

# 近期國際經貿情勢及未來展望

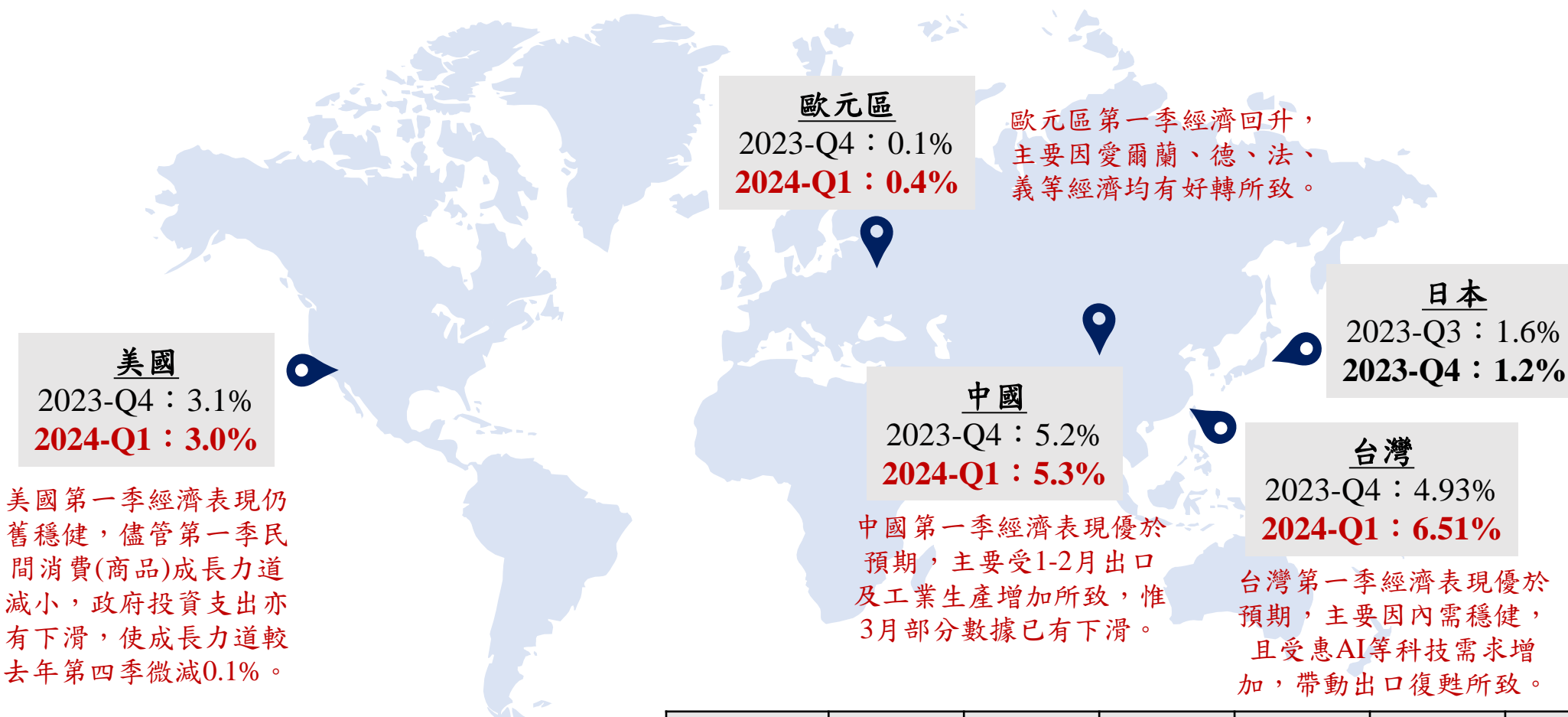
行政院經貿談判辦公室

2024.05.10

- \* 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5月9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4月30日。

# 第一季經濟表現

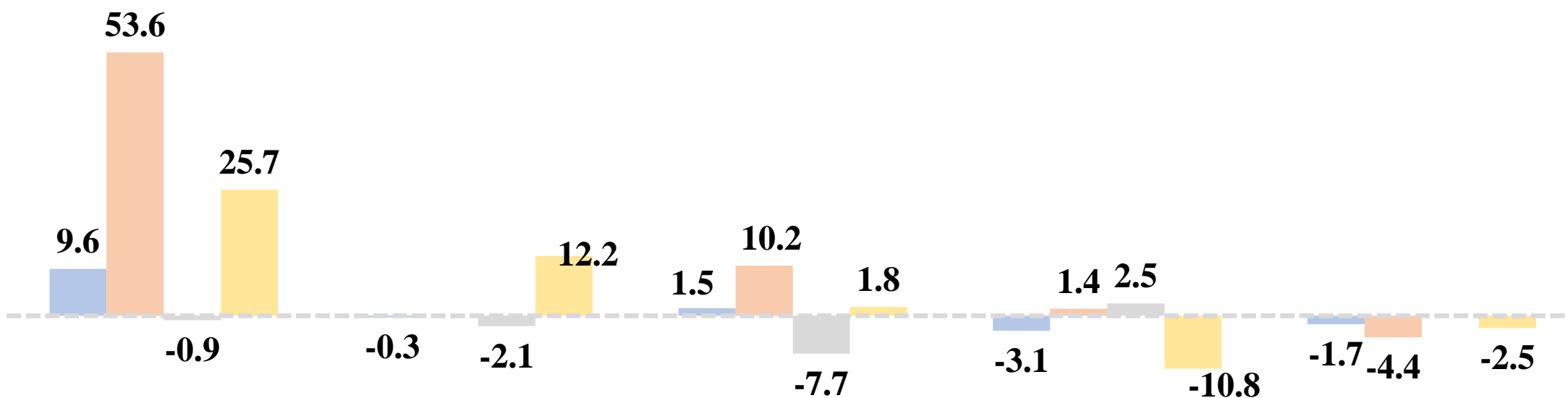
各主要國家經濟表現多持續好轉，儘管成長力道不一。



季度	印度	印尼	馬來西亞	菲律賓	新加坡	泰國	越南
2023-Q4	8.4	5.04	3	5.6	2.2	1.7	6.72
2024-Q1		5.11	3.9		2.7		5.66

# 第一季出口貿易表現

受惠AI等新興科技需求熱絡，使得具電子電機出口優勢之台灣，出口表現相對其他主要國家為佳；尤其我對經濟穩健之美國及對電子產業發展需求正盛之東協出口大增。



	台灣	美國	歐盟 (1-2月)	日本	中國
■ 整體出口	9.6	-0.3	1.5	-3.1	-1.7
■ 對美出口	53.6		10.2	1.4	-4.4
■ 對中港出口	-0.9	-2.1	-7.7	2.5	
■ 對東協出口	25.7	12.2	1.8	-10.8	-2.5

# 台灣4月貿易

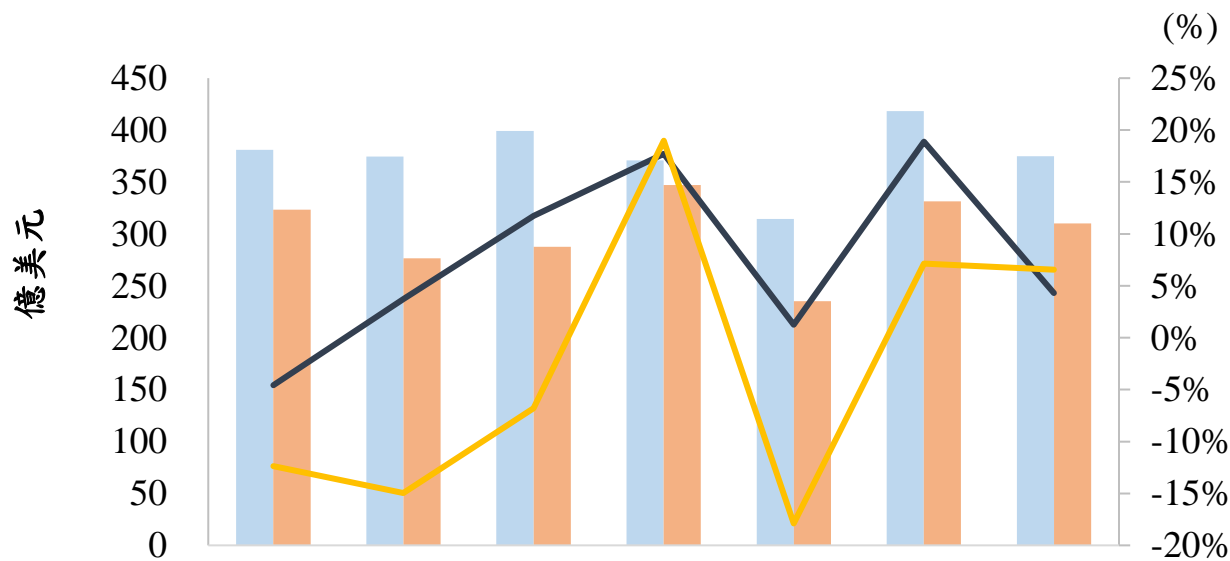
- 4月出口374.8億美元，較上年同月增4.3%，已連6個月正成長，主要係由海外(尤其是美國)對資通視聽產品之需求旺盛所帶動；4月進口310.2億美元，較上年同月增6.6%。
- 在主要市場方面，4月對美國出口再創新高，出口值突破100億美元，年增81.6%，占比更升至27.1%；對新南向國小幅成長3.4%；對中港、日本、及歐洲出口則呈衰退。

## 2024年4月出口情況

地區	金額(億美元)		占比		2024年同月 年增率
	2023.04	2024.04	2023.04	2024.04	
總計	359.3	374.8			4.3%
美國	55.9	101.6	15.6%	27.1%	81.6%
歐洲	35.0	32.7	9.7%	8.7%	-6.5%
日本	32.0	19.3	8.9%	5.2%	-39.6%
中國+香港	127.4	113.0	35.4%	30.2%	-11.3%
新南向國	75.0	77.6	20.9%	20.7%	3.4%

## 2024年4月進口情況

地區	金額(億美元)		占比		2024年同月 年增率
	2023.04	2024.04	2023.04	2024.04	
總計	291.1	310.2			6.6%
美國	32.0	37.7	11.0%	12.2%	17.9%
歐洲	42.5	37.6	14.6%	12.1%	-11.5%
日本	38.5	38.8	13.2%	12.5%	0.8%
中國+香港	55.2	64.9	19.0%	20.9%	17.6%
新南向國	53.4	56.7	18.4%	18.3%	6.0%



