

近期國際經貿情勢及未來展望

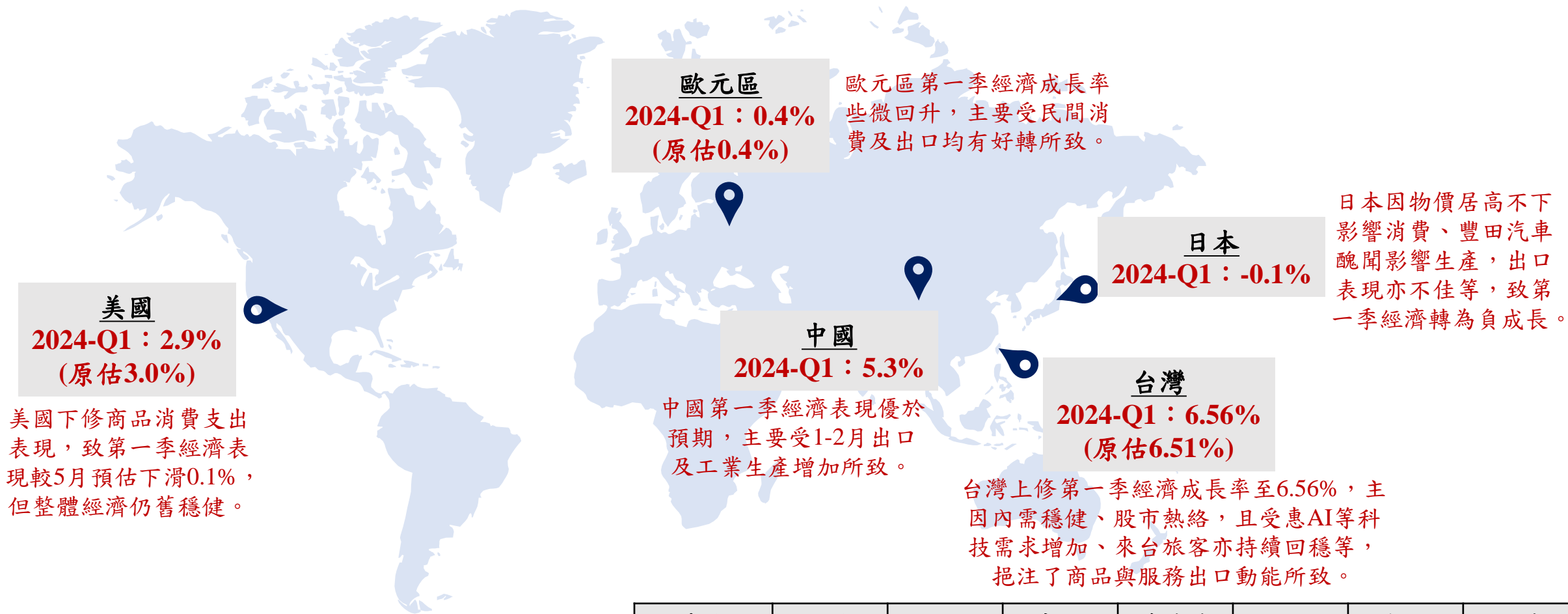
行政院經貿談判辦公室

2024.06.25

- * 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6月25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2024年6月14日。

第一季經濟表現

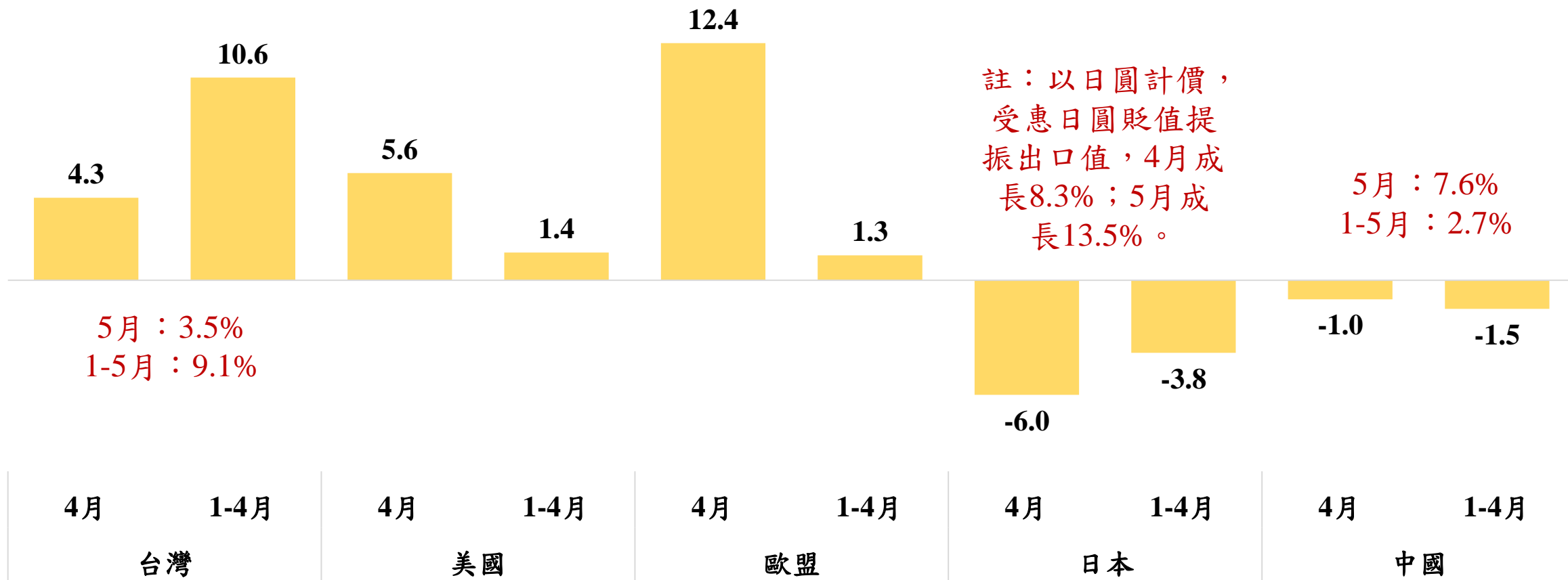
除日本外，今年第一季各主要國經濟表現多維持穩健。



季度	印度	印尼	馬來西亞	菲律賓	新加坡	泰國	越南
2023-Q4	8.6	5.04	2.9	5.5	2.2	1.7	6.72
2024-Q1	7.8	5.11	4.2	5.7	2.7	1.5	5.66

1-4月出口貿易表現(以美元計算)

儘管全球終端需求尚未全面復甦，但主要國出口已漸好轉(日本除外)。



台灣5月貿易

- 5月出口約374億美元，年增3.5%，主要因資通視聽產品(尤其是電腦及其附屬單元及儲存媒體)年增62.4%所致；5月進口約313億美元，較上月增0.6%。
- 在主要市場方面，5月對美國、新南向出口仍續增，且保有二位數之成長，對中港、日本、歐洲則續滑；惟須注意的是，我國5月對中港之出口占比有回升跡象。

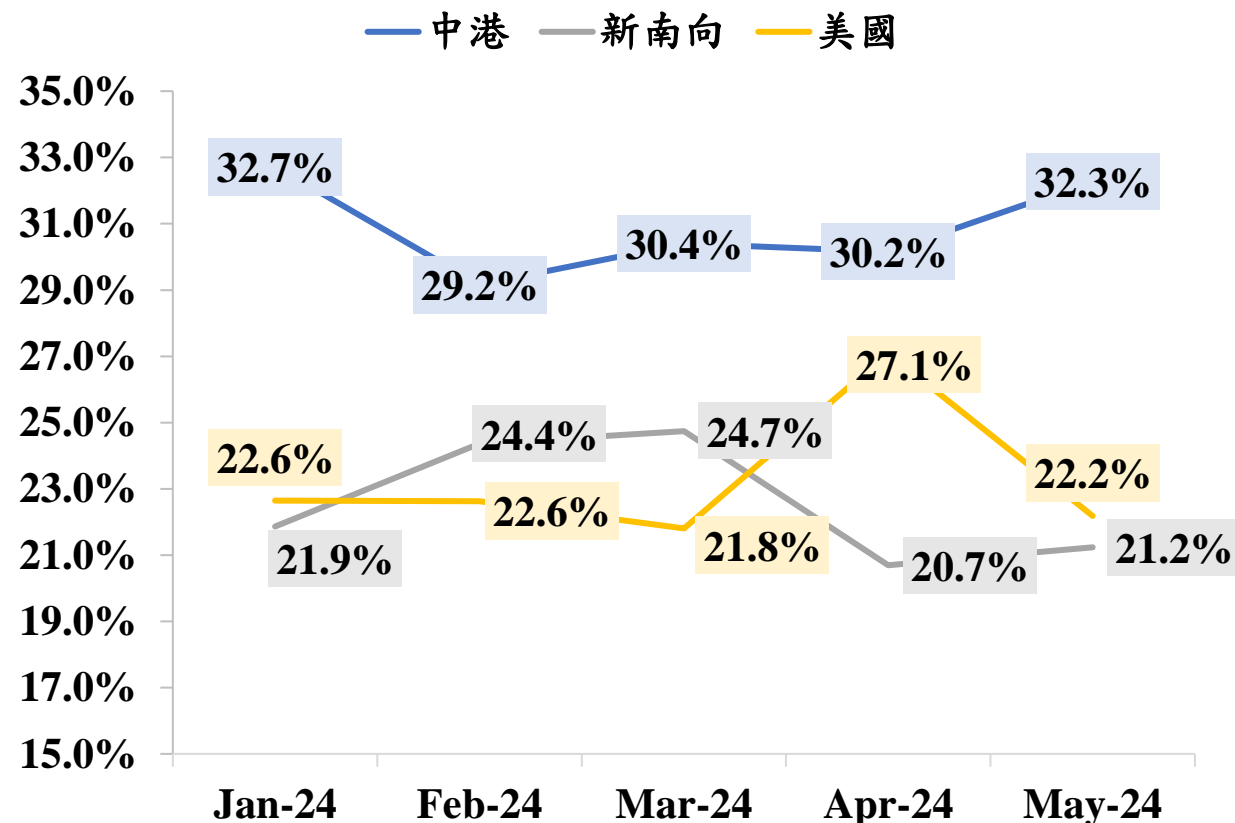
2024年5月出口情況

地區	金額(億美元)		占比		2024年同月 年增率
	2023.05	2024.05	2023.05	2024.05	
總計	361.1	373.6			3.5%
美國	60.7	82.9	16.8%	22.2%	36.4%
歐洲	36.8	33.4	10.2%	8.9%	-9.3%
日本	30.6	19.9	8.5%	5.3%	-35.2%
中國+香港	127.4	120.6	35.3%	32.3%	-5.3%
新南向國	71.4	79.3	19.8%	21.2%	11.0%

