



臺灣經濟情勢暨 美國川普經貿政策動向與影響

國 家 發 展 委 員 會

報告人：經濟發展處 吳處長明蕙

106年9月21日

大 綱

壹、國內外經濟情勢

貳、美國川普經貿政策動向與影響

一、臺美貿易現況

二、美國公平貿易政策

三、對我國影響與因應

參、結語

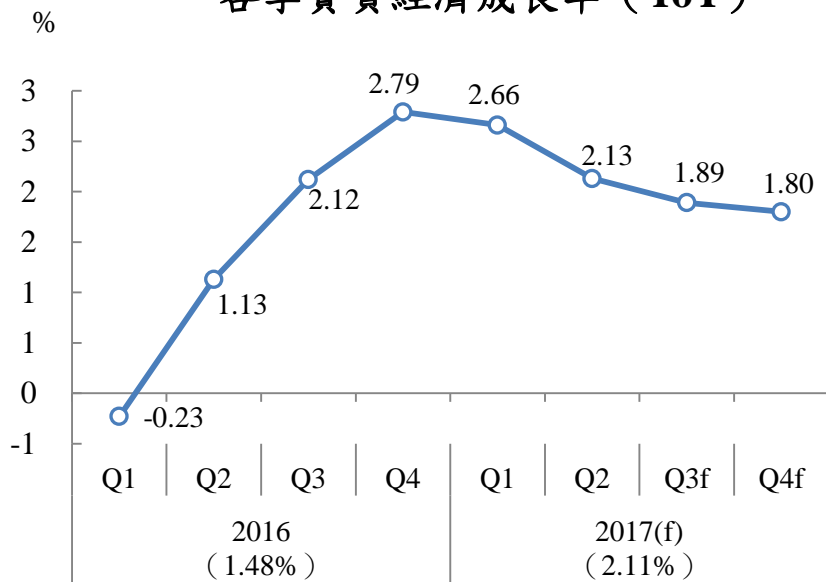
壹、國內外經濟情勢

一、國內經濟情勢

(一)經濟成長率優於去年

- **主計總處 8 月預測今年經濟成長率為 2.11%，優於去年**，主要受惠於輸出明顯成長。展望下半年，內外需皆可望持續穩定復甦
- 輸出方面，全球景氣穩步復甦、行動裝置新品上市，及物聯網等新興應用商機持續發酵，可望推升我國出口動能，惟因去年比較基期較高，增幅將趨緩
- 國內需求方面，民間消費動能在就業情勢好轉下可望提升，惟實質薪資增幅有限，約制部分成長力道；投資方面，半導體及相關民間業者投資可望續增，政府亦積極擴大公共投資，投資可望持續成長

各季實質經濟成長率 (YoY)



註：f 表預測值

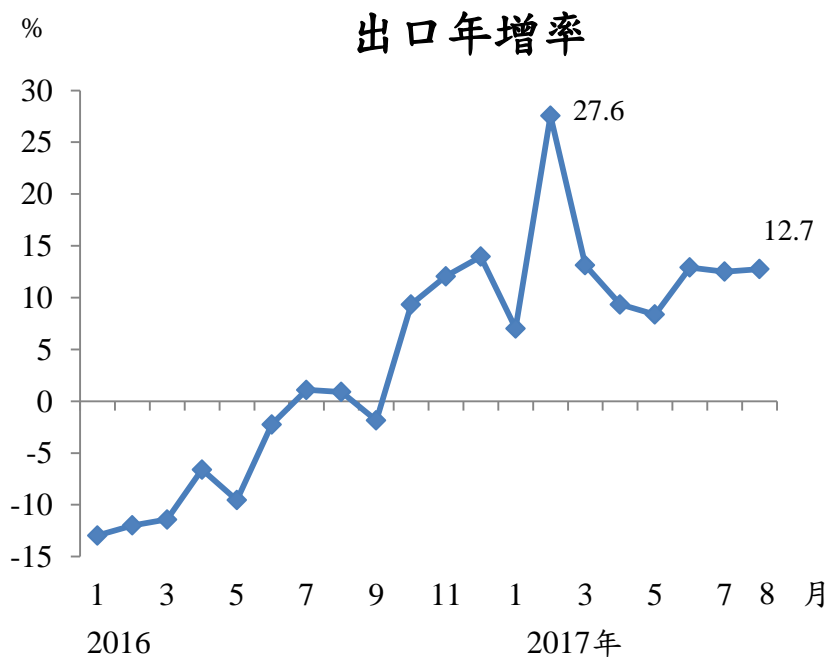
資料來源：行政院主計總處，2017年8月18日

GDP 主要支出實質成長率 (YoY)

