

# 近期國際經貿數據表現

行政院經貿談判辦公室

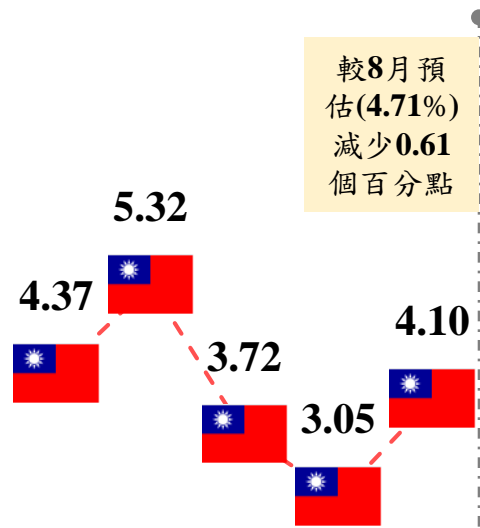
2022.11.04

- \* 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11月4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10月31日。

# 各主要國Q3經濟續受各種下行風險影響

各國經濟成長率(年增率%)

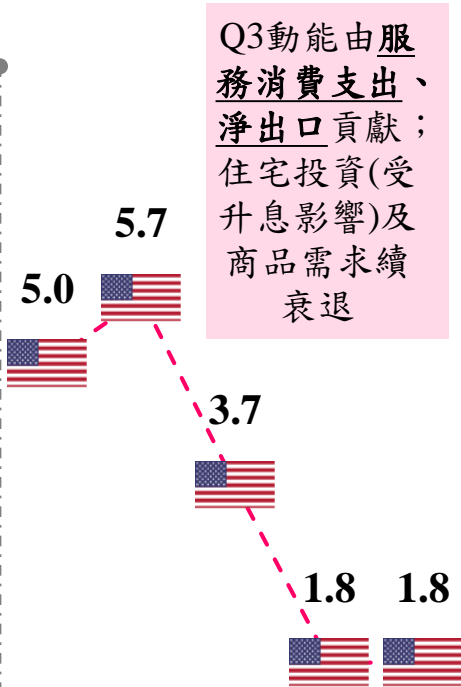
## 台灣



Q3主要動能來自民間消費；商品出口則隨全球需求減弱及產業庫存調整降溫

較8月預估(4.71%)減少0.61個百分點

## 美國

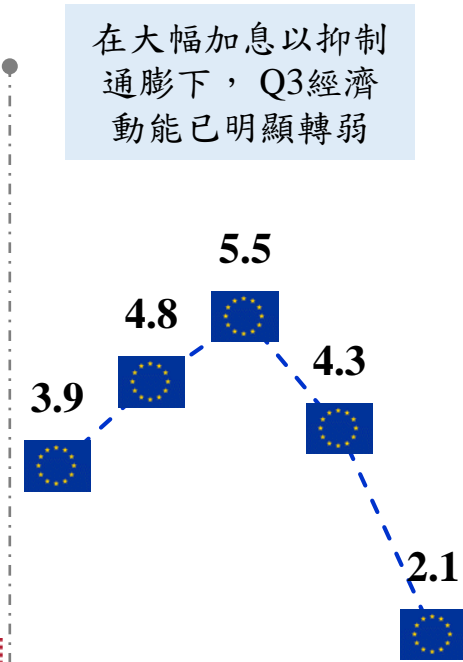


Q3動能由服務消費支出、淨出口貢獻；住宅投資(受升息影響)及商品需求續衰退

季增年率

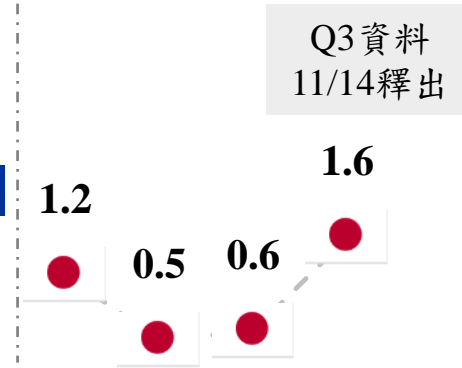
2.7 7.0 -1.6 -0.6 2.6

## 歐元區



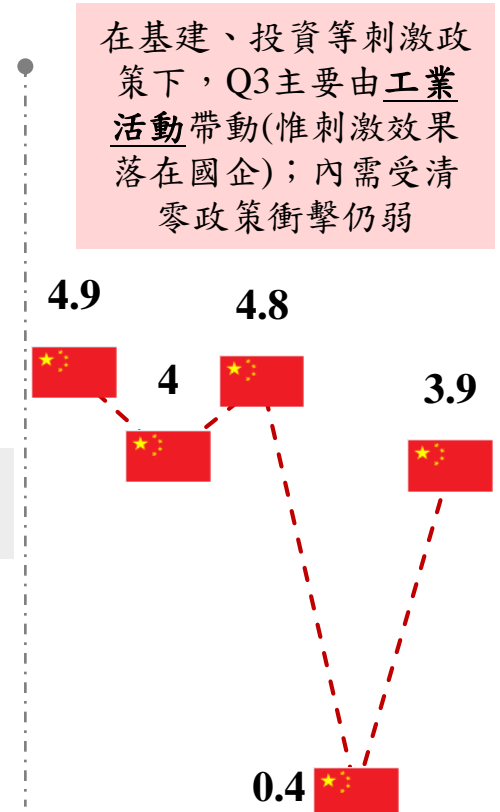
在大幅加息以抑制通膨下，Q3經濟動能已明顯轉弱

## 日本



Q3資料 11/14釋出

## 中國

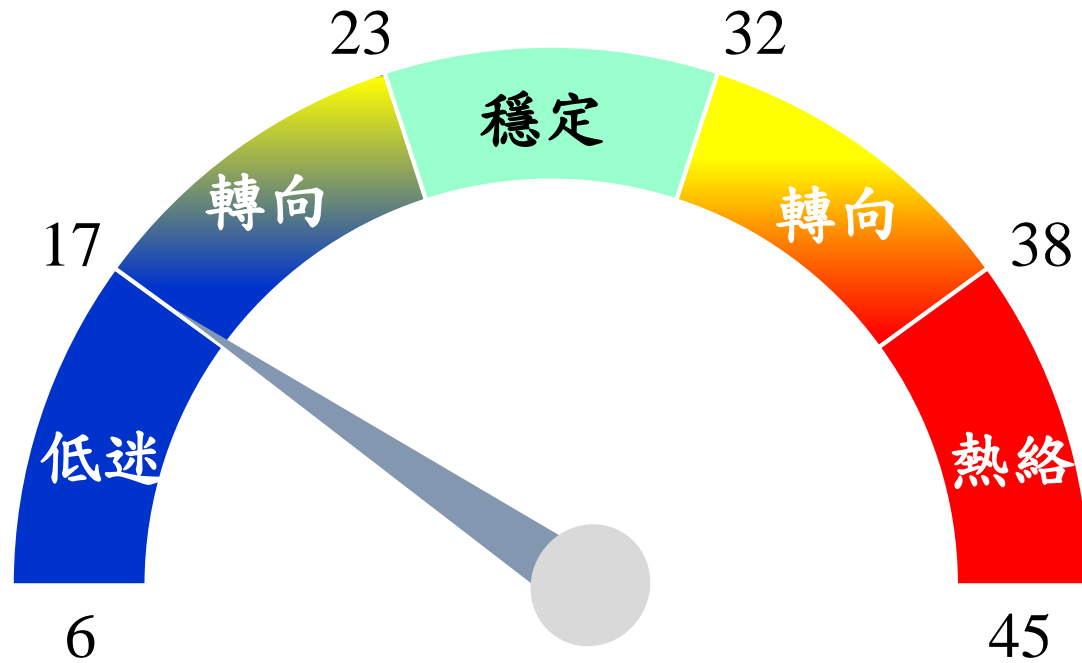


在基建、投資等刺激政策下，Q3主要由工業活動帶動(惟刺激效果落在國企)；內需受清零政策衝擊仍弱

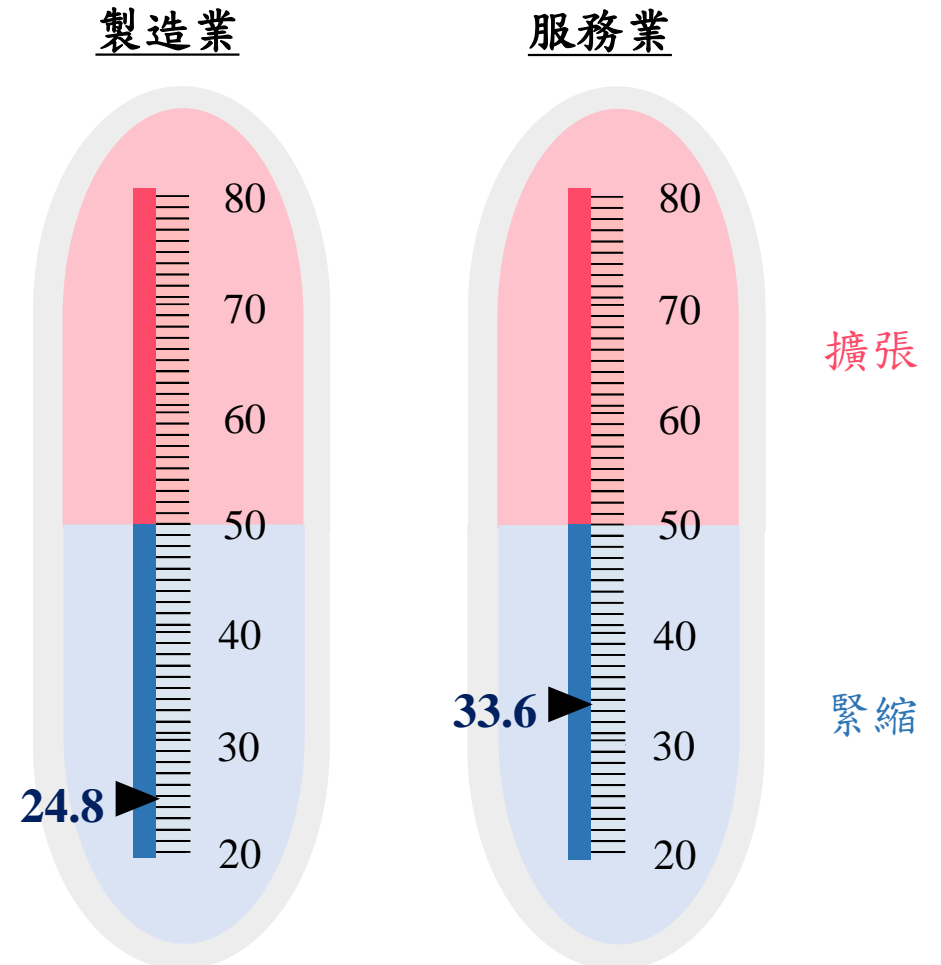
Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
2021		2022			2021		2022			2021		2022			2021		2022		

