

# 近期國際經貿數據表現

行政院經貿談判辦公室

2022.07.22

- \* 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7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7月20日。

# 主要國多以打擊通膨為目標而升息，僅中、日維持寬鬆

## 各主要國6月利率會議結論

### 貨幣政策

偏緊縮

美國

- 自3月升息1碼、5月升息2碼後，再於6月會議升息3碼至1.5~1.75%
- 6/1起每月以475億美元速度實施縮表，3個月後增加至每月950億美元。

台灣

- 自3月升息1碼後，再於6月升息半碼至1.5%，令調升存款準備率1碼

歐洲

- 6月維持利率不變，但預計於7月升息1碼。
- 7/1結束資產購買計畫

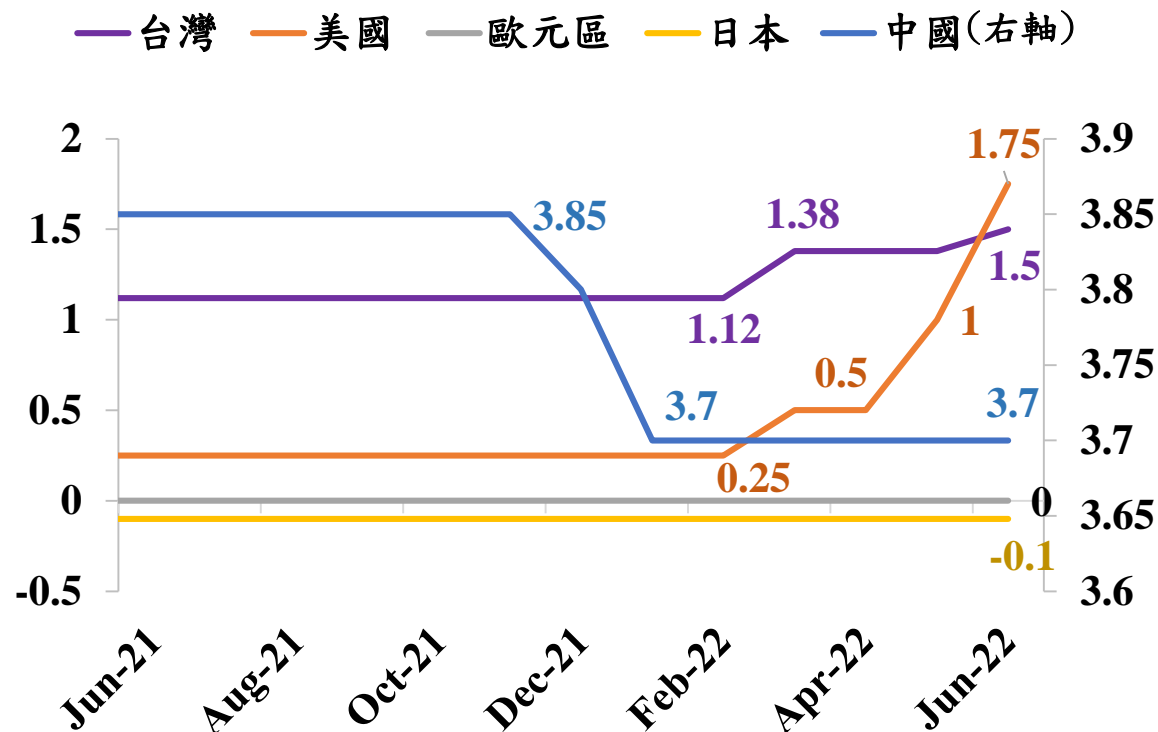
日本

- 維持基準利率不變(-0.1%)，且購債計畫亦不變

中國

- 維持央行利率3.7%

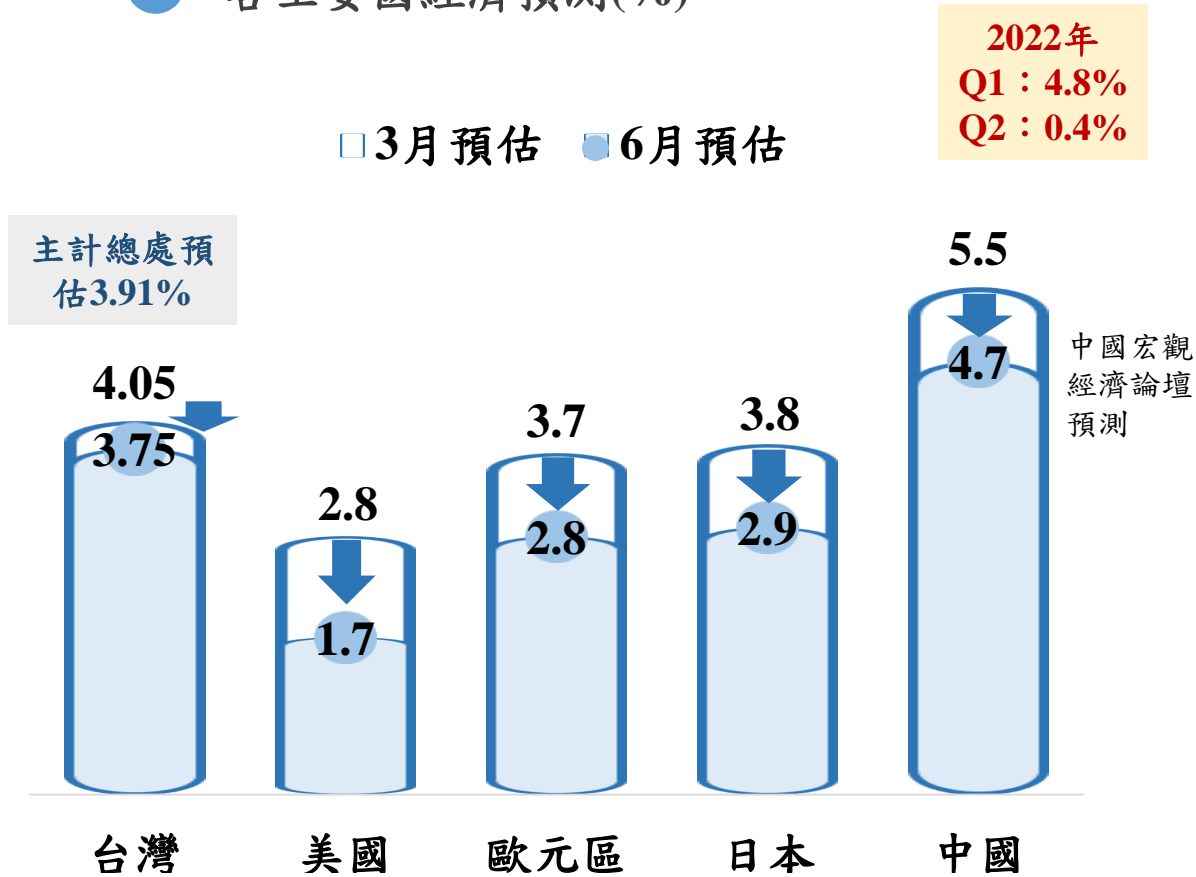
偏寬鬆



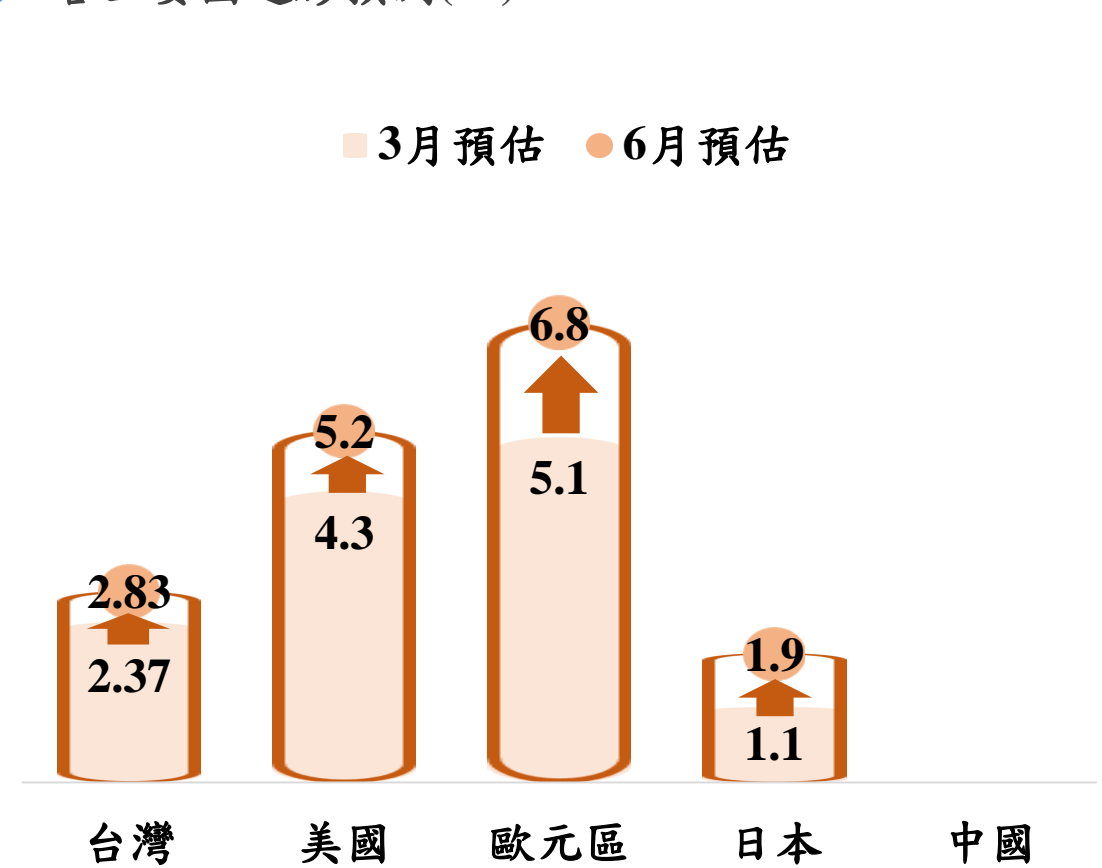
資料來源：各國央行、tradingeconomics.com。

# 俄烏戰、通膨等情勢使主要國下調經濟預測、上調通膨率

各主要國經濟預測(%)



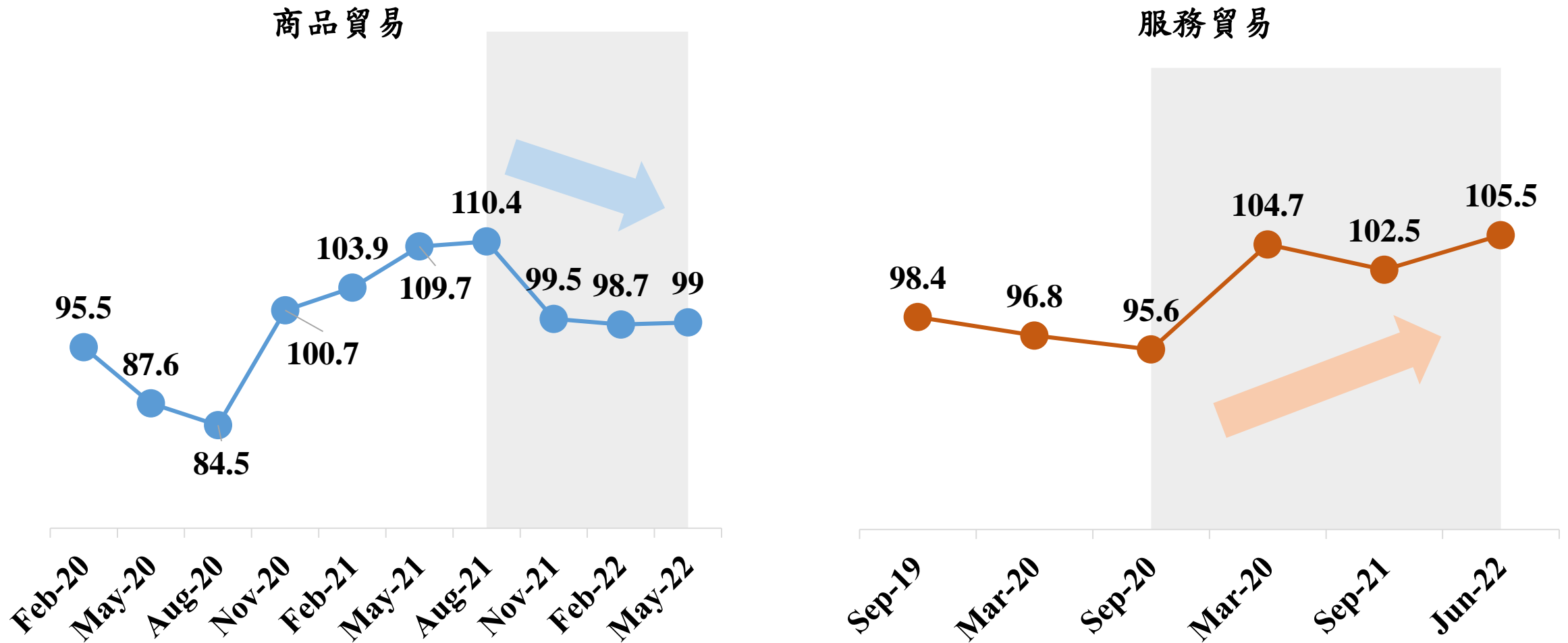
各主要國通膨預測(%)



資料來源：各國央行。

# 俄烏戰及供應鏈問題續擾商品貿易； 與疫情共存策略則有讓消費模式自商品轉向服務趨勢

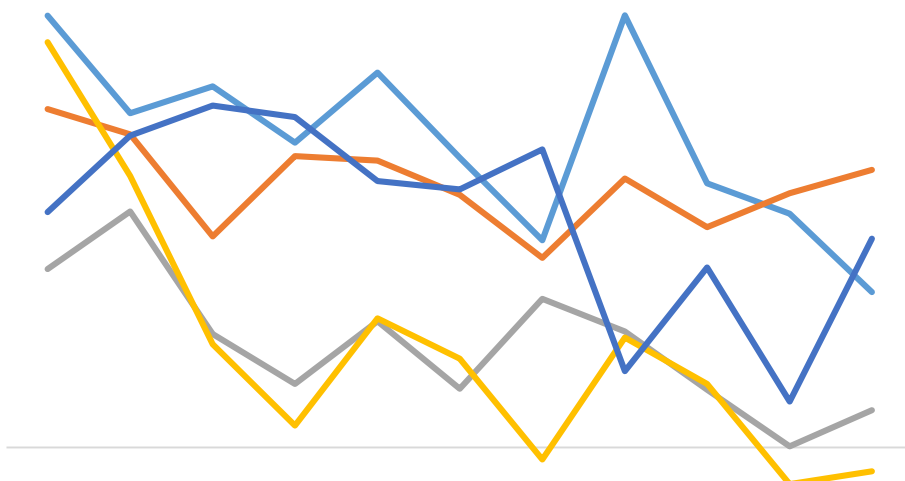
WTO商品與服務貿易晴雨表



資料來源：WTO。

# 俄烏戰、中國封控等使歐、日、中4、5月出口表現較弱； 另受價格因素影響，各國進口多維持二位數成長

各國出口成長率(%)

