

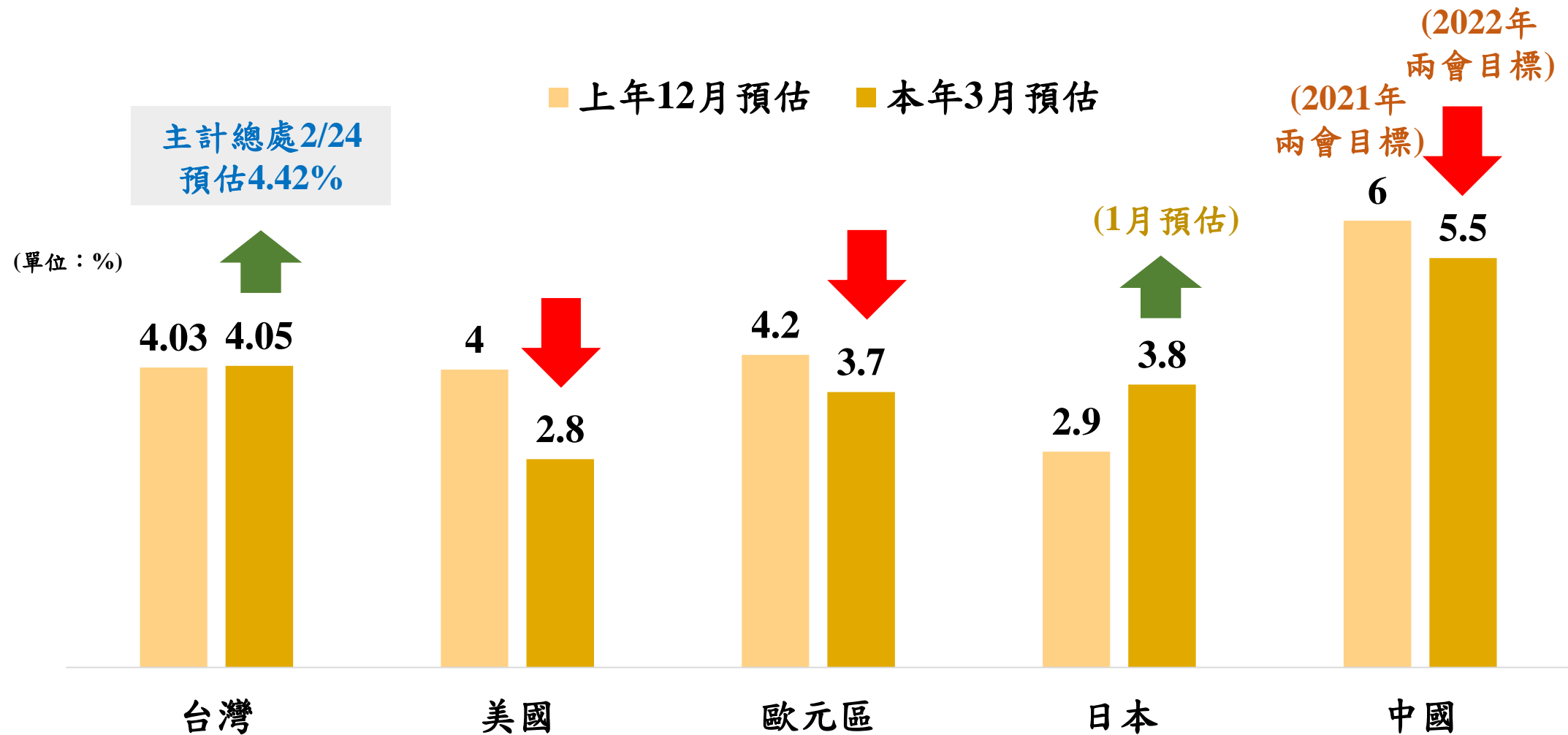
近期國際經貿數據表現

行政院經貿談判辦公室

2022.03.25

- * 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3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3月18日。

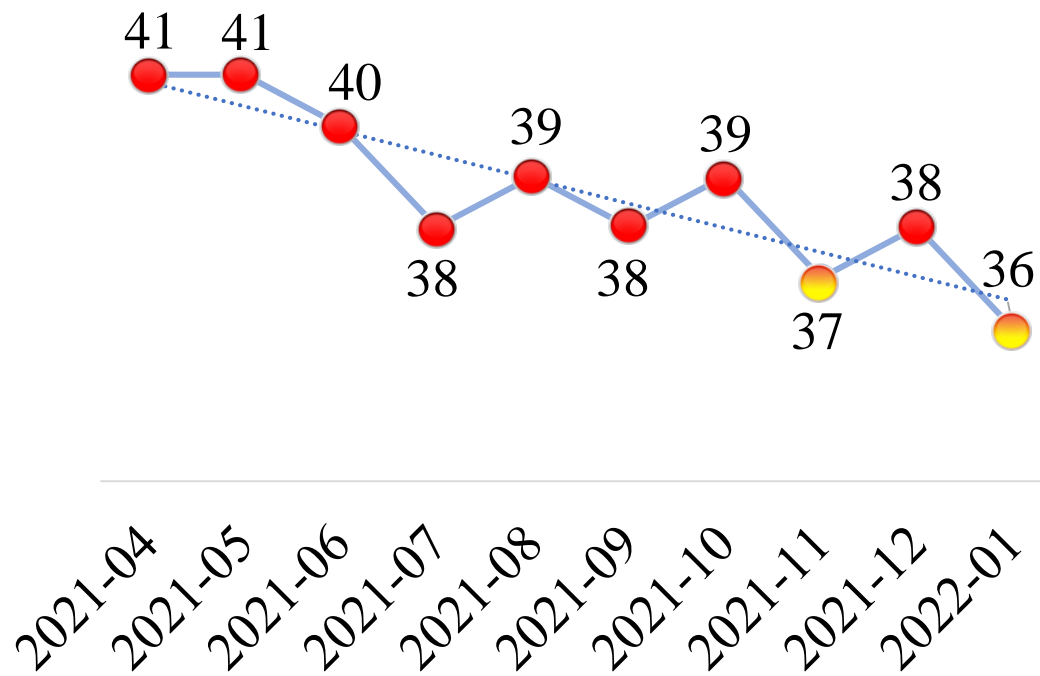
受疫情及俄烏戰爭紛擾，美歐央行下調今年GDP



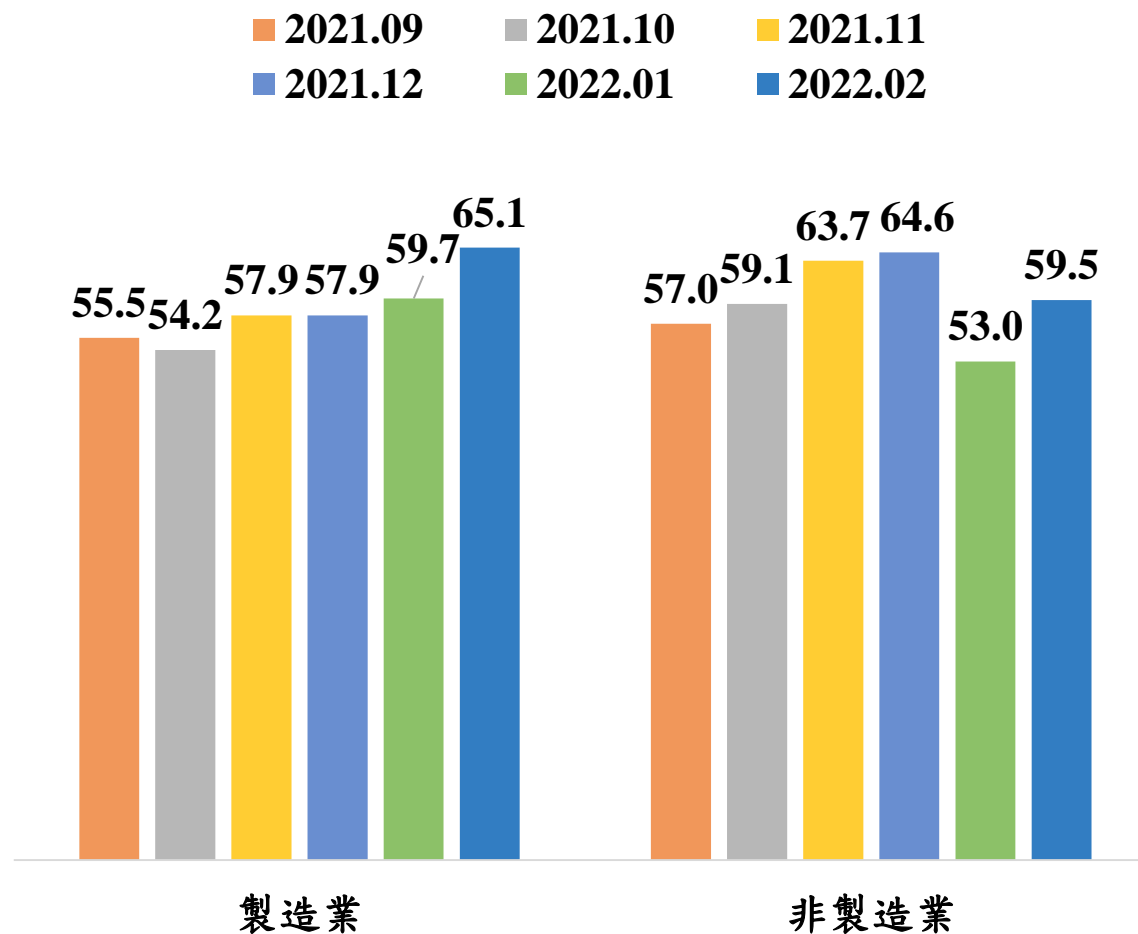
資料來源：各國官方資料。

台灣景氣微降，但企業對未來展望尚佳

景氣燈號



企業對未來之展望

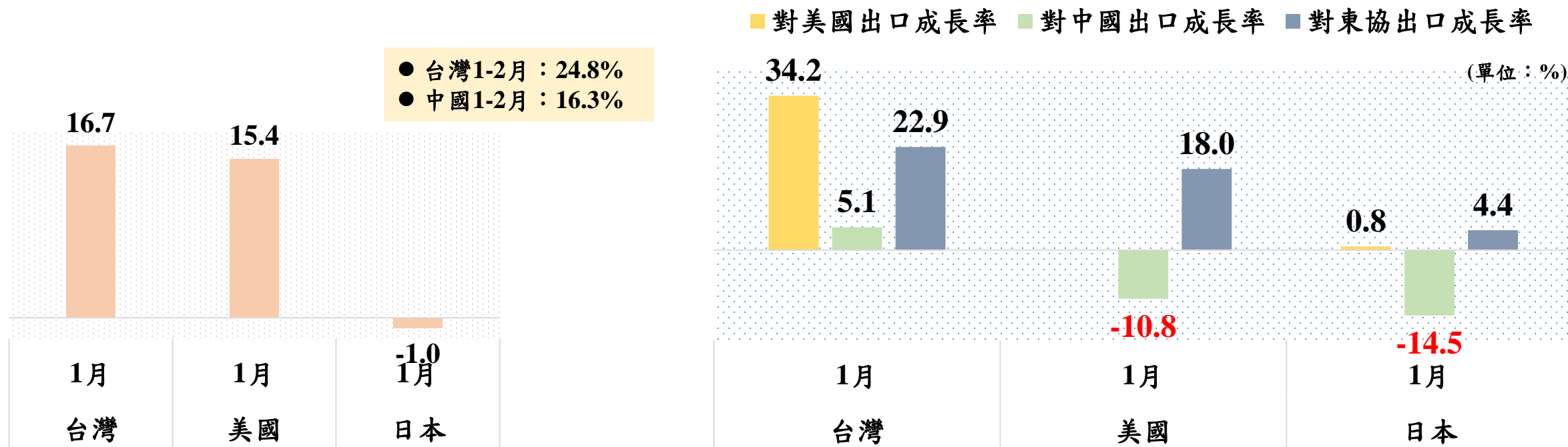


註：50以上為樂觀。

資料來源：國發會。

台、美1月出口續增，且對東協出口表現均佳

各國出口成長率(%)



