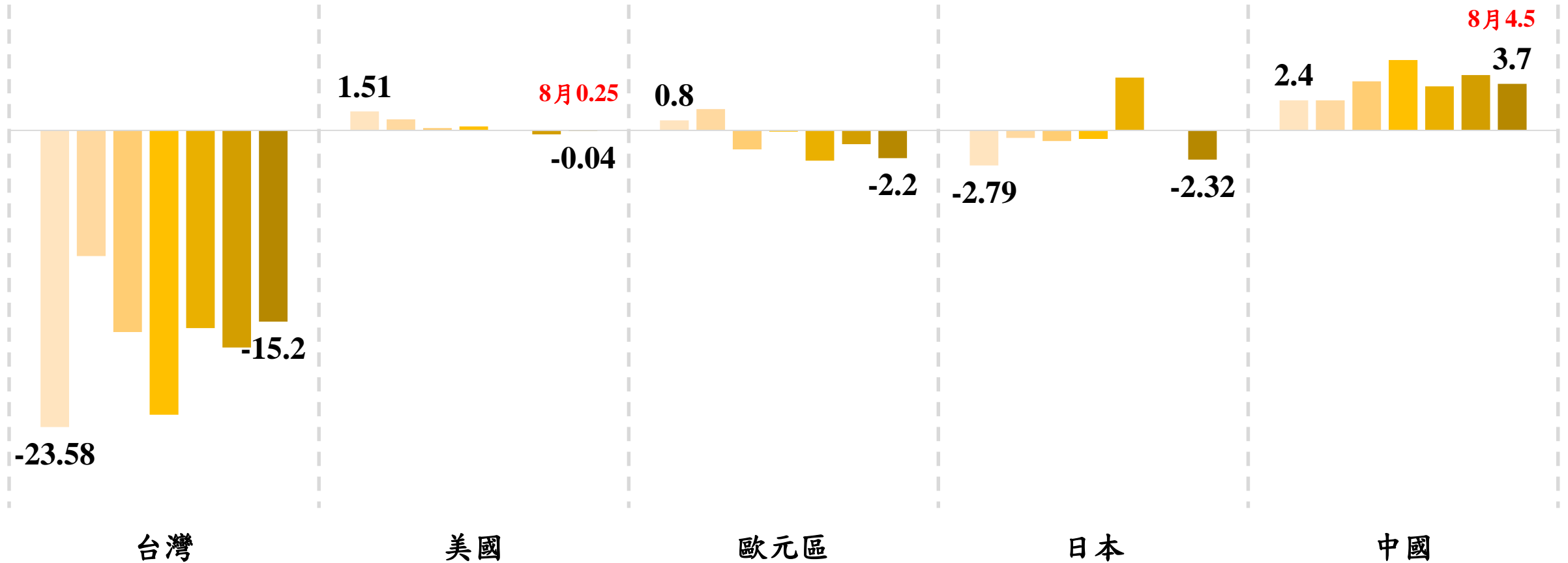
	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23
台灣	50.1	50.2	53.2	55.8	52.0	54.6	55.7	54.3
美國	55.2	55.1	51.2	51.9	50.3	53.9	52.7	54.5
歐元區	50.8	52.7	55.0	56.2	55.1	52.0	50.9	47.9
日本	52.3	54.0	55.0	55.4	55.9	54.0	53.8	54.3
中國	54.4	56.3	58.2	56.4	54.5	53.2	51.5	51.0

註：指數大於50為擴張；小於50為衰退。

7月各國工業生產多陷負成長

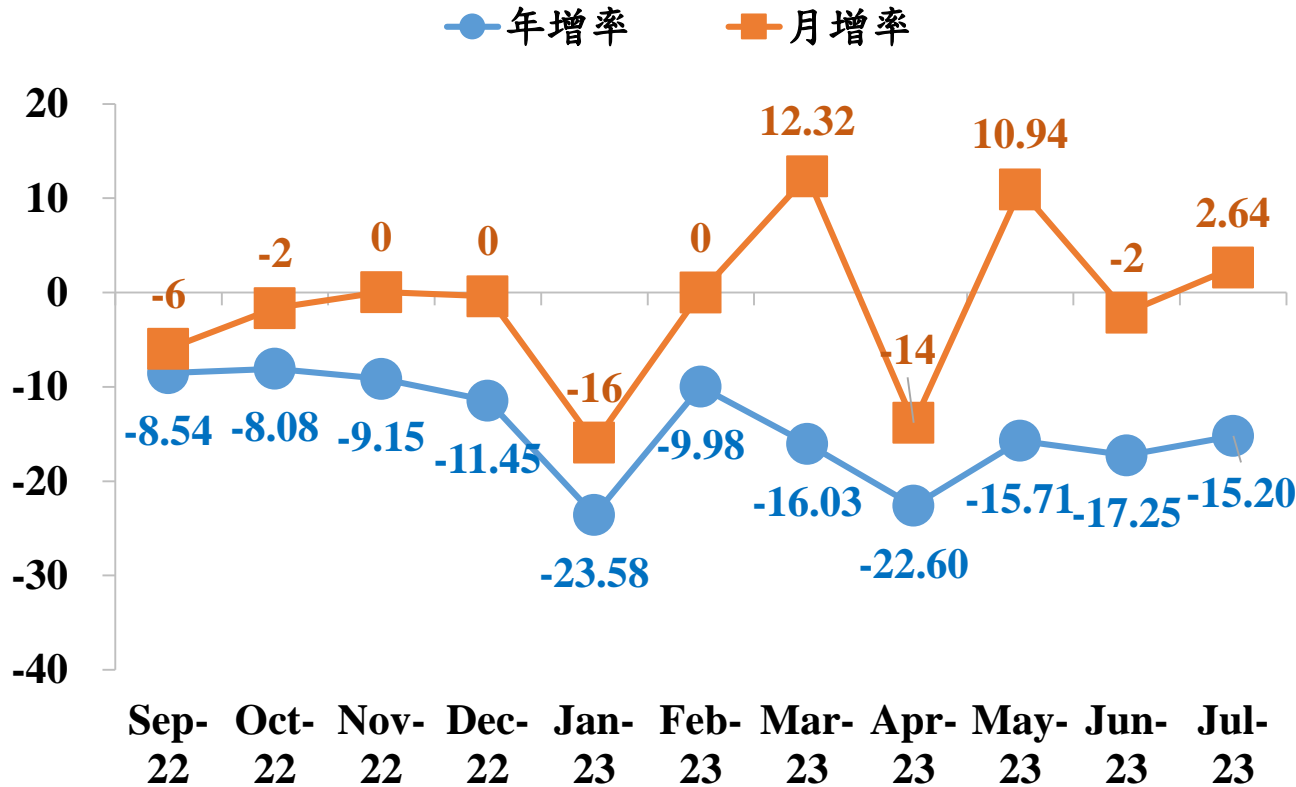
工業生產指數年增率(%)

