

當前國際經貿局勢分析

Presented by
行政院鄧政務委員振中

大 綱

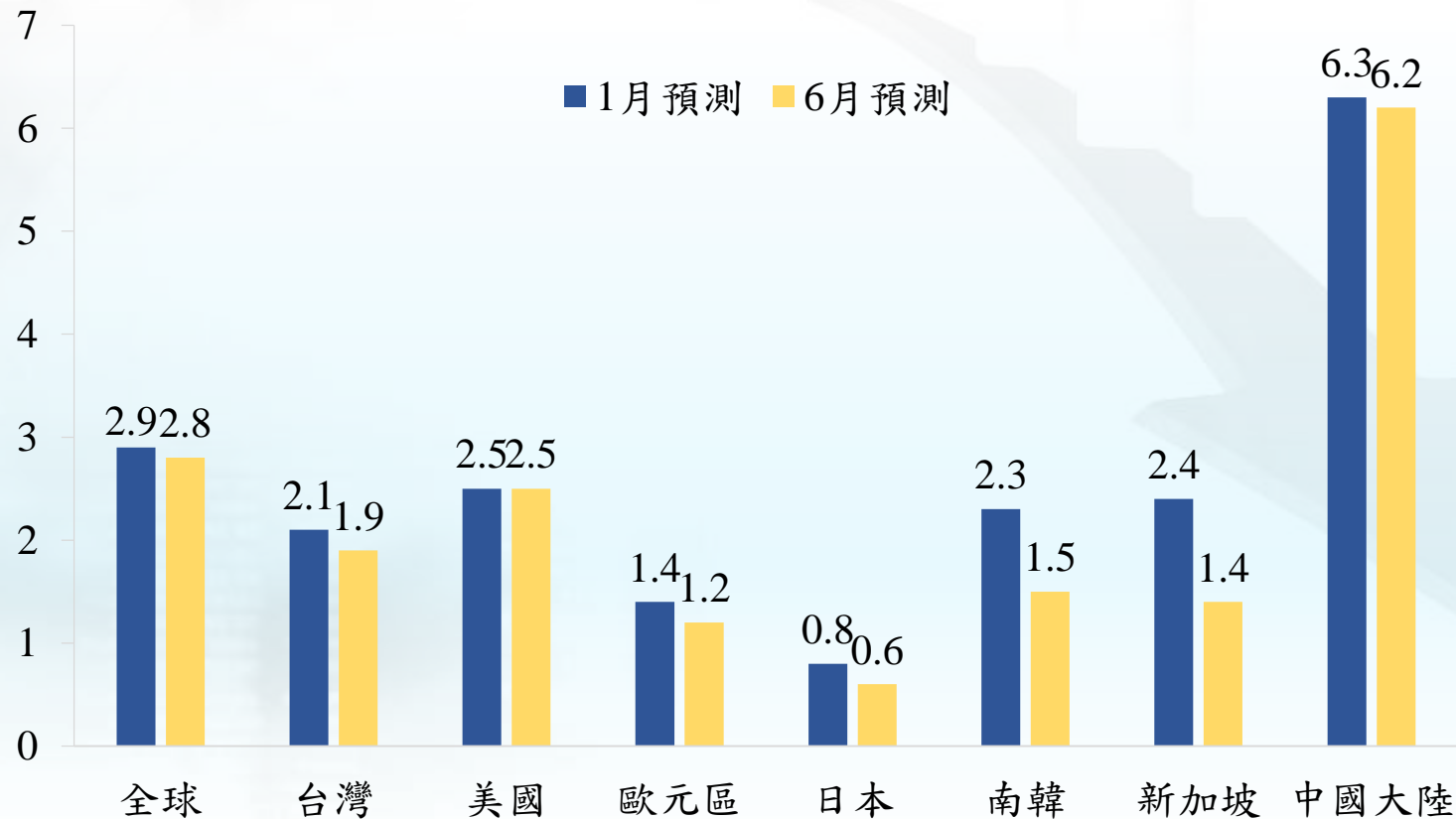
- 世界經濟表現及走向
- 美、中貿易衝突及其影響
- 大阪川習會研析
- 美國與其他主要國家經貿關係
- 綜合觀察

● 世界經濟走向 ●



整體而言，全球經濟成長預測趨於保守

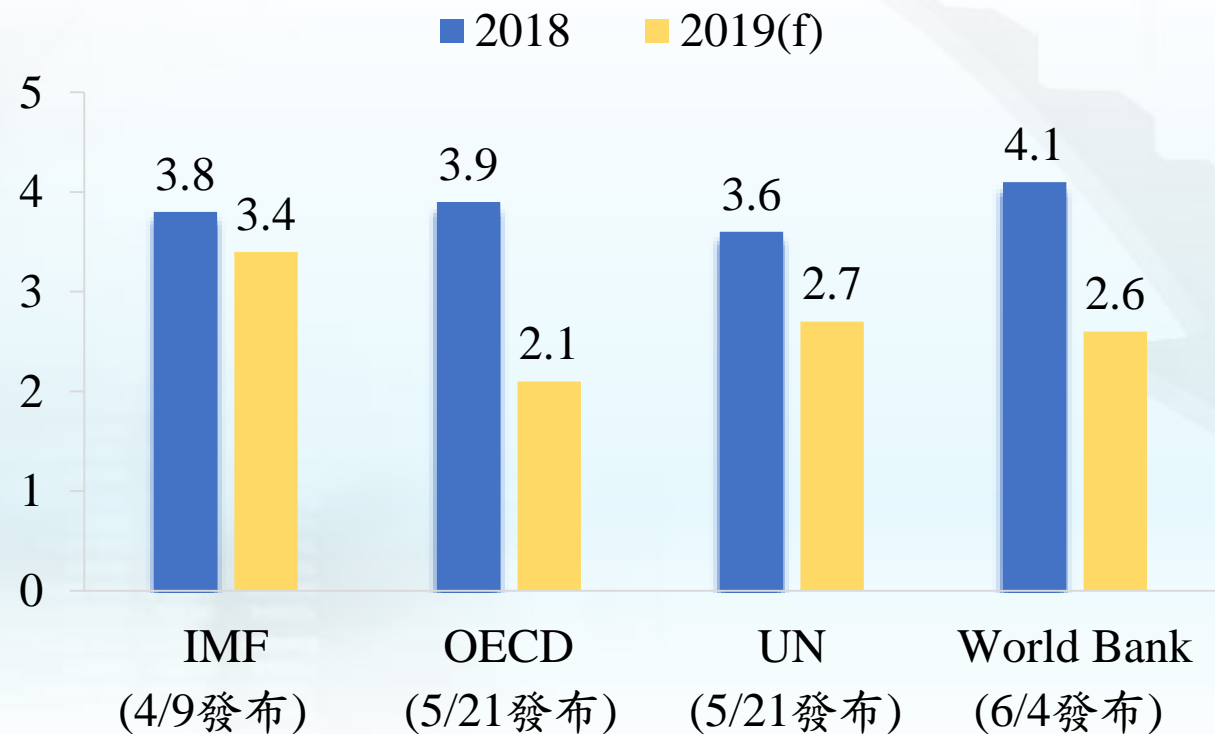
- IHS Markit 6月最新預測：今年全球經濟成長率2.8%，較1月預測下滑0.1%，主要受美中貿易爭端持續，日歐經濟疲軟，使全球經濟需求、貿易及製造業活動動能轉弱所致。