# 台灣景氣隨製造業動能下滑而走緩， 企業對未來展望亦相當悲觀

## 9月景氣燈號(17分)



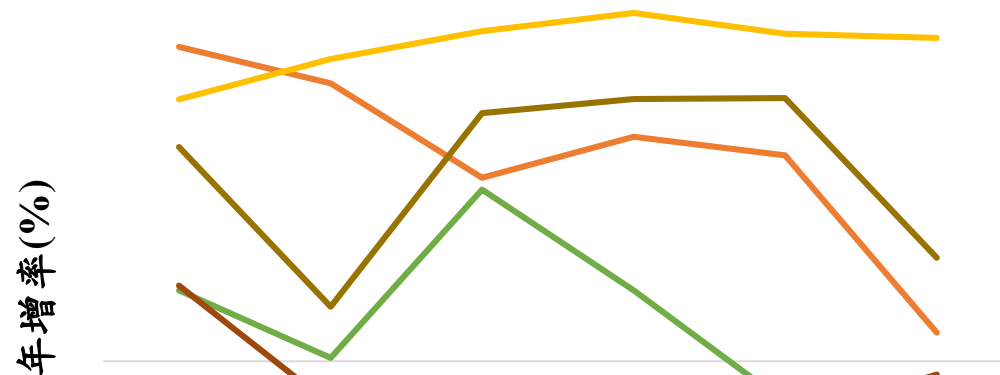
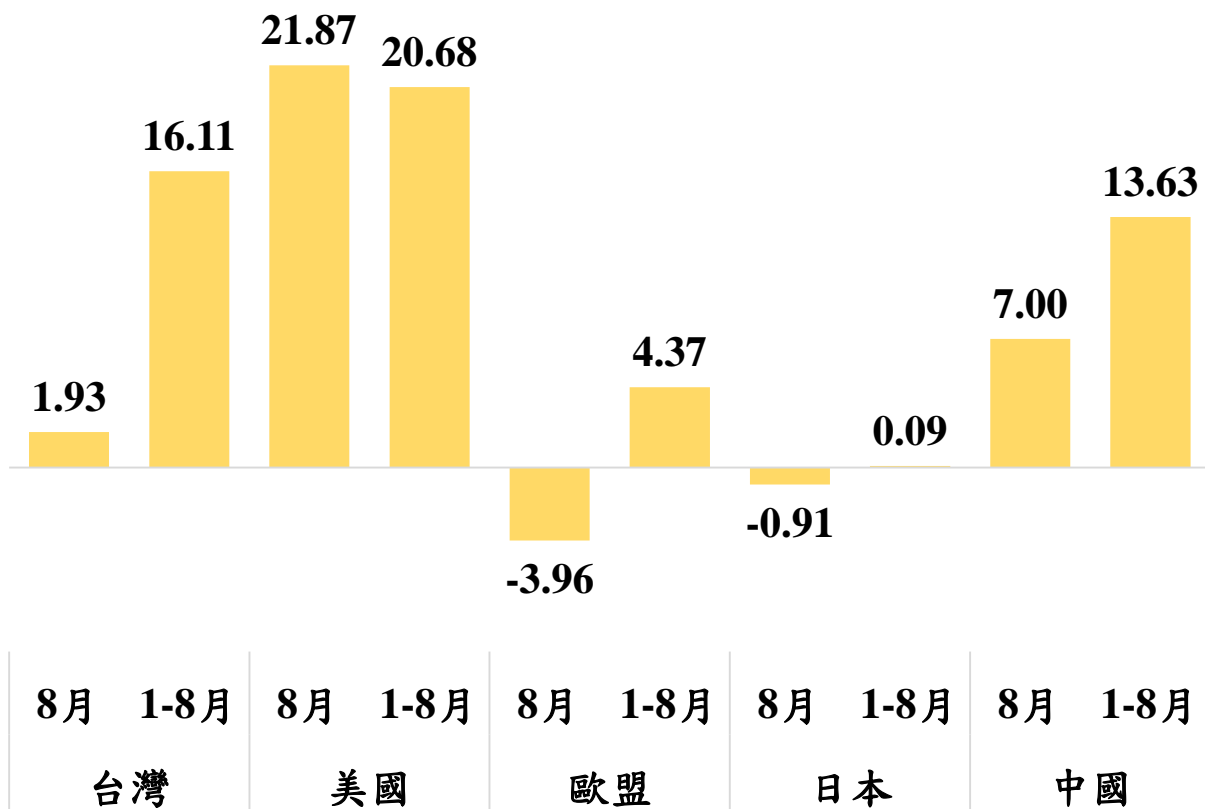
## 企業對未來展望看法



資料來源：國發會。

# 海外需求轉弱，致主要國出口動能漸緩， 尤其對以製造業為主的亞、歐國家影響似較大

出口年增率(%)  
(以美元計算之增減率)



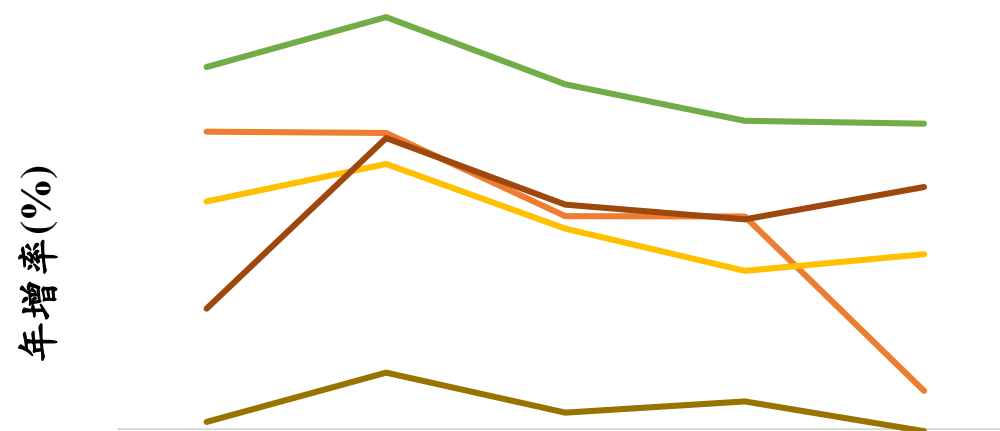
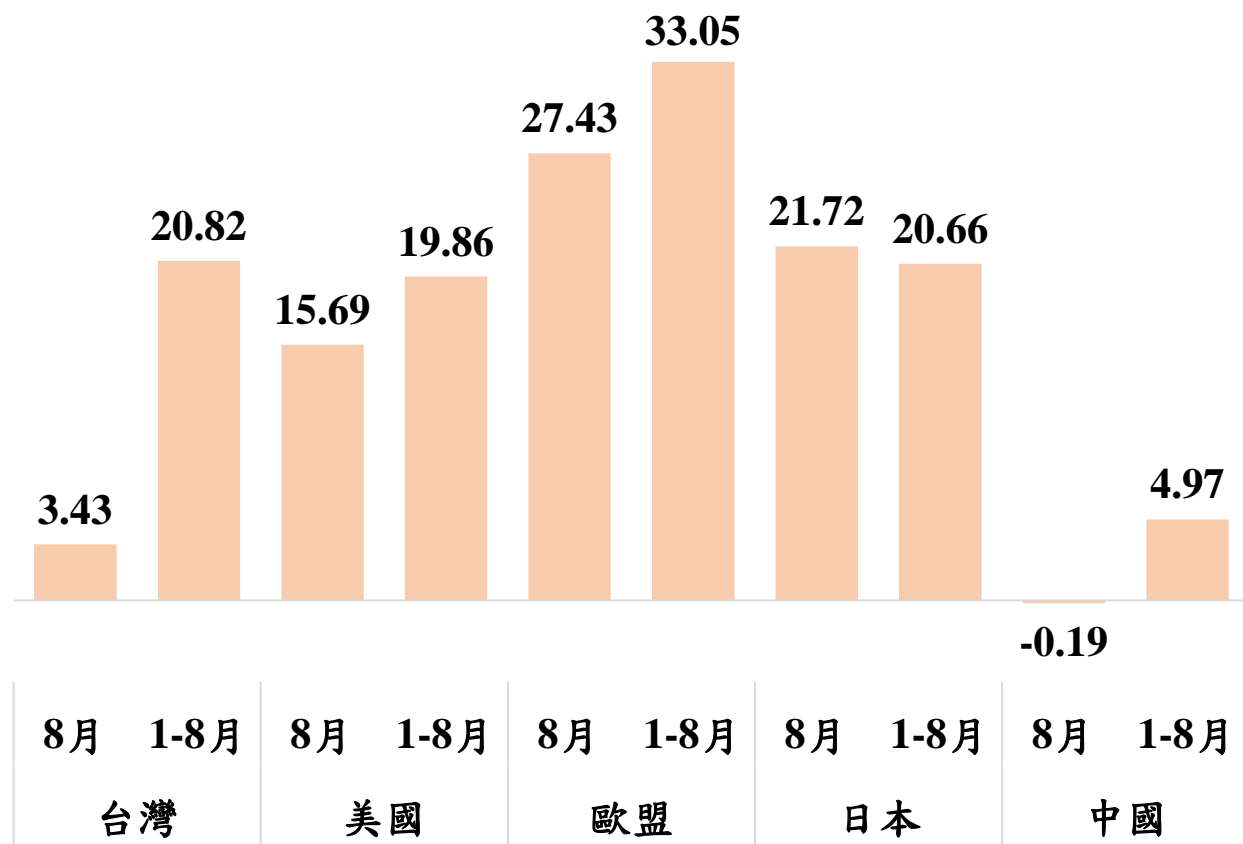
	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
台灣	21.27	18.80	12.41	15.18	13.93	1.93	-5.29
美國	17.73	20.46	22.33	23.57	22.16	21.87	
歐盟	4.80	0.23	11.62	4.80	-2.79	-3.96	
日本	5.12	-2.95	-1.91	-1.98	-4.03	-0.91	
中國	14.49	3.70	16.79	17.75	17.80	7.00	5.57

資料來源：財政部統計、GTA。

# 各主要國進口多受能源價格影響，增幅大於出口(美、中除外)； 另台、中在出口放緩下，所衍生之進口需求亦見下滑

## 進口年增率(%)

(以美元計算之增減率)



	4月	5月	6月	7月	8月	9月
台灣	26.69	26.60	19.13	19.09	3.43	-2.37
美國	20.45	23.79	17.99	14.22	15.69	
歐盟	32.50	36.97	30.96	27.67	27.43	
日本	10.81	26.14	20.14	18.83	21.72	
中國	0.65	5.09	1.49	2.49	-0.19	-0.4