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

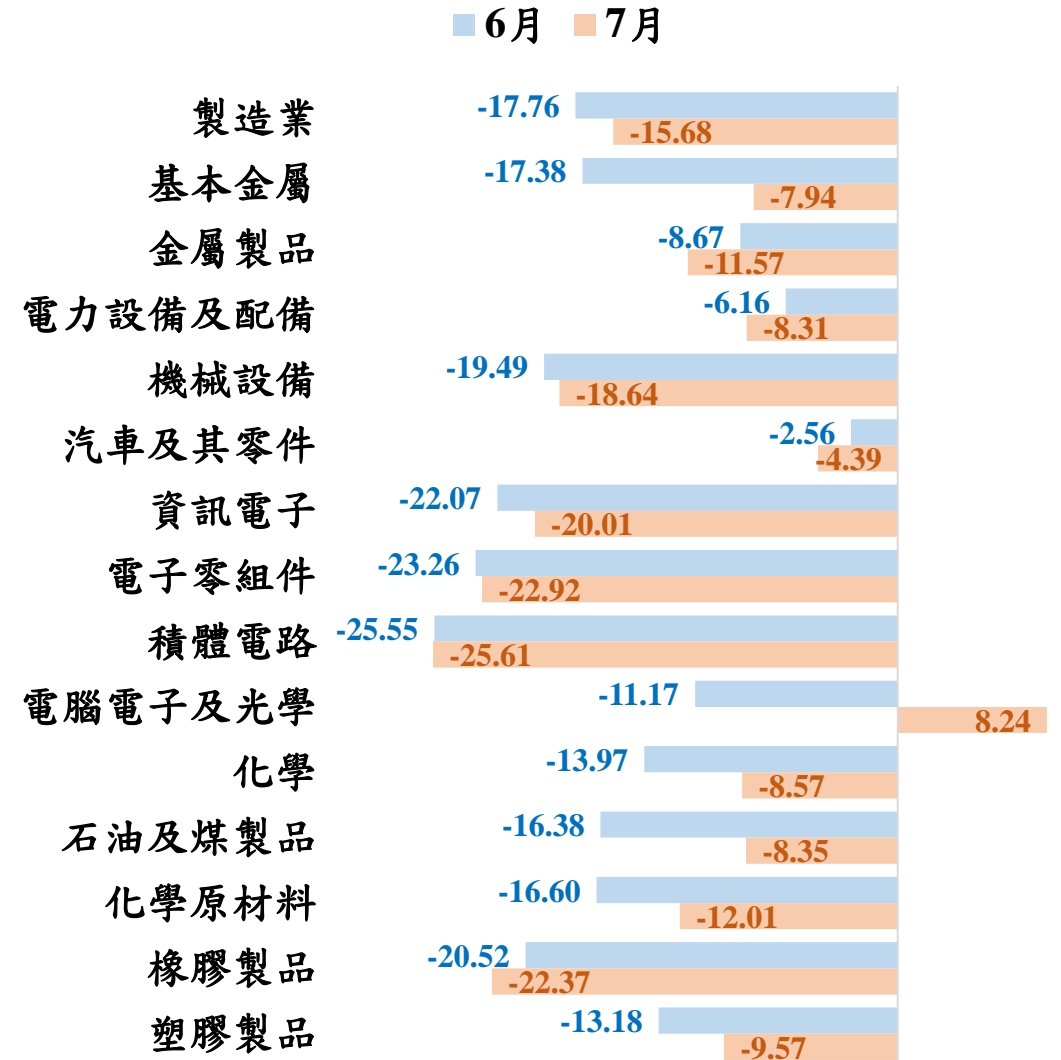


受全球需求疲弱，且產業鏈持續調整庫存等因素影響，工業生產已連14個月負成長(-15.2%)，惟減幅未再擴大

工業生產指數及其年增率(%)



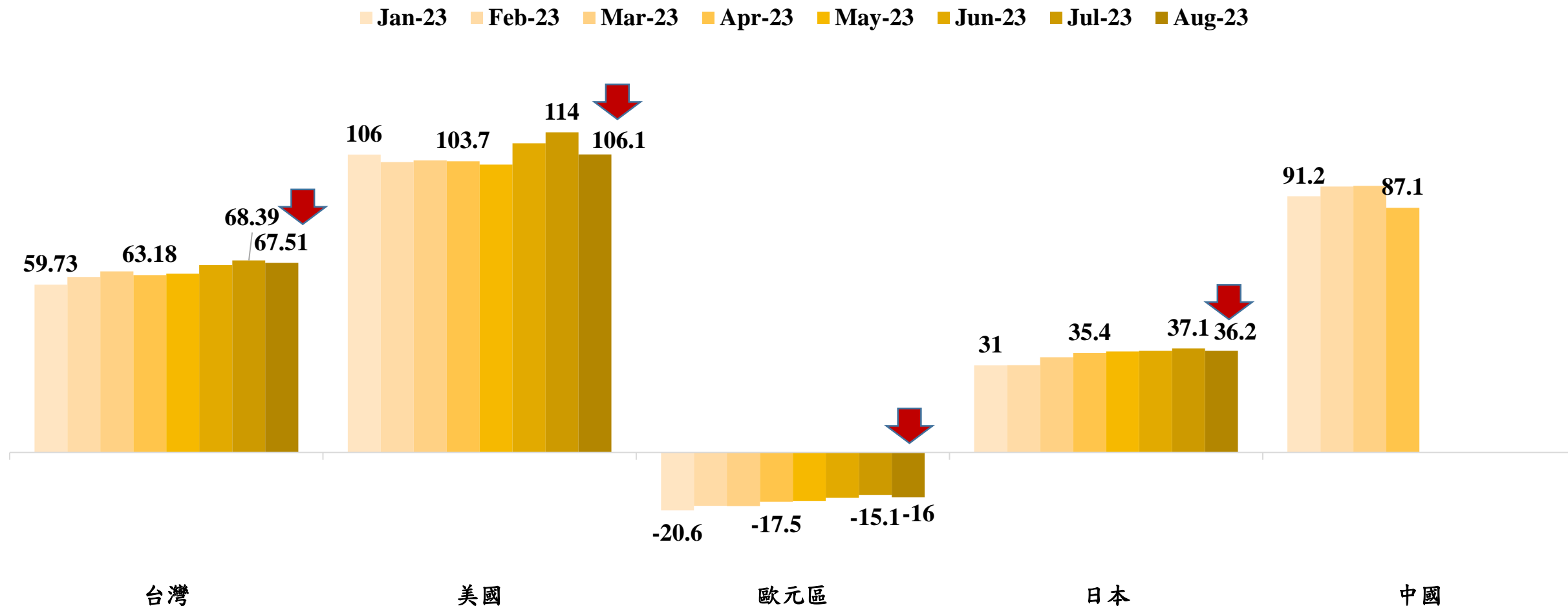
各業6月、7月生產指數年增率(%)



資料來源：經濟部統計處。

經貿不確定性猶存，8月民眾對未來前景信心再轉保守

消費者信心指數

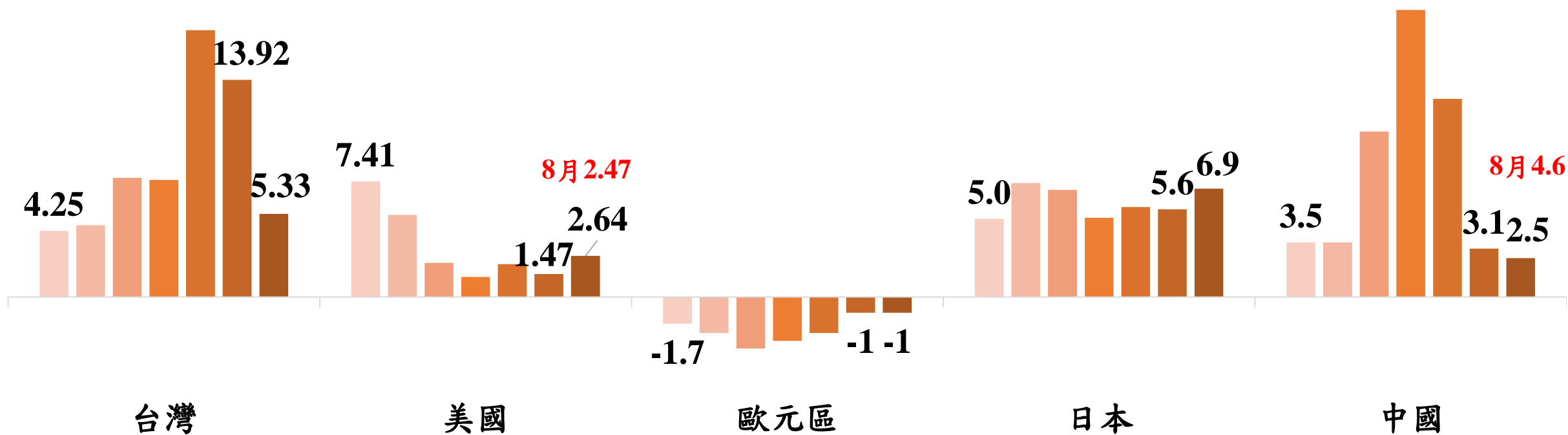


註：台灣、美國及中國以100為分界(>100為樂觀)；歐元區以0為分界(>0為樂觀)；日本以50為分界(>50為樂觀)。

7月各國零售銷售額多續成長，顯示民間消費尚穩

零售銷售年增率(%)