	Oct-23	Nov-23	Dec-23	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24
■ 出口值	380.9	374.6	399.3	370.8	314.3	418.2	374.8
■ 進口值	323.3	276.3	287.5	346.9	235.3	331.4	310.2
— 出口年增率	-4.6%	3.7%	11.7%	17.7%	1.3%	18.9%	4.3%
— 進口年增率	-12.4%	-15.0%	-6.8%	19.0%	-17.9%	7.1%	6.6%

# 台灣1-4月貿易

- 累計1至4月出口1,478億美元，較上年同期增10.6%；進口1,224億美元，則較上年同期增3.8%。
- 主要市場方面，累計1至4月我對美國、新南向出口分別年增64.1%、21.8%，占總出口比重23.5%、22.9%；對日、歐、中港出口減少，其中中港占比降至30.7%。

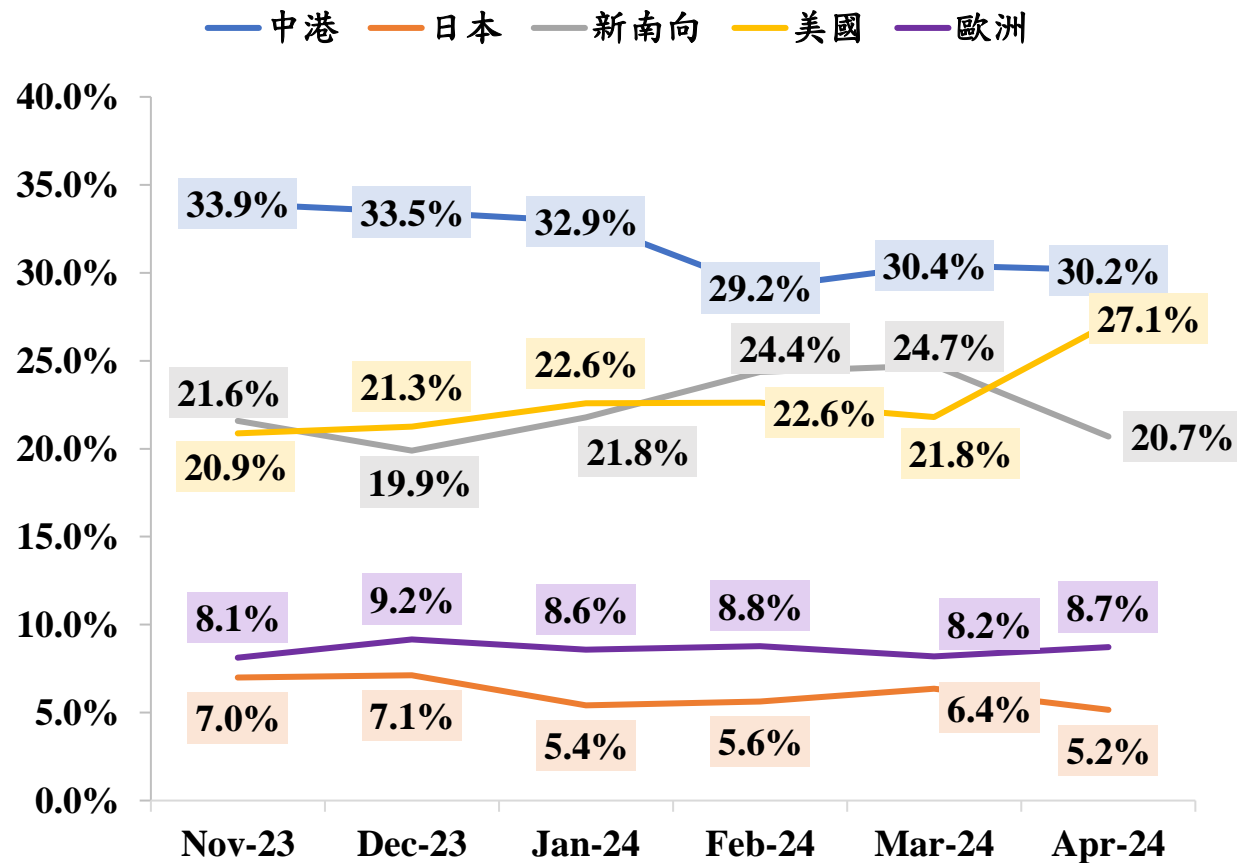
## 2024年1-4月出口情況

地區	金額(億美元)		占比		2024年同期年增率
	2023.1-4	2024.1-4	2023.1-4	2024.1-4	
總計	1,336.5	1,478.0			10.6%
美國	211.9	347.8	15.9%	23.5%	64.1%
歐洲	134.5	126.4	10.1%	8.6%	-6.1%
日本	107.2	83.8	8.0%	5.7%	-21.9%
中國+香港	470.7	453.2	35.2%	30.7%	-3.7%
新南向國	278.1	338.7	20.8%	22.9%	21.8%

## 2024年1-4月進口情況

地區	金額(億美元)		占比		2024年同期年增率
	2023.1-4	2024.1-4	2023.1-4	2024.1-4	
總計	1,178.6	1,223.8			3.8%
美國	133.4	189.6	11.3%	15.5%	42.1%
歐洲	166.3	141.3	14.1%	11.5%	-15.0%
日本	157.7	145.4	13.4%	11.9%	-7.8%
中國+香港	219.6	243.0	18.6%	19.9%	10.6%
新南向國	225.4	215.4	19.1%	17.6%	-4.4%

## 近六個月台灣對主要夥伴出口占比變化

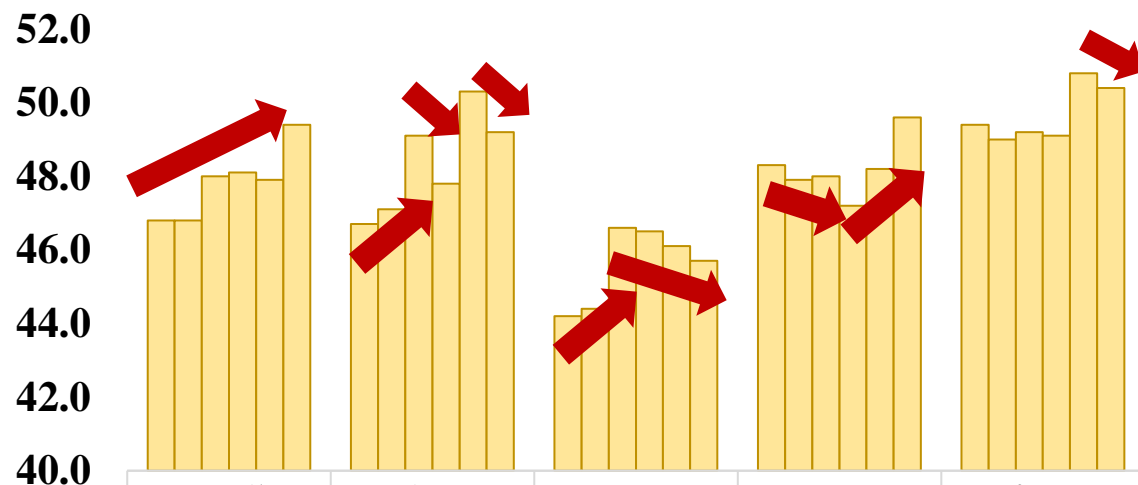


# 採購經理人指數

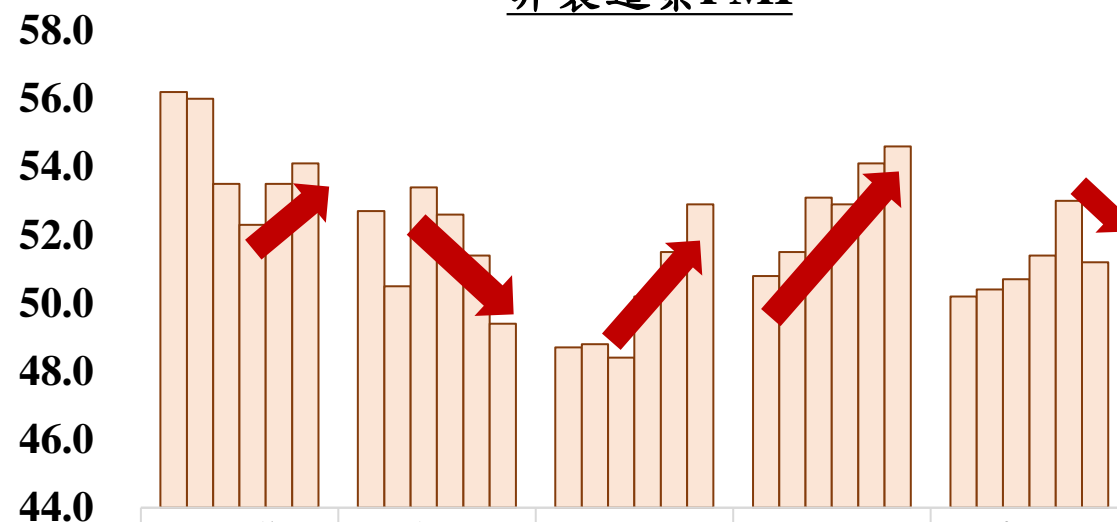
儘管近期表現仍多震盪，  
製造業活動逐步回穩趨勢不變。

各國服務業活動多保持穩健，僅美國因  
新訂單成長放緩、供應商交付快、以及  
就業萎縮(因面臨職位填補/控制勞動費用  
困難)，致4月服務業PMI陷入衰退。

### 製造業PMI



### 非製造業PMI



	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Nov-23	46.8	46.7	44.2	48.3	49.4
Dec-23	46.8	47.1	44.4	47.9	49.0
Jan-24	48.0	49.1	46.6	48.0	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

	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Nov-23	56.2	52.7	48.7	50.8	50.2
Dec-23	56.0	50.5	48.8	51.5	50.4
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	53.0
Apr-24	54.1	49.4	52.9	54.6	51.2