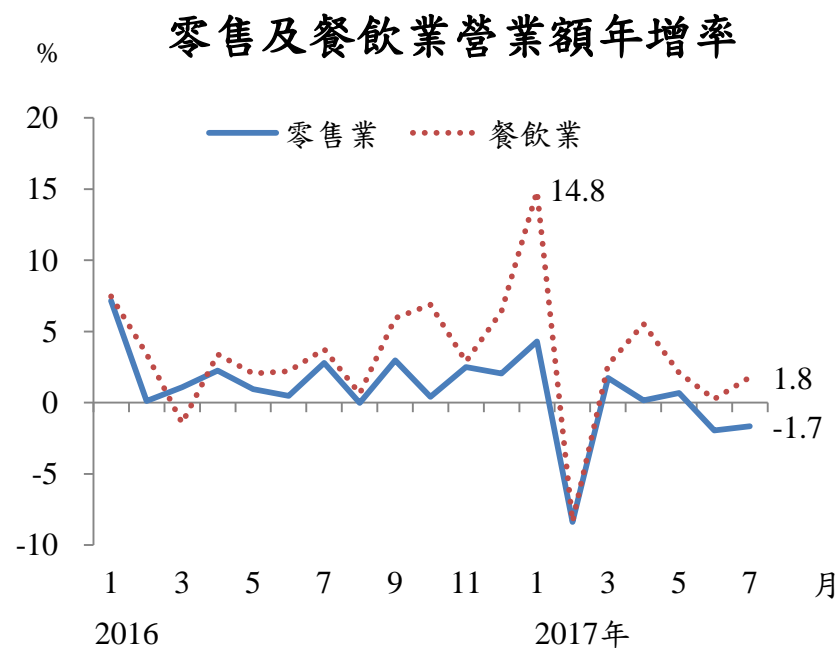
	105年	106年f	單位：%				107年f
			Q1	Q2	Q3f	Q4f	
GDP	1.48	2.11	2.66	2.13	1.89	1.80	2.27
民間消費	2.24	1.89	1.88	2.05	1.74	1.89	1.92
民間投資	2.95	1.70	3.53	-0.98	1.53	2.73	1.55
政府投資	1.26	3.74	7.58	8.14	0.75	0.97	10.59
商品及服務輸出	2.10	4.02	7.29	4.97	4.43	0.11	2.96

(二)商品出口大幅成長，零售餐飲動能偏弱

- 今年 1-8 月出口成長 12.5%；8 月出口 277.7 億美元，為 103 年 9 月以來最佳，較上年同月增 12.7%，主要係積體電路與機械需求強勁，以及國際原油、基本金屬價格齊揚所帶動
- 1-7 月與民間消費攸關之零售業營業額較上年同期減 0.7%，主要受汽機車業舊換新補助政策效益遞減、來臺觀光陸客人數減少等所致；餐飲業營業額增 2.6%，主因業者持續展店所致



