

近期國際經貿數據表現

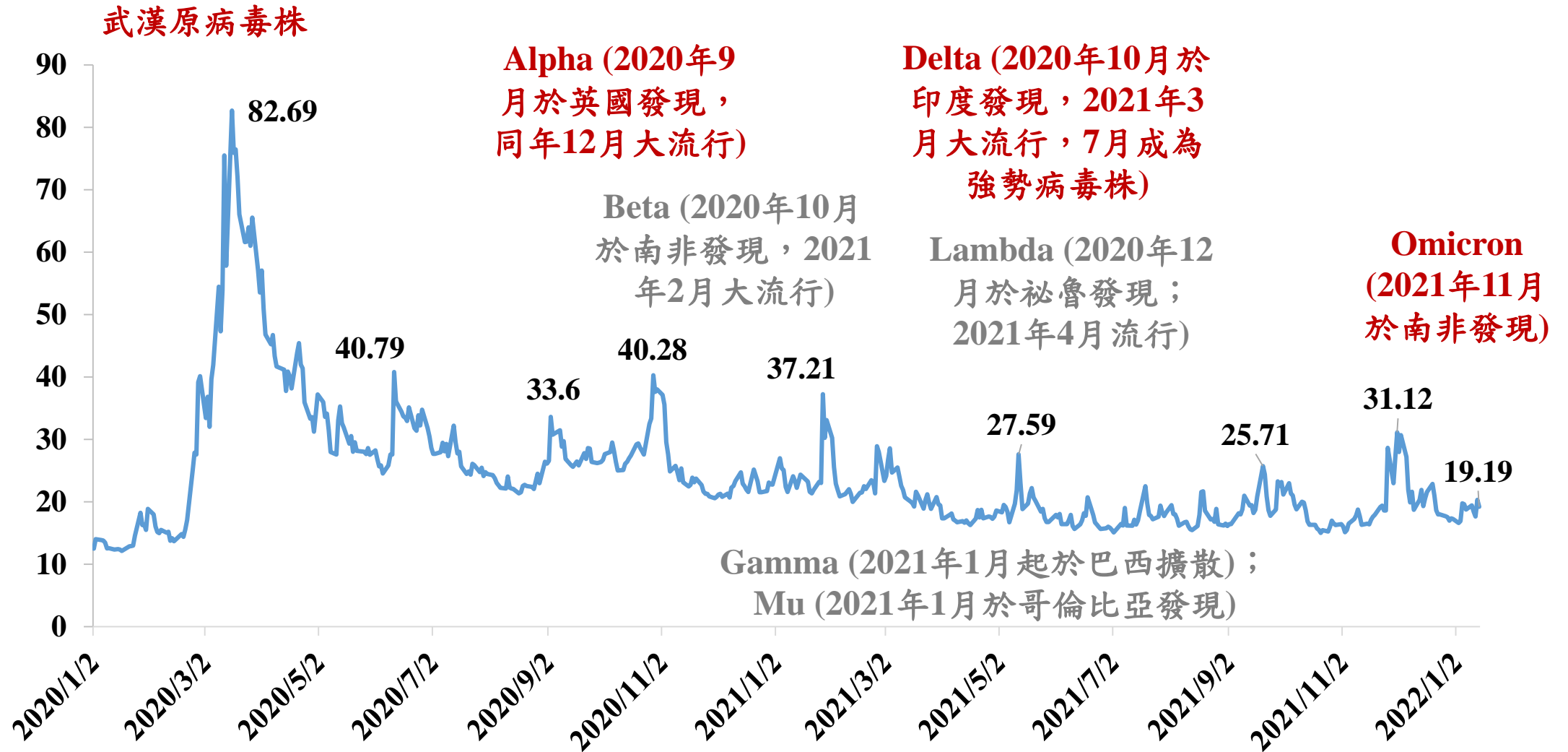
行政院經貿談判辦公室

2022.01.21

- * 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1月21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1月14日。

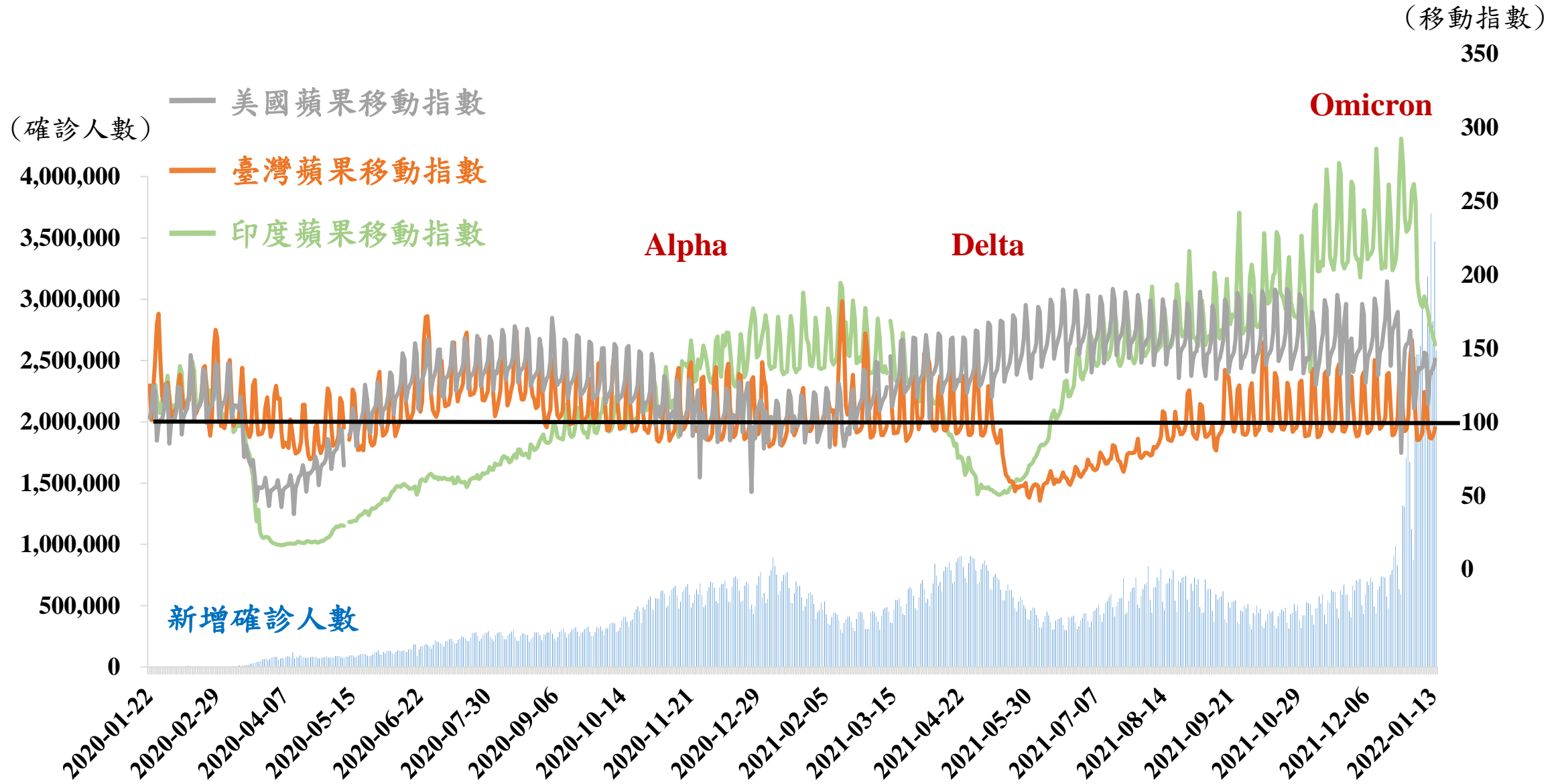
變種病毒層出不窮，但市場對疫情的反應程度減小

VIX恐慌指數



資料來源：investing.com；<https://www.twreporter.org/a/sars-cov-2-variants>。

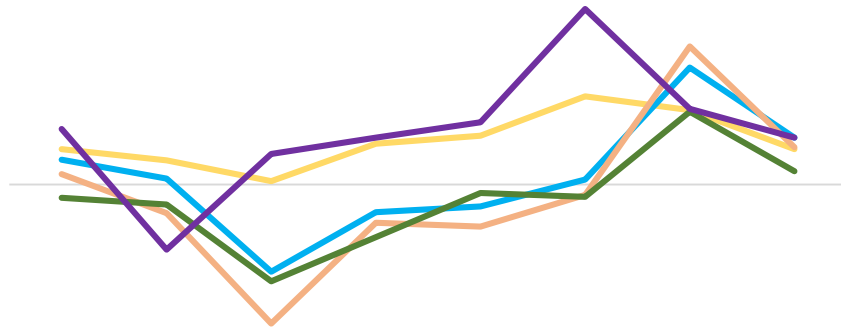
變種病毒不斷，但對經濟活動的衝擊減緩



資料來源：<https://ourworldindata.org/coronavirus-source-data>(from Johns Hopkins University)及蘋果移動指數。

2021年各主要國經濟逐步復甦

每季GDP年增率(%)



	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
	2020				2021			
臺灣	3.69	2.51	0.35	4.26	5.09	9.2	7.76	3.7
美國	2.6	0.6	-9.1	-2.9	-2.3	0.5	12.2	4.9
歐元區	1.1	-3	-14.5	-4	-4.4	-1.1	14.4	3.9
日本	-1.4	-2.1	-10.1	-5.5	-0.9	-1.3	7.6	1.4
中國	5.8	-6.8	3.2	4.9	6.5	18.3	7.9	4.9

2021年12月預估GDP成長率(%)

	2021	2022
臺灣	6.09	4.15
美國	5.5	4.0
歐元區	5.1	4.2
日本	2.6	3.8
中國	8.0	5.2

實質GDP

單位：
 臺灣(新台幣億元)
 美國(億美元)
 歐元區(億歐元)
 日本(億日圓)
 中國(人民幣億元)

	臺灣	美國	歐元區	日本	中國
2019 Q1-Q3	141,370	189,761	94,215	4,138,206	642,677
2020 Q1-Q3	145,134	182,570	87,889	3,901,009	647,460
2021 Q1-Q3	154,999	193,010	92,528	3,980,142	791,907