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

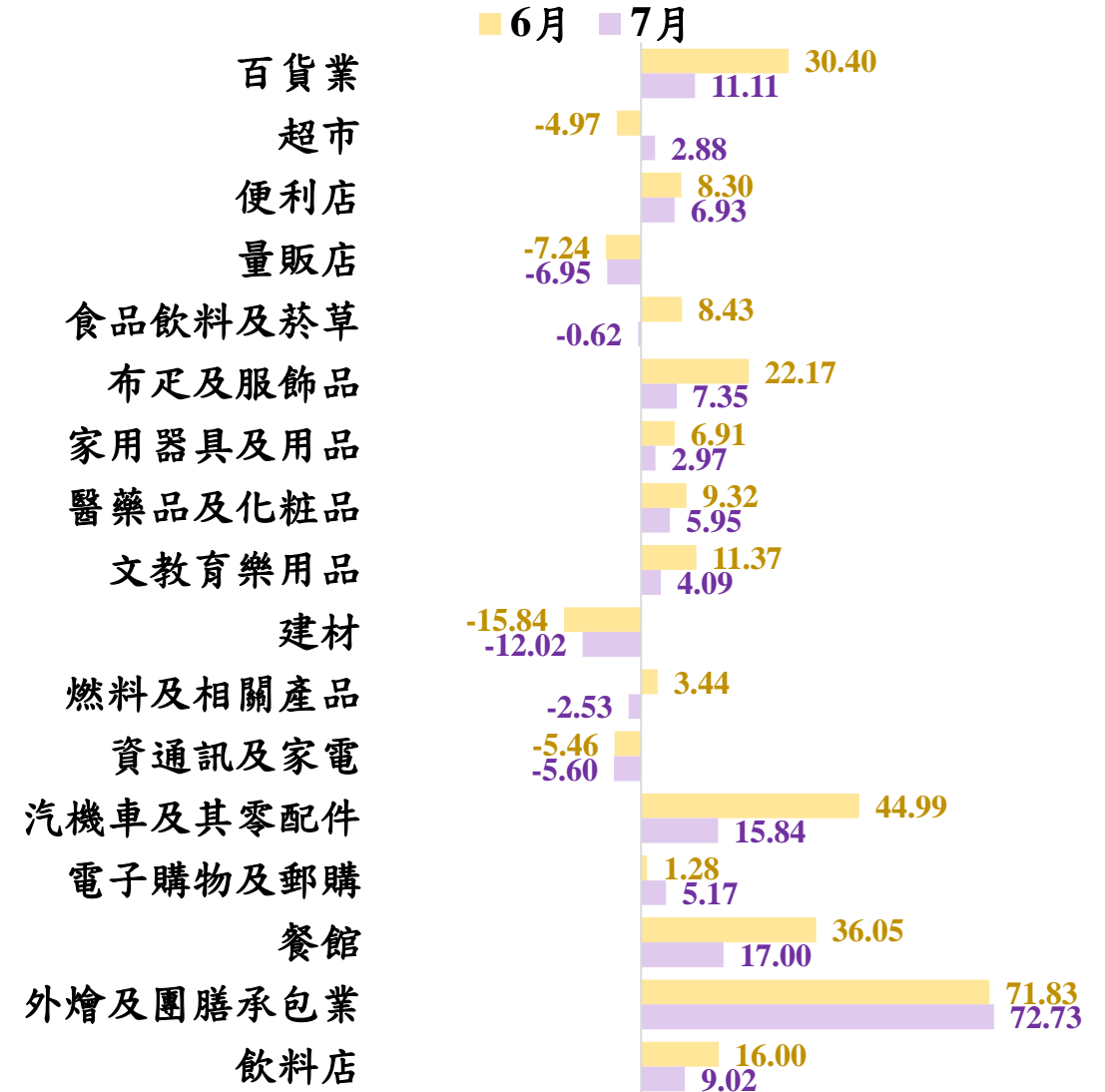
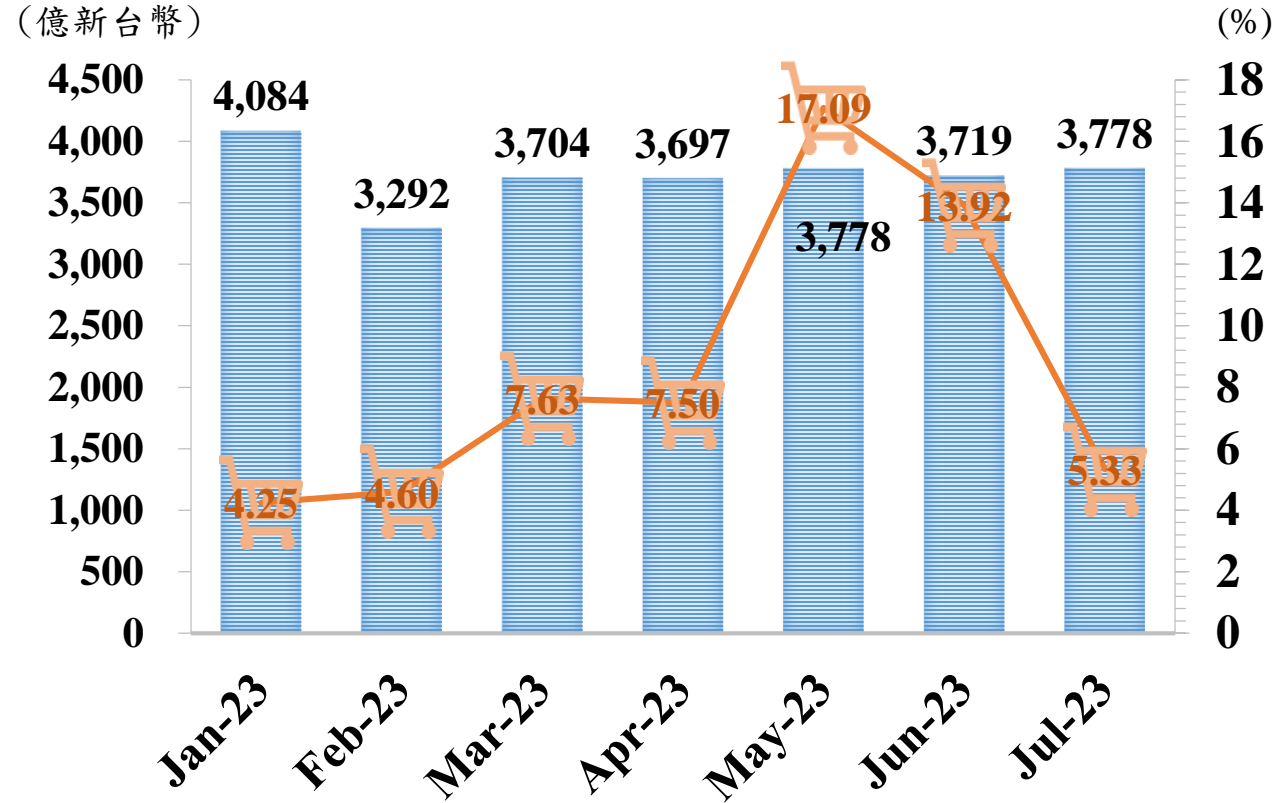


疫後民眾外出消費活動續增、邊境開放亦帶動觀光人潮，致7月零售銷售營業額續創歷年同月新高，年增5.3%

各業6、7月營業額年增率(%)

零售與餐飲營業額年增率(%)

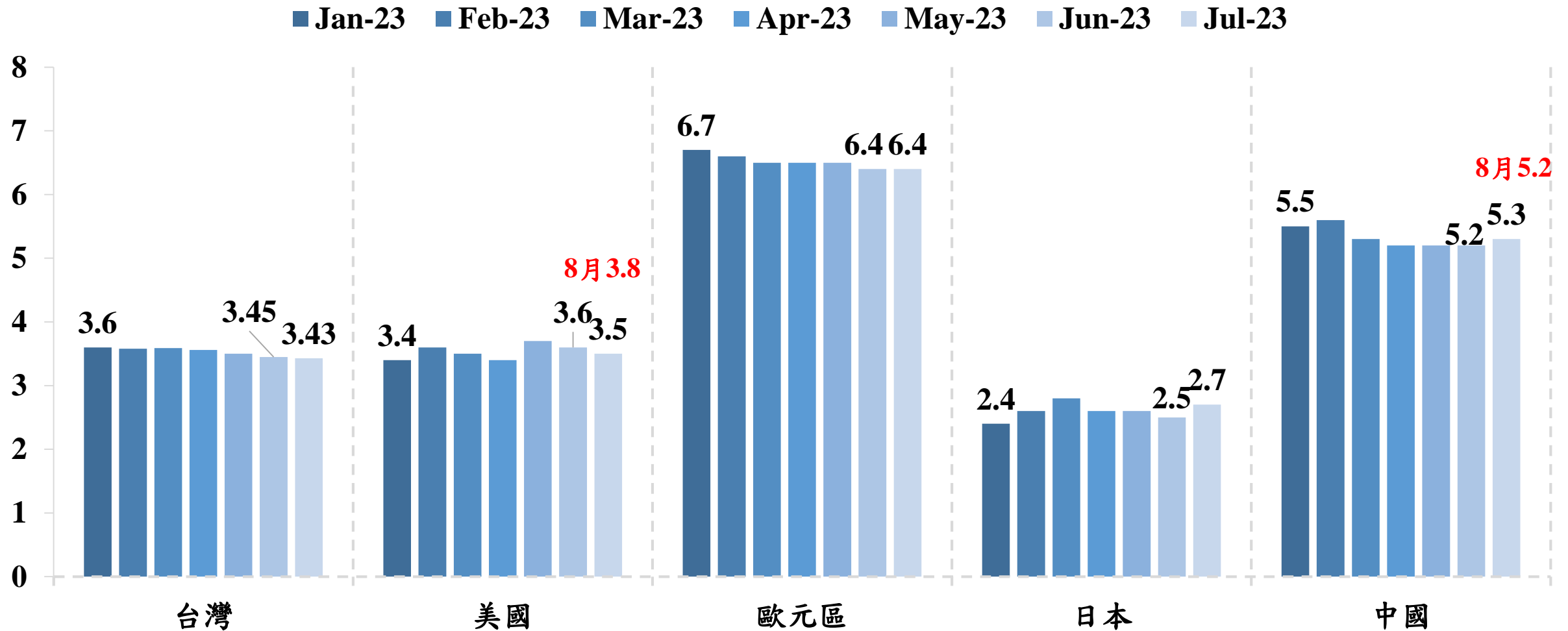
零售業營業額 零售年增率(%)