全球貿易成長下滑

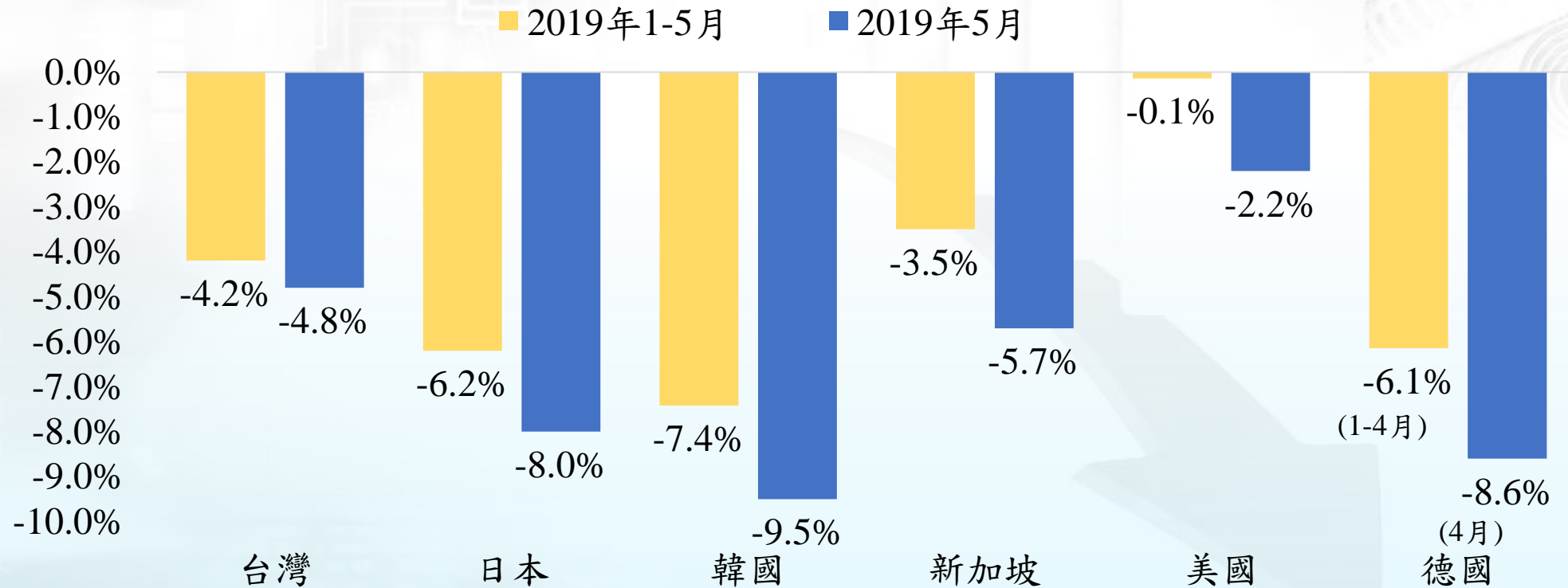
儘管G20川習會後，美中雙方將重啟談判，然二國貿易之不確定性仍存
國際機構多預測今年全球貿易成長率將大幅低於上年

