

近期國際經貿數據表現

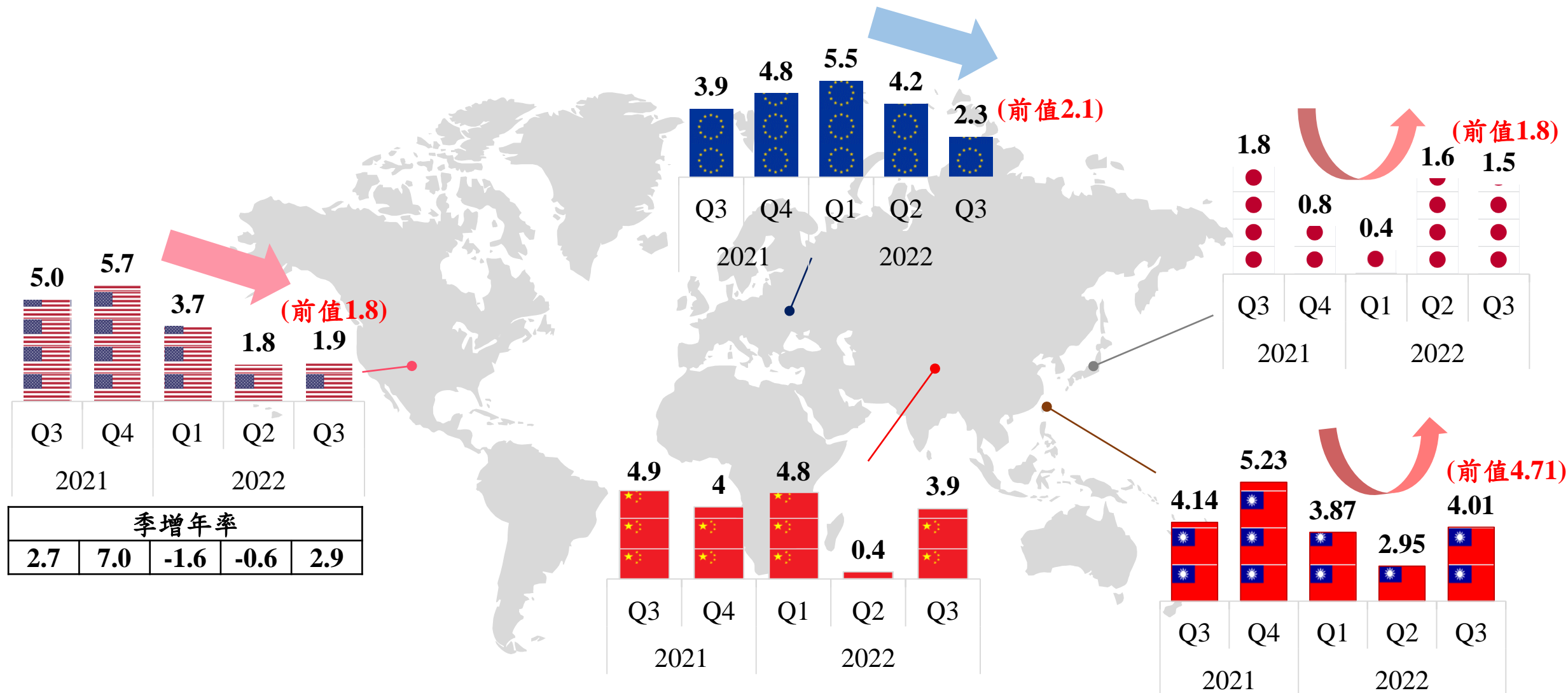
行政院經貿談判辦公室

2022.12.09

- * 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12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11月30日。