2024年5月進口情況

地區	金額(億美元)		占比		2024年同月 年增率
	2023.05	2024.05	2023.05	2024.05	
總計	311.3	313.1			0.6%
美國	44.2	31.7	14.2%	10.1%	-28.3%
歐洲	39.9	38.9	12.8%	12.4%	-2.6%
日本	37.5	35.1	12.0%	11.2%	-6.3%
中國+香港	60.5	65.6	19.4%	21.0%	8.5%
新南向國	53.1	56.6	17.0%	18.1%	6.6%

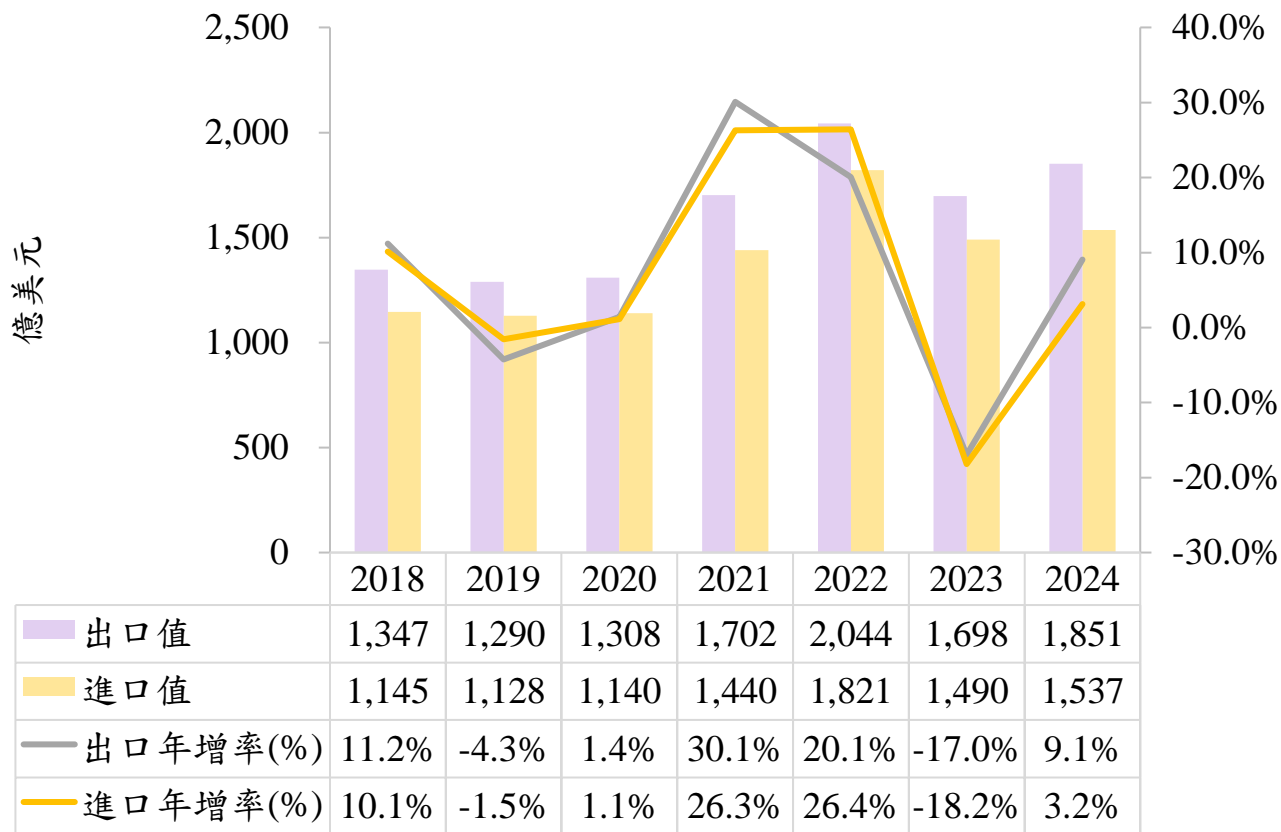
台灣今年以來對主要每、中、新南向國之出口占比變化



台灣1-5月貿易

- 累計1至5月出口約1,851億美元，年增9.1%，以資通視聽產品增加1.1倍最大；累計1至5月進口約1,537億美元，較上年同期增3.2%。
- 在主要市場方面，累計1至5月我對美國、新南向出口分別增加58.0%及19.6%，占總出口比重達23.3%及22.6%；對日、歐、中出口減少，其中對中港占比自2023年同期的35.2%降至31.0%。

台灣歷年1-5月貿易情形



2024年1-5出口情況

地區	金額(億美元)		占比		2024年同期年增率
	2023.1-5	2024.1-5	2023.1-5	2024.1-5	
總計	1,697.5	1,851.4			9.1%
美國	272.7	430.7	16.1%	23.3%	58.0%
歐洲	171.4	159.8	10.1%	8.6%	-6.8%
日本	137.9	103.6	8.1%	5.6%	-24.8%
中國+香港	598.0	573.7	35.2%	31.0%	-4.1%
新南向國	349.5	417.9	20.6%	22.6%	19.6%

2024年1-5進口情況

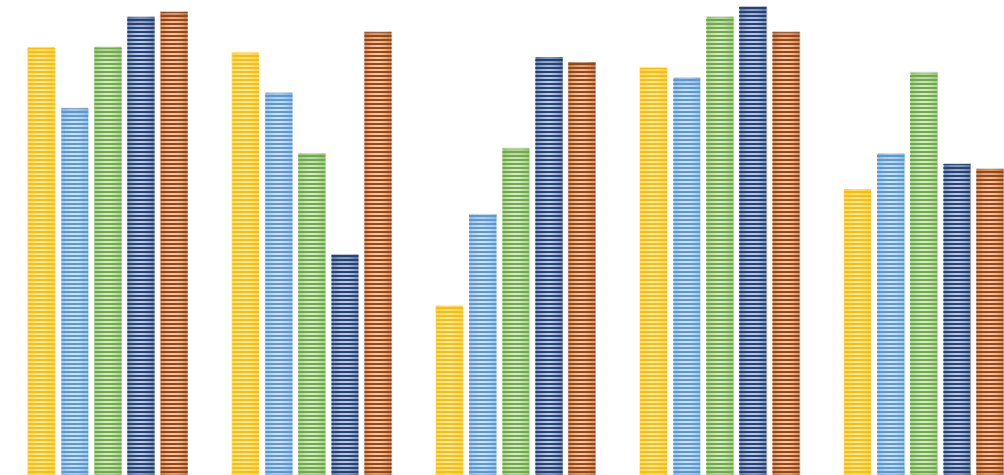
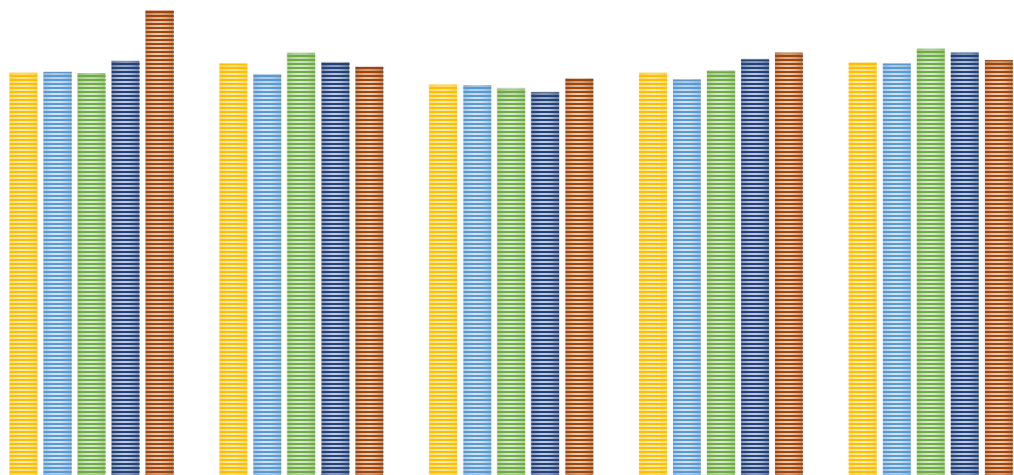
地區	金額(億美元)		占比		2024年同期年增率
	2023.1-5	2024.1-5	2023.1-5	2024.1-5	
總計	1,489.9	1,536.9			3.2%
美國	177.6	221.3	11.9%	14.4%	24.6%
歐洲	206.1	180.1	13.8%	11.7%	-12.6%
日本	195.2	180.5	13.1%	11.7%	-7.5%
中國+香港	280.1	308.6	18.8%	20.1%	10.2%
新南向國	278.5	271.9	18.7%	17.7%	-2.4%

採購經理人指數

- 製造業：5月台灣(新增訂單及生產隨品牌商回補庫存而增加)、歐元區(雖仍緊縮，但已逐漸轉佳)及日本(新增訂單及產出緊縮情況好轉) 製造業活動均有好轉；美國(因高利率抑制需求，致新增訂單及生產下滑)及中國(需求趨緩致新增訂單、生產及新增出口訂單下降)則陷緊縮。
- 服務業/非製造業：5月各國服務業/非製造業景氣續保熱絡。

製造業PMI

非製造業PMI



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Jan-24	48.0	49.1	46.6	48	49.2
Feb-24	48.1	47.8	46.5	47.2	49.1
Mar-24	47.9	50.3	46.1	48.2	50.8
Apr-24	49.4	49.2	45.7	49.6	50.4
May-24	55.4 ↑	48.7 ↓	47.3 ↑	50.4 ↑	49.5 ↓

	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Jan-24	53.5	53.4	48.4	53.1	50.7
Feb-24	52.3	52.6	50.2	52.9	51.4
Mar-24	53.5	51.4	51.5	54.1	53
Apr-24	54.1	49.4	53.3	54.3	51.2
May-24	54.2	53.8	53.2	53.8	51.1

工業生產指數表現

4月台灣與中國生產增加、美、歐、日偏弱。

工業生產指數年增率(%)

半導體產業需求帶動相關設備及零組件之生產增加，加以去年低基期，致台灣4月工業生產年增14.6%。



主要受機車及輕型卡車裝配量下滑影響，致美國4月工業生產指數轉衰退。

中間財生產續呈負成長，加以資本財生產增速放緩，致歐元區4月工業生產衰幅擴大。



受運輸設備、通用與商業機械、電氣及通訊電子設備等產出下滑，致4月日本工業生產仍呈衰退。



因製造業、採礦業及能源業(如電力、熱力、燃氣及水)之生產及供應增加，致4月中國工業生產持續成長。



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Dec-23	-3.83	1.1	0.2	-1.12	6.8
Jan-24	15.61	-0.8	-6.5	-1.49	
Feb-24	-1.31	0	-6.4	-3.9	7
Mar-24	4.2	-0.2	-1.2	-6.2	4.5
Apr-24	14.61	-0.7	-3	-1.8	6.7

5月：16.06%

5月：0.4%

5月：5.6%

各主要國4月零售銷售之成長力道多有趨緩。

零售銷售營業額年增率(%)