# 在去年高基期、今年主要國升息及製造業放緩等因素下， 出口逐漸轉弱，但我對新南向國之出口仍有不錯表現

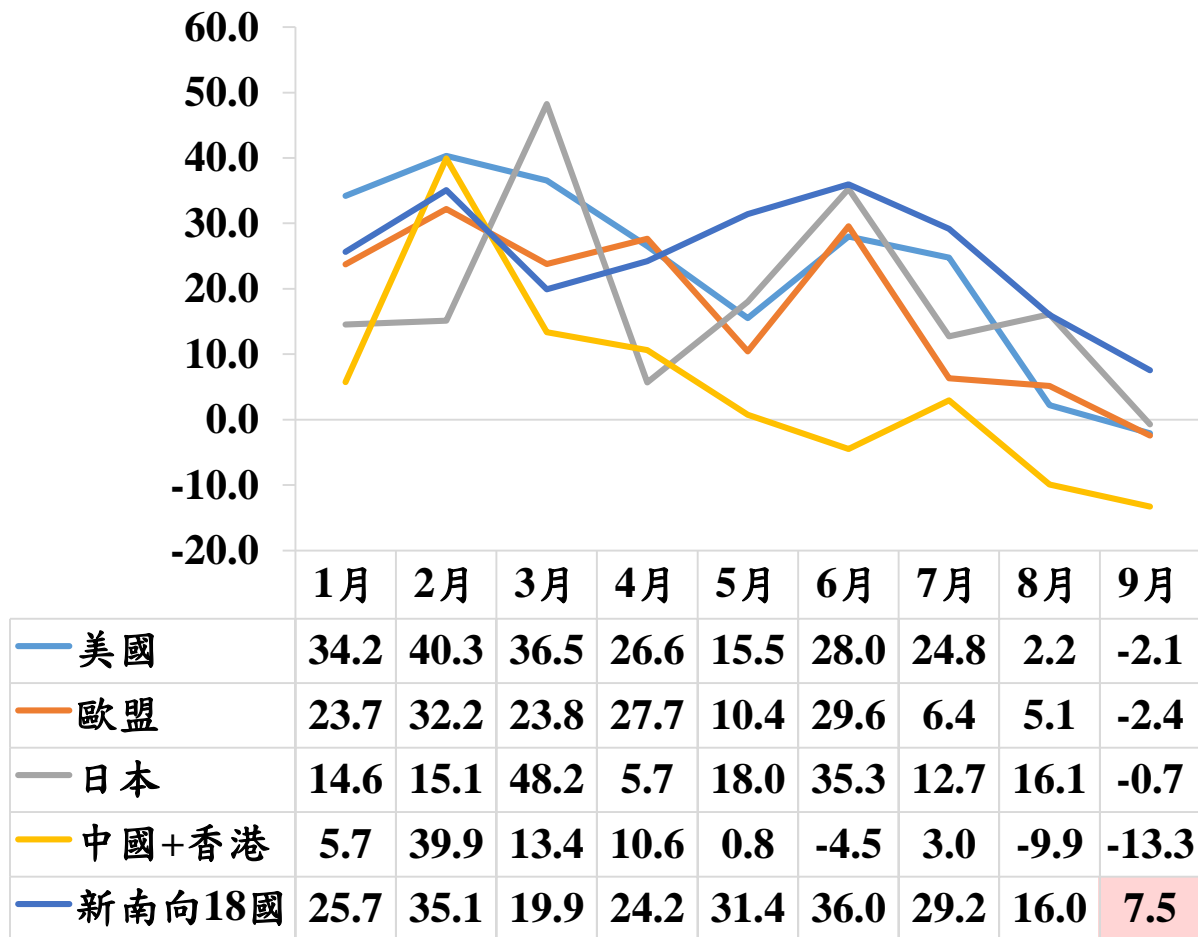
近二年1-9月我對主要市場出口表現

	2021年 (億美元)	2022年 (億美元)	2021年 比重	2022年 比重	2022年 年增率
總計	3,240	3,678			13.5%
美國	470	571	14.5%	15.5%	21.5%
歐洲	275	312	8.5%	8.5%	13.3%
日本	212	249	6.6%	6.8%	17.4%
中國+香港	1,384	1,434	42.7%	39.0%	3.6%
新南向18國	599	748	18.5%	20.3%	24.8%

近二年1-9月出口前五大品項年增率

	2021年	2022年
總計	30.65%	▼13.50%
電子電機及其零件	28.32%	▼17.73%
機械器具及零件	28.04%	▼13.35%
塑膠及其製品	47.01%	▼-4.75%
礦物燃料	46.39%	▲97.20%
光學及醫療等儀器與零件	24.67%	▼-14.63%

我對主要市場每月出口年增率(%)



# 全球需求放緩，廠商備料謹慎，加以資本設備購置減少，致1-9月我進口增幅縮小，但自美國及新南向國進口情況仍佳

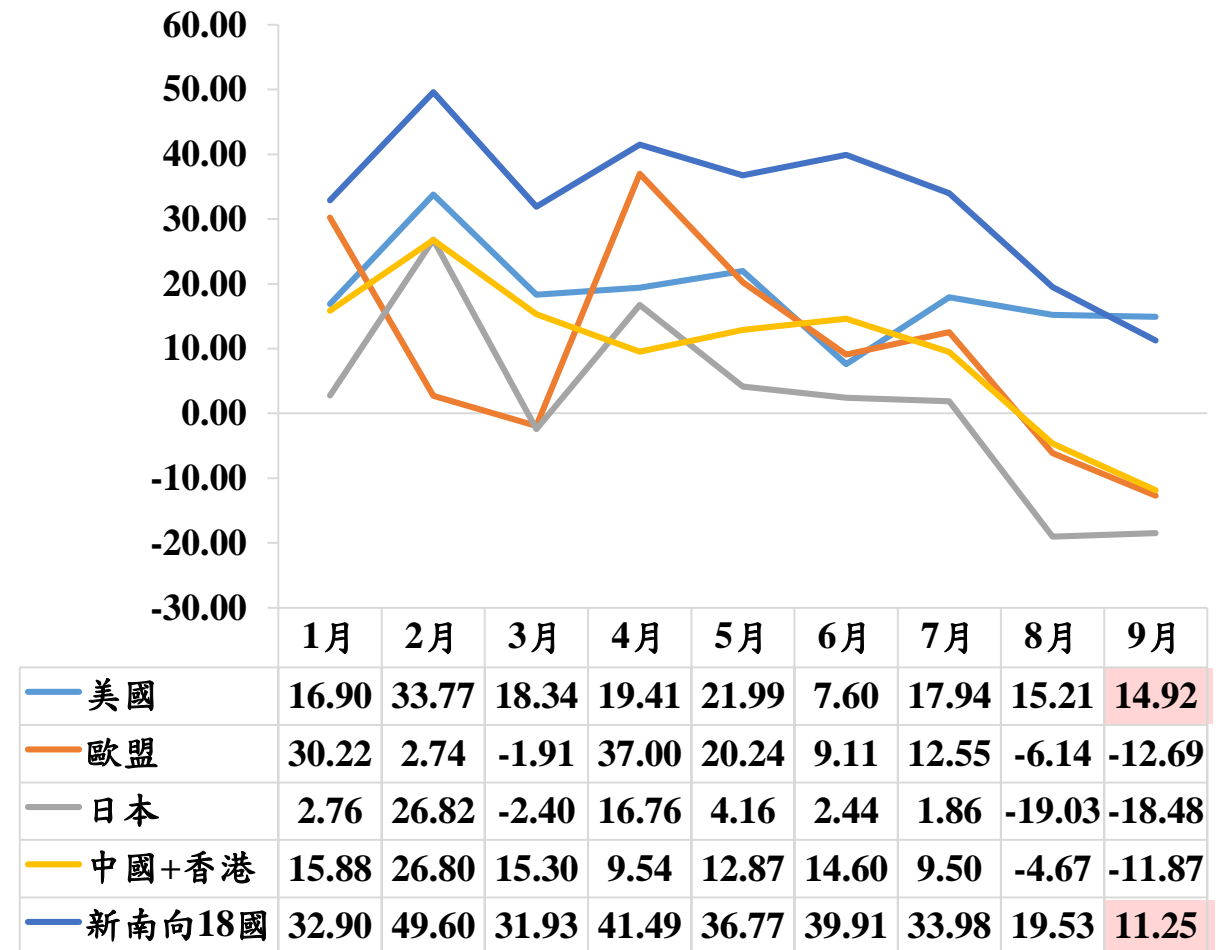
## 近二年1-9月我自主要來源國進口表現

	2021年 (億美元)	2022年 (億美元)	2021年 比重	2022年 比重	2022年 年增率
總計	2,771	3,271			18.0%
美國	292	345	10.6%	10.5%	18.0%
歐洲	340	374	12.3%	11.4%	9.8%
日本	414	416	14.9%	12.7%	0.6%
中國+香港	612	666	22.1%	20.4%	8.8%
新南向18國	481	634	17.4%	19.4%	31.8%

## 近二年1-9月進口前五大品項年增率

	2021年	2022年
總計	33.68%	▼ 18.03%
電子電機及其零件	31.80%	▼ 13.41%
礦物燃料	49.40%	▲ 75.10%
機械器具及零件	38.63%	▼ 11.30%
光學及醫療等儀器與零件	21.03%	▼ 4.73%
鋼鐵	75.56%	▼ -4.52%

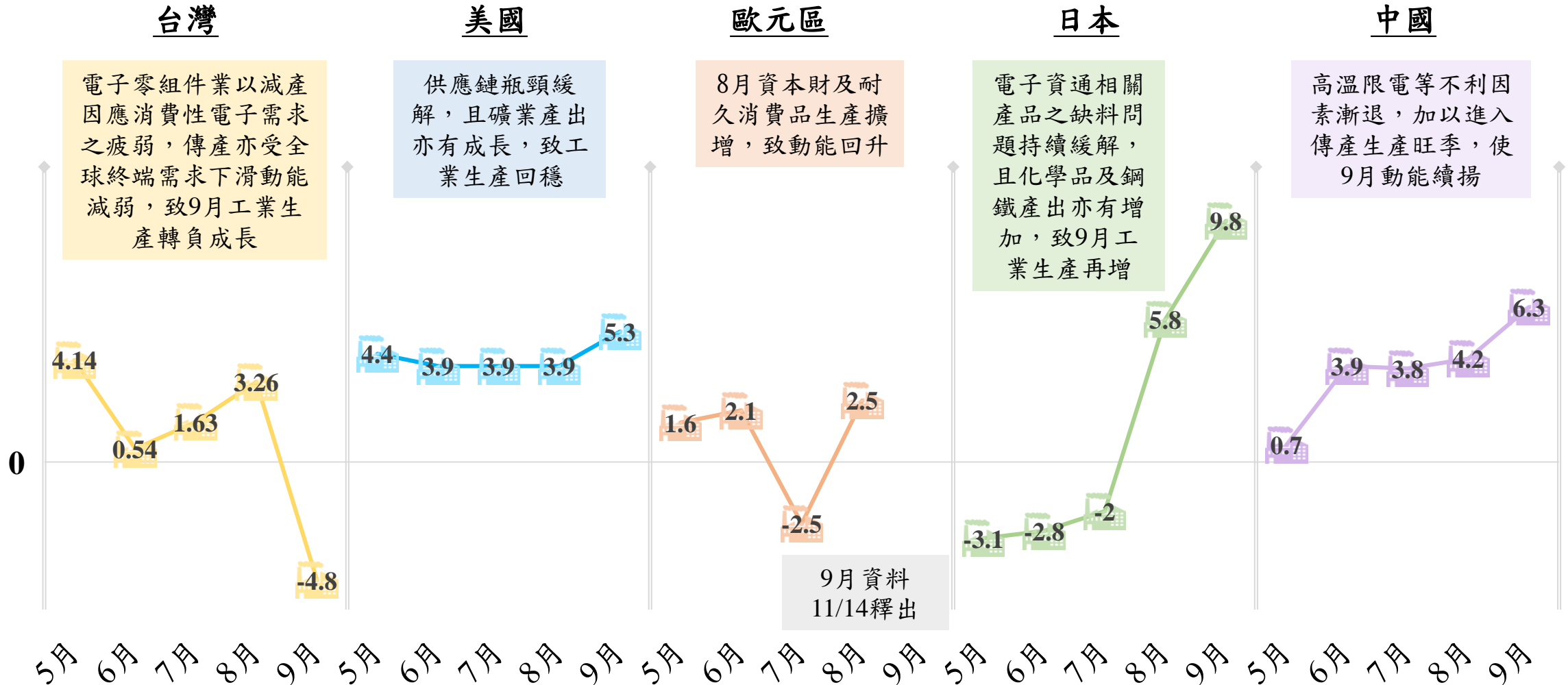
## 我自主要市場每月進口年增率(%)