美歐Q3經濟趨緩、中國未回常態、台日相對穩健

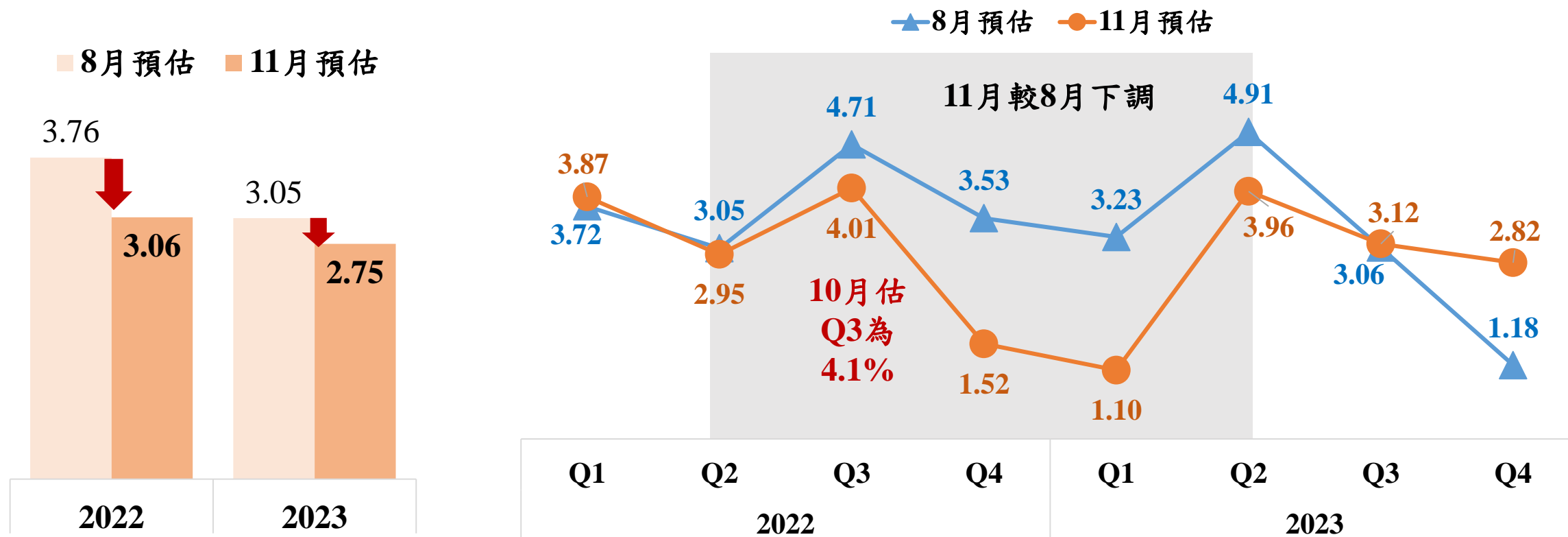
各國經濟成長率(年增率%)