資料來源：tradingeconomics.com、各國官方網站。

# 工業生產指數表現

3月台灣生產穩健、美國好轉、中國放緩、日本偏弱。

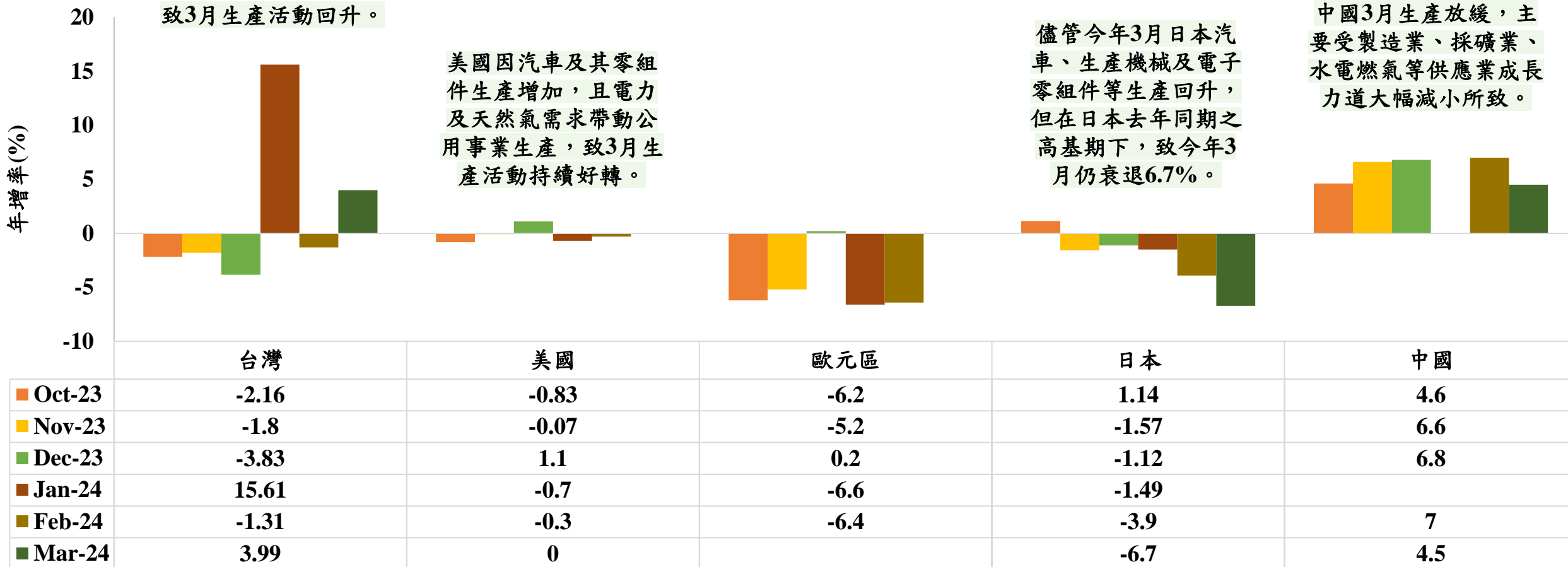
工業生產指數年增率(%)

台灣因AI新興科技需求成長帶動相關產品生產，致3月生產活動回升。

美國因汽車及其零組件生產增加，且電力及天然氣需求帶動公用事業生產，致3月生產活動持續好轉。

儘管今年3月日本汽車、生產機械及電子零組件等生產回升，但在日本去年同期之高基期下，致今年3月仍衰退6.7%。

中國3月生產放緩，主要受製造業、採礦業、水電燃氣等供應業成長力道大幅減小所致。



資料來源：tradingeconomic.com、各國官方網站；歐元區3月資料5/15釋出。

# 零售銷售表現

台、日、中3月零售銷售成長力道均有趨緩，僅美國消費支出動能較為強勁。

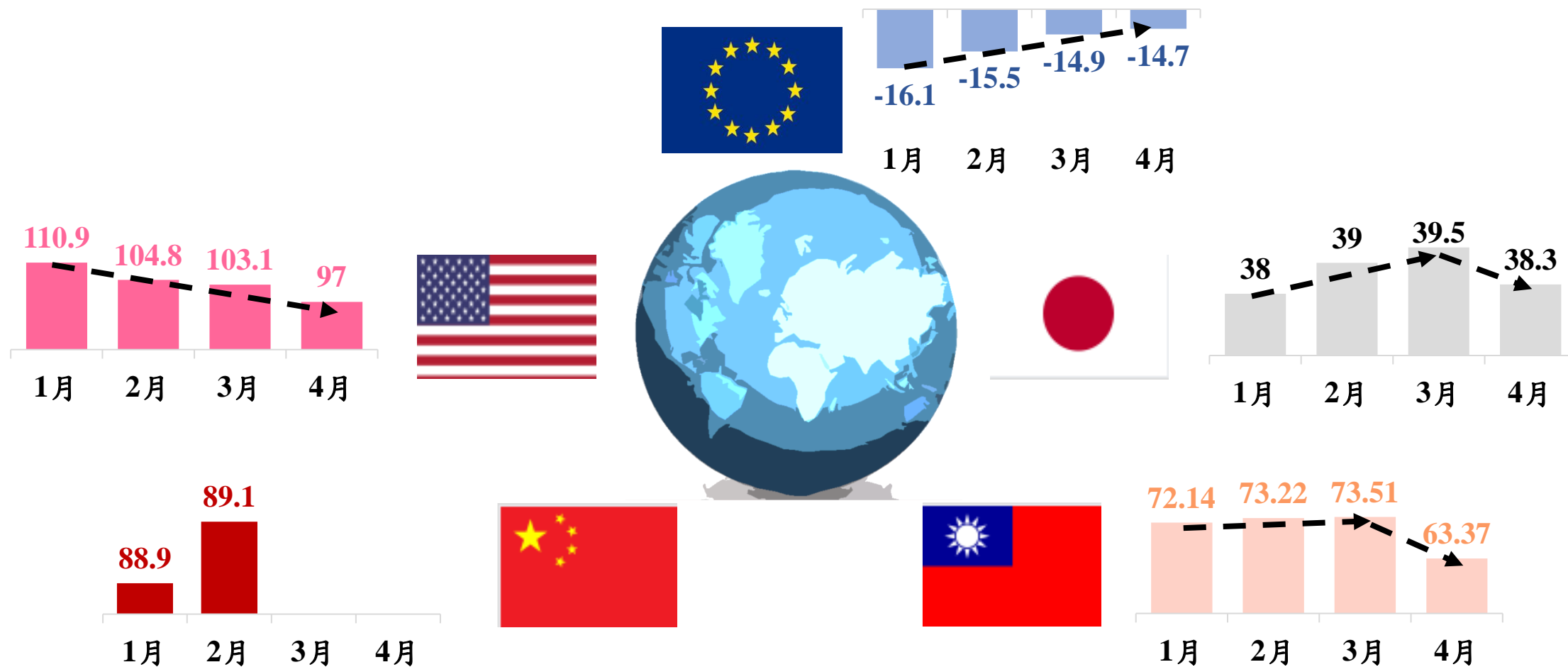
零售銷售營業額年增率(%)



資料來源：tradingeconomics.com、各國官方網站。

# 消費者信心指數

美、日民眾對通膨與就業之擔憂，致其4月信心下滑；台灣4月中下旬受台積電法說會下修半導體產業展望，股市一度下跌，衝擊消費者投資信心，致4月信心下滑；歐元區民眾則因對未來財務狀況看法好轉，採購意願改善，致其4月信心持續轉佳。



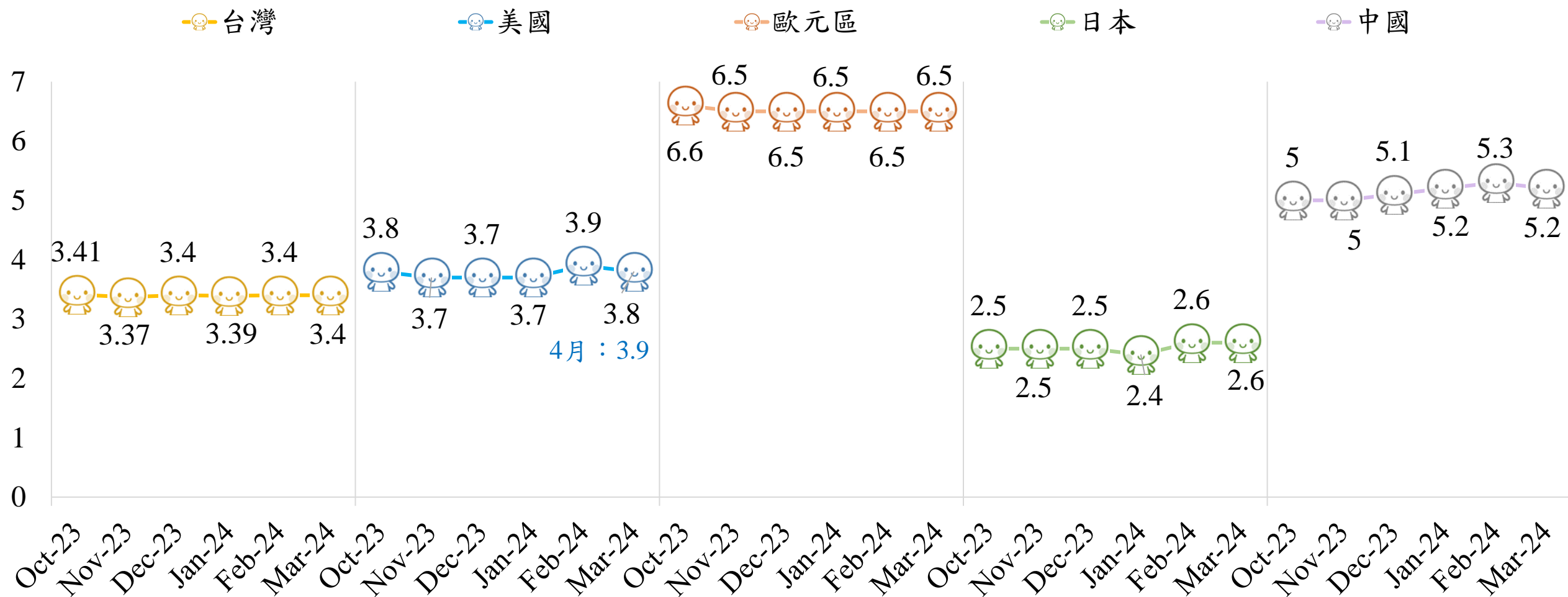
註：台灣、美國及中國以100為分界(>100為樂觀)；歐元區以0為分界(>0為樂觀)；日本以50為分界(>50為樂觀)。