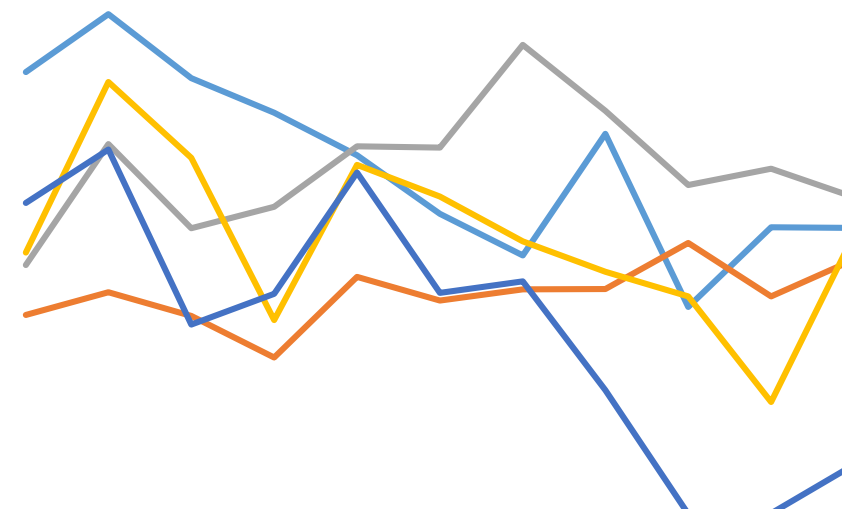


	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	2022 1-5月
	2022											
— 台灣	34.8	26.9	29.1	24.5	30.2	23.3	16.7	34.8	21.3	18.8	12.5	20.12
— 美國	27.2	25.2	17.0	23.4	23.1	20.3	15.3	21.7	17.7	20.5	22.3	19.50
— 歐盟	14.4	19.0	9.1	5.1	10.1	4.7	12.0	9.3	4.6	0.1	3.0	5.56
— 日本	32.6	21.8	8.3	1.8	10.4	7.2	-1.0	8.8	5.1	-3.0	-1.9	1.63
— 中國	18.9	25.1	27.5	26.6	21.4	20.8	24.0	6.1	14.5	3.7	16.8	13.33

台灣：6月15.2%、1-6月 19.2%

中國：6月 17.9%、1-6月14.2%

各國進口成長率(%)



	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	2022 1-5月
	2022											
— 台灣	40.9	46.2	40.3	37.2	33.3	28.0	24.2	35.3	19.5	26.7	26.7	25.98
— 美國	18.8	20.8	18.7	14.9	22.2	20.1	21.1	21.1	25.3	20.4	23.8	22.44
— 歐盟	23.3	34.3	26.7	28.6	34.1	34.0	43.4	37.3	30.6	32.1	29.5	34.19
— 日本	24.4	40.0	33.1	18.3	32.4	29.5	25.4	22.7	20.4	10.8	26.1	20.91
— 中國	29.0	33.8	17.9	20.7	31.7	20.8	21.8	11.9	0.6	0.7	5.1	7.46

台灣：6月19.2%、1-6月 24.8%

中國：6月 1%、1-6月5.7%

註：成長率係以美元計價之每年同期增減率。

資料來源：GTA、財政部統計、中國海關。

# 台灣上半年貿易表現續佳，且與新南向國往來頻繁

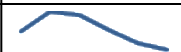

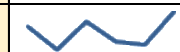

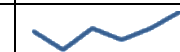
## 歷年1-6月出口狀況

	2021年	2022年	2021年 比重	2022年 比重	2022年 年增率
總計	2,069	2,467			19.2%
美國	295	381	14.2%	15.5%	29.5%
歐洲	172	209	8.3%	8.5%	20.9%
日本	135	165	6.5%	6.7%	22.1%
中國+香港	886	971	42.8%	39.3%	9.5%
新南向18國	389	500	18.8%	20.3%	28.5%

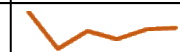

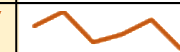

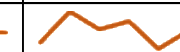
## 歷年1-6月進口狀況

	2021年	2022年	2021年 比重	2022年 比重	2022年 年增率
總計	1,755	2,190			24.8%
美國	188	225	10.7%	10.3%	19.4%
歐洲	218	255	12.4%	11.6%	17.0%
日本	267	288	15.2%	13.1%	7.6%
中國+香港	393	453	22.4%	20.7%	15.2%
新南向18國	296	409	16.9%	18.7%	38.3%

占比

	中國 (含香港)	新南向 18國	美國	歐洲	日本
1月	39.3%	20.0%	15.7%	8.8%	6.7%
2月	42.1%	19.9%	14.7%	8.2%	6.2%
3月	41.4%	18.4%	16.0%	8.1%	6.8%
4月	39.4%	20.3%	15.0%	8.8%	6.4%
5月	37.6%	21.6%	14.9%	8.6%	6.8%
6月	36.6%	21.5%	16.4%	8.3%	7.3%
趨勢					

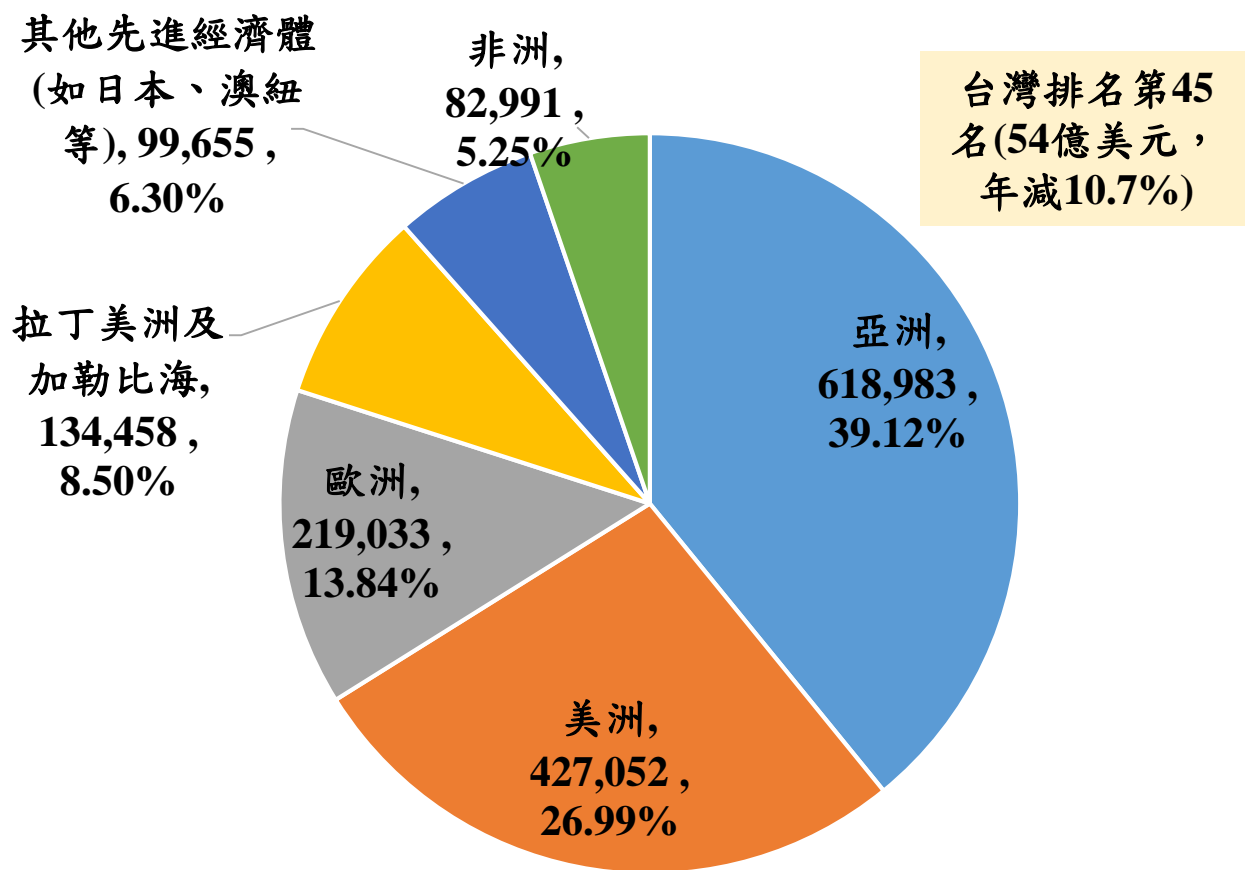
占比

	中國 (含香港)	新南向 18國	美國	歐洲	日本
1月	23.1%	17.9%	10.4%	11.2%	12.1%
2月	18.5%	18.3%	10.9%	11.7%	15.1%
3月	20.6%	18.9%	9.9%	10.9%	13.3%
4月	19.7%	19.0%	10.2%	12.6%	14.1%
5月	20.9%	18.3%	10.7%	11.7%	11.4%
6月	21.1%	19.5%	9.7%	11.6%	13.2%
趨勢					

資料來源：財政部統計。

# 2021年全球FDI 流入1.58兆美元(+64%)，且以流入美國為多

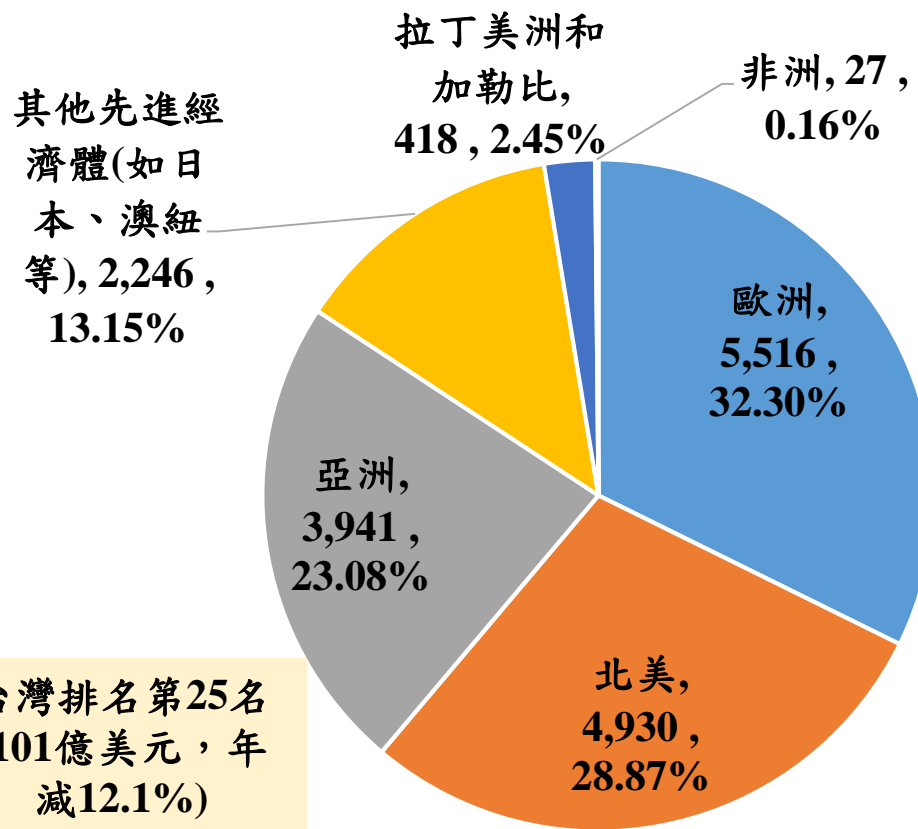
大幅成長原因：併購市場蓬勃、受惠寬鬆融資條件及重大基礎建設計畫，使國際項目投資明顯增長。



排名	國家/地區	金額 (億美元)	占比	年增率
1	美國	3,674	(23.22%)	(144%)
2	中國	1,810	(11.44%)	(21%)
3	香港	1,407	(8.89%)	(4%)
4	新加坡	991	(6.26%)	(31%)
5	加拿大	597	(3.77%)	(157%)
6	巴西	504	(3.18%)	(78%)
7	印度	447	(2.83%)	(-30%)
8	南非	409	(2.58%)	(1235%)
9	俄羅斯	382	(2.42%)	(267%)
10	墨西哥	316	(2.00%)	(13%)
11	德國	313	(1.98%)	(-52%)
12	以色列	296	(1.87%)	(22%)
13	英國	276	(1.74%)	(51%)
14	瑞典	270	(1.70%)	(43%)
15	比利時	256	(1.62%)	(115%)
16	澳洲	251	(1.59%)	(50%)
17	波蘭	248	(1.57%)	(79%)
18	日本	247	(1.56%)	(130%)
19	阿聯酋	207	(1.31%)	(4%)
20	印尼	201	(1.27%)	(8%)

資料來源：UNCTAD全球投資報告(2022.06)。

# 2021年全球FDI流出1.70兆美元，較2020年成長119%



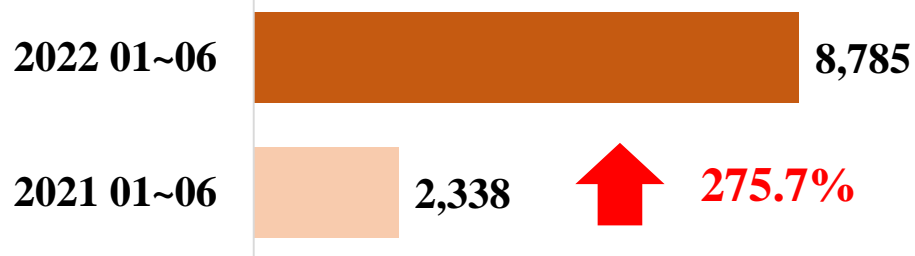
	金額 (億美元)	占比	年增率
1 美國	4,031	(8.88%)	(71.59%)
2 德國	1,517	(8.60%)	(150.21%)
3 日本	1,468	(8.50%)	(53.43%)
4 中國	1,452	(6.31%)	(-5.54%)
5 英國	1,077	(5.26%)	(264.84%)
6 加拿大	899	(5.12%)	(93.16%)
7 香港	875	(3.72%)	(-13.17%)
8 俄羅斯	636	(3.63%)	(838.36%)
9 愛爾蘭	620	(3.56%)	(237.74%)
10 韓國	608	(2.78%)	(74.61%)
11 新加坡	474	(2.67%)	(49.24%)
12 比利時	456	(1.69%)	(330.90%)
13 荷蘭	289	(1.49%)	(115.08%)
14 盧森堡	254	(1.40%)	(-75.25%)
15 阿拉伯	239	(1.35%)	(385.86%)
16 巴西	231	(1.32%)	(278.45%)
17 阿聯酋	225	(1.31%)	(19.06%)
18 丹麥	224	(1.19%)	(105.51%)
19 瑞典	203	(1.01%)	(-14.10%)
20 泰國	173	(0.91%)	(-8.92%)