我主計總處下修台灣2022年成長率至3.06%

國際局勢變化使外需疲弱，今明二年我經濟成長力道由內需驅動

台灣今明二年經濟成長率(%)表現

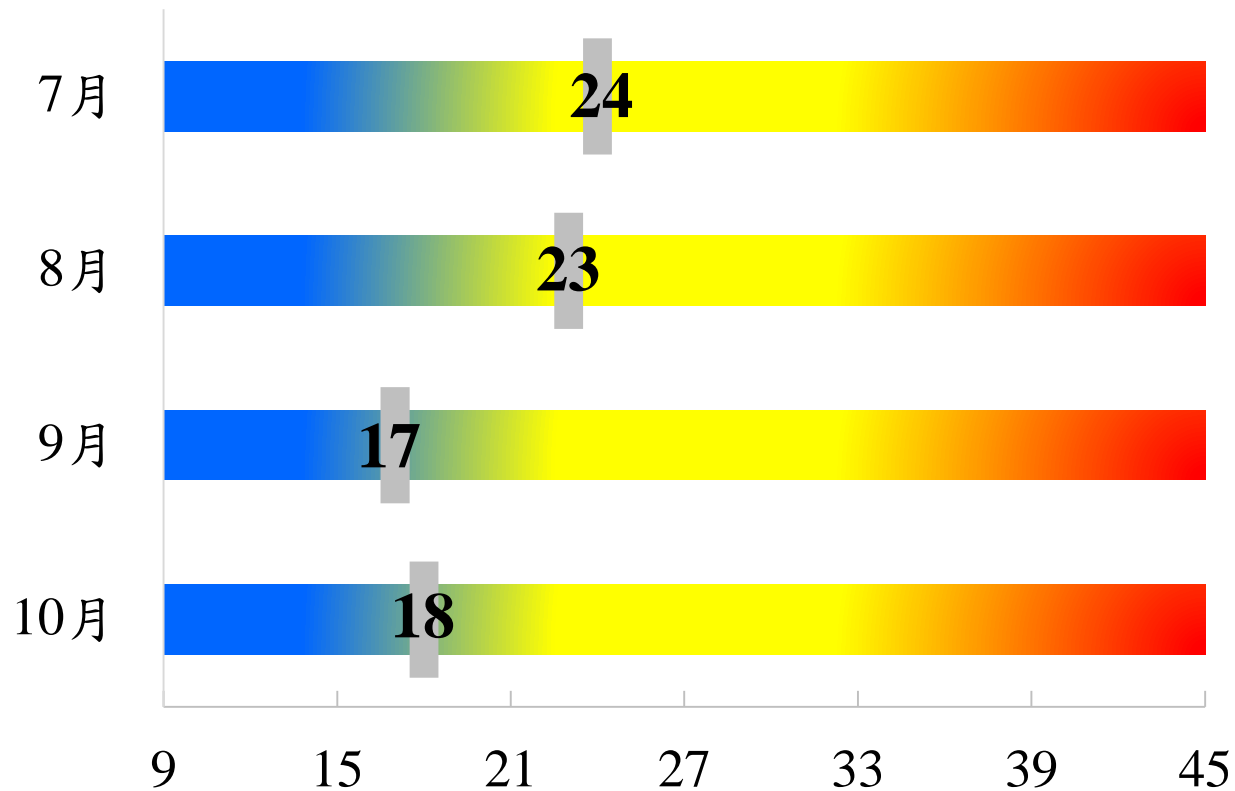


註(一)：今明二年內需貢獻度分別為3.14%及3.59%；外需貢獻度則分別為-0.08%及-0.84%。

