

新南向國家經貿研析— 以印尼為例

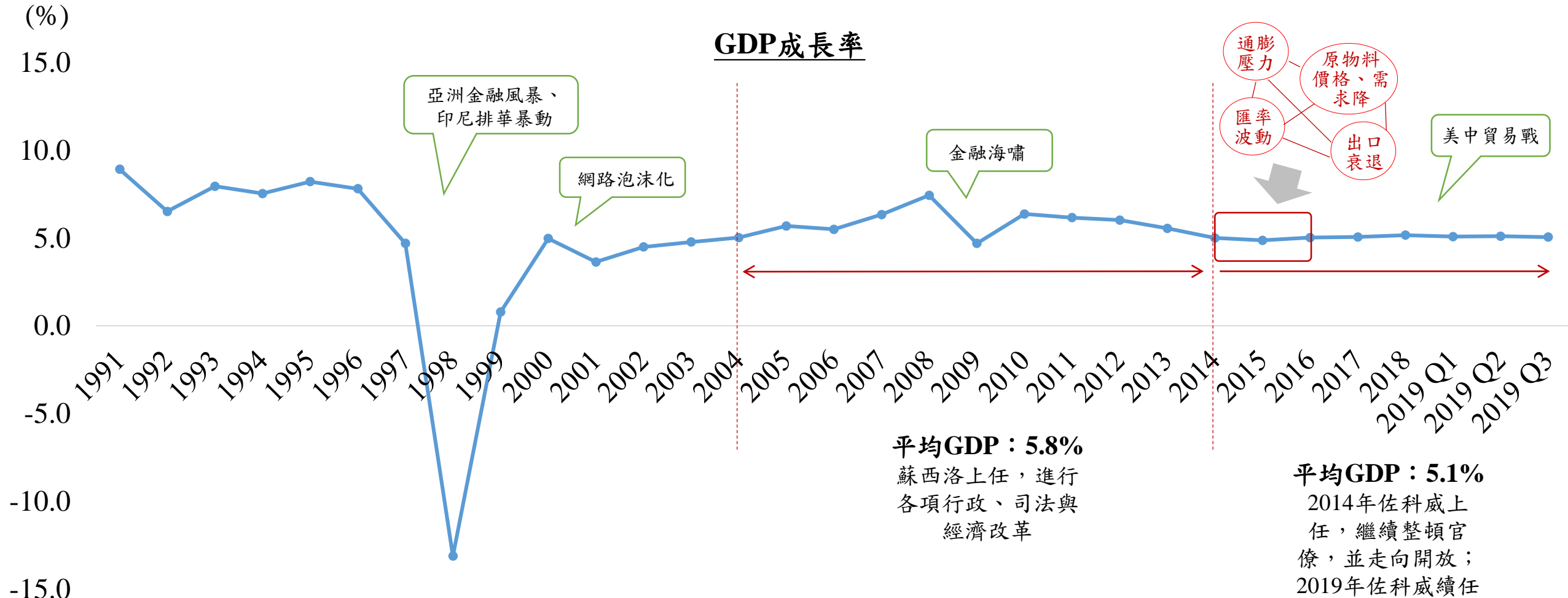
OTN

2019.11.15

總體經濟

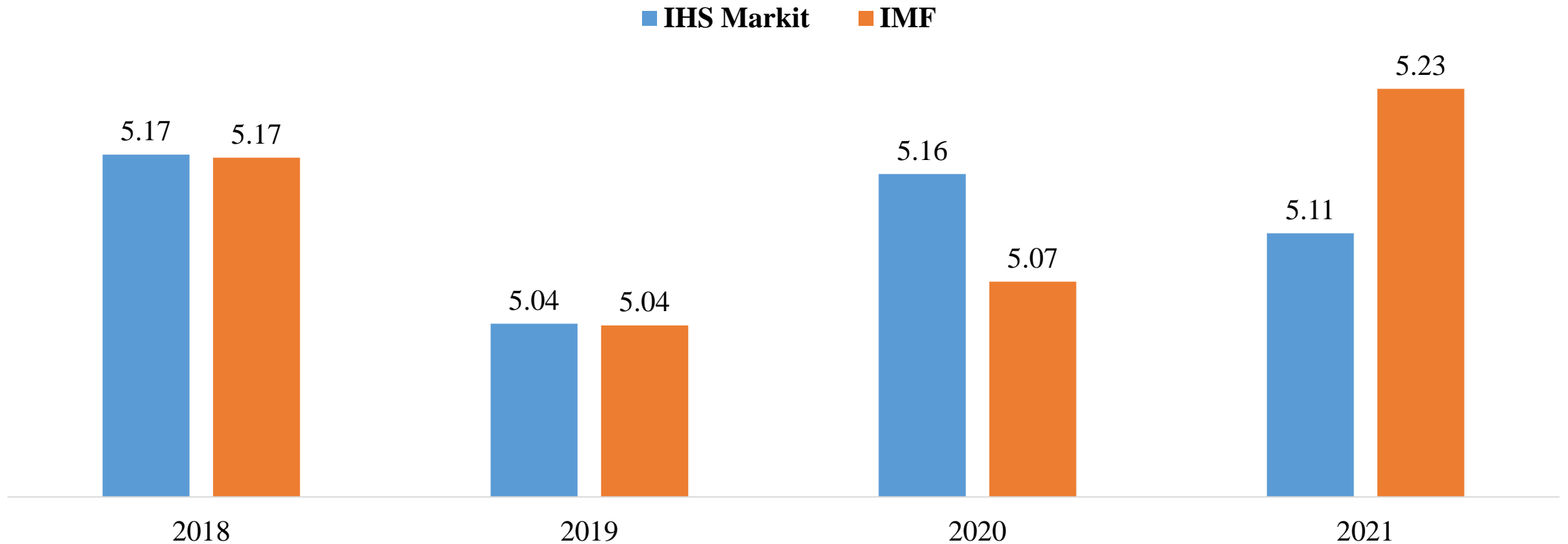
印尼經濟成長趨勢

除受1997年亞洲金融風暴、2000年網路泡沫化、2008年-2009年金融海嘯等影響外，印尼GDP年成長率多達5%以上。



IHS Markit與IMF 10月對印尼之經濟成長預估

今(2019年)起之3年，印尼之GDP成長率仍將維持在5.0%以上水準。

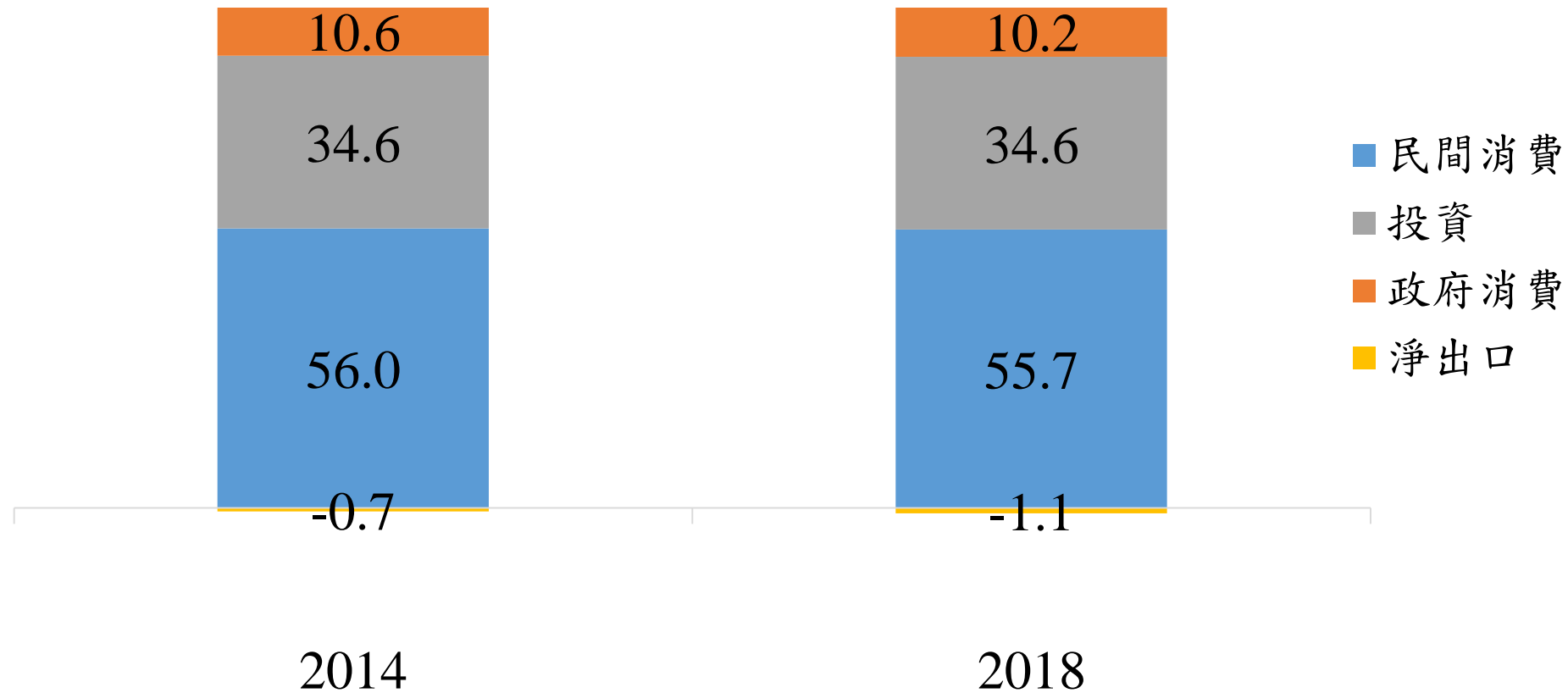