資料來源：UNCTAD全球投資報告(2022.06)。

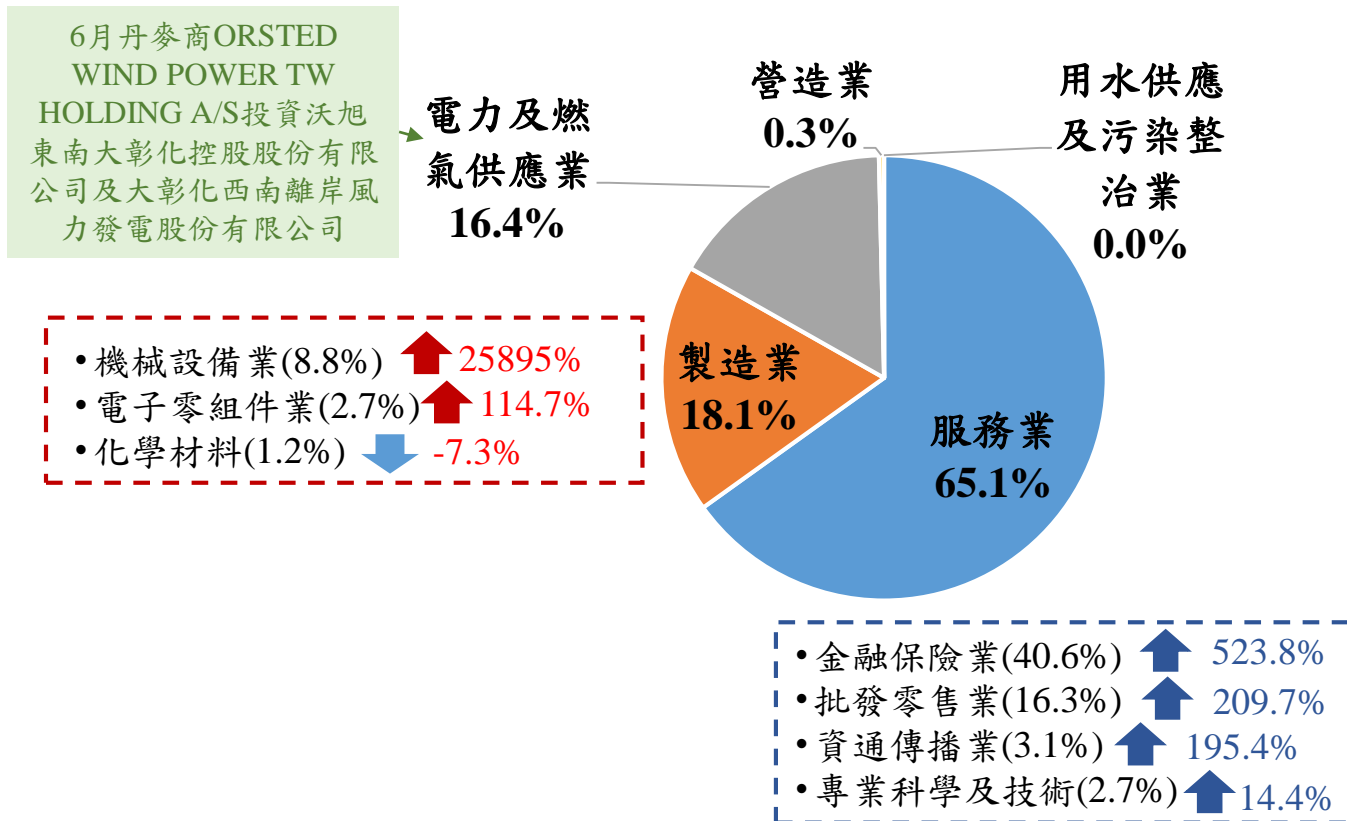


# 上半年外人來台投資(不含陸資)較上年同期大幅成長

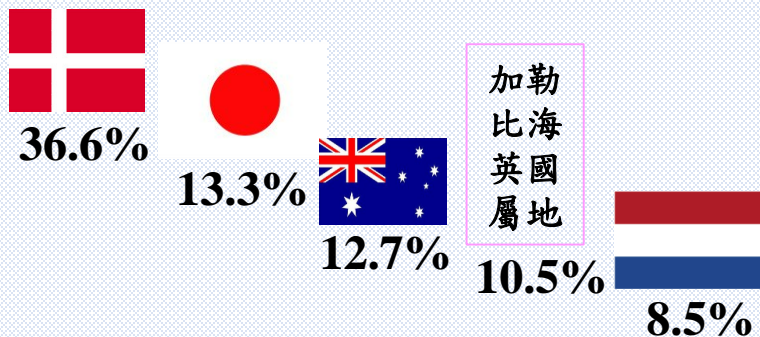
(單位：百萬美元)



## 外人來台主要投資業別



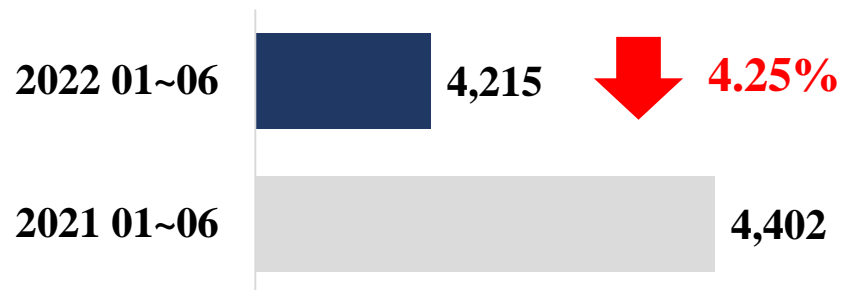
## 上半年前5大投資國之金額及占比



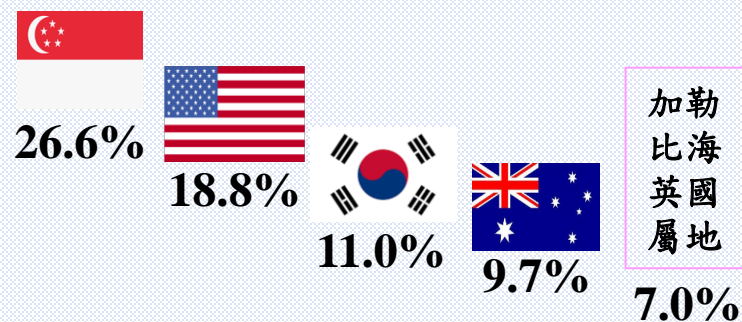
資料來源：經濟部投審會。

# 上半年我對外投資(不含對陸投資)較上年同期減少

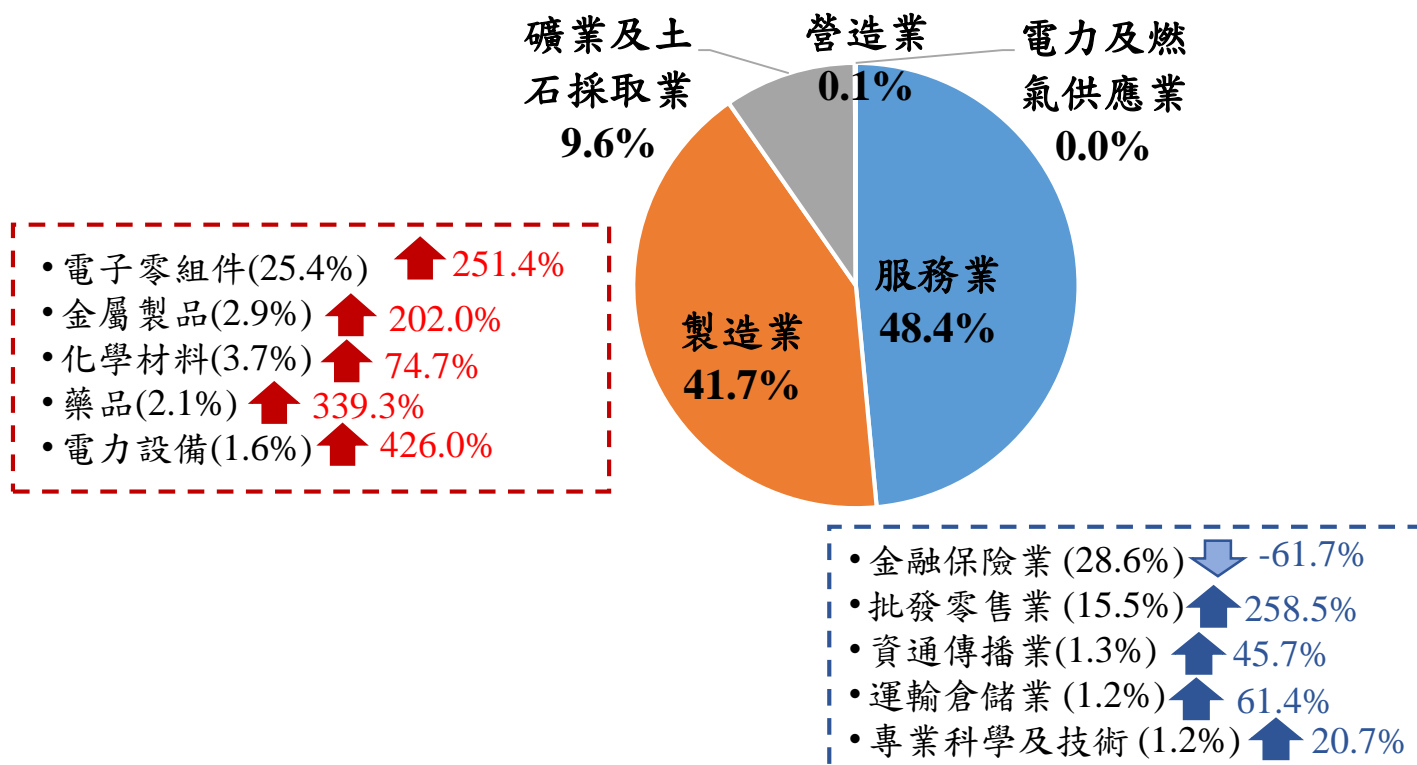
(單位：百萬美元)



## 上半年前5大投資目的國比重



## 我國對外主要投資業別占比

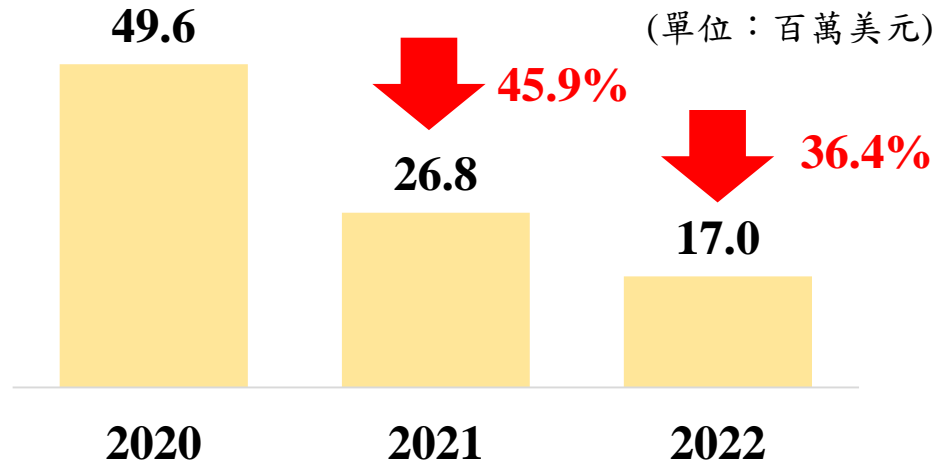


資料來源：經濟部投審會。

# 上半年陸資來台投資續減，反而我對中國投資成長

## 陸資來台

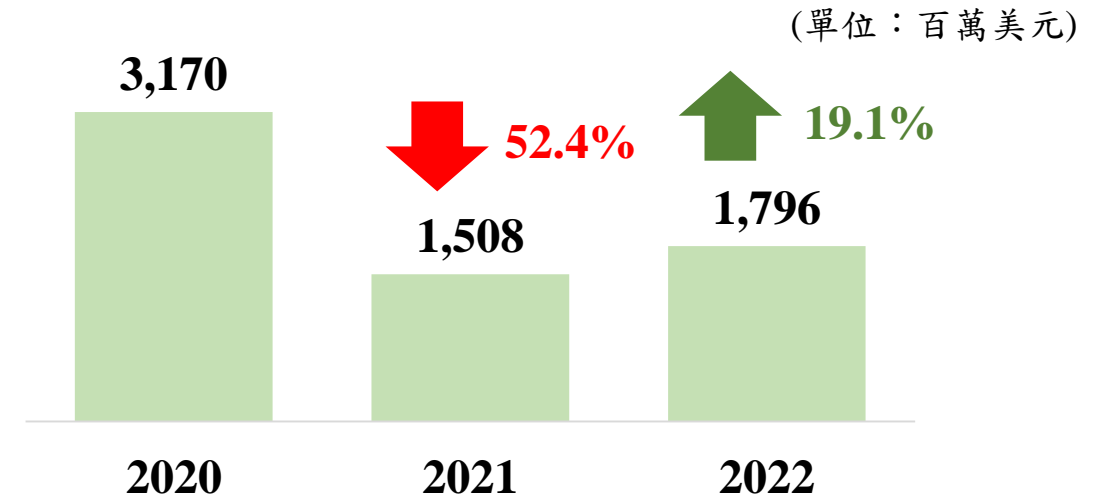
**2009年**累計迄今：**25.4億美元**



- **衰退原因**：2020年及2021年1-2月分別有港商津耀發展有限公司3.6億新台幣及港商永道無線射頻標籤有限公司2.7億新台幣之大增資案，基期相對2022年同期為高。