註(二)：台經院11/11預估：2022年3.45%、2023年2.91%；中經院12/9預估：2022年3.04%、2023年2.72%。

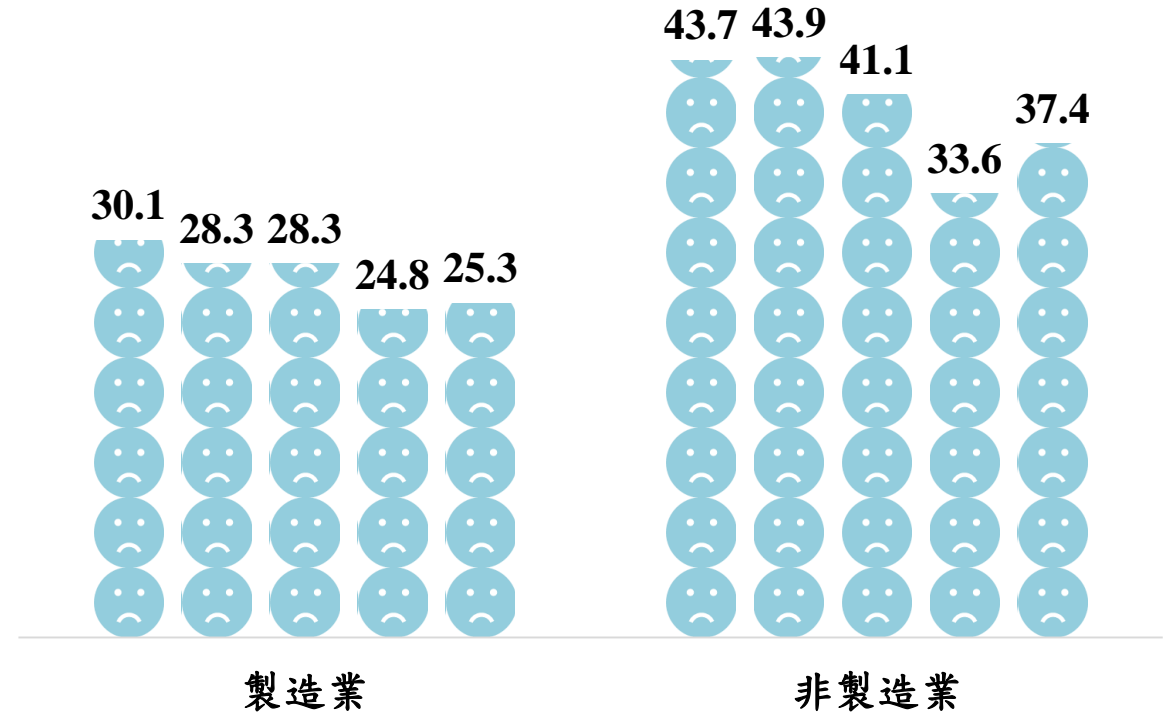
製造業動能因全球經濟情勢疲軟續滑， 10月景氣仍處黃藍燈，企業對未來六個月景氣亦續陷悲觀