成衣服飾因去年基期高，加以國人出國多抑制國內精品銷售，致4月台灣零售銷售之成長力道下滑。

因機動車輛及零組件、醫療及個人護理、網路購物等銷售額皆有下滑，致4月美國零售銷售之成長態勢趨緩。

食品及汽車燃料銷售額低落，非食品銷售亦表現不佳，使4月歐元區零售銷售力道零成長。

多數產業之零售銷售均有成長，尤其機械設備銷售額年增9.2%，致4月日本整體零售銷售成長力道增加。

主要受餐飲收入、商品零售趨緩影響，使中國4月整體零售銷售成長力道跟著下降。



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
🛒 Dec-23	0.5	5.5	-0.5	2.4	7.4
🛒 Jan-24	1.7	0.3	-0.7	2.1	
🛒 Feb-24	8.5	2.1	-0.3	4.7	5.5
🛒 Mar-24	1.9	3.6	0.7	1.1	3.1
🛒 Apr-24	1.6	2.7	0	2.4	2.3

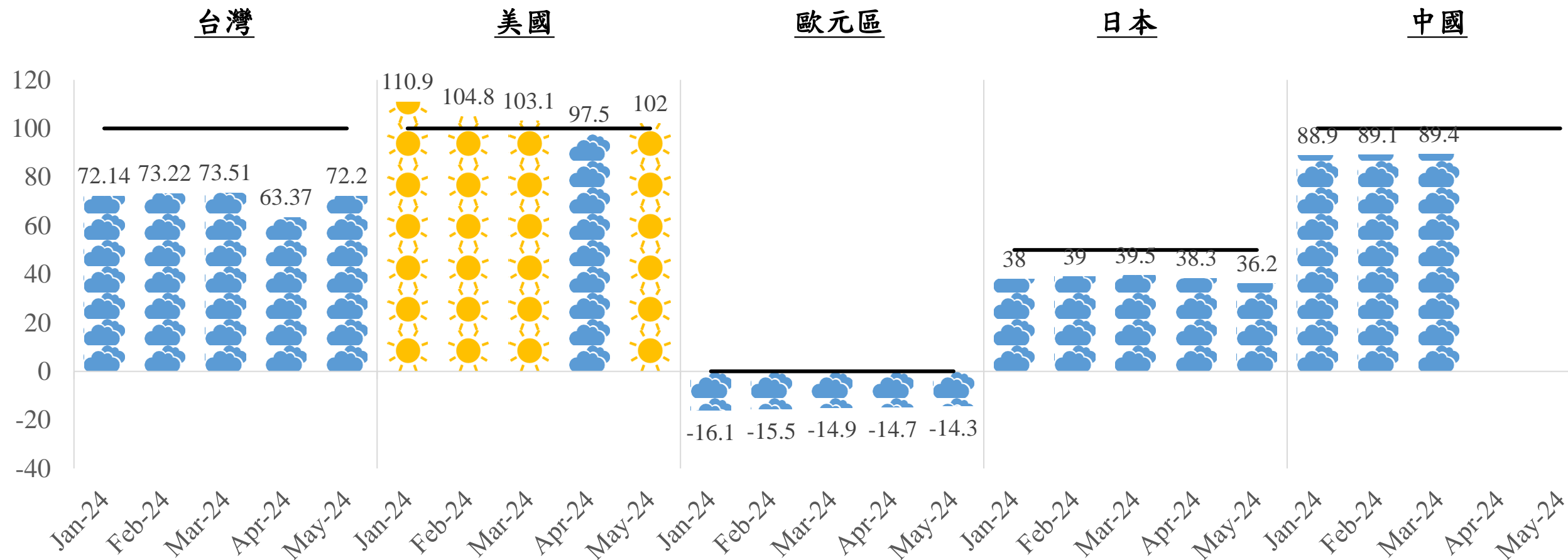
5月：2.4%

5月：2.3%

5月：3.7%

消費者信心指數

5月台灣(看好股市，信心增強)、美國(對就業、商業環境及股市看法好轉)及歐元區(對降息預期升溫)消費者對未來前景信心回升，日本(對所得成長、採購耐用品意願及整體生計看壞)則續降。



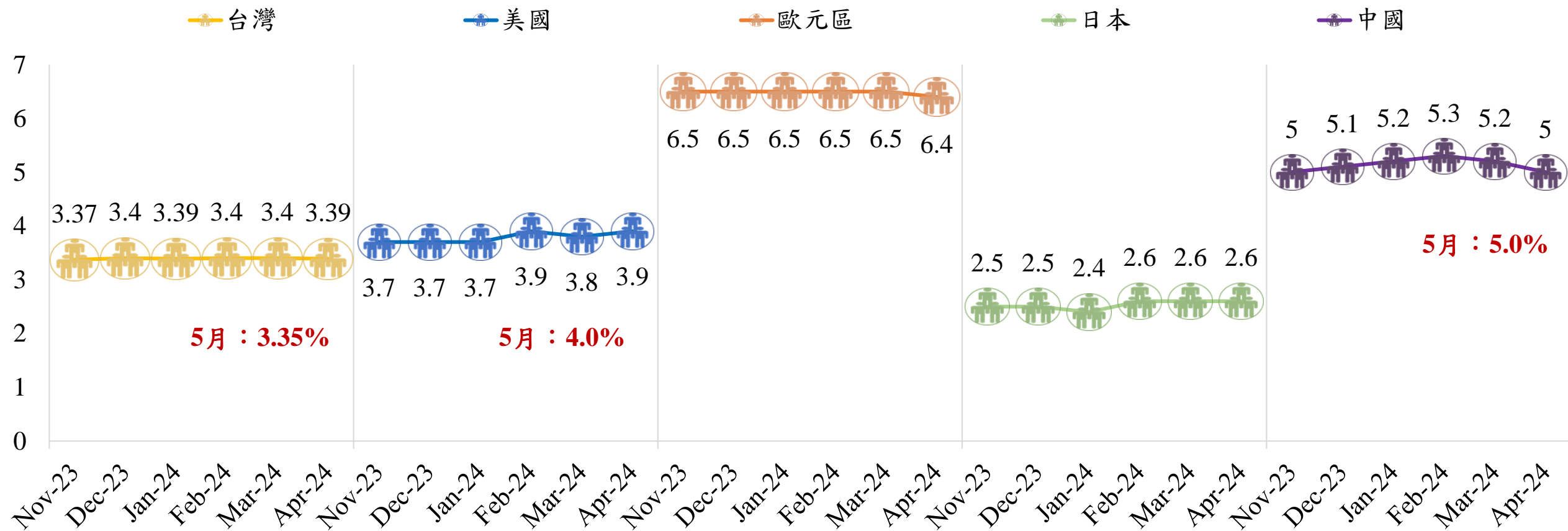
註：台灣、美國及中國以100為分界(>100為樂觀)；歐元區以0為分界(>0為樂觀)；日本以50為分界(>50為樂觀)。

資料來源：tradingeconomics.com、各國官方網站。

失業率

近三個月台灣、歐元區、中國勞動市場穩健；美國雖些微降溫(主因勞動人口下滑)，但尚在聯準會最新預估之長期失業率目標4%範圍；日本近三月失業率則穩定於2.6%水準。

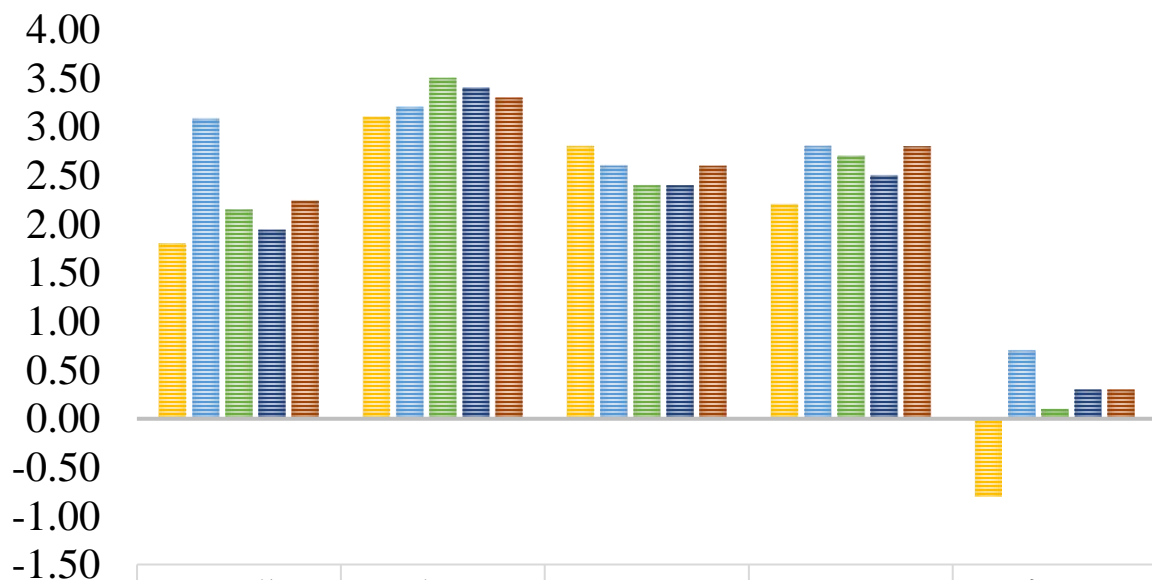
失業率(%，季調)



物價

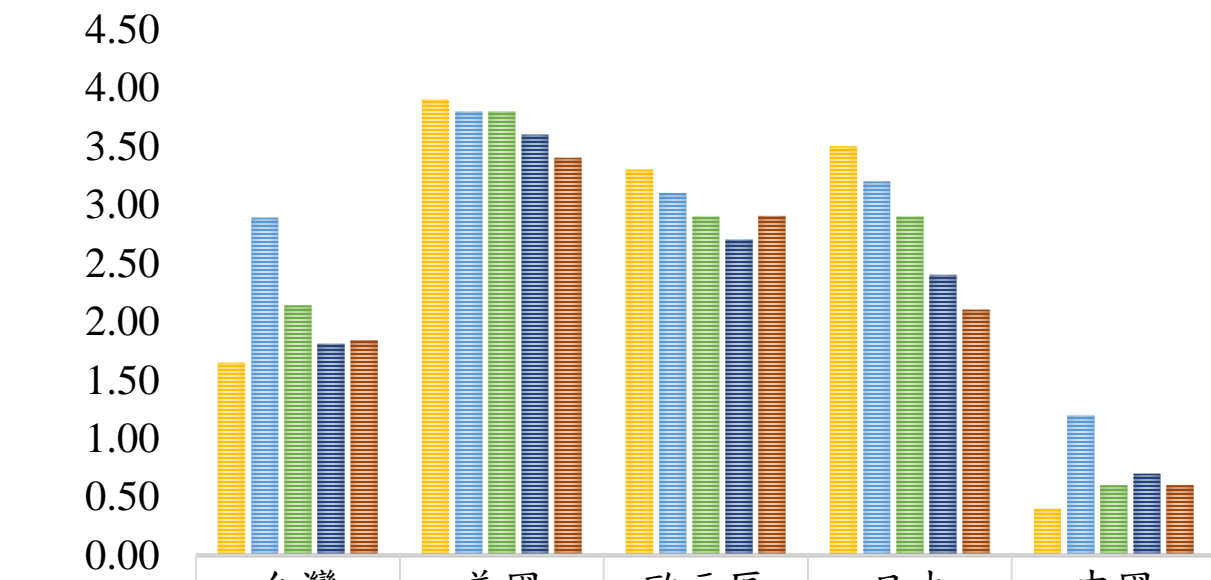
5月台灣(蔬果價格因天候不穩上揚、外食費與房租漲幅大、部分醫療院所掛號費調升、4月起電價調漲、跨境旅遊需求盛帶動娛樂服務價格增)、歐元區(能源及服務價格升)、日本(能源補貼終止，致電價年增率升)通膨壓力增；美國近三個月穩定下滑；中國則有通縮壓力。