## 台灣至大陸投資

**1991年**累計迄今：**1,983億美元**

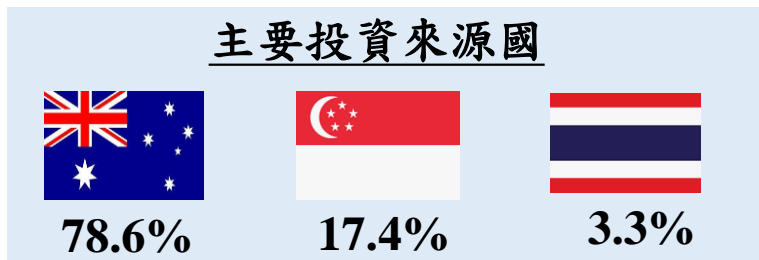
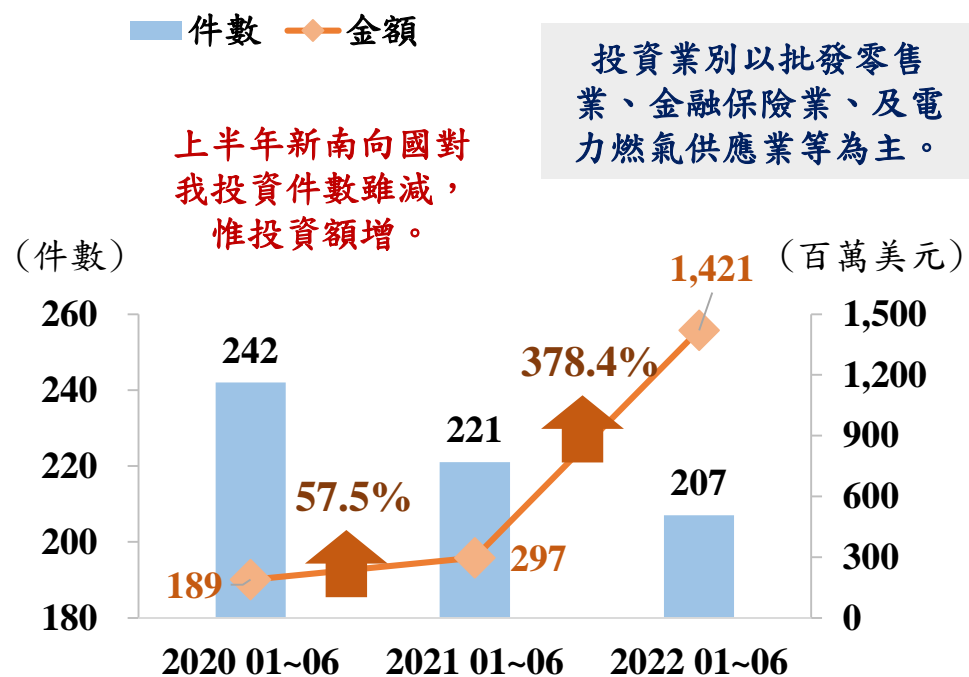


- **成長原因**：今年1月核准南亞電路板股份有限公司以美金7,100萬元經由香港NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD CORPORATION LIMITED，間接增資大陸地區南亞電路板(昆山)有限公司。

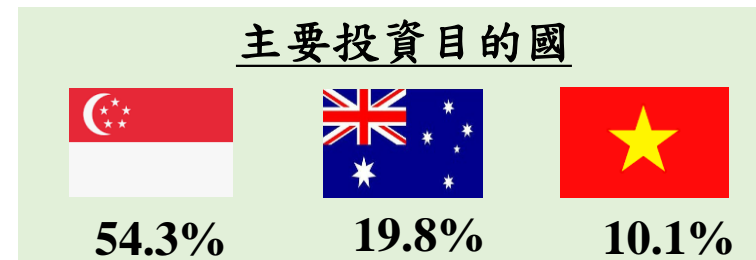
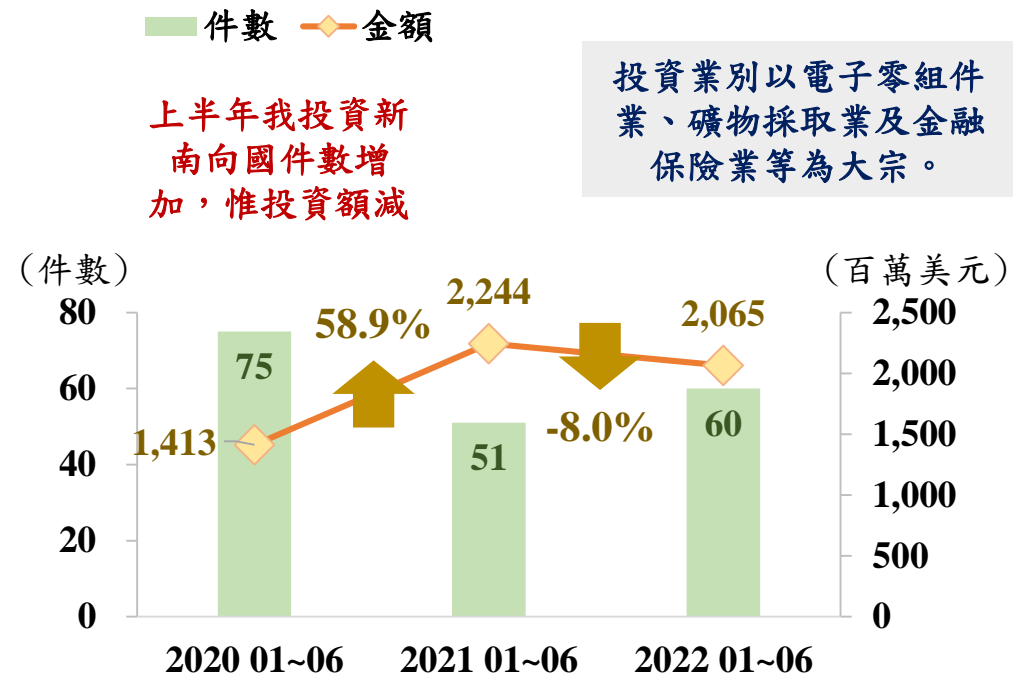
資料來源：經濟部投審會。

