

近期國際經貿數據表現

行政院經貿談判辦公室

2023.06.19

- * 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19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6月16日。

2023年第一季各國經濟表現

各主要國經濟成長率(年增率%)

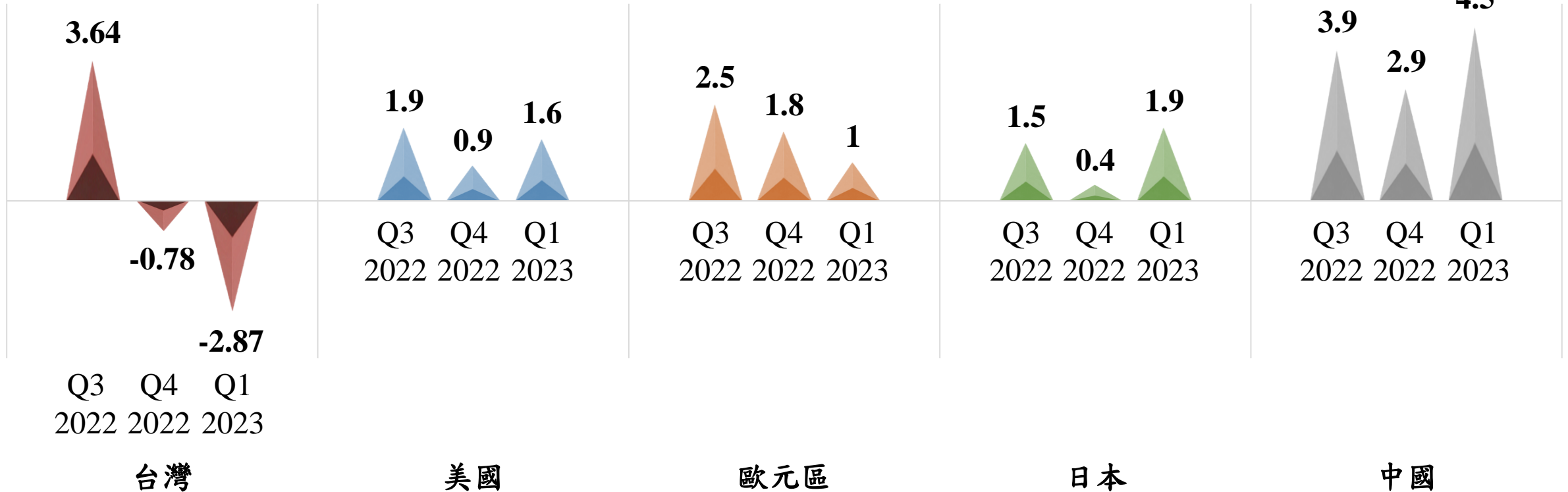
商品與服務輸出持續衰退，企業投資亦趨謹慎，致今年第一季我國經濟表現續弱。

民間投資表現雖弱，然民間消費保有動能，致今年第一季經濟仍有1.6%之成長。

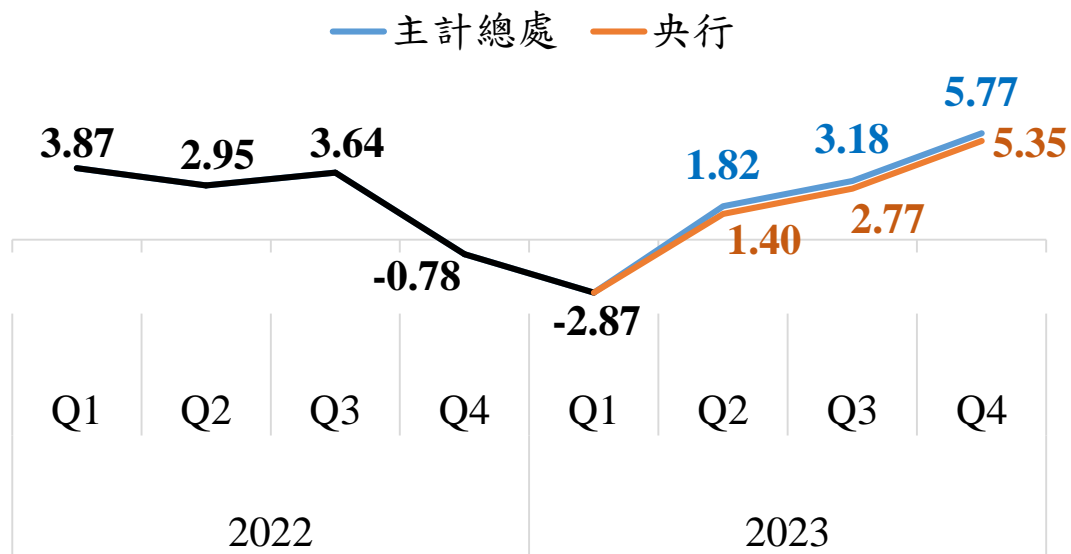
受高通膨、高借貸成本影響，加以先前財政刺激政策逐步退場，致今年第一季經濟成長力道續滑。

出口表現雖受全球成長動能趨緩轉弱，惟日本觀光潮回流，帶動消費，企業投資亦有回暖，使整體經濟穩健復甦。

經濟活動因解封而逐漸回復常態，致今年第一季經濟表現。



主計總處及央行預估台灣經濟於下半年好轉



- 全球終端需求仍受通膨、升息及俄烏戰等影響，加以消費重心轉向服務，商品存貨調整時間延長，以及上年同期基期高等因素，使台灣第一季經濟表現不佳，惟預期第二季後經濟成長將逐步好轉並走升。
- 主計總處及央行分別預估2023年全年經濟成長率為2.04%及1.72%。

主計總處預估

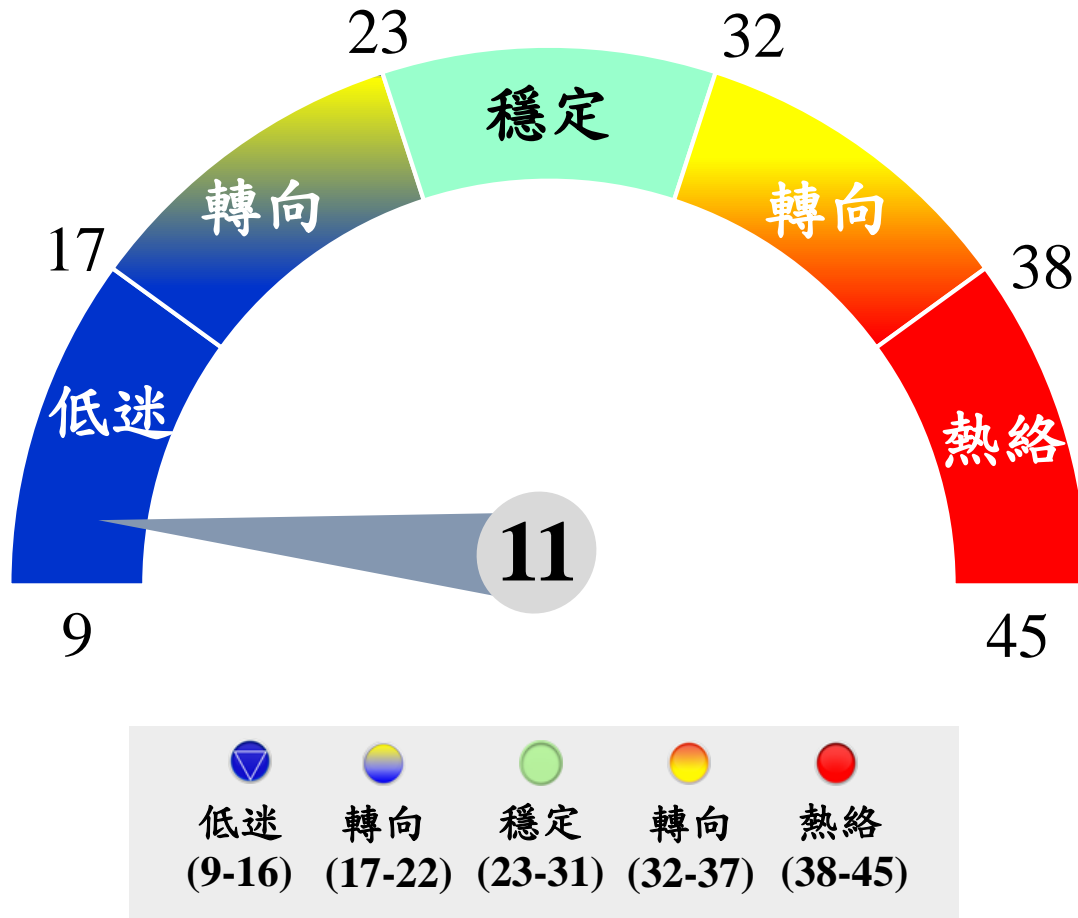
項目	季別	國內需求							國外淨需求			
		小計	民間消費	政府消費	固定資本形成			存貨變動	小計	輸出	輸入	
					民間	公營	政府					
貢獻度	Q1	2.57	3.02	0.45	-0.24	-0.50	0.24	0.02	-0.66	-5.44	-7.80	-2.36
	Q2	2.42	4.24	0.14	-0.84	-0.93	0.00	0.09	-1.12	-0.59	-3.74	-3.15
	Q3	3.46	3.39	0.34	-0.42	-0.31	-0.16	0.05	0.15	-0.29	1.15	1.44
	Q4	3.33	2.02	0.35	-0.13	-0.60	0.32	0.15	1.09	2.44	8.12	5.68
成長率	Q1	2.99	6.48	3.73	-0.83	-2.16	26.23	2.12	--	--	-10.80	-4.01
	Q2	2.77	9.59	1.02	-2.99	-3.87	-0.11	3.61	--	--	-5.25	-5.47
	Q3	4.00	7.58	2.49	-1.54	-1.33	-10.40	1.85	--	--	1.62	2.59
	Q4	3.74	4.31	2.17	-0.44	-2.64	15.62	3.34	--	--	11.92	9.93

中央銀行預估

項目	半年計	國內需求					國外淨需求			
		小計	民間消費	政府消費	公共支出		存貨變動	小計	輸出	輸入
					消費	投資				
貢獻度	H1	2.23	3.51	-0.81	0.30	0.17	-0.94	-2.97	-5.76	-2.79
	H2	3.15	2.56	-0.52	0.34	0.18	0.59	0.92	4.49	3.57
成長率	H1	2.57	7.73	-3.40	2.34	5.60	-	-	-8.00	-4.80
	H2	3.58	5.59	-2.23	2.30	3.35	-	-	6.48	6.27