CPI年增率(%)



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Jan-24	1.80	3.1	2.8	2.2	-0.8
Feb-24	3.08	3.2	2.6	2.8	0.7
Mar-24	2.15	3.5	2.4	2.7	0.1
Apr-24	1.94	3.4	2.4	2.5	0.3
May-24	2.24	3.3	2.6	2.8	0.3

核心CPI年增率(%)



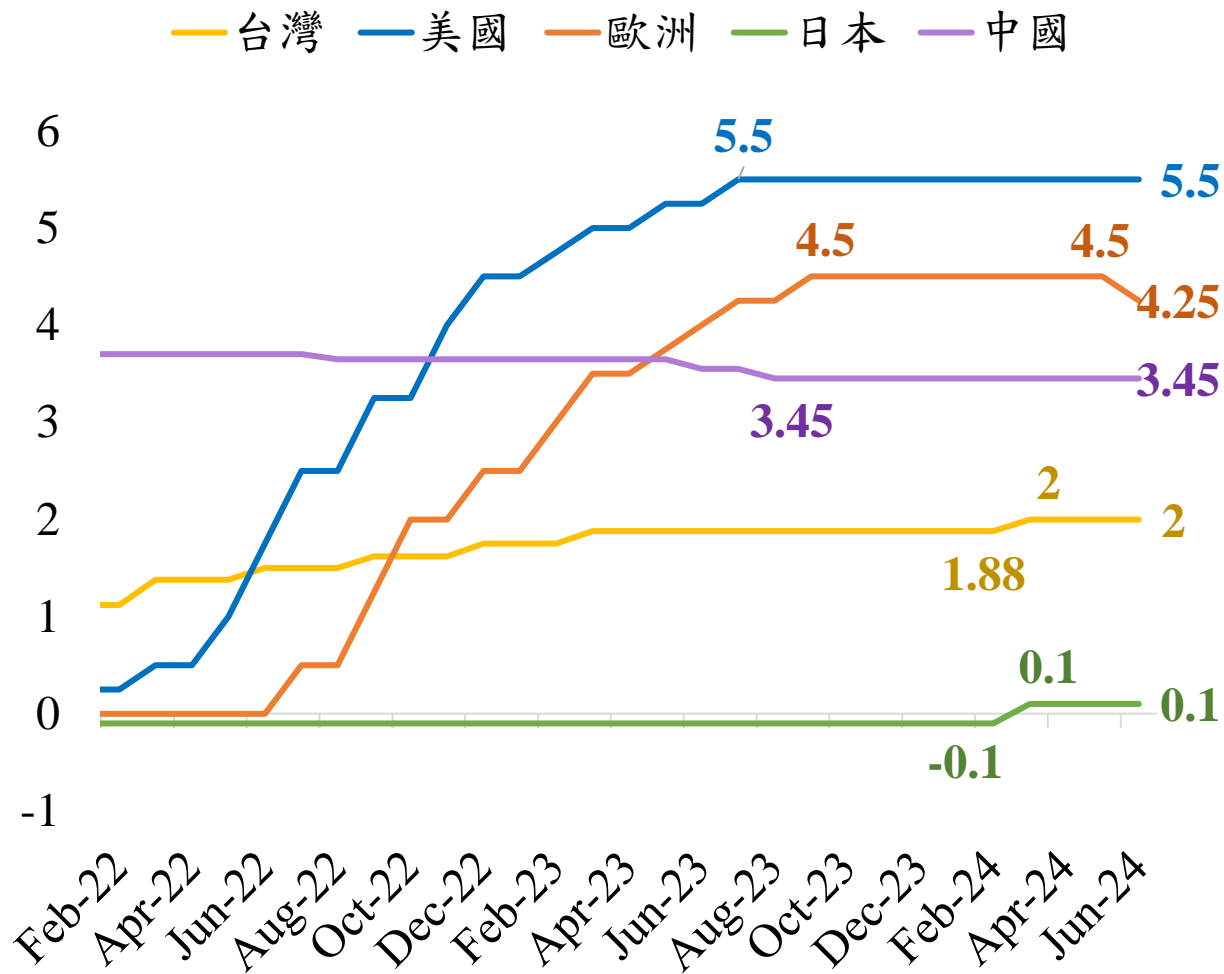
	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Jan-24	1.65	3.9	3.3	3.5	0.4
Feb-24	2.89	3.8	3.1	3.2	1.2
Mar-24	2.14	3.8	2.9	2.9	0.6
Apr-24	1.81	3.6	2.7	2.4	0.7
May-24	1.84	3.4	2.9	2.1	0.6

資料來源：tradingeconomics.com、各國官方網站。

央行利率決議

台、美央行6月暫停升息，歐洲央行率先降息；中國持續寬鬆；日本未來則有升息可能。

國家	6月利率決議狀況
台灣	維持基準利率(重貼現率)於2.000%不變。
美國	聯邦資金利率目標區間維持於5.25~5.50%不變。 [註：年內有預防性降息1~2碼之可能]
歐洲	將存款利率、主要再融資利率及隔夜貸款利率分別皆調降1碼至3.75%、4.25%及4.50%。 [註：預估下半年尚有1~2碼之降息空間]
日本	維持基準利率水準在0.1%不變。 [註：通膨上升風險變得「更加明顯」，於年底仍存升息機會。]
中國	維持貸款市場報價利率(一年期)3.45%不變。 [註：下半年仍有寬鬆可能]



參考資料來源：各國央行、財經M平方。

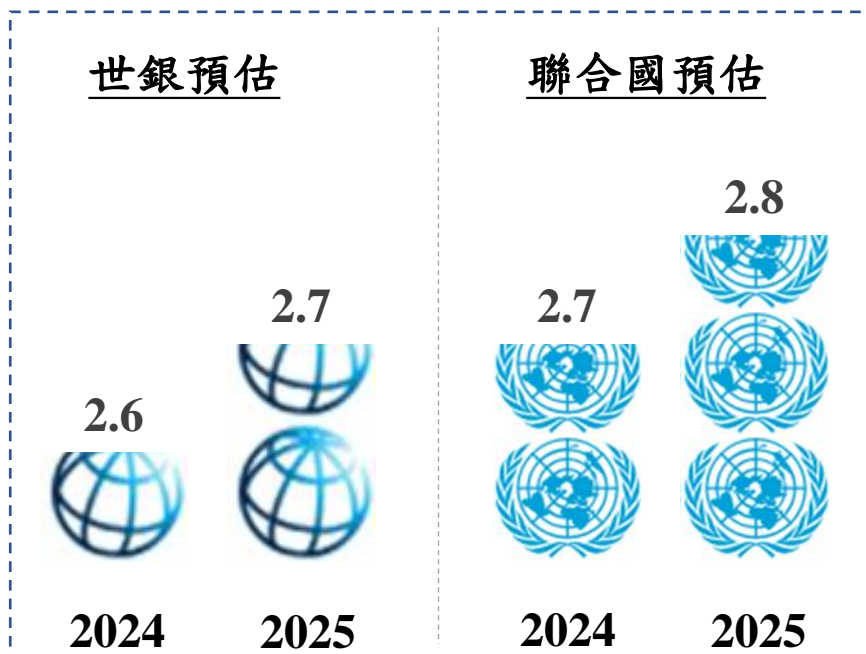
註：台灣為重貼現率；美國為目標利率；歐洲為主要再融資利率；日本為基準利率；中國為貸款市場報價利率(一年期)。

參考資料來源：tradingeconomics.com、各國央行。

儘管近期國際組織多調升2024年經濟展望預測，但全球經濟仍有下行風險。

近期國際組織經濟展望(%)

全球經濟與貿易逐漸復甦，作為全球最大需求市場之美國的經濟表現亦保持穩健，爰5-6月聯合國及世銀於其最新經濟展望報告中均上調今年經濟成長預測值，聯合國自今年1月預測的2.4%上調至2.7%；世銀則自1月預測的2.4%上調至2.6%。



未來經濟風險

主要央行之貨幣政策動向，對全球經濟與金融市場之影響仍存不確定性。



中國內需復甦緩慢，且面臨通縮，加以各國對其產能過剩及不公平貿易問題之不滿，除恐透過國際貿易衝擊其主要貿易夥伴國之出口與經濟外，亦將增加全球貿易摩擦，進而影響全球經貿發展。