# 台灣與新南向國雙向投資穩健

## 新南向國至台投資

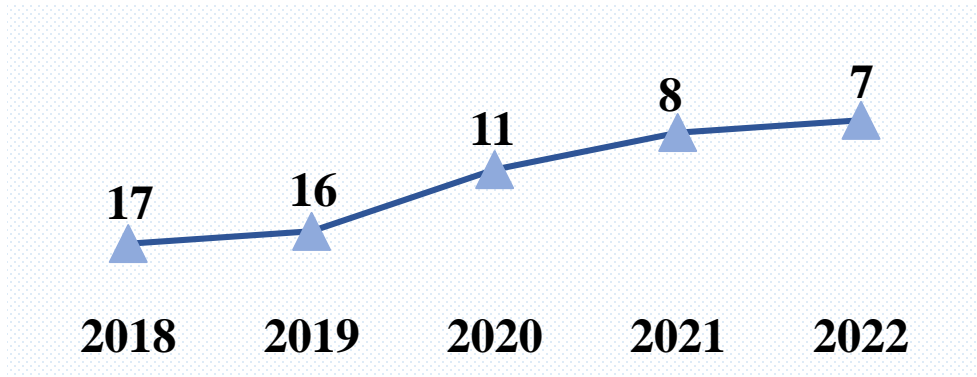


## 台灣至新南向國投資

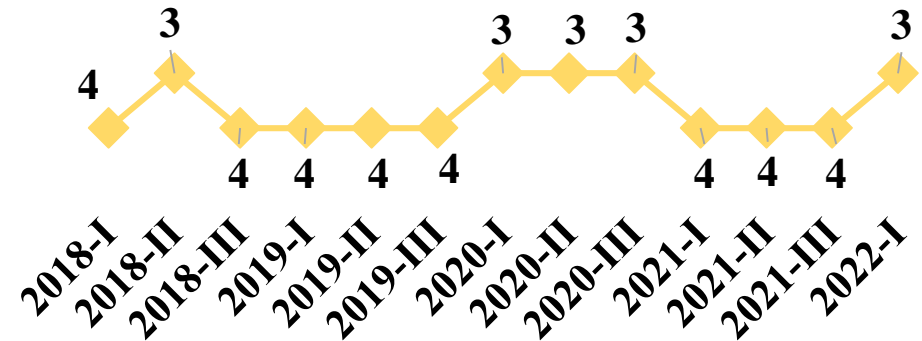


# 台灣整體環境之競爭力佳

## IMD 全球競爭力



## BERI 投資環境風險評比



### 經濟表現

2021年 2022年  
6 → 11



### 政府效能

2021年 2022年  
8 → 8



### 企業效能

2021年 2022年  
7 → 6



### 基礎建設

2021年 2022年  
14 → 13

### 營運風險指標



	分數	名次
2021-I	61	3
2021-II	63	3
2021-III	63	3
2022-I	65	2

### 政治風險指標



	分數	名次
2021-I	41	21
2021-II	40	25
2021-III	38	28
2022-I	42	24

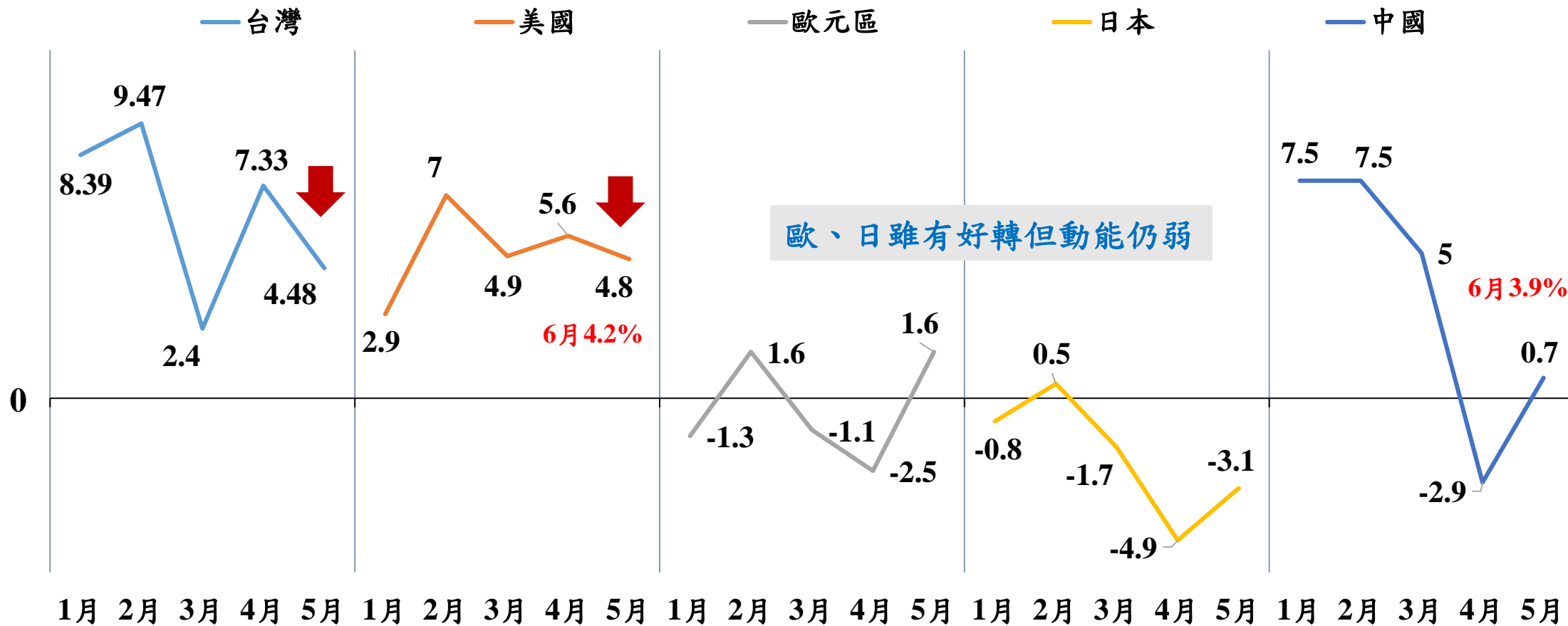
### 匯兌風險指標



	分數	名次
2021-I	80	1
2021-II	81	1
2021-III	80	1
2022-I	80	1

# 國際局勢續對各國工業表現產生不利影響

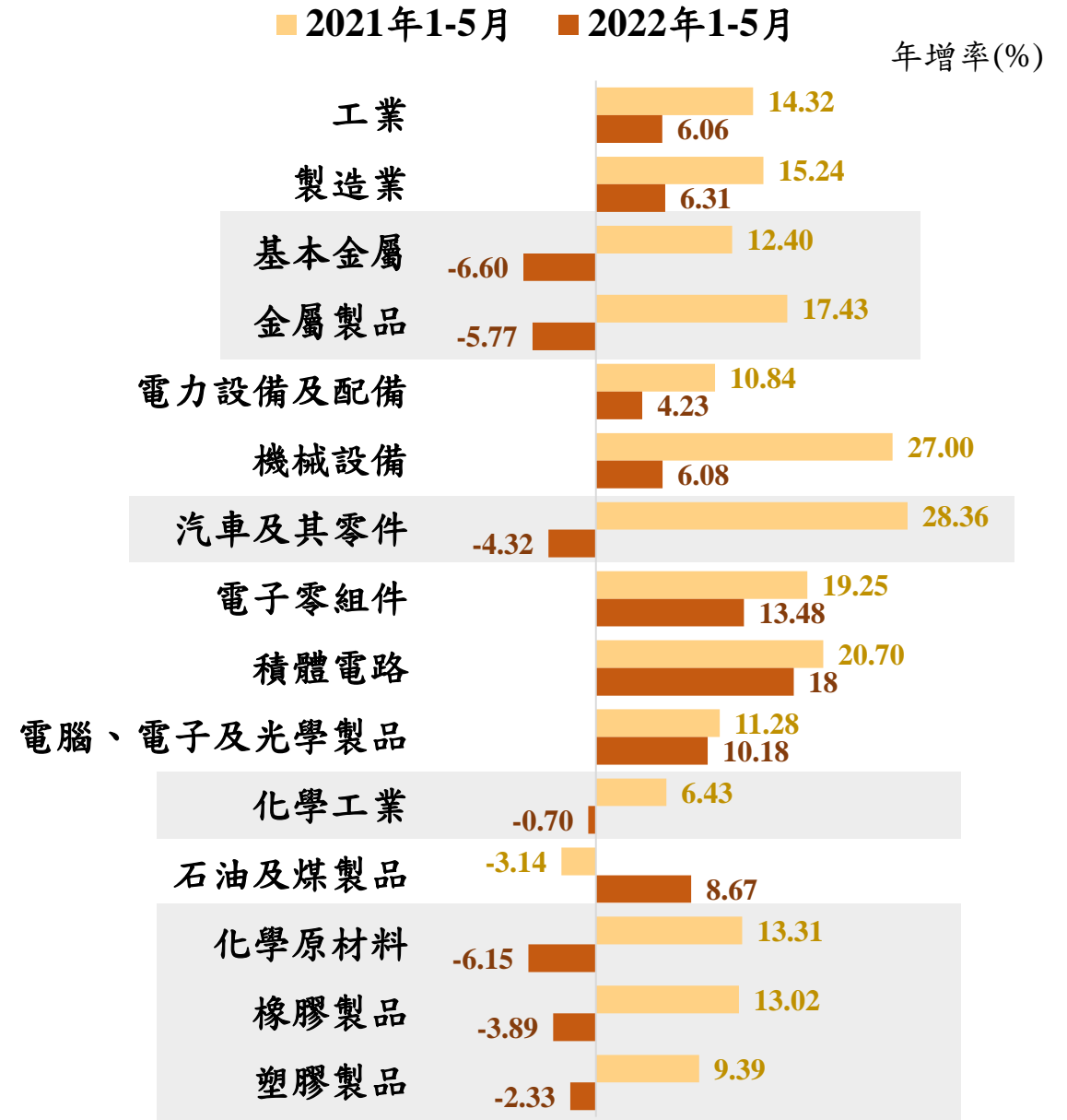
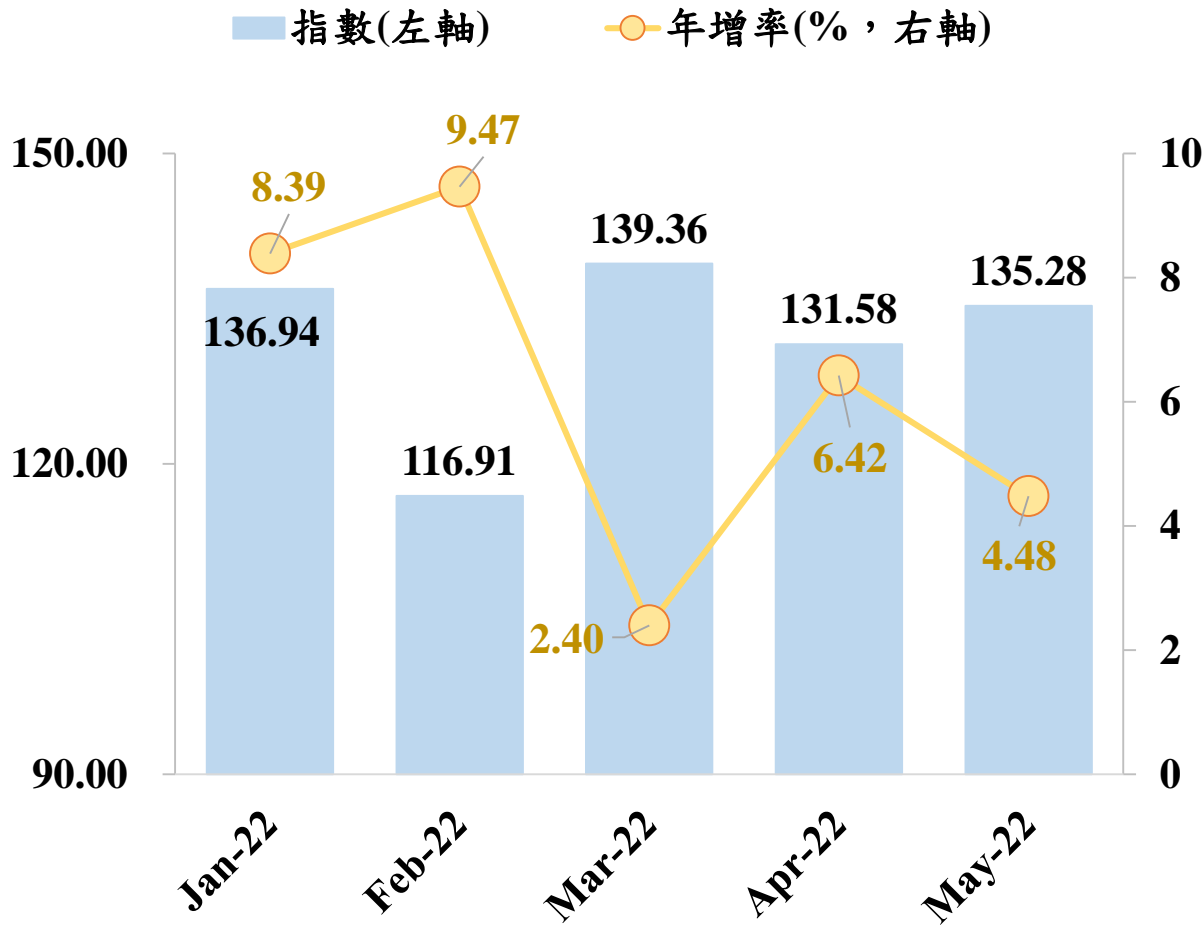
工業生產指數年增率(%)



資料來源：tradingeconomics.com。

# 傳產需求緩、中國封控影響訂單，台灣1-5月工業生產趨緩

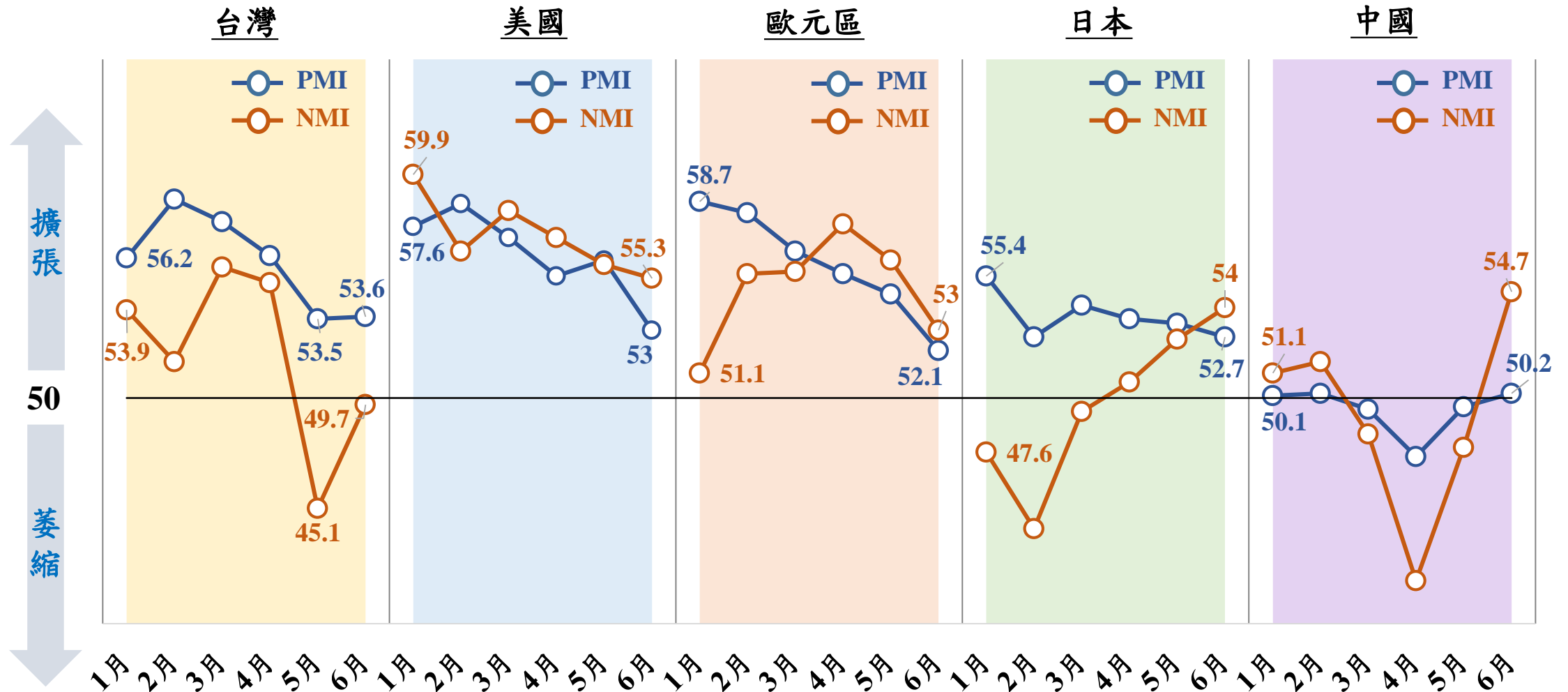
## 工業生產指數及年增率



資料來源：經濟部統計處。

# 各主要國6月商業活動仍多處擴張

## 製造業(PMI)與非製造業(NMI)採購經理人指數

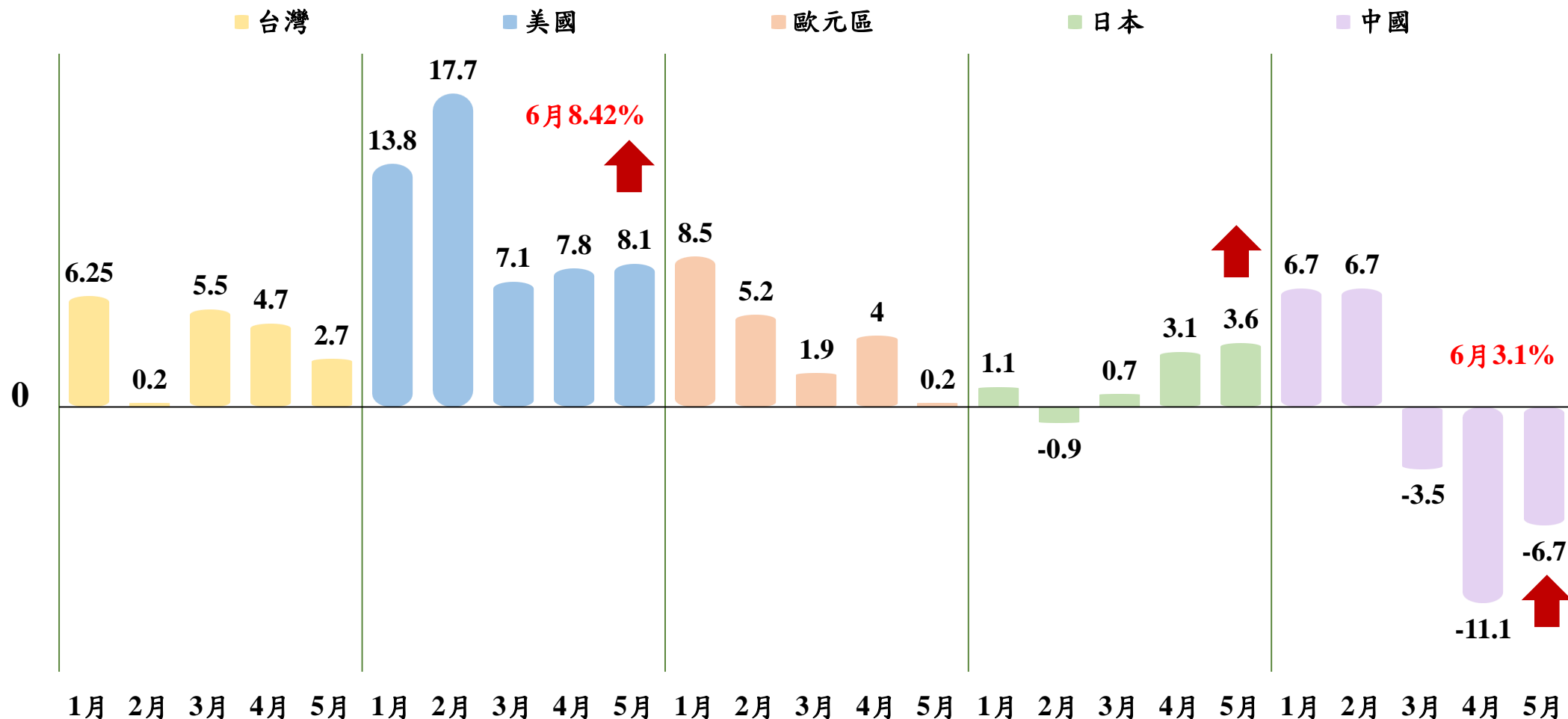


資料來源：tradingeconomics.com、國發會、美國ISM。



# 各主要國5月消費動能尚存，美、日、中更有好轉

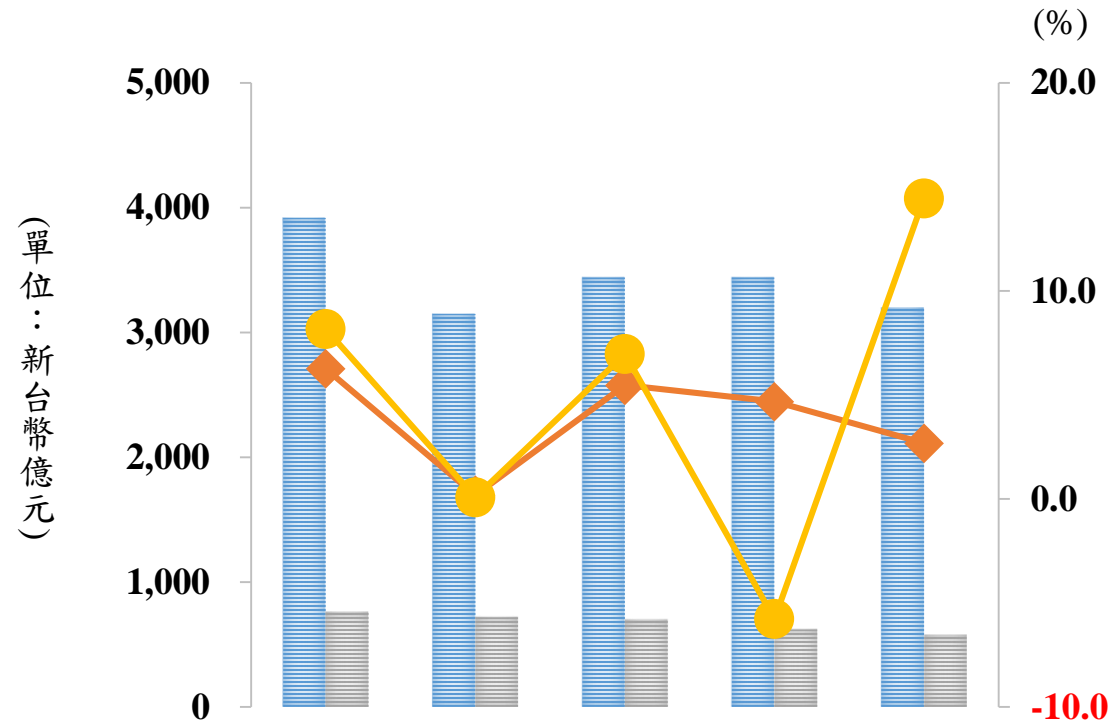
零售銷售額年增率(%)