近期景氣燈號



企業對未來展望看法

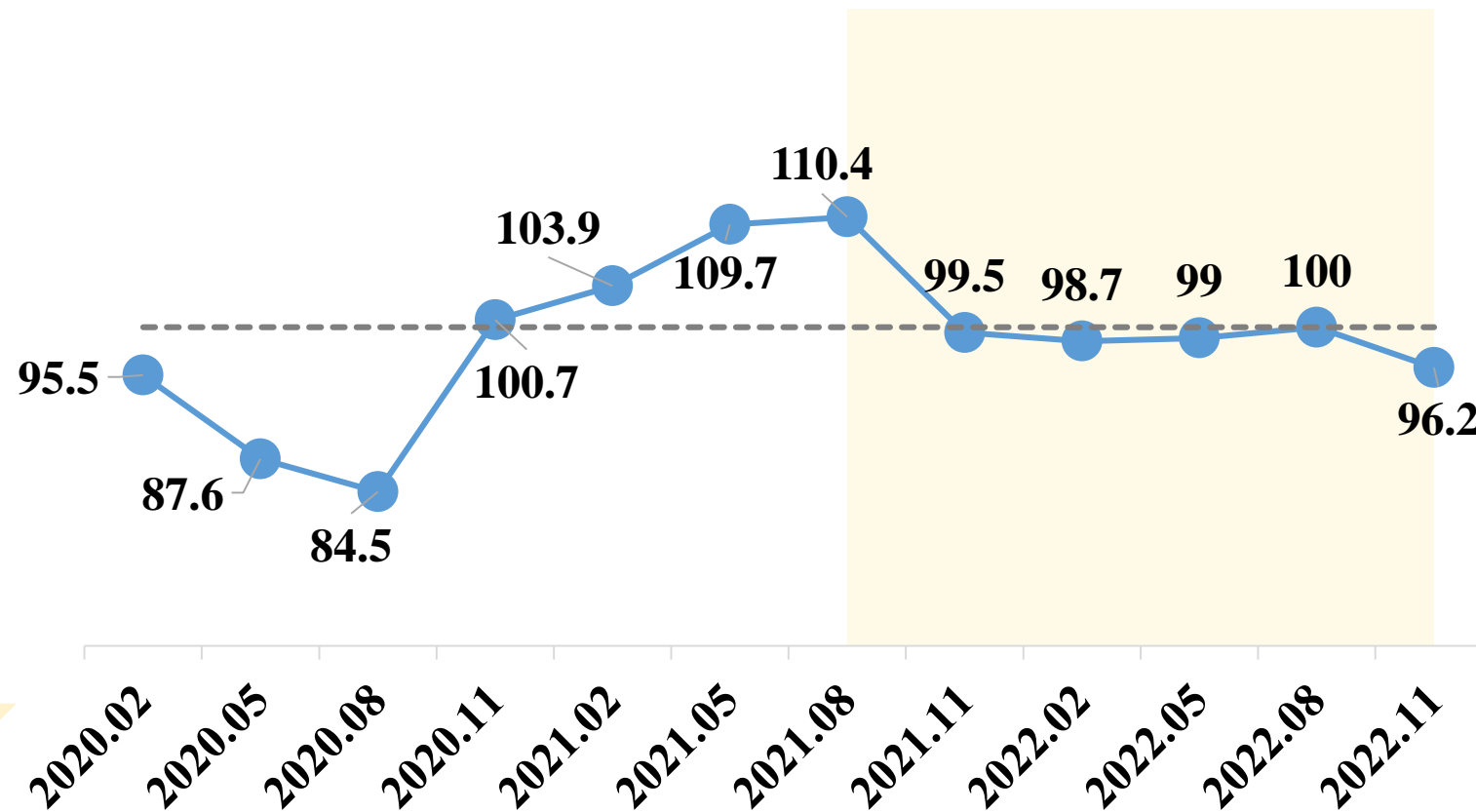
● 2022.07 ● 2022.08 ● 2022.09 ● 2022.10 ● 2022.11