資料來源：IHS Markit、IMF。

印尼GDP支出面組成結構

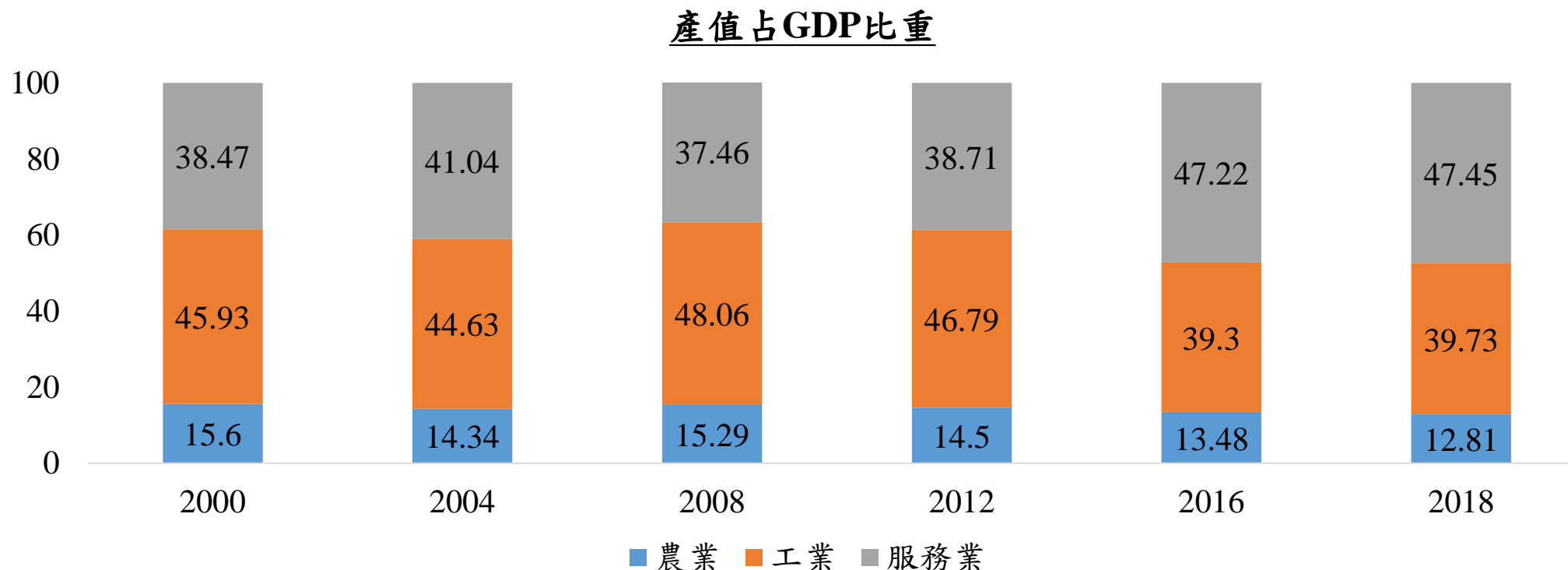
印尼經濟成長動能主要來自民間消費，次為投資。

GDP組成結構占比(%)



印尼產業結構

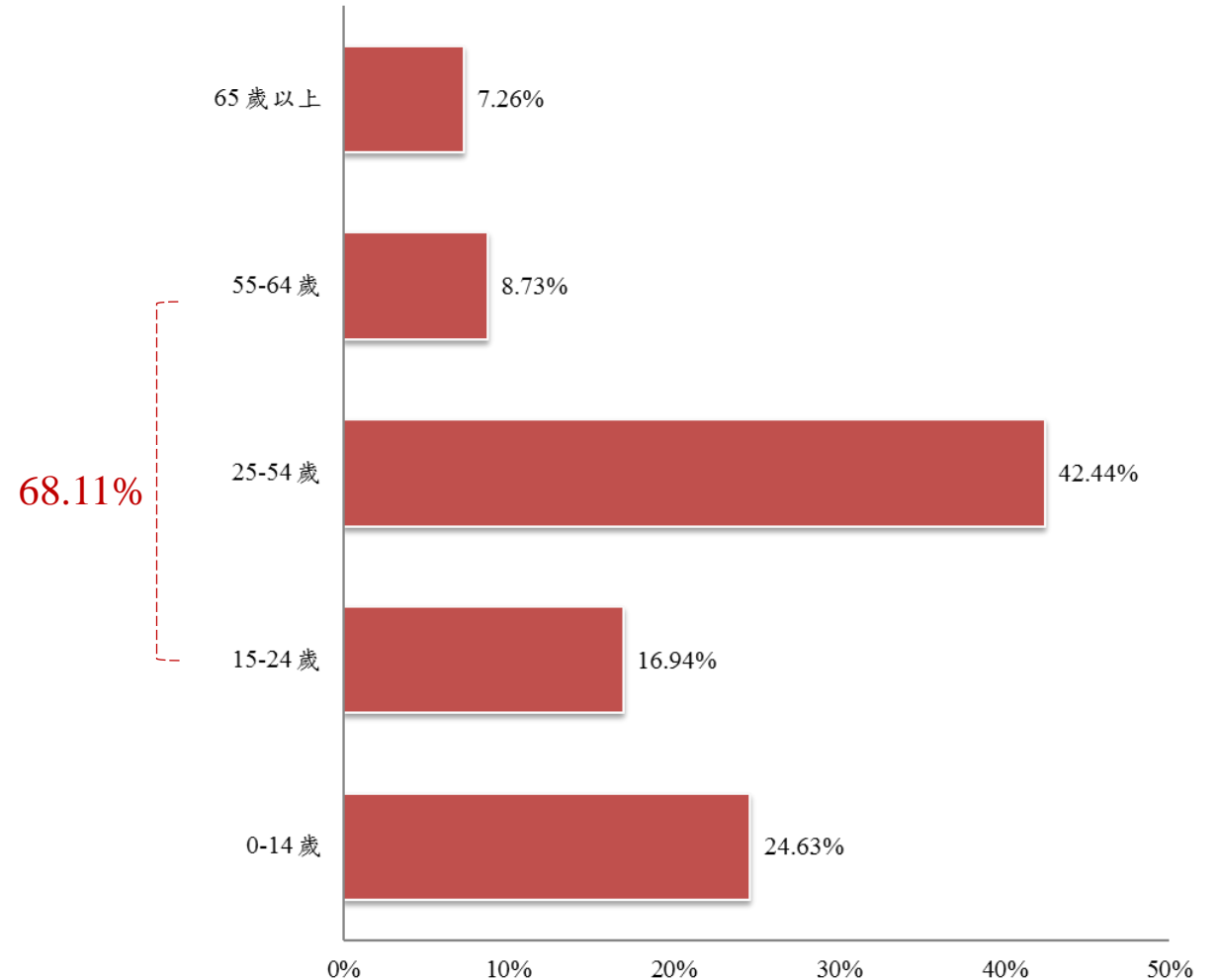
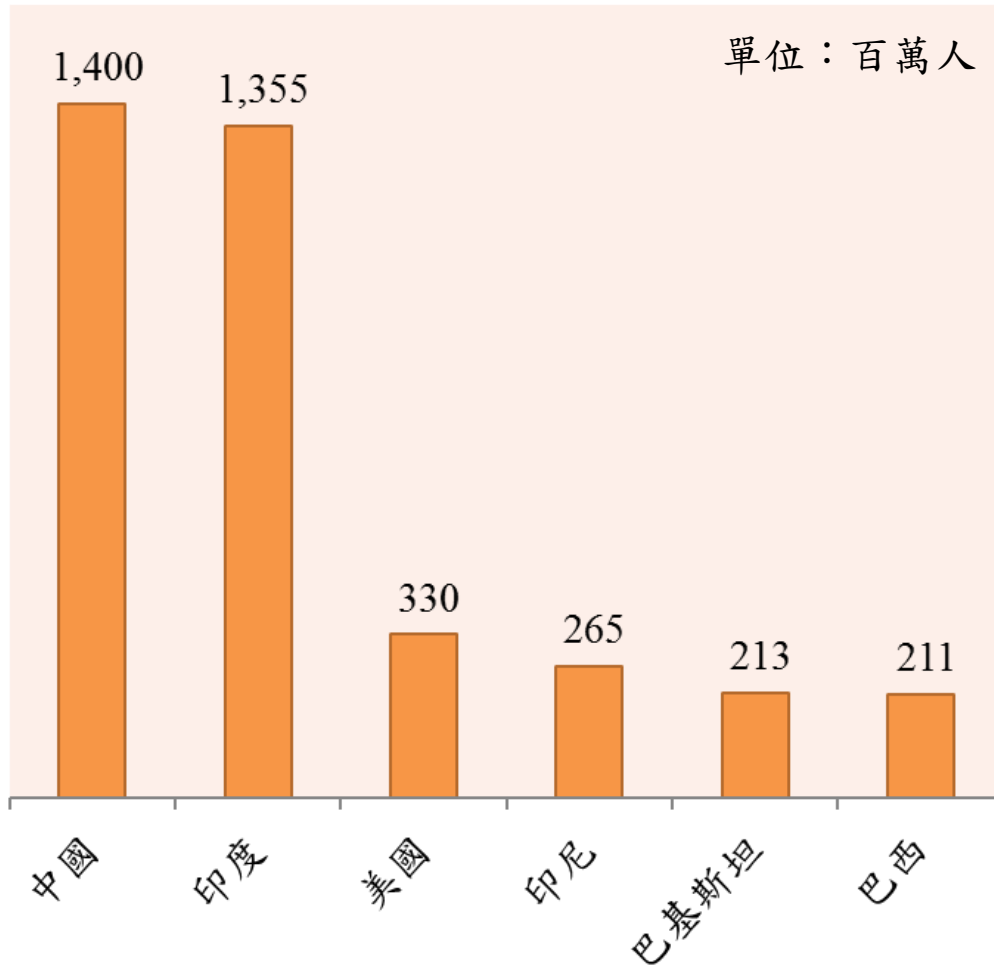
- 印尼產業逐漸以服務業(批發零售為大宗)為主，工業與農業占比下滑。
- 2019年第3季服務業占48.18%、工業占38.37%，農業占13.45%。