全球貿易成長率預估



主要國家整體之出口表現下滑

今年1-5月，主要國家出口表現多衰退

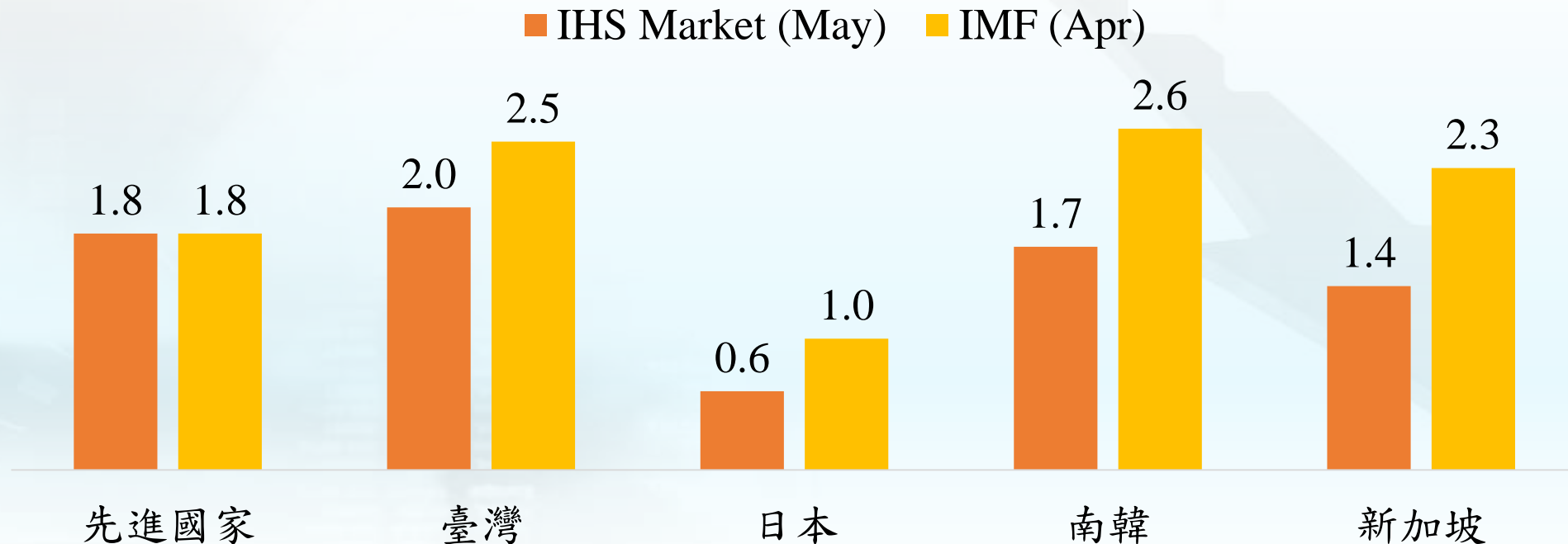


美國經濟表現十分良好

- 就總體經濟環境而言，美國經濟穩健增長，今年第一季GDP成長達3.1%，分別較上一季及2018年同期增加0.9%
- 2019年6月之失業率為3.7%，是近50年來最低，當月份非農業部門新增就業人數達22.4萬人，遠勝過市場預期
- 2019年第1季人均國內生產毛額(GDP Per Capita)達64,075.0美元，較2018年同期增加4.68%

台灣整體表現相對穩健

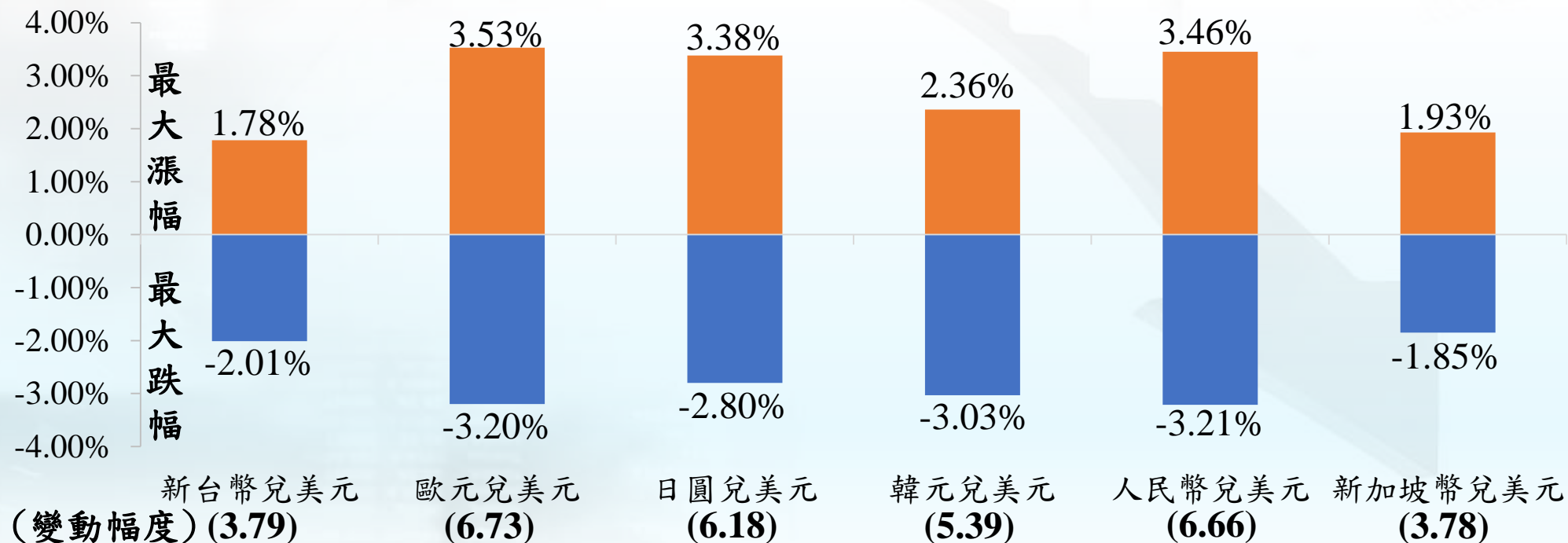
根據臺灣政府預估，臺灣2019年全年之經濟成長率為**2.19%**。於國際機構IHS Markit及IMF之近期報告中，則分別預計臺灣今年成長為**2.0%**及**2.5%**，顯示在全球貿易環境動盪、前景不明的當下，相較於亞洲幾個發展程度相近之國家，臺灣表現穩健。