資料來源：財政部貿易統計。

# 9月各主要國工業生產動能多有回升(台灣除外)

工業生產指數年增率(%)



電子零組件業以減產因應消費性電子需求之疲弱，傳產亦受全球終端需求下滑動能減弱，致9月工業生產轉負成長

供應鏈瓶頸緩解，且礦業產出亦有成長，致工業生產回穩

8月資本財及耐久消費品生產擴增，致動能回升

電子資通相關產品之缺料問題持續緩解，且化學品及鋼鐵產出亦有增加，致9月工業生產再增

高溫限電等不利因素漸退，加以進入傳產生產旺季，使9月動能續揚

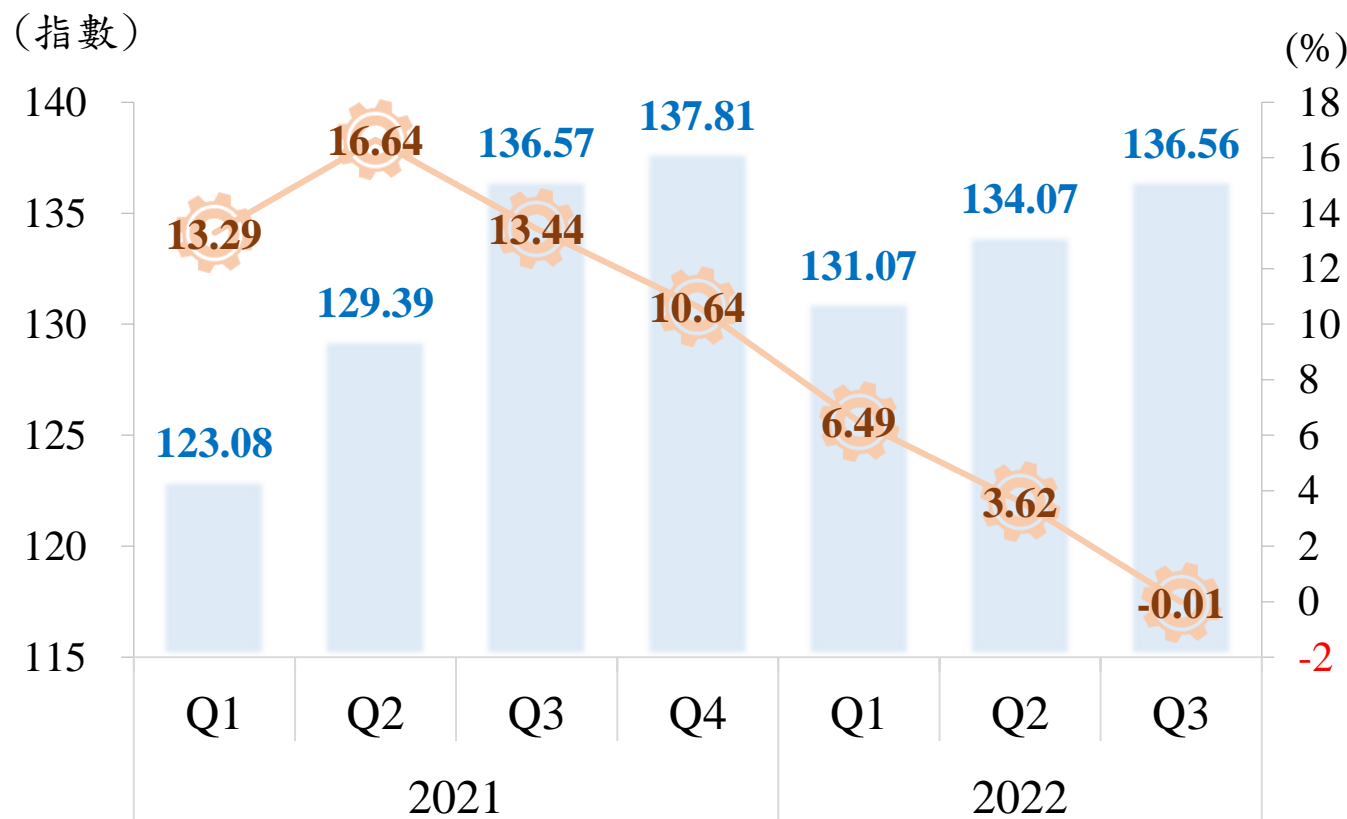


# 全球經濟趨緩、終端商品需求下滑，加以製造業 正值去庫存化階段，致第3季我工業生產小幅衰退

各業生產指數年增率(%)

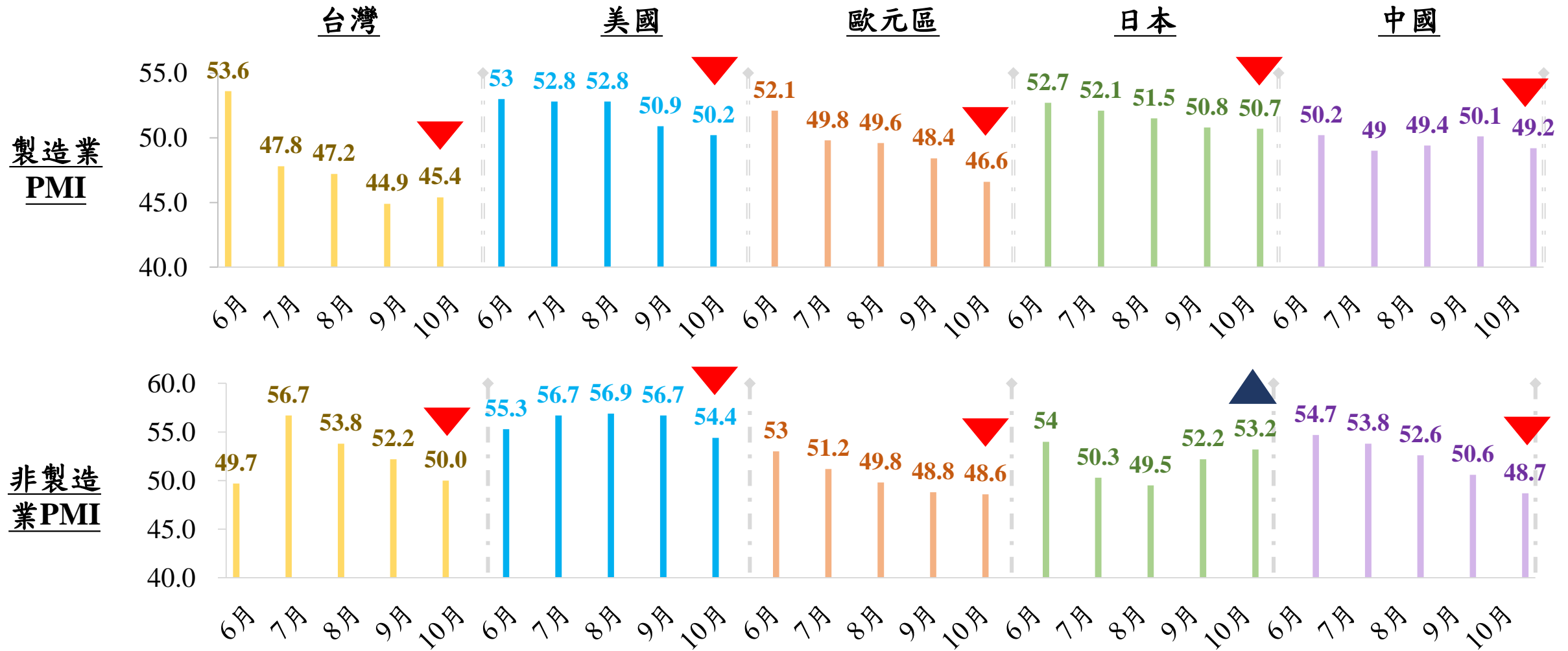
	9月	1-9月
工業	-4.80	3.25
製造業	-4.83	3.38
基本金屬	-22.81	-12.70
金屬製品	-11.73	-9.01
電力設備及配備	-5.18	0.37
機械設備	-4.67	1.61
汽車及其零件	7.78	0.10
資訊電子	-0.70	10.11
電子零組件	-2.97	9.72
積體電路	5.93	16.97
電腦、電子及光學製品	20.16	13.56
化學	-11.57	-4.00
石油及煤製品	10.06	9.37
化學原材料	-23.82	-11.80
橡膠製品	-9.71	-5.04
塑膠製品	-4.85	-4.06

工業生產指數及其年增率(%)