資料來源：tradingeconomics.com。

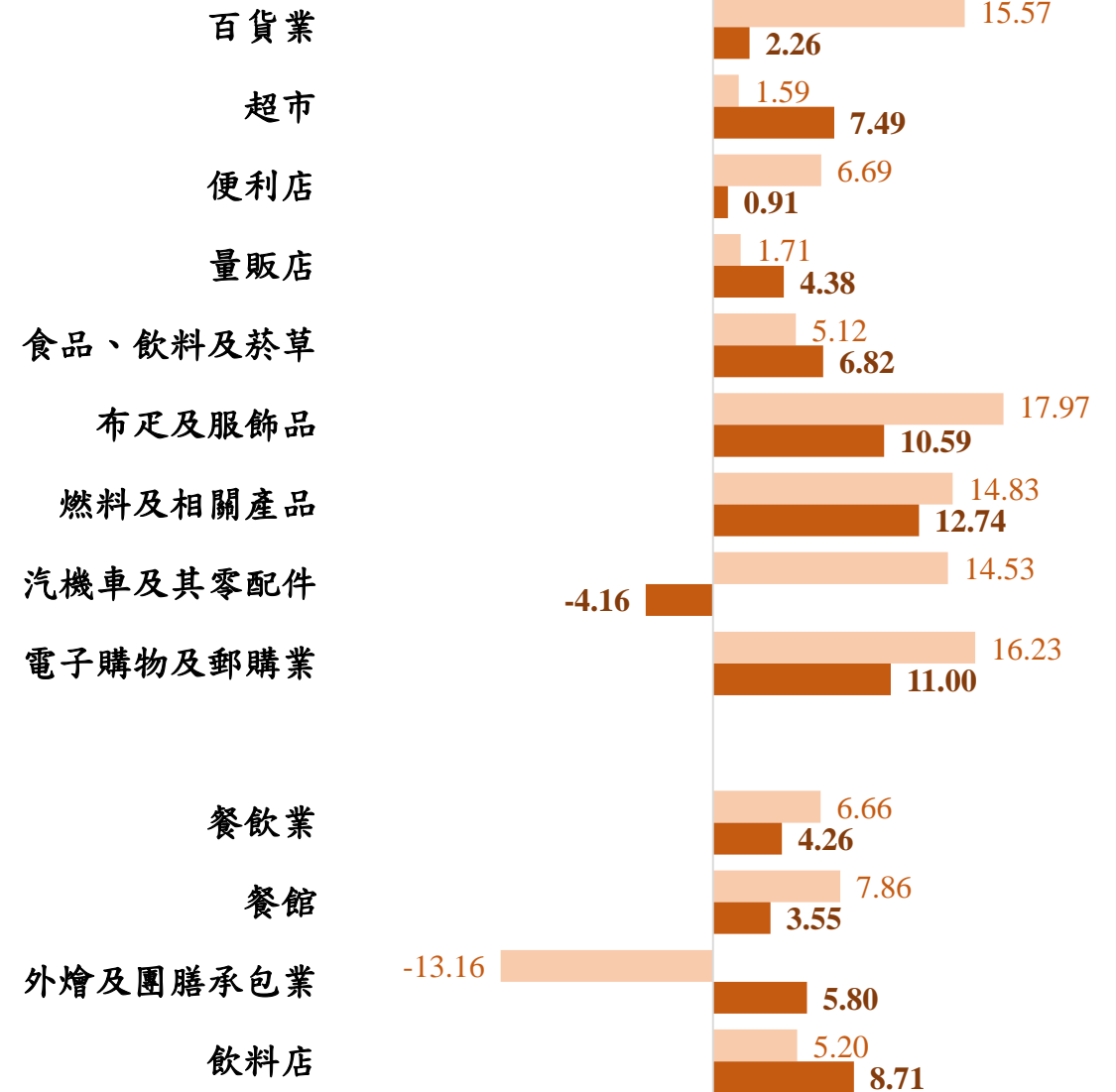
# 雖逢去年低基期，惟5月確診數攀升，使民眾消費仍謹慎

## 零售銷售額及年增率



	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22
零售業營業額	3,917	3,147	3,441	3,439	3,197
餐飲銷售額	759	719	698	620	575
零售年增率(%)	6.25	0.18	5.46	4.68	2.68
餐飲年增率(%)	8.16	0.08	6.96	-5.77	14.45

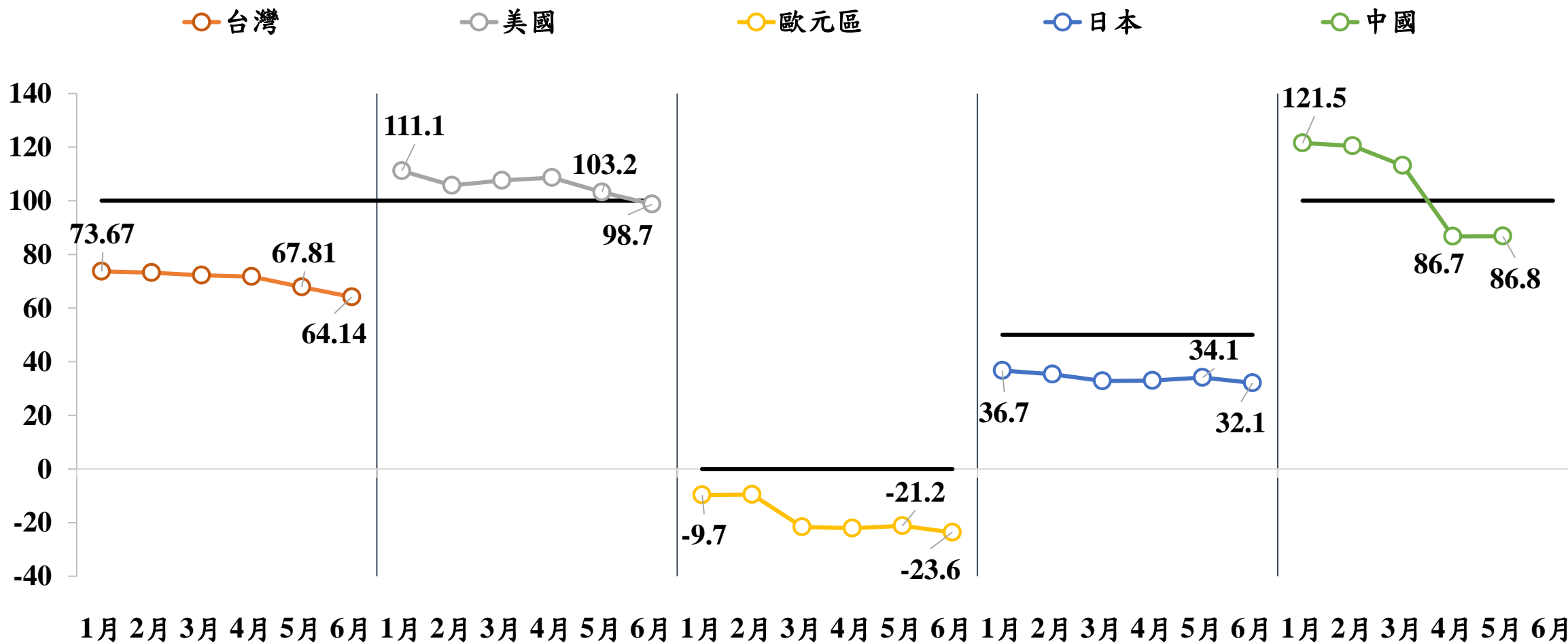
■ 2021年1-5月 ■ 2022年1-5月 年增率(%)



資料來源：經濟部統計處。

# 通膨、升息等因素，使各主要國民眾對未來經濟前景仍感擔憂

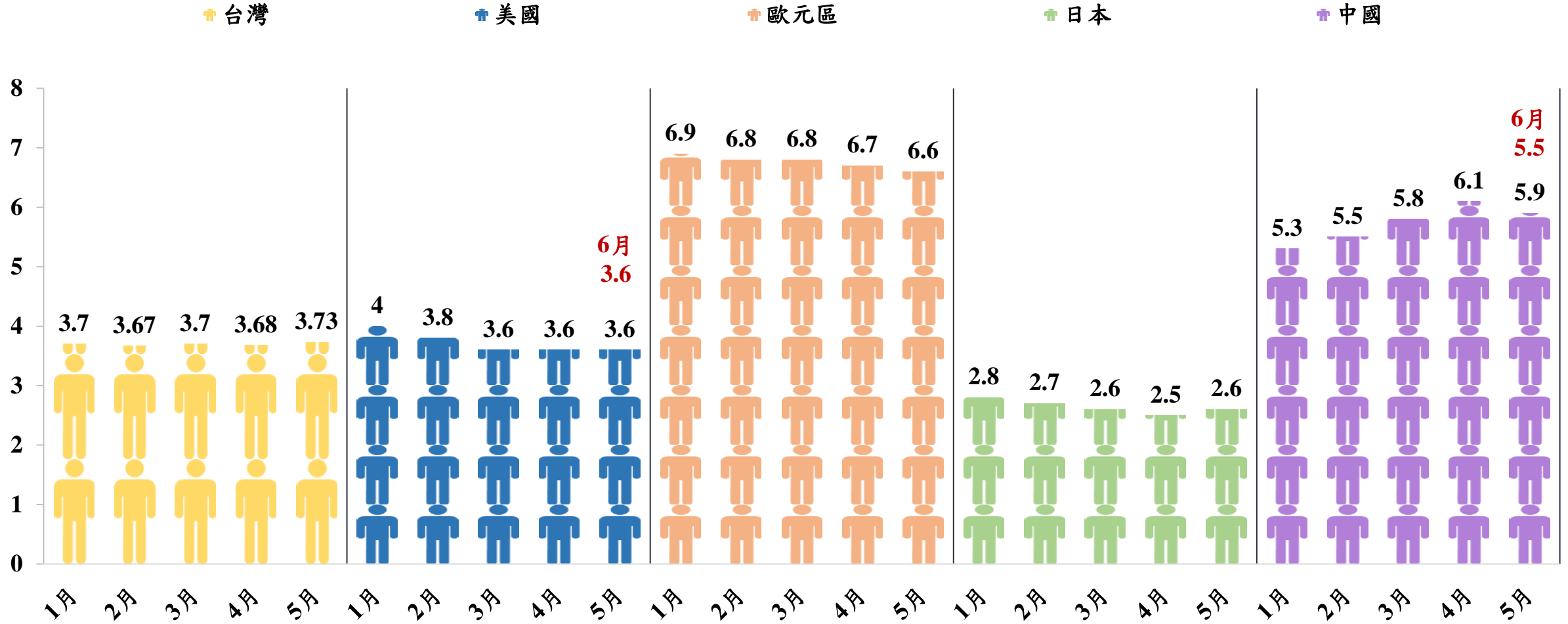
## 消費者信心指數



註：黑線為各國消費者信心之門檻值，於黑線以上表示對未來經濟看好(趨樂觀)，黑線以下趨悲觀。

# 主要國失業率多穩定轉佳

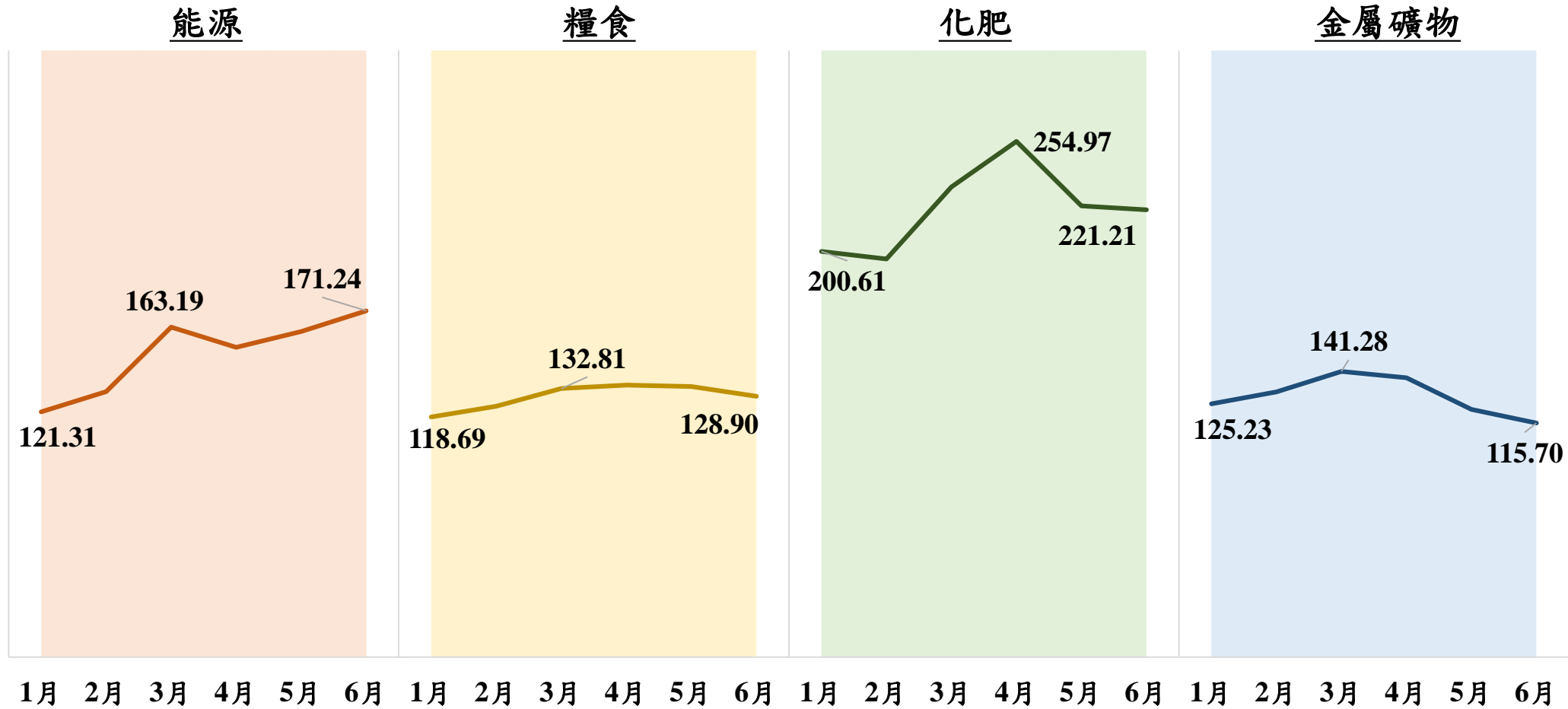
失業率(季調, %)