資料來源：tradingeconomics.com、各國官方網站。

# 失業率

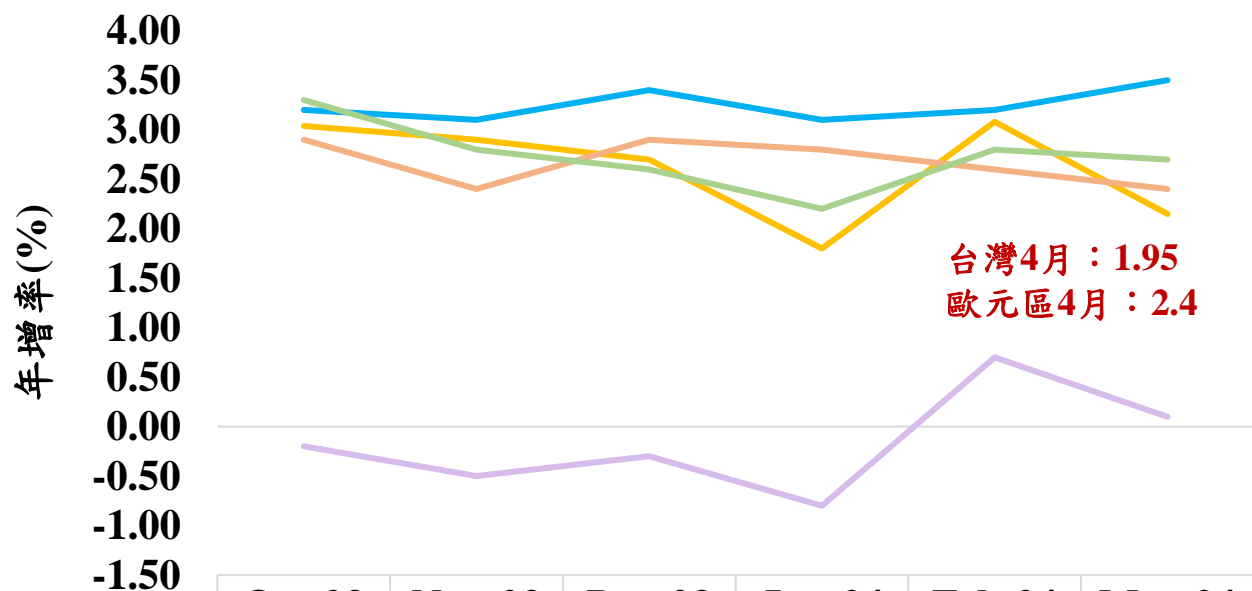
近月各國失業率多維持在一穩定區間波動，未大幅增加，反映勞動供需續呈穩健態勢。

失業率(%，季調)



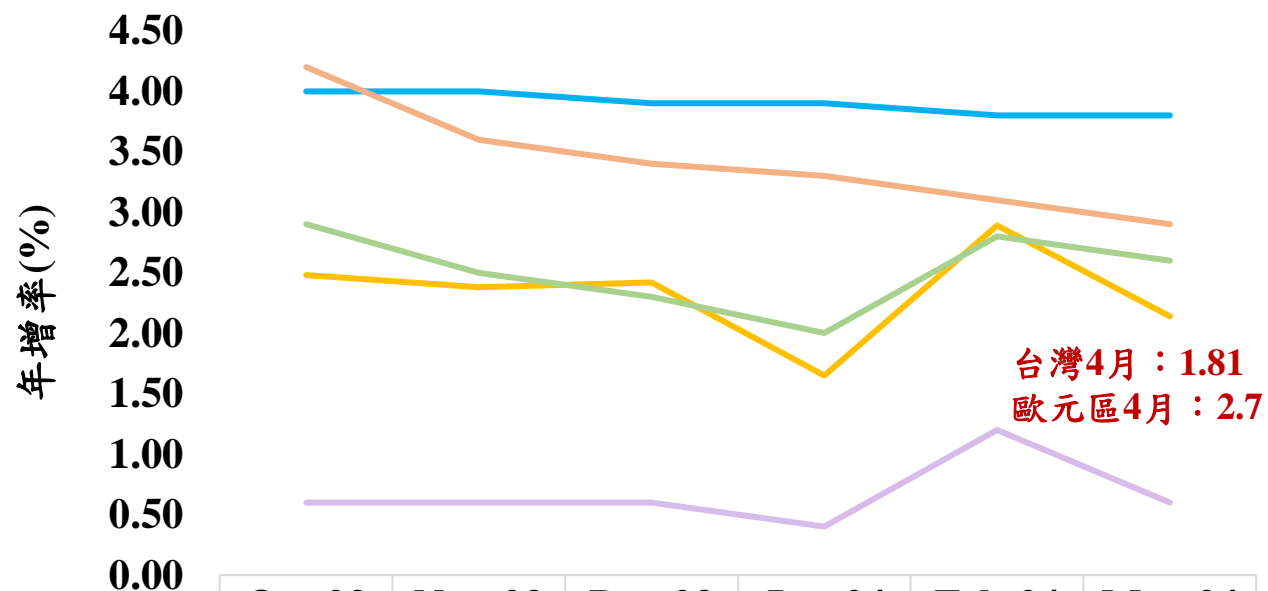
近月台、美、日通膨下滑速度放緩(仍上下波動)，所幸核心通膨仍有逐步下滑趨勢。

### CPI年增率(%)



	Oct-23	Nov-23	Dec-23	Jan-24	Feb-24	Mar-24
台灣	3.04	2.90	2.70	1.80	3.08	2.15
美國	3.2	3.1	3.4	3.1	3.2	3.5
歐元區	2.9	2.4	2.9	2.8	2.6	2.4
日本	3.3	2.8	2.6	2.2	2.8	2.7
中國	-0.2	-0.5	-0.3	-0.8	0.7	0.1

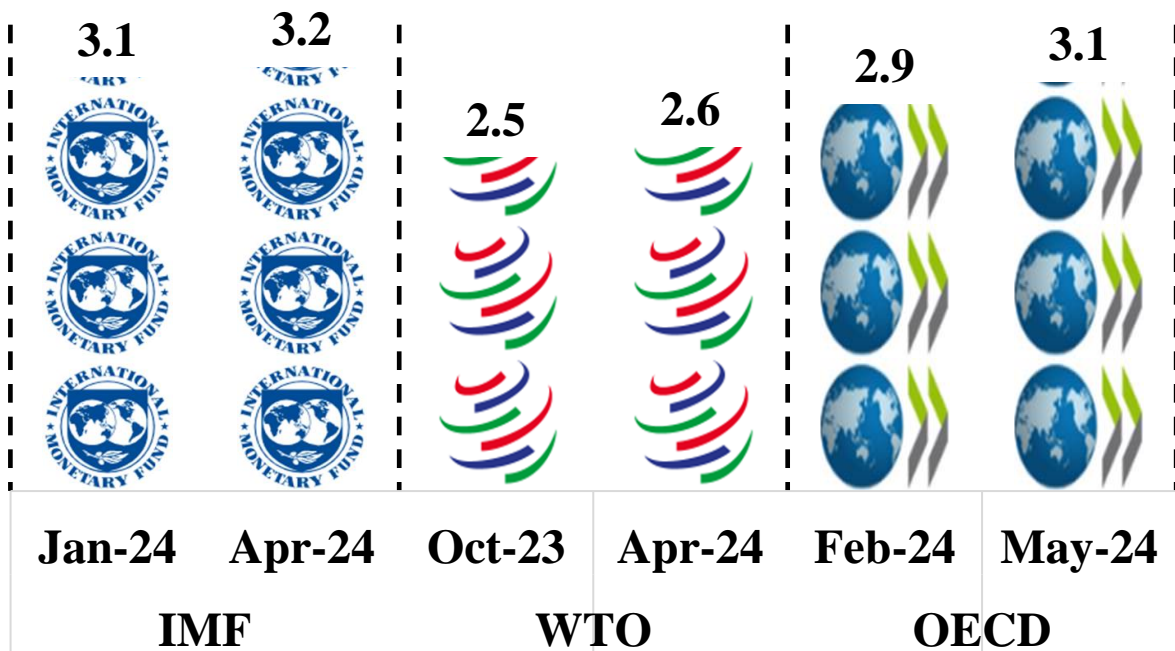
### 核心CPI年增率(%)