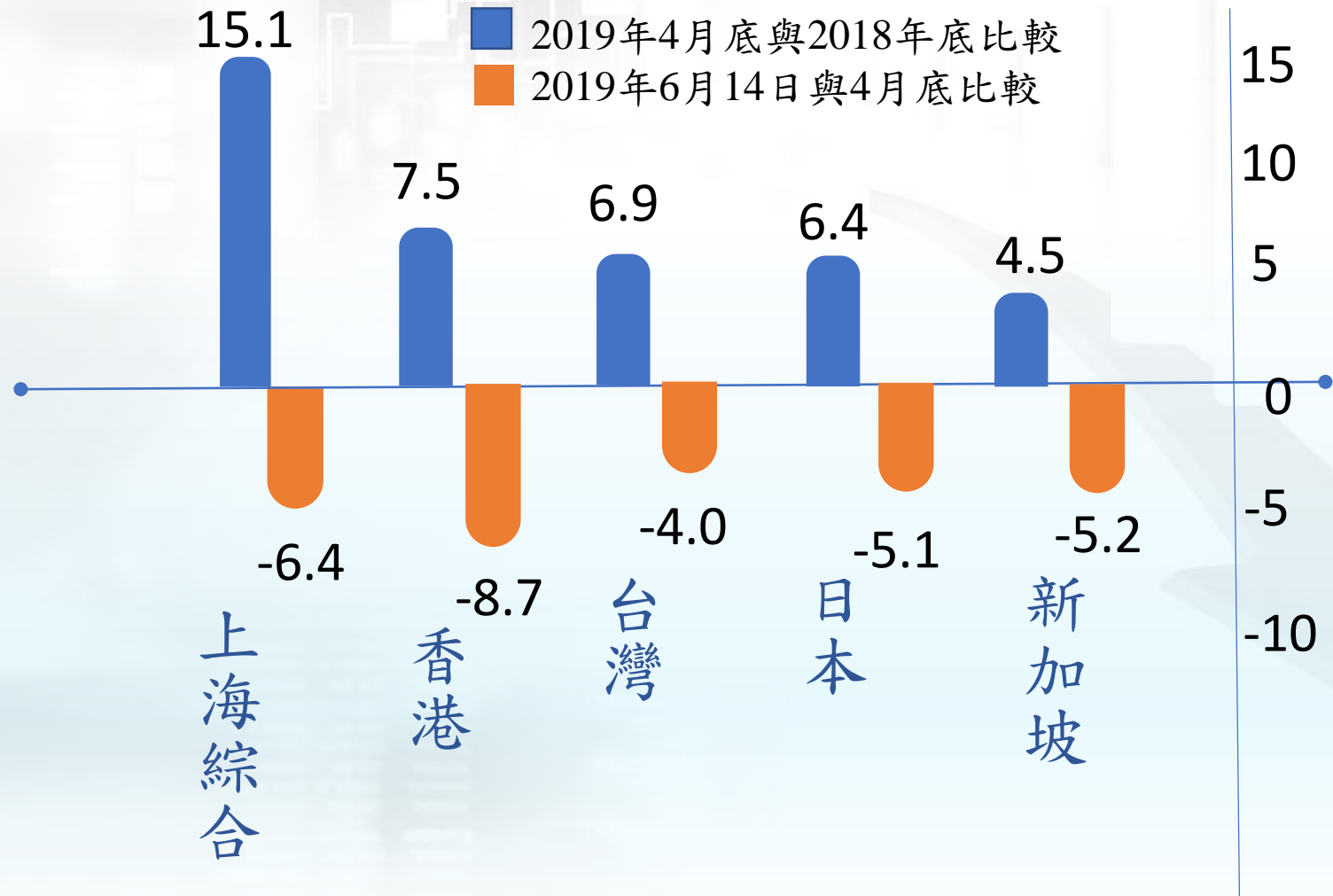
儘管受外在情勢影響，臺灣金融市場之波動相對穩定

今年至5月底止，新台幣兌美元之波動幅度穩定於±2%之間，**相較其他主要市場貨幣穩定**

各國貨幣兌美元之波動幅度

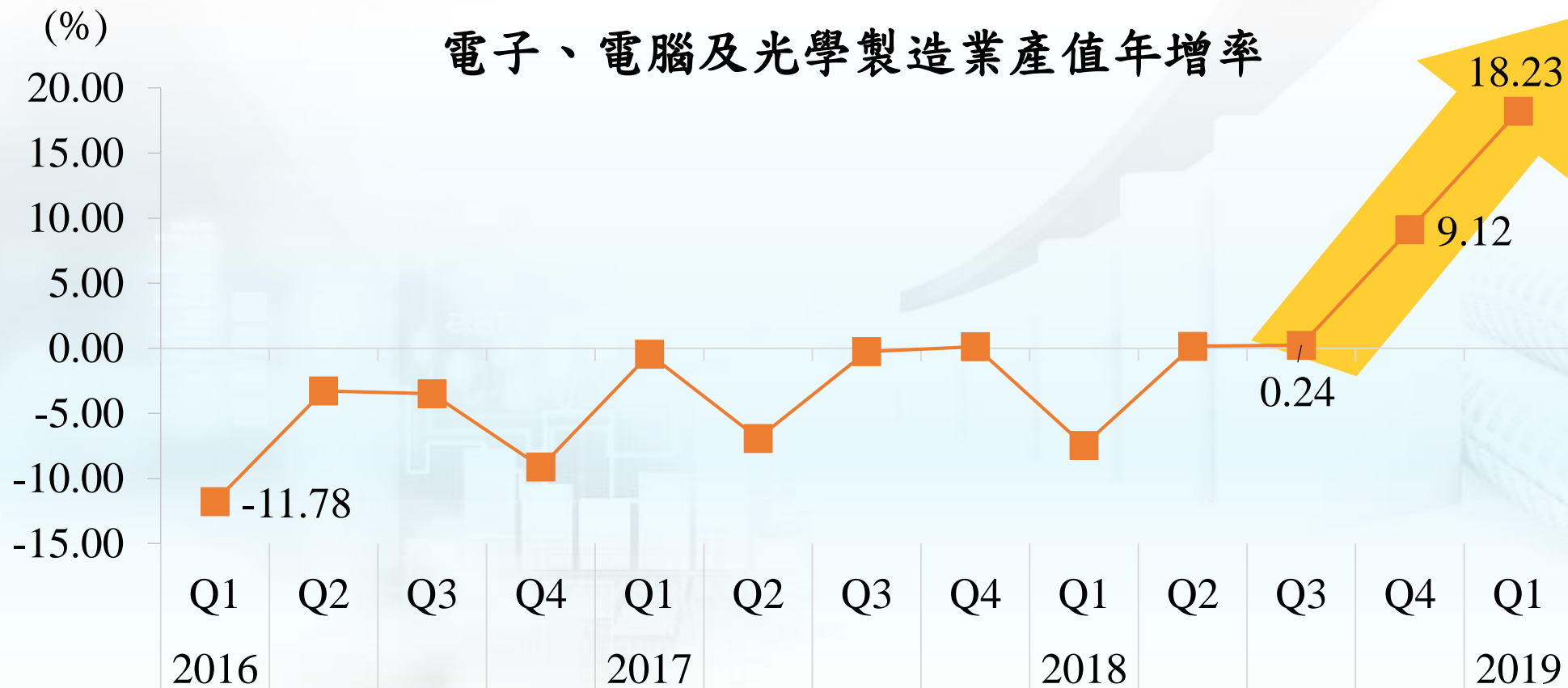


臺灣股市之波動相對較小



繼二十年製造業大量出走後，今年顯著回流

近期製造業回流明顯，尤其是過去產業外移嚴重的電腦、電子產品及光學製品製造業，**今年第一季產值年增18.23%**，為2011年第4季以來最大增幅



另以海外生產比重來看，該等產品之海外生產比重有下滑趨勢，而資通訊產品亦於去年下半年至本年第一季以來逐漸降低海外生產比重



●●美、中貿易衝突及其影響●●

加徵關稅

- ✓ 美方依1962年貿易擴張法232條，以「國家安全」為由，對進口鐵、鋁課徵額外關稅
 - 一般分析本案主要在反制中國透過大量補貼所造成之全球鋼鐵產量過剩及銷售秩序失調之不公平競爭。
- ✓ 美方依1974年貿易法301條，對中課徵懲罰性關稅，以反制中國之「不公平貿易行為」：