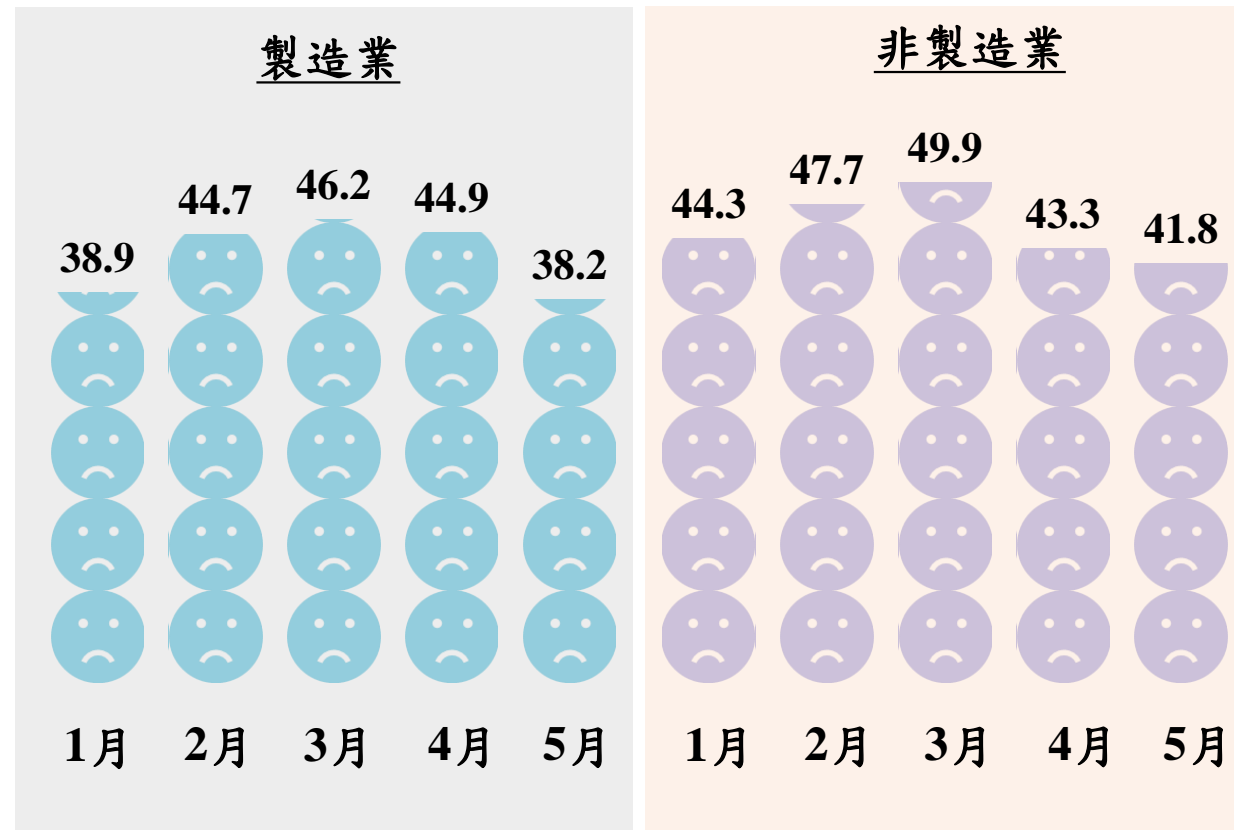
近月景氣續弱，企業對未來六個月之展望也變差

景氣燈號



除住宿餐飲及零售業外，其餘產業之未來展望均呈緊縮，尤其是批發、房地產、基礎原物料之未來發展最為悲觀。

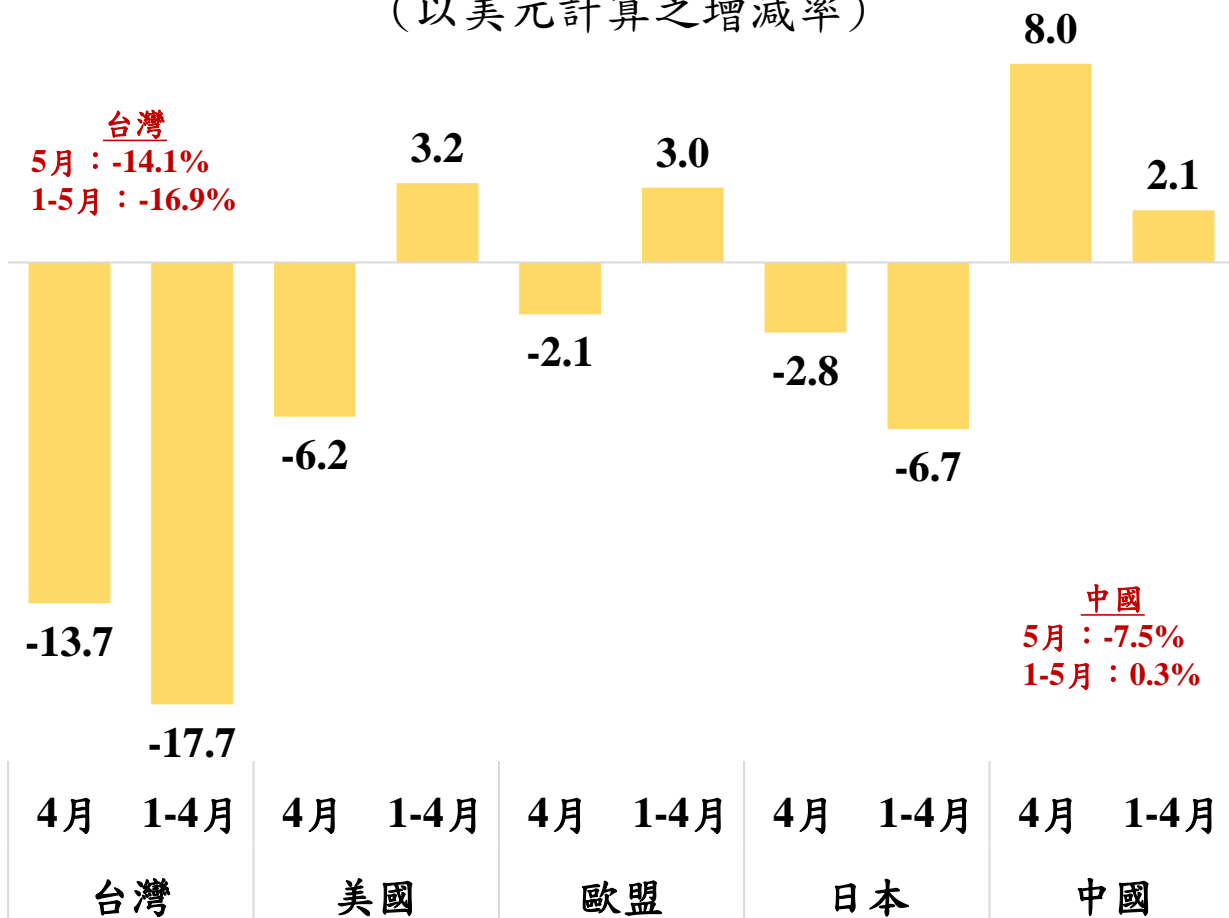
企業對未來展望看法



全球進口需求疲弱，對以電子資通訊 為出口大宗的台灣更是影響顯著

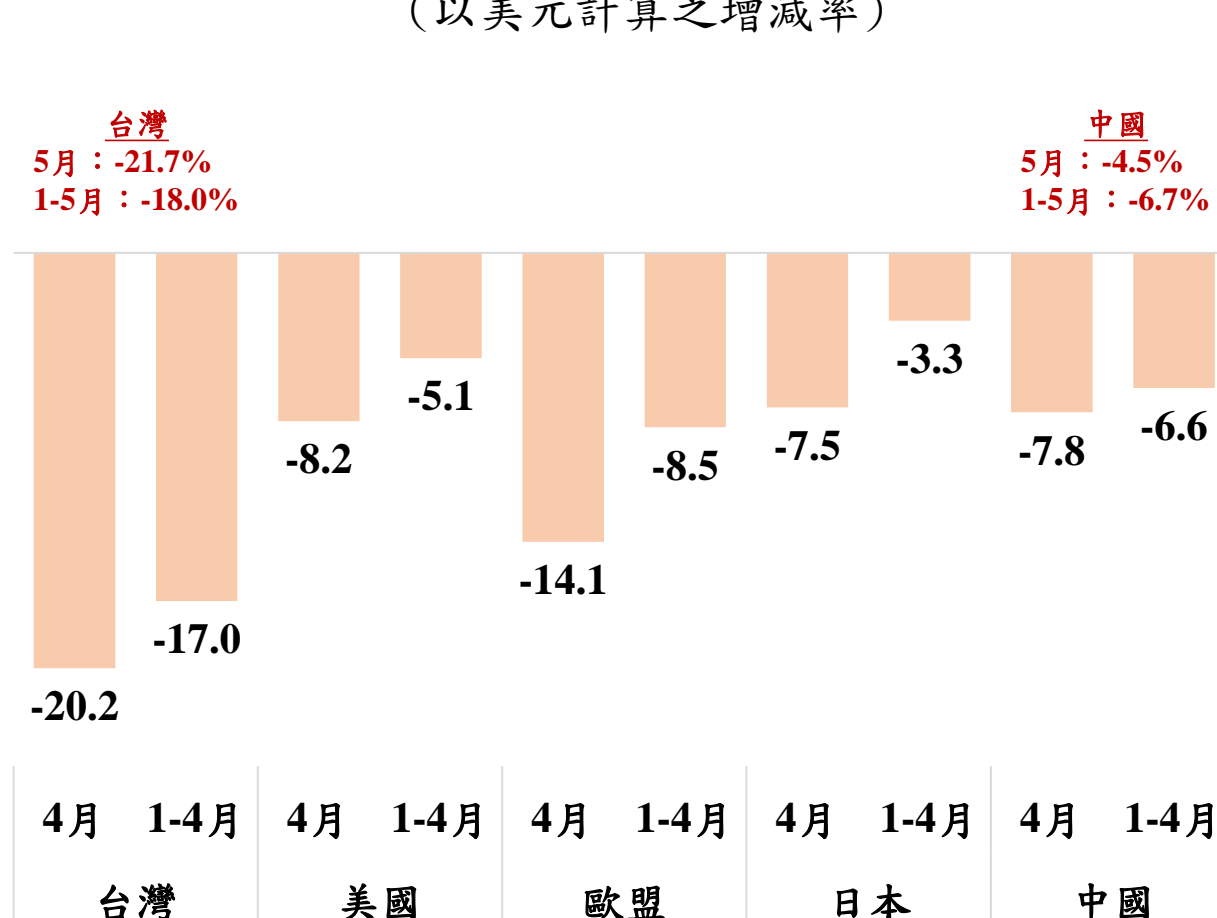
出口年增率(%)

(以美元計算之增減率)



進口年增率(%)

(以美元計算之增減率)