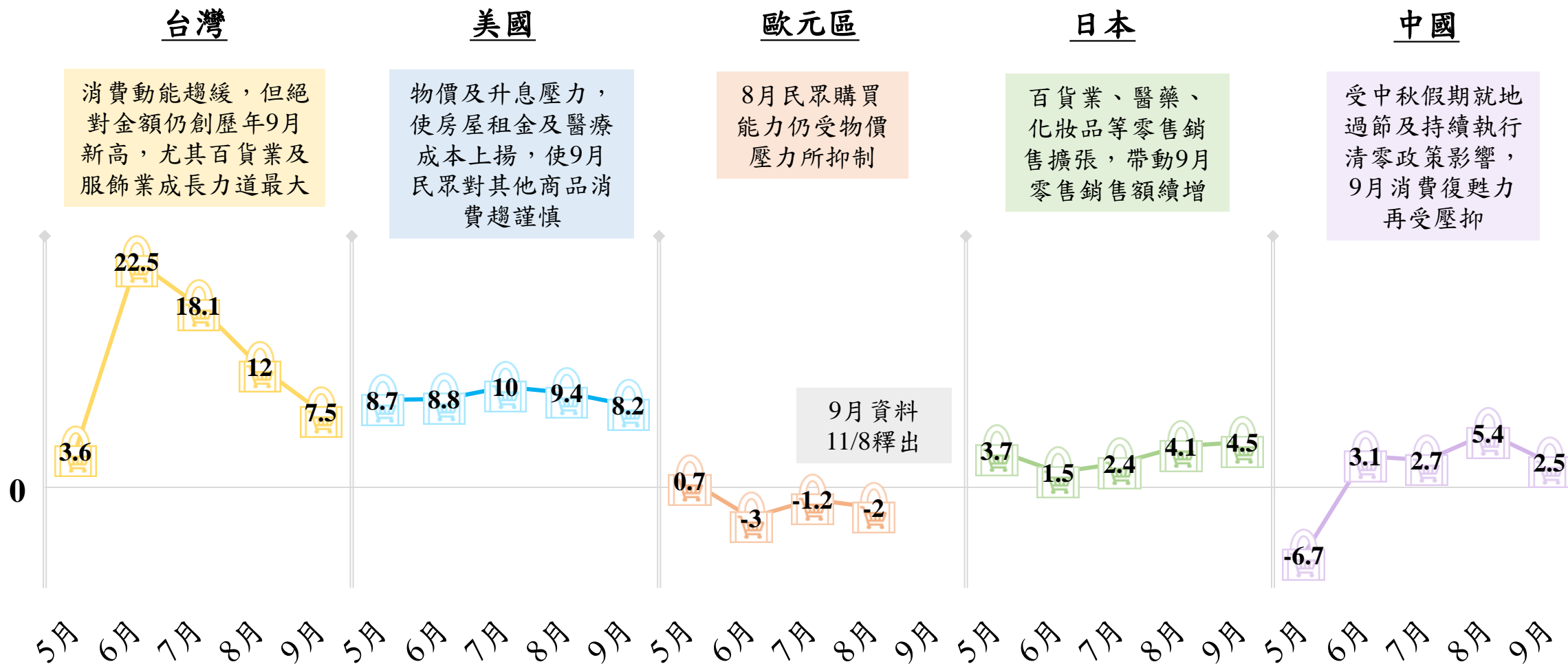
資料來源：經濟部統計處。

# 各主要國9-10月商業活動疲弱(僅美、日表現較佳)， 尤其製造業受商品需求放緩影響，走緩情勢更甚服務業



# 9月各主要國消費動能多有趨緩，僅日本持續回溫

## 零售銷售年增率(%)



消費動能趨緩，但絕對金額仍創歷年9月新高，尤其百貨業及服飾業成長力道最大

物價及升息壓力，使房屋租金及醫療成本上揚，使9月民眾對其他商品消費趨謹慎

8月民眾購買能力仍受物價壓力所抑制

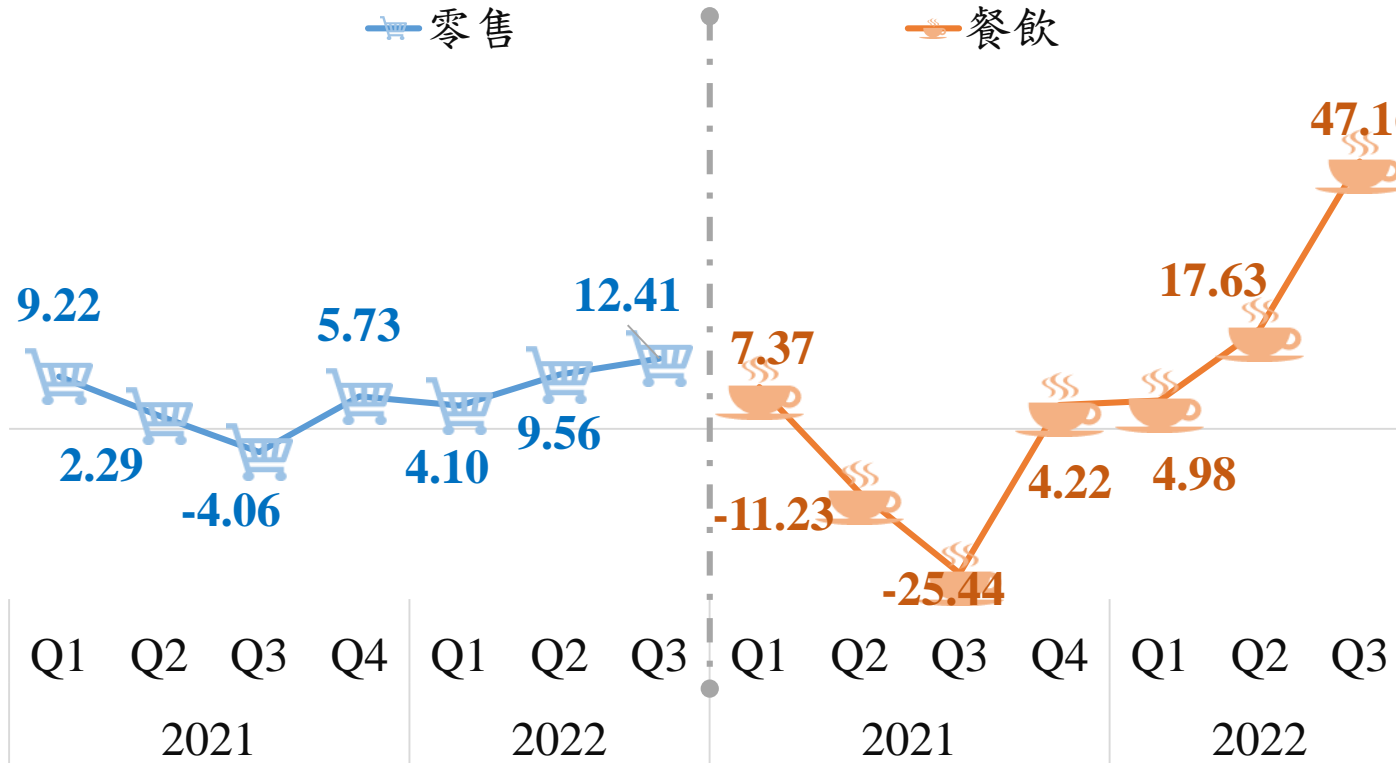
百貨業、醫藥、化妝品等零售銷售擴張，帶動9月零售銷售額續增

受中秋假期就地過節及持續執行清零政策影響，9月消費復甦力再受壓抑

資料來源：tradingeconomics.com。

# 民眾生活逐漸回歸常態，加以去年基期較低，致我第3季零售業及餐飲業均明顯增長

零售及餐飲銷售營業額年增率(%)



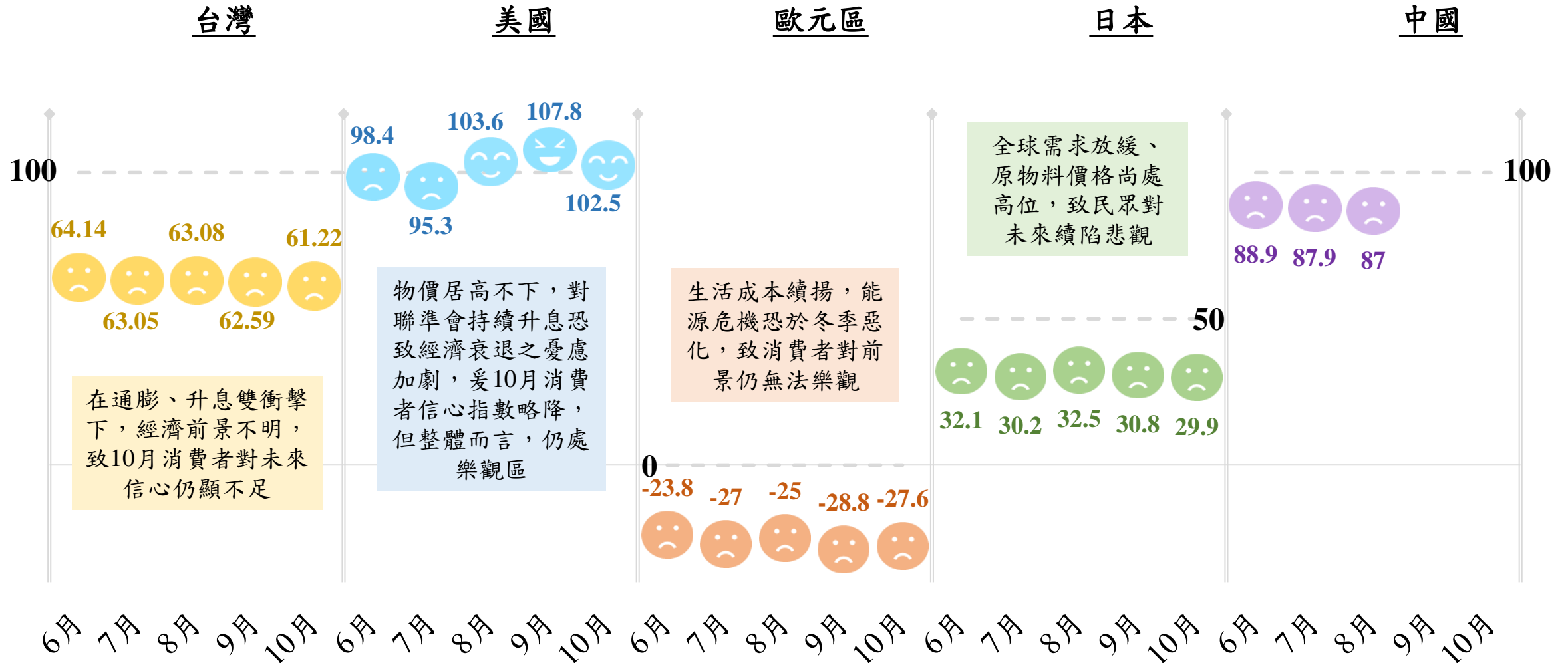
各業零售銷售營業額年增率(%)

	9月	1-9月
零售業	7.53	8.58
百貨業	24.85	22.19
超市	2.50	2.04
便利店	8.35	6.02
量販店	1.69	2.72
食品、飲料及菸草製品	-4.53	6.38
布疋及服飾品	21.52	25.73
家用器具及用品	4.84	12.15
醫藥品及化粧品	12.78	9.55
文教育樂用品	10.31	8.99
燃料及相關產品	2.50	13.95
資通訊及家電設備	8.27	4.95
汽機車及其零配件	0.34	0.79
電子購物及郵購業	11.70	7.54
餐飲業	27.55	21.41
餐館	30.01	21.32
外燴及團膳承包業	29.08	18.61
飲料店	13.22	22.79