* 中國Q4 GDP 4%，全年8.1%

持續
成長

已回疫前
水準

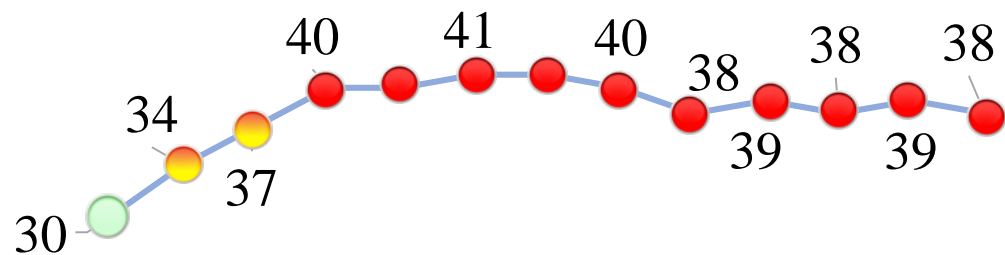
未回疫前
水準

未回疫前
水準

持續
成長

臺灣景氣及企業對未來展望均佳

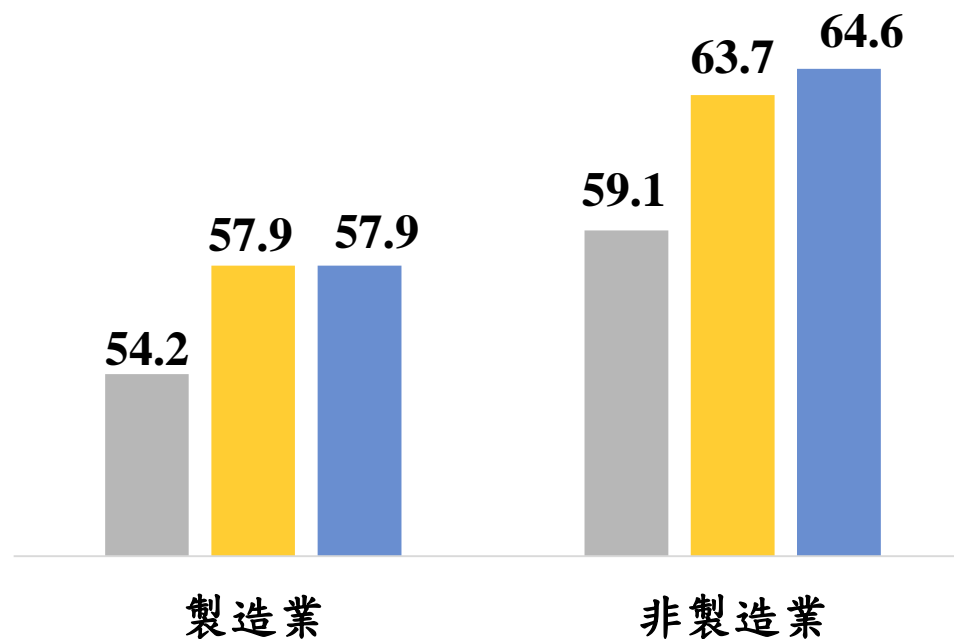
臺灣景氣燈號



2020-11 2021-01 2021-03 2021-05 2021-07 2021-09 2021-11

臺灣企業對未來6個月之展望指數

■ 2021.10 ■ 2021.11 ■ 2021.12



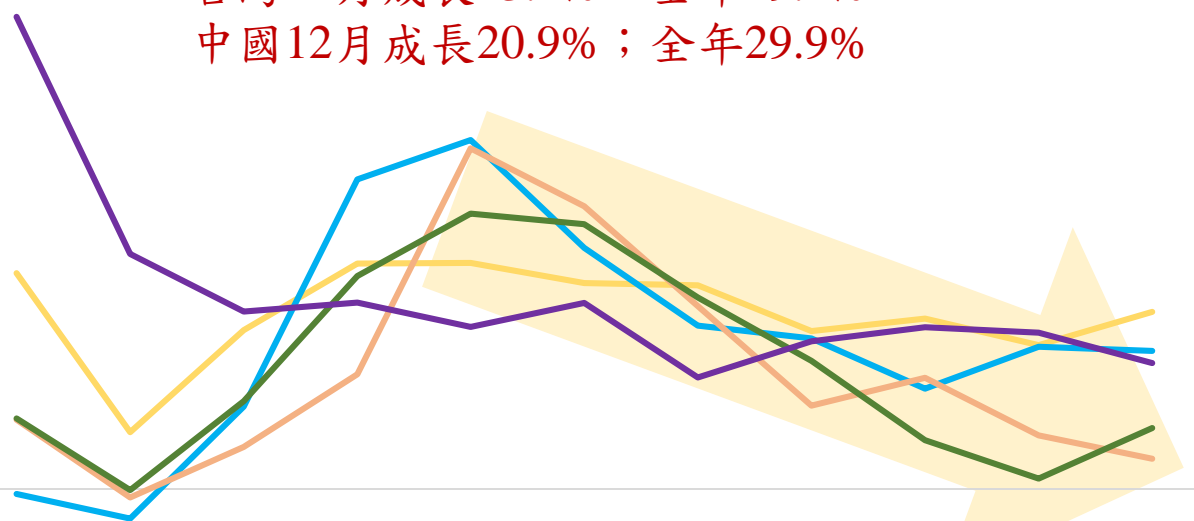
註：50以上為樂觀。

各主要國出口表現尚佳(1/2)

各國出口成長率

台灣12月成長23.4%；全年29.4%
 中國12月成長20.9%；全年29.9%

(成長率%)

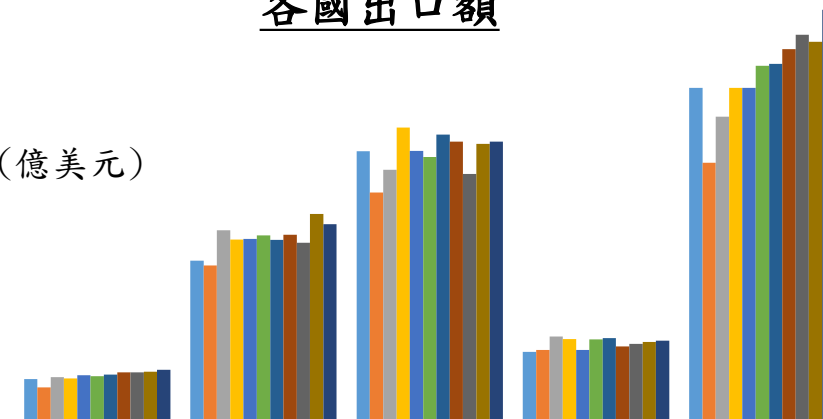


	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
— 臺灣	36.8%	9.7%	27.1%	38.4%	38.6%	35.1%	34.7%	26.9%	29.1%	24.5%	30.2%
— 美國	-0.9%	-5.1%	14.1%	52.8%	59.5%	41.1%	27.9%	25.7%	17.1%	24.2%	23.5%
— 歐盟	11.8%	-1.5%	7.2%	19.5%	58.1%	48.2%	31.2%	14.2%	18.9%	9.1%	5.1%
— 日本	12.0%	-0.2%	15.0%	36.3%	46.9%	45.2%	32.6%	21.8%	8.3%	1.8%	10.4%
— 中國	80.5%	40.1%	30.2%	31.8%	27.6%	31.7%	19.0%	25.2%	27.6%	26.6%	21.5%

註：成長率係以美元計價之每年同期增減率。

各國出口額

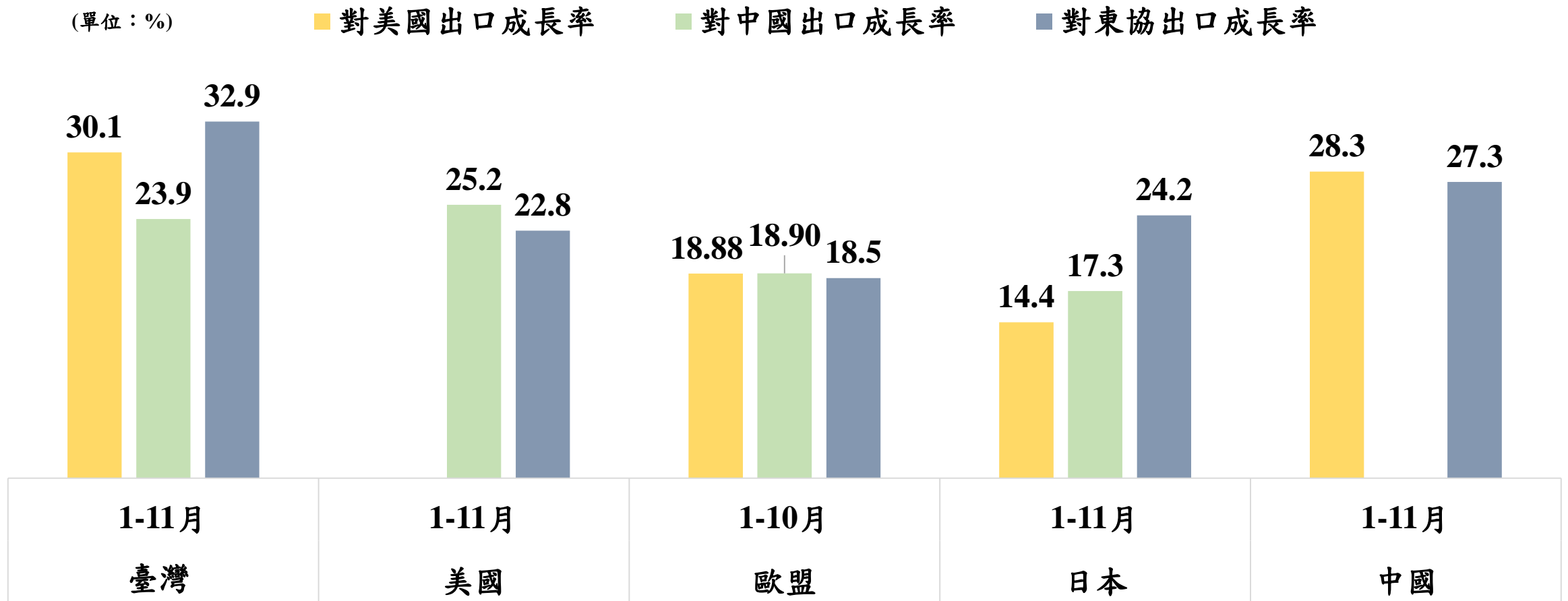
(億美元)



	臺灣	美國	歐盟	日本	中國
■ 1月	343	1,276	2,140	557	2,640
■ 2月	278	1,239	1,814	573	2,048
■ 3月	359	1,516	1,993	679	2,411
■ 4月	349	1,444	2,326	658	2,639
■ 5月	374	1,447	2,142	574	2,639
■ 6月	367	1,477	2,094	656	2,813
■ 7月	379	1,441	2,269	667	2,827
■ 8月	395	1,481	2,214	601	2,943
■ 9月	396	1,418	1,961	621	3,057
■ 10月	401	1,644	2,197	635	3,002
■ 11月	416	1,564	2,214	646	3,255

資料來源：財政部統計、GTA。

各主要國出口表現尚佳(2/2)



註：成長率係以美元計價之每年同期增減率。

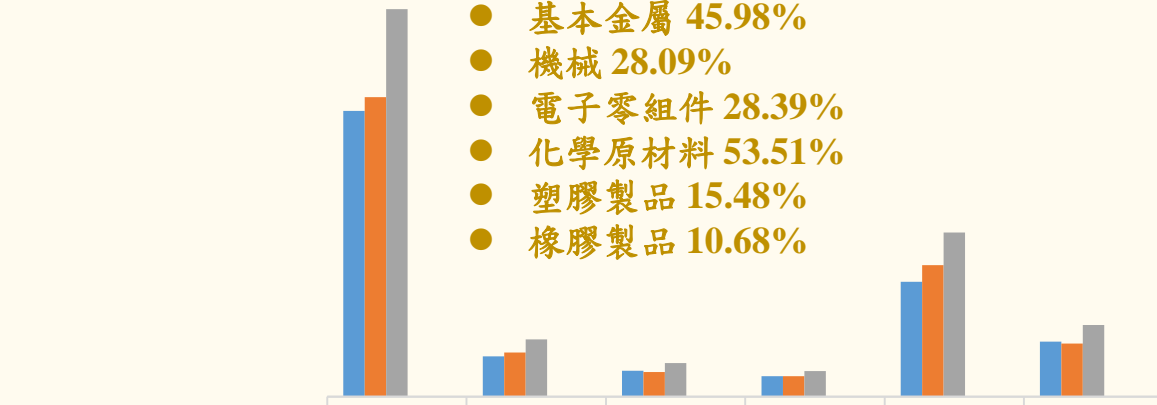
資料來源：財政部統計、GTA。

台灣2021年貿易表現良好

■ 出口

2021年增率

- 農林漁牧業 9.1%
- 紡織 21.32%
- 基本金屬 45.98%
- 機械 28.09%
- 電子零組件 28.39%
- 化學原材料 53.51%
- 塑膠製品 15.48%
- 橡膠製品 10.68%