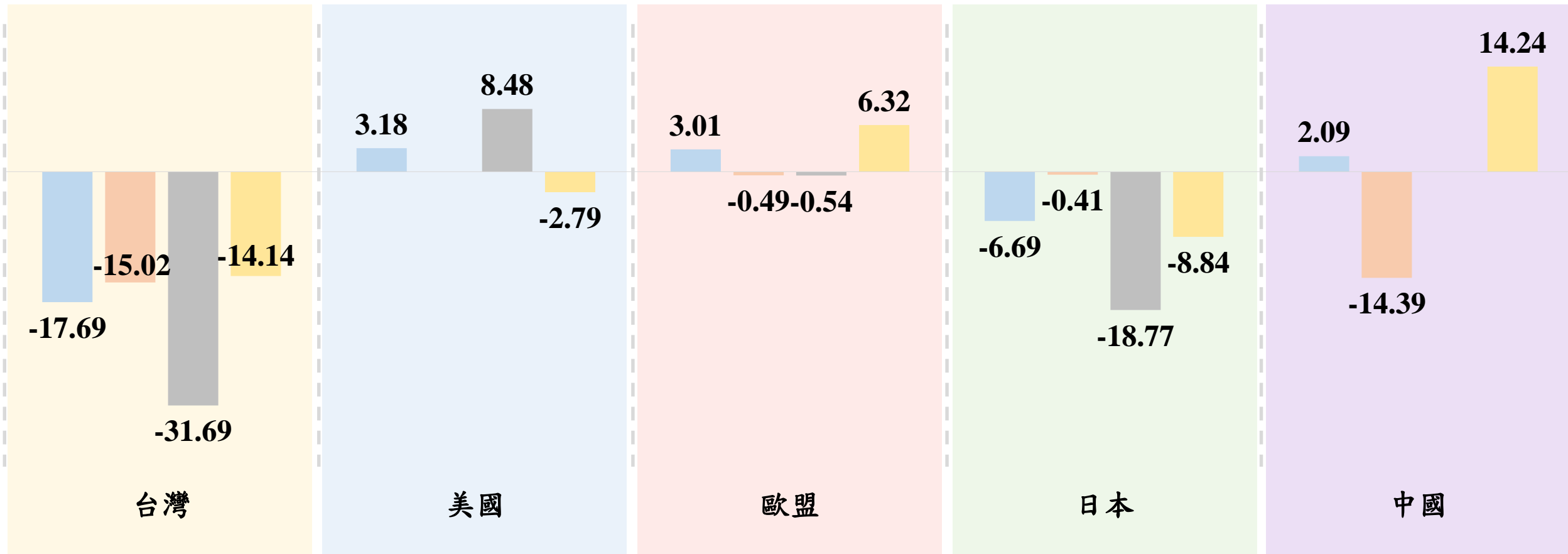


資料來源：財政部統計、GTA。

台灣以出口電子資通訊相關產品為重(占6成)，較易受終端電子消費需求放緩影響，爰出口表現相對較差

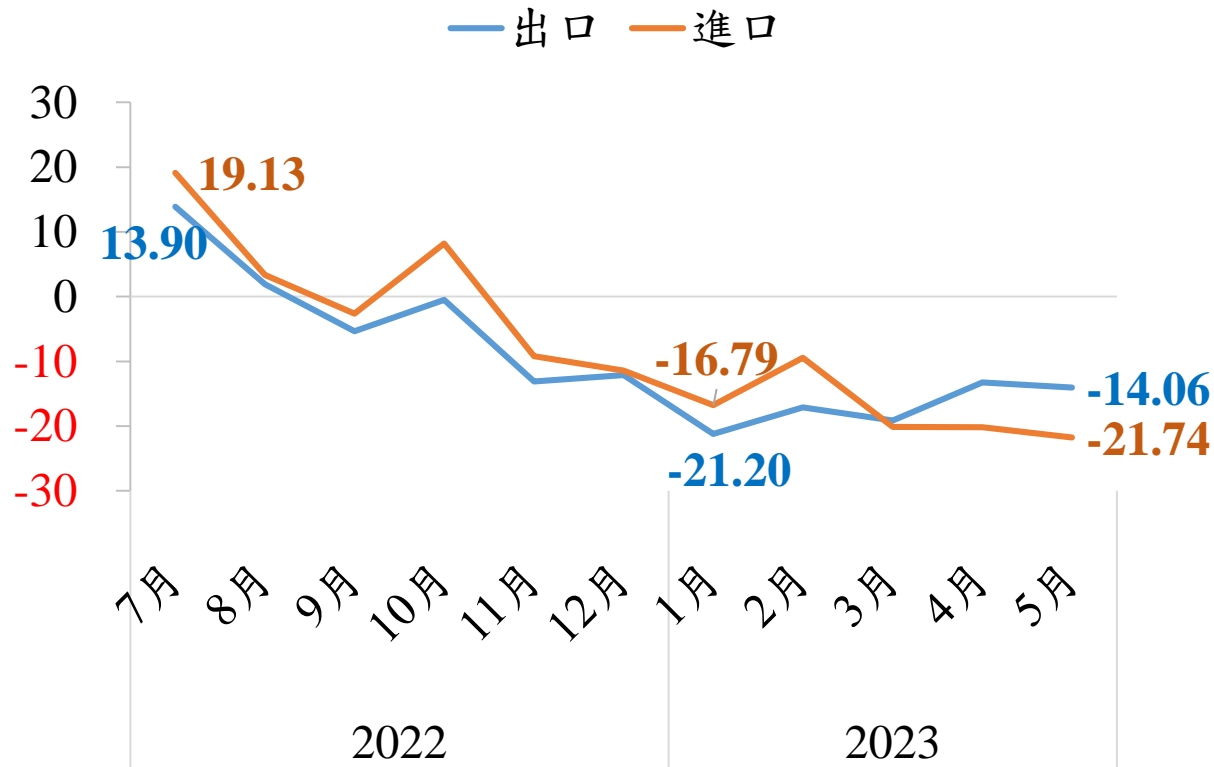
1-4月對主要國之出口年增率(%) (以美元計算之增減率)

■ 整體出口 ■ 對美出口 ■ 對中出口 ■ 對東協出口



傳產外銷低迷，半導體產業調庫存時程延長， 加以原物料價格回落等致我出口連九黑，進口亦已連七黑

出進口年增率(%)



■ 累計1-5月出口數據

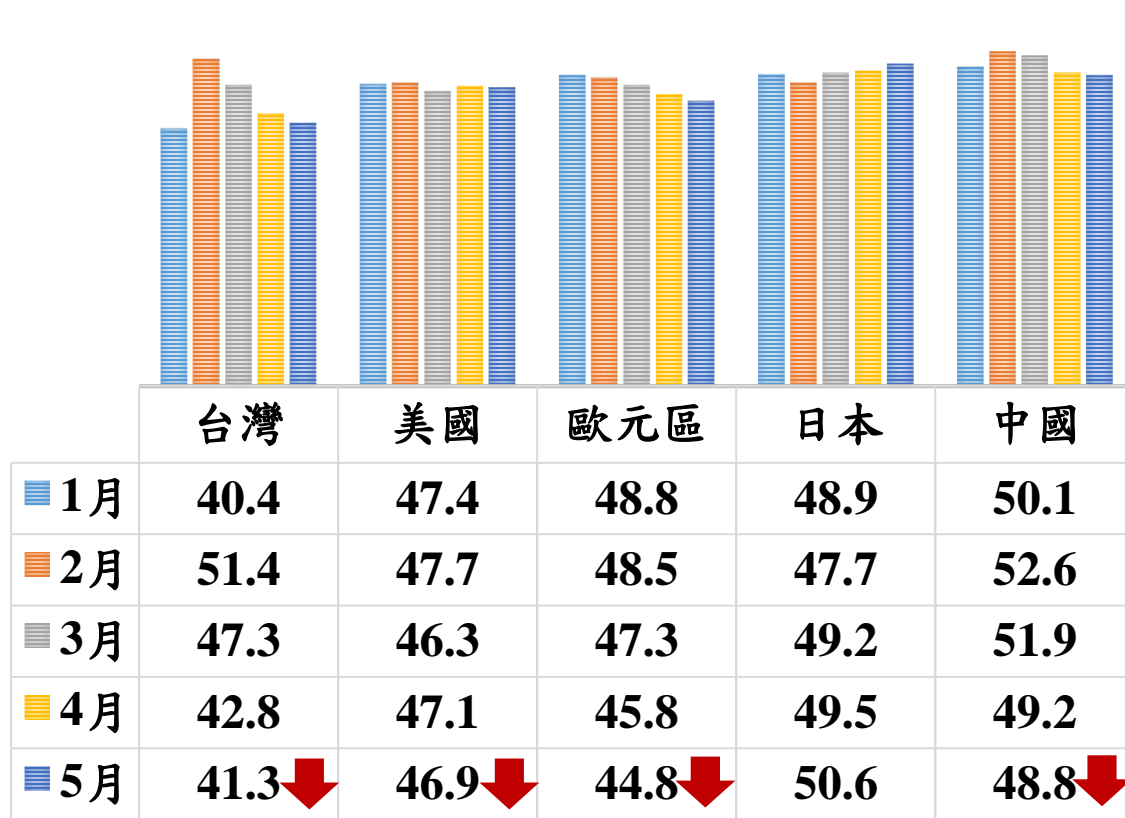
國家/區域	金額(億美元)		占比		2023年 年增率
	2022年	2023年	2022年	2023年	
全球	2,044	1,698			-16.9%
美國	312	272	15.3%	16.0%	-12.7%
歐洲	174	171	8.5%	10.1%	-1.2%
日本	134	138	6.6%	8.1%	2.6%
中國+香港	816	598	39.9%	35.2%	-26.7%
新南向18國	409	350	20.0%	20.6%	-14.5%

■ 累計1-5月進口數據

國家/區域	金額(億美元)		占比		2023年 年增率
	2022年	2023年	2022年	2023年	
全球	1,821	1,493			-18.0%
美國	188	178	10.3%	11.9%	-5.3%
歐洲	212	206	11.6%	13.8%	-2.6%
日本	238	195	13.1%	13.1%	-18.2%
中國+香港	374	280	20.5%	18.8%	-25.1%
新南向18國	340	279	18.7%	18.7%	-17.9%