資料來源：經濟部統計處。

# 10月各主要國消費者對未來前景多續陷悲觀

## 消費者信心指數

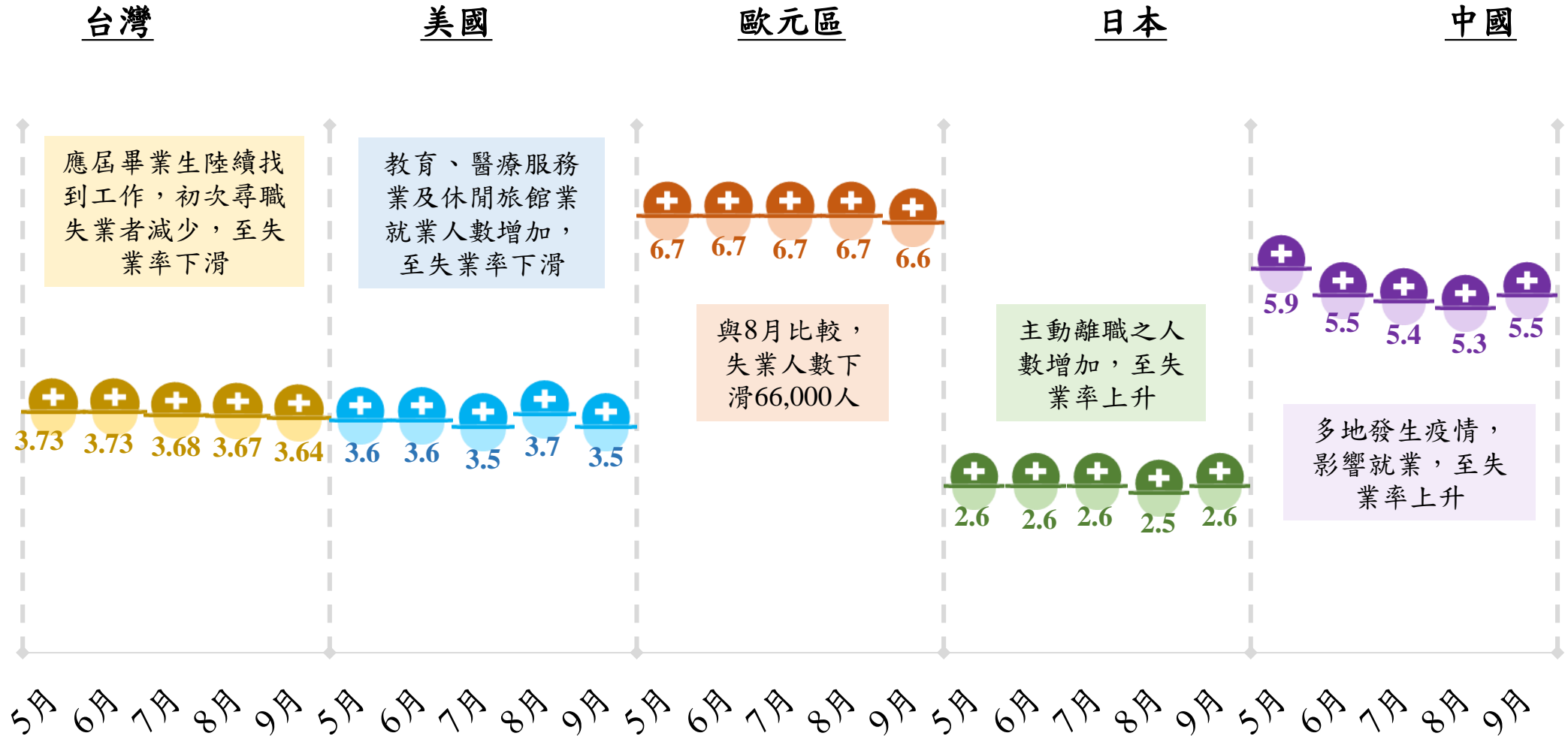


註：黑線為各國消費者信心之門檻值，於黑線以上表示對未來經濟看好(趨樂觀)，黑線以下趨悲觀。

資料來源：tradingeconomics.com及官方網站。

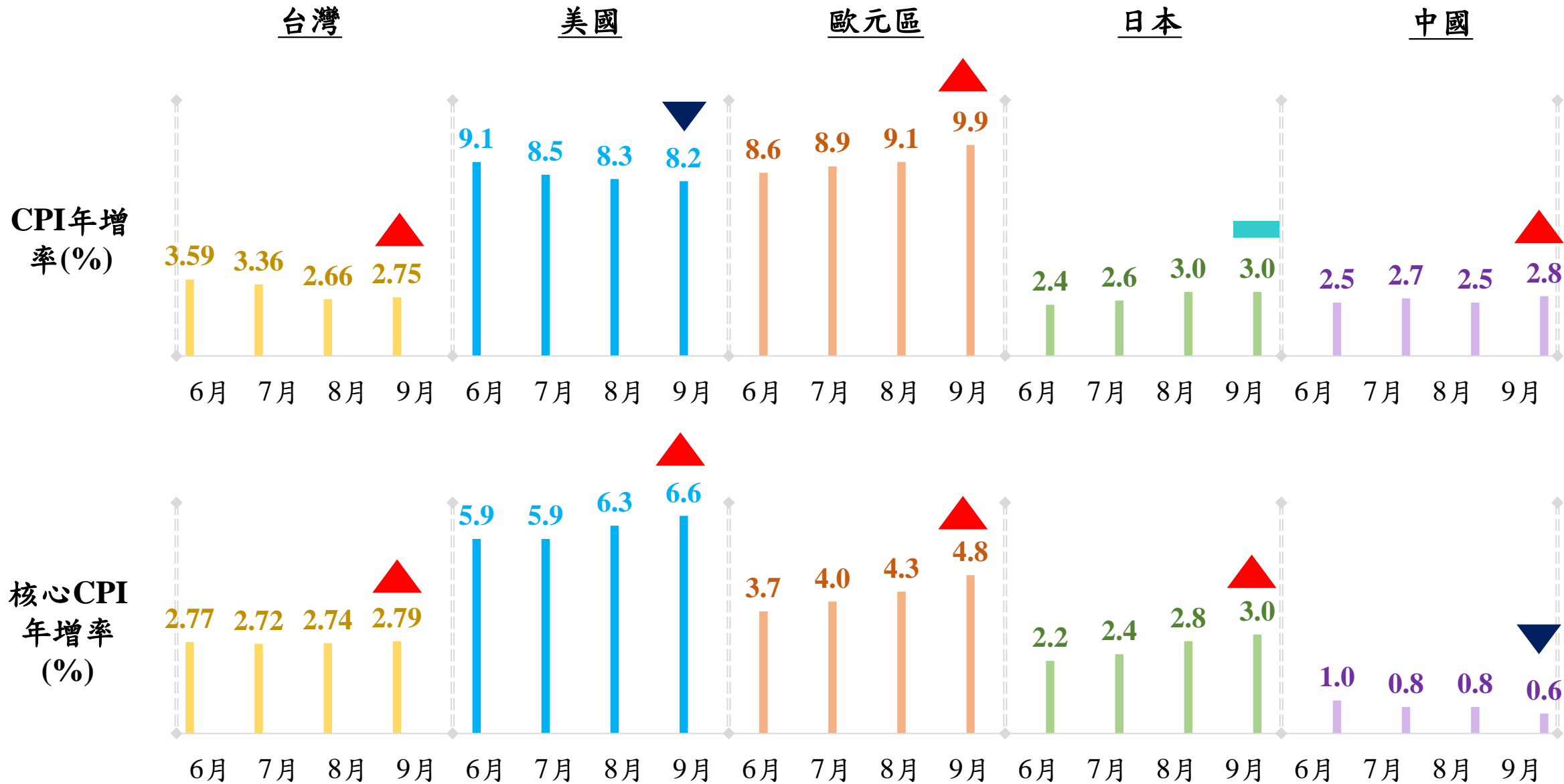
# 9月各主要國失業率因其國內情勢有升有降

失業率(季調, %)



資料來源：tradingeconomics.com。

# 各主要國核心消費者物價(CPI)多續上揚，顯示通膨壓力未解



# 各國近期經濟數據表現小結

	台灣	美國	歐元區	日本	中國
Q3 GDP	▲	■	▼	▲	▲
通膨率	中	高	高	中	中低
失業率	穩健	穩健	穩健	回升	回升
出口動能	趨緩→衰退	強	衰退	衰退	趨緩
消費動能	趨緩但適度	趨緩但適度	低迷	回溫	趨緩
生產動能	趨緩→衰退	回溫	回溫(8月)	回溫	回溫
小結	出口及生產活動減弱，經濟由內需帶動	經濟數據尚可支撐Fed緊縮政策(11月會議美再升3碼，至3.75-4%)	能源與通膨危機(歐央10月會議在升3碼)，使其經濟復甦之路坎坷	日本消費與生產活動回穩，經濟有支撐	外需動能減弱，內需疲軟，經濟承壓

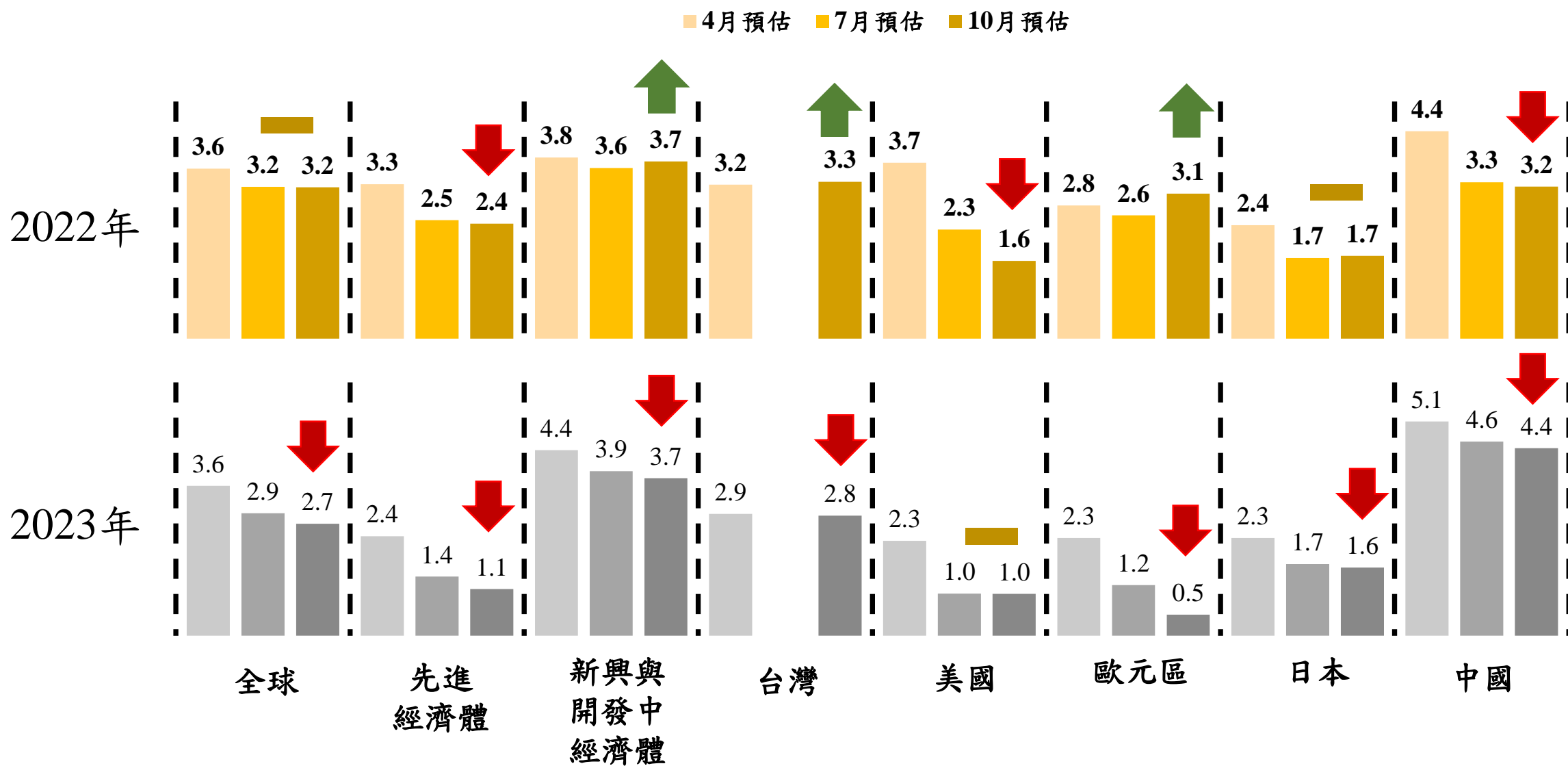
## 未來風險



- 1) 總經：通膨率尚高，主要國家快速升息，增加全球衰退機率
- 2) 產業：美對半導體禁令升級，增添不確定性
- 3) 政治：歐、亞陷地緣政治漩渦，市場波動難降
- 4) 環境：氣候異常，除冬季寒冷國家用電具挑戰外，對作物生長之干擾，恐使糧食短缺風險升高