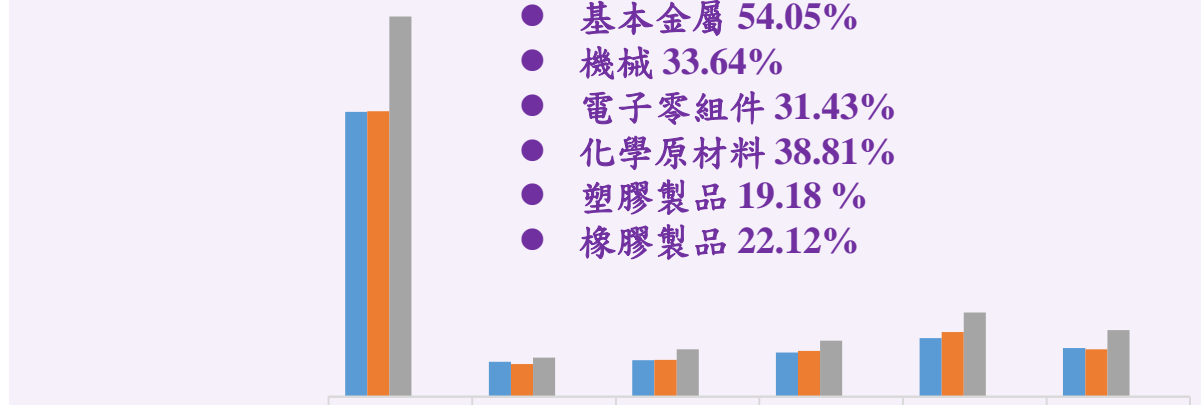


金額單位：億美元	總計	美國	歐洲	日本	中國+香港	新南向國
2019年	3,292	462	298	233	1,321	631
2020年	3,451	505	281	234	1,514	611
2021年	4,464	657	385	292	1,889	826
2021年年增率	29.4%	30.0%	36.8%	24.8%	24.8%	35.2%
2021年占比		14.7%	8.6%	6.5%	42.3%	18.5%

■ 進口

2021年增率

- 農林漁牧業 26.4%
- 紡織 18.92%
- 基本金屬 54.05%
- 機械 33.64%
- 電子零組件 31.43%
- 化學原材料 38.81%
- 塑膠製品 19.18%
- 橡膠製品 22.12%

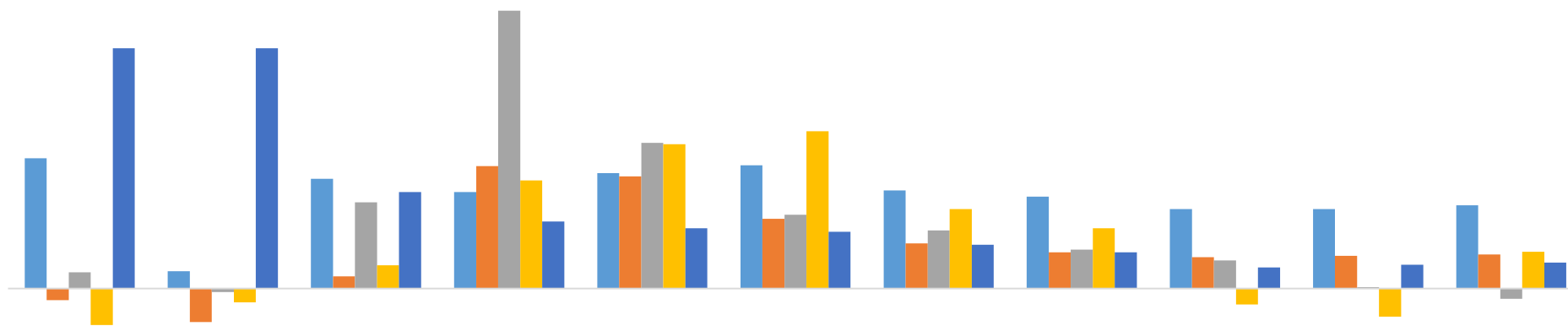


金額單位：億美元	總計	美國	歐洲	日本	中國+香港	新南向國
2019年	2,857	348	365	441	585	486
2020年	2,861	325	368	459	648	473
2021年	3,812	391	472	561	842	665
2021年年增率	33.2%	20.2%	28.4%	22.3%	29.9%	40.7%
2021年占比		10.3%	12.4%	14.7%	22.1%	17.4%

資料來源：財政部統計。

雖面臨供應鏈等問題，惟台、美、中日11月工業生產尚有動能

工業生產指數年增率(%)

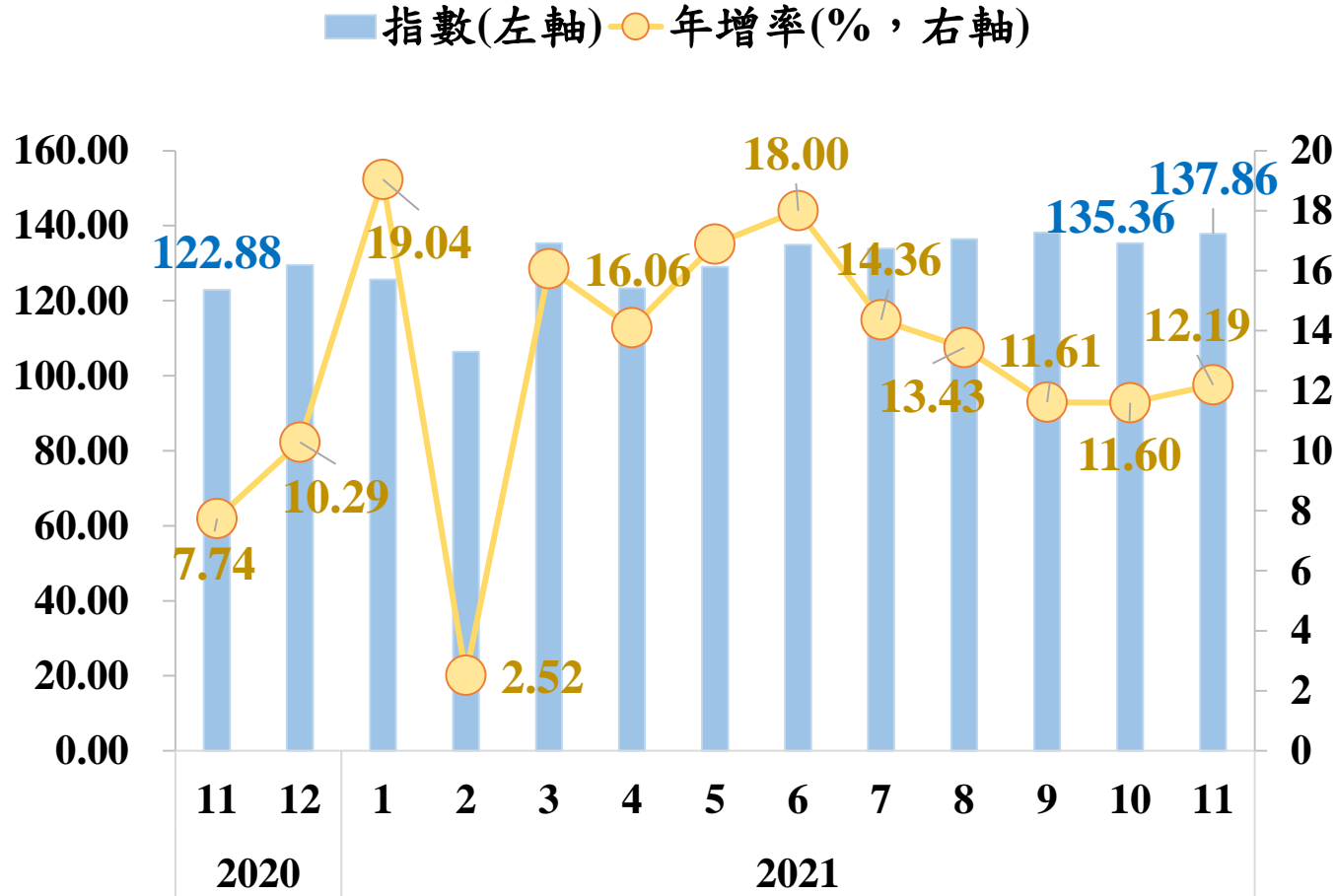


	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
■ 臺灣	19.04	2.52	16.06	14.1	16.88	18	14.36	13.43	11.61	11.6	12.19	
■ 美國	-1.7	-4.9	1.8	17.9	16.4	10.2	6.6	5.3	4.6	4.8	5	3.7
■ 歐元區	2.4	-0.5	12.6	40.6	21.3	10.8	8.5	5.7	4.1	0.2	-1.5	
■ 日本	-5.3	-2	3.4	15.8	21.1	23	11.6	8.8	-2.3	-4.1	5.4	
■ 中國	35.1	35.1	14.1	9.8	8.8	8.3	6.4	5.3	3.1	3.5	3.8	4.3

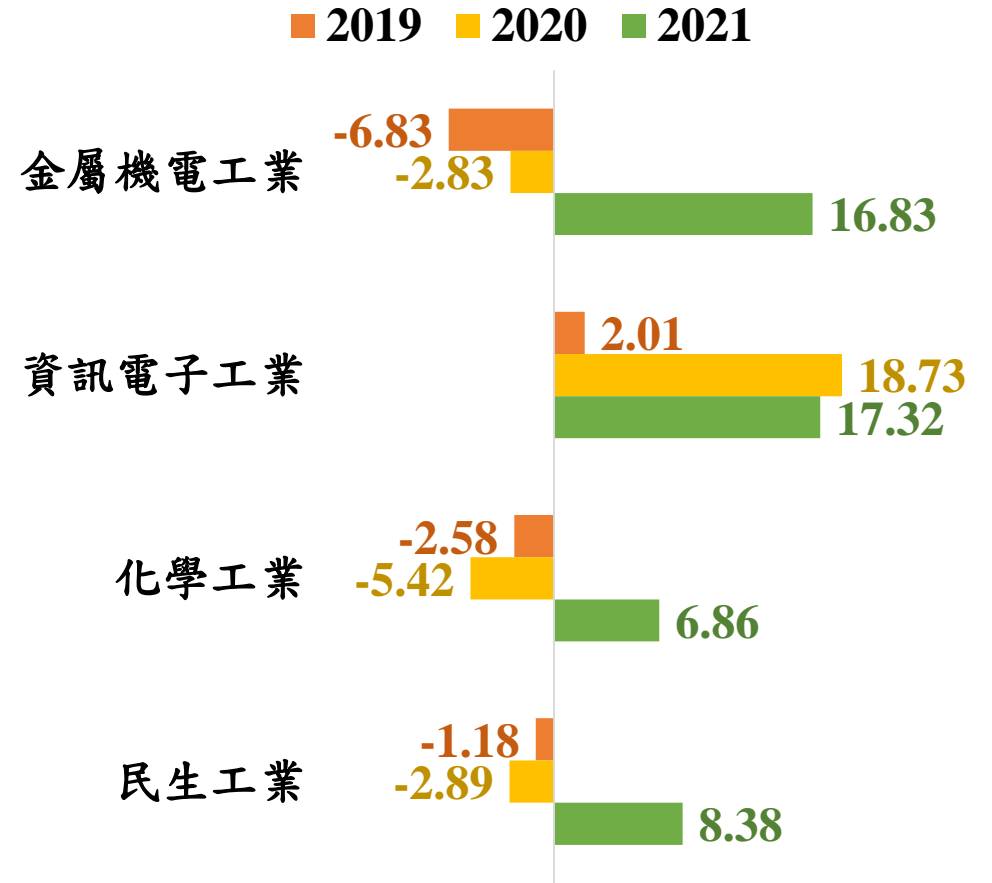
註：12月美國疫情升溫，使其生產下滑。

台灣11月工業生產受資通電子需求拉升

工業生產指數及年增率(%)



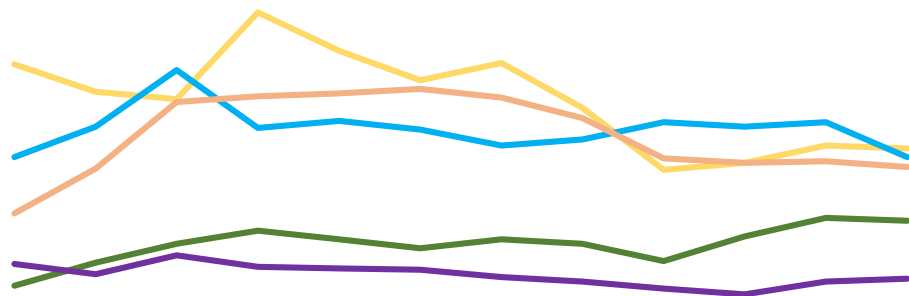
各年1-11月年增率(%)