資料來源：經濟部統計處。

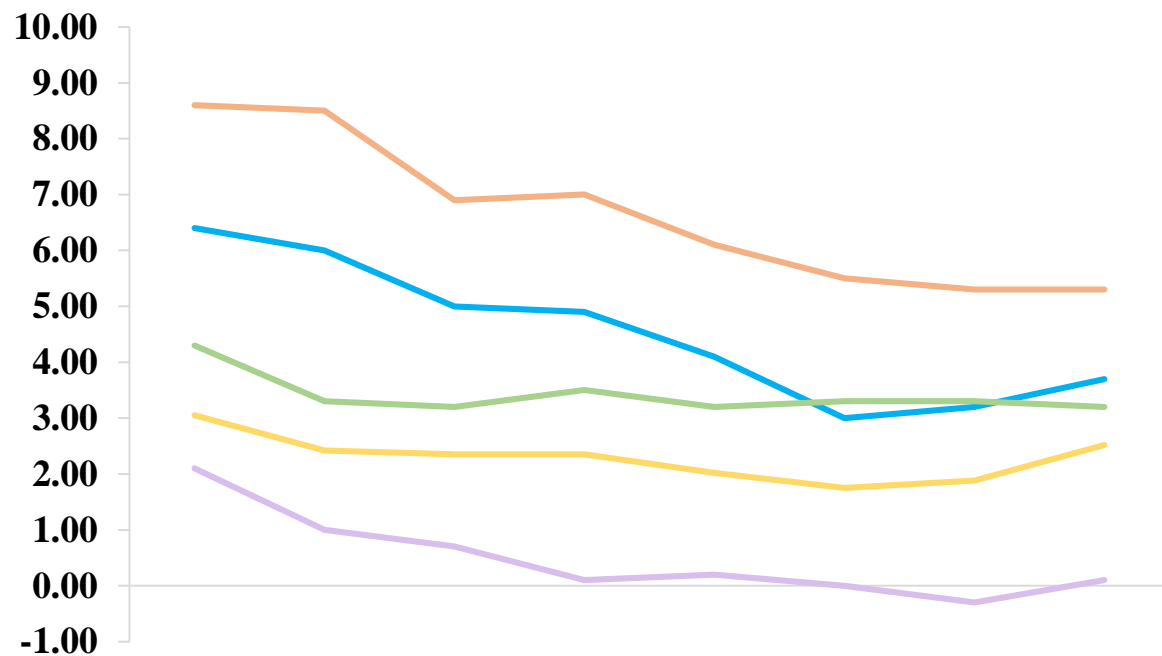
近月部份國家勞動市場似有降溫(失業率微升)，但整體仍屬穩定

失業率(季調，%)

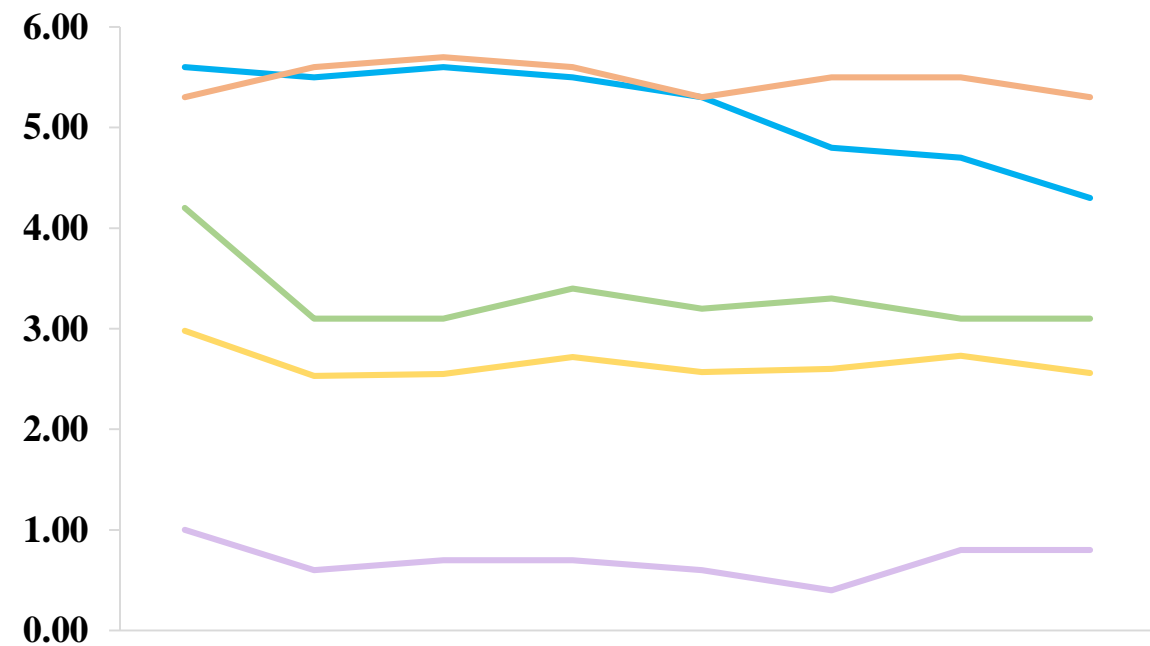


8月部份國家通膨率雖有回升，但核心通膨持穩未增

CPI年增率(%)



核心CPI年增率(%)



	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23
台灣	3.05	2.42	2.35	2.35	2.02	1.75	1.88	2.52
美國	6.4	6	5	4.9	4.1	3	3.2	3.7
歐元區	8.6	8.5	6.9	7	6.1	5.5	5.3	5.3
日本	4.3	3.3	3.2	3.5	3.2	3.3	3.3	3.2
中國	2.1	1	0.7	0.1	0.2	0	-0.3	0.1

	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23
台灣	2.98	2.53	2.55	2.72	2.57	2.60	2.73	2.56
美國	5.6	5.5	5.6	5.5	5.3	4.8	4.7	4.3
歐元區	5.3	5.6	5.7	5.6	5.3	5.5	5.5	5.3
日本	4.2	3.1	3.1	3.4	3.2	3.3	3.1	3.1
中國	1	0.6	0.7	0.7	0.6	0.4	0.8	0.8