*中國1-2月：對美出口年增13.8%、對東協出口年增13.3%

註：成長率係以美元計價之每年同期增減率。

資料來源：GTA、財政部貿易統計。

台灣1-2月進出口續強

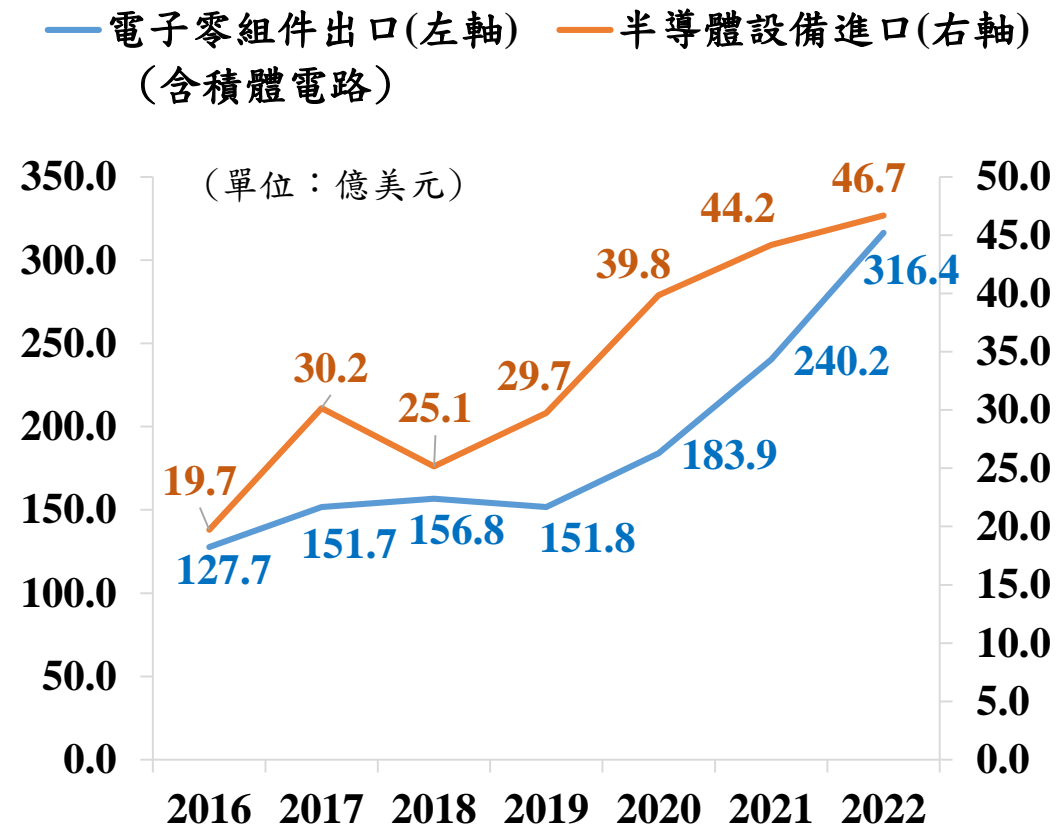
■ 出口(億美元)：2月出口年增幅 34.8%。

	2021年1-2月累計	2022年1-2月累計	比重	年增率
總計	620.6	774.3		24.8%
美國	85.8	117.6	15.2%	37.0%
歐洲	51.8	65.8	8.5%	27.2%
日本	43.3	49.7	6.4%	14.8%
中國+香港	261.1	314.6	40.6%	20.5%
新南向18國	118.6	154.1	19.9%	29.9%

■ 進口(億美元)：2月進口年增幅 35.3%。

	2021年1-2月累計	2022年1-2月累計	比重	年增率
總計	515.4	667.0		29.4%
美國	56.9	70.9	10.6%	24.7%
歐洲	62.6	76.1	11.4%	21.6%
日本	78.7	89.9	13.5%	14.2%
中國+香港	115.7	139.1	20.9%	20.2%
新南向18國	85.9	121.5	18.2%	41.5%

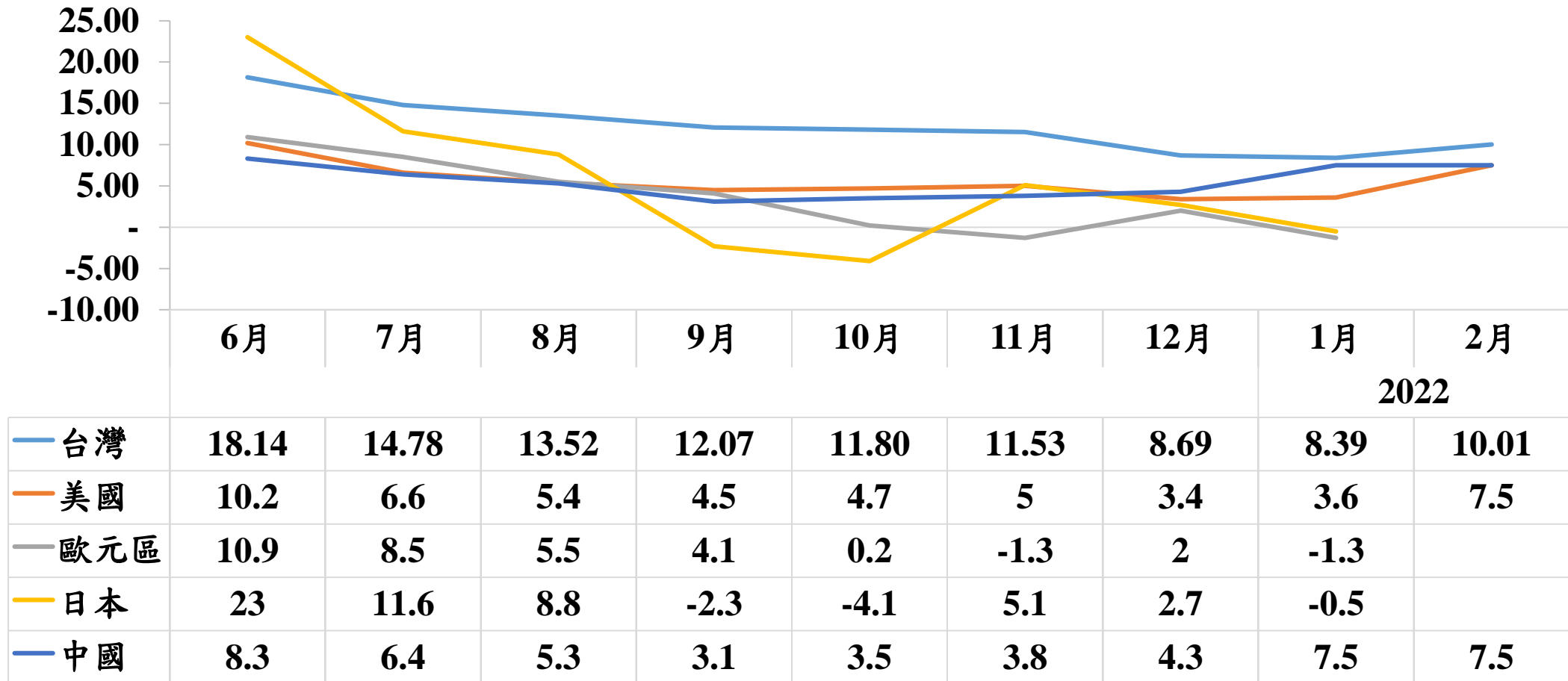
歷年1-2月電子零組件出口及半導體設備進口



資料來源：財政部統計。

1、2月各主要國工業生產表現續穩(歐、日除外)

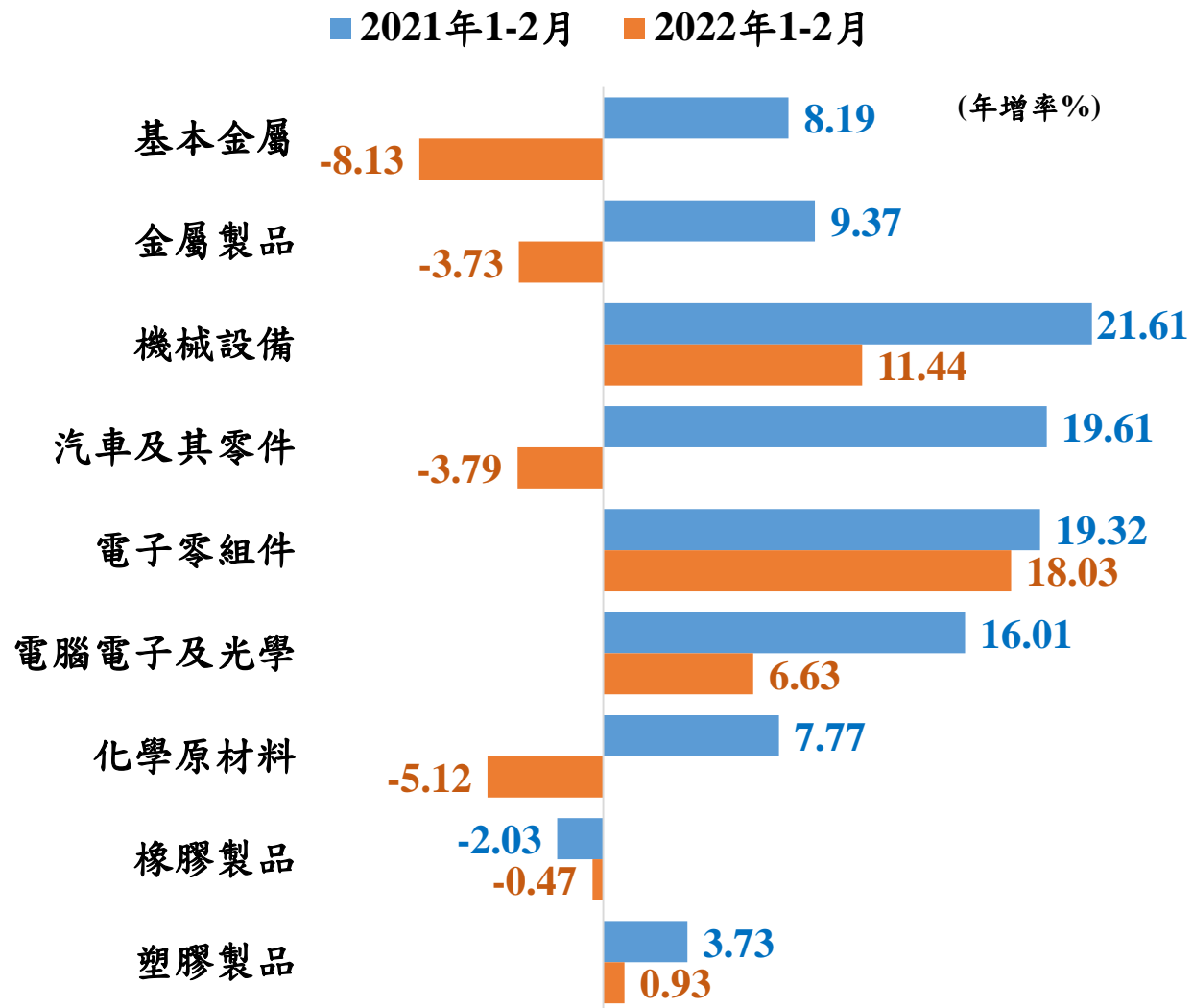
工業生產指數年增率(%)



資料來源：tradingeconomics.com。

終端需求尚溫，半導體生產活絡，致台生產維持動能

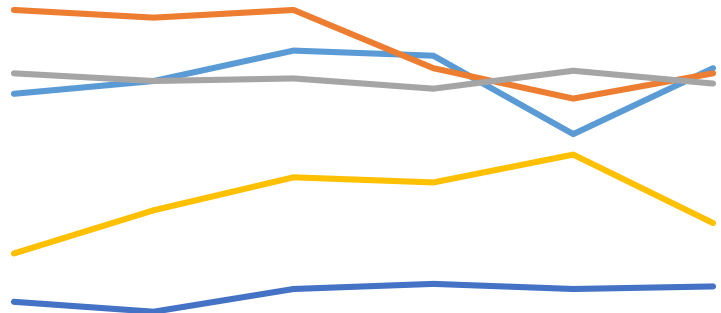
歷年1-2月工業生產指數及年增率(%)