資料來源：經濟部統計處。

新冠病毒續擾，惟各國商業活動仍有擴張

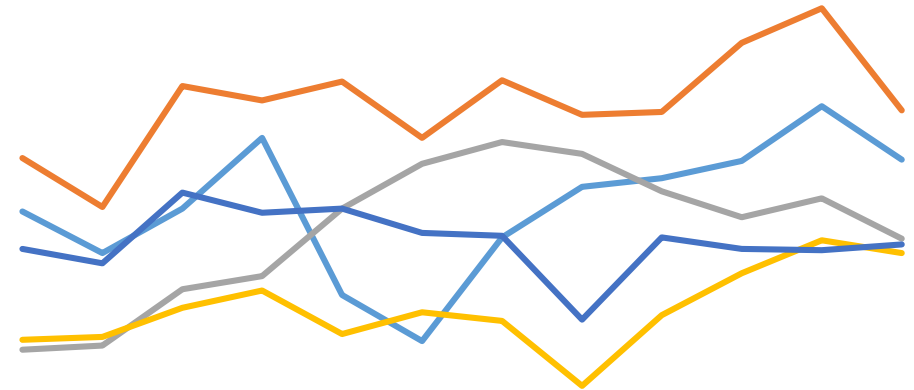
製造業採購經理人指數



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
臺灣	65.1	63.2	62.7	68.7	66.0	64.0	65.2	62.1	57.8	58.3	59.5	59.3
美國	58.7	60.8	64.7	60.7	61.2	60.6	59.5	59.9	61.1	60.8	61.1	58.7
歐元區	54.8	57.9	62.5	62.9	63.1	63.4	62.8	61.4	58.6	58.3	58.4	58
日本	49.8	51.4	52.7	53.6	53	52.4	53	52.7	51.5	53.2	54.5	54.3
中國	51.3	50.6	51.9	51.1	51.0	50.9	50.4	50.1	49.6	49.2	50.1	50.3

註：50以上為擴張；50以下為萎縮。

非製造業採購經理人指數



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
臺灣	55.0	52.1	55.2	60.1	49.2	46.0	53.2	56.7	57.3	58.5	62.3	58.6
美國	58.7	55.3	63.7	62.7	64.0	60.1	64.1	61.7	61.9	66.7	69.1	62.0
歐元區	45.4	45.7	49.6	50.5	55.2	58.3	59.8	59	56.4	54.6	55.9	53.1
日本	46.1	46.3	48.3	49.5	46.5	48	47.4	42.9	47.8	50.7	53	52.1
中國	52.4	51.4	56.3	54.9	55.2	53.5	53.3	47.5	53.2	52.4	52.3	52.7

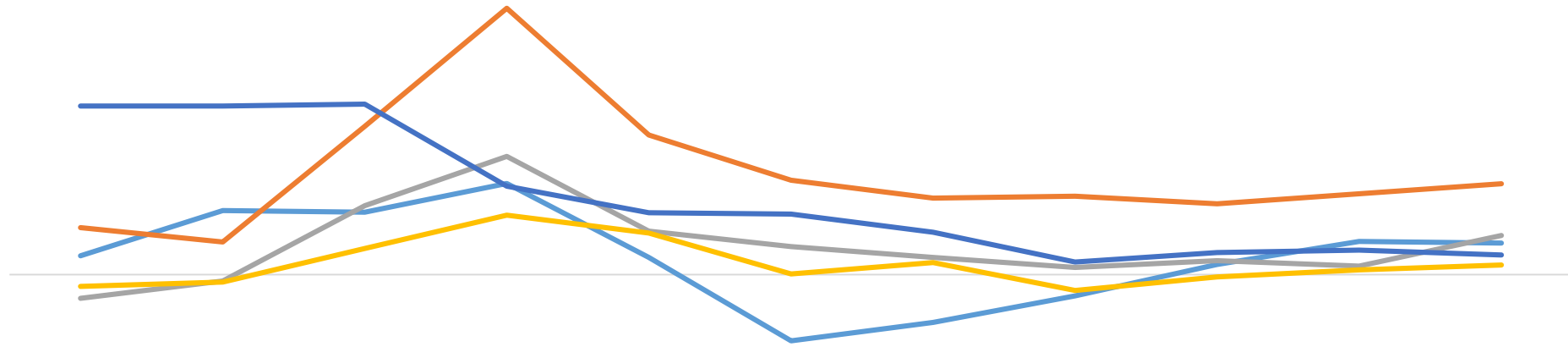
註：50以上為擴張；50以下為萎縮。

資料來源：tradingeconomics.com、國發會、美國ISM、中國官方。

各主要國11月消費仍有支撐，僅中國因清零政策下滑

零售銷售額年增率(%)

(單位：%)



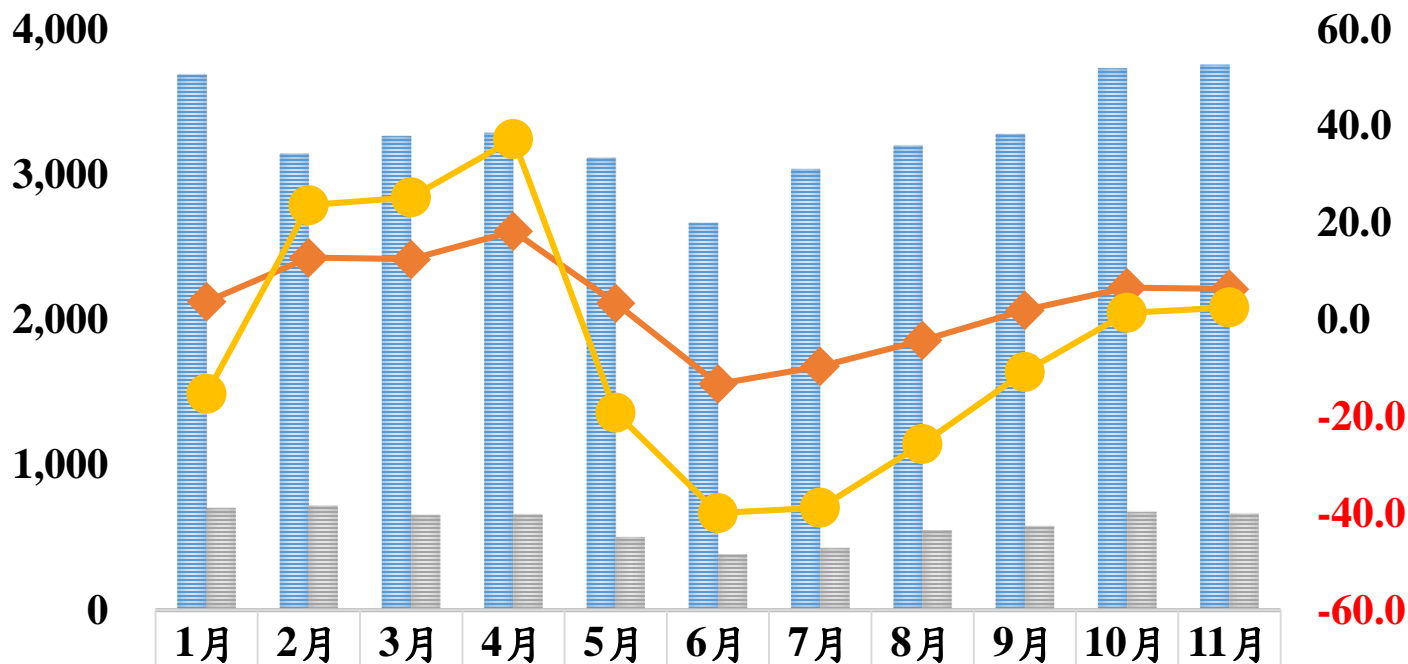
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
—臺灣	3.74	12.81	12.5	18.27	3.4	-13.3	-9.6	-4.3	1.99	6.65	6.3	
—美國	9.4	6.5	29.7	53.4	28	18.9	15.3	15.7	14.2	16.2	18.2	16.9
—歐元區	-4.8	-1.3	13.8	23.7	8.7	5.6	3.4	1.4	2.8	1.7	7.8	
—日本	-2.4	-1.5	5.2	11.9	8.3	0.1	2.4	-3.2	-0.5	0.9	1.9	
—中國	33.8	33.8	34.2	17.7	12.4	12.1	8.5	2.5	4.4	4.9	3.9	1.7

註：美國12月零售銷售成長微降，主要受先前旺季產品之銷售下滑所致，但耐久財及服務銷售變化不大，隱含美國消費仍有動能

台灣11月零售銷售表現續有好轉

零售銷售額及年增率(%)

(單位：億新台幣)



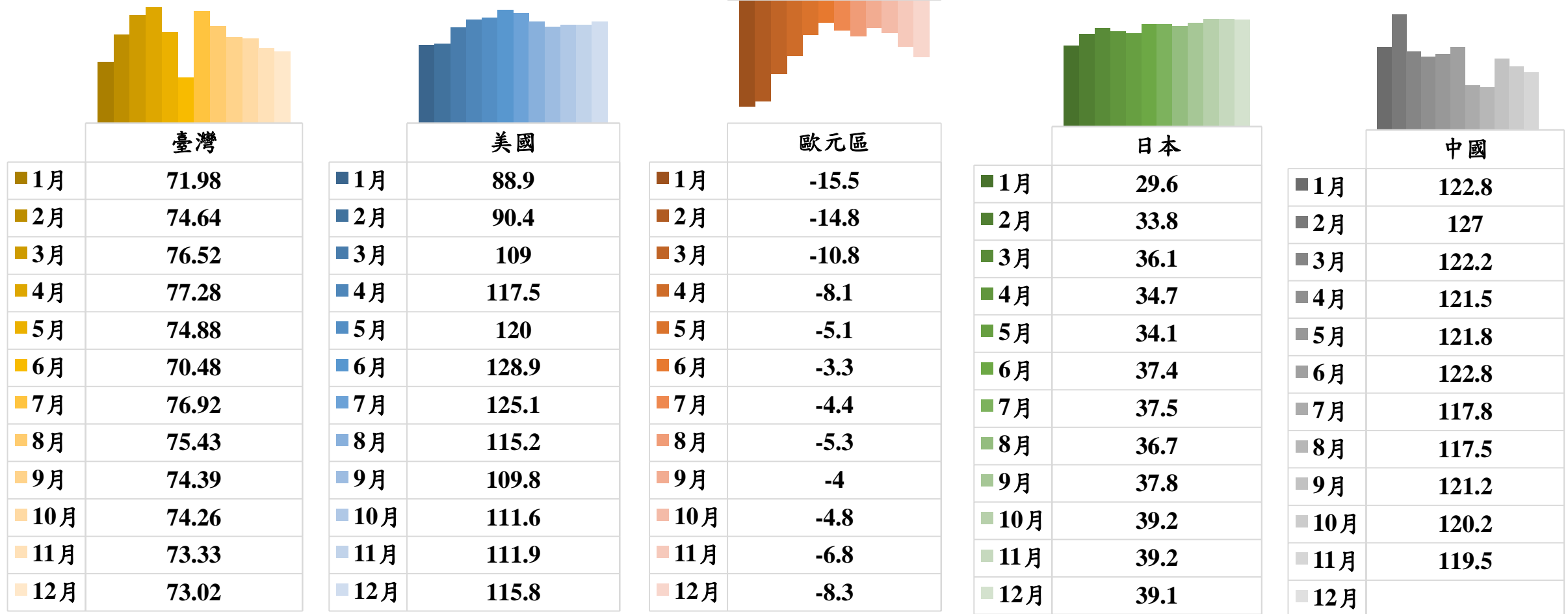
各業營業額年增率(%)