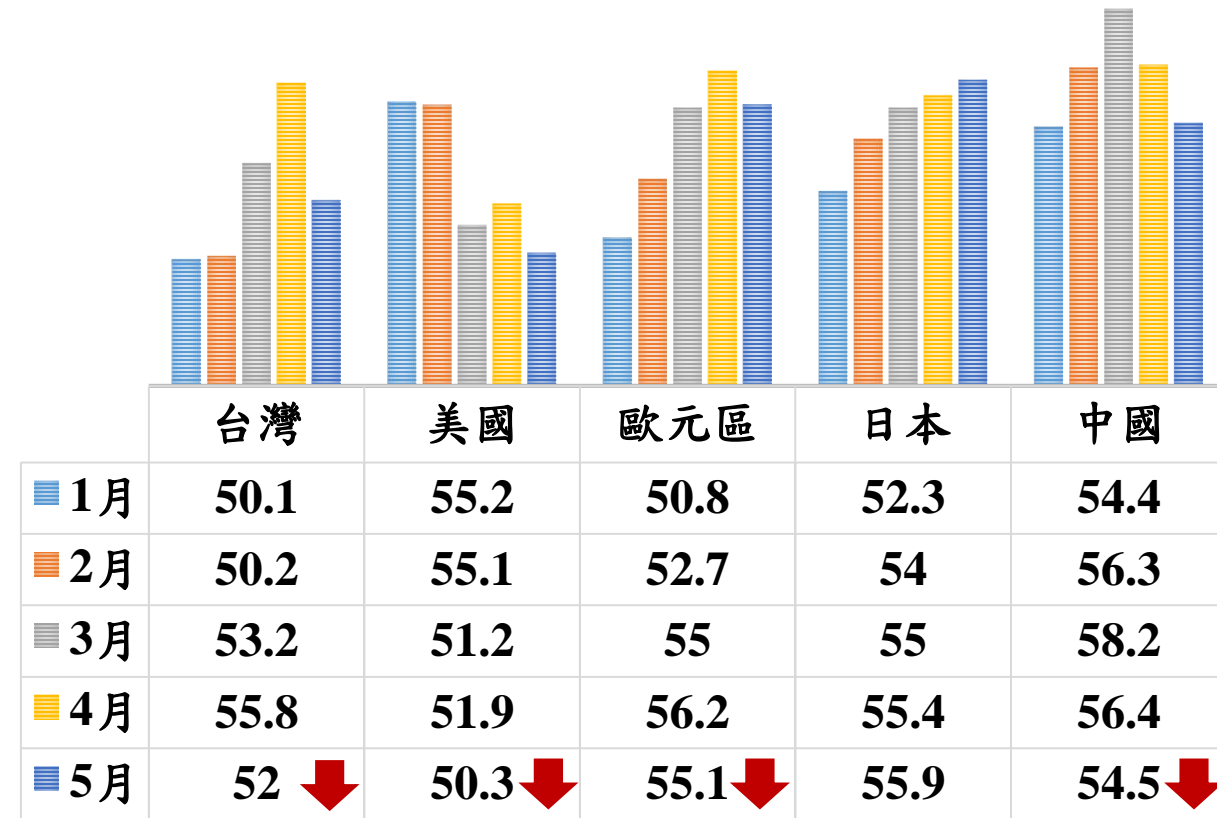
日本商業活動已連4個月好轉，製造業亦回擴張區； 其餘國之製造業則持續衰退，服務業之擴張情勢亦有放緩

製造業



註：指數大於50為擴張；小於50為衰退。

服務業/非製造業

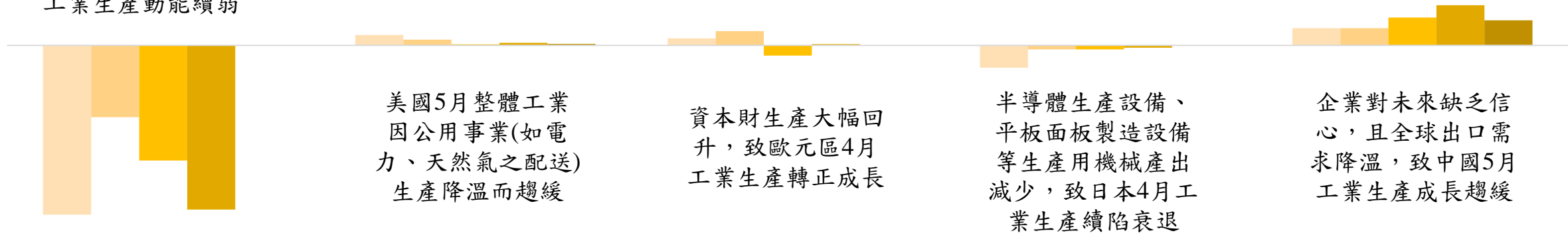


註：指數大於50為擴張；小於50為衰退。

4-5月各國工業生產仍多疲弱，中國5月生產動能亦減弱

工業生產指數年增率(%)

受全球經濟成長及
終端產品需求趨
緩，且產業鏈持續
調庫存，使台灣4月
工業生產動能續弱



美國5月整體工業
因公用事業(如電
力、天然氣之配送)
生產降溫而趨緩

資本財生產大幅回
升，致歐元區4月
工業生產轉正成長

半導體生產設備、
平板面板製造設備
等生產用機械產出
減少，致日本4月工
業生產續陷衰退

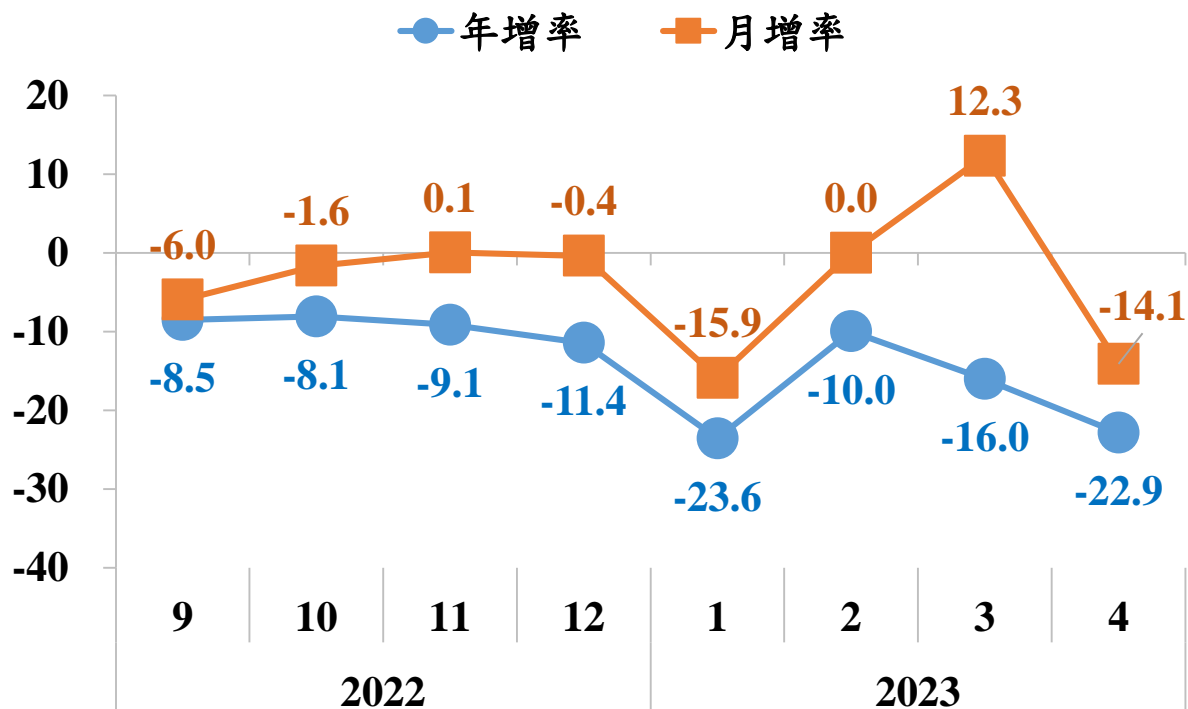
企業對未來缺乏信
心，且全球出口需
求降溫，致中國5月
工業生產成長趨緩

	台灣	美國	歐元區	日本	中國
1月	-23.58	1.47	1	-3.08	2.4
2月	-9.98	0.81	2	-0.54	2.4
3月	-16.03	0.17	-1.4	-0.56	3.9
4月	-22.86	0.37	0.2	-0.32	5.6
5月		0.23			3.5

終端需求不振、產業續調庫存，致4月生產全面衰減 (尤其是資通電子業)。今年1-4月累計則較上年同期減少18.4%

各業生產指數年增率(%)

工業生產指數及其年增率(%)

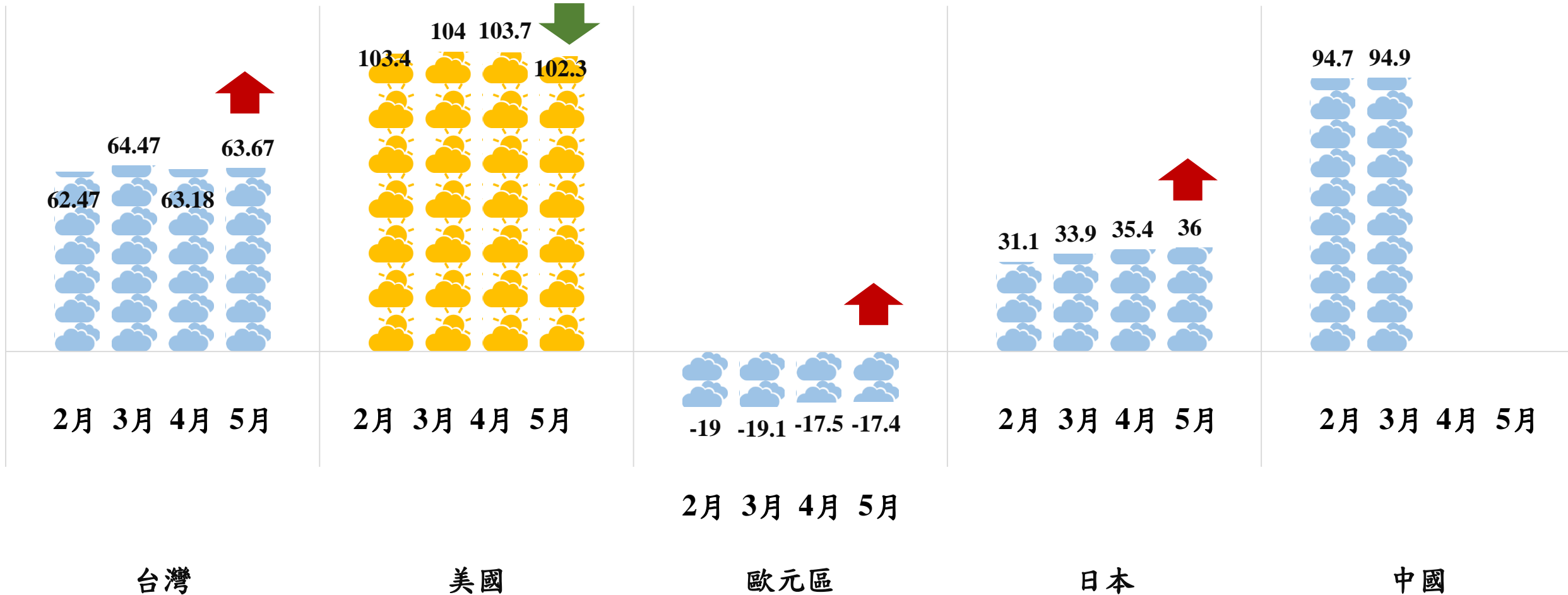


	3月	4月
基本金屬	-13.50	-11.57
金屬製品	-11.63	-17.31
電力設備及配備	-12.59	-14.52
機械設備	-20.15	-24.72
汽車及其零件	1.20	-2.94
資訊電子	-22.42	-29.54
電子零組件	-24.43	-31.10
積體電路	-22.85	-33.65
電腦電子及光學	-3.85	-14.01
化學	-7.38	-18.08
石油及煤製品	15.82	-11.61
化學原材料	-11.85	-19.37
橡膠製品	-19.07	-24.10
塑膠製品	-15.54	-20.90