資料來源：經濟部統計處。

除日本服務業受疫情明顯萎縮外，2月各主要國商業活動續熱

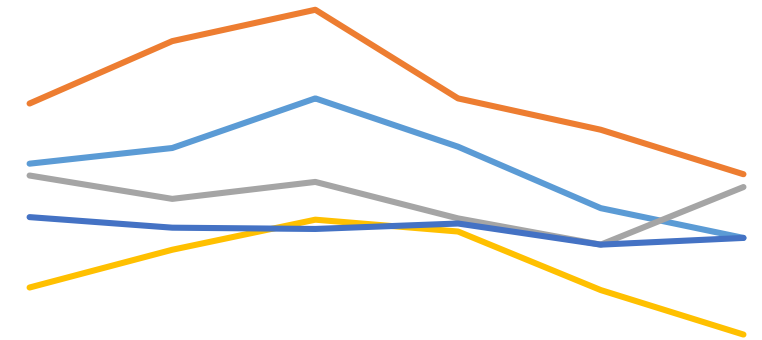
製造業採購經理人指數



	9	10	11	12	1	2
	2021				2022	
— 台灣	57.8	58.3	59.5	59.3	56.2	58.8
— 美國	61.1	60.8	61.1	58.8	57.6	58.6
— 歐元區	58.6	58.3	58.4	58	58.7	58.2
— 日本	51.5	53.2	54.5	54.3	55.4	52.7
— 中國	49.6	49.2	50.1	50.3	50.1	50.2

註：50以上為擴張；50以下為萎縮。

非製造業採購經理人指數



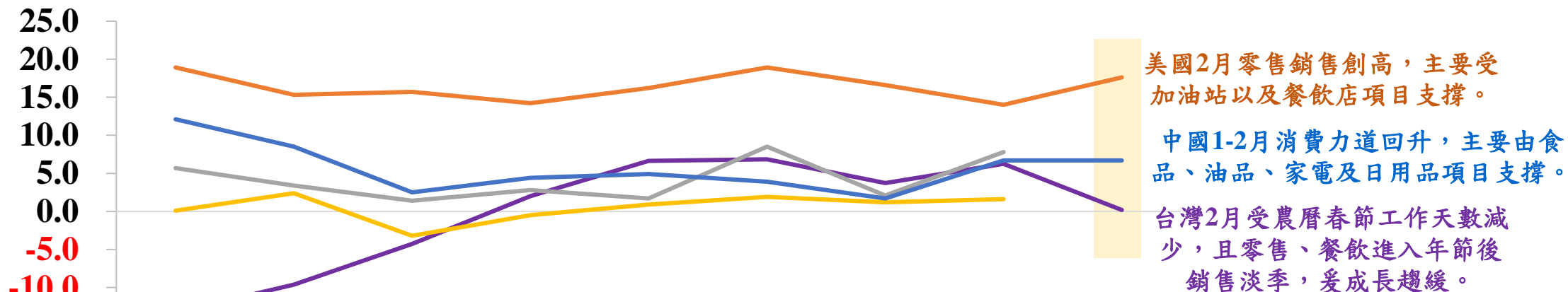
	9	10	11	12	1	2
	2021				2022	
— 台灣	57.3	58.5	62.3	58.6	53.9	51.6
— 美國	61.9	66.7	69.1	62.3	59.9	56.5
— 歐元區	56.4	54.6	55.9	53.1	51.1	55.5
— 日本	47.8	50.7	53	52.1	47.6	44.2
— 中國	53.2	52.4	52.3	52.7	51.1	51.6

註：50以上為擴張；50以下為萎縮。

資料來源：tradingeconomics.com、國發會、美國ISM、中國官方。

年節採購(台)、上年同期基期低(歐、日)等， 使今年1、2月各主要國消費表現尚有撐

零售銷售額年增率(%)

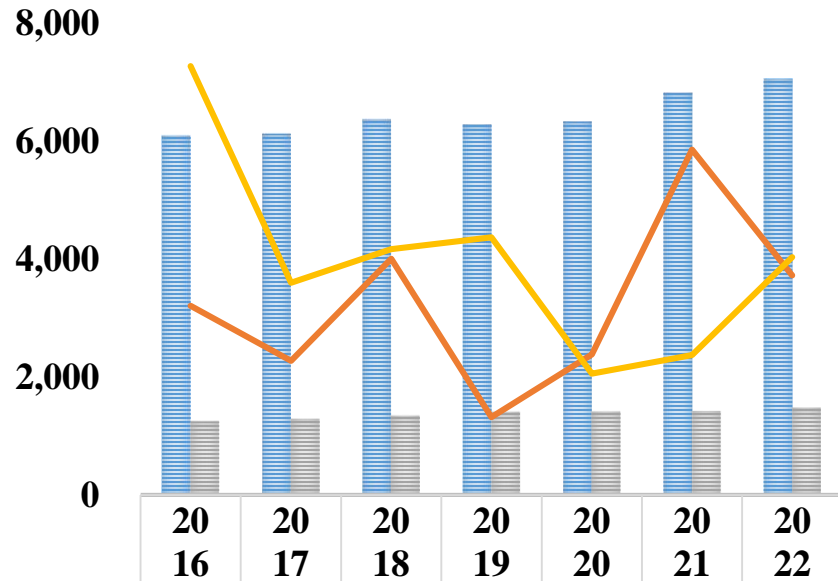


	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月
	2022								
— 台灣	-13.26	-9.63	-4.28	1.99	6.65	6.85	3.72	6.25	0.18
— 美國	18.9	15.3	15.7	14.2	16.2	18.9	16.6	14	17.6
— 歐元區	5.7	3.4	1.4	2.8	1.7	8.5	2.1	7.8	
— 日本	0.1	2.4	-3.2	-0.5	0.9	1.9	1.2	1.6	
— 中國	12.1	8.5	2.5	4.4	4.9	3.9	1.7	6.7	6.7

1-2月為春節採購及聚餐旺季， 加以部分商品價格上揚，使台灣零售銷售額創高

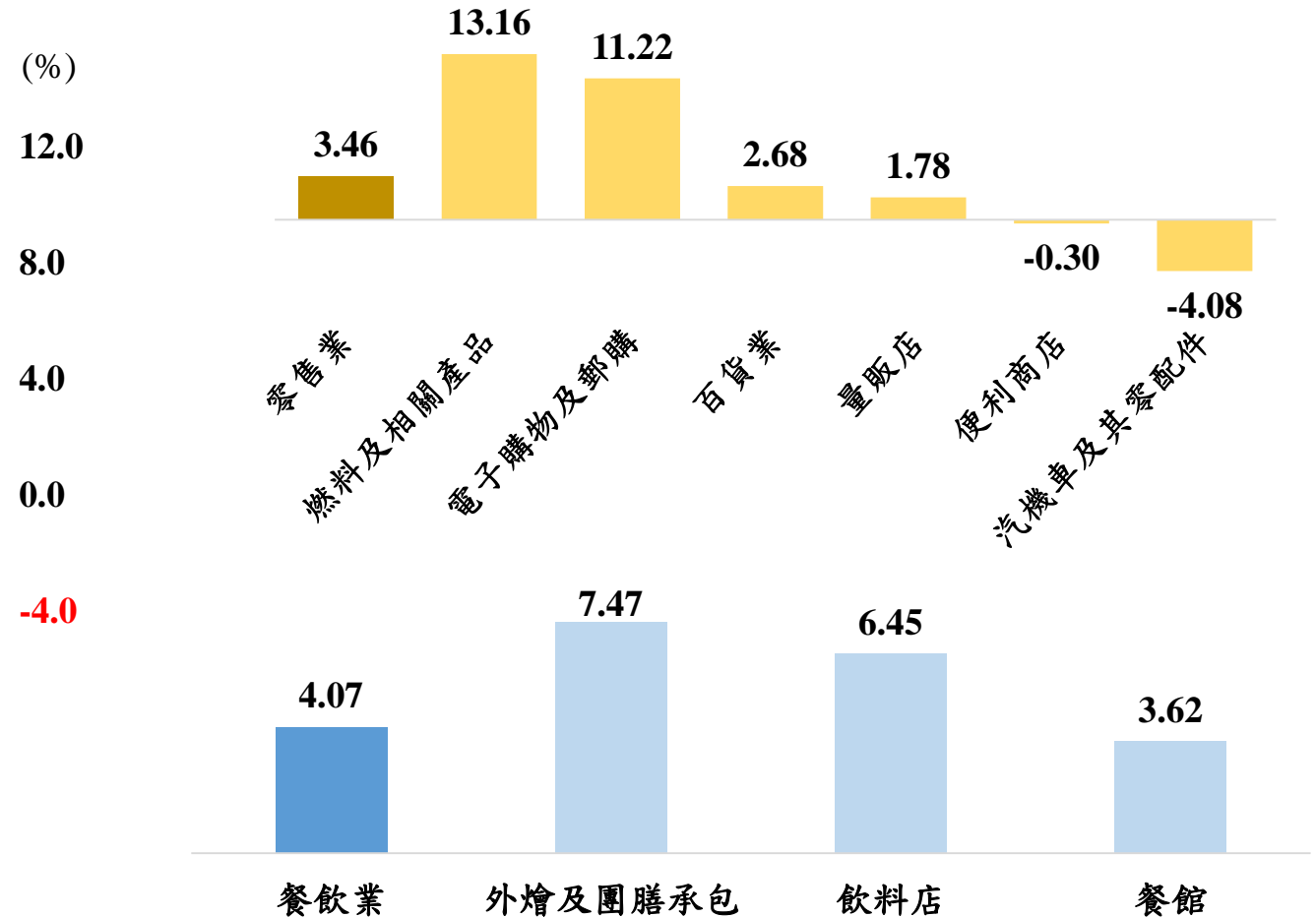
歷年1-2月零售業營業額及年增率(%)

(單位：億新台幣)



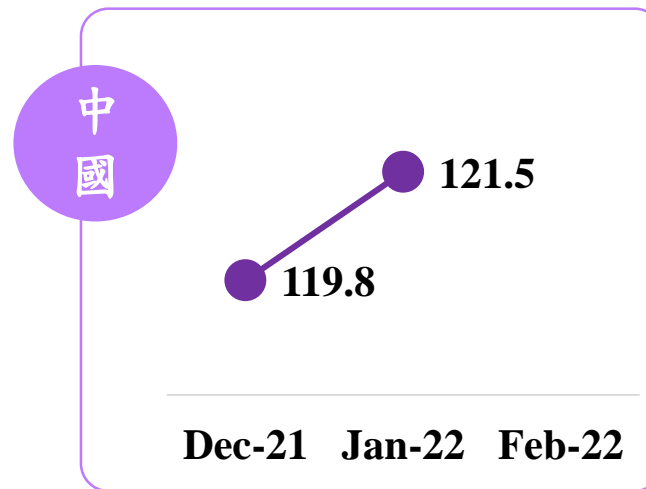
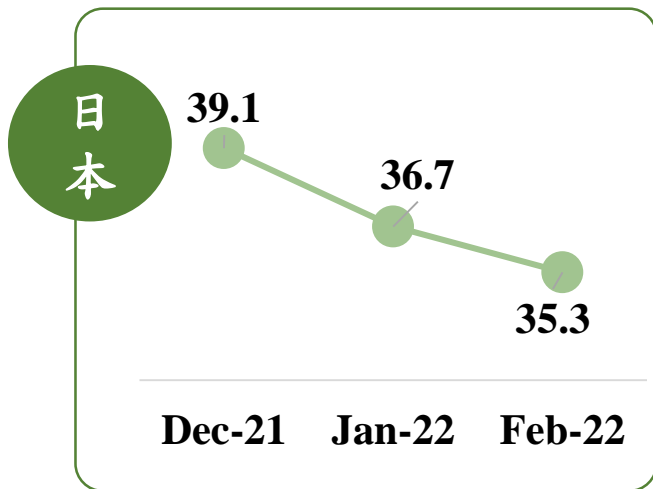
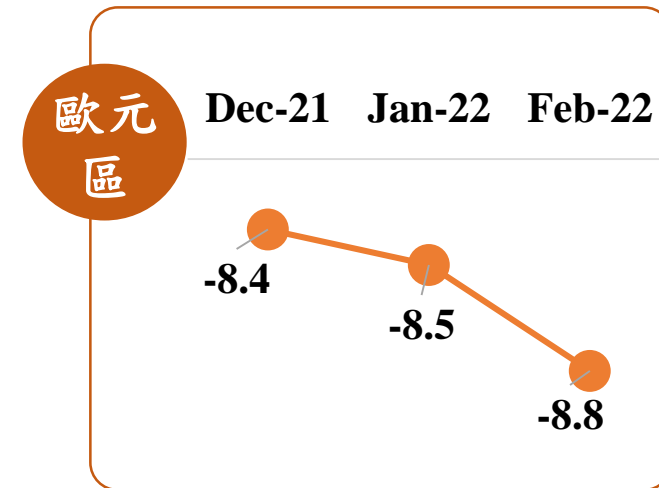
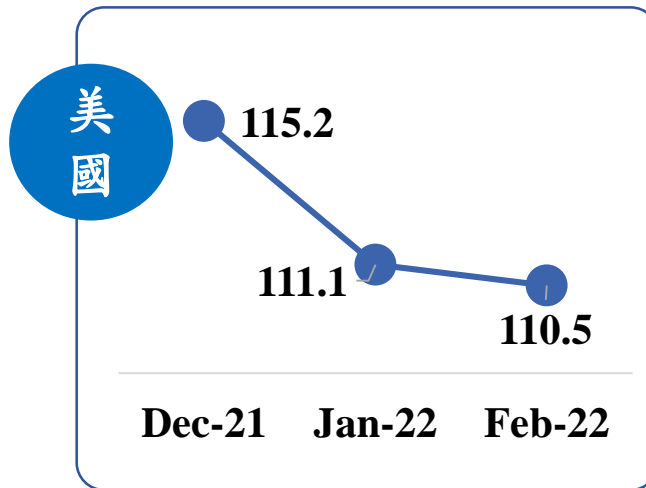
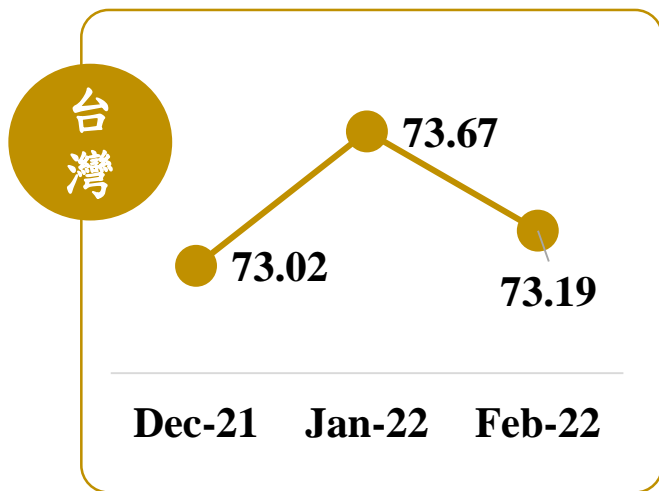
零售業營業額	6,097	6,131	6,377	6,291	6,339	6,829	7,065
餐飲營業額	1,247	1,287	1,343	1,407	1,409	1,419	1,477
零售年增率(%)	2.42	0.55	4.02	-1.35	0.77	7.72	3.46
餐飲年增率(%)	10.56	3.21	4.34	4.75	0.12	0.75	4.07