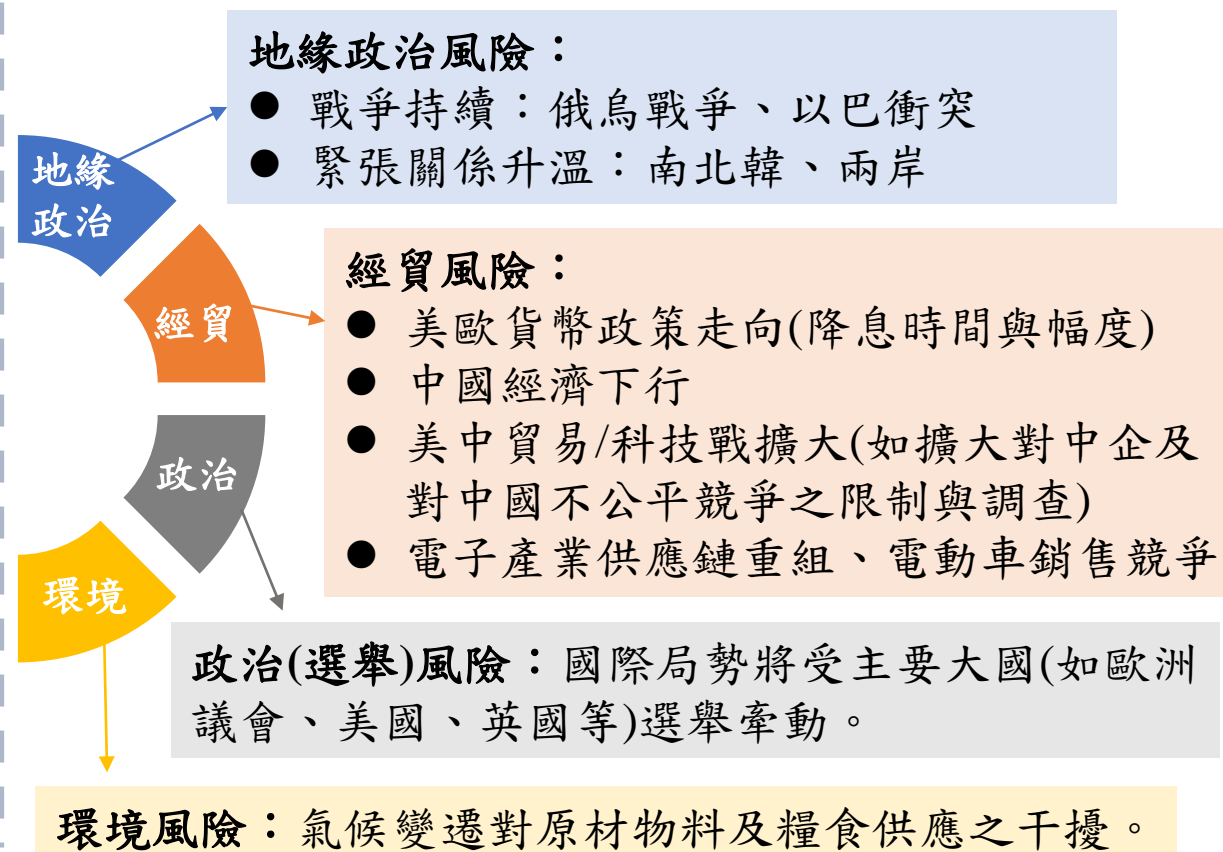
	Oct-23	Nov-23	Dec-23	Jan-24	Feb-24	Mar-24
台灣	2.48	2.38	2.42	1.65	2.89	2.14
美國	4	4	3.9	3.9	3.8	3.8
歐元區	4.2	3.6	3.4	3.3	3.1	2.9
日本	2.9	2.5	2.3	2	2.8	2.6
中國	0.6	0.6	0.6	0.4	1.2	0.6

因美國及亞洲新興國家(如印度、印尼等)經濟表現相對穩健，各國國際組織於4-5月釋出之經濟展望報告均上調2024年經濟成長預測，惟通膨頑強、地緣政治衝突續存，仍為今年經濟增添許多不確定性。

2024年經濟成長率(%)



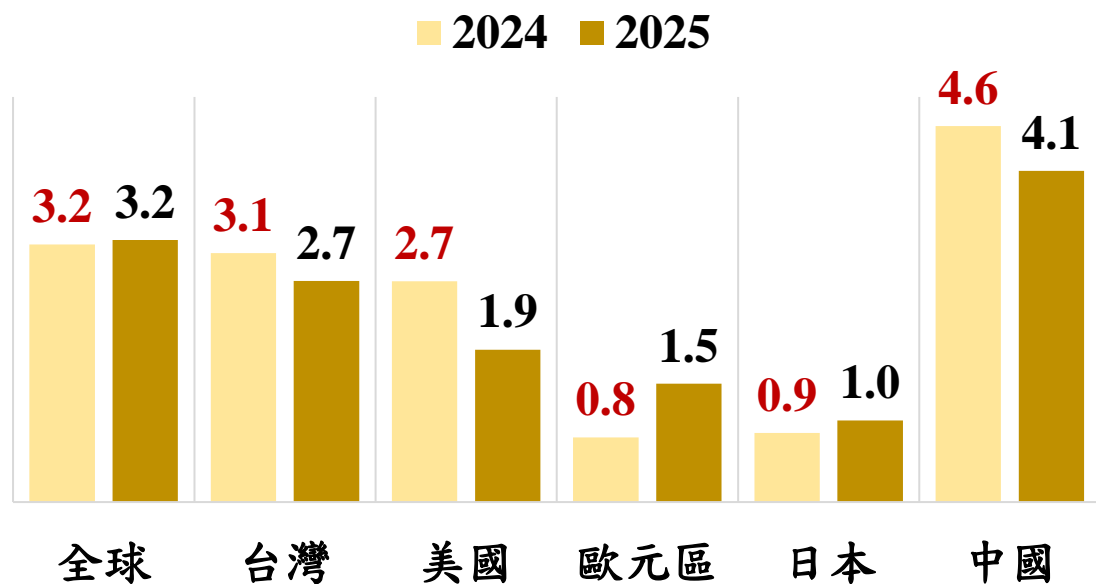
經濟風險



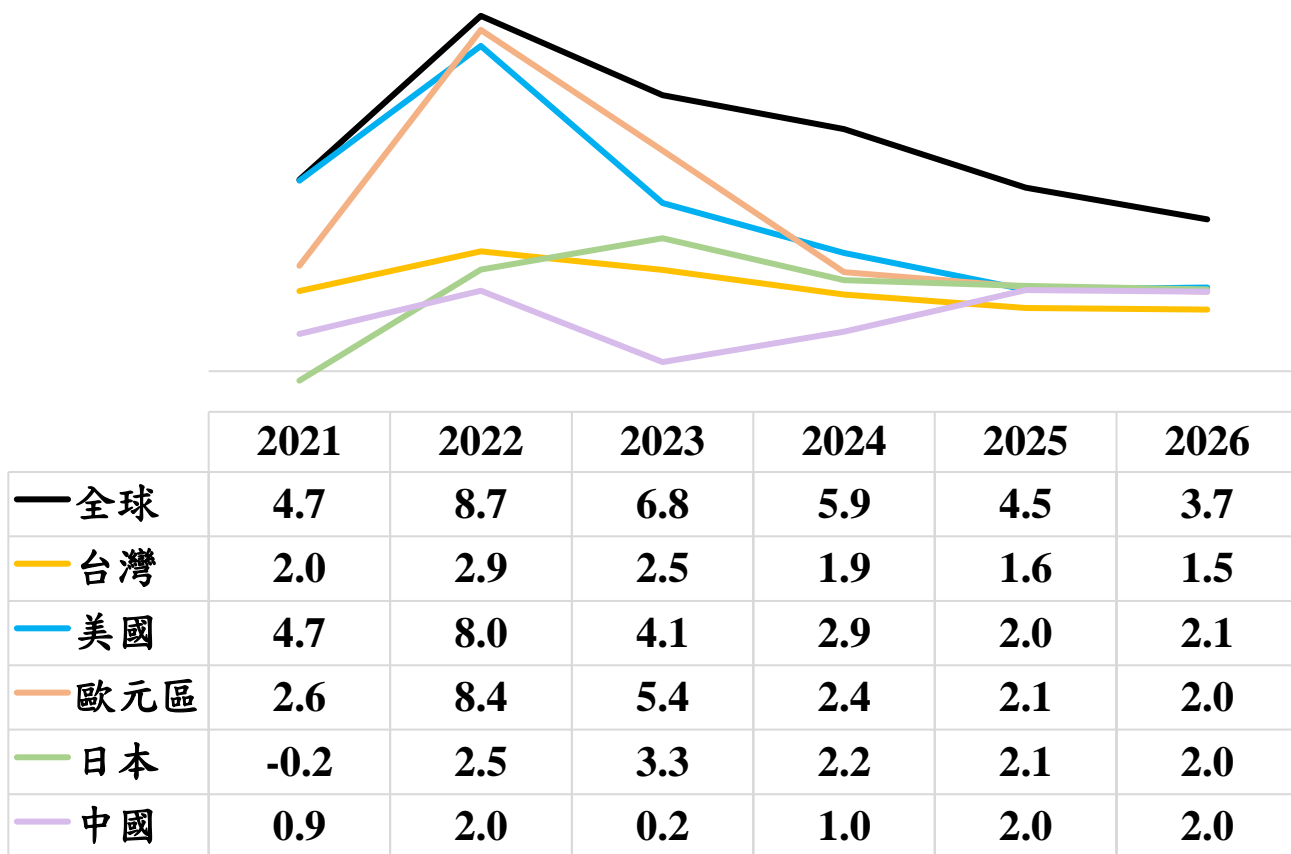
# 附件、4月IMF經濟展望

全球經濟具韌性，尤其全球最大經濟體--美國和部份新興市場表現強勁，IMF上調今年經濟成長率至3.2%。惟通膨與地緣政治風險仍在，未來政策仍須謹慎而為。

經濟成長率(%)



通膨率(%)



# 附件、4月IMF經濟展望 - 新南向國家及CPTPP國表現

## 新南向國家今明二年經濟成長率預估

國家別	2024	2025
澳洲	1.5	2.0
孟加拉	5.7	6.6
不丹	4.3	5.0
汶萊	2.4	2.5
柬埔寨	6.0	6.1
印度	6.8	6.5
印尼	5.0	5.1
寮國	4.0	4.0
馬來西亞	4.4	4.4
緬甸	1.5	2.0
尼泊爾	3.1	5.2
紐西蘭	1.0	2.0
菲律賓	6.2	6.2
新加坡	2.1	2.3
泰國	2.7	2.9
越南	5.8	6.5
巴基斯坦	2.0	3.5

註：IMF無斯里蘭卡預估值。

## CPTPP成員國今明二年經濟預估

國家別	2024	2025
澳洲	1.5	2.0
汶萊	2.4	2.5
加拿大	1.2	2.3
智利	2.0	2.5
日本	0.9	1.0
馬來西亞	4.4	4.4
墨西哥	2.4	1.4
紐西蘭	1.0	2.0
秘魯	2.5	2.7
新加坡	2.1	2.3
英國	0.5	1.5
越南	5.8	6.5

# 附件、4月亞洲開發銀行(ADB)經濟展望

部分開發中國家經濟景氣熱絡，抵銷中國趨緩情勢，爰ADB預估今年亞洲開發中國家之經濟預測至4.9%，較去年12月預估之4.8%，增加0.1個百分點。

地區/國家	GDP(%)		通膨率(%)	
	2024	2025	2024	2025
亞洲開發中國家	4.9	4.9	3.2	3.0
開發中亞洲(不含中國)	5.0	5.3	5.1	4.4
東亞	4.5	4.2	1.3	1.6
香港	2.8	3.0	2.3	2.3
中國	4.8	4.5	1.1	1.5
韓國	2.2	2.3	2.5	2.0
台灣	3.0	2.7	2.3	2.0
南亞	6.3	6.6	7.0	5.8
印度	7.0	7.2	4.6	4.5
東南亞	4.6	4.7	3.2	3.0
印尼	5.0	5.0	2.8	2.8
馬來西亞	4.5	4.6	2.6	2.6
菲律賓	6.0	6.2	3.8	3.4
新加坡	2.4	2.6	3.0	2.2
泰國	2.6	3.0	1.0	1.5
越南	6.0	6.2	4.0	4.0