資料來源：tradingeconomics.com。

# 能源價格漲幅大，糧食、化肥漸緩，金屬礦物則降溫

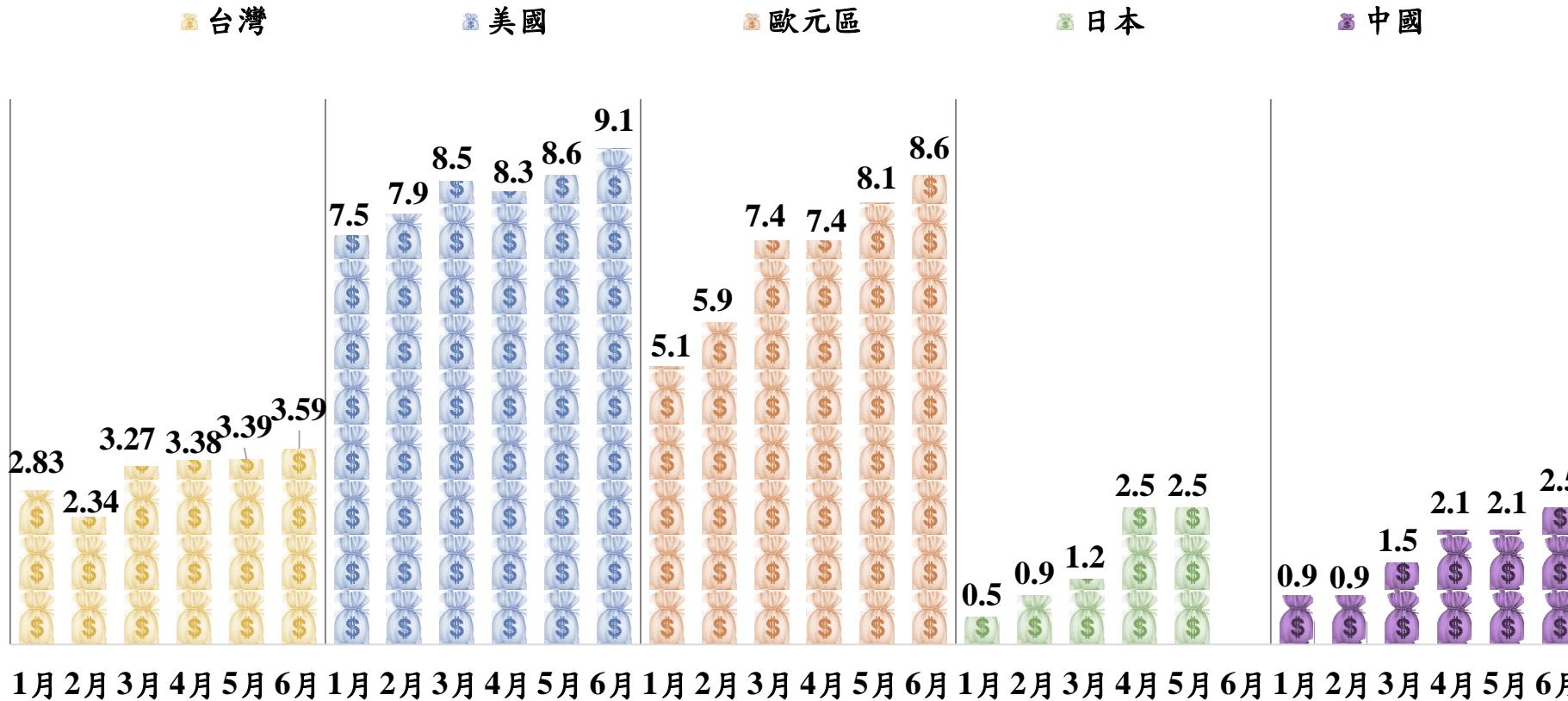
## 世界銀行商品價格指數



資料來源：世界銀行商品市場價格月報。

# 能源、食品價格續漲，使各主要國物價仍處上升階段

## 各國消費者物價(CPI)年增率(%)



## 各國CPI元素權重(%)

國家別	食物	能源	交通用油
台灣 (2020年)	24.8	1.9	2.4
美國 (2022/5)	13.4	3.6	4.6
歐元區 (2022e)	20.9	5.9	5.1
日本	26.2	6.9	1.8
中國	18.3	5.4	1.3

資料來源：行政院主計總處、美國勞工統計局、eurostat。

註一：中國與日本資料截至6月央行理監事會後記者會參考資料第49頁。

註二：歐元區與中國之食物類不含外食。

資料來源：tradingeconomics.com。

# 展望未來

經濟下修：  
疫情、俄烏戰爭等情事使  
經濟不穩，並導致通膨



通膨嚴峻：  
通膨上升，各國央行為抑制通  
膨，紛紛升息，影響利率上揚

利率緊縮：  
利率升高，降低消費與投資  
需求，再回頭壓抑經濟

預期Q2全球經濟成長趨緩，直至...

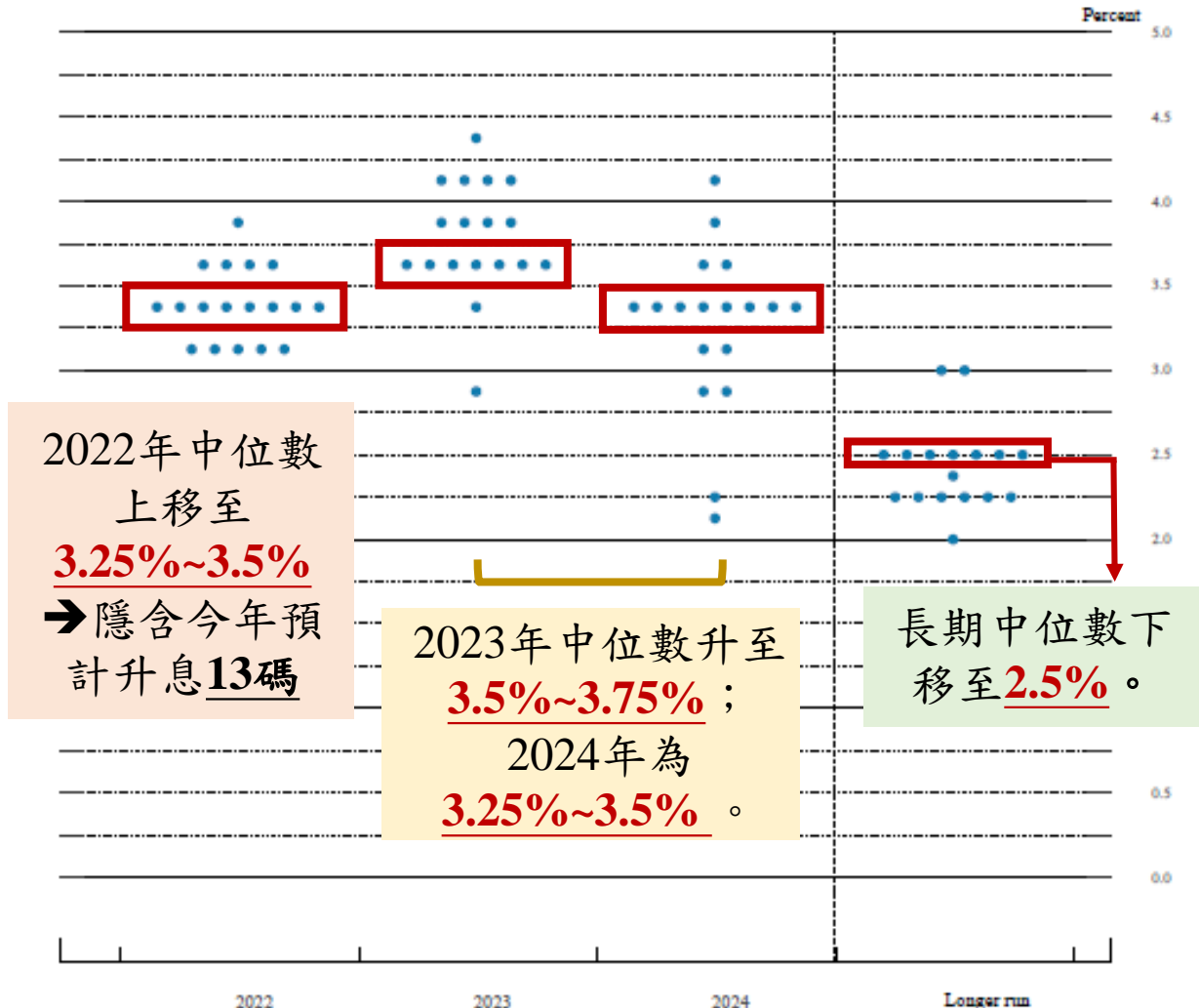
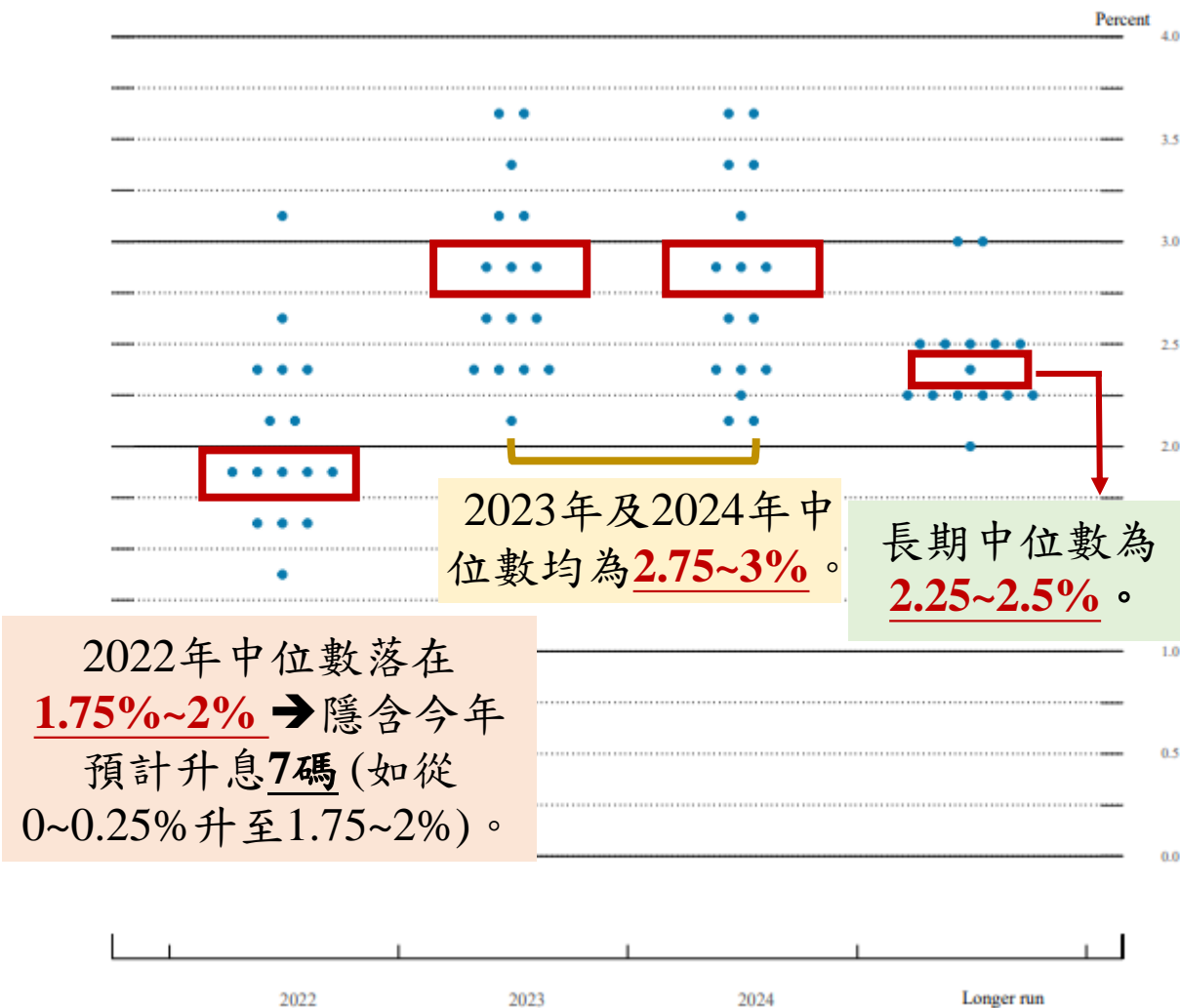
- ✓ 經濟不再下修
- ✓ 通膨攀升至頂，逐步回歸正常
- ✓ 利率政策開始轉向，結束緊縮