- **製造加工業**：食品飲料業、運輸設備機械製造業、化學及製藥和傳統醫藥業等占比較大。
- **服務業**：以批發零售、運輸倉儲、金融服務與保險、通訊傳播業等最為重要。

印尼人口(含結構)

印尼人口數世界第4大，且勞動年齡人口約占68%。

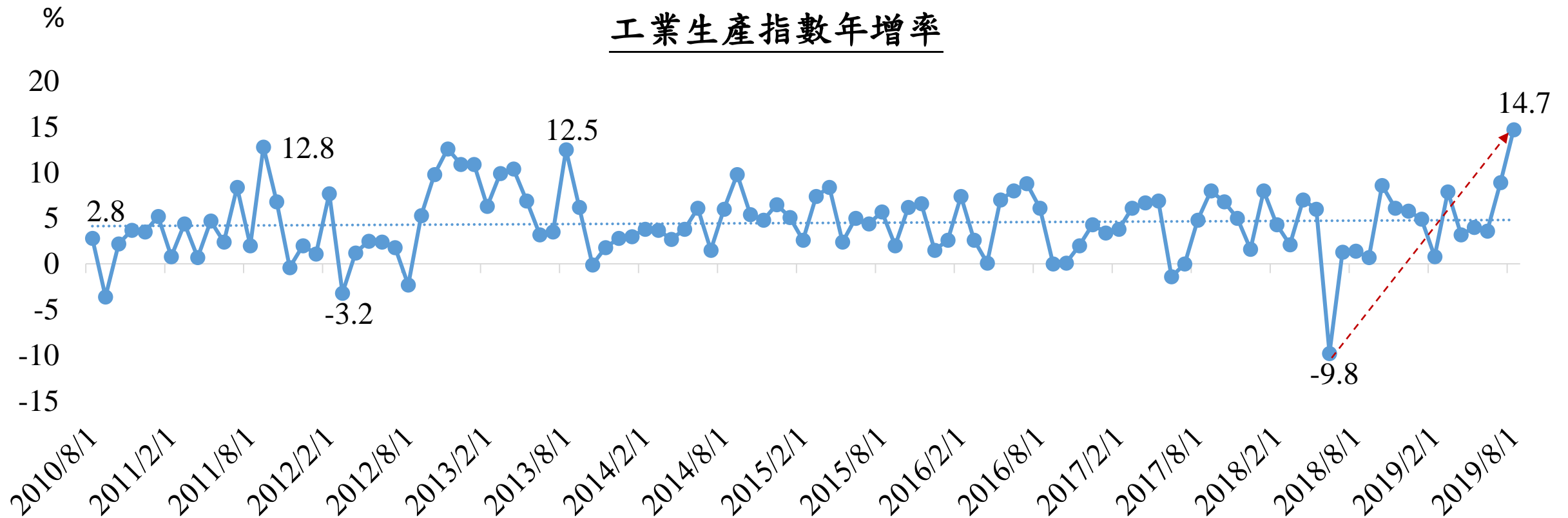


資料來源：維基百科收集各國官方資料而來。中國、印度、美國、巴西為截至2019/11/11資料；印尼為2018年7/1資料；巴基斯坦則為2017年5/25資料。

資料來源：CIA 「The World Factbook」 2018年估計。

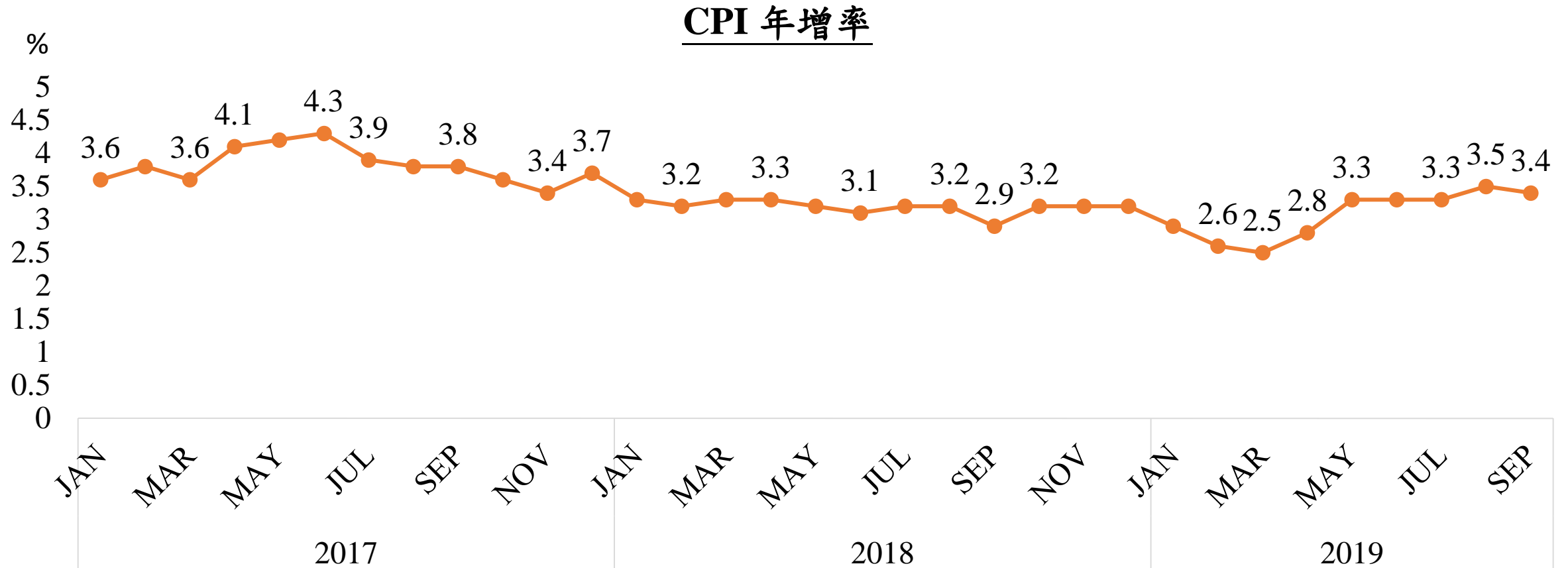
印尼工業生產指數

印尼工業生產成長率於去年6月達9年新低後，
逐漸恢復，並於今年8月達9年新高。



印尼消費者物價指數

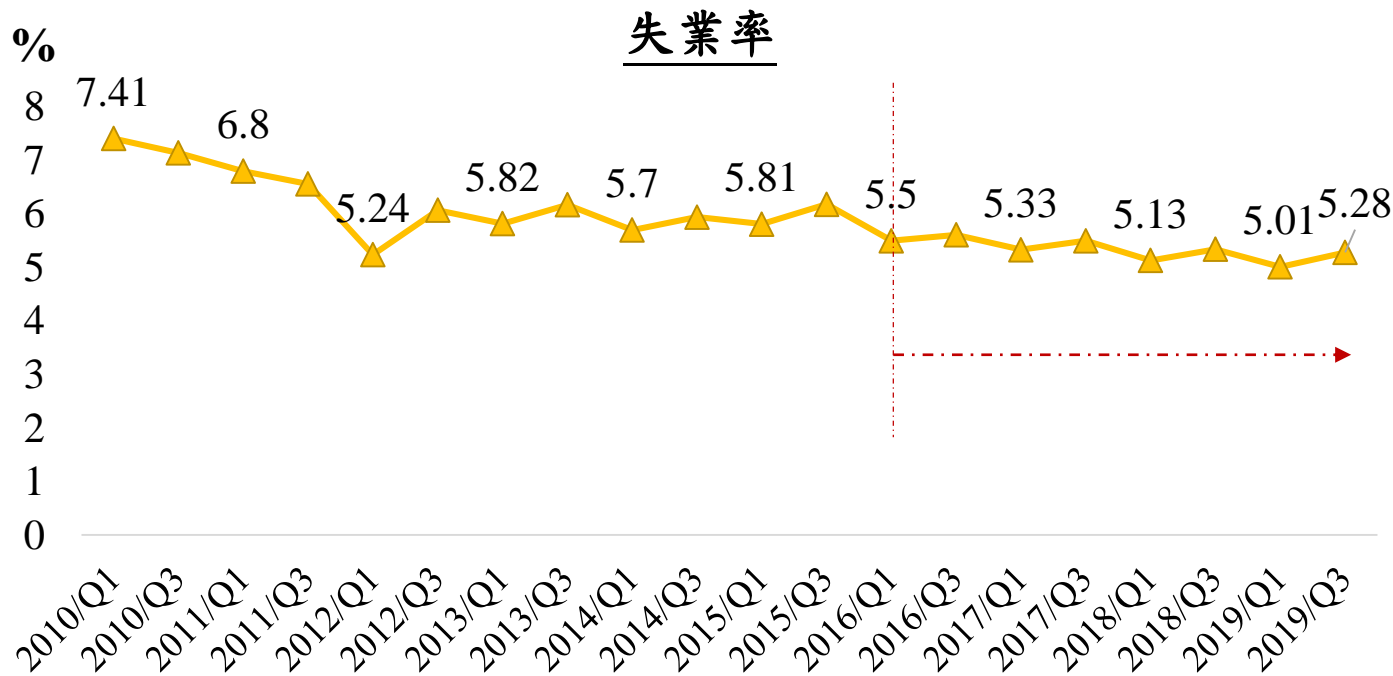
近3年印尼通膨穩定維持在2%-4%間水準，波動平穩。



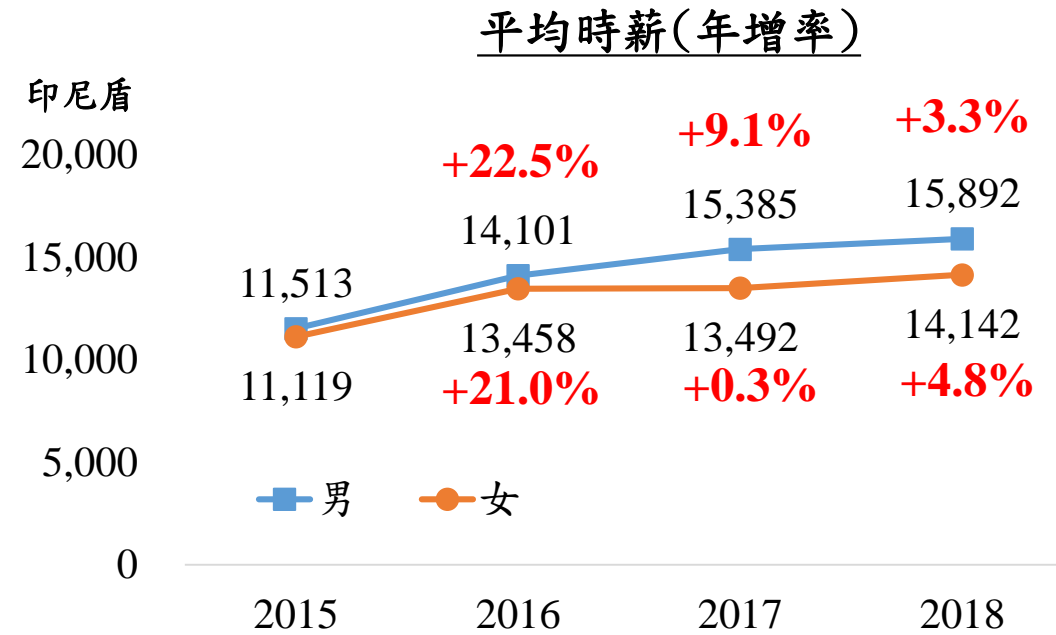
資料來源：EIU Country Report (印尼)。

印尼勞動市場狀況(失業率與薪資)

- 印尼失業率自2016年後穩定維持在5%-5.5%之間；薪資成長則在2016年大幅增加後，於近2年趨緩。
- 印尼政府將於明(2020)年將各省最低工資平均提高8.51%。