	10月	11月
零售業	6.65	6.33
百貨公司業	0.65	8.58
食品、飲料及菸草	1.17	6.91
布疋及服飾品	6.84	12.65
家用器具及用品	0.02	8.65
醫藥及化粧品	1.06	1.16
文教育樂用品	4.10	-3.74
建材	4.92	3.40
燃料及相關產品	31.91	30.47
資通訊及家電設備	40.06	18.99
汽機車及其零配件	-8.09	-12.93
電子購物及郵購	23.53	20.73
餐飲業	1.41	2.55
餐館	1.35	2.33
外燴及團膳承包業	-0.83	-0.01
飲料店	2.61	4.84

資料來源：經濟部統計處。

物價上漲、疫情傳播快速， 使部分國家消費者對未來前景仍顯悲觀

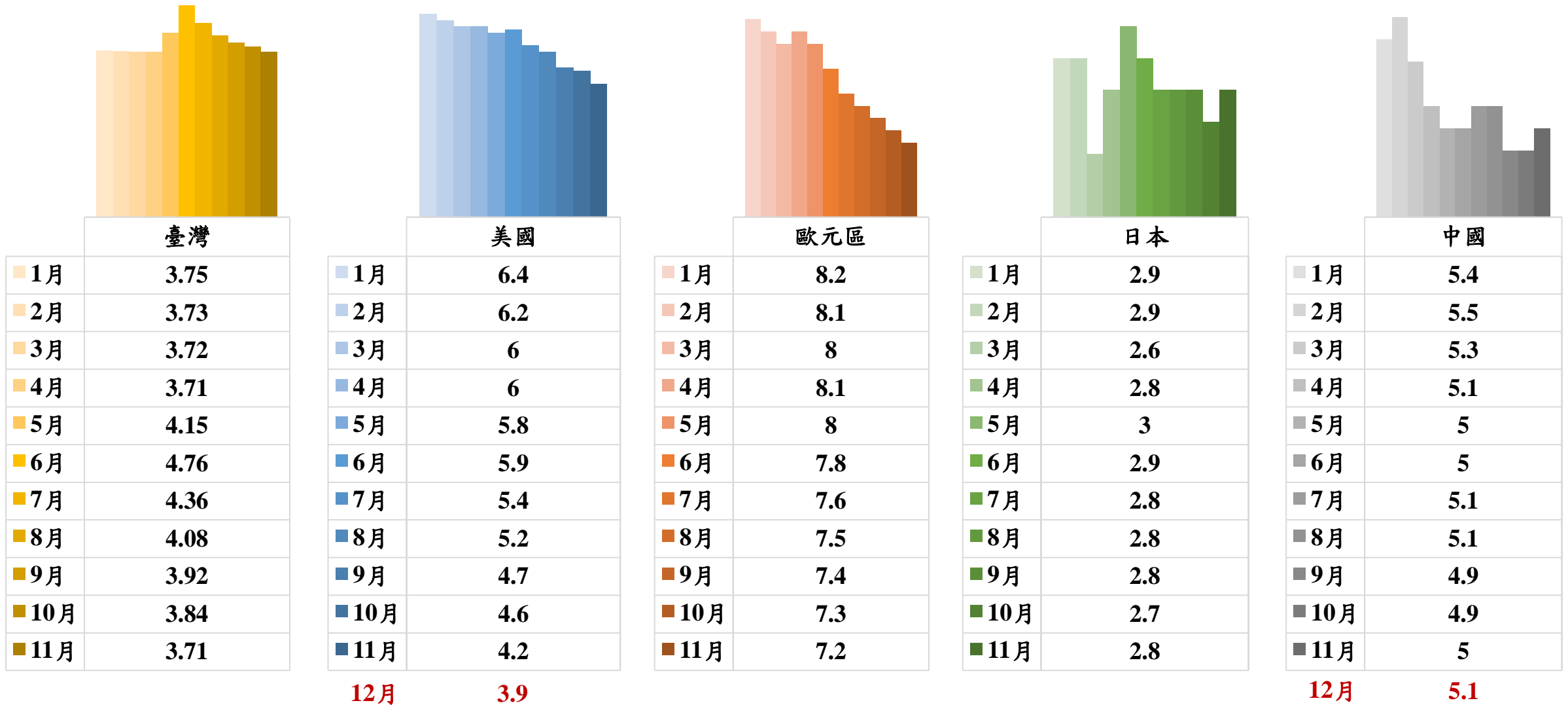
消費者信心指數



註：歐洲國家以0為分界；日本以50為分界；其餘國以100為分界。

台、美、歐勞動市場穩步好轉

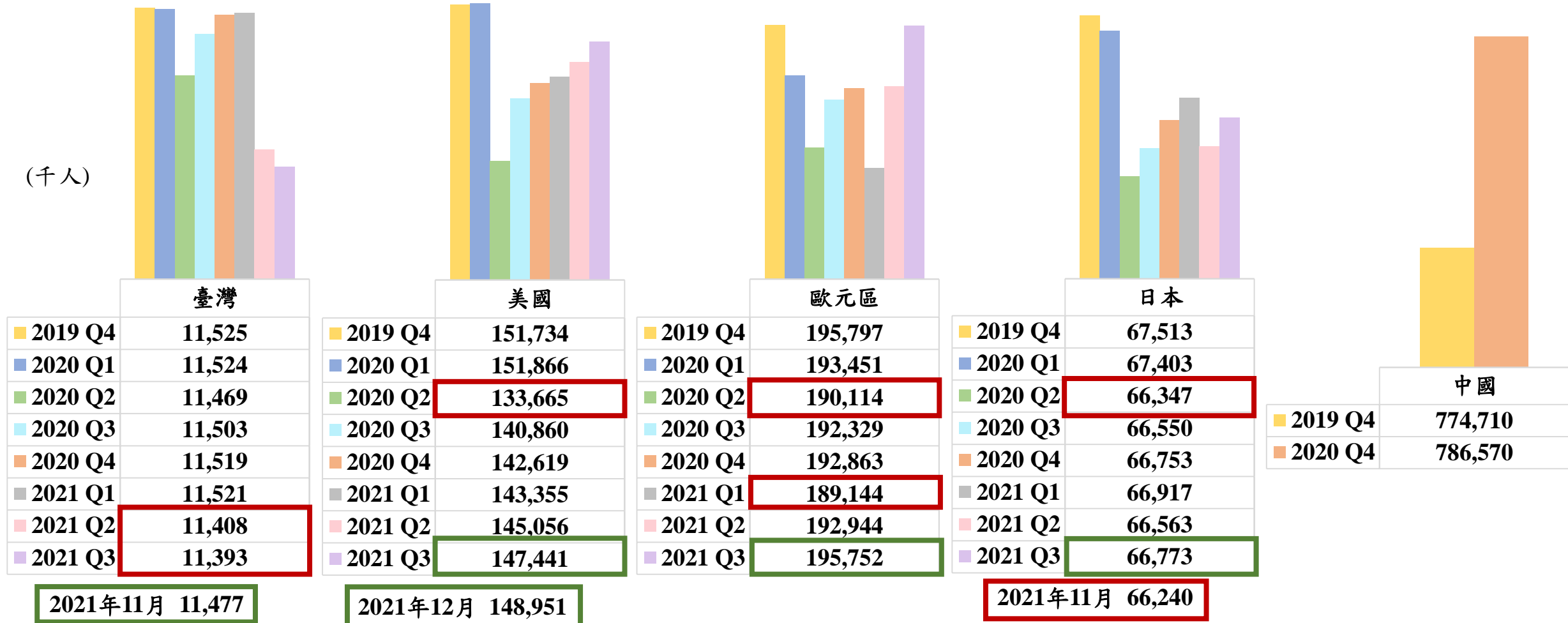
失業率(季調, %)



台、美、歐就業人數多逐步回穩

就業人數

(千人)



回穩中

持續回升中

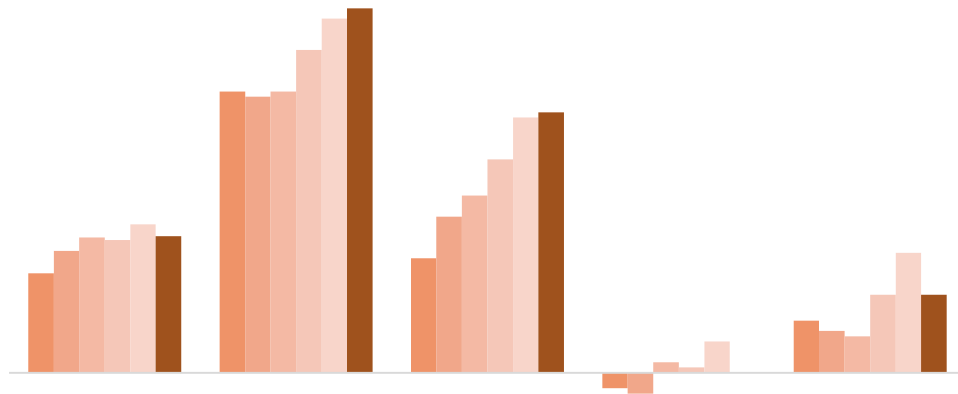
回穩中

11月再度下滑

資料來源：各國官方勞動統計。

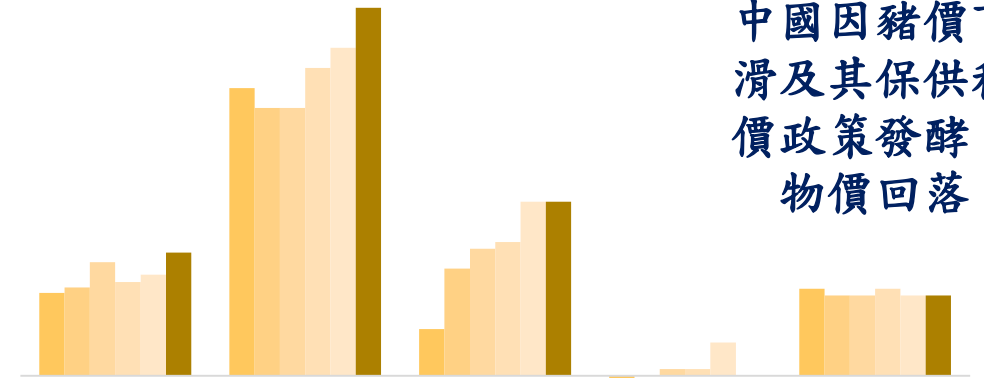
能源、食品等價格上漲，續推升各國物價

消費者物價指數(CPI)



	臺灣	美國	歐元區	日本	中國
7月	1.91	5.4	2.2	-0.3	1
8月	2.34	5.3	3	-0.4	0.8
9月	2.6	5.4	3.4	0.2	0.7
10月	2.55	6.2	4.1	0.1	1.5
11月	2.85	6.8	4.9	0.6	2.3
12月	2.62	7	5		1.5

核心CPI



中國因豬價下滑及其保供穩價政策發酵，物價回落

	臺灣	美國	歐元區	日本	中國
7月	1.24	4.3	0.7	-0.2	1.3
8月	1.32	4	1.6	0	1.2
9月	1.7	4	1.9	0.1	1.2
10月	1.4	4.6	2	0.1	1.3
11月	1.51	4.9	2.6	0.5	1.2
12月	1.84	5.5	2.6		1.2

2022年經濟風險

1 疫情控制

供應鏈問題
(塞港、缺工)
是否緩解?

通膨問題
延緩?

大通膨時代來臨?

BUT...

- ✓ 2022年原物料供需或進入轉折，且去年基期高，物價漲勢或趨緩
- ✓ 主要央行之貨幣政策開始轉向緊縮，以抑制通膨
- ✓ 主要國實施釋儲備、穩價格策略

造成停滯性通膨?