 - 迄今已對產自中國價值2,500億美元、6,842項產品課徵25%額外關稅。
 - 剩餘之約3,250億美元、3,805項中國輸美產品，川普總統在6/29川習會後宣布暫不課徵。

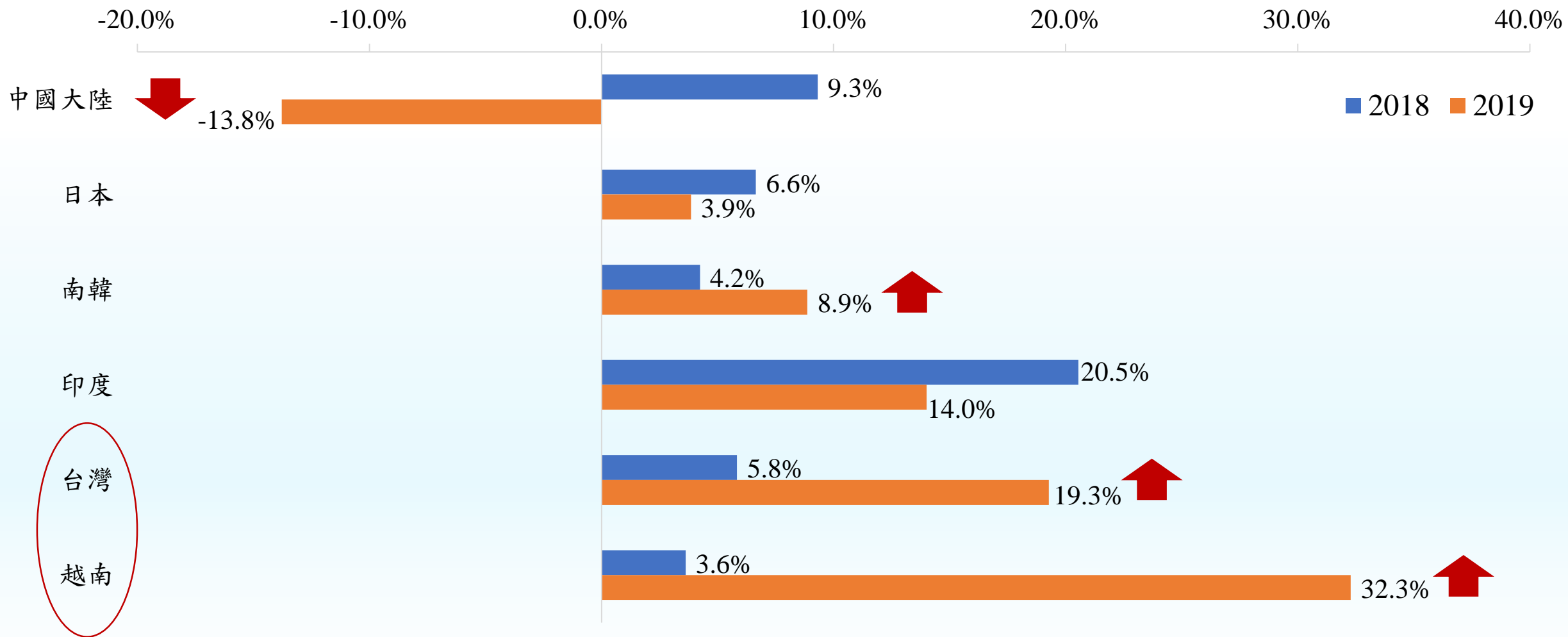
美、中互課之關稅措施

生效時間	美國自中國大陸進口產品	中國大陸自美國進口產品
2018/7	818品項、約 340億美元 進口商品加徵關稅，稅率25%	545品項，約 340億美元 進口產品加徵關稅，稅率25%
2018/8	279品項、約 160億美元 進口商品加徵關稅，稅率25%	333品項、約 160億美元 進口商品加徵關稅，稅率25%
2018/9	5,745品項、約 2,000億美元 進口商品加徵關稅稅率10%	5,207品項、約 600億美元 進口商品加徵關稅，稅率5%或10%
2019/5-6	上列5,745品項、約 2,000億美元 進口商品加徵關稅，稅率由10%提高至25%	5,140品項、約 600億美元 進口商品加徵關稅，稅率5%、10%、20%或25
川習會後未定	暫緩3,805品項，約 3,000億美元 進口商品加徵關稅稅率	