資料來源：財政部



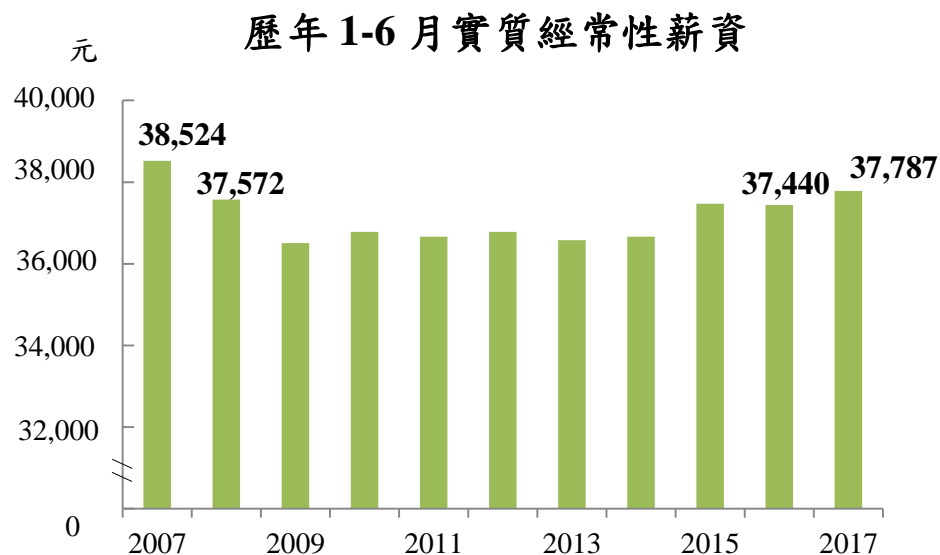
資料來源：經濟部

(三) 勞動情勢穩定

- 7月失業率 3.84%，較上月上升 0.10 個百分點，主要係受應屆畢業生投入尋職行列影響，較上年同月則降 0.18 個百分點
- 1-6月名目經常性薪資平均為 39,733 元，較上年同期增 1.60%；扣除同期消費者物價指數上漲 0.67%，實質經常性薪資為 37,787 元，較上年同期增加 0.93%



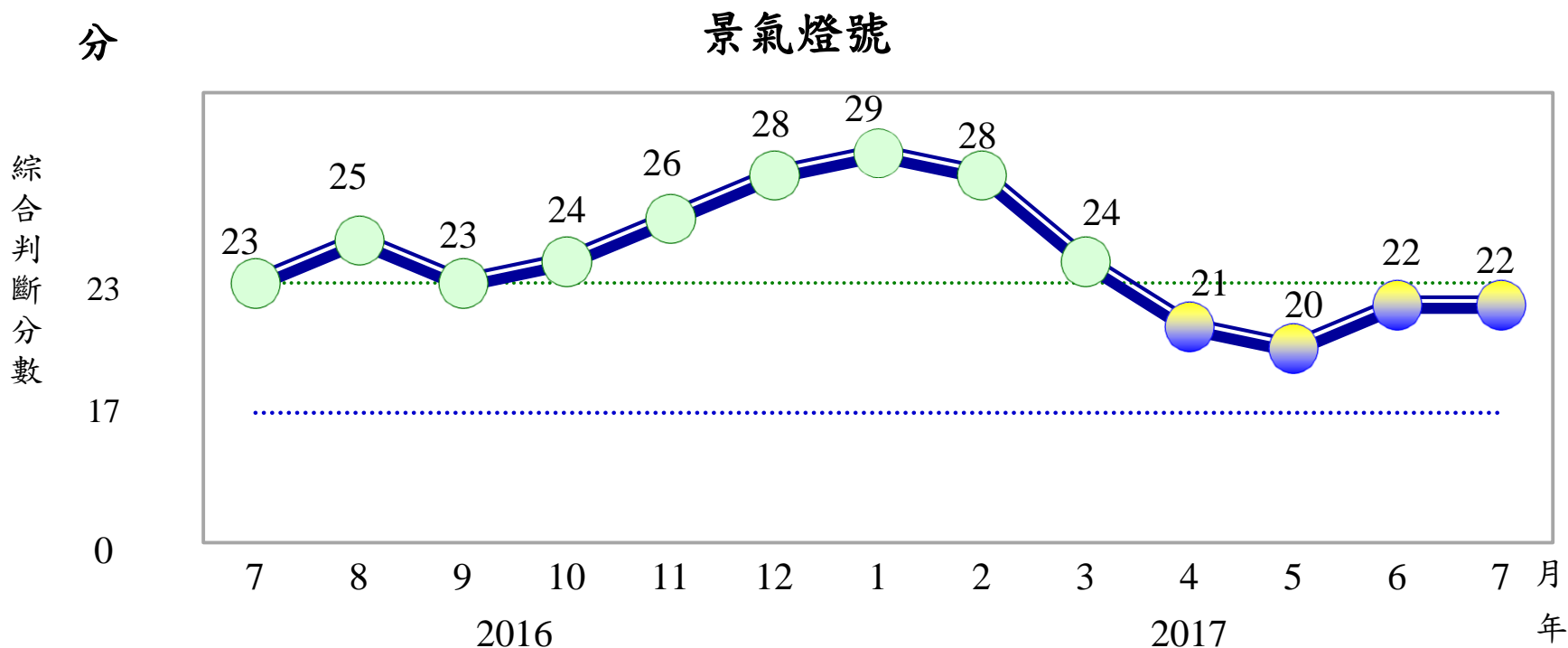
資料來源：行政院主計總處



註：經常性薪資指每月給付受僱員工之工作報酬，包括本薪與按月給付之固定津貼及獎金；非經常性薪資包含：加班費、年終獎金、員工紅利、非按月發放之績效獎金與全勤獎金等。

(四)未來景氣審慎樂觀

- 2017年7月景氣燈號續呈黃藍燈，綜合判斷分數22分，與上月持平
- 近期各機構多上調國內今年經濟成長率預測至2.0%~2.2%，且景氣領先指標連續2個月上揚，顯示未來景氣仍審慎樂觀