全球經濟續受逆風影響，貿易商品需求明顯下滑

受俄烏戰爭、高能源價格、主要經濟體貨幣政策收緊等因素衝擊，
預期2022年第4季及2023年之商品貿易成長力道將持續走緩。

WTO貿易晴雨表指數

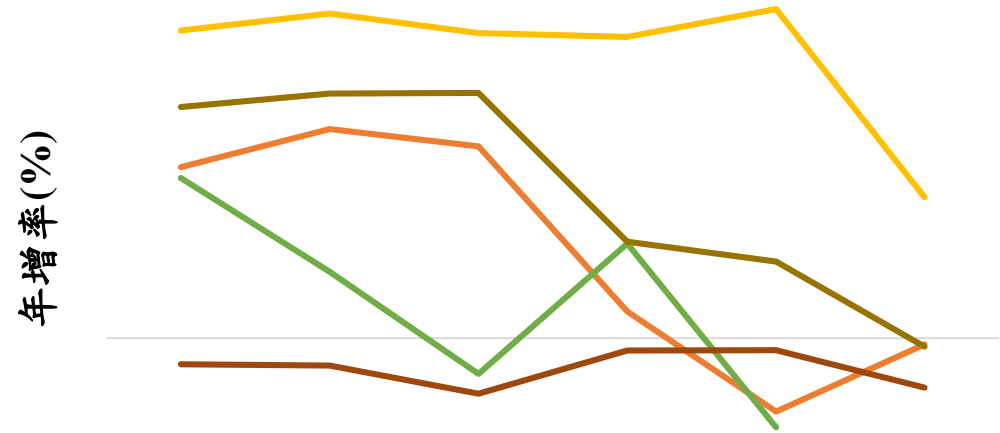
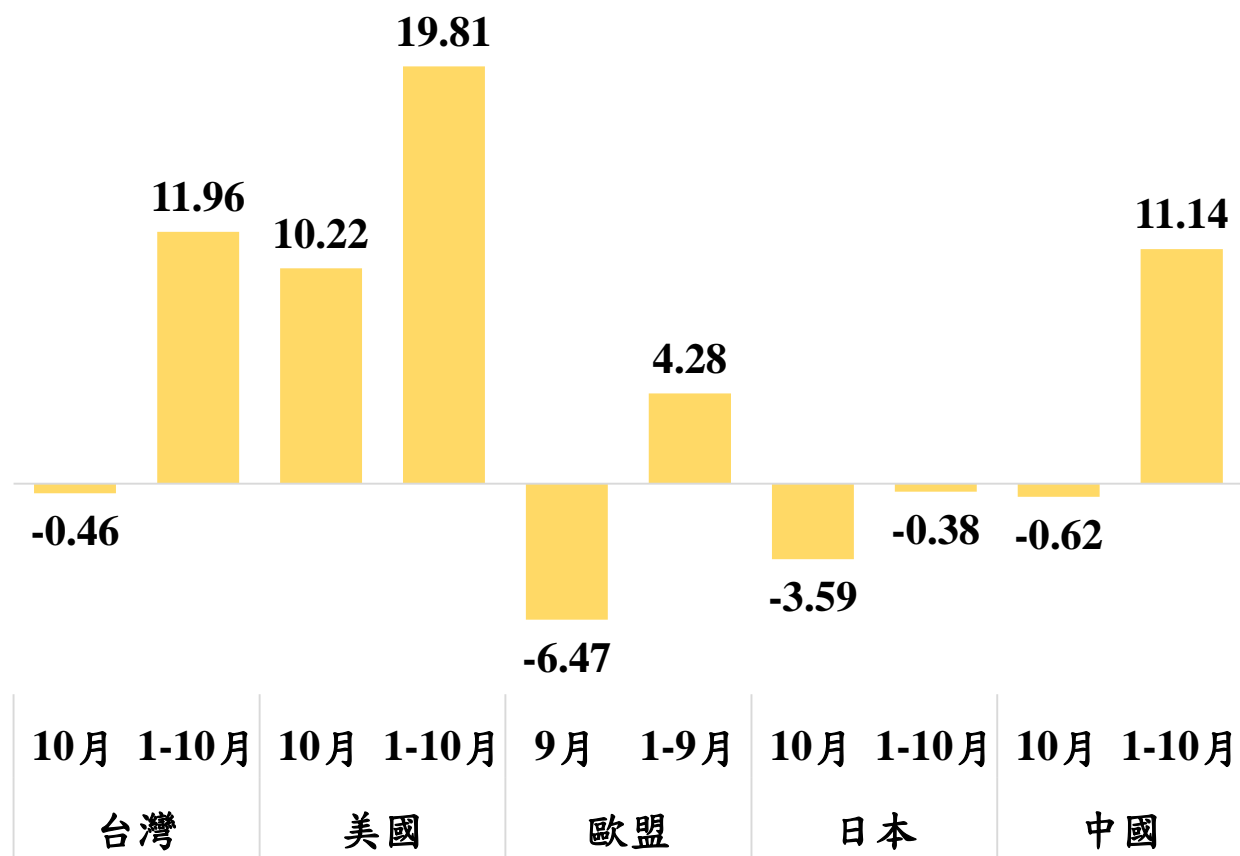