美、中貿易戰對全球貿易、投資之影響

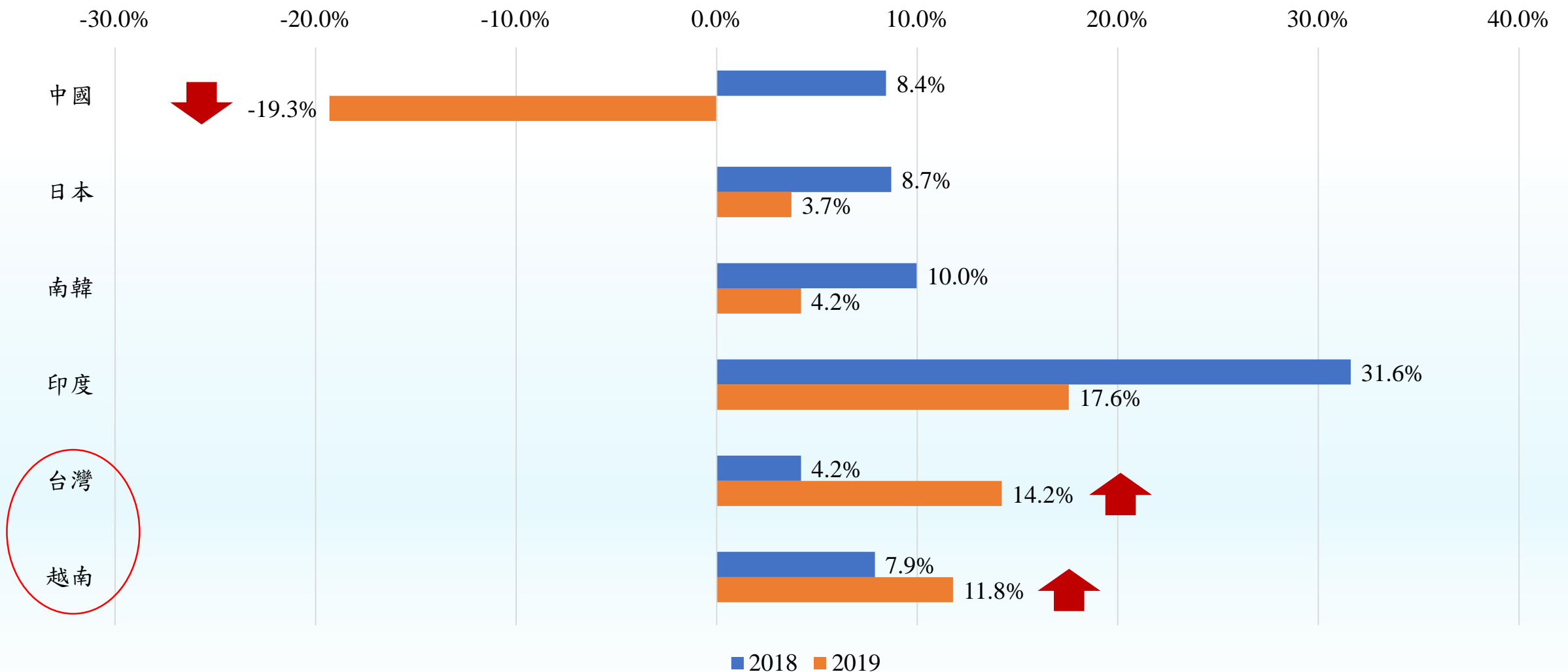
今年1-5月美國與主要國家之貿易額成長率變化

2018年1-5月之年成長率與2019年1-5月年成長率比較



今年1-5月美國對主要國家之出口額成長率變化

2018年1-5月之年成長率與2019年1-5月之年成長率比較



2019年外人投資(FDI)移轉之現象趨於明顯

(以下依據各國官方統計資料)

中國大陸(不包含銀行、證券及保險業之投資數據)：

- ✓ 2018年：外商設立家數較前一年增長69.8%，實際使用金額增長3%
- ✓ 2019年1至4月：外商設立家數較前一年同期減少31.4%，實際使用金額增加3.5%
- ✓ 迄今外商投資家數大幅減少，但投入金額尚未減少

臺灣

✓ 臺商回臺投資增加

自2018年1月開始實施「歡迎臺商回臺投資行動方案」，至2019年7月4日止，84家臺商通過審核、預計總投資金額新台幣4,346億元、估計創造就業約39,110人

✓ 申請赴中國大陸投資減少

據經濟部投審會統計，2019年1至4月申請赴陸投資金額較2018年同期減少45.5%，其中電腦、電子產品及光學製品製造業之申請赴陸投資金額減少91.5%

2019年外人投資(FDI)移轉之現象趨於明顯

(接續上頁)

泰國：

- ✓ 2019年第1季之**外人投資額**較2018年同期**成長**237.67%
- ✓ 其中來自中國大陸的**成長**219.89%，來自台灣的**成長**391.6%

菲律賓：

- ✓ 2019年第1季之**外人投資額**較2018年同期**成長**223.6%，其中來自台灣的**成長**313.3%

越南：

- ✓ 2019年第1季之**外人投資件數**較2018年同期**成長**27.02%，**金額成長**80.11%
- ✓ 其中韓國之新增投資案222件、中國大陸137件，日本102件、台灣34件