各業營業額年增率(%)



物價、疫情等因素，使各主要國2月消費者信心下滑

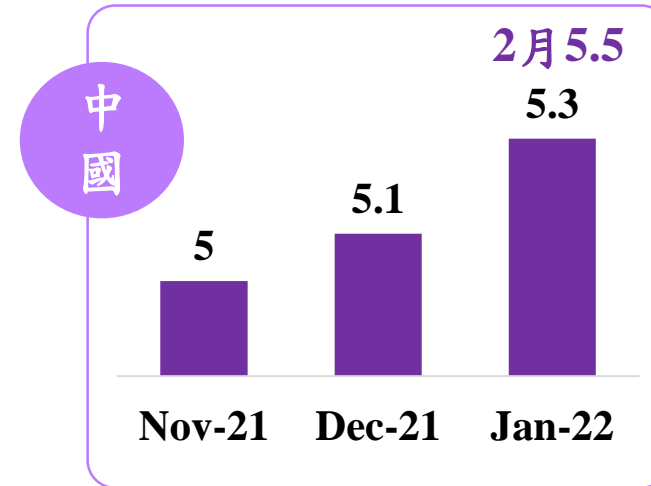
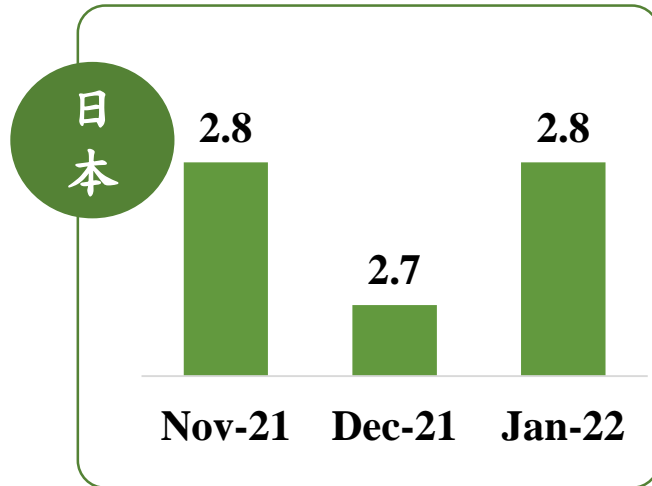
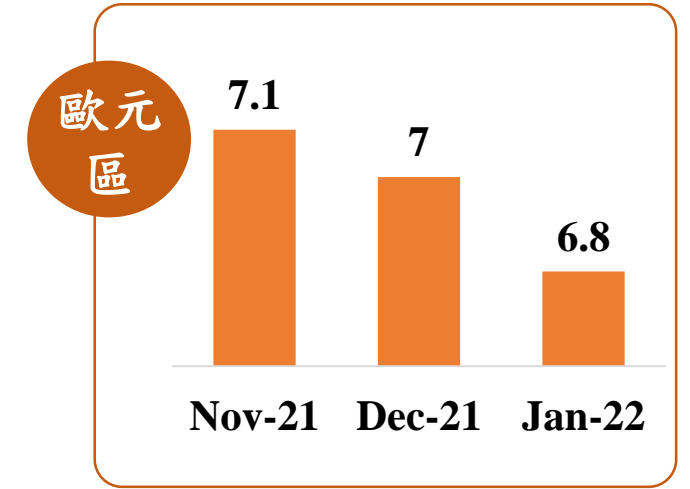
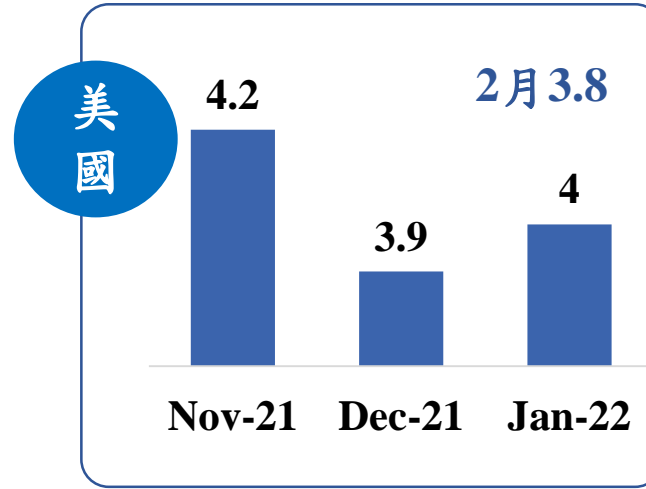
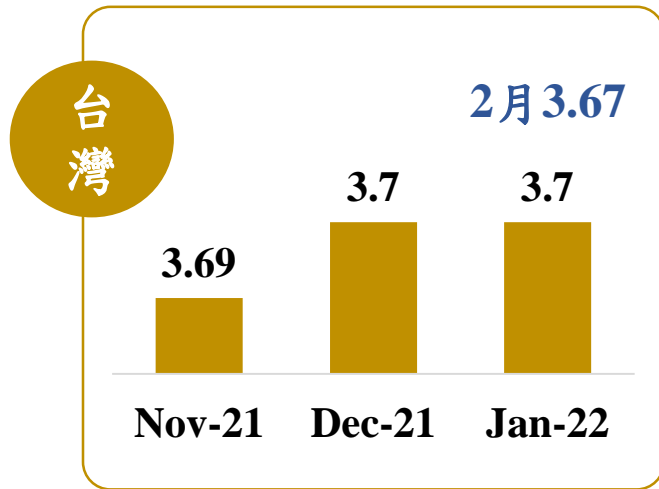
消費者信心指數



註：歐洲國家以0為分界；日本以50為分界；其餘國以100為分界。

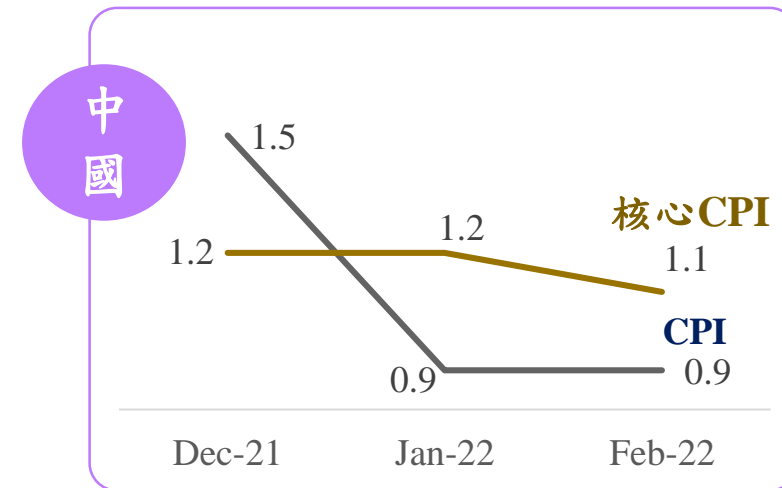
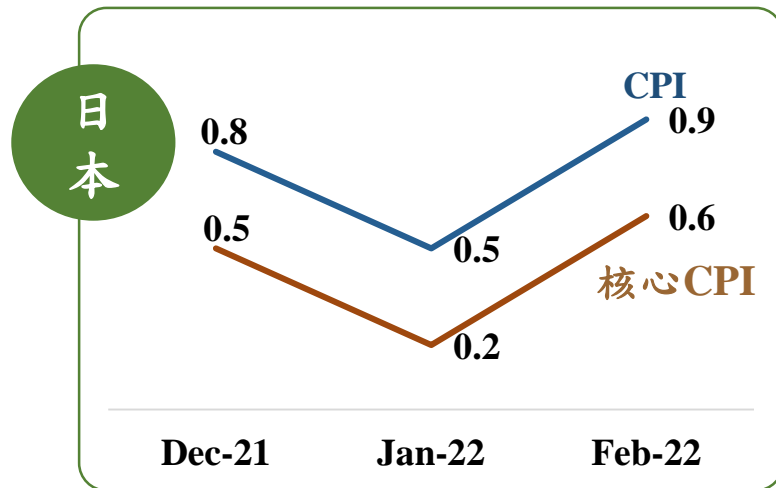
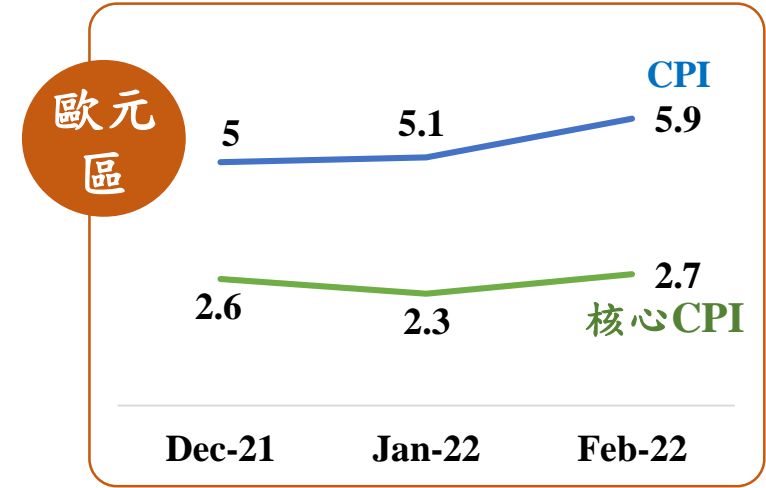
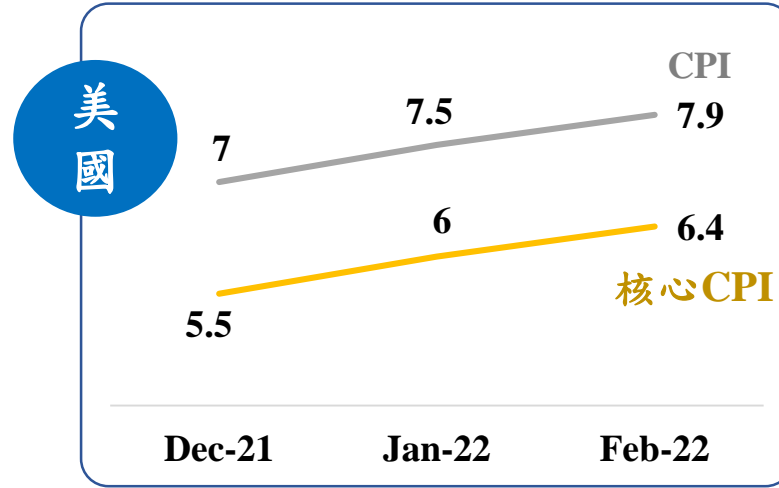
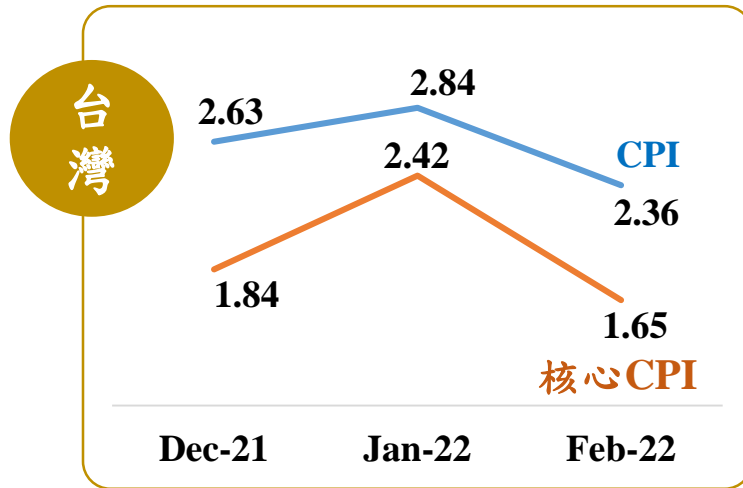
各主要國失業率未明顯惡化，僅中國受疫情影響明顯上揚