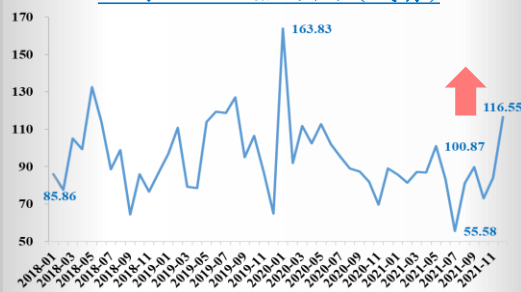
BUT 目前...

- ✓ 主要國失業率向下
- ✓ 各國經濟持續復甦(產出未減)，僅復甦力道不同
- ❖ 停滯性通膨係指經濟停滯，失業率及通膨率同時持續上升的現象

地緣政治衝突

- 如：俄羅斯與美歐針對烏克蘭加入北約事仍存分歧，烏俄邊境增兵；葉門對阿聯首油管攻擊等

地緣政治風險指數(威脅)



2022選舉年

- 中國「中共二十大會議」(10月)、美國期中選舉(11/8)、臺灣九合一選舉(11/26)
- 總統/特首大選：南韓(3/9)、香港(3/27)、法國(4/8-4/23)、菲律賓(5/9)、巴西(10/2)
- 其他選舉：日本參議院改選(夏季)、匈牙利國會大選(或5月)、澳洲聯邦議會選舉(5/21或之前)、瑞典議會選舉等

➤ 新政府態度將影響對臺灣之支持與看法及地緣政治發展

美中鬥爭

- 美國與英、日、澳組成印太安全聯盟(2021/09/15)
- 美歐同意強化跨大西洋合作，如加強半導體供應鏈、遏制中國大陸非市場貿易行為，及對監管全球科技巨擘採取更一致之立場(2021/09/29)
- 美國與日、歐簽署三方夥伴關係聯盟，共同應對「第三國非市場貿易行為」(2021/11/17)

➤ 臺灣於鬥爭中，如何趁勢結盟友國、掌握供應鏈主導權以防成大國博弈籌碼成重點

2 地緣政治

3 氣候變遷

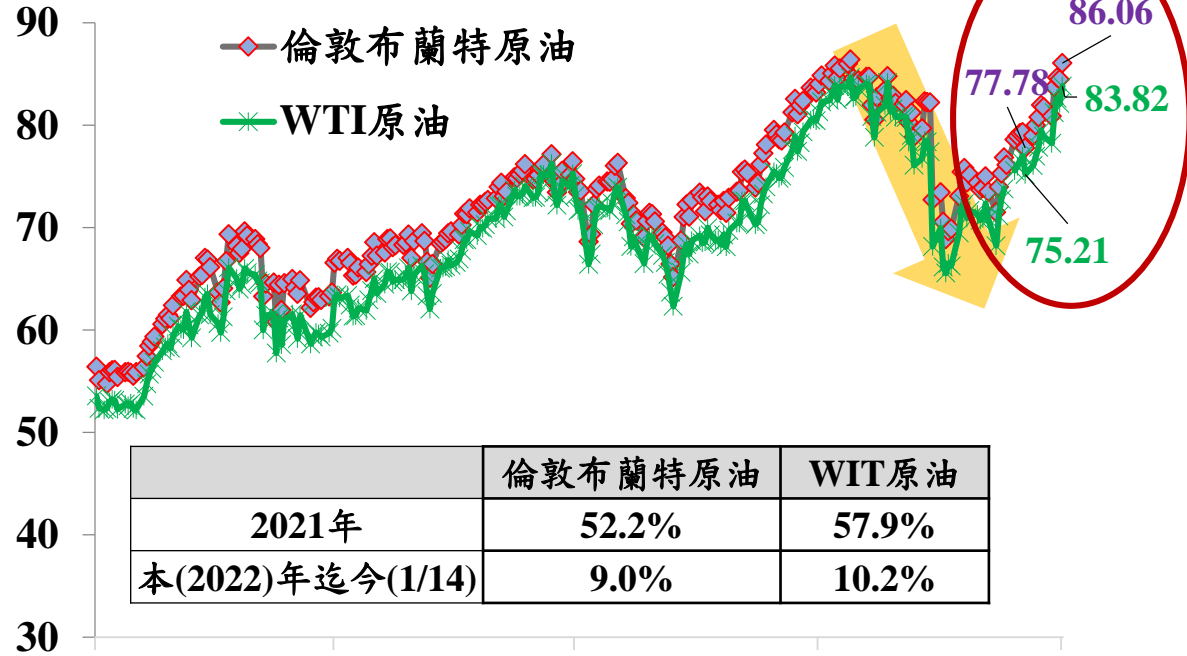
全球「淨零排碳」已成大勢

傳統能源轉向新能源之過渡期，或有缺電危機，或使高耗能企業倒閉...

近期油價與金屬商品價格再漲

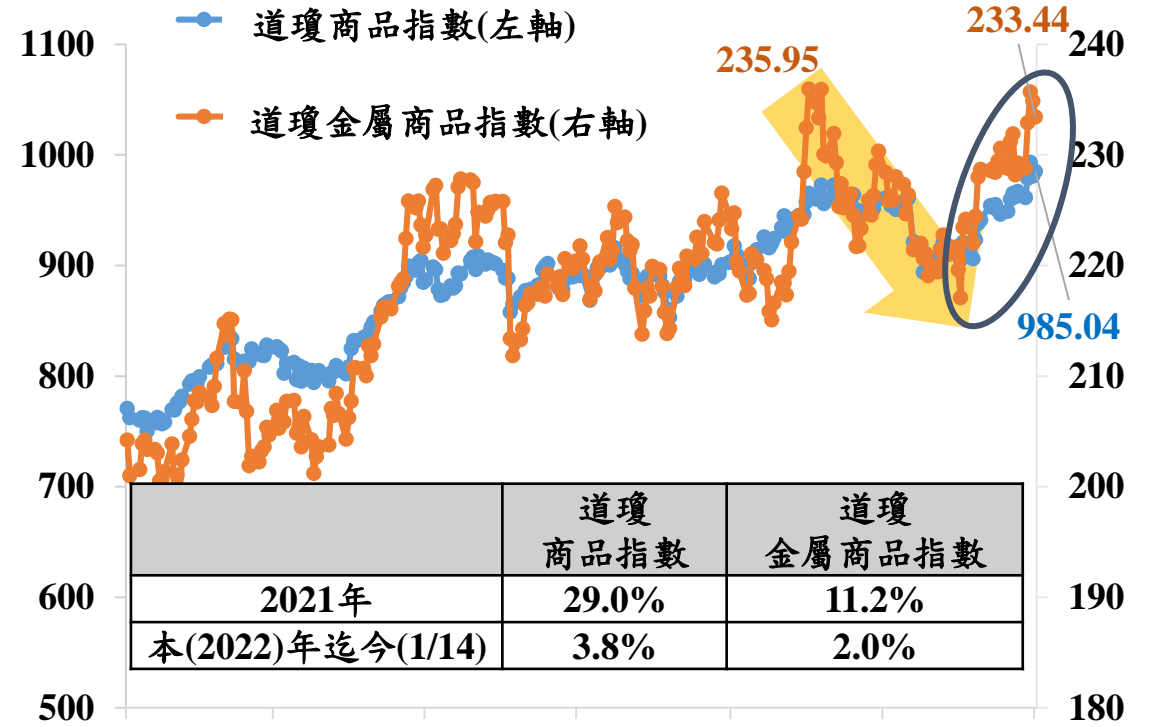
原油價格

(美元/桶)



商品價格

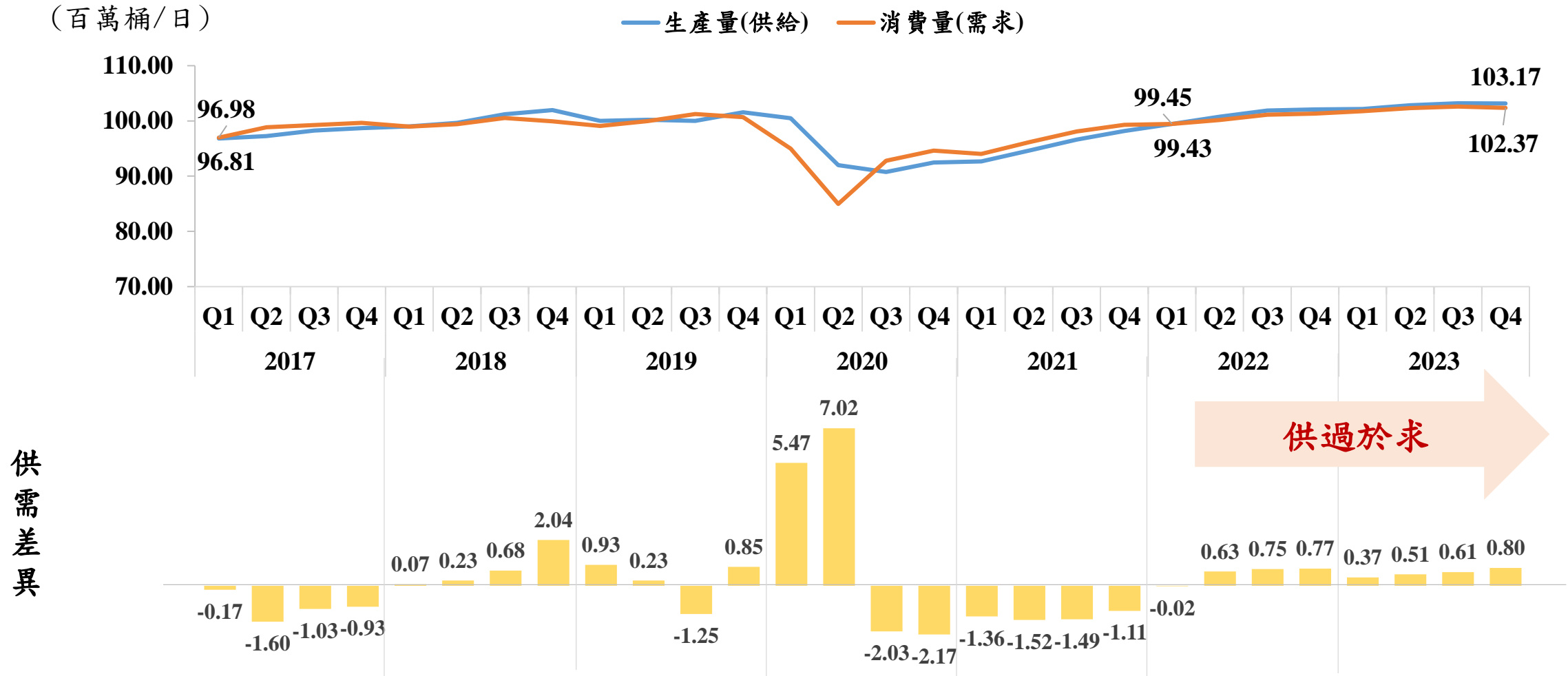
(美元)