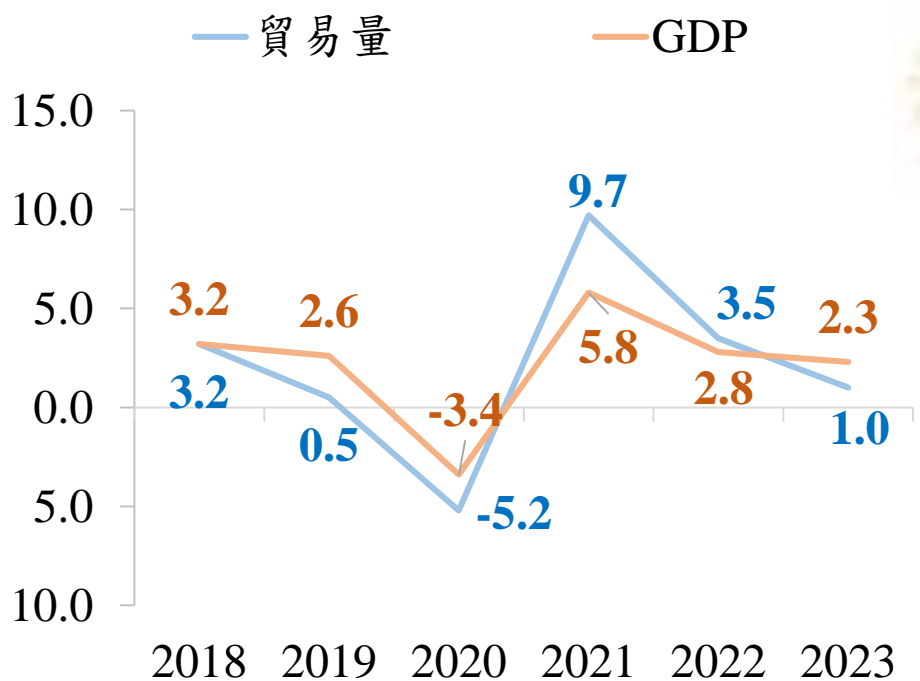


# 未來展望：IMF對明年經濟展望悲觀



資料來源：IMF 10月經濟展望報告。

# 未來展望：WTO對明年經濟展望悲觀



**北美洲**

	2022年	2023年
出口	3.4	1.4
進口	8.5	0.8
GDP	1.7	1.0

**歐洲**

	2022年	2023年
出口	1.8	0.8
進口	5.4	-0.7
GDP	2.7	0.9

**亞洲**

	2022年	2023年
出口	2.9	1.1
進口	0.9	2.2
GDP	3.7	4.2

**南美洲**

	2022年	2023年
出口	1.6	0.3
進口	5.9	-1.0
GDP	3.7	1.6

**非洲**

	2022年	2023年
出口	6.0	-1.0
進口	7.2	5.7
GDP	3.5	3.6

# 附件、CPTPP及新南向國家之IMF經濟表現預估

## CPTPP

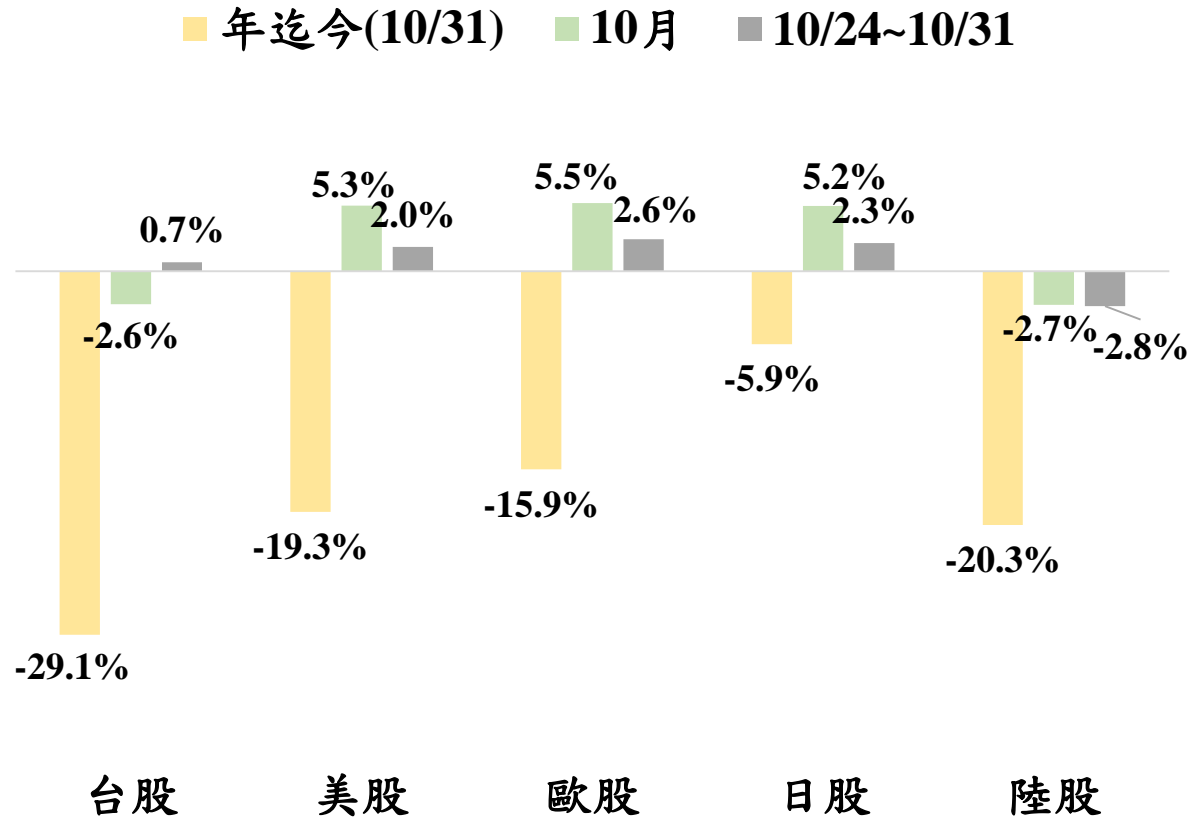
	2022年	2023年
加拿大	3.3	1.5
智利	2.0	-1.0
日本	1.7	1.6
墨西哥	2.1	1.2
秘魯	2.7	2.6

## 新南向國

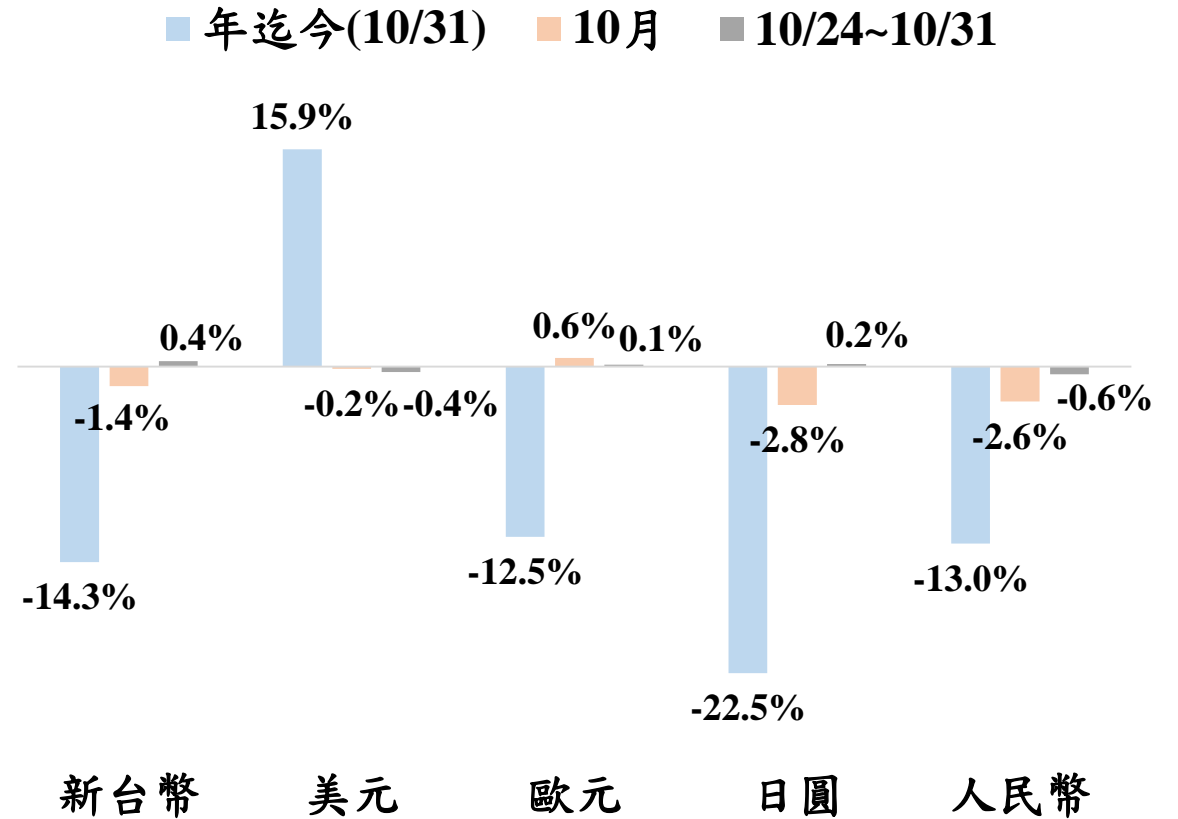
	2022年	2023年
澳洲	3.8	1.9
汶萊	1.2	3.3
馬來西亞	5.4	4.4
紐西蘭	2.3	1.9
新加坡	3.0	2.3
越南	7.0	6.2
孟加拉	7.2	6.0
不丹	4.0	4.3
柬埔寨	5.1	6.2
印度	6.8	6.1
印尼	5.3	5.0
寮國	2.2	3.1
緬甸	2.0	3.3
尼泊爾	4.2	5.0
巴基斯坦	6.0	3.5
菲律賓	6.5	5.0
斯里蘭卡	-8.7	-3.0
泰國	2.8	3.7