二、國際經濟情勢

(一)全球經濟動能增強

- 今年全球經濟動能增強，IHS Markit 預估今年全球經濟成長率將由去年的2.5%大幅提升至3.1%
- IMF指出，世界經濟正在復甦，並接近2008年全球金融危機前的平均水準，惟貿易保護主義與美國政策不確定性，將是威脅全球景氣的主要風險

主要地區/國家經濟成長預測值

單位：%

主要地區/國家	IHS Markit		
	2016	2017	2018
全球	2.5	3.1 (3.1)	3.3 (3.2)
先進國家	1.6	2.1 (2.1)	2.2 (2.2)
美國	1.5	2.1 (2.1)	2.8 (2.7)
歐元區	1.8	2.2 (2.1)	1.9 (1.9)
日本	1.0	1.6 (1.4)	1.1 (1.0)
新興國家	3.8	4.7 (4.7)	4.9 (4.9)
中國大陸	6.7	6.8 (6.8)	6.5 (6.5)

註：()內數值為2017年8月15日預測值

資料來源：IHS Markit, World Overview, Sep. 15, 2017

(二)全球經濟風險潛存

美國政府 經貿政策

- 美國經貿政策轉為強調「美國優先」，其推動「美國製造」，將對全球供應鏈帶來外溢效果
- 美國落實「公平貿易」所採取相關政策措施，可能導致受制裁的國家採取反制，進而影響國際貿易發展

歐美貨幣 政策走向

- 市場高度關注美國聯準會縮減資產負債表計畫與升息時點，以及歐洲央行縮減量化寬鬆貨幣政策之期程與規模
- 歐美貨幣政策走向將影響全球金融市場波動，為全球經濟不確定風險

地緣政治 不確定性

- 北韓密集試射導彈，東北亞緊張情勢升高
- 歐洲重大恐怖攻擊事件頻傳，衝擊市場信心

貳、美國川普經貿政策動向與影響

一、臺美貿易現況

● 商品貿易(美國商務部統計*)

- ▶ 臺為美第10大貿易夥伴，第14大商品貿易逆差國，占美國總逆差金額1.58% (2016年)
- ▶ 主要商品逆差項目：通訊設備及其零件、螺絲螺帽、自動數據處理設備等，而這些有助提升美國企業的競爭力，顯示臺美貿易逆差是產業垂直分工互補的自然結果
- ▶ 我國對美貿易有許多透過中國大陸加工後再出口到美國，臺美貿易關係遠比統計數字所顯示的更為緊密

● 服務貿易：美對臺服務貿易為順差，主要來自我國廠商支付美商智慧財產授權費

臺灣與美國商品雙邊貿易統計

單位：億美元

	美國對臺灣(美國統計)		
	出口(C)	進口(D)	差額(C-D)
2007	258	383	-124
2008	249	363	-114
2009	185	284	-99
2010	261	358	-98
2011	259	414	-155
2012	243	389	-145
2013	255	379	-124
2014	267	408	-142
2015	259	409	-150
2016	260	393	-133

說明：*若依我國財政部統計，2016年臺灣對美商品貿易出超49億美元，與美方統計有所差異。主因美方亦將我國輸出至第三國(以中國大陸為主)再輸美產品納入統計。

2016年臺灣與美國貿易差額來源

單位：億美元

	美對臺出口(1)	美自臺輸入(2)	差額(1)-(2)
商品貿易	260	393	-133
通訊設備及其零件	6	48	-42
螺釘及類似物件	0.2	16	-15
自動數據處理設備及其部件	2	18	-15
服務貿易	119	77	42

資料來源：美國商務部

二、美國公平貿易政策(1/2)

檢討既有 經貿協定

- ✦ 美國川普總統表示，不公平的貿易競爭環境，讓美國的就業機會持續流向中國大陸、墨西哥以及其他國家
- ✦ 今年元月就職伊始，即宣布退出「跨太平洋夥伴協定 (TPP)」、重談「北美自由貿易協定 (NAFTA)」，計畫與其他國家簽訂雙邊貿易協定，取代多邊協定；近期正與韓國政府展開修改美韓FTA協商，並與日本展開經濟對話