資料來源：investing.com。

2022年能源價格升勢或將放緩

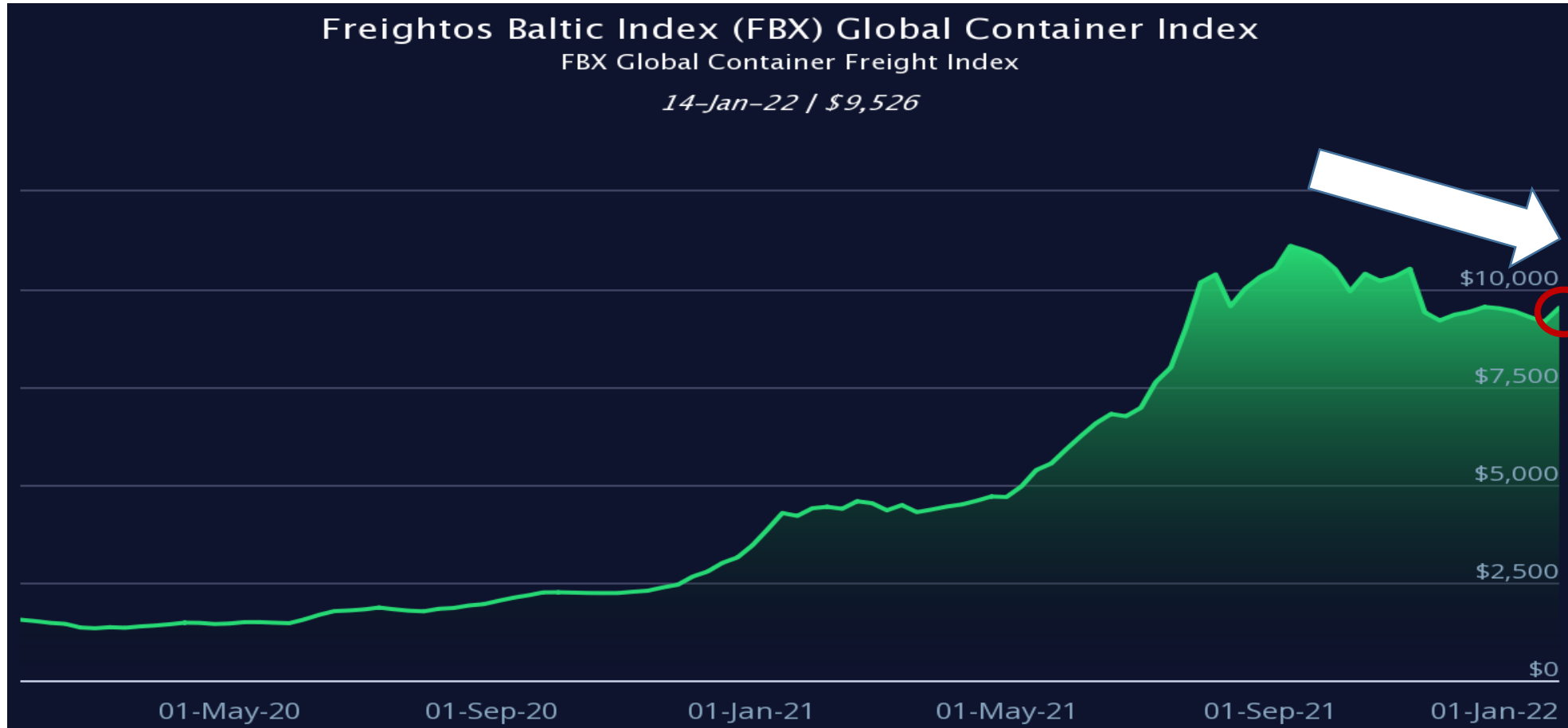
全球液態燃料(liquid fuels)之生產與消費



資料來源：美國能源資訊管理局《短期能源展望報告》(2022/01/11)。

國際航運價格於2021年第4季開始下滑，惟近週再度上揚(1/2)

總體運價指數(週平均/美元)

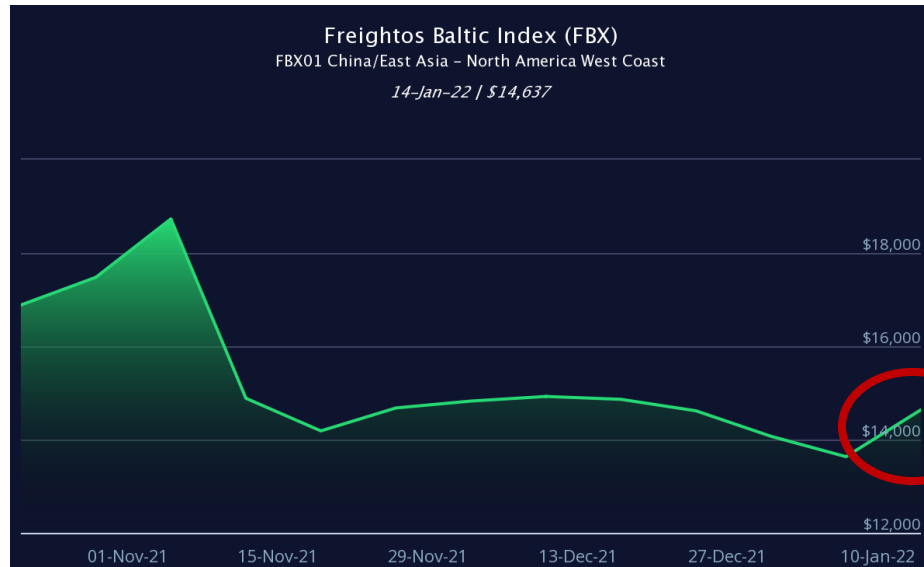


1/14自1/7
9,167上揚至
9,526美元

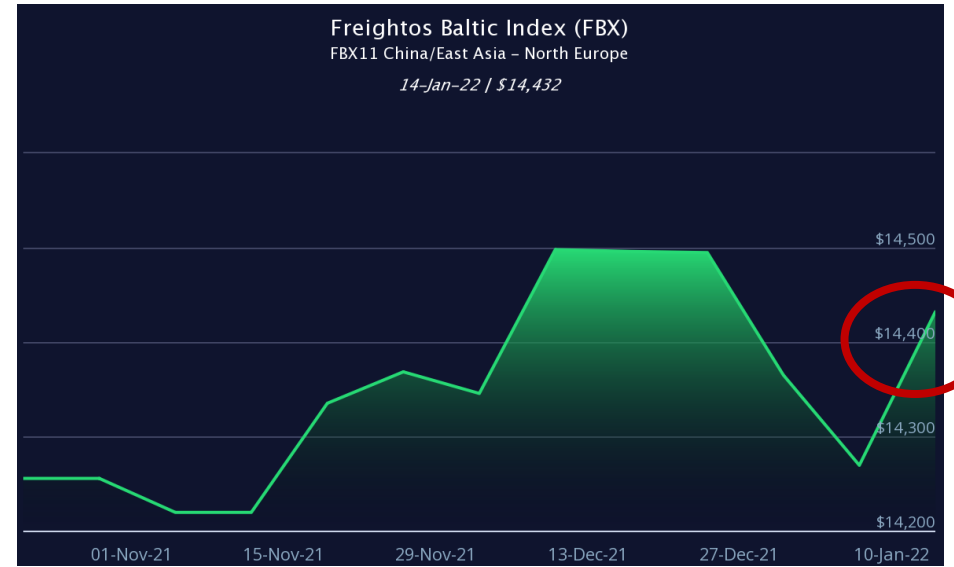
註：波羅的海貨運指數 (Freightos Baltic Index, FBX) 是線上貨運平台 Freightos 與波羅的海交易所共同編製之指數，反映全球主要航線的 40 呎貨櫃現貨運價，包括海運費及相關附加費 (燃油附加費、旺季附加費、港口擁擠附加費、運河附加費等)，但不含進口關稅、出發港 / 目的港之港口費用。

國際航運價格於2021年第4季開始下滑，惟近週再度上揚(2/2)