除汽車生產及銷售指數(103.8)因美國汽車供應改善且銷售強勁、日圓貶值致其出口增加等因素而有擴張外，其餘指數(如新出口訂單、空運、電子零組件、貨櫃運輸、原物料等)之成長均低於正常趨勢(100)，顯示商業信心下滑，及全球需求疲軟。

主要國10月出口動能隨全球需求趨緩降溫

出口年增率(%)

(以美元計算之增減率)

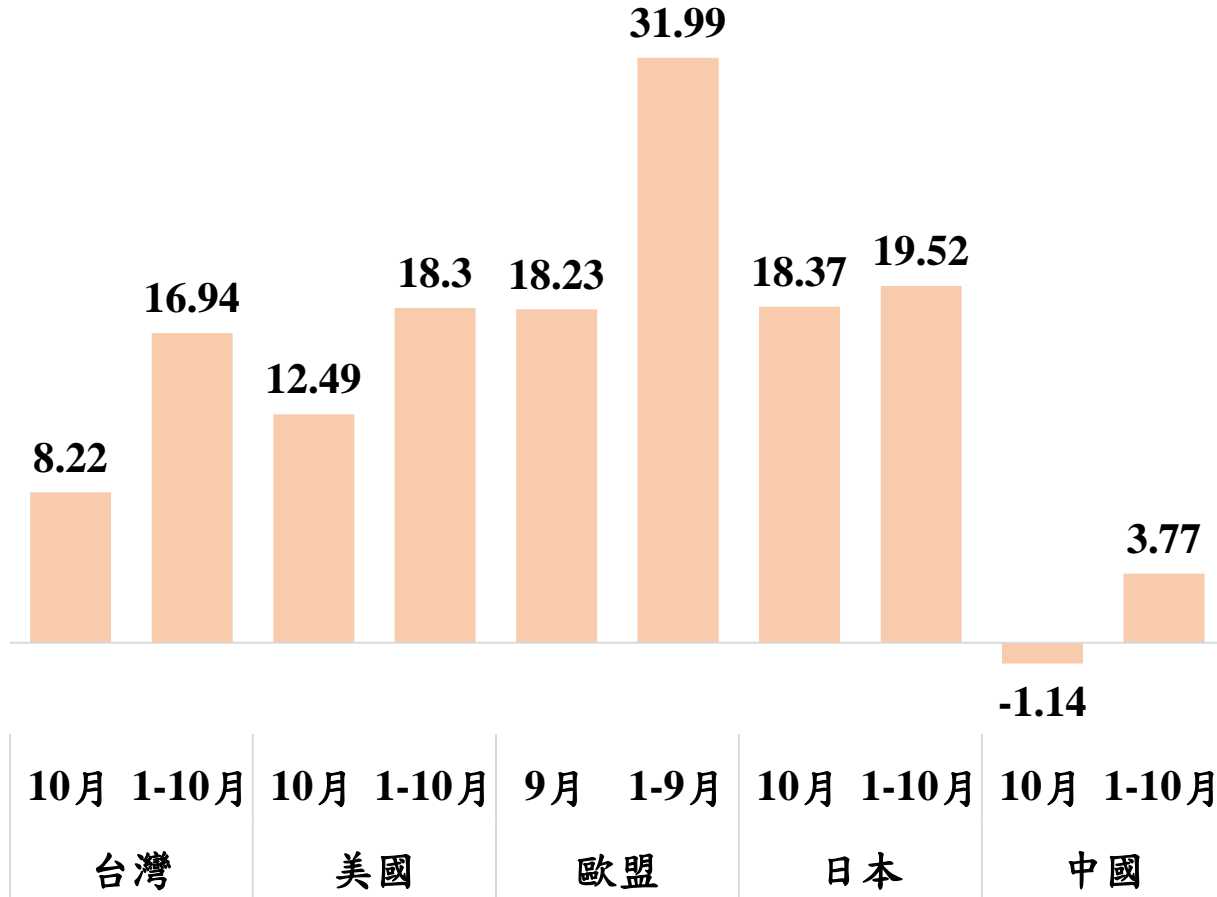


	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
台灣	12.41	15.18	13.93	1.93	-5.33	-0.46	-13.08
美國	22.33	23.57	22.16	21.87	23.89	10.22	
歐盟	11.61	4.81	-2.60	6.87	-6.47		
日本	-1.91	-1.98	-4.03	-0.91	-0.87	-3.59	
中國	16.79	17.75	17.80	7.00	5.57	-0.62	-8.7

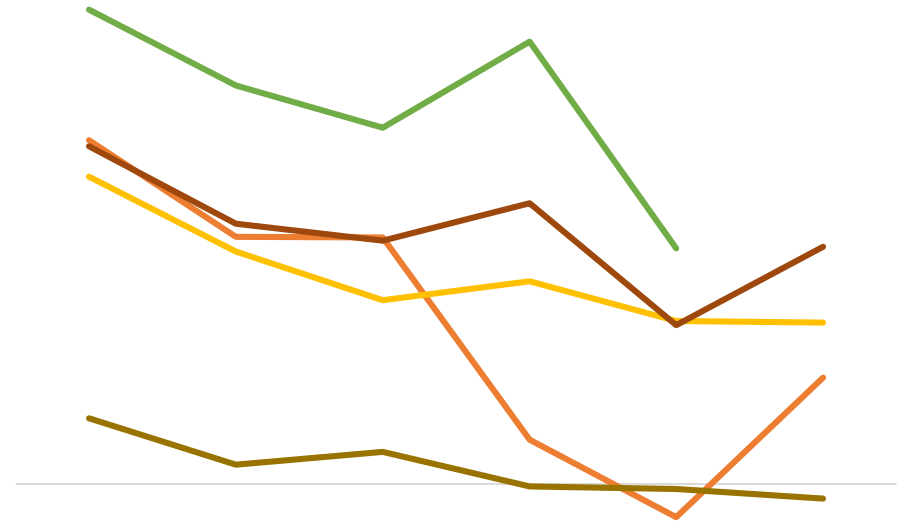
主要國10月進口續受輸入性通膨影響多有成長

進口年增率(%)

(以美元計算之增減率)



年增率(%)



	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
台灣	26.60	19.13	19.09	3.43	-2.57	8.22	-8.65
美國	23.79	17.99	14.22	15.69	12.62	12.49	
歐盟	36.72	30.85	27.57	34.24	18.23		
日本	26.14	20.14	18.83	21.72	12.28	18.37	
中國	5.09	1.49	2.49	-0.19	-0.40	-1.14	-10.6