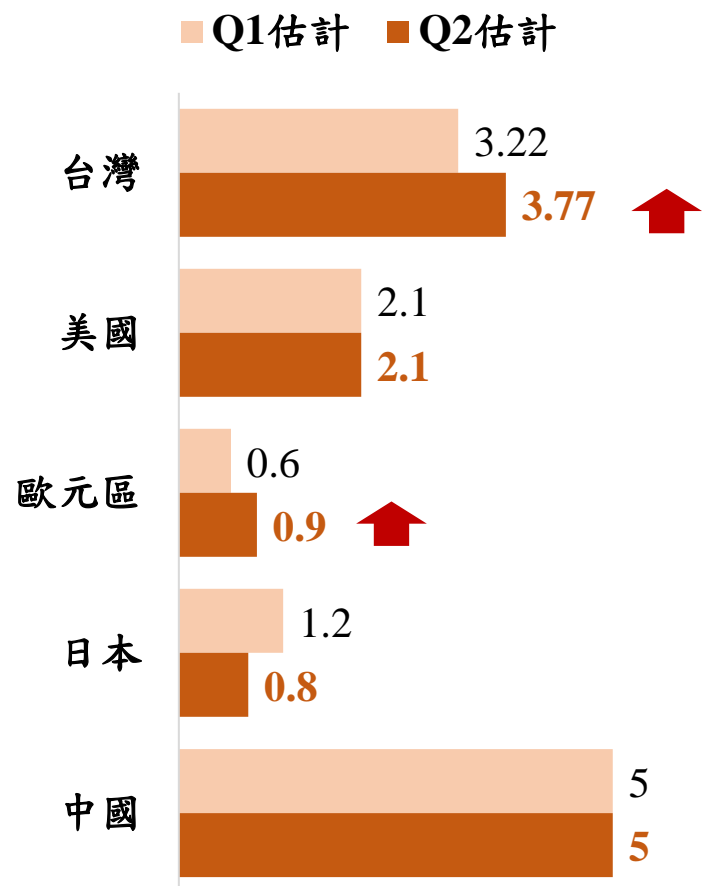
地緣政治衝突及氣候變遷問題持續紛擾大宗商品物價，增添全球通膨壓力。



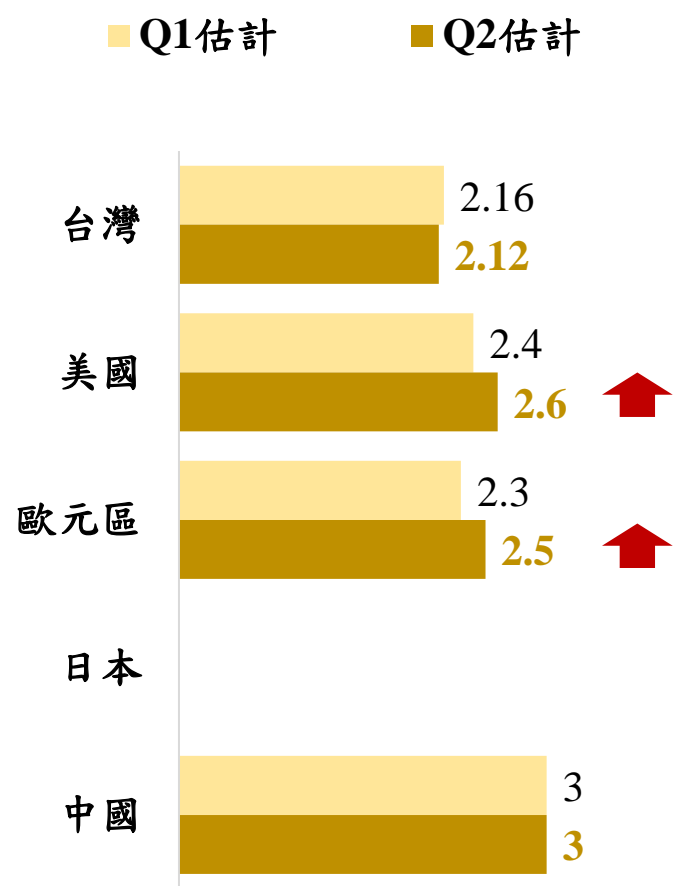
各國央行經濟預估

台、歐央行於6月利率決議會議上修經濟表現，美國持平；另預期美、歐通膨壓力增。

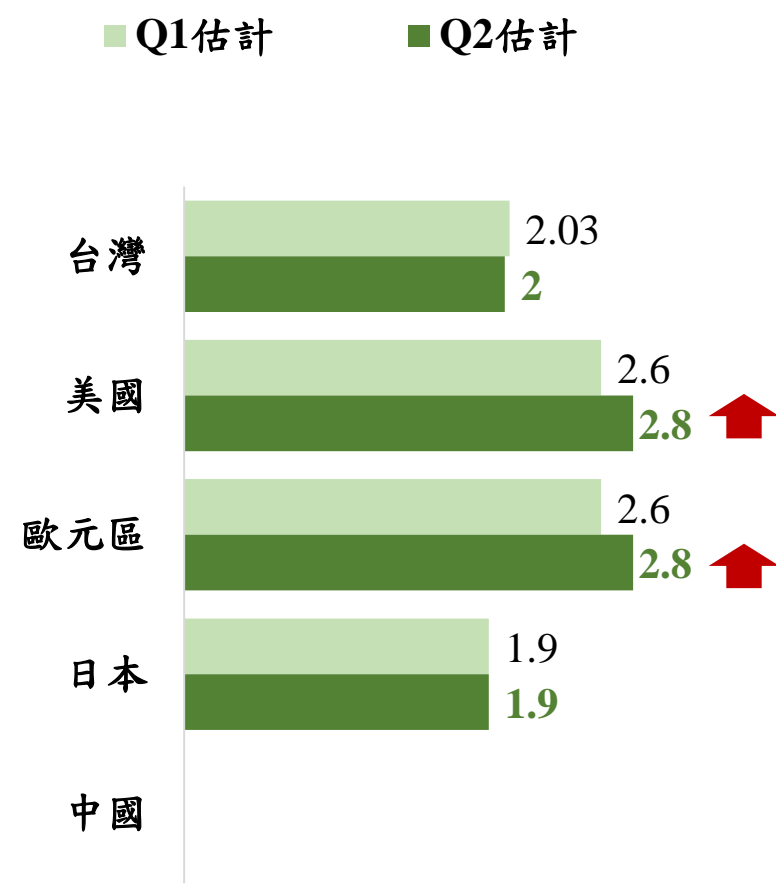
GDP成長率(%)



CPI成長率(%)



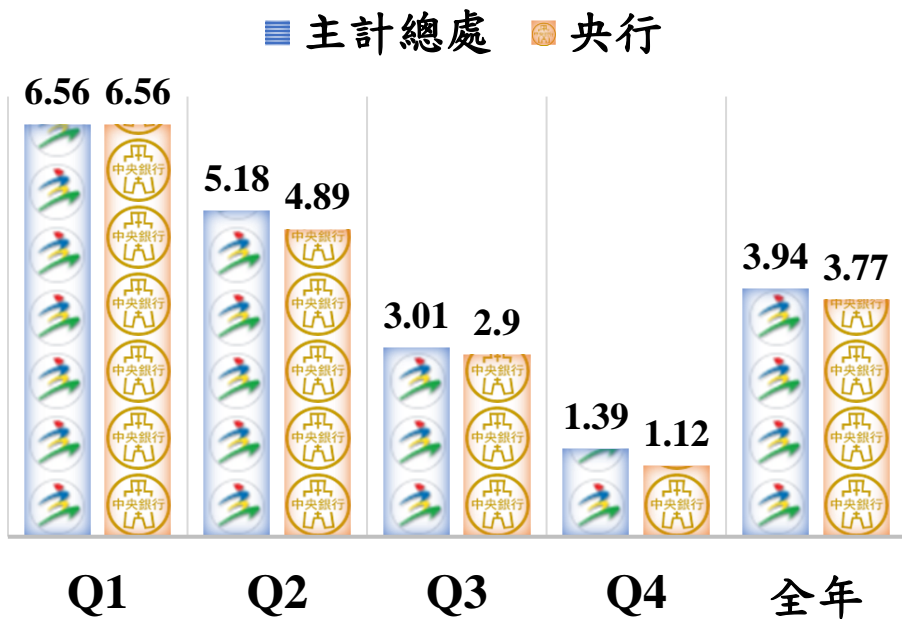
核心CPI成長率(%)



附件、台灣經濟成長率

考量我國2024年出口可望因AI需求熱絡而暢旺，加以民間投資回升，民間消費穩定，爰主計總處及央行均分別上調2024年的台灣經濟成長率。主計總處自2月的3.43%上調至3.94%；央行則自3月的3.22%上修至3.77%。

2024年每季經濟成長(%)情況



2024年GDP元素之成長率與貢獻率情況

主計總處

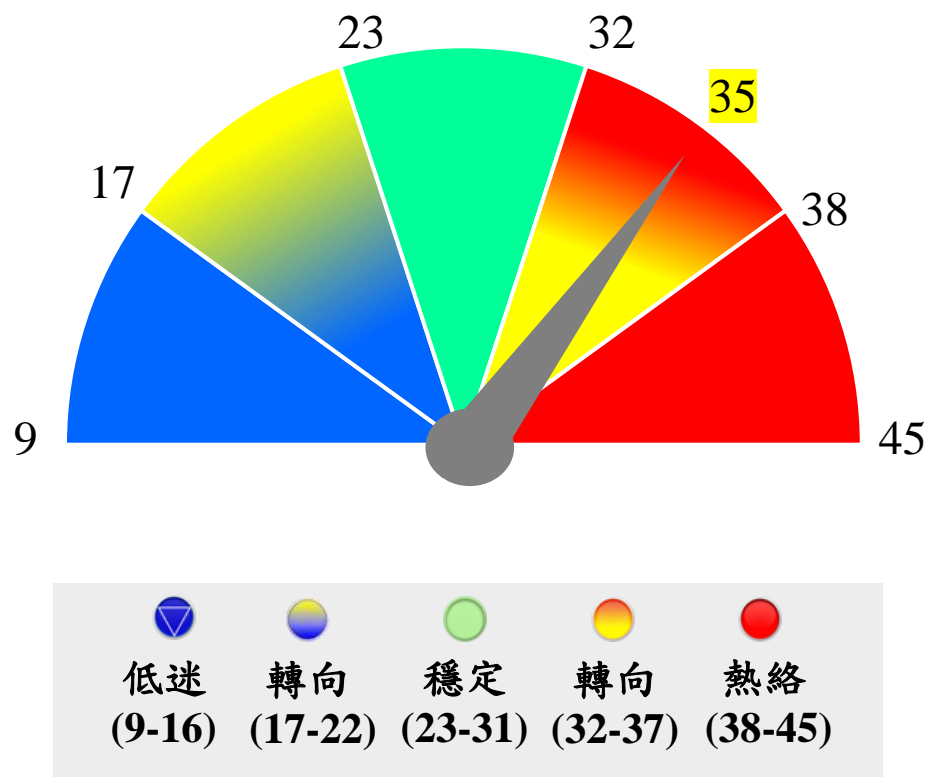
	國內需求							國外淨需求			
	小計	民間消費	政府消費	固定資本形成			存貨變動	小計	輸出	輸入	
				民間	公營	政府					
成長率	3.32	2.77	2.44	2.70	1.52	8.80	7.62	--	--	8.44	8.53
貢獻率	2.89	1.35	0.33	0.69	0.32	0.14	0.23	0.53	1.04	5.34	4.30