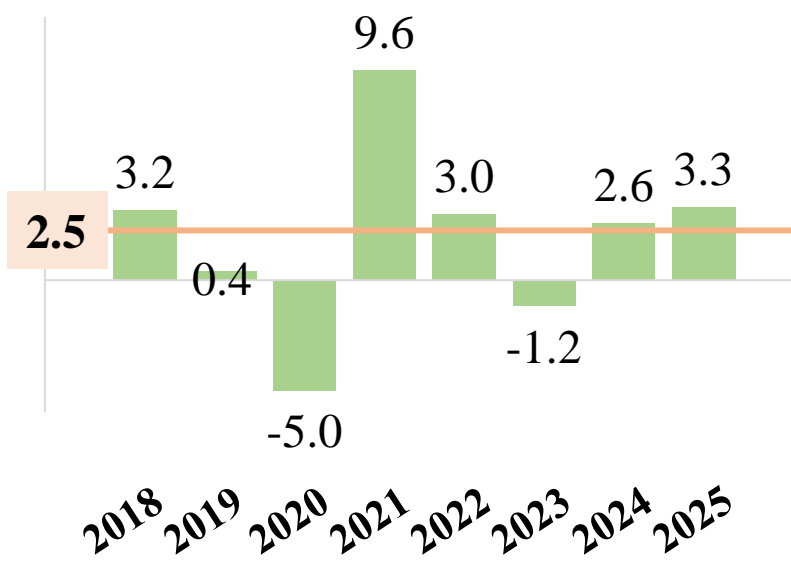
- 多數國家升息循環接近尾聲、出口可望隨半導體景氣回升而持續復甦，進而支撐經濟表現。
- 於主要亞洲開發中國家中，印度表現最為強勁(7%)；在東南亞國家中則以菲律賓及越南表現最佳。
- 中國則受房地產及國內需求偏弱影響，預估表現將略低於其官方5%目標，成長4.8%。惟中國仍是全球經濟成長之最大動能，其GDP規模占亞洲開發中經濟體之46%。

# 附件、4月WTO貿易與經濟展望

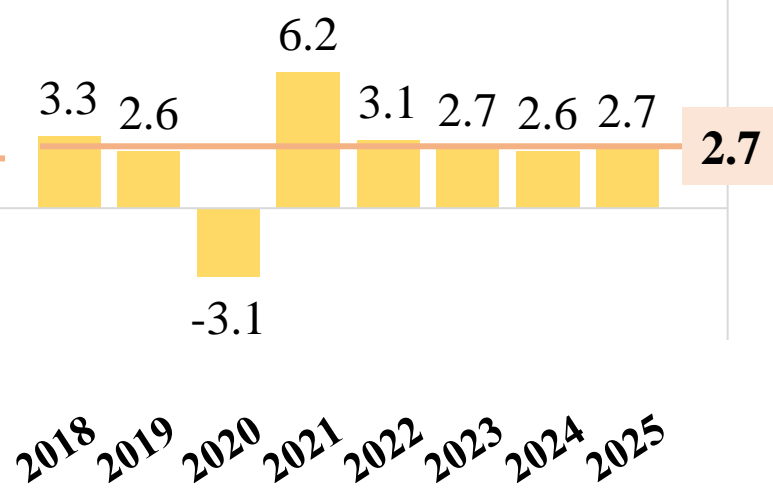
全球商品貿易將自2023年衰退1.2%後，於2024年回升至2.6%，2025年進一步成長3.3%。  
惟地區衝突、地緣政治緊張及經濟政策等之不確定性亦讓未來經濟仍存下行風險。

五大洲貿易量及經濟成長率(%)

貿易量成長率(%)



GDP成長率(%)

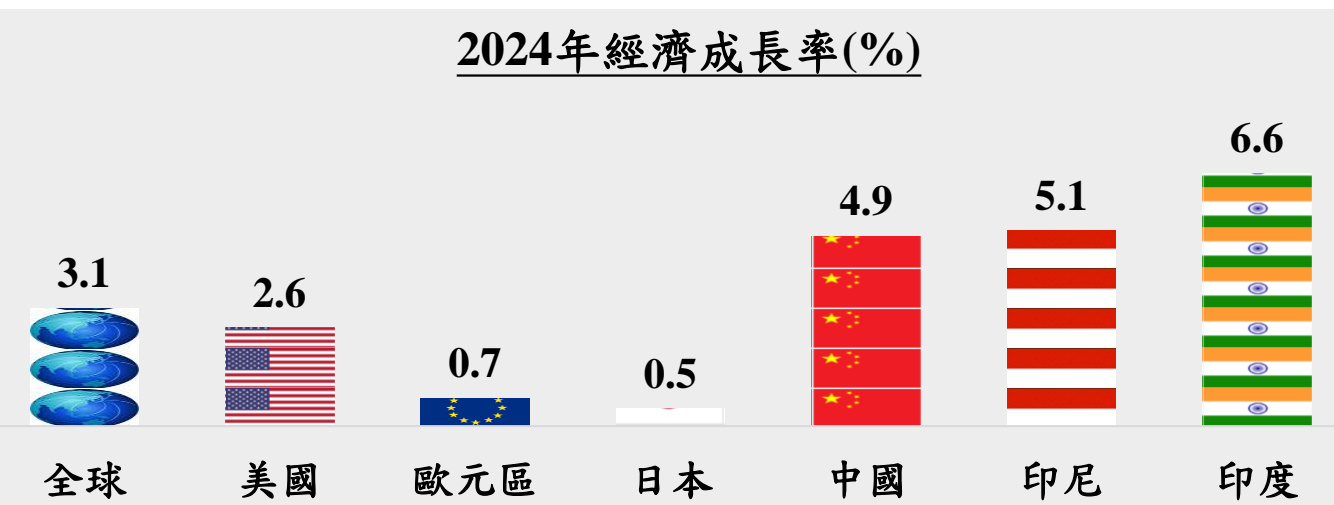


	2024	2025
出口		
北美洲	3.6	3.7
南美洲	2.6	1.4
歐洲	1.7	2.8
非洲	5.3	2.4
亞洲	3.4	3.4
進口		
北美洲	1.0	3.3
南美洲	2.7	3.4
歐洲	0.1	3.1
非洲	4.4	1.6
亞洲	5.6	4.7
經濟成長率		
北美洲	2.0	1.7
南美洲	1.5	2.5
歐洲	1.1	1.7
非洲	3.2	3.9
亞洲	4.0	3.8

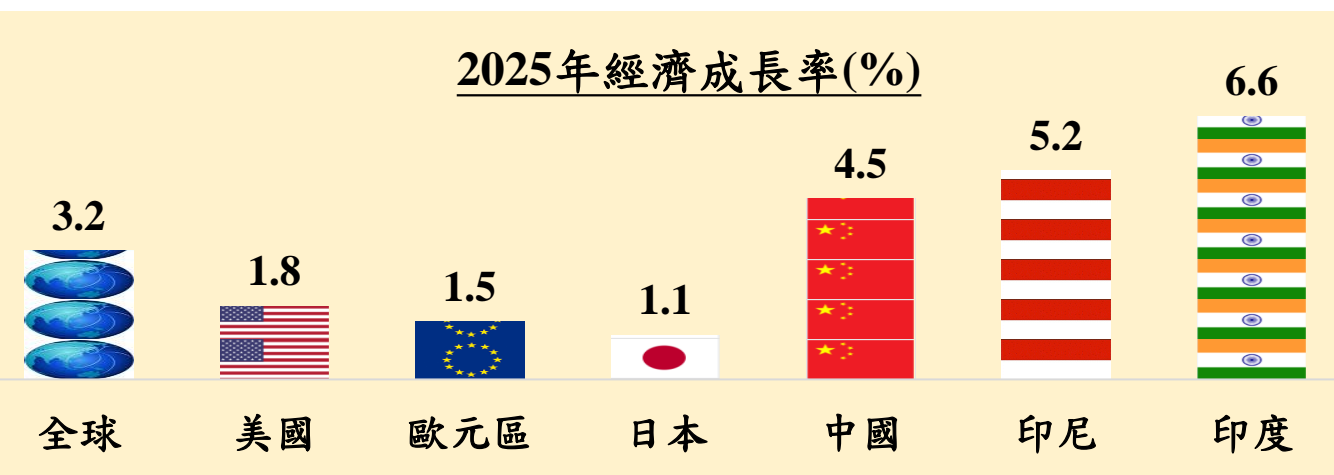
# 附件、5月OECD經濟展望

- 美國及新興市場經濟穩健，OECD上修2024年全球經濟成長至3.1%(原2.9%)，惟歐日續弱，中國增速亦低於其官方5%之目標。
- 預估今年通膨仍高於2%，且中東衝突擴大，能源運輸路線受阻等，續為今年通膨走勢及經濟表現增添不確定性。

2024年經濟成長率(%)



2025年經濟成長率(%)