資料來源：經濟部統計處。

5月民眾對未來看法多有好轉，美國雖有下滑但仍偏樂觀

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)。

近期各國民眾消費表現仍多下滑，惟4月台灣受惠清明連假及母親節檔期帶動買氣，增速維持強勁

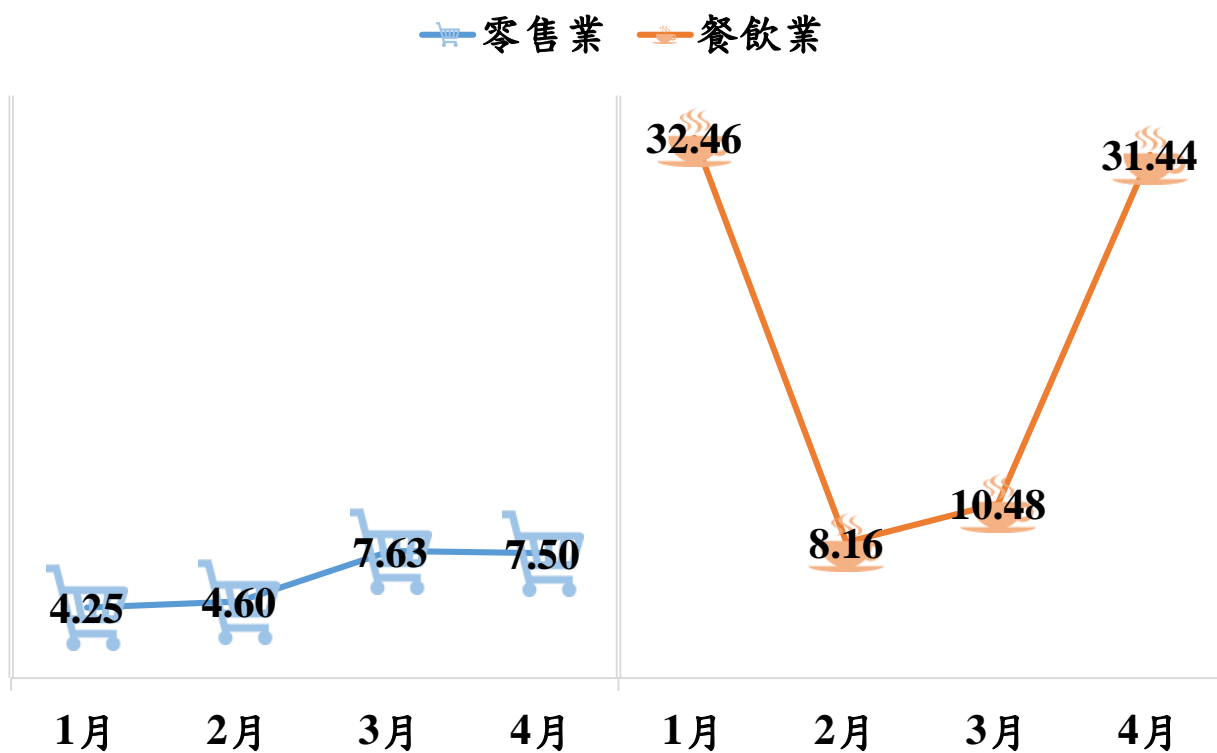
零售銷售年增率(%)



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
1月	4.25	7.41	-1.8	5	3.5
2月	4.60	5.26	-2.4	7.3	3.5
3月	7.63	2.19	-3.3	6.9	10.6
4月	7.50	1.23	-2.6	5	18.4
5月		1.61			12.7

4月有清明連假及母親節促銷活動挹注， 促實體店購物及外出用餐人潮明顯回升

零售與餐飲營業額年增率(%)



各業營業額年增率(%)

	3月	4月
百貨業	3.47	27.17
超市	3.66	-4.39
便利店	10.77	7.06
量販店	0.34	-0.14
食品飲料及菸草	6.11	-2.00
布疋及服飾品	1.27	29.37
家用器具及用品	-0.94	11.08
醫藥品及化粧品	5.60	-1.37
文教育樂用品	-5.43	4.90
燃料及相關產品	-5.29	-3.04
資通訊及家電	-9.06	-9.86
汽機車及其零配件	28.38	11.26
電子購物及郵購	2.97	-1.87
餐館	9.67	33.98
外燴及團膳承包業	48.20	45.49
飲料店	5.38	11.18

資料來源：經濟部統計處。

4月各國失業率穩健下滑

失業率(季調, %)