失業率(季調, %)



2月美、歐、日通膨受能源、食品價格續漲而升， 台(保母、通訊設備費跌)、中(豬價跌)反降

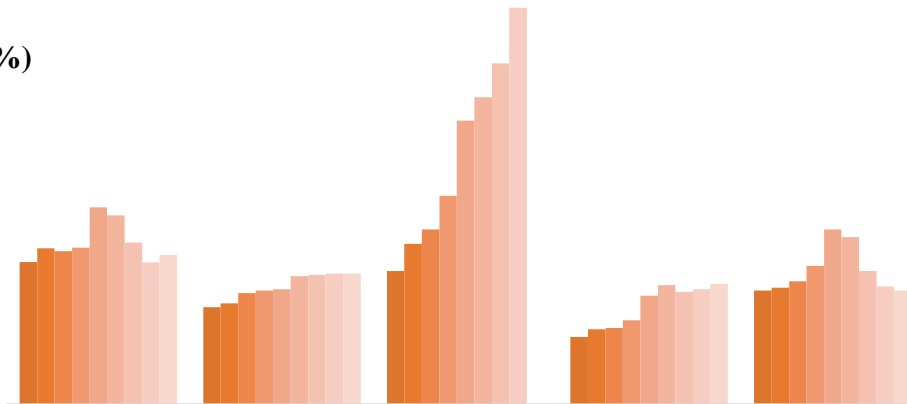
消費者物價指數(%)



2月各主要國生產者及進口物價 續受大宗商品價格上揚而處高位

生產者物價

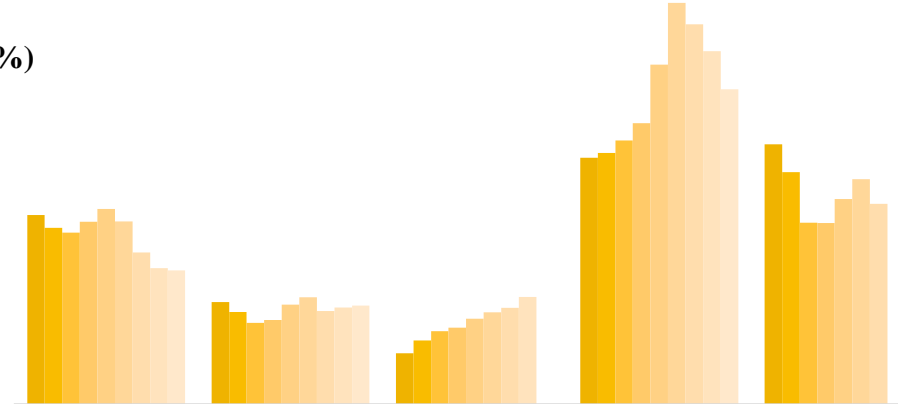
(單位：%)



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Jun-21	10.98	7.5	10.3	5.2	8.8
Jul-21	12.04	7.8	12.4	5.8	9
Aug-21	11.82	8.6	13.5	5.9	9.5
Sep-21	12.09	8.8	16.1	6.5	10.7
Oct-21	15.21	8.9	21.9	8.4	13.5
Nov-21	14.58	9.9	23.7	9.2	12.9
Dec-21	12.48	10	26.3	8.7	10.3
Jan-22	10.97	10.1	30.6	8.9	9.1
Feb-22	11.54	10.1		9.3	8.8

進口物價

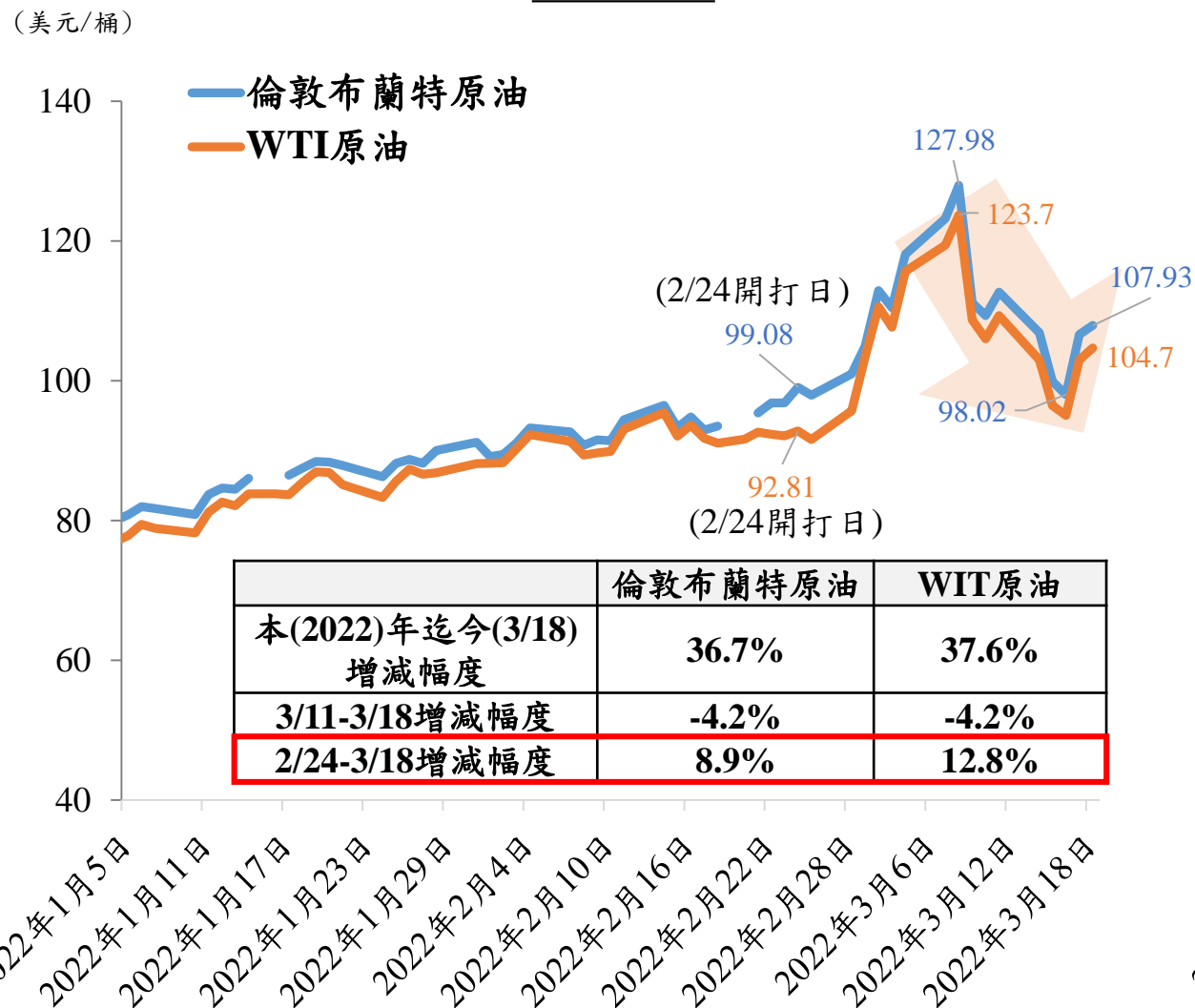
(單位：%)



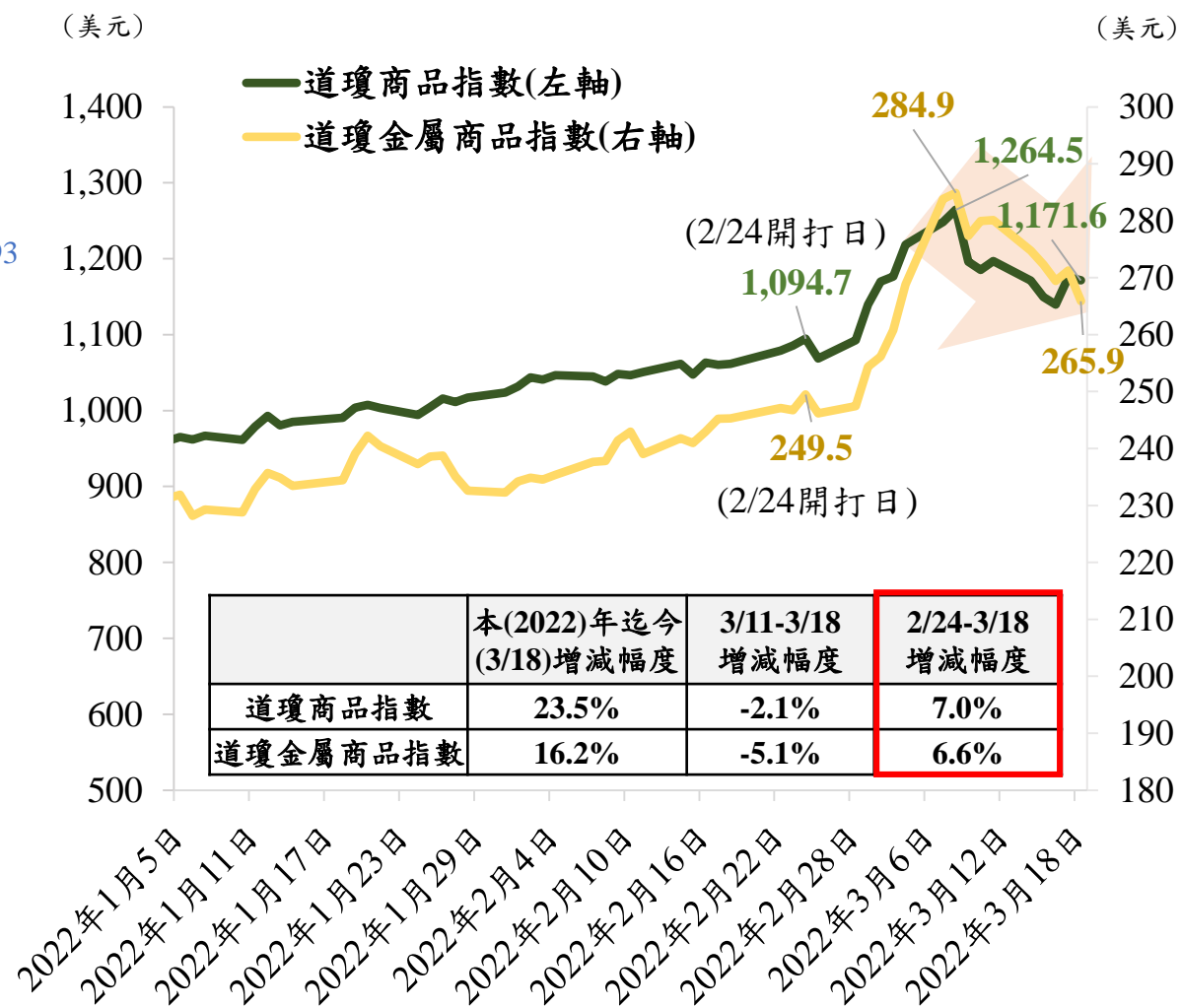
	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Jun-21	20.86	11.3	5.6	27.2	28.7
Jul-21	19.45	10.2	7.0	27.7	25.6
Aug-21	18.95	9	8.1	29.1	20.0
Sep-21	20.12	9.3	8.5	31.0	20.0
Oct-21	21.54	11	9.5	37.5	22.6
Nov-21	20.18	11.8	10.2	44.3	24.8
Dec-21	16.74	10.3	10.6	41.9	22.1
Jan-22	15.02	10.7	11.9	38.9	
Feb-22	14.77	10.9		34.7	