近期經濟表現綜論

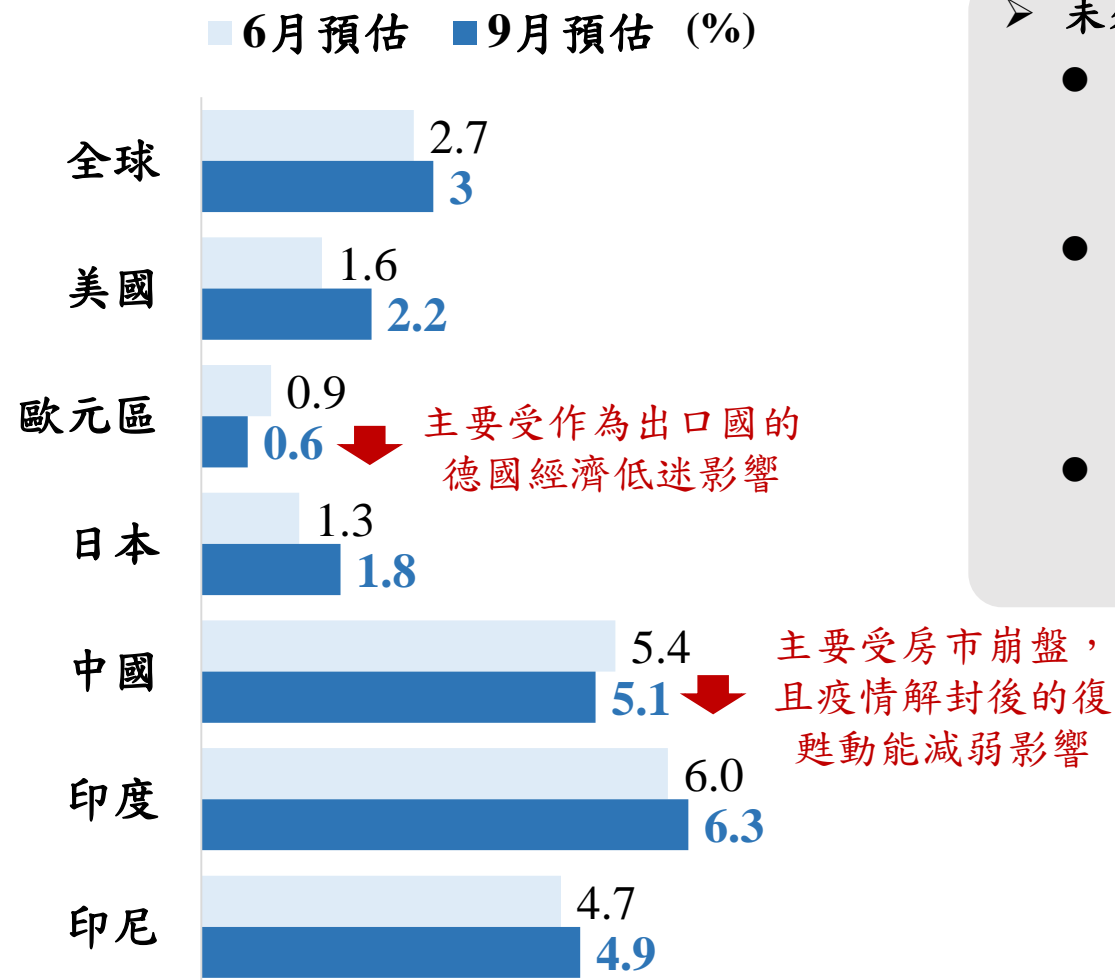
- 中國內需、房市疲軟，經濟下行風險升高。
- 歐元區工業續疲、服務業動能轉弱，經濟景氣低緩，表現落後。

台灣經濟尚有內需支撐，工業生產及出口減幅縮小，在未來AI需求漸增，我出口恢復成長後，經濟可望逐季回升。

美國(勞動市場雖有放緩，但失業率仍處低位、核心通膨下滑趨勢未變，消費亦具韌性)、日本(零售銷售表現亮眼，旅遊業服務出口大增)經濟穩健擴張。

OECD上調今年經濟成長預期

升息為經濟活動帶來壓力，中國內需及房地產疲軟亦影響經濟，惟全球第一大經濟體美國今年成長意外強勁，抵銷中國及歐元區的疲弱復甦力，爰上調今年全球經濟成長至3.0%。



➤ 未來經濟仍有下行風險：

- 全球大宗商品恐再次出現供應衝擊：如俄烏戰持續、主要原油產國減產、黑海糧食計畫結束、糧食生產國出口限制等，恐使通膨壓力再次飆升。
- 貨幣政策的傳導力度與速度以及通膨是否延續均具不確定性：目前已採取的緊縮政策尚未使通膨率回歸2%目標，且當前國際局勢仍有使通膨再度回升的可能。高利率將維持更長時間，此將增加金融風險。
- 中國經濟復甦不振恐拖累全球經濟：中國政策提振效果有限，房地產問題延續，其經濟放緩將成為全球經濟之下行風險，且恐拖累明年全球經濟表現。

➤ 建議：

- 貨政：全球央行仍應將利率維持在高位，直到通膨明顯消退。
- 財政：各國政府應設計與實施可靠的中期財政計劃，以認知及應對未來日益增長的支出需求。
- 經貿：持續推動貿易整合。對經濟安全的疑慮不應建立在增加貿易障礙上，特別是服務業。

亞銀(ADB)下調亞洲開發中國家經濟成長率

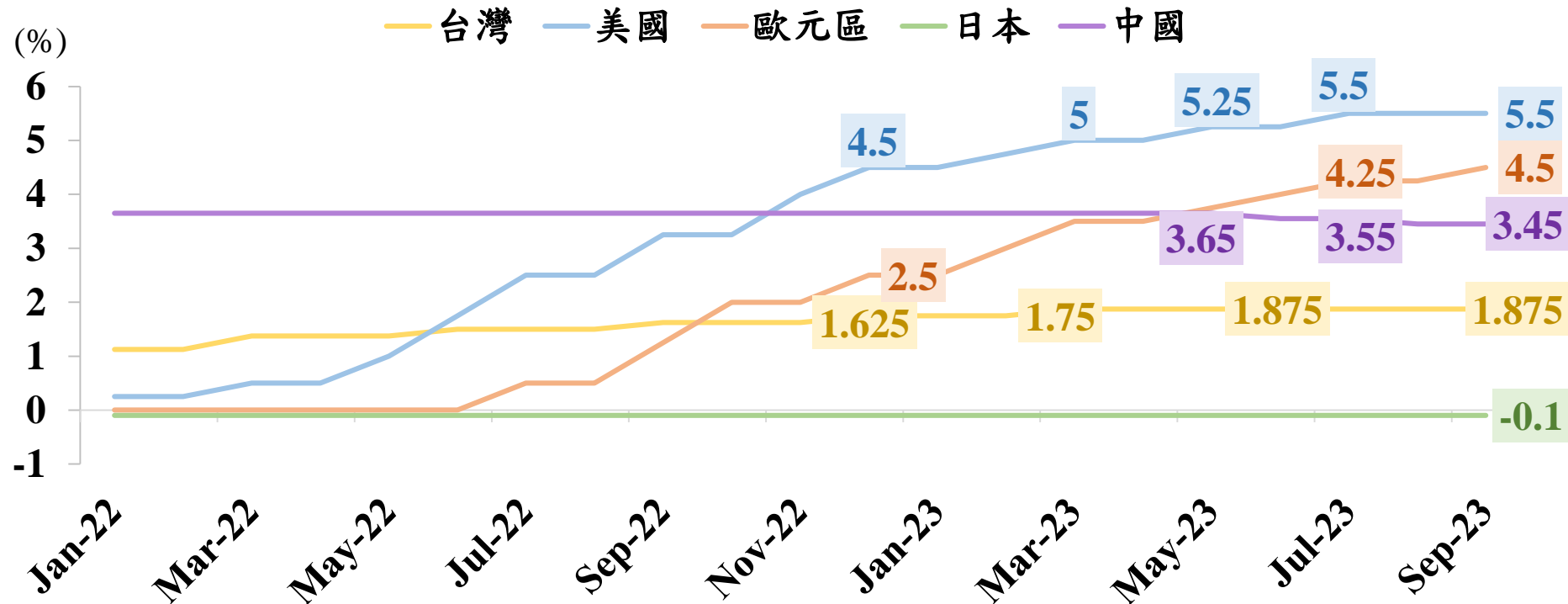
受全球終端需求疲軟、高利率下的金融風險及中國房地產前景堪憂等影響，亞銀於其9月最新區域展望報告中下調亞洲開發中國家經濟表現。

國家/地區	4月預估	9月預估
亞洲開發中國家	4.8%	4.7%
中國	5.0%	4.9%
韓國	1.5%	1.3%
台灣	2.0%	1.2%
南亞	5.5%	5.4%
印度	6.4%	6.3%
東南亞	4.7%	4.6%
汶萊	2.5%	2.8%
柬埔寨	5.5%	5.3%
印尼	4.8%	5.0%
寮國	4.0%	3.7%
馬來西亞	4.7%	4.5%
緬甸	2.8%	2.8%
菲律賓	6.0%	5.7%
新加坡	2.0%	1.0%
泰國	3.3%	3.5%
越南	6.5%	5.8%