資料來源：Stock-ai。

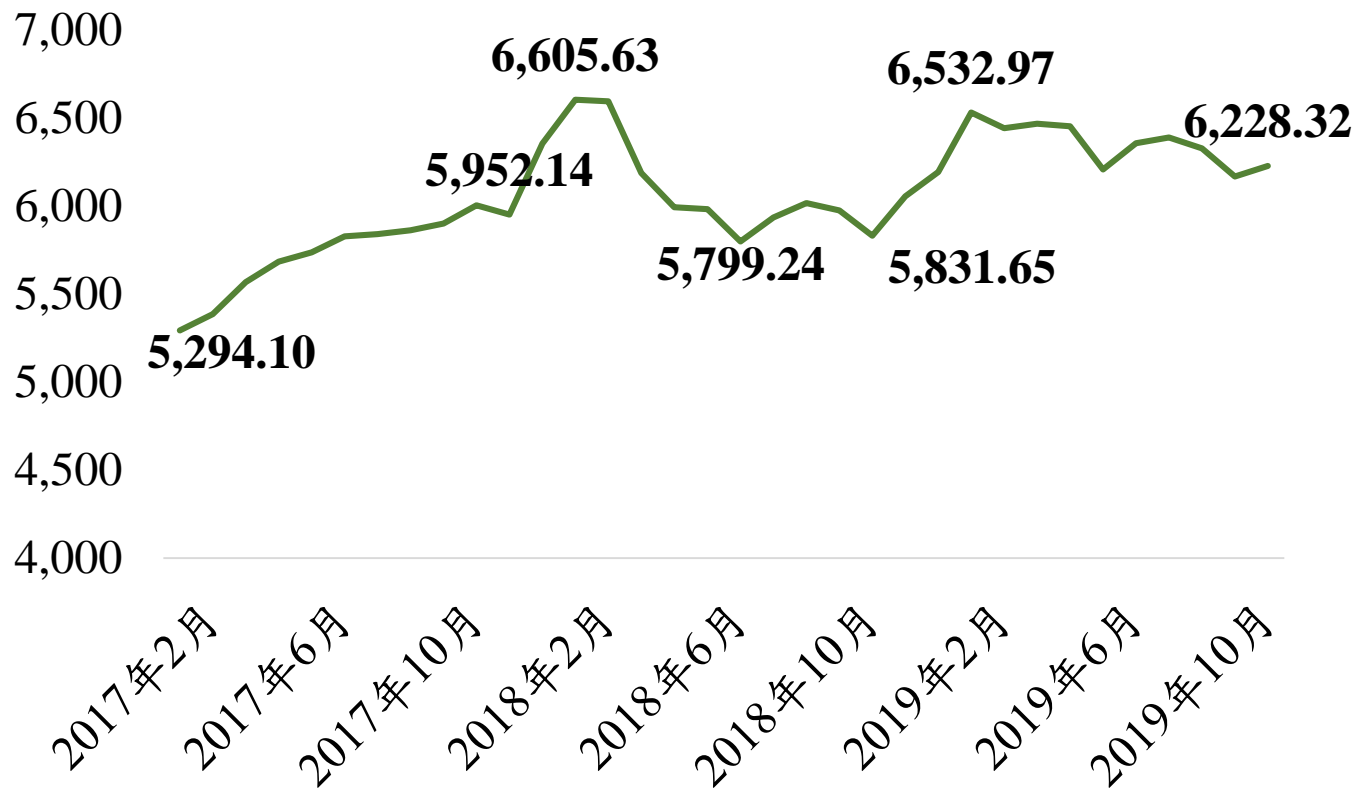


資料來源：Badan Pusat Statistik Indonesia (印尼中央統計局)。

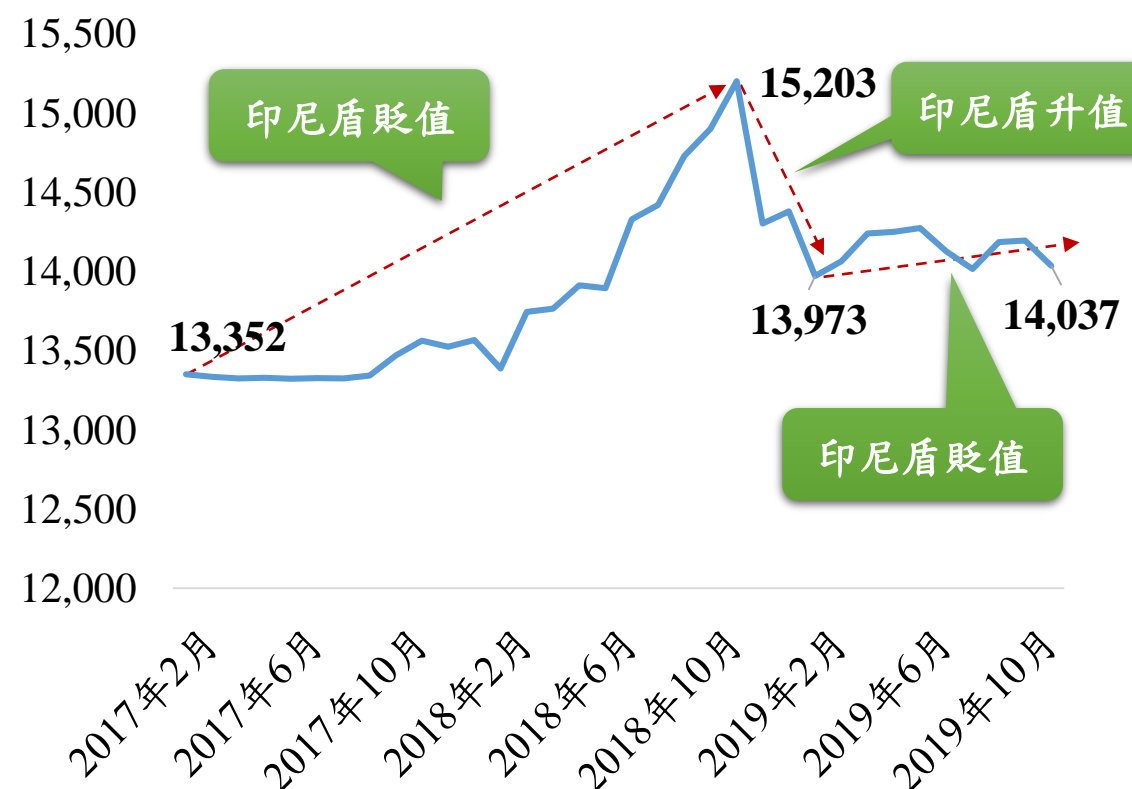
印尼股匯市表現

- ▶ 印尼股市雖在去年1-6月、8-10月以及今年4-5月與8-9月有下跌趨勢，然整體而言，股市表現不差。
- ▶ 今年以來，印尼盾匯率雖傾向小貶但仍算穩定。