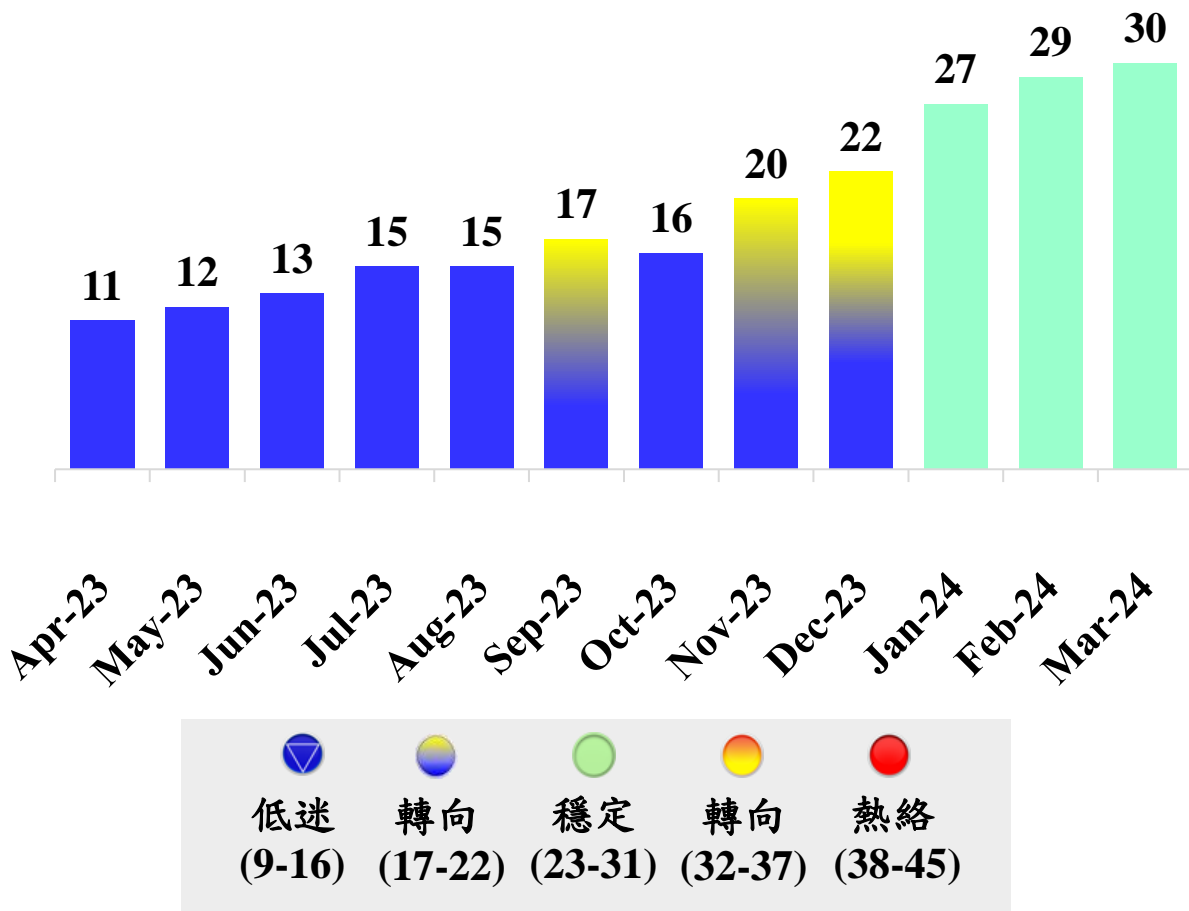


通膨率(%)

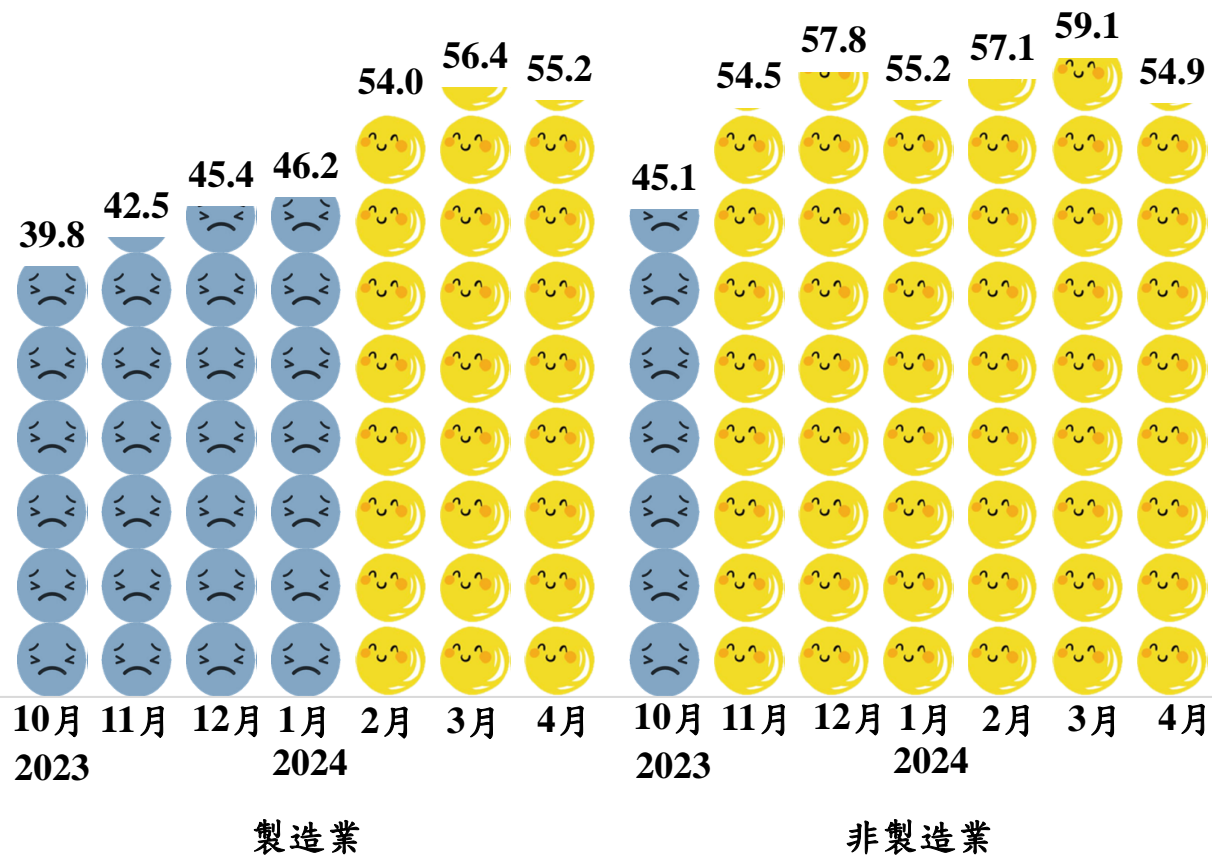
整體通膨					
	2021	2022	2023	2024	2025
OCDE	3.82	9.53	6.93	5.03	3.43
美國	4.16	6.48	3.74	2.45	2.05
歐元區	2.56	8.41	5.40	2.34	2.16
日本	-0.26	2.51	3.25	2.13	1.95
核心通膨					
	2021	2022	2023	2024	2025
OECD	3.05	6.71	7.00	5.25	3.43
美國	3.62	5.24	4.10	2.59	2.12
歐元區	1.39	3.95	4.92	2.64	2.14
日本	-0.73	0.32	2.72	1.83	1.95