馬來西亞：

- ✓ 以製造業為例，2019年第1季之**外人投資件數**較2018年同期**成長**126.79%，投資**金額成長**126.97%

科技面衝突

- **中科曙光、無錫江南計算技術研究所等5家企業、機構**：美國以「違反美國國家安全和外交政策利益」為由，將上述5家與研製超級電腦有關之企業、機構列入「實體管制清單」。
- **美國加強審查外人(含中資)投資**：
 - 任何涉及「關鍵基礎設施」、「關鍵技術」及「維護或蒐集美國公民敏感個人資料」之投資行為，被列入須進行審查之「受管轄交易」類型。
 - 一般認為本案亦屬對中經貿戰之一環，以反制中國藉投資竊取美國之高科技及智財權。

科技面衝突

- **中興公司：**

- 以違反美國之出口管制為由，對該公司發出出口禁令。
- 中興公司後與美國政府達成和解，同意支付17億6,100萬美元罰鍰，並接受美政府選任之法遵人員進駐及定期提出執行出口管制法遵情形之稽核報告等條件。美政府同意暫停出口禁令，並將該公司自管制人員清單中移除。

- **福建晉華：**

- 美方以侵害美商「美光」之智財權為由，將該公司列入「實體管制清單」，管制美國產製之產品、軟體及技術出口、再出口或轉運給福建晉華，並禁止晉華與聯電利用具爭議商業機密所製造的任何產品輸往美國。
- 以涉嫌共謀竊取美光之商業機密，起訴福建晉華、台灣聯電及曾任職於聯電之三名台灣人。

- **以危害美國國家安全及外交政策利益為由，對「華為」設限：**
 - 美國以該公司違反美國「國際緊急經濟權力法」(IEEPA)、對伊朗之制裁及妨礙司法調查，危害美國國家安全及外交政策利益，將該公司及68家相關企業列入「實體管制清單」，自5/16起管制美國產製之產品、軟體及技術出口、再出口或轉運給華為及其關企業。
- 川普總統在6/29川習會後宣布將放寬對華為之出口管制，惟美政府迄未公布放寬之條件。
 - 給予為期90天之「暫時性一般許可」(至8/19止)，允許美商為維護依禁令生效前契約所取得之網路設備、華為手機之軟體更新或修補等，可與華為及其關係企業進行相關商業活動。
- **要求引渡孟晚舟：**以違反美國對伊朗之制裁為由，要求加拿大政府引渡華為財務長孟晚舟。

- **研擬管制新興科技之出口：**

- 美商務部依據「出口管制改革法」，已徵求公眾意見，正研擬管制生物科技、人工智慧與機器學習、先進運算、數據分析、機器人、微處理器及腦機介面(brain-computer interfaces) 等14種新興科技之輸出。
- 該部未來也將針對「基礎科技」如何納入管制，徵求公眾意見。
- 一般認為上述立法係美國針對「中國製造2025」政策之因應作為。

中國對美國之反制：

- 啟動WTO爭端解決程序：

中國循WTO爭端解決機制就美國對其課徵之301關稅提出諮商要求，啟動WTO爭端解決程序。

- 對美國產品課徵額外關稅：

中方目前已對價值1,100億美元、6,085項之美國產品課徵5%~25%不等之額外關稅。

- 減少對美採購：

包括農產品及波音客機等商品(以農產品為例，中國是美國農產品最大市場，2017年中國採購238億美元美國農產品，2018年降至92億美元)。

- **建立「不可靠實體清單」制度：**

中國商務部5/31宣布對不遵守市場規則、背離契約精神、出於非商業目的而對中國企業實施封鎖或斷供、嚴重損害中國企業正當權益的外國企業、組織或個人，將列入不可靠實體清單。具體措施將於近期公布。

- **推遲與美商有關之審批：**

以反壟斷案件為例，中國反壟斷機構推遲美國高通公司收購荷蘭恩智浦半導體的交易。後來高通公司放棄這筆規模440億美元的交易。

- **加嚴對進口美國商品之查驗：**

在邊境港口對部分美國商品增加檢查時間，包括福特公司的汽車和加州的水果。



●●● 大阪川習會研析 ●●●



川習會達成之協議

- 在美方暫不對剩餘之3,250億美元中國商品課徵額外關稅之情形下，雙方恢復貿易談判
- 中方恢復向美採購農產品及其它產品，美方並列出希望中方採購之產品清單
- 倘不涉及國安問題，美政府將允許美國公司出售設備及產品予華為；但允許之條件及是否將華為自實體清單中移除，美相關單位將開會討論，以確定如何進行。惟川普在記者會中強調華為案須保留至最後關頭解決
- 川習會前一天，習近平在6/28演說中宣布將進一步開放外資市場、改善營商環境及提高智財權保護水平等措施

川習會後續發展及觀察(1/3)

- 美、中雖透過電話溝通，嘗試恢復正式談判，但對承諾事項皆未有具體動作
 - 美方雖暫緩對剩餘之中國進口產品增加關稅，惟迄未公布放寬對「華為」限制之條件及時間
 - 中方同意恢復向美採購農產品及其它產品，但迄未見宣布及具體行動

川習會後續發展及觀察(2/3)

- 川普擬放鬆對華為之管制已招致美國國會兩黨議員批評

川普擬放寬對華為之限制，顯然是為回應美國半導體及科技業的不滿，惟已招致部分兩黨國會議員之批評，認為渠未能堅守立場，白宮國家經濟會議主席Kudlow及貿易暨製造委員會Navarro主任皆強調「華為」仍在實體清單上，僅在不造成美國國安疑慮的品項上，允許美企銷售產品給華為。

- 一般評論及觀察認為川習會之協議鬆散，雙方的基本立場其實未變，貿易戰短期難解，美方仍將利用關稅及對華為等之限制對中國施壓，恐將形成「談談打打」之局面

川習會後續發展及觀察(3/3)

• 中國迄今之反應

陸商務部黨組書記、部長鍾山部日前接受《人民日報》專訪時表示：

➤ 美方對我挑起貿易摩擦，違反世貿組織原則，是典型的單邊主義、保護主義。我們要發揚『鬥爭精神』，堅決維護國家和人民利益，堅決維護多邊貿易體制。



● ● ● 美國與其他主要 ● ● ●
國家經貿關係



The background features a large, semi-transparent arrow pointing downwards. To the left, there is a line graph showing a downward trend. In the center, a 3D bar chart shows several bars of varying heights. To the right, there is a smaller bar chart with a legend and a value of '78.5' displayed. The overall color scheme is light blue and white.