印尼雅加達綜合指數(JKSE)走勢



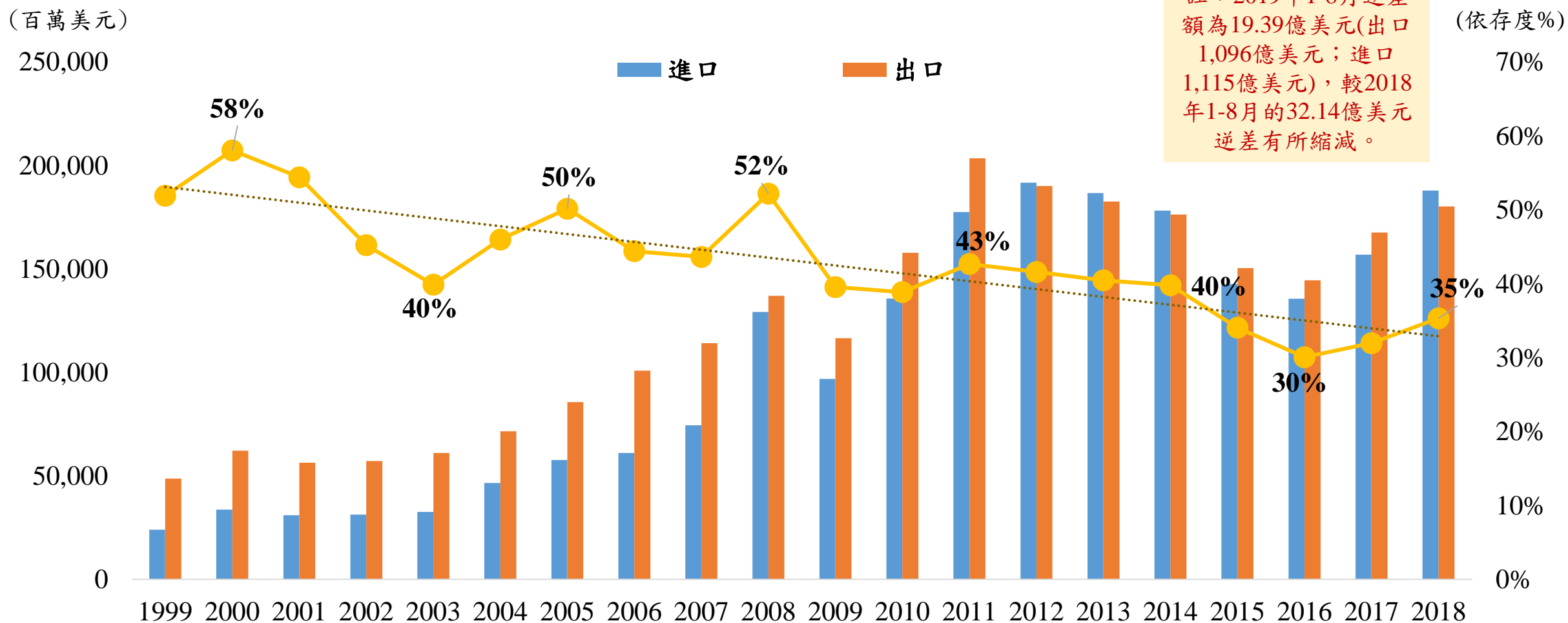
1美元兌印尼盾匯率走勢



貿易與投資

印尼近20年進出口貿易表現

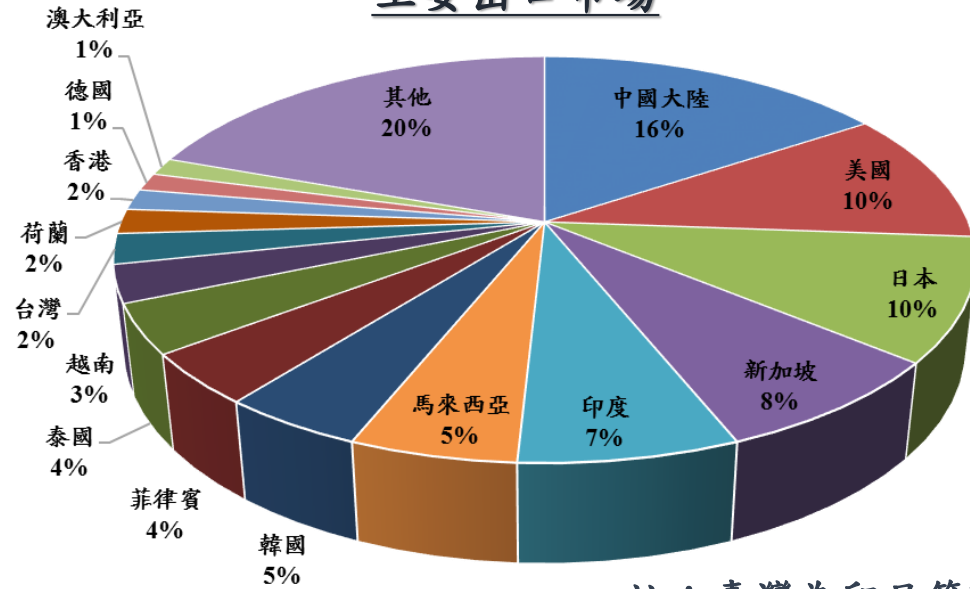
- 印尼貿易多呈順差，惟在2012年至2014年及2018年至2019年1-8月有逆差現象。
- 印尼貿易依存度呈下滑趨勢，近5年約在35%-40%間(2016年至2018年些微回升)。