# 附件、台灣景氣持續回溫，企業對未來信心增強

受惠人工智慧等新興科技應用強勁，帶動出口、生產及機械電機等相關設備進口，致我3月景氣續呈綠燈。



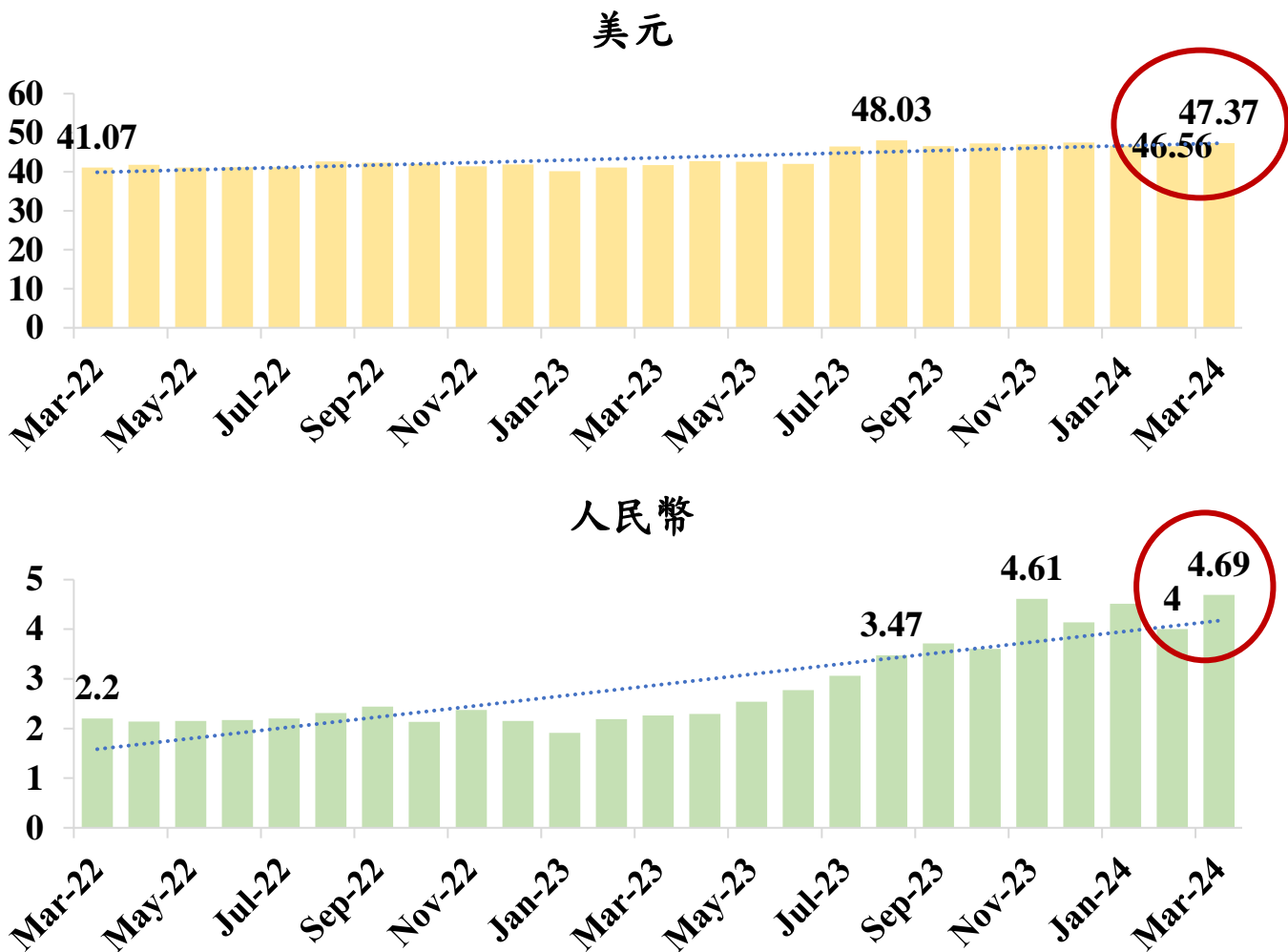
不論是製造業或非製造業企業，對未來展望均續持樂觀態勢。



# 附件、SWIFT 人民幣追蹤報告

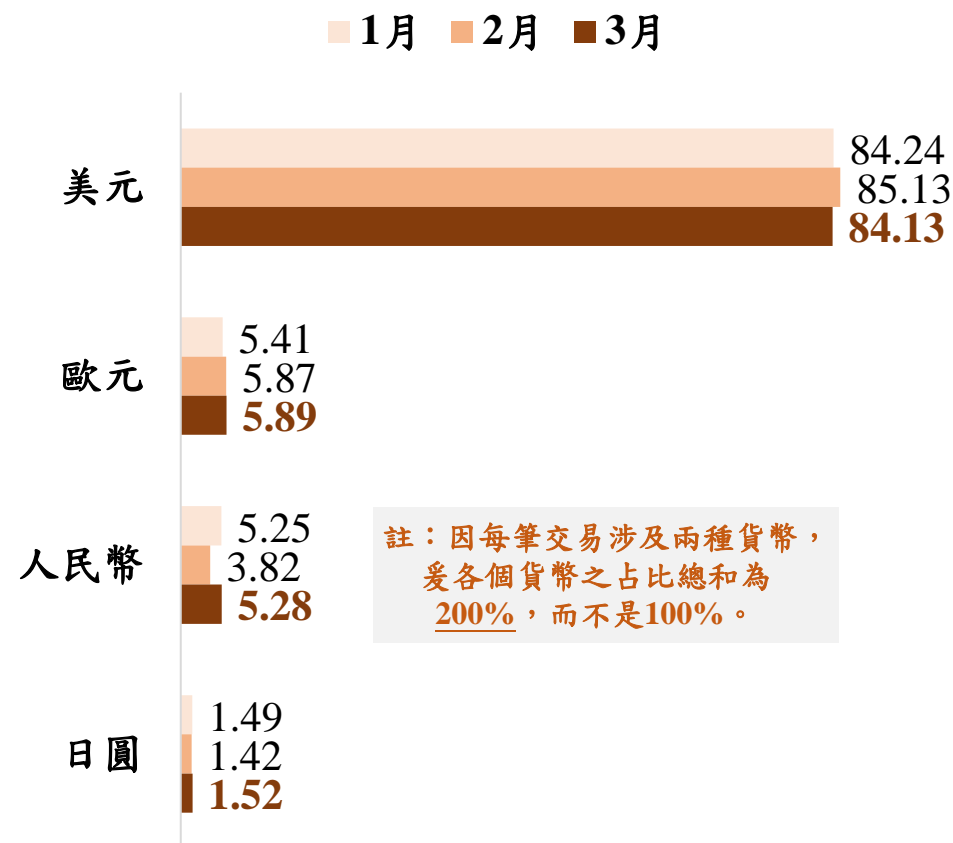
3月美元及人民幣交易使用占比均有上升，且兩國排名亦未變，美國第一、中國第四。

國際支付貨幣占比(%)

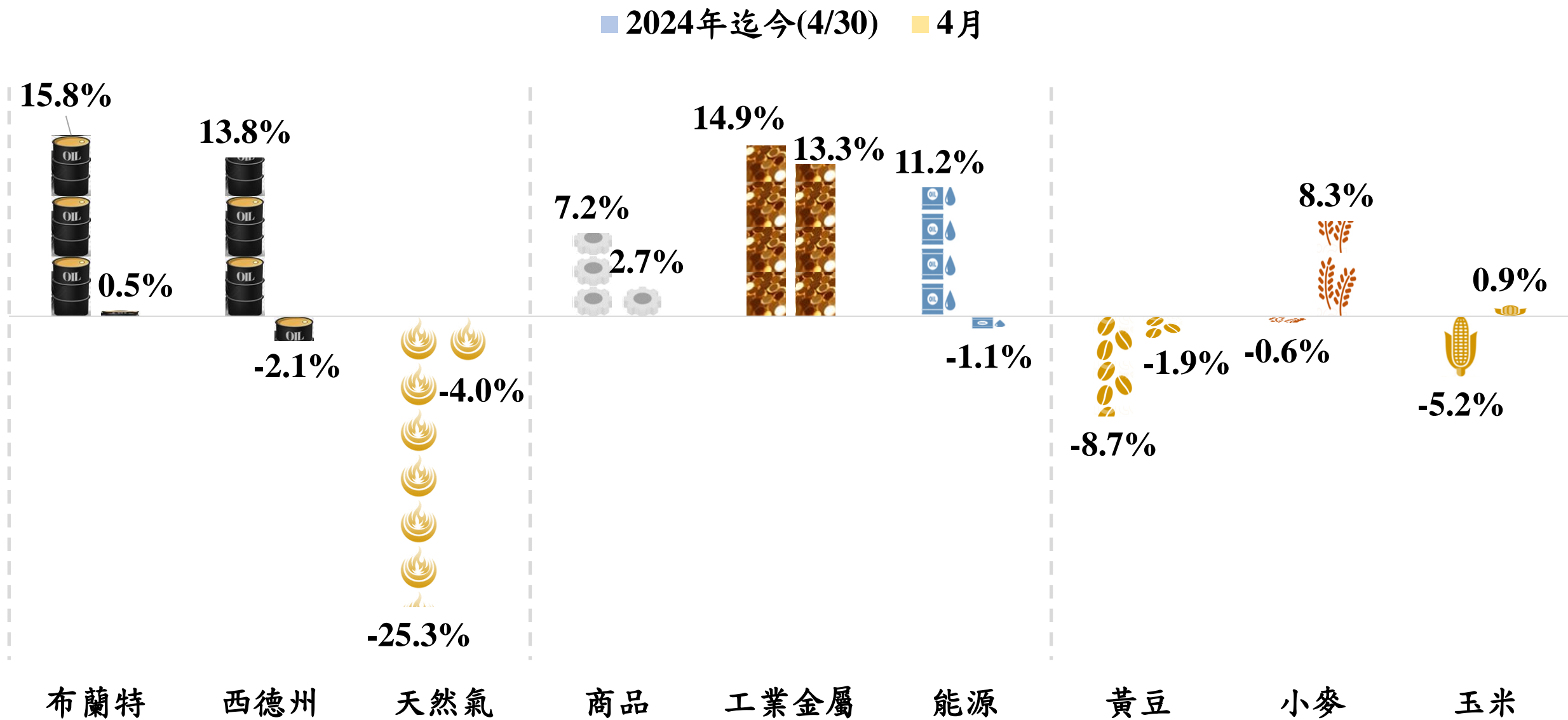


3月有5.28%的貿易融資涉及人民幣，美國市占雖有下滑，但仍居第一。

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



# 附件：能源、商品及穀物期貨價格

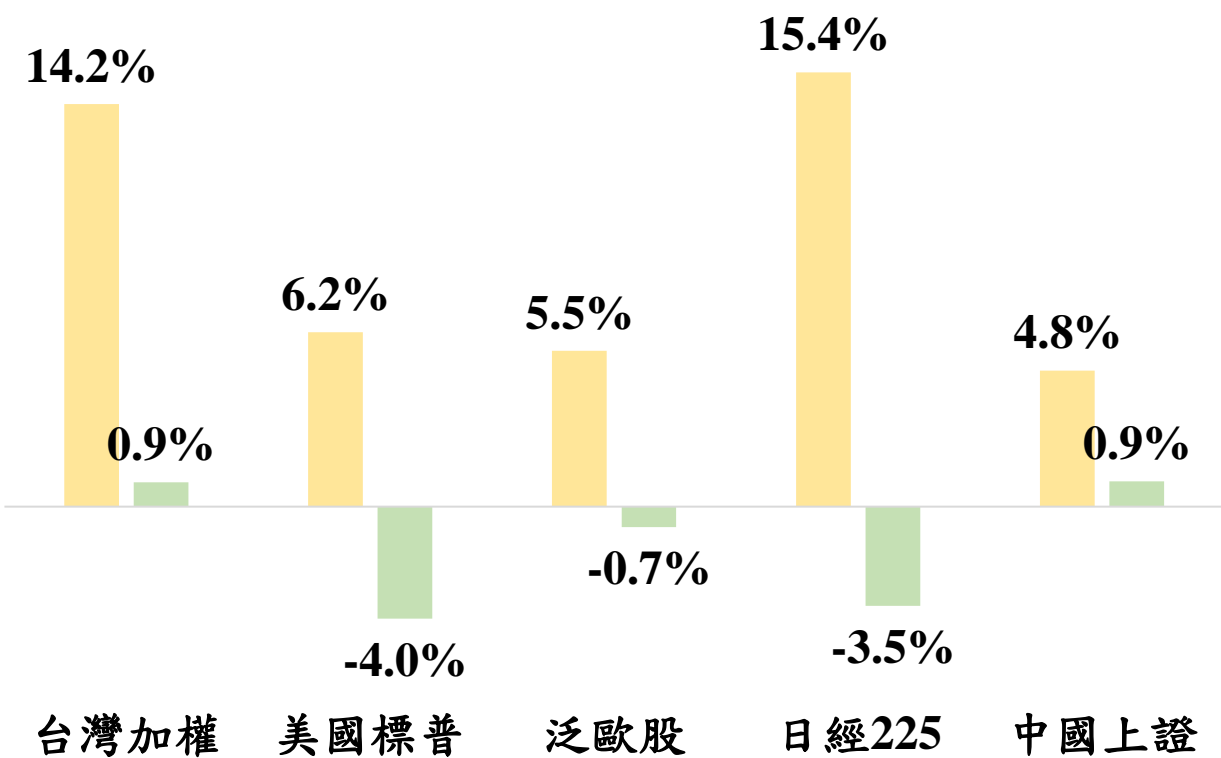


資料來源：investing.com。

# 附件、各國股匯市

## 各國股市變動率

■ 2024年迄今(4/30) ■ 4月



## 各國貨幣兌美元之變動率

■ 2024年迄今(4/30) ■ 4月