強化貿易 法規執行

- ✦ 美國政府今年3月發布「2017年貿易政策議程及2016年度報告」，表示將嚴格貿易執法以維護國家主權；簽署行政命令，要求商務部和貿易調查署調查貿易逆差來源，加強徵收反傾銷稅和平衡稅等懲罰措施，目前已認定臺灣鋼筋產品對美傾銷，課徵32.1%反傾銷稅
- ✦ 今年4月依據「1962年貿易擴張法」232條，對鋼鐵進口品啟動特別調查，9月商務部已將報告呈報白宮，雖報告尚未公布，惟川普隨時可能據以發布鋼鐵進口限令

二、美國公平貿易政策(2/2)

美中 貿易角力

- ✦ 中國大陸為美國最大貿易逆差來源，美國川普總統多次指稱其採取不公平貿易措施與操縱匯率，並動用「301條款」針對中國大陸是否竊取智慧財產權與強迫美國企業移轉技術啟動調查
- ✦ 美國對中國大陸貿易政策採取強硬態度，旨在創造談判籌碼，除為促進公平貿易，迫使對方開放市場，改善貿易失衡問題外，亦對中國大陸處理北韓問題施加壓力

加強調查 匯率操縱

- ✦ 美國以「經常帳貿易順差大於200億美元」、「貿易順差占GDP比重逾3%」和「持續單邊干預匯率」等3項指標，認定其他國家是否進行匯率操縱。依據美國財政部今年4月公布「主要貿易夥伴外匯政策報告」，將中國大陸、臺灣、日本、韓國、德國與瑞士列入觀察名單，惟10月美國將再公布外匯政策報告，可能再度促使非美貨幣升值

鼓勵廠商 美國製造

- ✦ 美國除透過非關稅貿易壁壘措施與跨國查稅，提高企業將生產線移至美國誘因之外，今年4月簽署「買美國貨，雇用美國人」行政命令，要求檢視及改變聯邦政府採購現行做法，增加對美國貨的公共採購，並限縮外籍勞工入美工作

三、對我國影響與因應

(一) 亞太經貿整合

● 影響

- 美國總統川普上任後旋即宣布退出TPP，而另一方面中國大陸積極推動與一帶一路沿線國家的經貿合作，使中國大陸在亞太地區的影響勢力大增
- 美國經貿政策轉以雙邊策略取代多邊策略，將優先考量美國利益，可能以高品質、高標準的TPP為範本，與亞太個別國家簽訂雙邊FTA

● 因應作為

➤ 強化臺美經貿合作

- ✓ 我國與美國在既有的臺美貿易暨投資架構協定(TIFA)下，持續加強雙方經貿合作關係，推動洽簽臺美雙邊投資協定(BIA)及自由貿易協定(FTA)等，並強化與美國間各項經貿與產業合作

➤ 持續與其他國家洽簽雙邊協定

- ✓ 增進與各區域之經貿交流，推動新南向政策，並強化雙邊突破，積極與個別國家洽簽FTA、更新強化已簽訂的雙邊投資及租稅協定

➤ 推動法規調適

- ✓ TPP的高品質及高標準規範已成為國際推展區域協定參考基準，實質內容有助我國法制改革，政府仍將持續推動相關法規鬆綁及調適工作，做好參與區域經濟整合的準備工作

(二)出口

● 影響

➤ 美國貿易法規動向不利我國拓展對美出口

- ✓ 美國以行政命令的方式，針對涉及「不公平貿易」的進口產品課徵反傾銷稅、平衡稅，日前已認定臺灣鋼筋產品對美傾銷，且臺灣仍名列美國財政部匯率操縱報告觀察名單內，添增國內廠商出口風險

➤ 美中貿易角力的外溢效應

- ✓ 臺灣對中國大陸出口比重達4成，其中約8成為中間財產品，多出口至中國大陸進行加工後，再轉銷至美國或其他國家。美中若爆發貿易戰，不但會影響在大陸臺商，也會透過三角貿易對臺灣產業帶來負面衝擊

● 因應作為

➤ 密切注意美國貿易法規與匯率報告動向

- ✓ 國內相關部會將持續密切關注，並協助企業掌握美方貿易法規動向，針對可能控訴預作防範，以及提醒進出口業者注意匯率變化，因應可能之衝擊

➤ 分散出口市場

- ✓ 為降低美國政策不確定性，政府將持續協助企業分散出口市場，如：搭配「新南向政策」拓展東南亞及印度等國家，並努力經營及連結歐、美、日等先進國家市場；協助缺乏資源的中小企業，運用跨境電商平臺，開拓其他海外市場