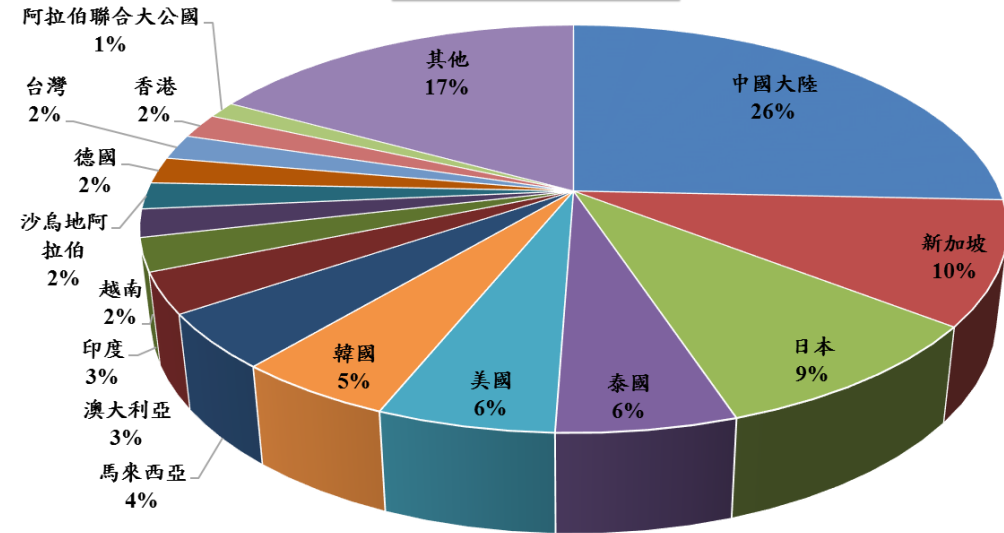
2019年1-8月印尼進出口貿易-國家及品項分析

主要貿易夥伴為東南亞國家、中國大陸、日本、美國；
且中國大陸同時為印尼之第一大進口及出口國。

主要出口市場



主要進口市場



註：臺灣為印尼第11大出口國，第13大進口國。

主要出口產品

礦物燃料、礦物油及其產品、電機、汽車及其零組件、貴金屬、鋼鐵等

主要進口產品

機械設備及零件、礦物燃料、礦物油及其產品、電機、鋼鐵、塑膠等

2019年1-8月印尼出口下滑8.8%

- 2019年1-8月印尼對其10大出口市場多呈衰退(僅對新加坡及越南有正成長)，其中以對韓國(主要礦產品出口減少38%)、日本(貴金屬或包貴金屬的廢碎料減少55%及礦產品減少18%)之衰退最為嚴重。
- 對印度主要係調製食用油脂(-47%)與橡膠及其製品(-28%)之出口減少；對台灣則主要為礦產品(-27%)及銅及其製品(-19%)之出口減少。另對越南之成長，主要係汽車及其零組件(+145%)及鋼鐵(+197%)之出口大幅增長所致。

前10大(加台灣)出口市場

	出口金額(百萬美元)	年增率
全球	109,579	-8.80
中國大陸	17,199	-4.89
美國	11,480	-7.01
日本	10,726	-19.43
新加坡	8,665	0.65
印度	7,640	-13.51
馬來西亞	5,801	-7.13
韓國	4,966	-20.18
菲律賓	4,467	-2.04
泰國	4,308	-7.51
越南	3,264	18.10
台灣	2,641	-13.88

前10大出口品項

	出口金額(百萬美元)	年增率
全部貨品	109,579	-8.80
礦產品	23,645	-15.31
調製食用油脂	10,778	-19.96
電機電氣等設備及零附件	5,354	-7.98
汽車及其零附件	5,312	9.36
貴金屬及制品	4,698	20.72
鋼鐵	4,612	27.19
橡膠及其制品	4,129	-6.29
機械器具及零件	3,496	-9.25
紡織	3,062	1.41
紙或紙板制品	2,968	-2.49

受國際原油
價格維持低
檔影響

2019年1-8月印尼進口下滑9.6%

- 2019年1-8月印尼自其10大進口市場之進口皆呈負成長，其中以對新加坡(礦產品減少29%、貴金屬及其製品減少70%)之衰退最為嚴重，其次為馬來西亞(礦產品減少40%、電機電氣等設備及零件減少38%)。
- 對日本主要係鋼鐵製品(-24%)、汽車及其零件(-16%)之進口減少；對泰國則主要為機械器具與零件(-16%)及糖食(-17%)之進口減少。另對印度汽車及其零件(-29%)、飼料(-28%)及鋼鐵(-62%)進口減少，對台灣主要係鋼鐵(-23%)及鋼鐵製品(-22%)之進口減少。

前10大(加台灣)進口市場

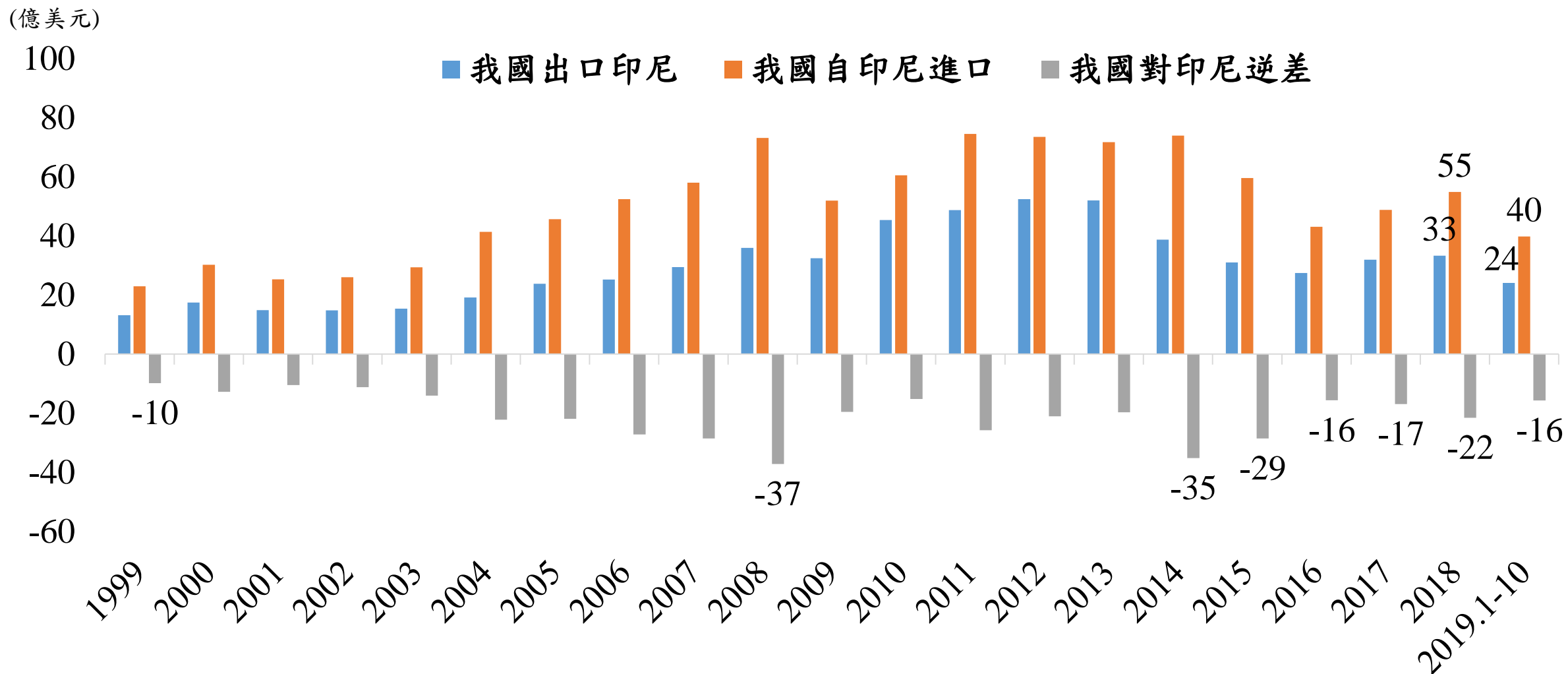
	進口金額(百萬美元)	年增率
全球	111,518	-9.61
中國大陸	28,664	-0.28
新加坡	10,918	-23.53
日本	10,497	-11.85
泰國	6,306	-13.00
美國	6,223	-6.17
韓國	5,565	-6.68
馬來西亞	4,886	-16.05
澳大利亞	3,592	-5.44
印度	2,922	-11.35
越南	2,473	-5.79
台灣	2,228	-6.25

前10大進口品項

	進口金額(百萬美元)	年增率
全部貨品	111,518	-9.61
機械器具及零件	17,567	0.90
礦產品	15,159	-27.08
電機電氣等設備及其零附件	12,411	-11.63
鋼鐵	6,731	5.99
塑料及其製品	5,812	-2.01
汽車及其零附件	4,745	-12.01
化學品	3,938	-13.39
鋼鐵製品	2,305	-12.44
穀類	2,158	-13.16
光學設備及零附件	1,773	-7.88

台印尼雙邊整體貿易狀況

近20年來我國對印尼均為逆差，主要之逆差品項為礦產品(平均逆差額約為28億美元)