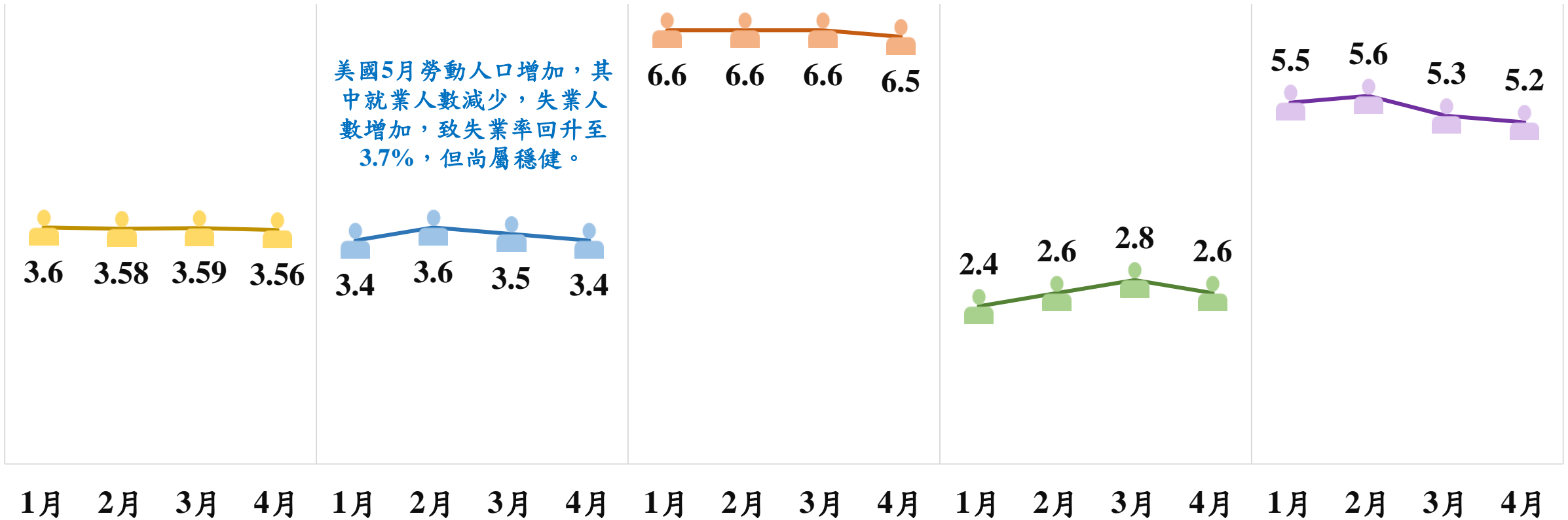
台灣

美國

歐元區

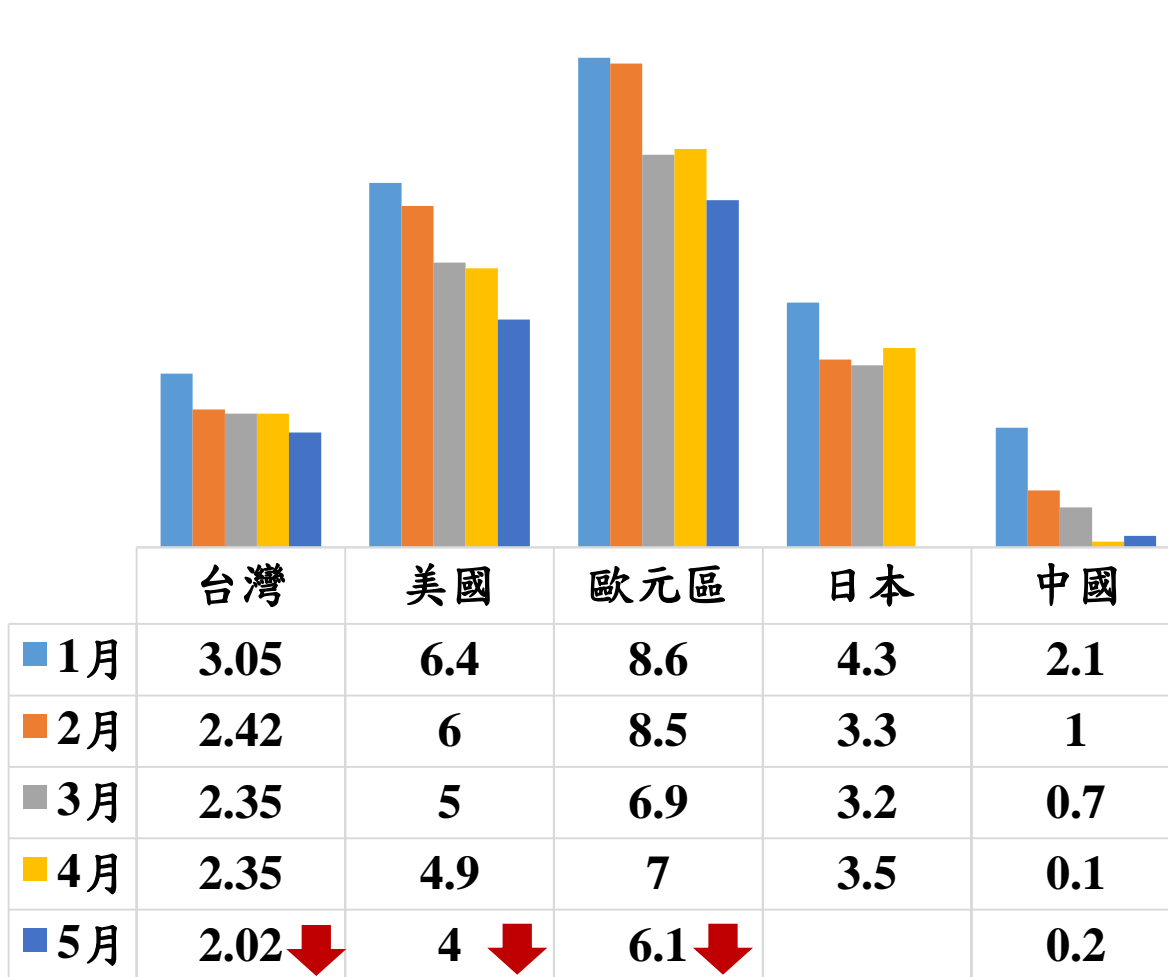
日本

中國



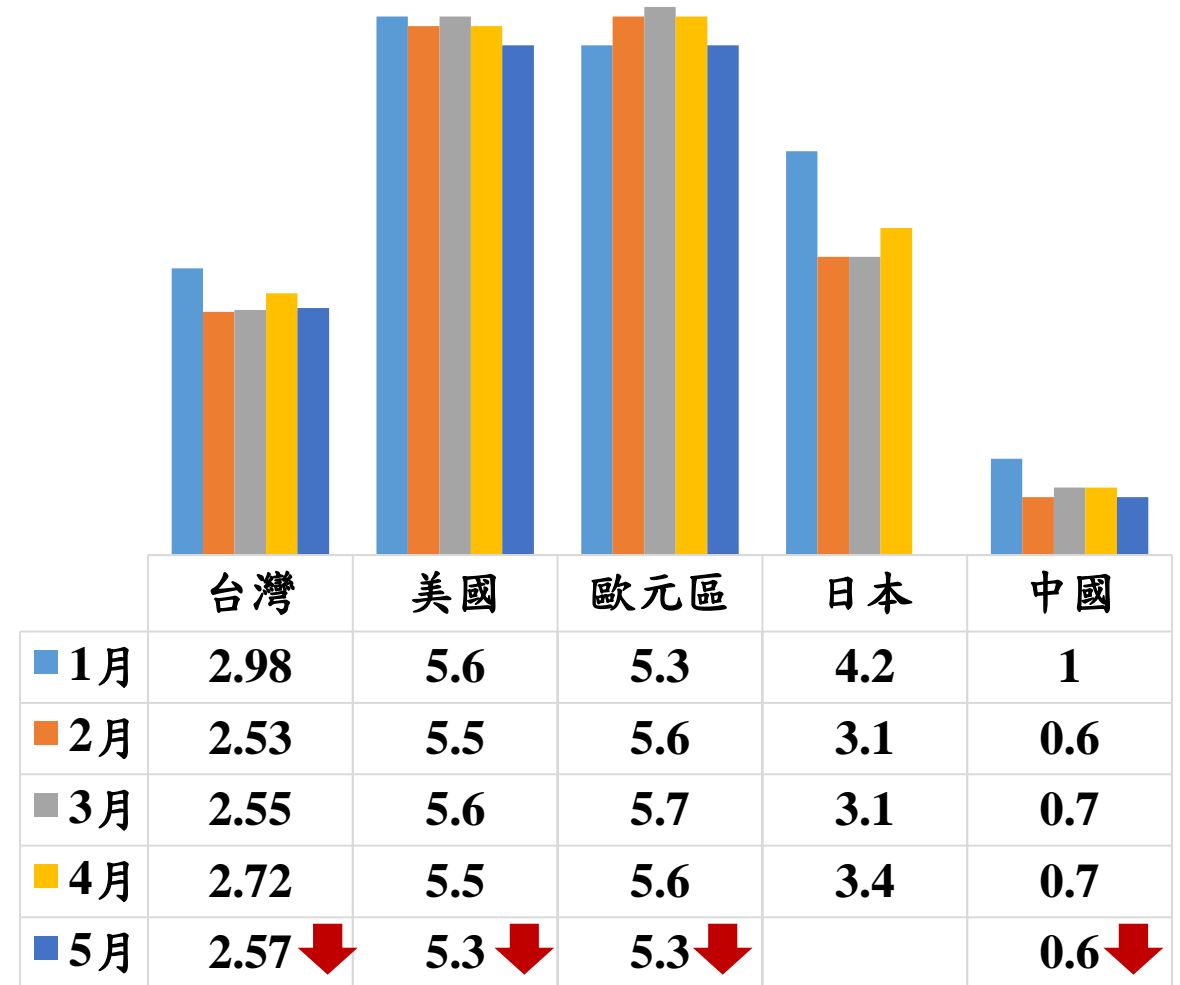
5月各主要國之通膨及核心通膨壓力多有減緩

CPI年增率(%)



核心CPI年增率(%)

(扣除能源及食品)

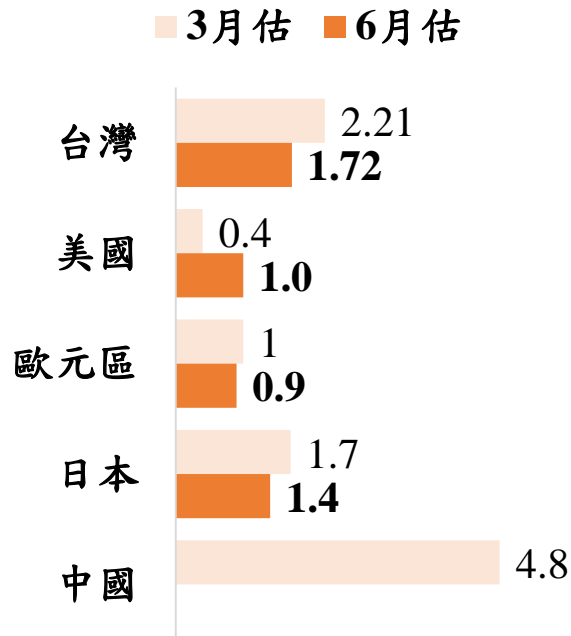


5月通膨壓力多有趨緩，且全球景氣仍有逆風， 爰台、美暫停升息以利後續評估，歐央則再升1碼

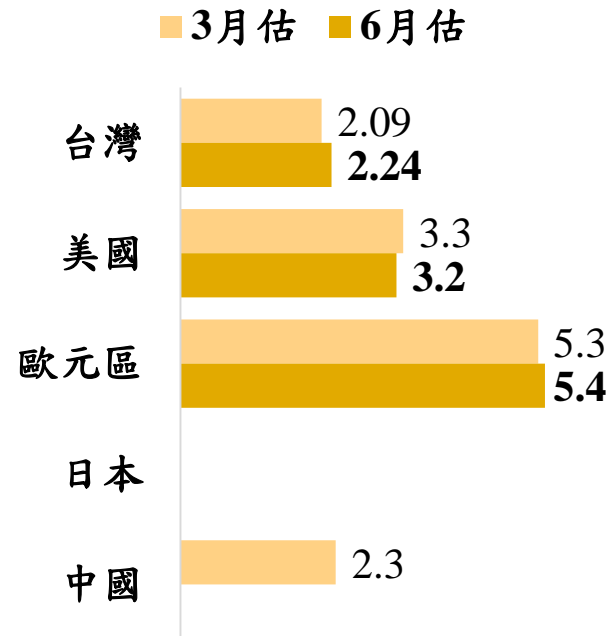
6月央行利率決策

台灣	6/15暫停升息，因5月CPI回落	日本	6/16政策利率維持-0.1%不變
美國	6/15暫停升息，但暗示今年仍將升息兩次	中國	5月經濟數據轉弱，6/13調降7天期逆回購利率及常備借貸便利 (SLF)利率、6/15調降中期借貸便利 (MLF)利率
歐盟	通膨風險仍存，6/15升息1碼，且預告7月可能再升息		

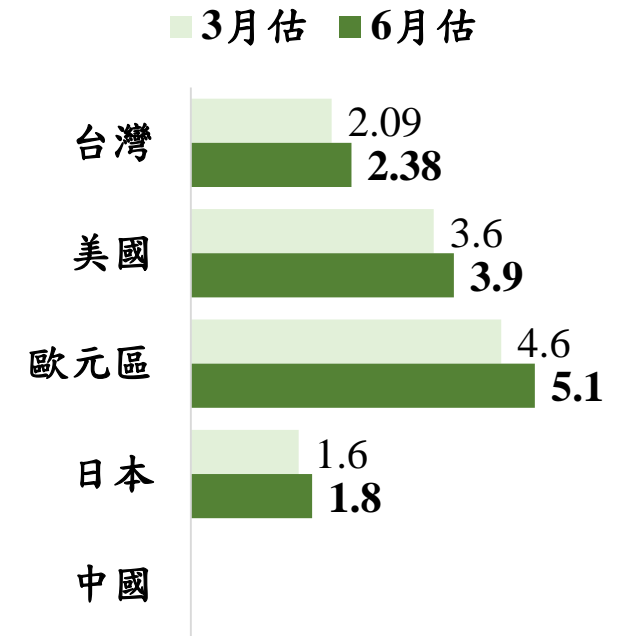
GDP成長率(%)



通膨率(%)



核心通膨率(%)



4/5月各國表現小結及未來展望

	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Q1 GDP	衰退	回升	趨緩	回升	回升
通膨率	中，但有回落	高，但已回落	偏高，但有回落	中高	低
失業率	穩健	穩健	穩健	回落	回落
出口動能	弱	轉弱	轉弱	偏弱	趨緩
消費動能	佳	趨緩	低迷	尚佳	趨緩
生產動能	弱	偏弱	偏弱	偏弱	趨緩
小結	出口及生產活動續弱，但預期下半年將會好轉	就業穩健，服務消費尚有支撐，預期經濟軟著陸	偏高之物價及借貸成本持續影響消費與生產動能	日本消費及服務業有支撐，製造業活動亦回穩，經濟逐步復甦	5月經濟數據表現多不如預期，復甦力道尚不穩定

未來展望

儘管通膨壓力似有趨緩，全球經濟陷入衰退機率降低，然...