(三)產業

● 影響

- 美國強調「美國製造」，並提供降低企業稅負等鼓勵措施。基於美國具有創新、豐沛能源、勞動生產力高、內需市場龐大等優勢，並積極發展先進製造，國際大廠陸續將生產線自海外移至美國本土或投資新事業，並投入先進技術研發
- 已在美國設廠布局的臺商，可能擴大對美投資；目前在國內生產的廠商，由於供應鏈移動相當複雜，短期赴美設廠誘因較低，但長期為美國企業從事組裝代工的廠商，已開始研議赴美投資計畫可行性，以配合客戶需求

● 因應作為

- 掌握美國製造商機
 - ✓ 美國重振製造業可能對臺灣帶來出口成長效益，由於產能建置短期將刺激中間財投入需求，將可望帶動我國機械產業出口，政府部門將協助業者掌握產業供應鏈動態與採購需求，並透過聯貸平臺協助廠商取得整廠整案輸出所需資金
- 強化與美國供應鏈的直接鏈結
 - ✓ 利用美國先進技術、人才及市場投入優勢，搭配國內產業創新政策，鼓勵企業持續強化創新，融入美國新興產業的生態夥伴體系
 - ✓ 積極運用既有的臺美產業合作平臺，建立與強化臺美產業分工互利新模式，鼓勵臺商參與美國在地供應鏈體系，使臺灣成為美國潛力企業互利共榮合作夥伴

參、結語

- 行政院主計總處8月預測今年經濟成長率為2.11%，其中，輸出明顯擴增，國內消費、投資亦穩定成長，整體經濟景氣審慎樂觀。惟需持續關注美國政府經貿政策、歐美貨幣政策走向及地緣政治不確定性等風險因素
- 美國係臺灣第3大出口市場，川普總統上任後主張要讓美國再次偉大，強調「公平貿易」與推動「美國製造」，將對我國出口及產業布局有深遠影響，應持續關注
- 為降低川普經貿政策對臺灣的負面影響，並進一步掌握美國製造商機，政府部門將持續協助企業掌握產業供應鏈脈動與市場需求，加強雙邊經貿合作關係，引導臺商鏈結美國在地供應鏈；同時優化國內投資環境，以利產業根留臺灣

簡報完畢
敬請指教

日期	美國公平貿易重要事件
1/23	簽署行政命令宣布美國退出TPP、重新談判NAFTA
3/1	美國貿易代表署「2017年貿易政策議程及2016年年度報告」，提出美國貿易政策重點包括：(1)確保國家主權不受貿易政策影響；(2)嚴格執行美國貿易法規；(3)使用各種工具促使他國開放市場，加強智慧財產權法規執行；(4)針對全球主要國家協商既新又好的貿易協定。此外，其細節還包括貿易爭端的解決不受制於WTO的裁決、針對不公平貿易對象國採取懲罰性高關稅等制裁措施
3/31	簽署行政命令，要求商務部和貿易代表署調查貿易逆差來源，加強徵收反傾銷稅和平衡稅
4/6-7	川習會，雙方共同草擬「貿易百日計畫」，目的在加強雙方合作關係，平衡貿易失衡
4/14	美國財政部提出「美國主要貿易夥伴匯率政策」報告，未指稱任何國家操縱匯率
4/18	簽署「買美國貨、雇美國人」的行政命令，要求嚴格執行有關外國籍勞工進入美國工作的所有法規，檢視及改變聯邦政府採購現行做法
4/20	簽署「鋼鐵進口與國家安全威脅」備忘錄，祭出1962年貿易法第232條規定，下令政府部門全面調查進口鋼材是否危害國家安全，指示商務部限期提出報告(報告已呈報白宮，但內容尚未公布)
4/29	簽署行政命令，要求貿易官員「全面檢討」已簽署的貿易與投資協定，包括WTO的規定
7/21	美國商務部宣布提請美國國際貿易委員會對臺灣鋼筋業者課徵32.01%的反傾銷稅
8/14	簽署行政備忘錄，要求貿易代表署根據1974年貿易法301條款下的302節(b)規定，研議對中國大陸是否侵犯美國的智慧財產權與強制技術轉移展開貿易調查
8/16-20	美國、加拿大與墨西哥正式重啟NAFTA談判
8/18	美貿易代表署發布聲明表示，將依據美國1974年貿易法第301條，在涉及技術轉讓、智慧財產權和創新領域，對中國大陸正式啟動貿易調查
8/22	美國及南韓政府展開修改美韓FTA之首輪協商