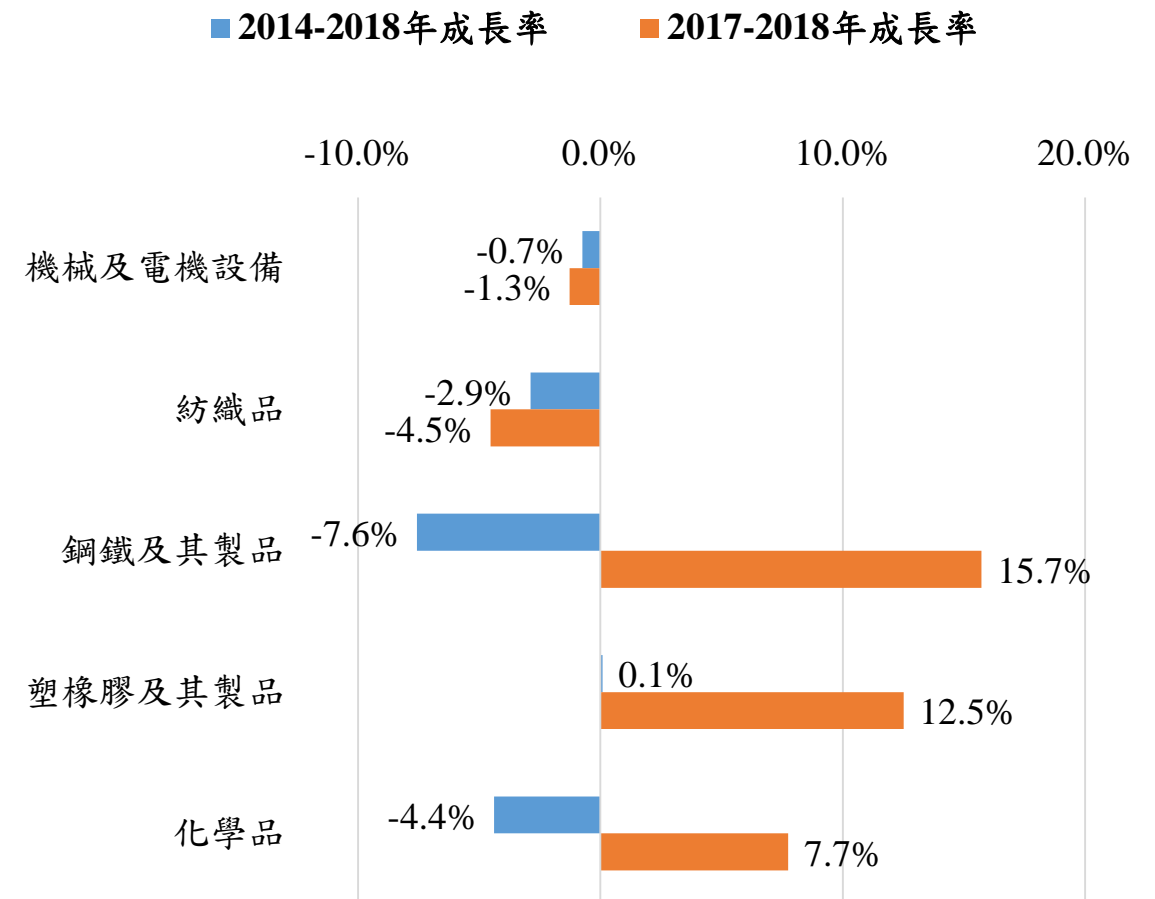
資料來源：財政部貿易統計。

台印尼貿易-台出口印尼之品項分析

- 我國主要出口印尼機械及電機設備、紡織品、鋼鐵及其製品、塑橡膠及其製品、化學品等產品。
- 我國對印尼出口紡織品較具競爭力(為印尼第4大進口來源國)，然2017-2018年成長衰退[註：印尼自中國大陸進口增加，自我國及韓國進口減少]。
- 以成長率來看，2017-2018年我國對印尼出口鋼鐵及其製品、塑橡膠及其製品、化學品均較過去有所成長。

我國出口印尼主要品項在印尼進口市場排名

	2016	2017	2018	2019.1-8	前三大進口市場
機械及電機設備	10	10	9	10	中國大陸、日本、新加坡
紡織品	3	4	4	4	中國大陸、韓國、美國
鋼鐵及其製品	6	8	9	10	中國大陸、日本、韓國
塑橡膠及其製品	8	7	9	8	中國大陸、新加坡、泰國
化學品	10	11	13	11	中國大陸、新加坡、馬來西亞

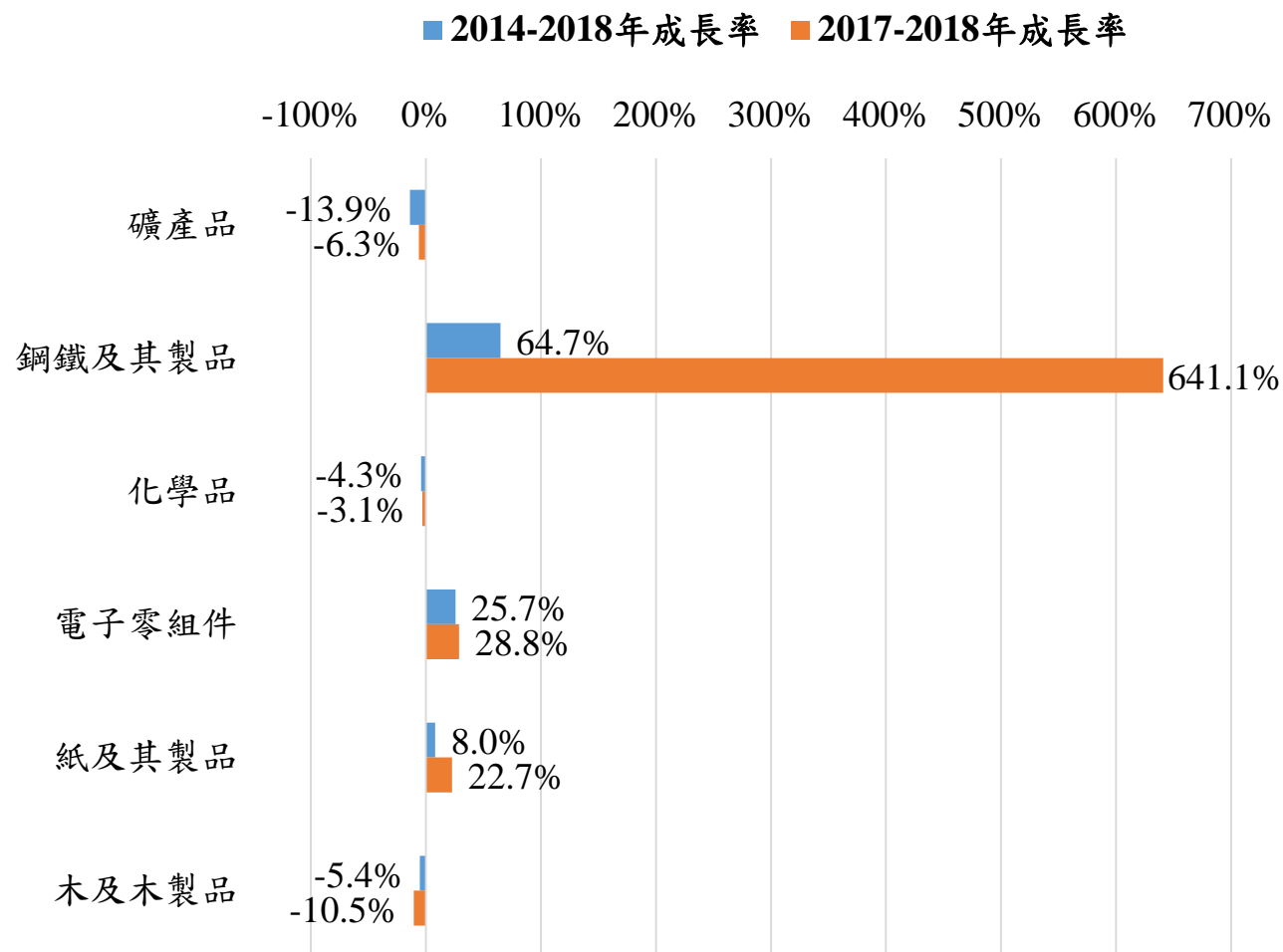


台印尼貿易-台自印尼進口之品項分析

- 我國主要自印尼進口礦產品、鋼鐵、化學、電子零組件、紙類及木類等產品。
- 印尼對我出口最具優勢的品項為木及木製品，今年1-8月該品項在我市場排名上升至第2大；另印尼對我出口紙類製品與鋼鐵及其製品之競爭力亦轉強(名次與成長率均較過去提升)。