- 亞洲開發中國家經濟表現因海外需求疲軟、中國房地產前景堪憂等問題遭下修。
 - 中國：受內需動能減弱、全球需求下滑以及房地產修正影響，預估中國今年經濟成長 4.9%，較4月預估下調0.1 百分點。
 - 台、韓：經濟成長預測因淨出口惡化遭下調。
 - 印度：今年經濟成長雖遭下修至6.3%，但其投資及消費活動依然強勁，預估將持續推動成長。
 - 海外需求疲軟係使東南亞主要出口製成品及大宗商品之國家(如柬埔寨、寮國、馬來西亞、菲律賓、新加坡及越南)今年經濟成長被下調的主因；內需前景強勁的汶萊、印尼及泰國之經濟則被微幅上調。
- 通膨：亞銀預估今年亞洲開發中國家的通膨率將減緩至 3.6%，較4月預估下修 0.6個百分點。
- 未來經濟風險：中國房地產不振、高利率環境下之金融風險、氣候變遷及俄烏戰帶來之糧食及能源安全挑戰持續等。

附件、9月各國央行政策利率動向

國別	各國央行政策利率動向
台灣	9/21維持重貼現率於1.875%不變
美國	9/21維持聯邦資金利率目標區間5.25%~5.50%不變，但今年年底前或再升息1碼。
歐元區	9/14升息1碼，主要再融通操作利率、邊際放款利率與隔夜存款利率分別為4.50%、4.75%及4.00%。
日本	9/22維持基準利率於-0.1%不變
中國	9/20維持貸款市場報價利率於3.45% (8/21調降)；9/15 金融機構存款準備率調降1碼，金融機構加權平均存款準備率降至約7.40%。

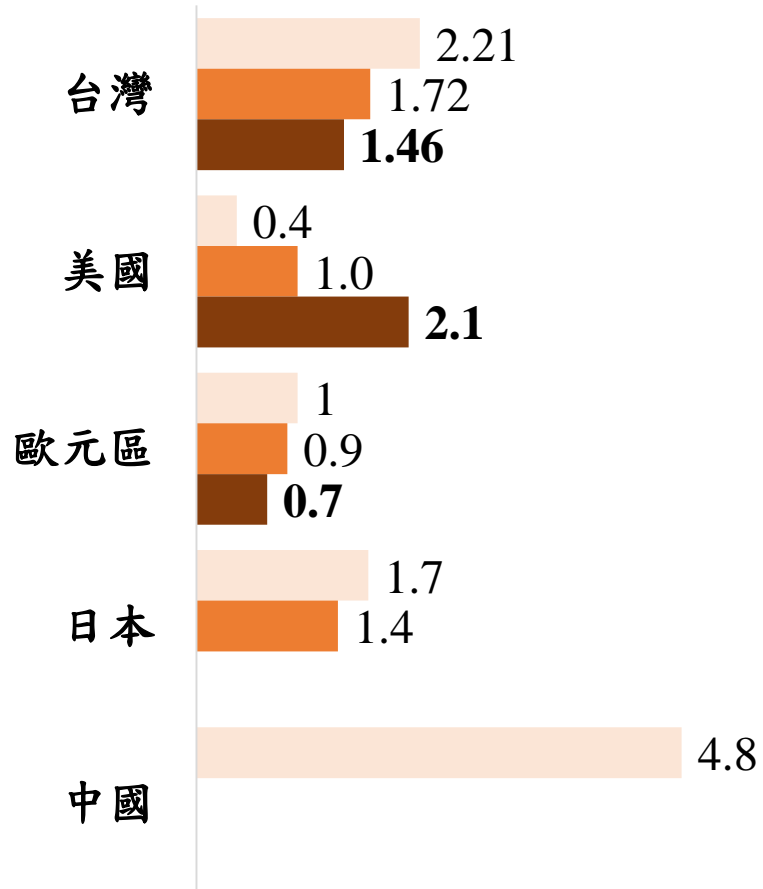


資料來源：各國央行資料。

附件、9月各國央行經濟預測

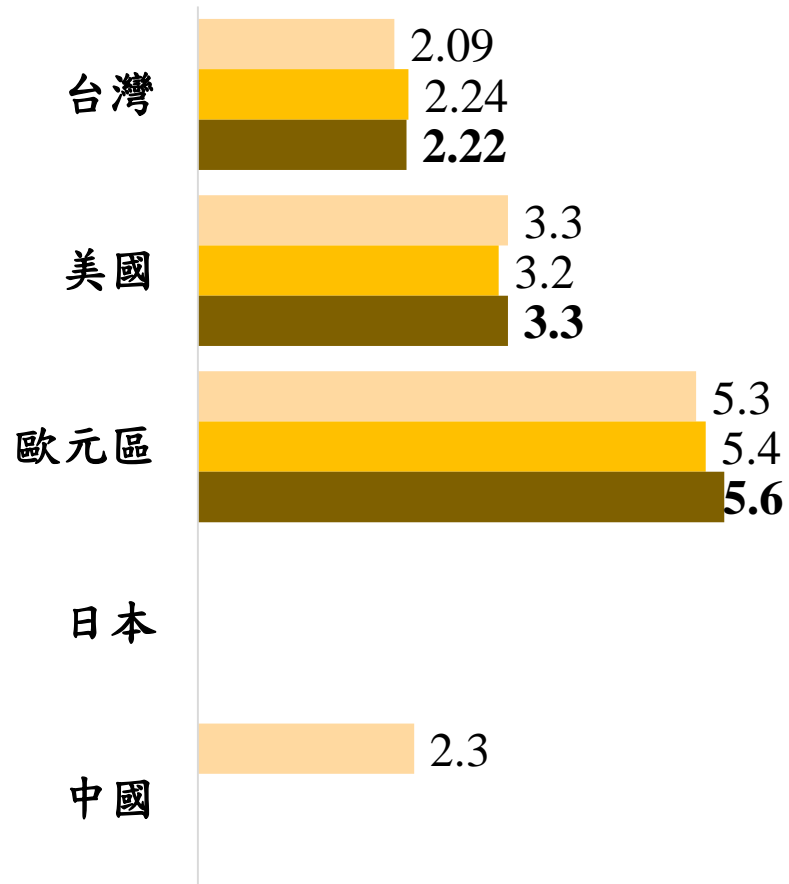
GDP成長率(%)

3月估 6月估 9月估



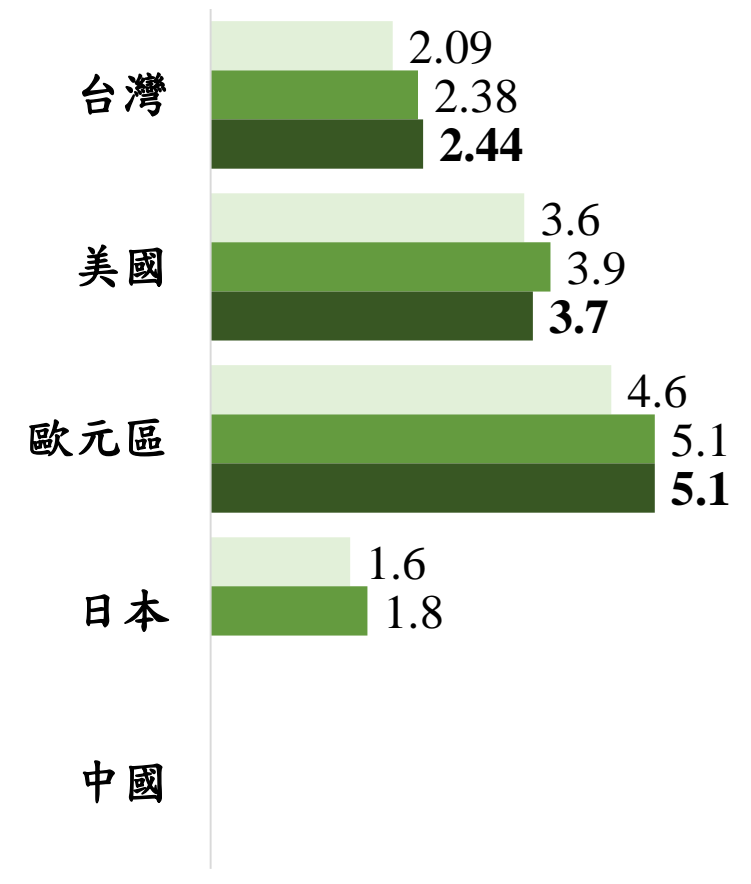
CPI (%)

3月估 6月估 9月估



核心CPI (%)