近期油價與金屬商品價格似有趨緩

原油價格



商品價格

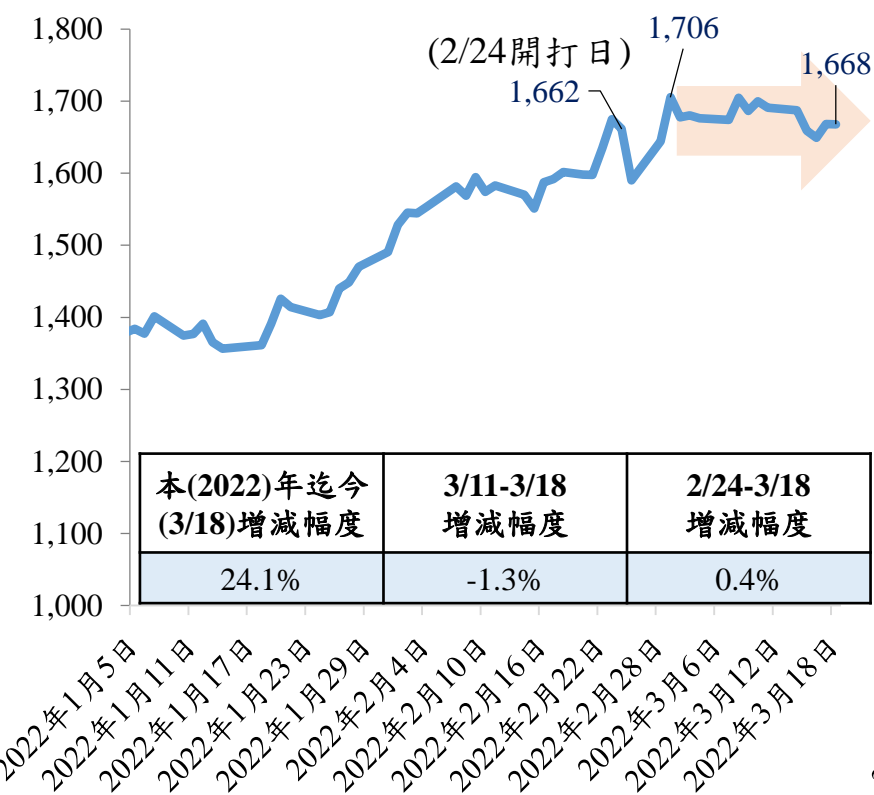


資料來源：investing.com。

戰爭及天氣使穀物價格較年初增長，但有改善

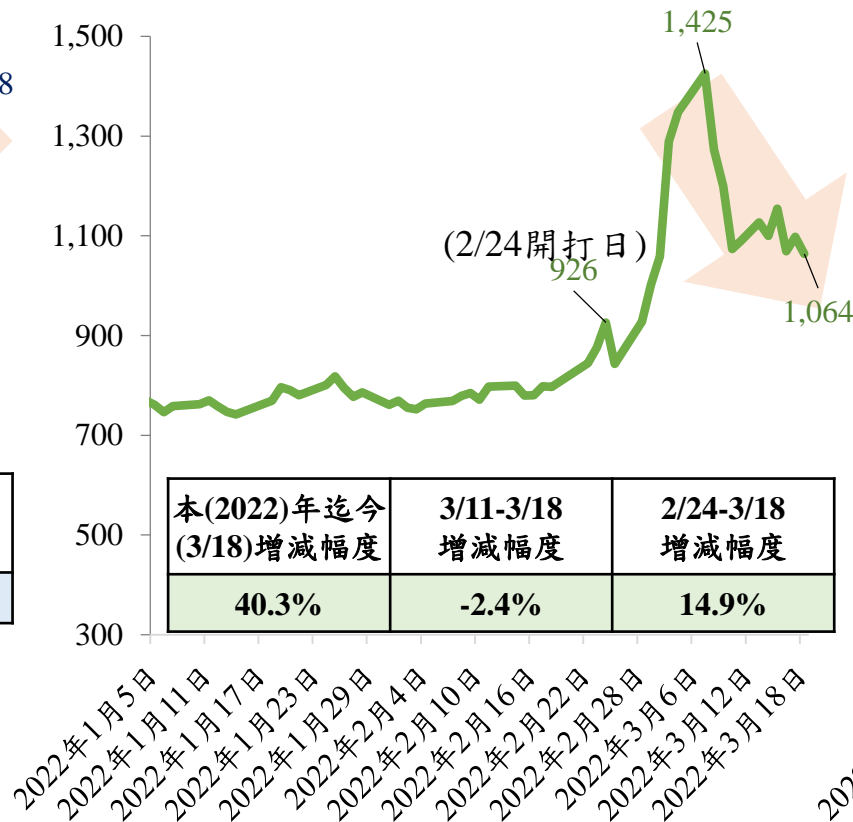
大豆期貨價格

(美分/蒲式耳)



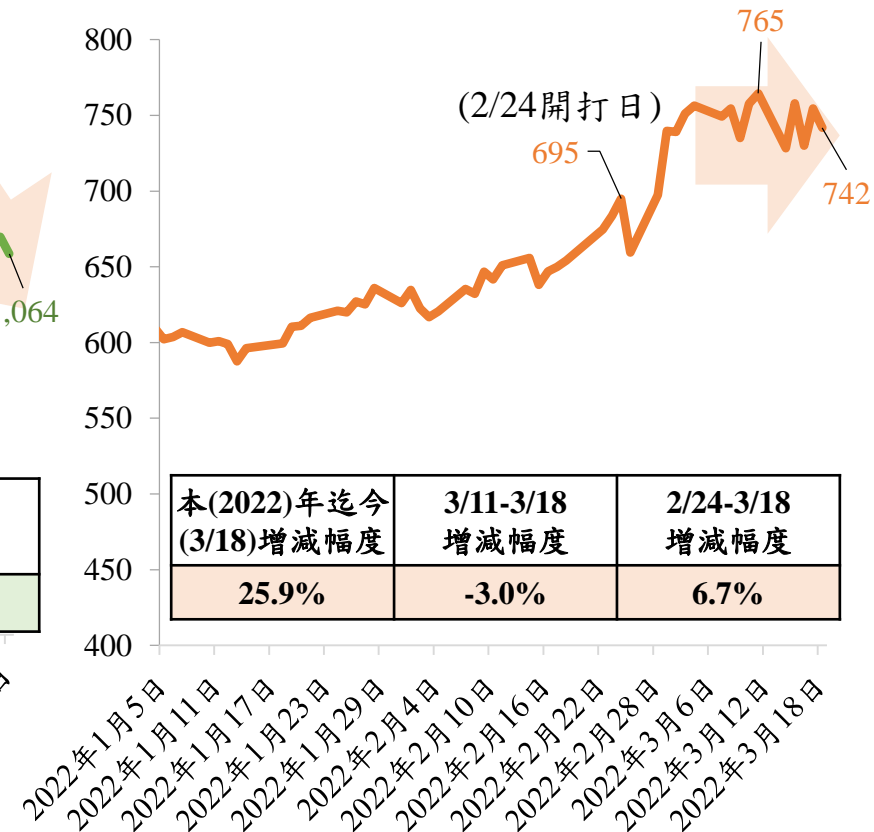
小麥期貨價格

(美分/蒲式耳)



玉米期貨價格

(美分/蒲式耳)