央行

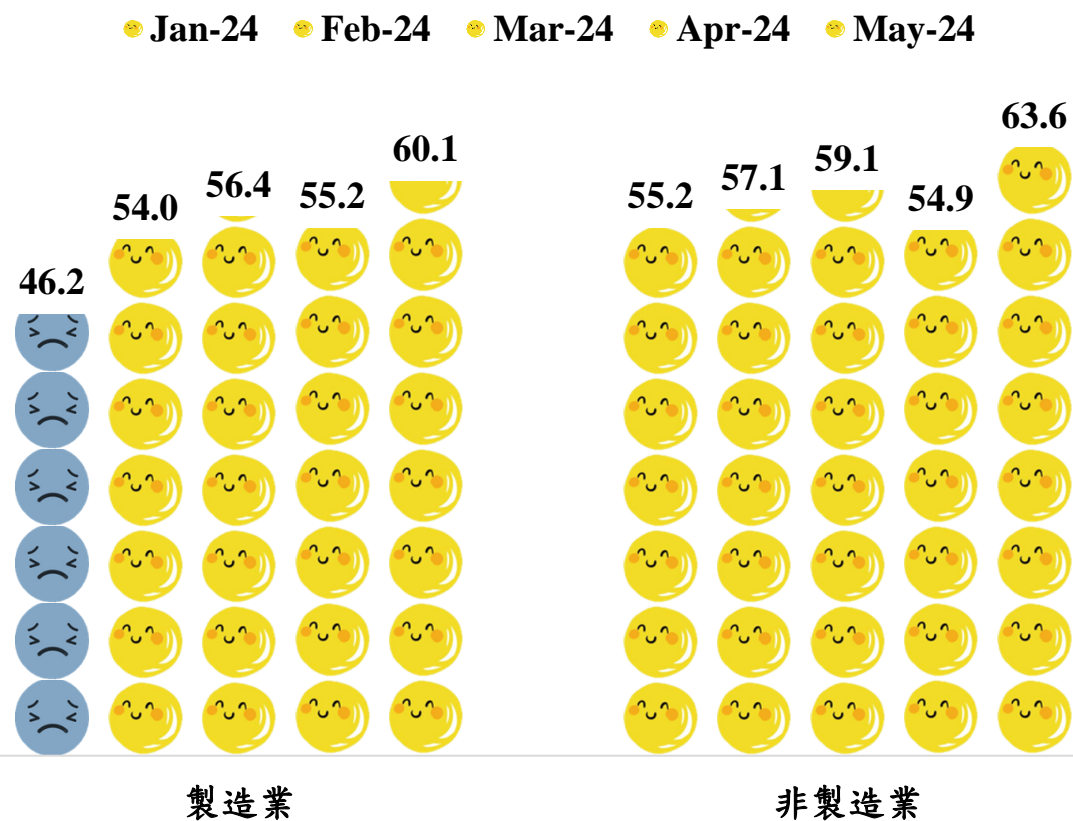
	內需貢獻					淨外需貢獻			
	小計	民間消費	民間投資	公共支出		存貨變動	小計	輸出	(-)輸入
				消費	投資				
成長率	3.25	2.80	1.35	2.41	8.04	-	-	8.33	8.60
貢獻率	2.83	1.36	0.28	0.33	0.37	0.49	0.94	5.27	4.33

附件、台灣景氣穩定回溫，企業對未來信心增強

4月景氣對策信號綜合判斷分數升至35分，主要受惠AI應用需求續增，使生產、機械及電機設備進口等指標均轉熱絡所致。



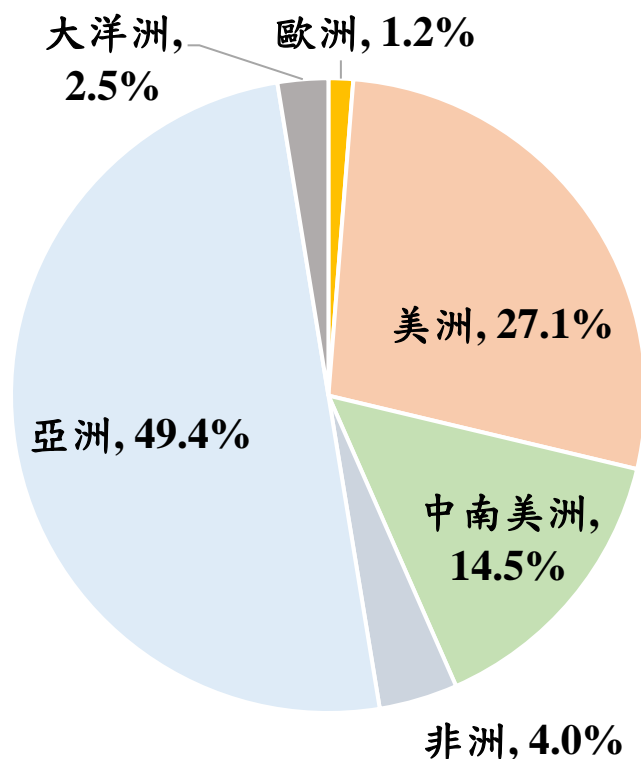
5月企業對未來商業活動擴張信心大增，使製造業及非製造業之未來展望指數分別呈2022年4月及1月以來最快擴張速度。



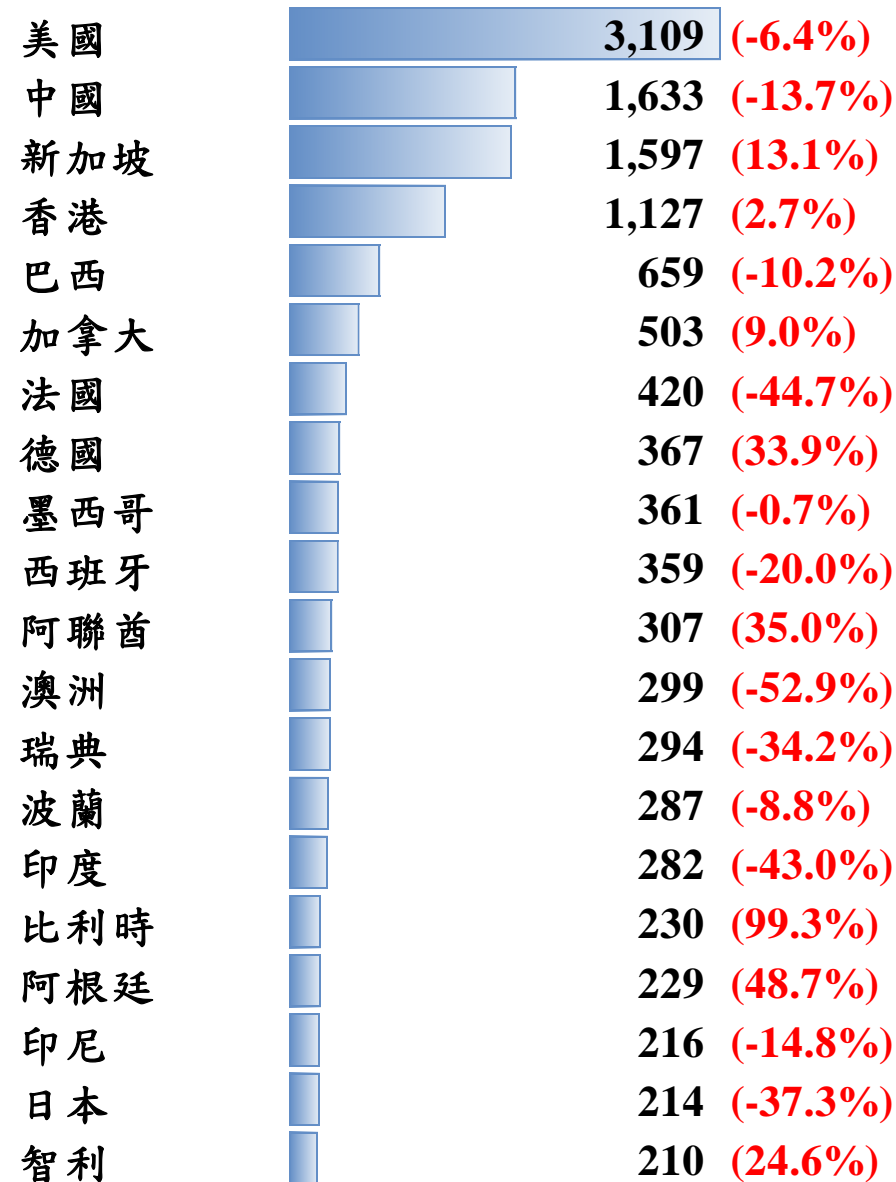
附件、2024全球投資報告(1/2)

- 因全景氣放緩且地緣政治緊張局勢持續，至2023年全球FDI**下降1.8%**（降幅已較2022年的-16.4%收斂），至**1.3兆美元**。
- 流向亞洲開發中國家之投資下滑8%，至6,211億美元。其中受青睞的中國也出現罕見的二位數的下滑，而**流入東南亞的投資則仍有1.4%之成長**。