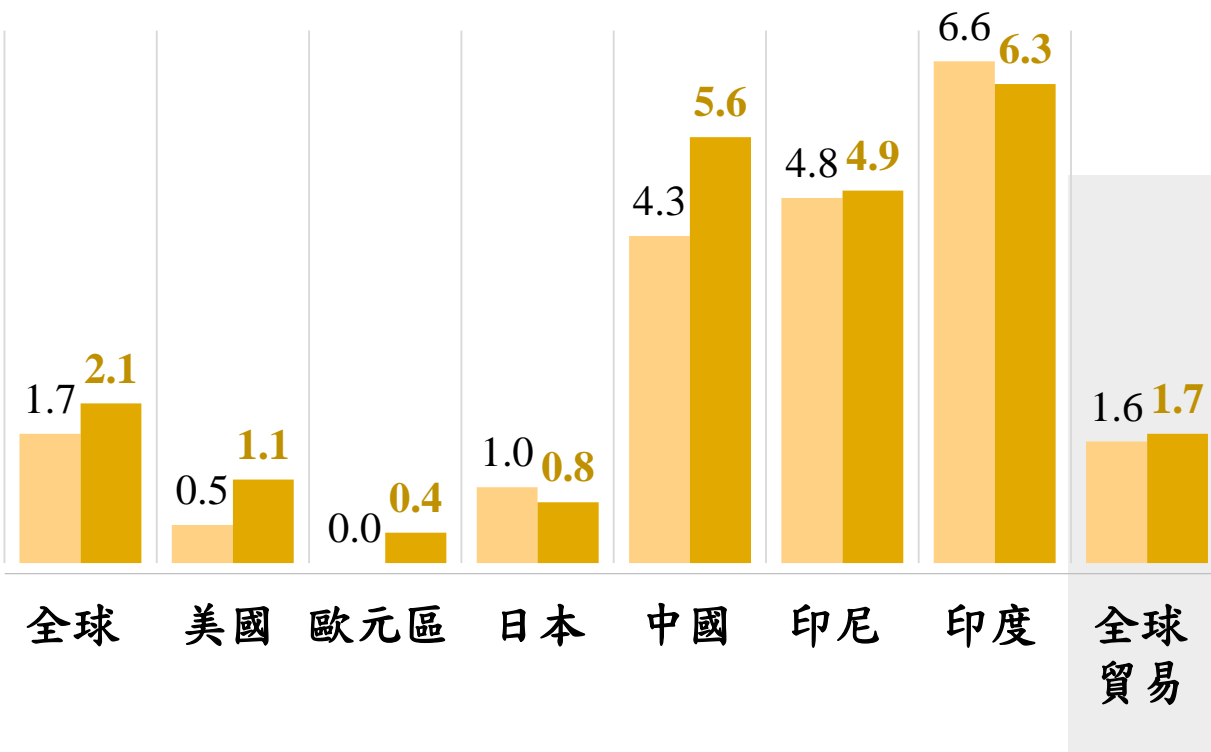
- (1) 政經情勢變化及氣候變遷仍有使通膨壓力增加機會；
 - (2) 主要國家高利率時程延長，對消費與投資不利；且
 - (3) 近期中國復甦力道不如預期等因素，
- 仍使全球經濟面臨下行風險，復甦進展恐受拖累。



全球經濟雖趨緩，但歐美經濟尚具韌性，且看好亞洲主要國家表現，6月世界銀行及OECD上調2023年全球經濟成長率

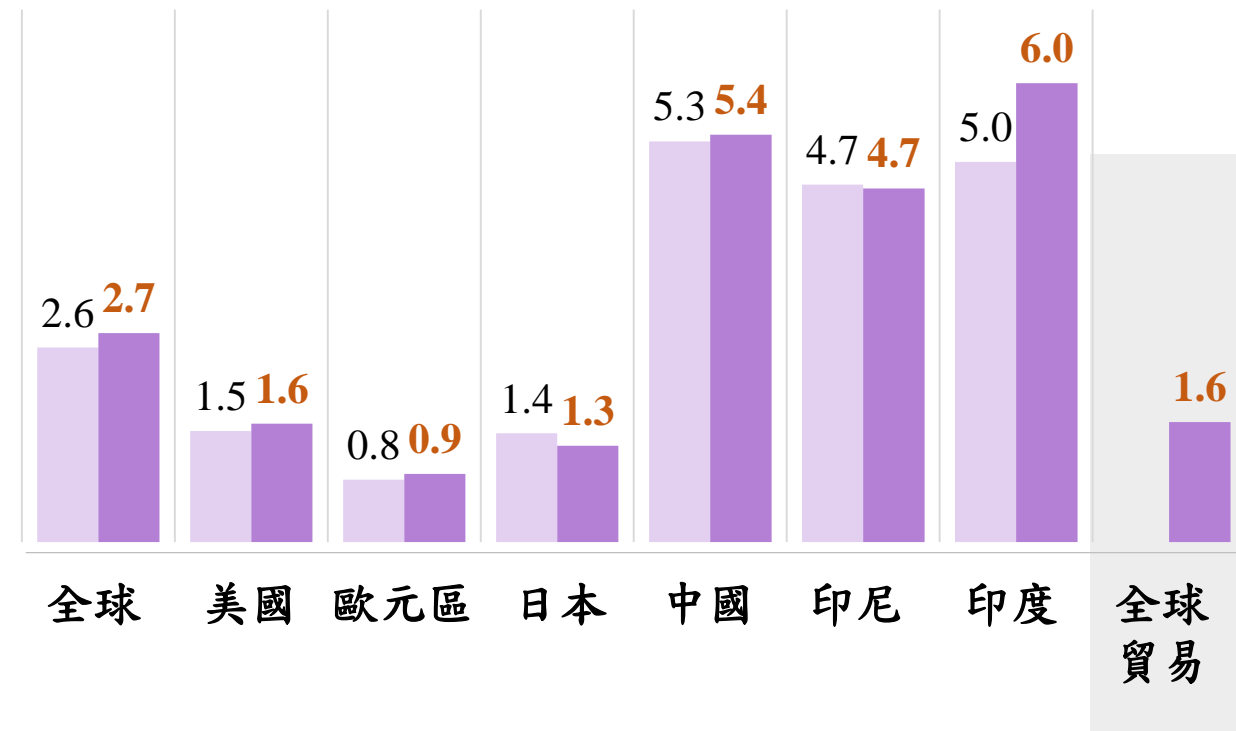
世界銀行經濟預測(%)

■ 1月預估 ■ 6月預估

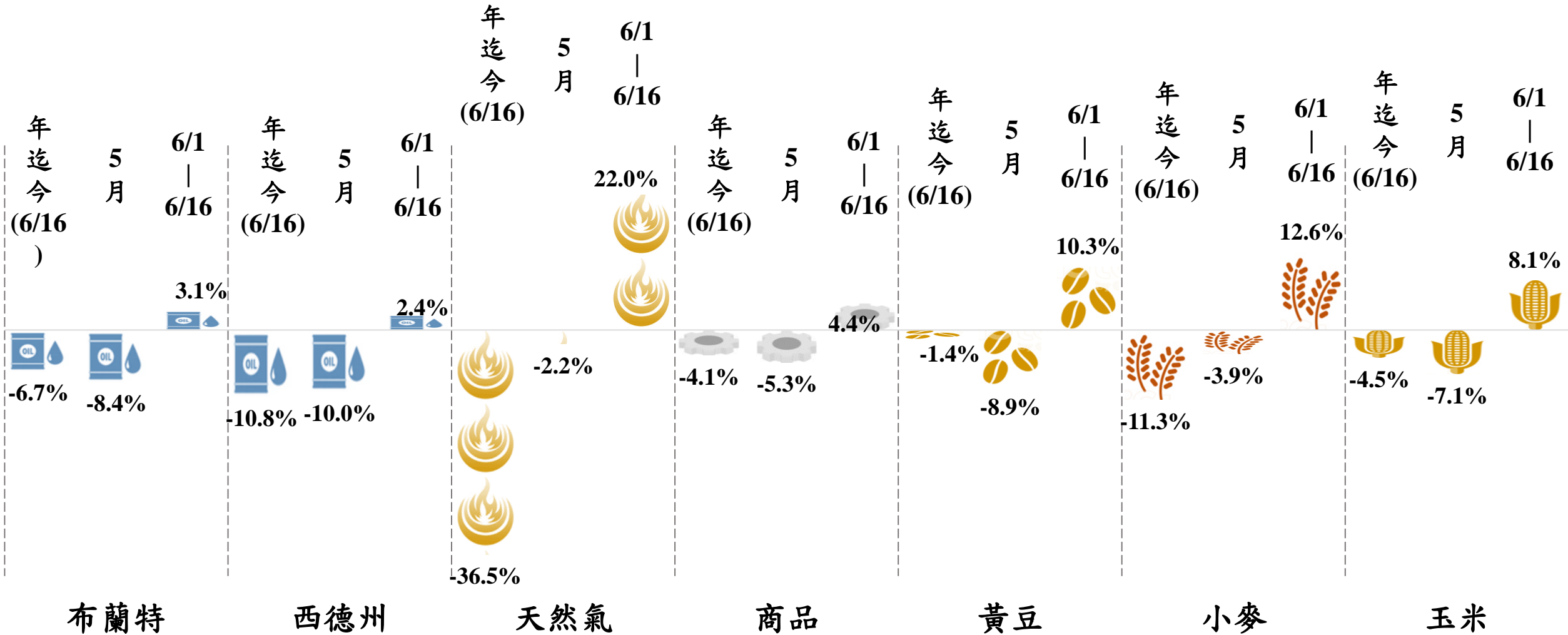


OECD經濟預測(%)