# 附件、各國股匯市

## 各國股市變動率



## 各國貨幣兌美元之變動率

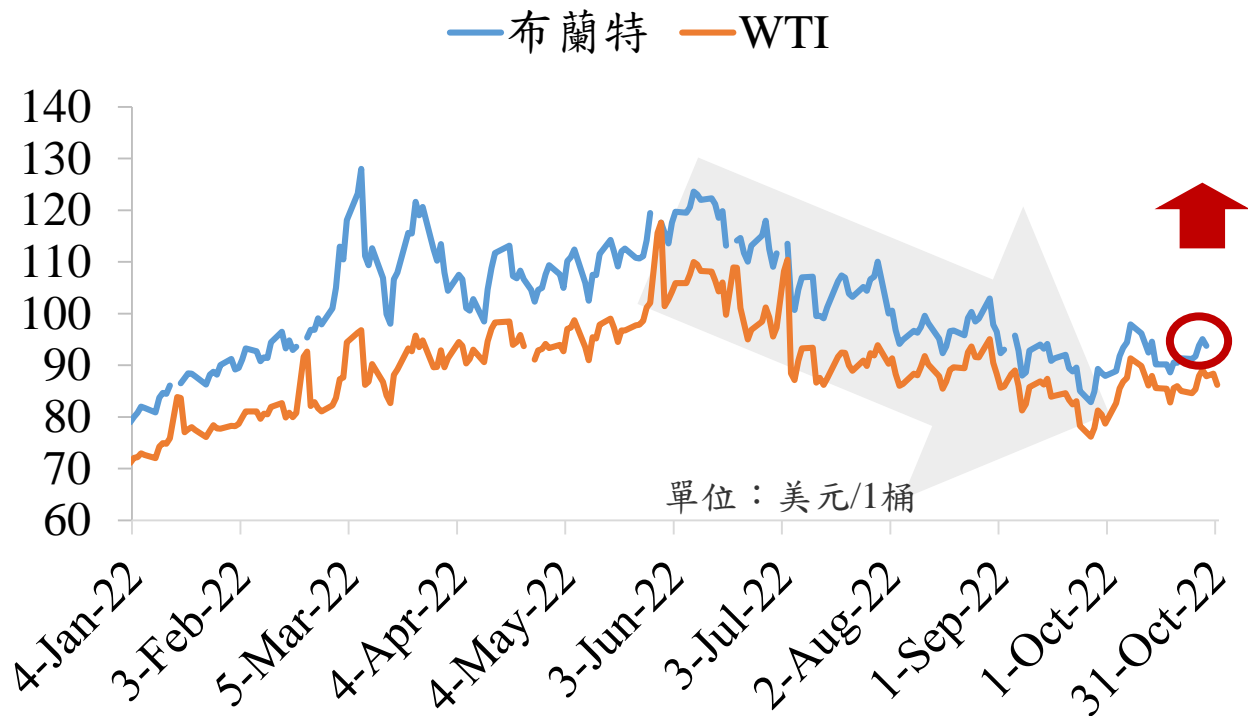


資料來源：investing.com。

# 附件、原油及天然氣期貨價格

## 原油

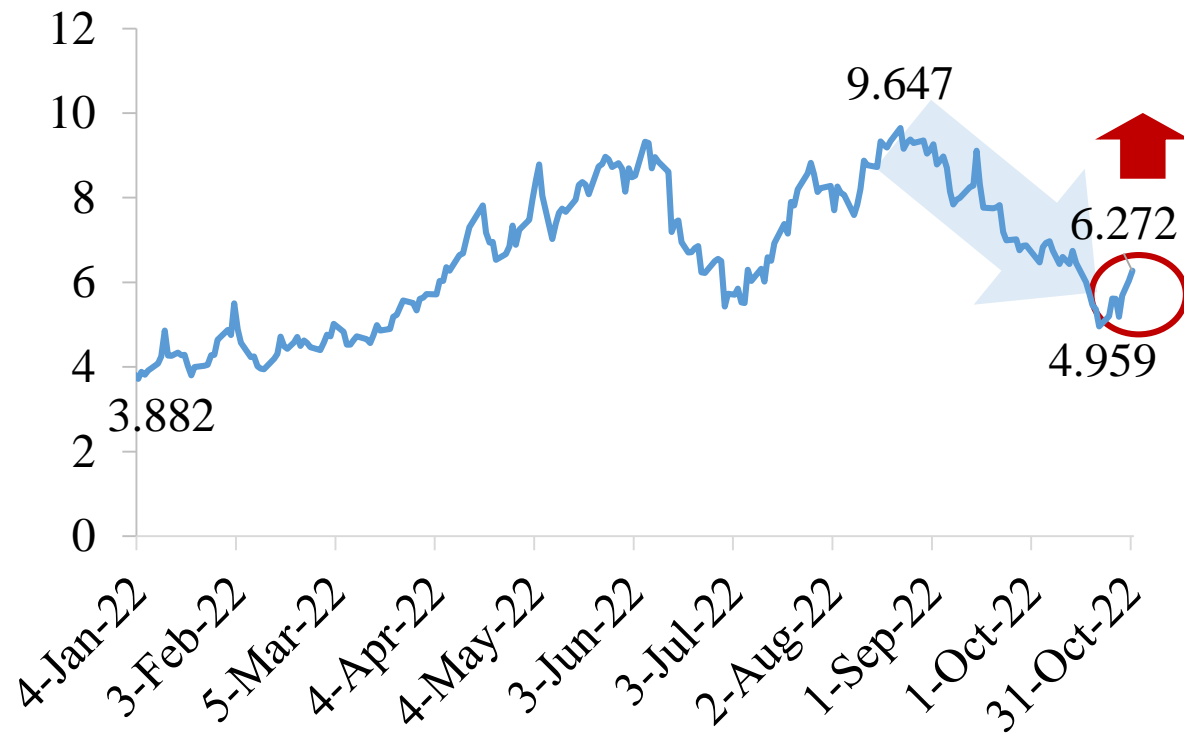
(美元/桶)



	布蘭特	WTI
年迄今(10/31)	17.6%	21.2%
10月	4.5%	4.2%
10/24~10/31	1.8%	1.9%

## 天然氣

(美元/百萬英熱)

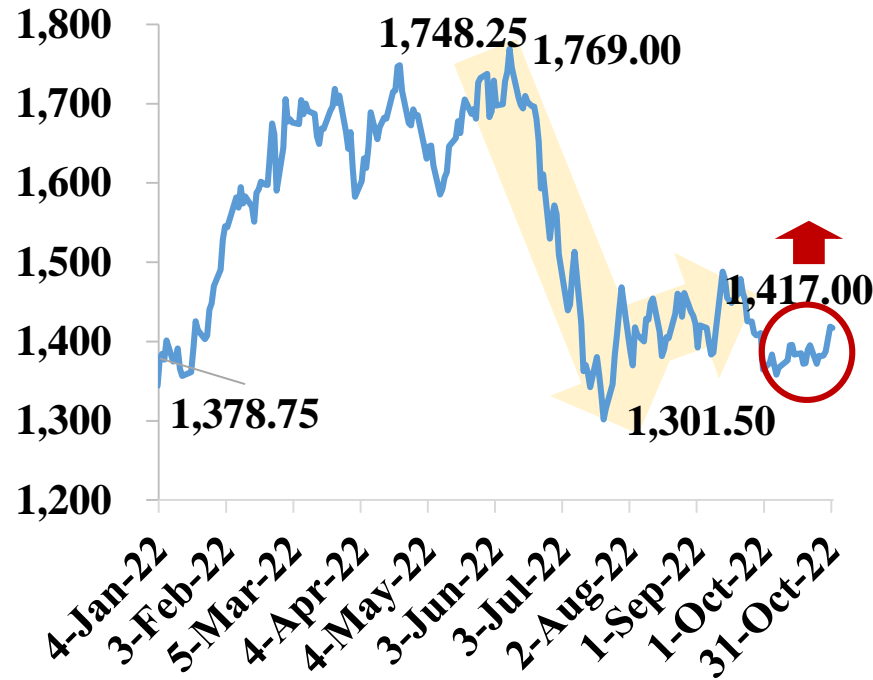


年迄今(10/31)	10月	10/24~10/31
64.40%	-3.06%	20.64%

# 附件、黃小玉期貨價格

## 黃豆

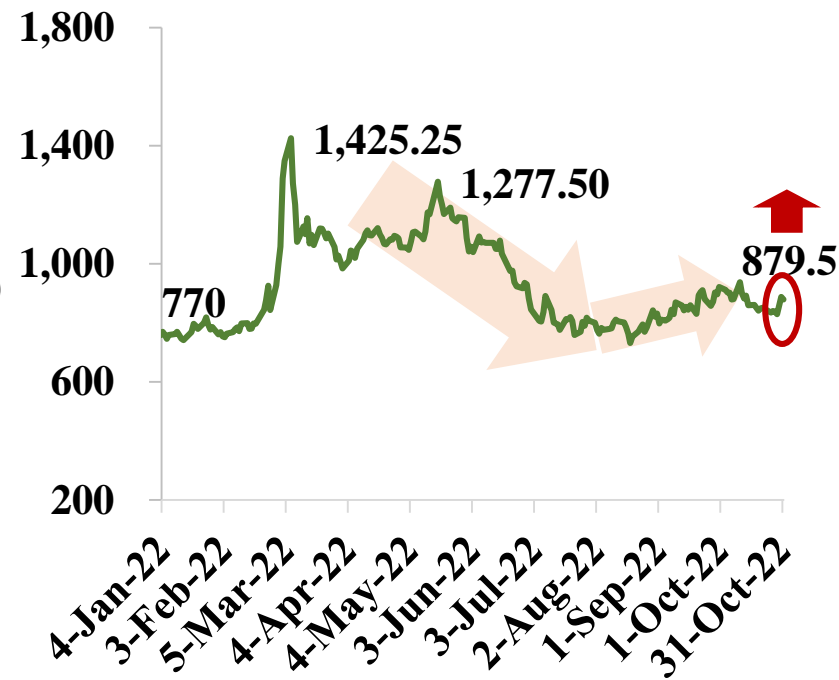
(美分/蒲式耳)



年迄今(10/31)	10月	10/24~10/31
5.43%	3.20%	3.28%

## 小麥

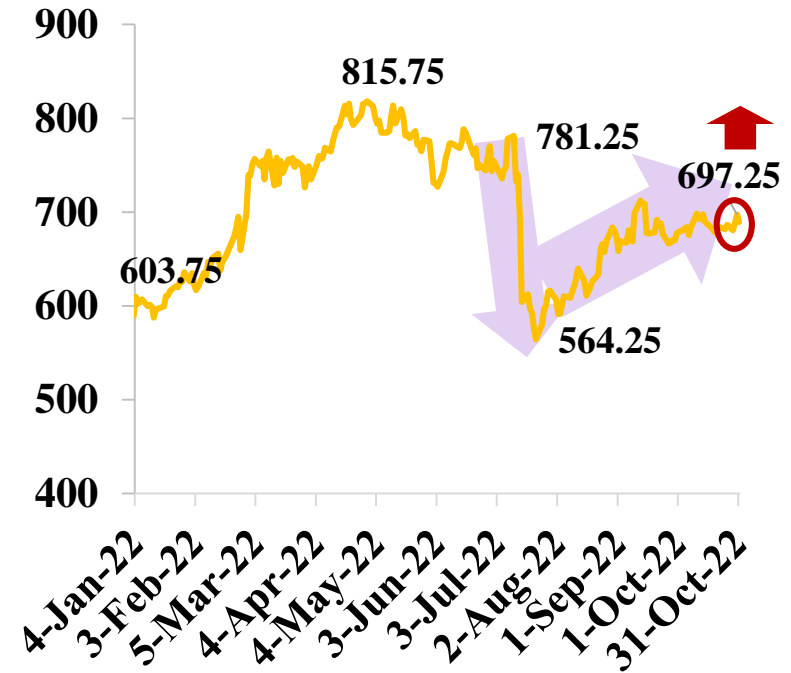
(美分/蒲式耳)



年迄今(10/31)	10月	10/24~10/31
16.03%	-3.56%	4.86%

## 玉米

(美分/蒲式耳)



年迄今(10/31)	10月	10/24~10/31
16.99%	1.27%	1.16%

資料來源：investing.com。

# 附件、道瓊商品指數

— 商品指數(左軸)    — 金屬商品指數(右軸)    — 工業金屬商品指數(右軸)