投資目的地占比



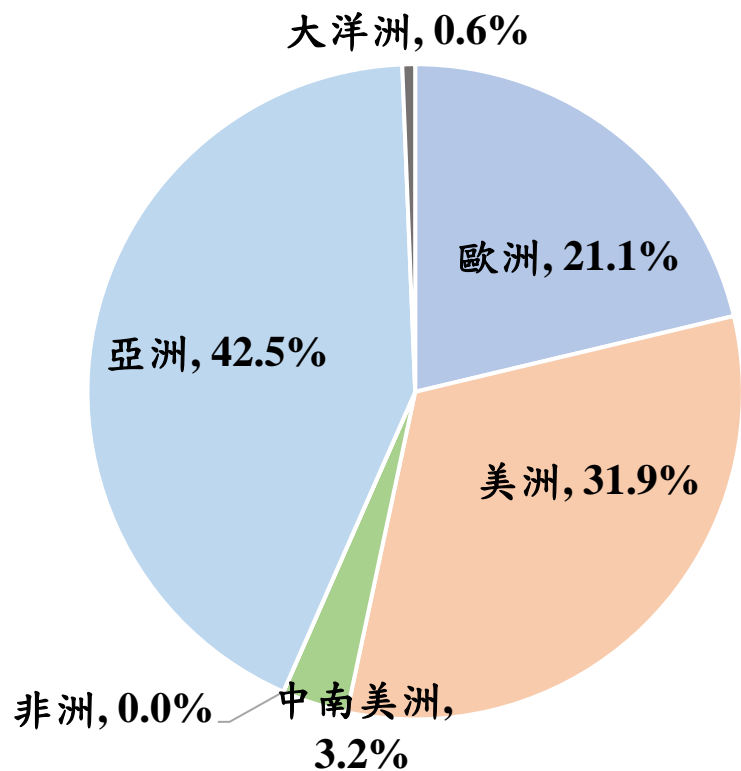
前20大對外投資目的國



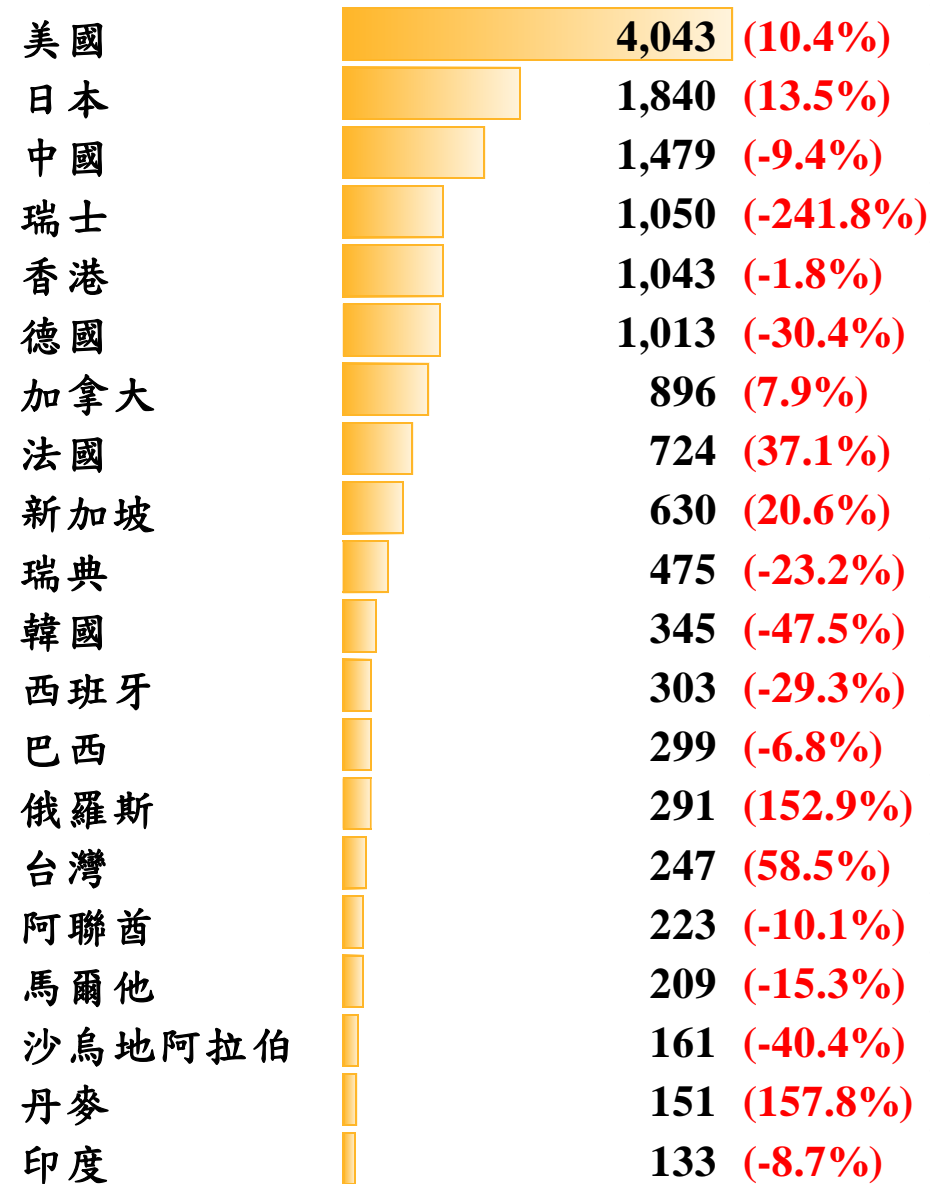
附件、2024全球投資報告(2/2)

- 2023年各國FDI流出亦續衰減，惟降幅已自2022年的-16%縮減至**-1.5%**，至**1.5兆**美元。
- 已開發國家之FDI流出成長3.5%，開發中國家則有10.9%之衰退。其中**中國之對外投資亦有9.4%之衰減**，台灣則有58.5%之成長(與電子/半導體相關公司之對外投資有關)。

投資來源地占比

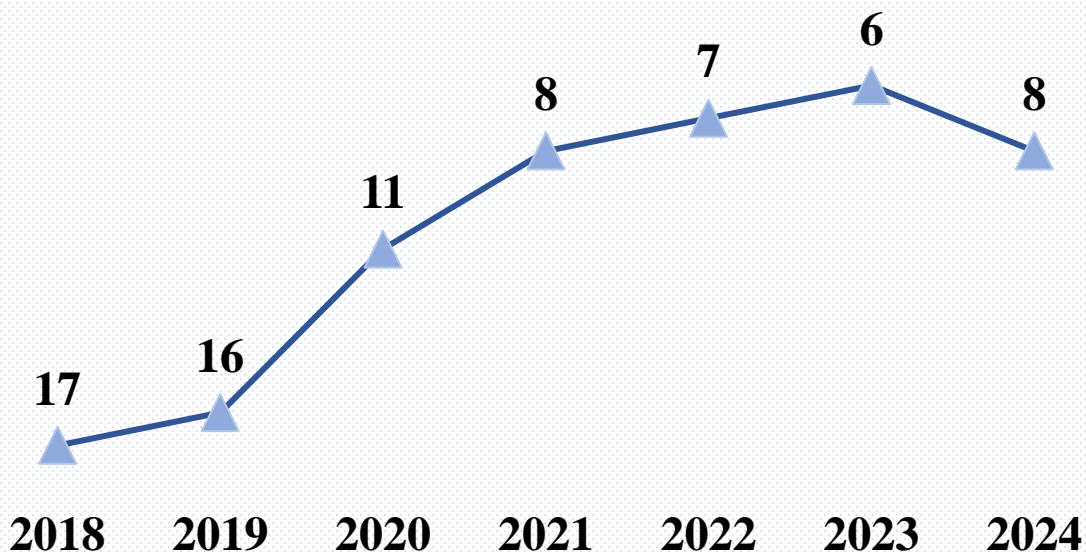


前20大對外投資來源國



附件、2024世界競爭力評比

- 2024年台灣世界競爭力排名第8，主要退步原因係受2023年全球經濟趨緩，衝擊我國出口及經濟表現所致。在人口超過2,000萬人的經濟體中，我國則已連續4年為世界第一。
- 我國在企業的反應力與彈性、高科技商品出口、研發人力及支出、大專以上教育能力等細項指數均名列世界前三。



經濟表現(含貿易表現)



GDP

20

2023



GDP

26

2024

政府效能



6

2023



8

2024

企業效能



4

2023



6

2024

基礎建設



12

2023



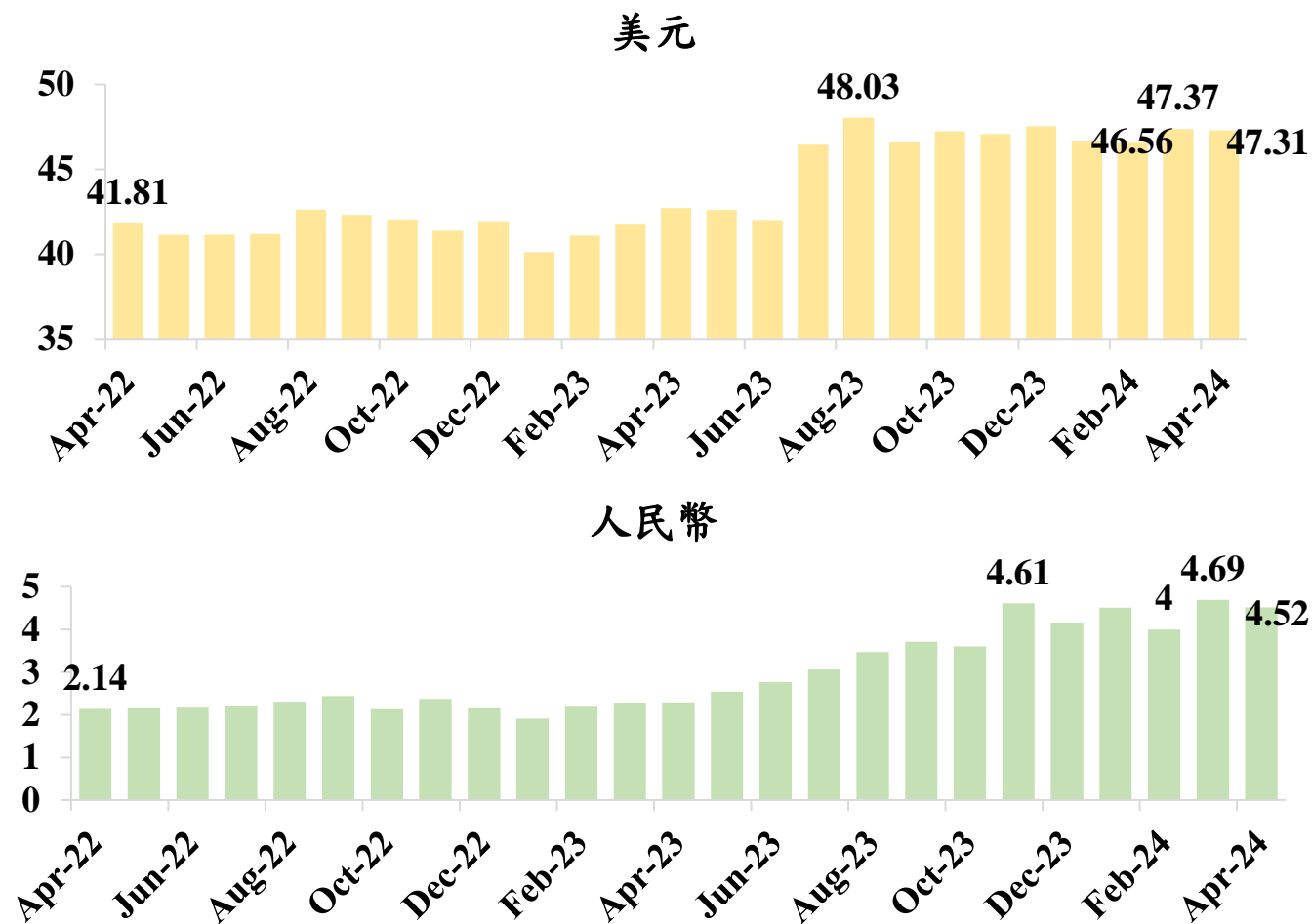
10

2024

附件、SWIFT 人民幣追蹤報告

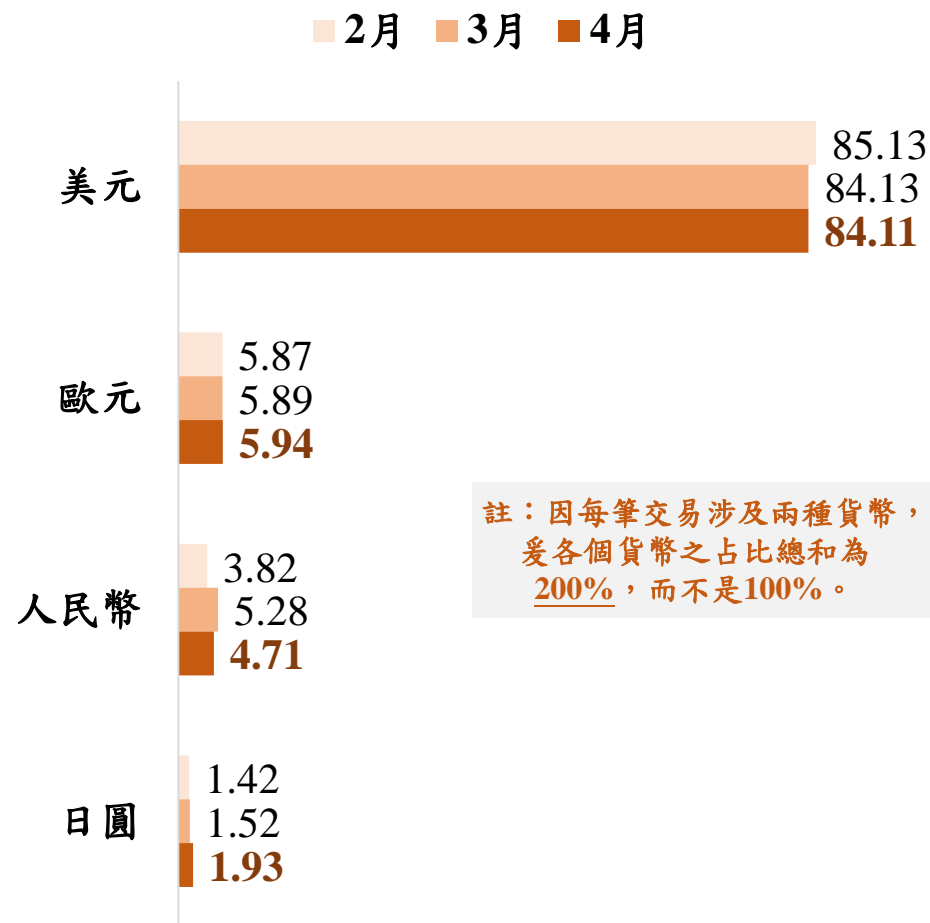
4月美元及人民幣交易使用占比均有下滑，但兩國排名未變，美國仍居第一、中國第四。

國際支付貨幣占比(%)