■ 3月預估 ■ 6月預估



附件、能源及穀物期貨價格

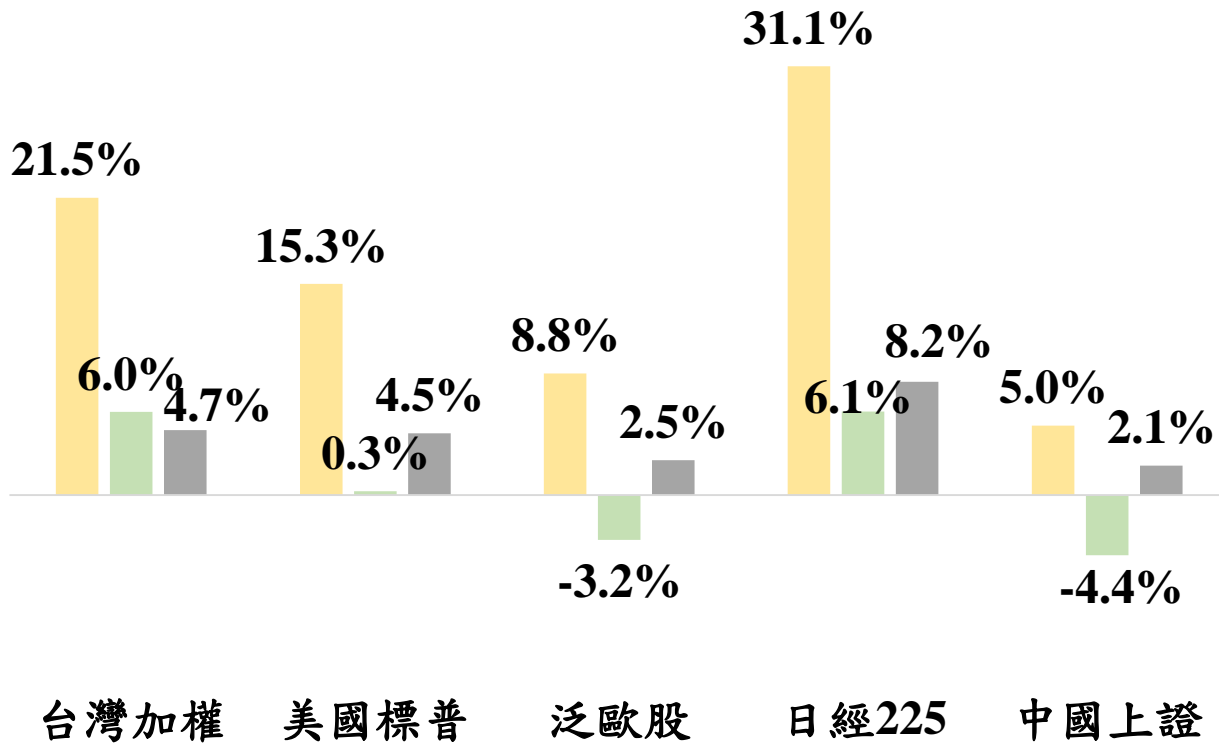


資料來源：investing.com。

附件、各國股匯市

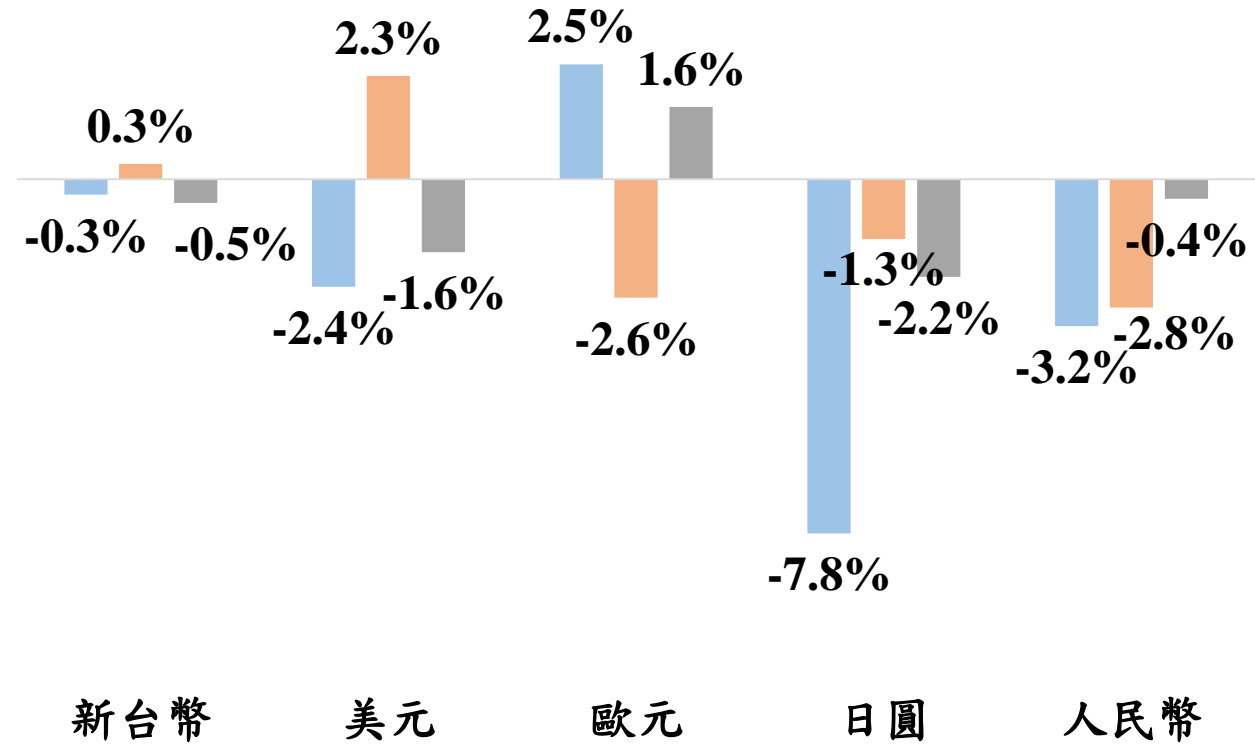
各國股市變動率

■ 年迄今(6/16) ■ 5月 ■ 6/1~6/16



各國貨幣兌美元之變動率

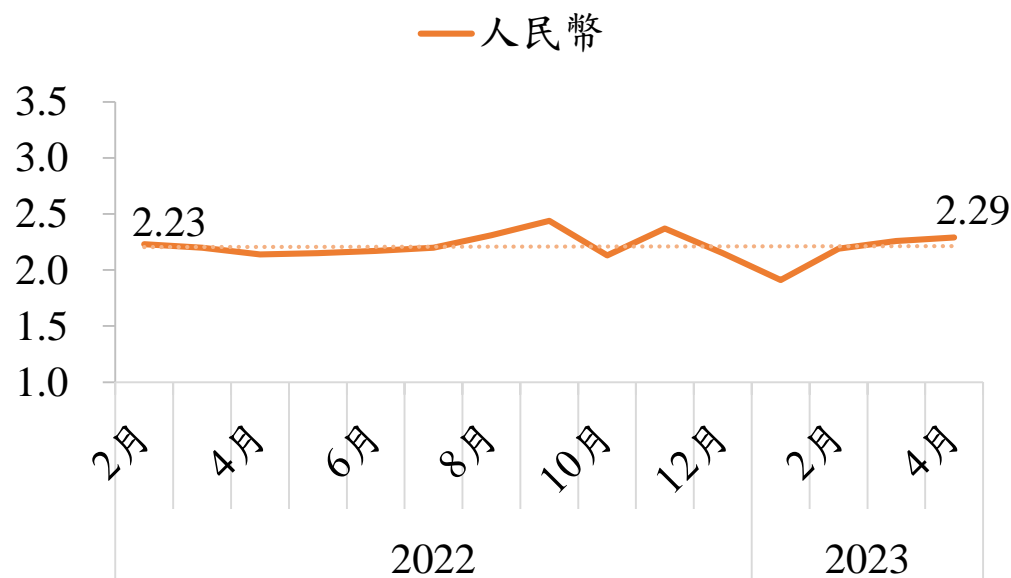
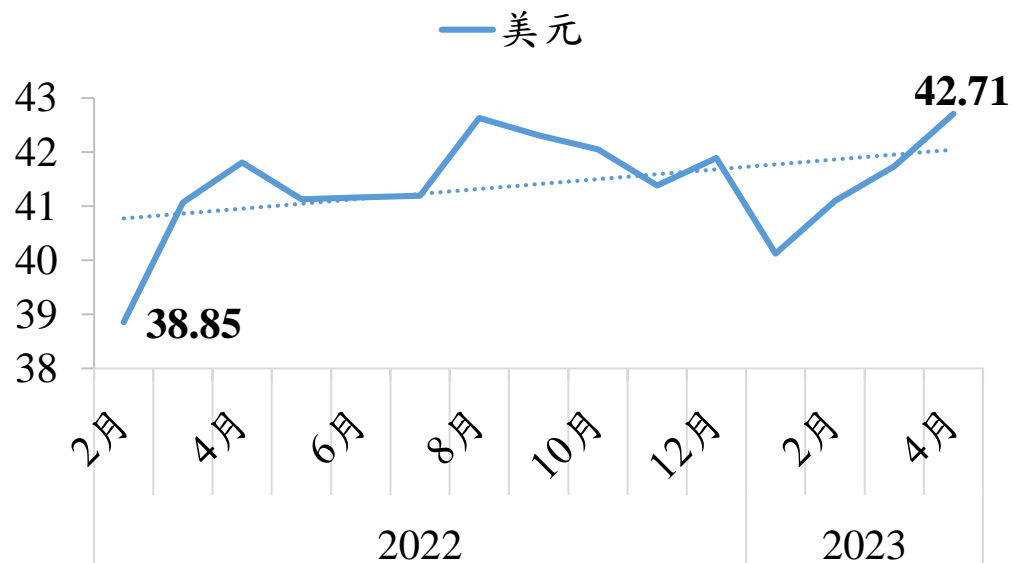
■ 年迄今(6/16) ■ 5月 ■ 6/1~6/16



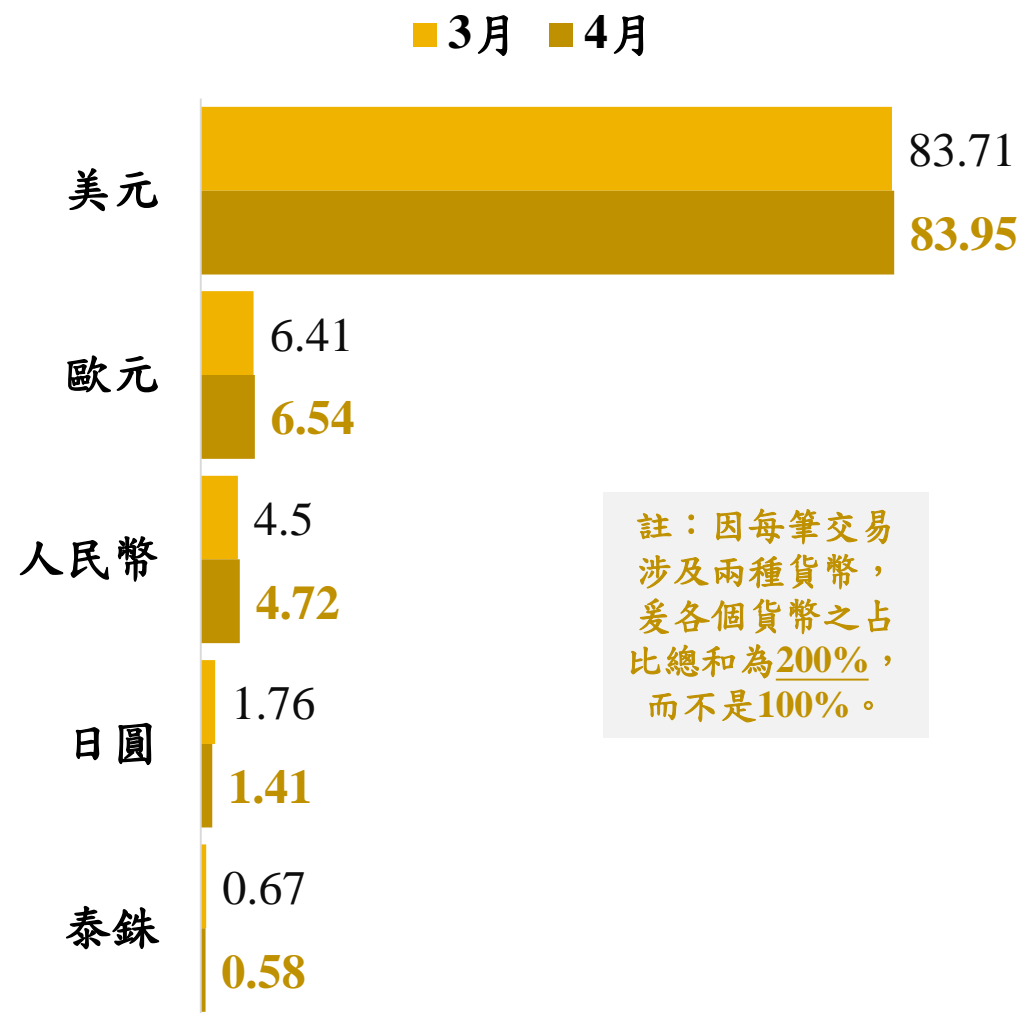
資料來源：investing.com。

附件、SWIFT 人民幣追蹤報告

國際支付貨幣占比



3-4月全球主要貨幣於貿易融資市場 (trade finance market) 之占比 (%)



註：因每筆交易涉及兩種貨幣，爰各個貨幣之占比總和為200%，而不是100%。