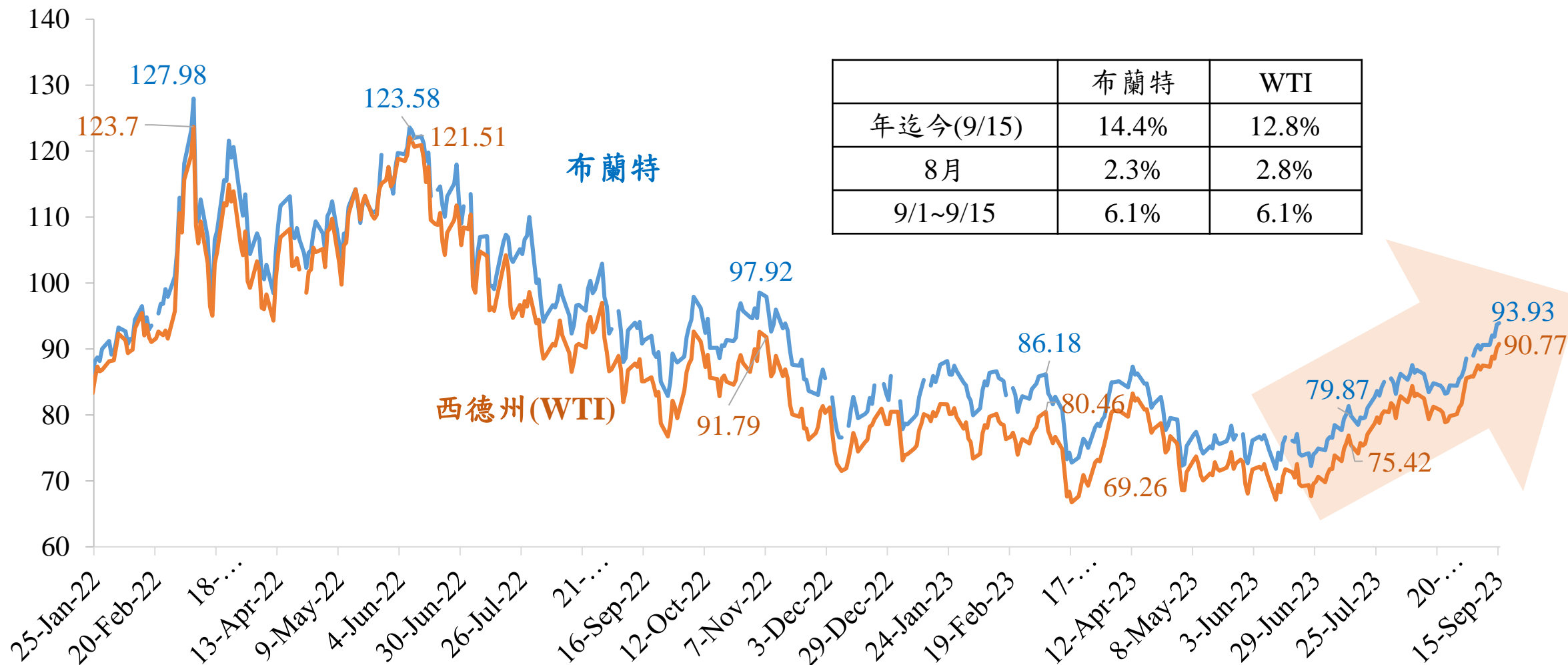
3月估 6月估 9月估



資料來源：各國央行。

附件、原油期貨價格

俄羅斯與OPEC+達成協議，同意進一步削減原油出口，加以沙烏地阿拉伯與俄國9月初亦宣佈每日聯合減產130萬桶至年底，提振近期原油現貨價格走升。

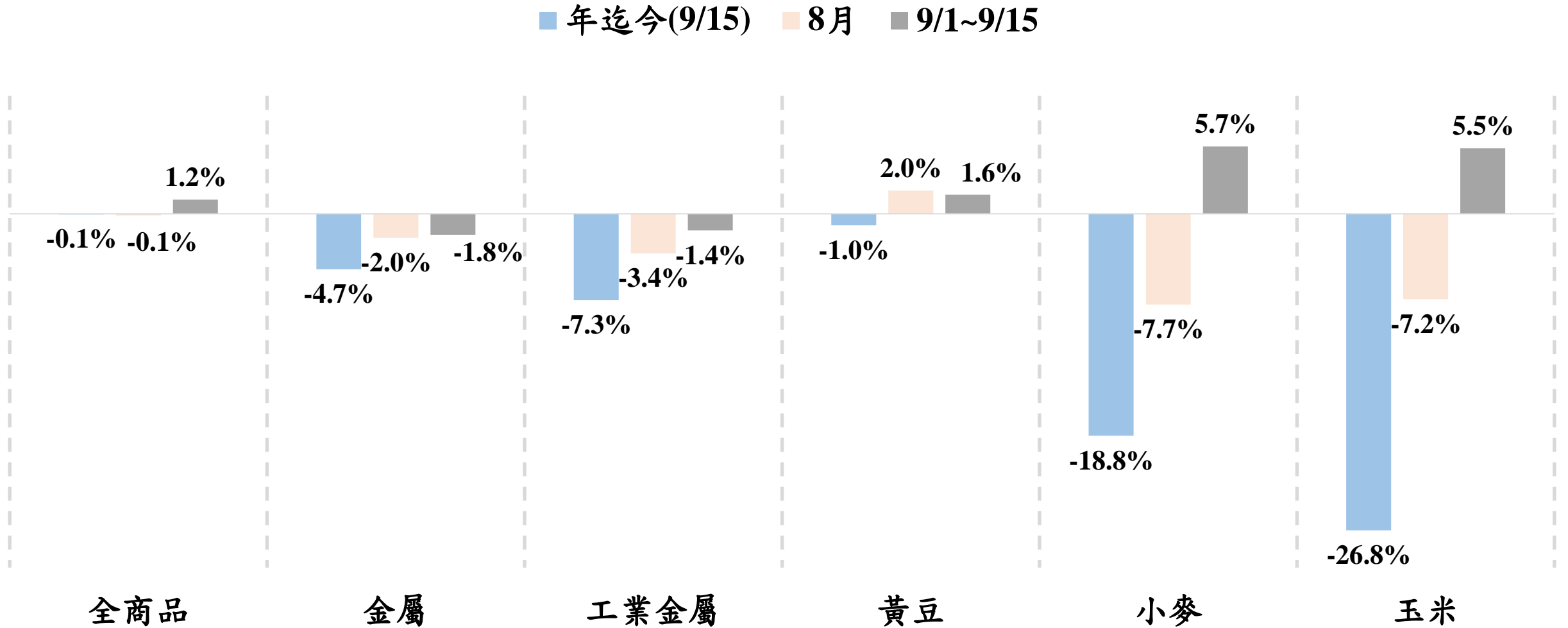


附件、天然氣期貨價格



資料來源：investing.com。

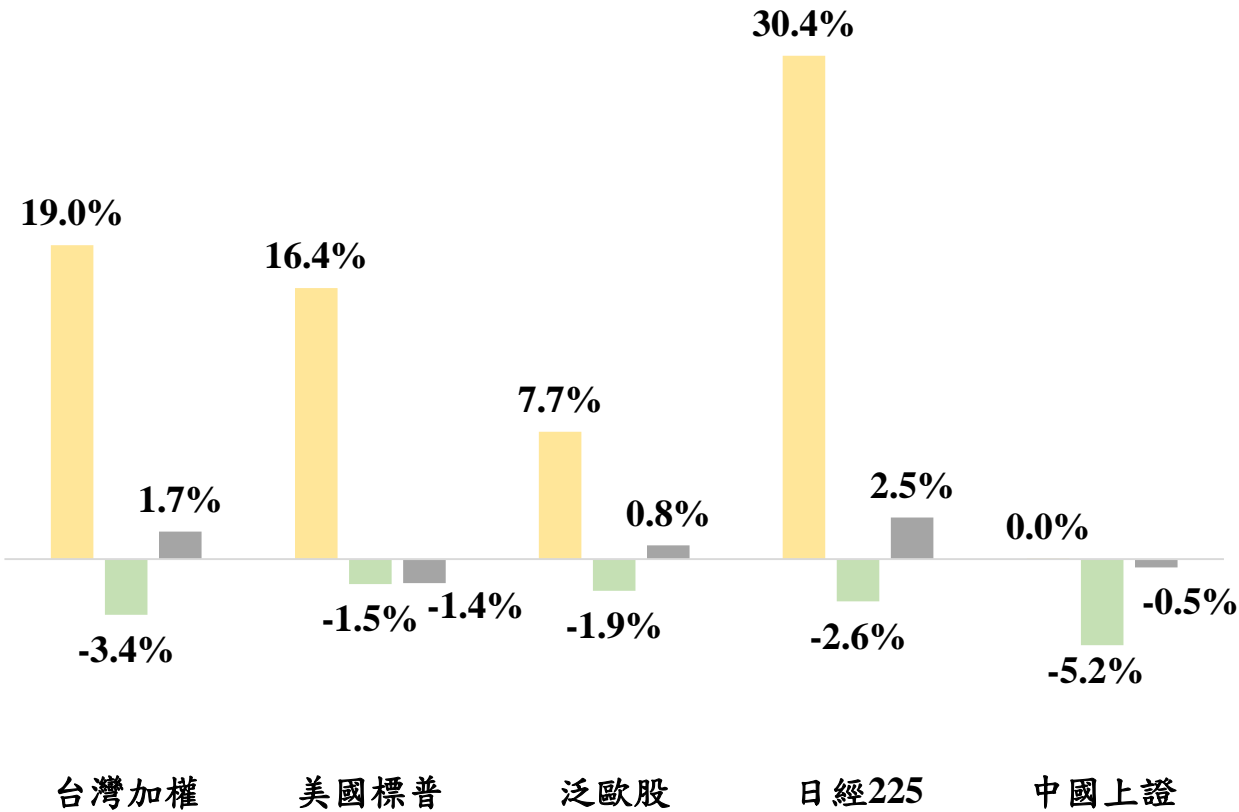
附件、商品及穀物期貨價格