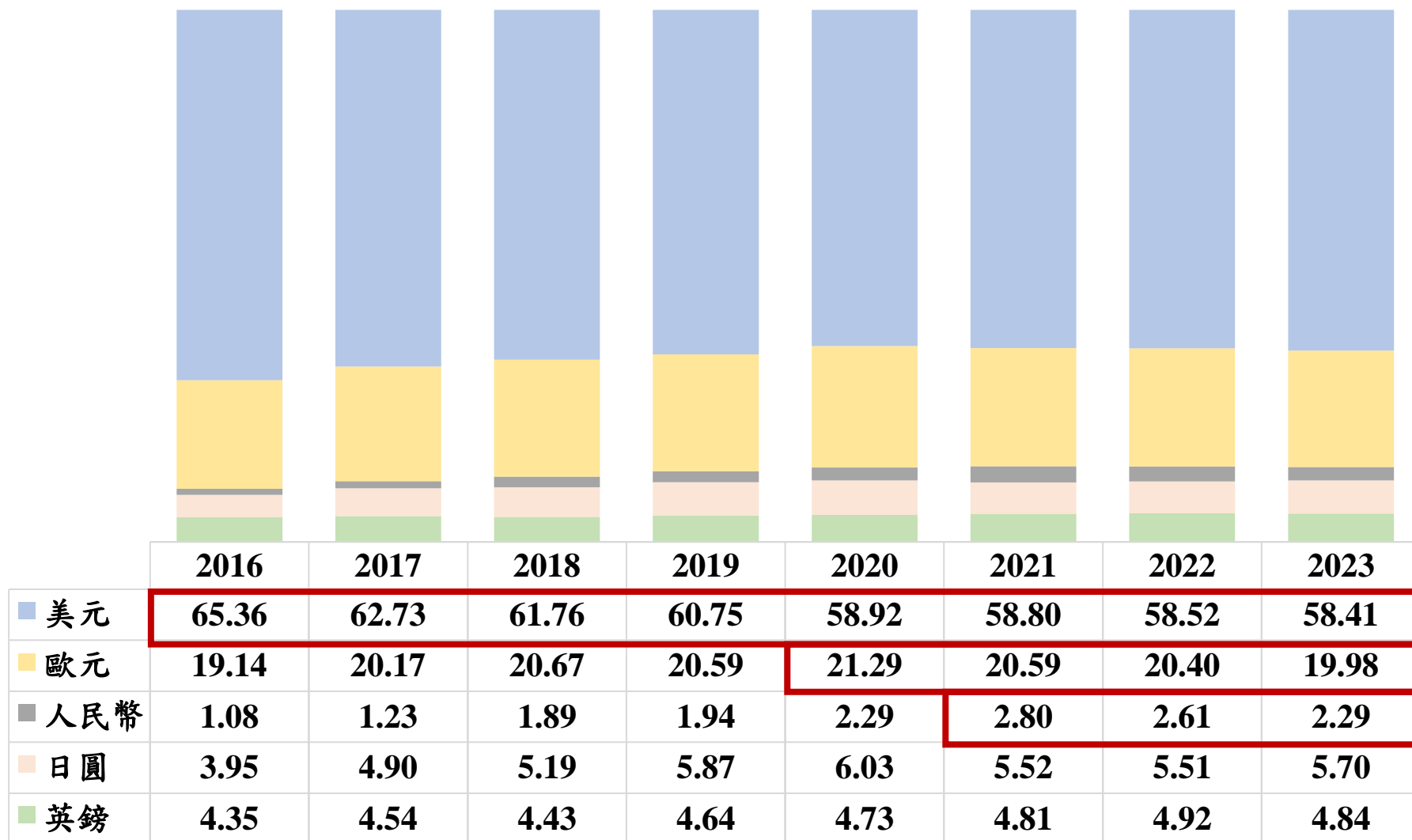
4月貿易融資涉及人民幣之比重自3月的5.28%減少至4.71%。

美元及人民幣在全球貿易融資市場(trade finance market)占比(%)



附件、IMF COFER報告

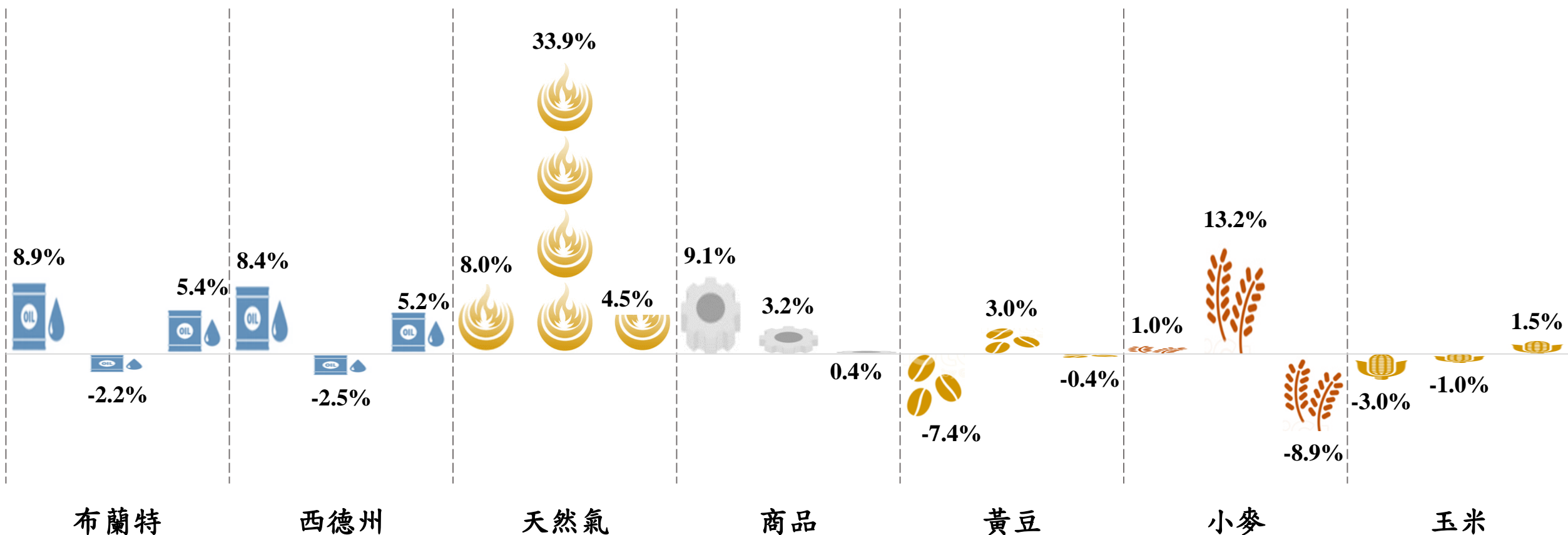
儘管近幾年美元、人民幣、歐元等在全球外匯存底之比重均有下滑，惟美元比重仍遠超他國。



附件：能源、商品及穀物期貨價格

能源、牲品及穀物期貨價格變動率

2024年迄今(6/14) 5月 6/1~6/14

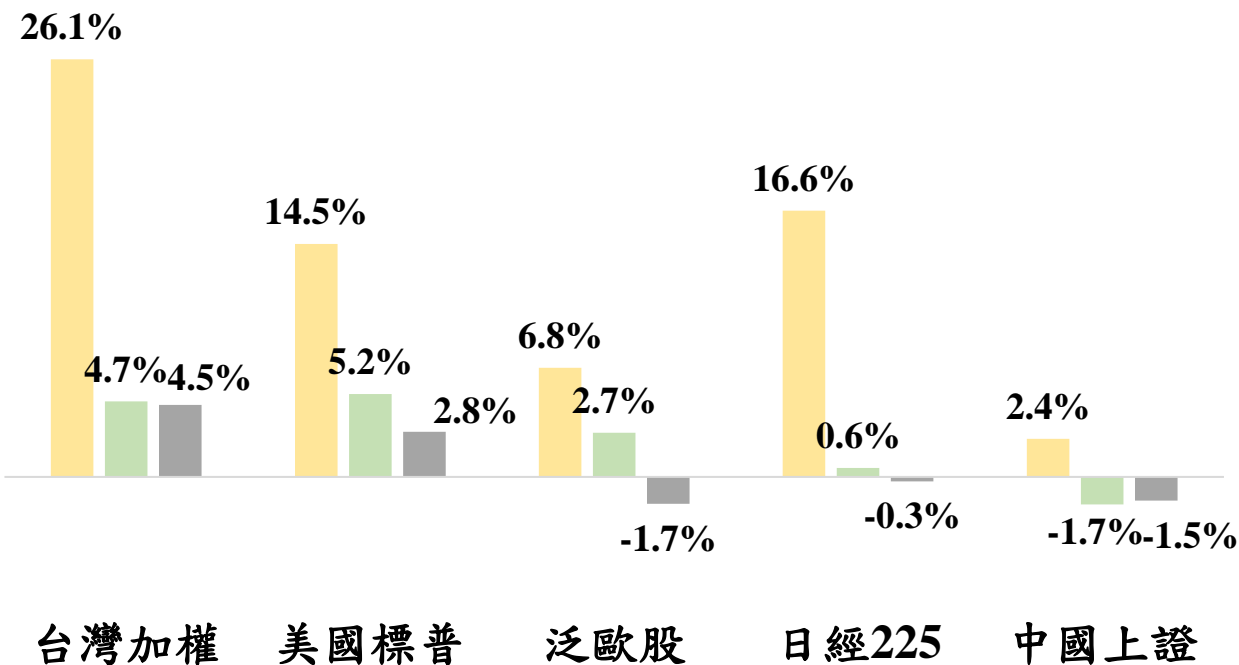


資料來源：investing.com。

附件、各國股匯市

各國股市變動率

2024年迄今(6/14) 5月 6/1-6/14



各國貨幣兌美元之變動率

2024年迄今(6/14) 5月 6/1-6/14