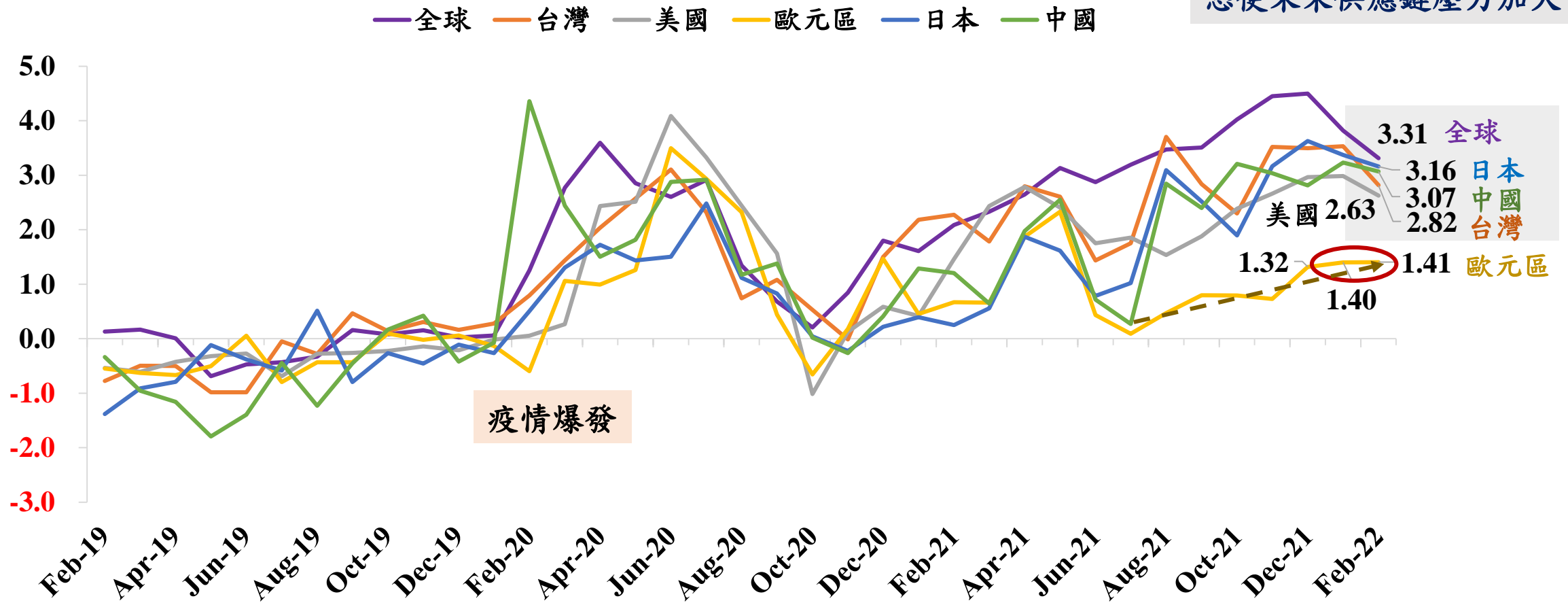
改善原因：上週市場等待俄烏談判結果，加以南美氣候改善，使穀物價格高漲走勢趨緩。

資料來源：investing.com。

上年12月至今年2月供應鏈瓶頸似有緩解，惟仍在歷史高點

供應鏈壓力指數

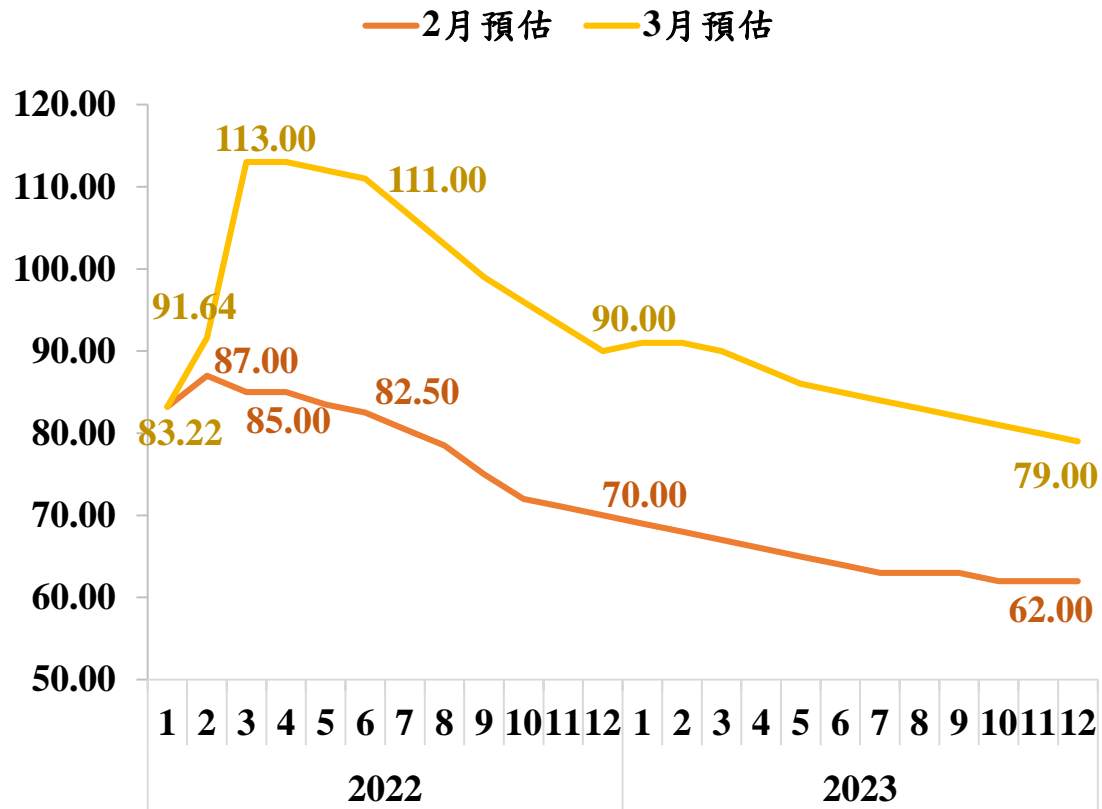
當前俄烏戰爭之緊張局勢恐使未來供應鏈壓力加大



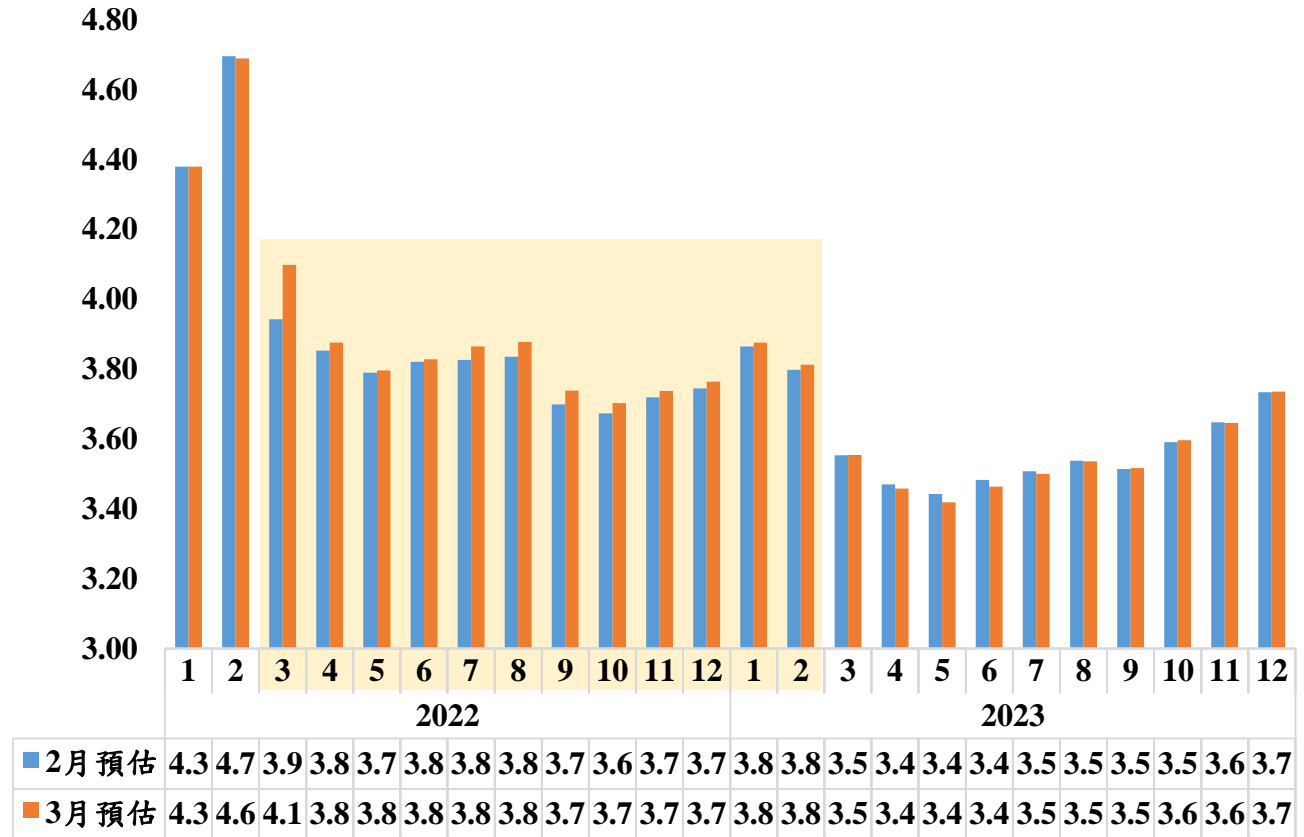
■ 數值越高，代表供應鏈瓶頸愈嚴重。

受俄烏戰影響，預估西德州原油 及天然氣價格高漲態勢將延後趨緩

西德州原油價格(美元/桶)



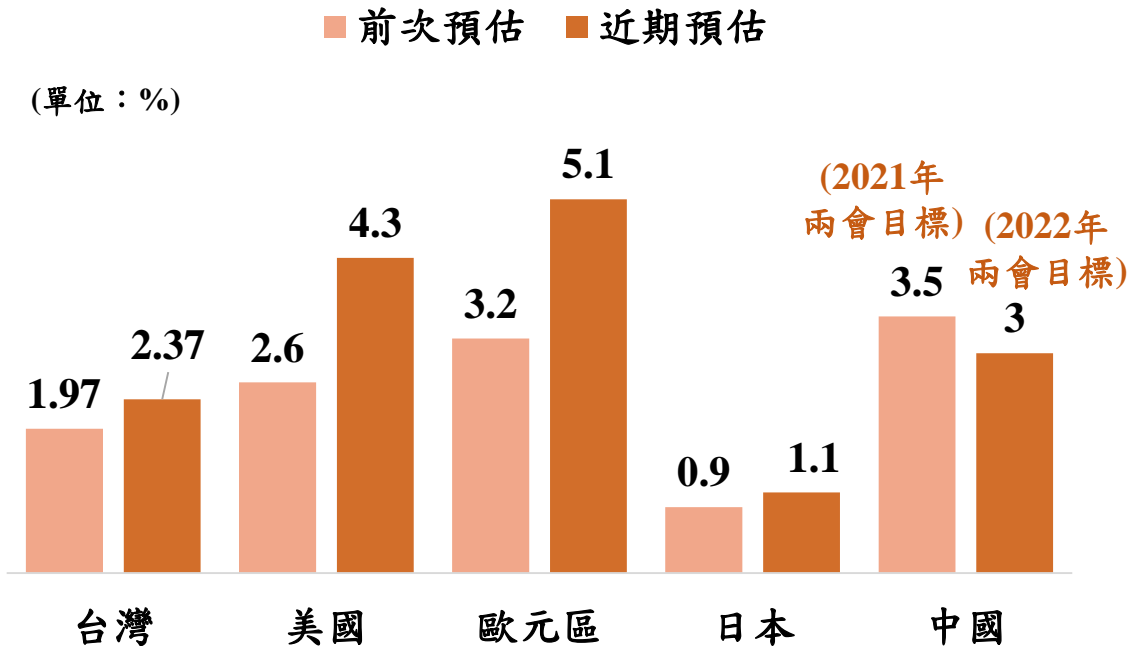
天然氣價格(美元/每百萬英熱)



資料來源：美國能源資訊管理局《短期能源展望報告》(2022/03/08)。

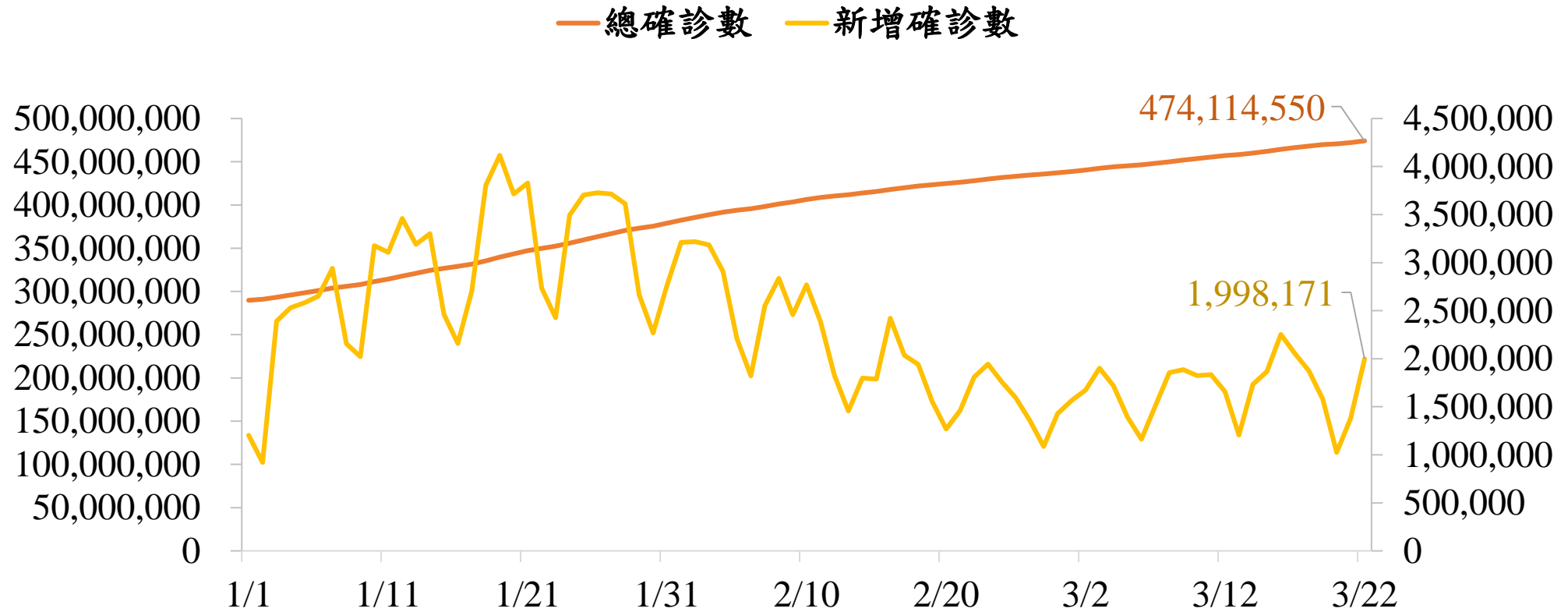
為緩解通膨，部分國家貨幣政策轉緊縮

各主要央行均上調通膨(中國除外)。



國家	貨幣政策
美國	<ol style="list-style-type: none"> 1. 升息1碼(0.25百分點)至0.25 %~0.50 %，且預期將持續升息。 2. 最快5月將開始縮減資產規模。
台灣	升息 1碼(0.25百分點) 至1.375 %，其中重貼現率、擔保放款融通利率和短期融通利率分別為 1.375 %、1.75% 和 3.625 %。
歐元區	<ol style="list-style-type: none"> 1. 維持主要再融通操作利率、邊際放款與存分別於0%、0.25%及-0.50%不變。 2. 疫情緊急購買計畫 (PEPP)於3月底終止；降低第2季資產購買計畫 (APP)淨購買規模，第3季淨購買金額則將依數據表現決定。
中國	續維持「穩中寬鬆」基調，近期或可能再下調存款準備率。(去年12月以來作為：下調金融機構存款準備率、調降短中期利率)
日本	維持既定超寬鬆利率政策(-0.1%)及購債計畫不變。