附件、各國股匯市

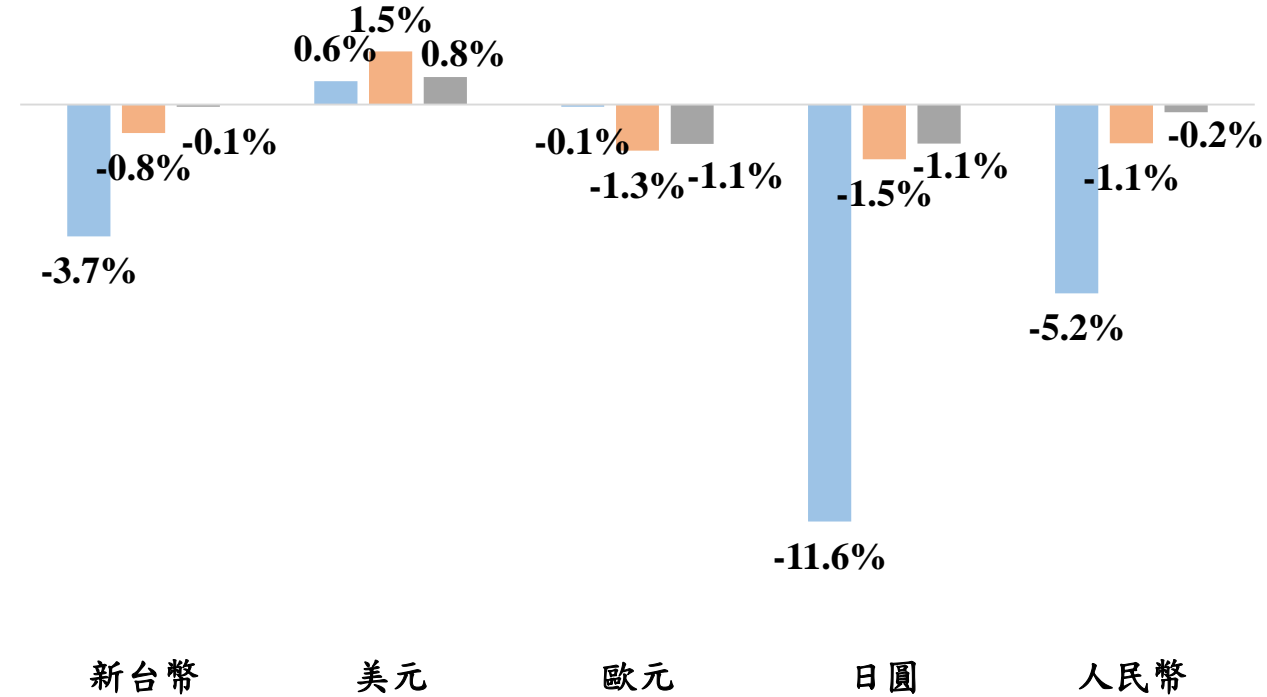
各國股市變動率

■ 年迄今(9/15) ■ 8月 ■ 9/1-9/15



各國貨幣兌美元之變動率

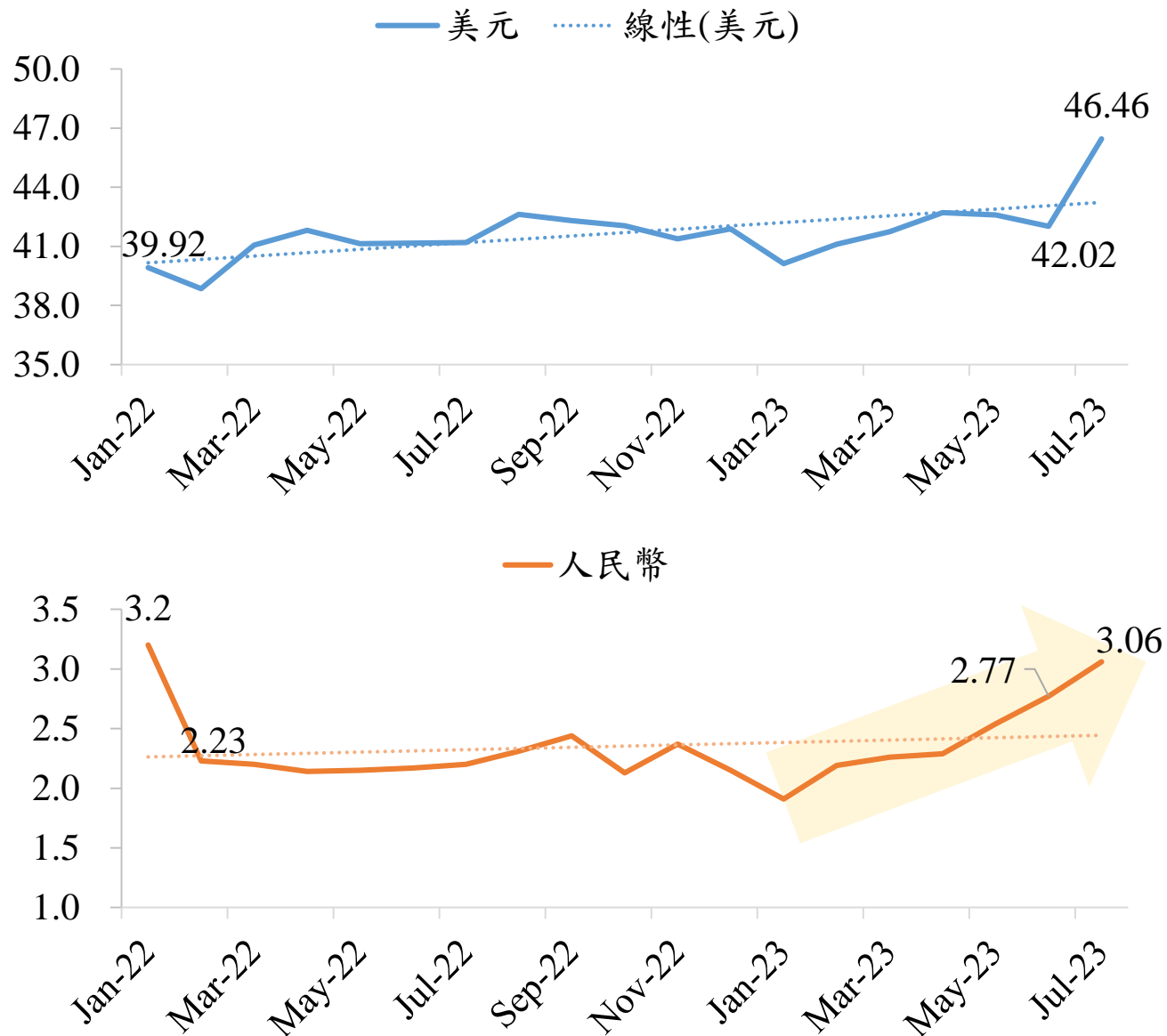
■ 年迄今(9/15) ■ 8月 ■ 9/1-9/15



資料來源：investing.com。

附件、SWIFT 人民幣追蹤報告

國際支付貨幣占比



5-7月全球主要貨幣於貿易融資市場 (trade finance market) 之占比(%)