# 附件、美國聯準會政策利率預估點陣圖

## 3月政策利率預估點陣圖

V.S

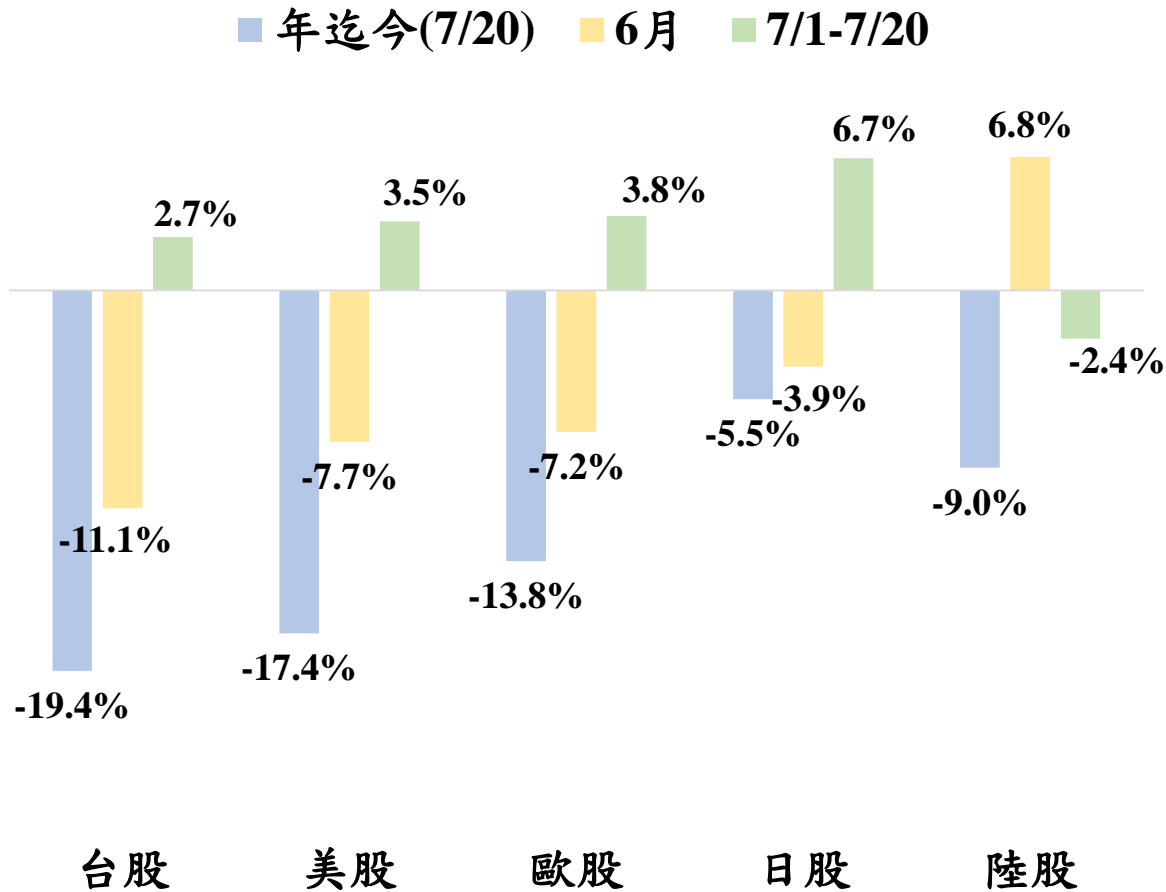
## 6月政策利率預估點陣圖



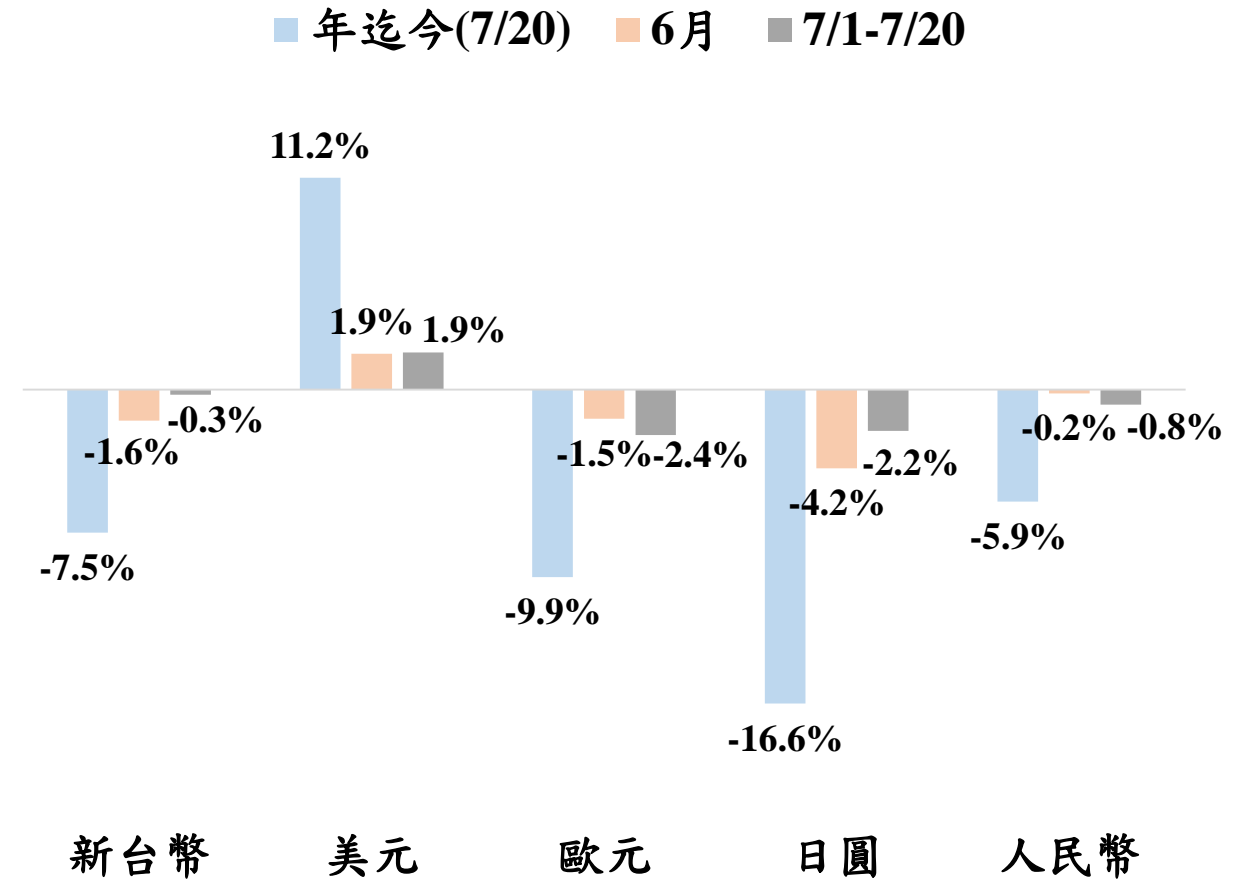


# 附件、主要股匯市

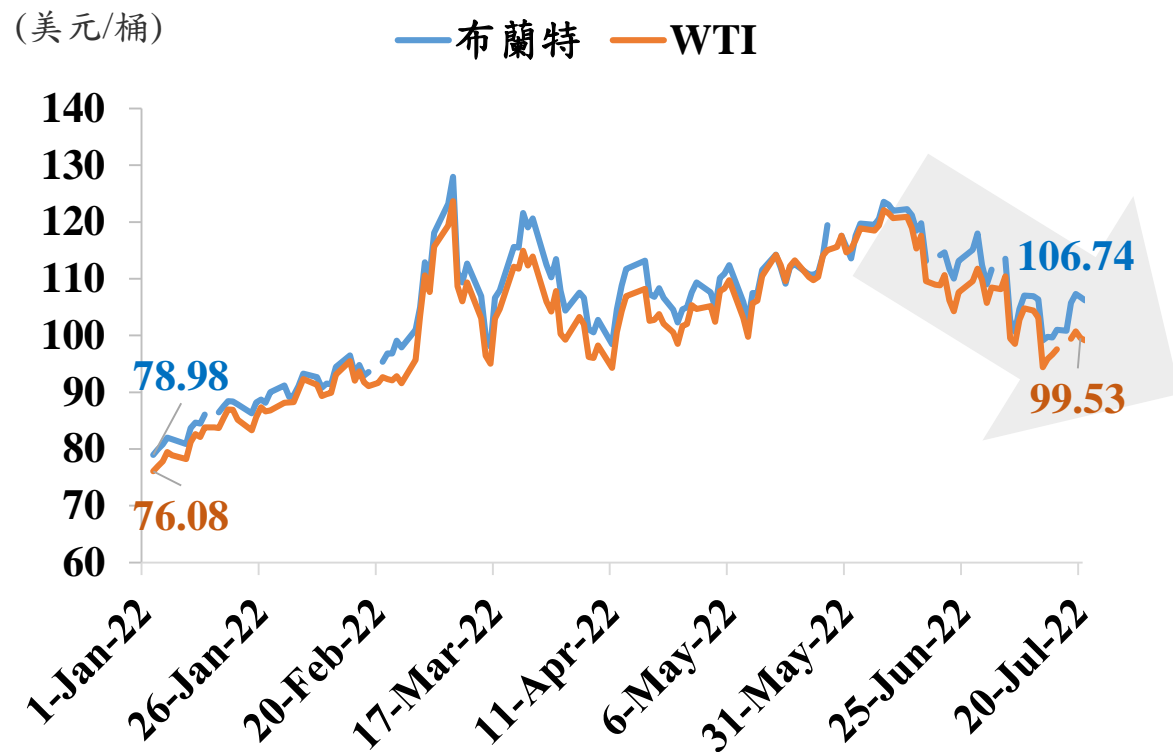
## 各國股市增減幅度



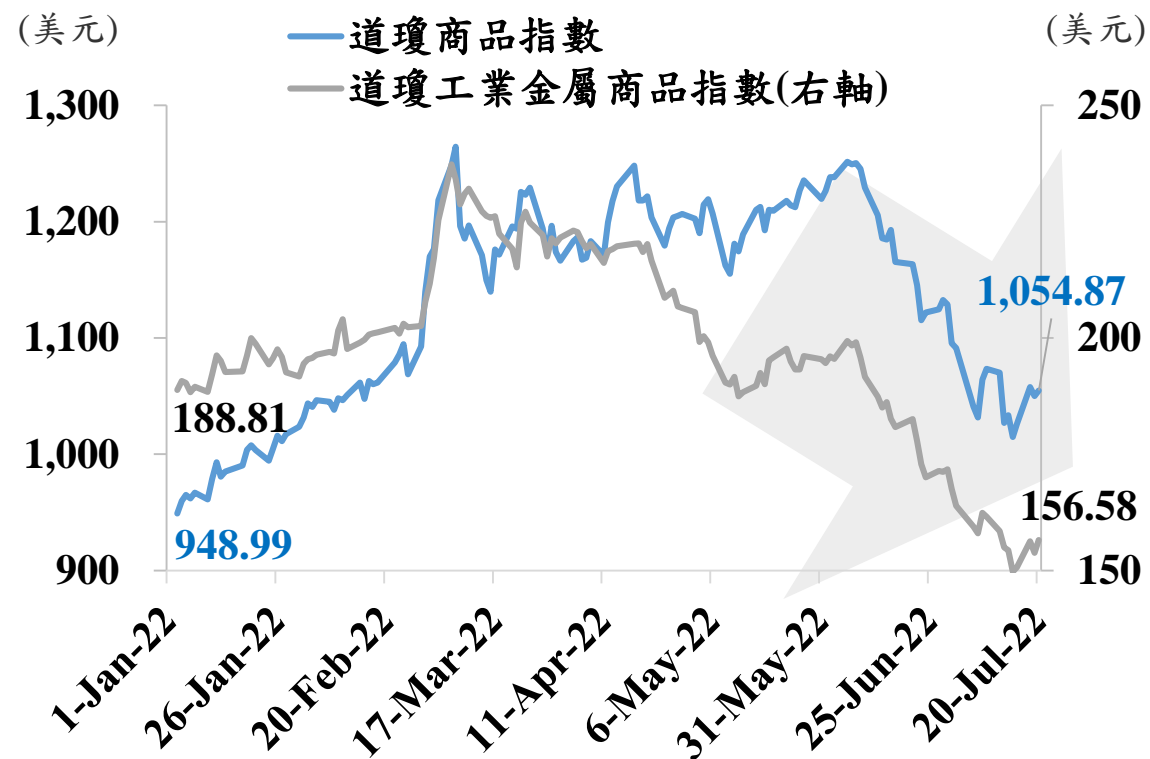
## 各國貨幣兌美元增減幅度



# 附件、原油價格及商品指數



	布蘭特	WTI
年迄今(7/20)	35.1%	30.8%
6月	-4.0%	-8.2%
7/1-7/20	-4.4%	-8.2%



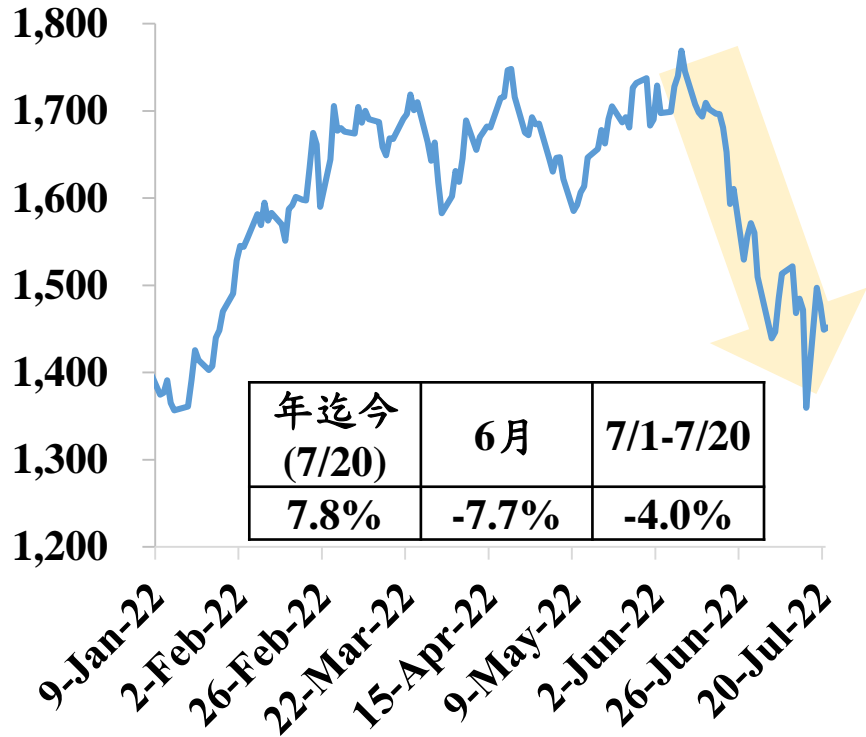
	道瓊商品指數	道瓊工業金屬商品指數
年迄今(7/20)	11.2%	-11.1%
6月	-10.7%	-13.9%
7/1-7/20	-3.4%	-3.8%

資料來源：investing.com。

# 附件、美國黃小玉期貨價格

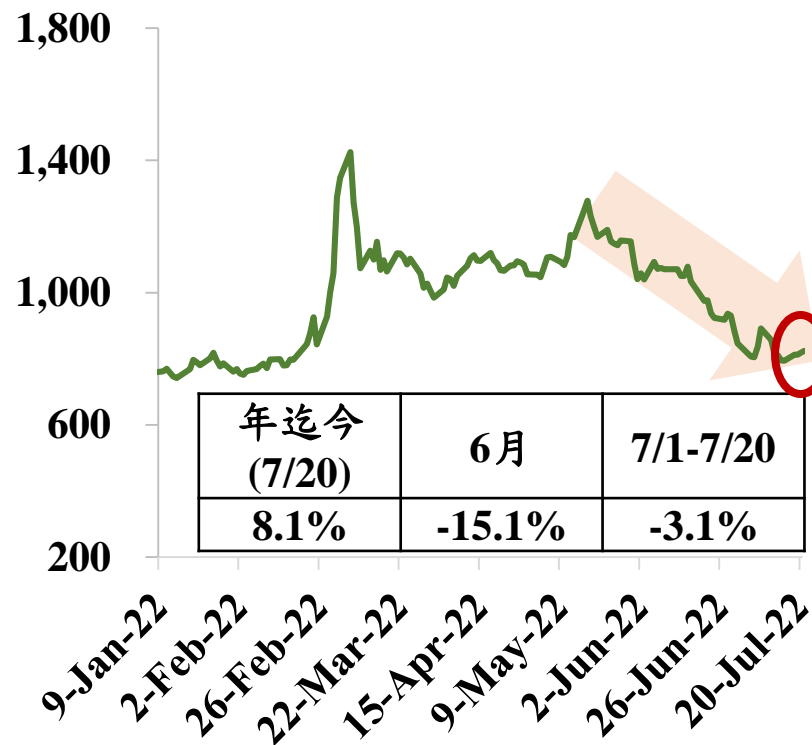
## 黃豆

(美分/蒲式耳)



## 小麥

(美分/蒲式耳)



## 玉米

(美分/蒲式耳)