疫情持續延燒



	台灣	美國	歐洲	日本	中國
3/16-3/22 平均 新增確診數	98	31,086	733,436	41,754	2,345

全球經濟面臨下行風險

變種病毒持續擴散，
衝擊經濟及消費信心

俄烏衝突衝擊全球經濟

氣候變遷致重大災害頻
傳，影響農作物收成

供給側續受衝擊

1. 加劇勞動力短缺及重要原材物料供應鏈瓶頸問題
2. 重要原材物料(能源、金屬、糧食等)價格高漲，加深通膨壓力

(降通膨 VS 保經濟)

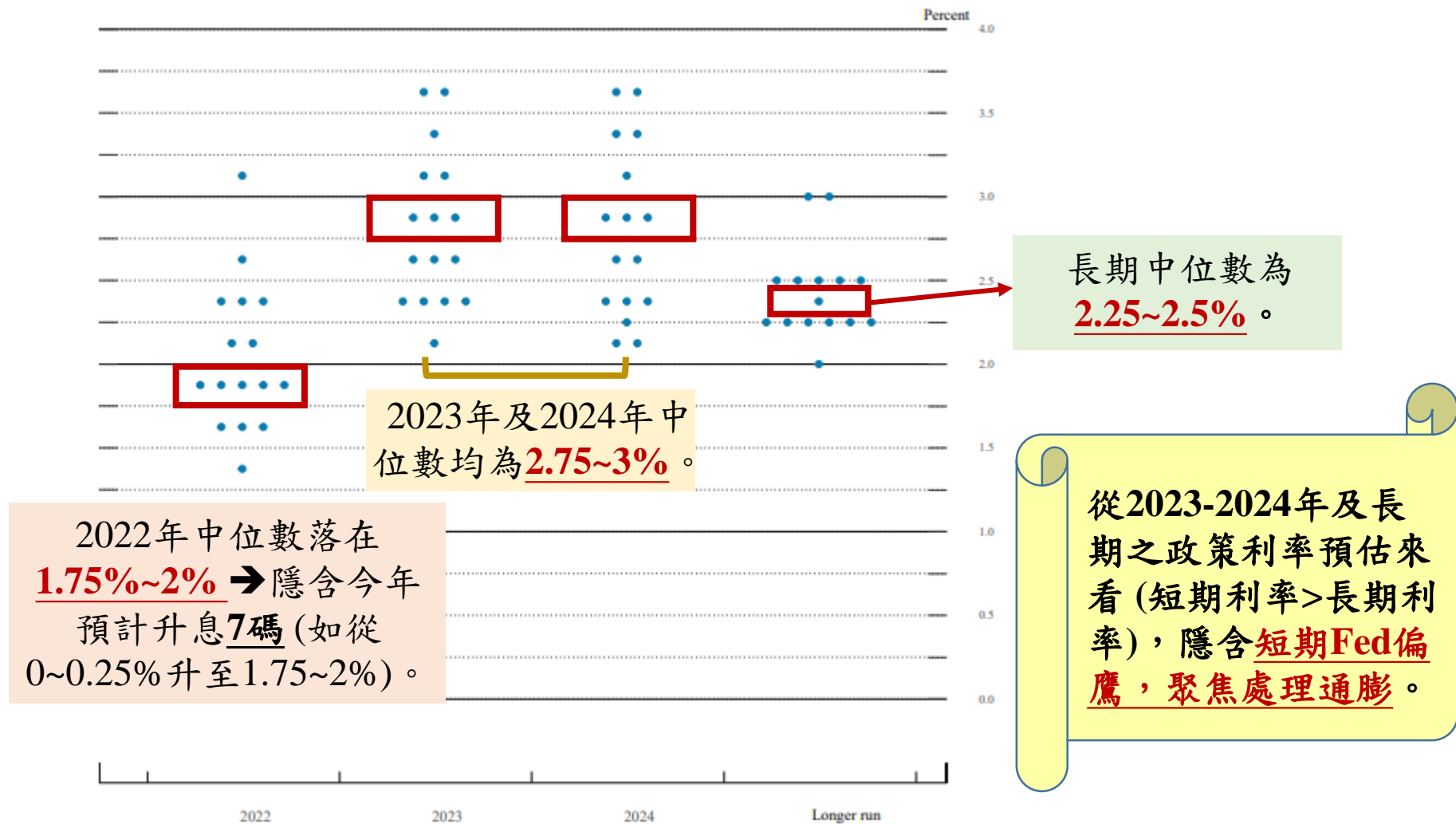
(寬鬆 OR 緊縮)

- 干擾主要央行貨幣政策正常化進程
- 先進國升息，新興經濟體金融壓力加大
- 高財政赤字國家面臨高通膨及高債務壓力
- 糧食與能源價格飆升恐使低收入國陷入極度貧窮

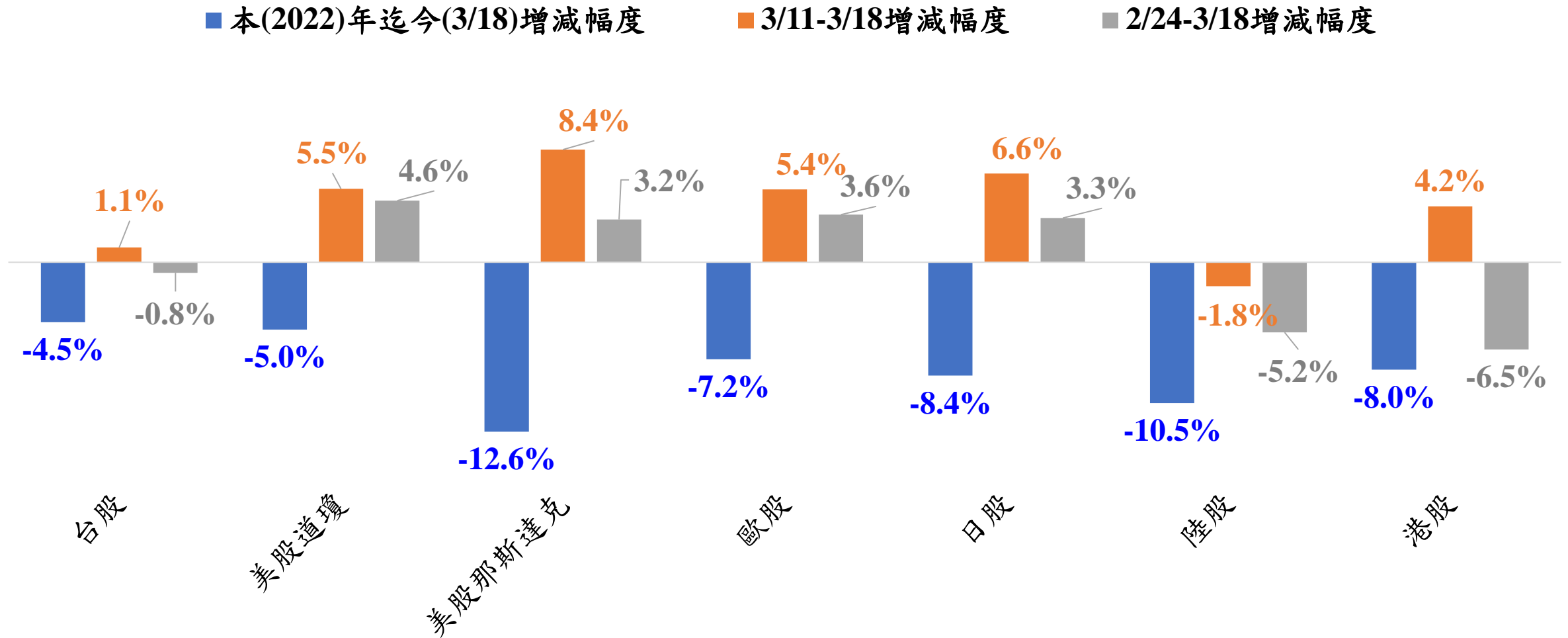
附件、美國聯準會政策利率預估說明

政策利率預估點陣圖

- 美國聯準會全年召開八次公開市場委員會(FOMC)，針對經濟、就業、通膨等情勢之展望進行討論，以訂定基準利率目標區間來決定基準利率。
- 每季(3、6、9、12月)提供經濟預測及短中長期政策利率預估點陣圖，作為利率前瞻指引之框架，也是金融市場解讀聯準會貨幣政策動向的依據。

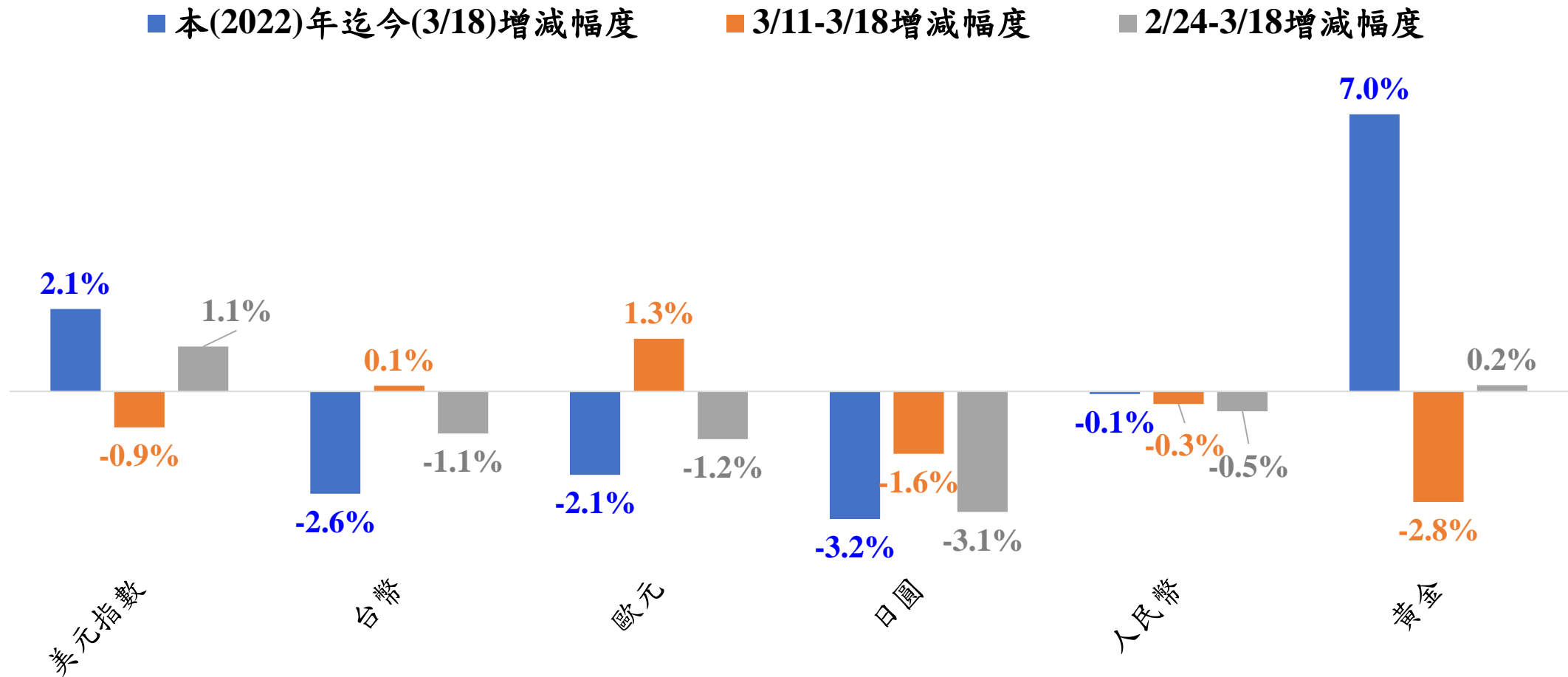


附件、主要股市



資料來源：investing.com。

附件、主要貨幣兌美元



資料來源：investing.com。