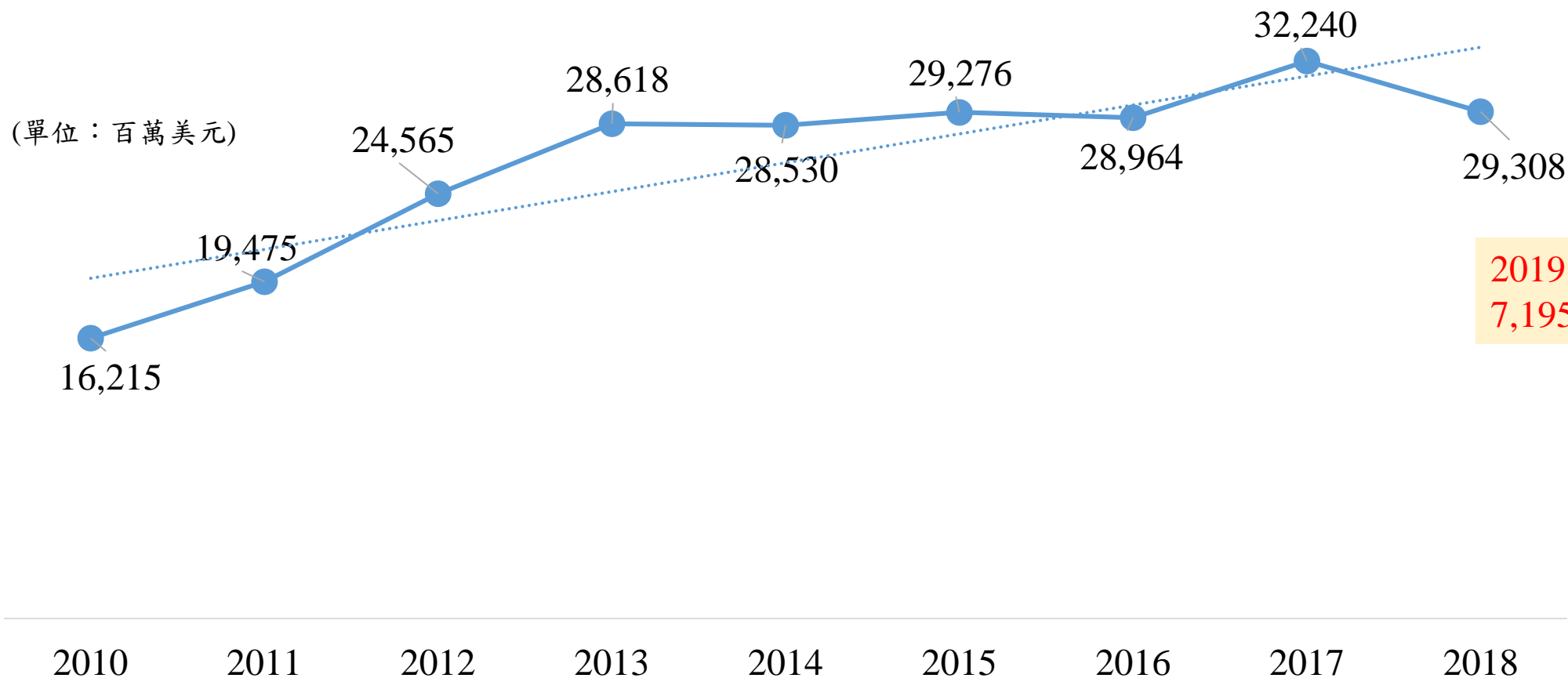
我國自印尼進口主要品項在我市場排名

	2016	2017	2018	2019.1-8	前三大
礦產品	4	5	9	9	澳大利亞、沙烏地阿拉伯、科威特/美國
鋼鐵及其製品	17	13	3	4	日本、中國大陸、印尼/俄羅斯
化學品	17	16	17	17	日本、中國大陸、美國
電子零組件	14	14	14	14	中國大陸、韓國/日本、日本/韓國
紙及其製品	5	6	5	4	中國大陸、美國、日本
木及木製品	3	3	3	2	中國大陸、馬來西亞/印尼、印尼/馬來西亞

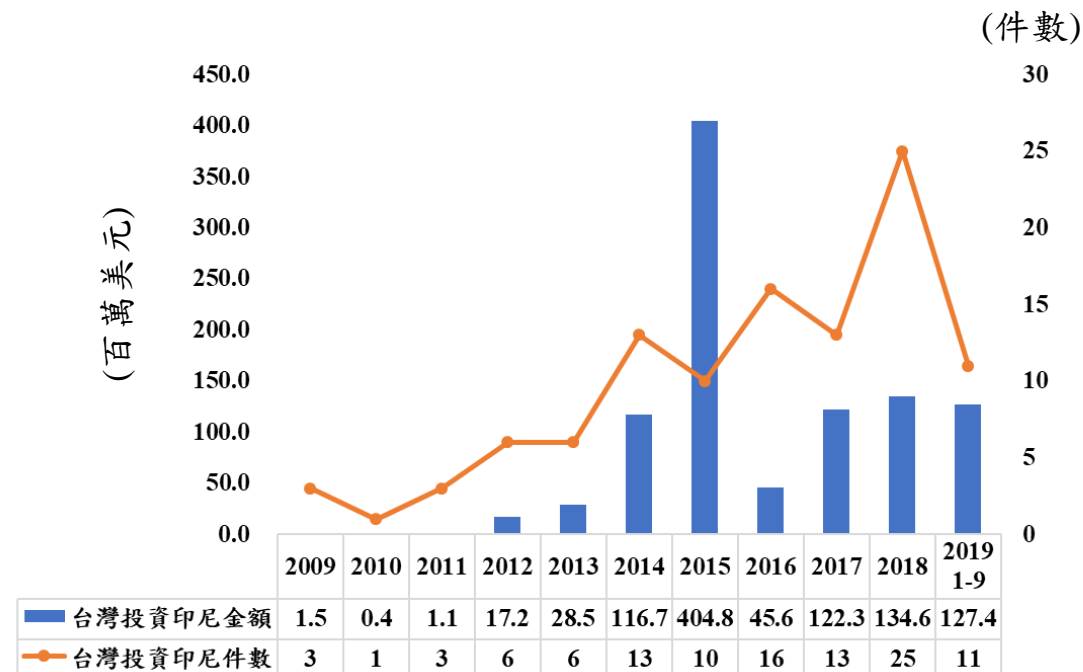
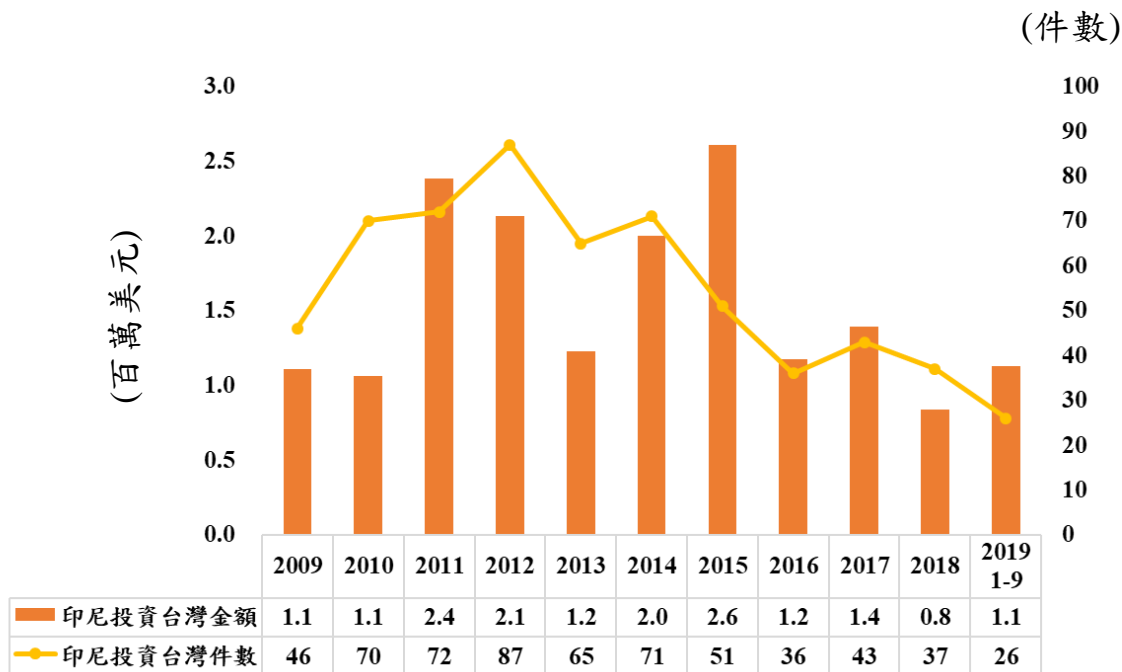


印尼外商直接投資(FDI)狀況

- 以印尼FDI流入資料來看，全球至印尼投資呈上揚趨勢，惟去年有所下滑。
- 新加坡為其最大投資來源國，台灣則為第15大。



台印尼雙邊投資狀況



- 印尼至台之投資件數雖多，然多以小案為主；台灣則相反，投資印尼件數雖少，然多為大案。
- 今年1-9月印尼至台投資件數較上年同期減7%，然金額增51%；台灣則件數減45%，金額增23%。
- 印尼至台灣投資之主要領域：以服務業(占97%)為主，其中又以專業科學及技術服務業為最(占比66%)、其次為批發及零售業(20%)。
- 台灣至印尼投資之主要領域：以製造業(占95%)為主，其中又以飲料製造業(53.2%)、電腦、電子產品及光學製品製造業(24.3%)為最大宗。