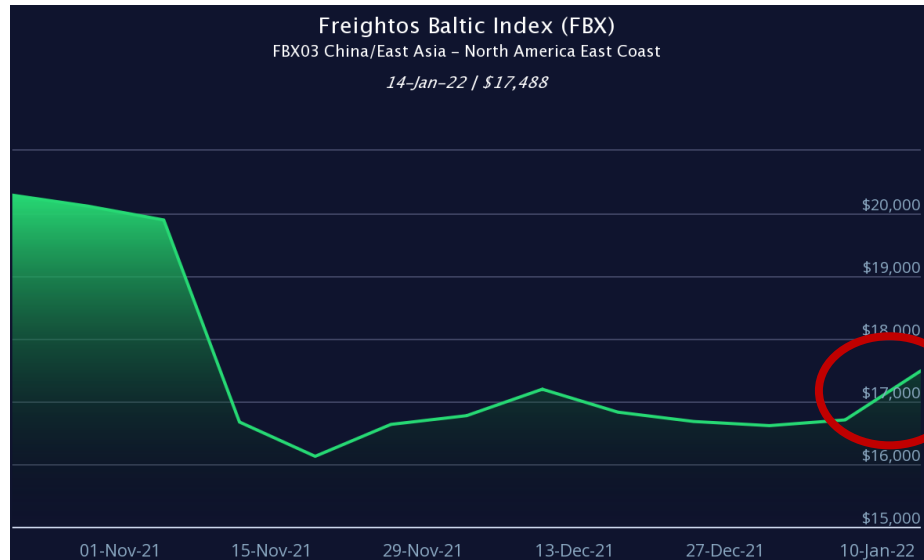
美西線運價指數



歐洲線運價指數



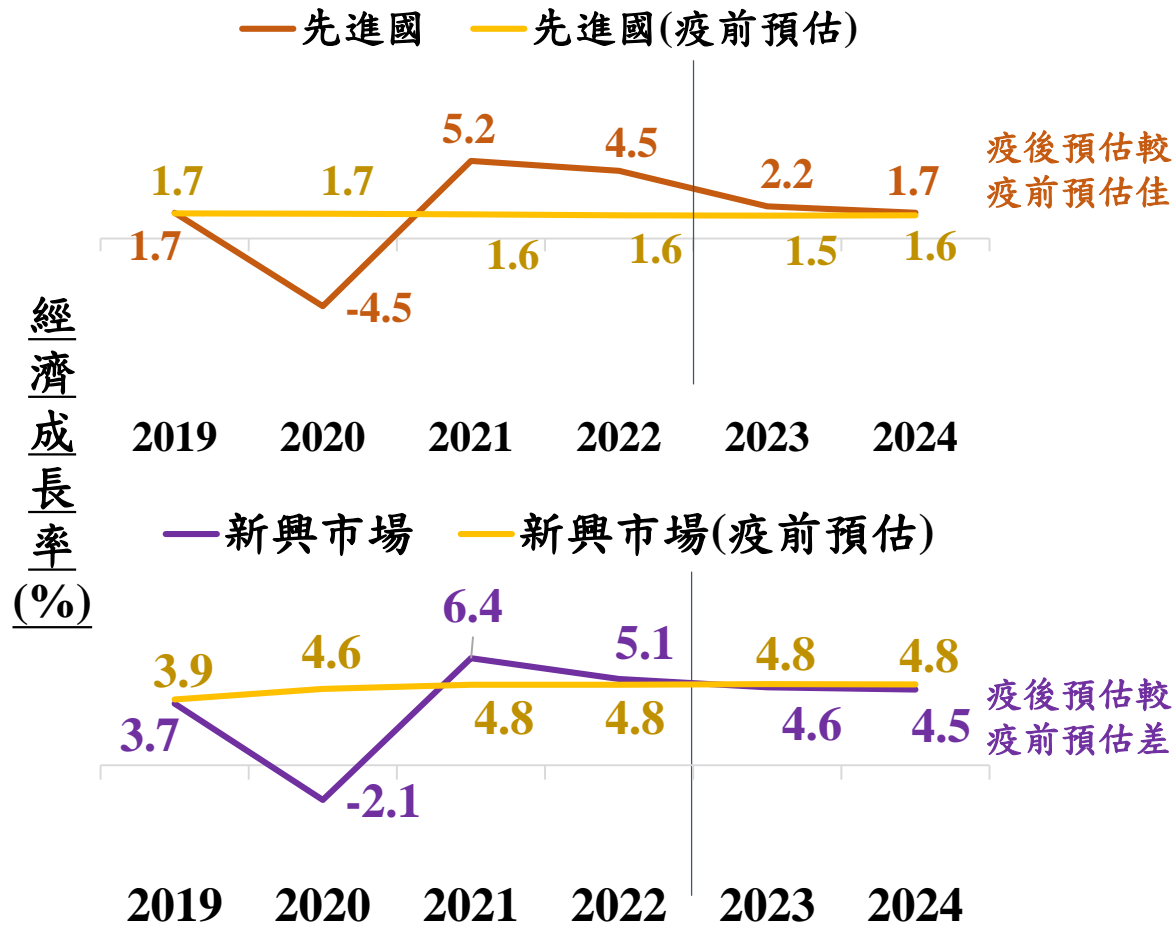
美東線運價指數



1月14日運價均
較1月7日上漲

2021年先進國家與開發中國家表現分歧

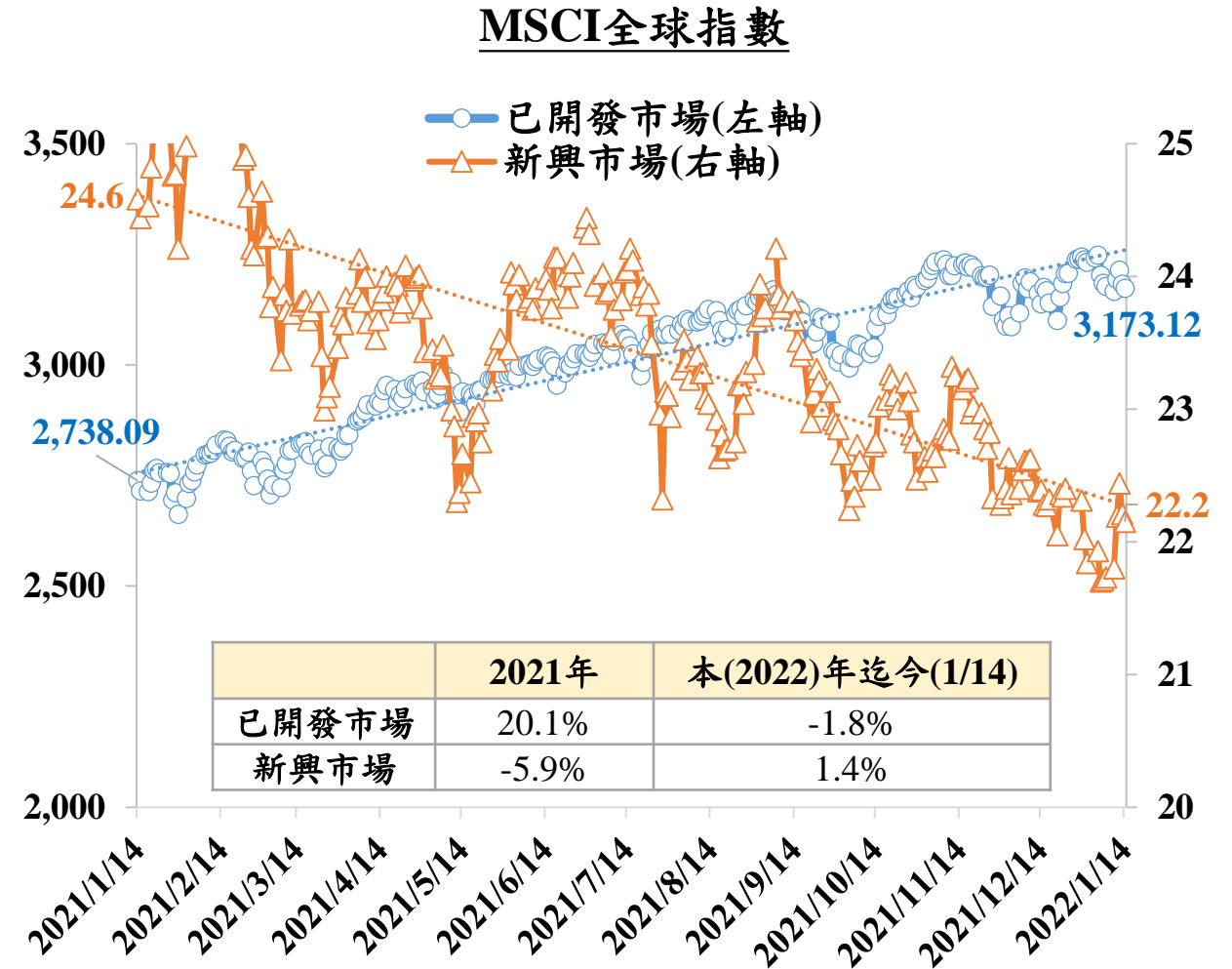
2021年各國經濟加速復甦，先進國家
跟上其長期成長路徑，且表現較佳。



註：疫前預估係IMF 2019年10月報告資料。

資料來源：IMF經濟展望資料庫。

2021年新興市場表現不佳，凸顯抗疫刺激
力道、疫苗接種率等均不如先進國家。



資料來源：investing.com。

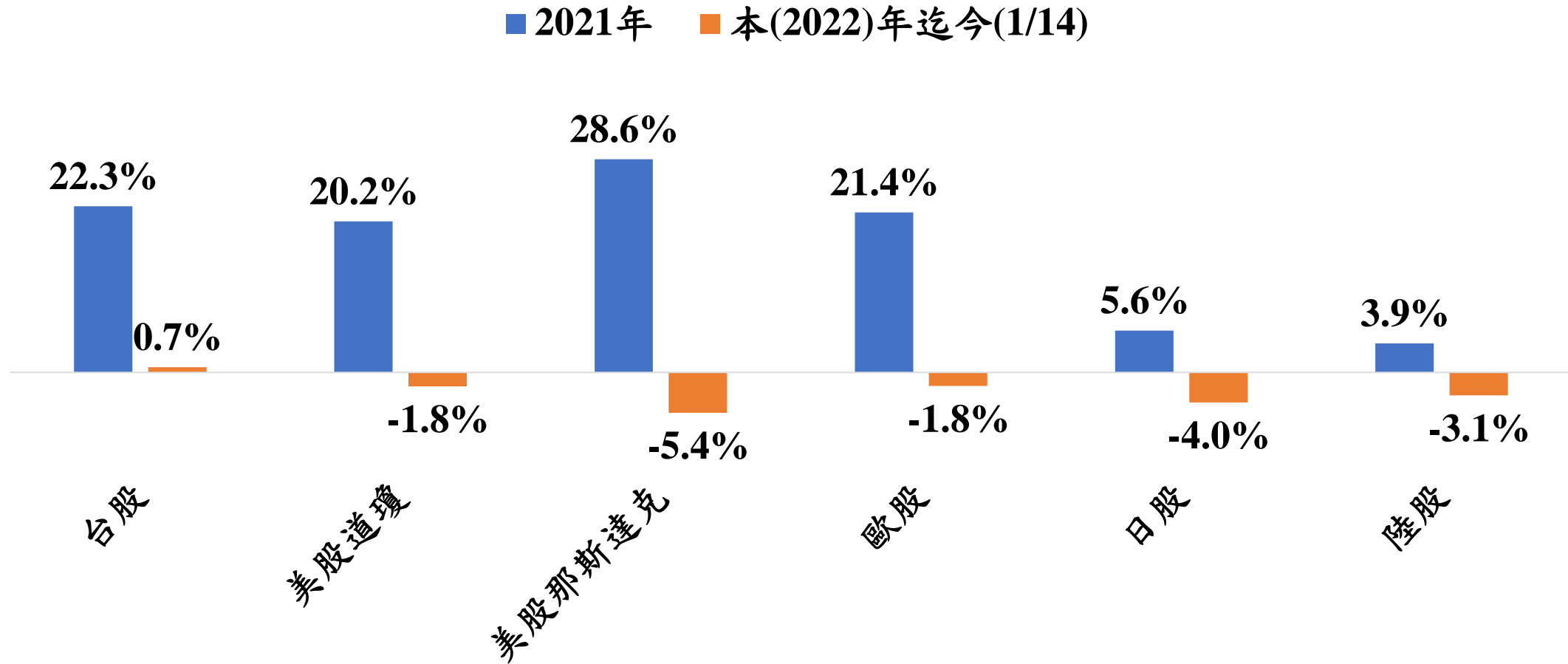
未來展望：世界銀行及聯合國1月預測主要國經濟表現

變種病毒使勞動市場及供應鏈的挑戰不斷，加上通膨壓力及2021年之高基期影響，預期2022年全球經濟復甦力道趨緩。

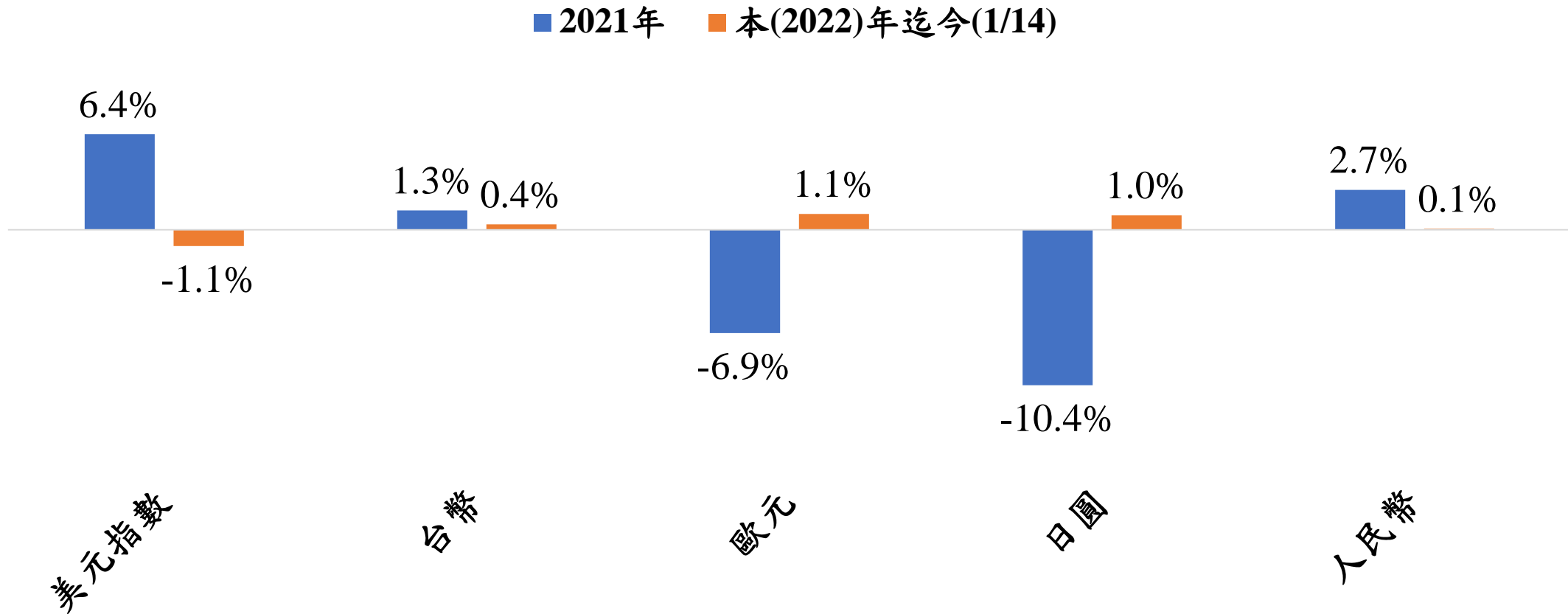
單位：年增率(%)

區域/國家	世界銀行		聯合國	
	2021	2022	2021	2022
全球	5.5	4.1	5.5	4
已開發國家	5.0	3.8	4.8	3.7
美國	5.6	3.7	5.5	3.5
歐元區	5.2	4.2	4.7	4
日本	1.7	2.9	2.2	3.3
開發中國家	6.3	4.6	6.4	4.5
東亞	7.1	5.1	6.7	4.9
中國	8.0	5.1	7.8	5.2
南亞	7.0	7.6	7.4	5.9
印度	8.3	8.7	9	6.7
世界貿易量	9.5	5.8	11	5.7
大宗商品價格				
油價	67.2	7.2		
非能源類商品價格指數	31.9	-2.0		

附件、主要股市增減幅度



附件、主要貨幣兌美元增減幅度



資料來源：investing.com。

附件、美國大豆價格

(美分/蒲式耳)