美國、墨西哥、加拿大簽署「美墨加協定」(USMCA)，為美國主導之新一代高標準貿易協定

- **貨品原產地規定嚴格**：例如汽車零部件在北美地區內製造的比率增加至75%，且其中40%必須由時薪16美元的工人製造。
- **強化智慧財產權保護**：延長智慧財產權保護年限、要求成員國處罰竊取營業秘密、禁止透過延發證照而竊取營業秘密、禁止於審理程序中揭露營業秘密。
- **新增數位貿易章節**：確保資料可跨境傳輸，加強網路消費者及個人資料保護。
- **強化匯率透明化**：要求締約國避免競爭性貶值、提高透明度與建立監督機制。
- **提高勞工保障標準**：締約國應執行國際勞工組織認可的勞動權利，如組成工會與集體談判權，並禁止歧視、強制勞動與暴力。

美方壓迫日本進行貿易談判，要求開放農產品市場

• 美方關切議題：

- ✓ 減少對日貿易逆差(2018年美國對日本貨品貿易有近689億美元逆差，僅次於中國及墨西哥)
- ✓ 要求日本進一步對美開放農產品市場：在CPTPP生效後，日本依協定對加、紐、澳進一步開放農產品市場，美國農產品在日本市場的競爭力已受影響，故川普施壓日本開放農產品市場，以對支持的農業州選民有所交待

• 日方關切議題：

- ✓ 維持日本汽車業在美市場之競爭力：日本汽車業已對美投資、生產多年，但根據2018/5/25日經中文網之報導，日本2017年仍向美國供應170萬輛四輪車輛，汽車及相關零部件的對美出口額達到560億美元，佔日本整體對美出口額的4成，是日本至關重要的產業。
- 研析：日方希望藉談判爭取美方不對日製汽車課徵232國安關稅，惟恐須以大幅開放農產品市場為代價(日本政府在本年5/17擴大開放30月齡以上之美國牛肉進口)

歐盟面臨美方貿易談判之壓迫，惟雙方合作基礎深厚

• 美方關切議題：

- ✓ 改善美歐貿易平衡，減少對歐逆差；因此要求歐盟開放農產品市場，並堅持將調降汽車關稅排除在外，以保護美國的汽車產業

• 歐盟關切議題：

- ✓ 堅持談判範圍不包括農產品，對美國認為敏感的汽車項目，願予特殊考量；堅持美方撤除對歐盟之鋼鋁232國安關稅、承諾不對歐製汽車課徵232國安關稅

• 研析：

- ✓ 歐盟會員國領袖曾多次評批川普（例如馬克宏在紀念一戰百週年致詞時曾暗批目前美國只強調自己利益、不顧他人，德國總理梅克爾在慕尼黑安全會議上曾指責美國「專斷獨行」，強調不能輕易毀壞多邊主義組織），惟仍係表面上較勁，雙方在安全防務、國際組織及經貿上仍有深厚合作關係，必須合作對抗俄羅斯之威脅及中國之崛起



● 綜合觀察 ●



美國正在型塑新的全球經貿秩序和規範

- 川普政府之經貿政策以「美國為優先」，強調「公平」，但卻不必然「對等」
- 川普遂行經貿政策之手段偏好「雙邊」，不避諱透過國內法之不公平貿易調查、國安調查及管制出口等規範向對手施壓，並正透過其它對外貿易談判(美日、美歐盟)推廣成為新世紀之貿易規範
- 歸納川普政府近期之作為，美國未來將持續透過雙邊談判及上述手段，強力要求各國開放市場，並接納美國與各國所簽之新協定內容

美中貿易衝突帶給台灣經貿新契機

- 美中貿易戰及美方對華為案之處理方式，雖產生短期之衝擊，惟長遠來看，將改變科技業經營美國市場之方式，全球供應鏈勢將產生變化，將為臺灣帶來機會
- 全球供應鏈將加速重組，美、中供應鏈恐將分流，我相關業者宜分散投資佈局，並考慮著手進行短鏈及在地化生產(例如分散投資於USMCA之墨西哥，或直接赴美投資生產供應)
- 台灣的機會：
 - ✓ 台灣製造業在過去20年大量出走後，今年開始有顯著回流的現象，許多台灣企業在國內擴增產能、或新增投資
 - ✓ 至7/11止，台商申請回台投資通過審核89家，總金額已達4,441億新台幣

台灣政府積極回應並提升企業競爭力

- 自2016年推動「5+2產業創新計畫」以來，帶動人工智慧、自動化、物聯網、5G通訊、綠能科技及生醫產業等新興產業商機，協助產業升級，創造高附加價值及投資機會
- 政府將持續提供廠商回台投資誘因，預期本年底累計回流投資將達到6,000億新台幣

我企業在掌握新機會時，應遵循國際規範

- 出口中國：瞭解美國相關出口法規之限制，落實法遵
- 出口美國：輸美之產品有含中成分且係受美國301關稅等限制者，應注意美國之相關規定(如原產地規則)，避免無辜涉入「洗產地」或違規轉運

簡報結束 感謝聆聽



<https://www.ey.gov.tw/otn/>