受全球終端需求放緩、產業持續調整庫存， 且在高基期下，使我1-11月累計出口值增幅續降

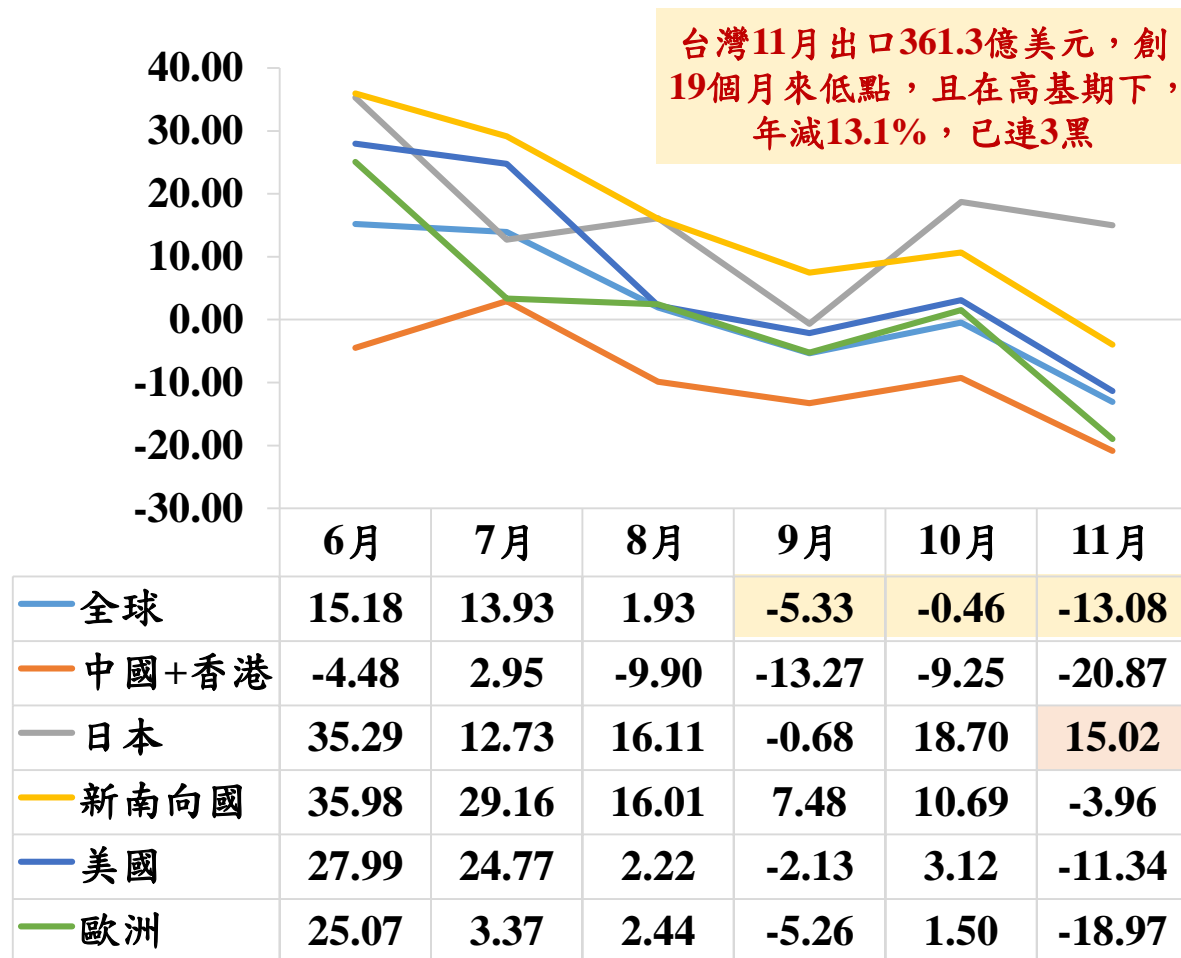
近二年1-11月我對主要市場出口表現

	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	4,057	4,438			9.4%
美國	599	694	14.8%	15.6%	15.9%
歐洲	350	380	8.6%	8.6%	8.6%
日本	265	310	6.5%	7.0%	17.3%
中國+香港	1,718	1,716	42.3%	38.7%	-0.1%
新南向18國	749	902	18.5%	20.3%	20.5%

近二年1-11月出口前五大品項年增率

	2021年	2022年
總計	29.97%	▼ 9.39%
電子電機及其零件	26.21%	▼ 14.51%
機械器具及零件	29.46%	▼ 11.83%
塑膠及其製品	44.69%	▼ -10.24%
礦物燃料	60.29%	▲ 82.70%
光學及醫療等儀器與零件	20.33%	▼ -16.30%

我對主要市場每月出口年增率(%)



國際原物料價格普遍回落且廠商備料審慎， 使我11月進口轉負成長，累計1-11月進口額之增幅縮減

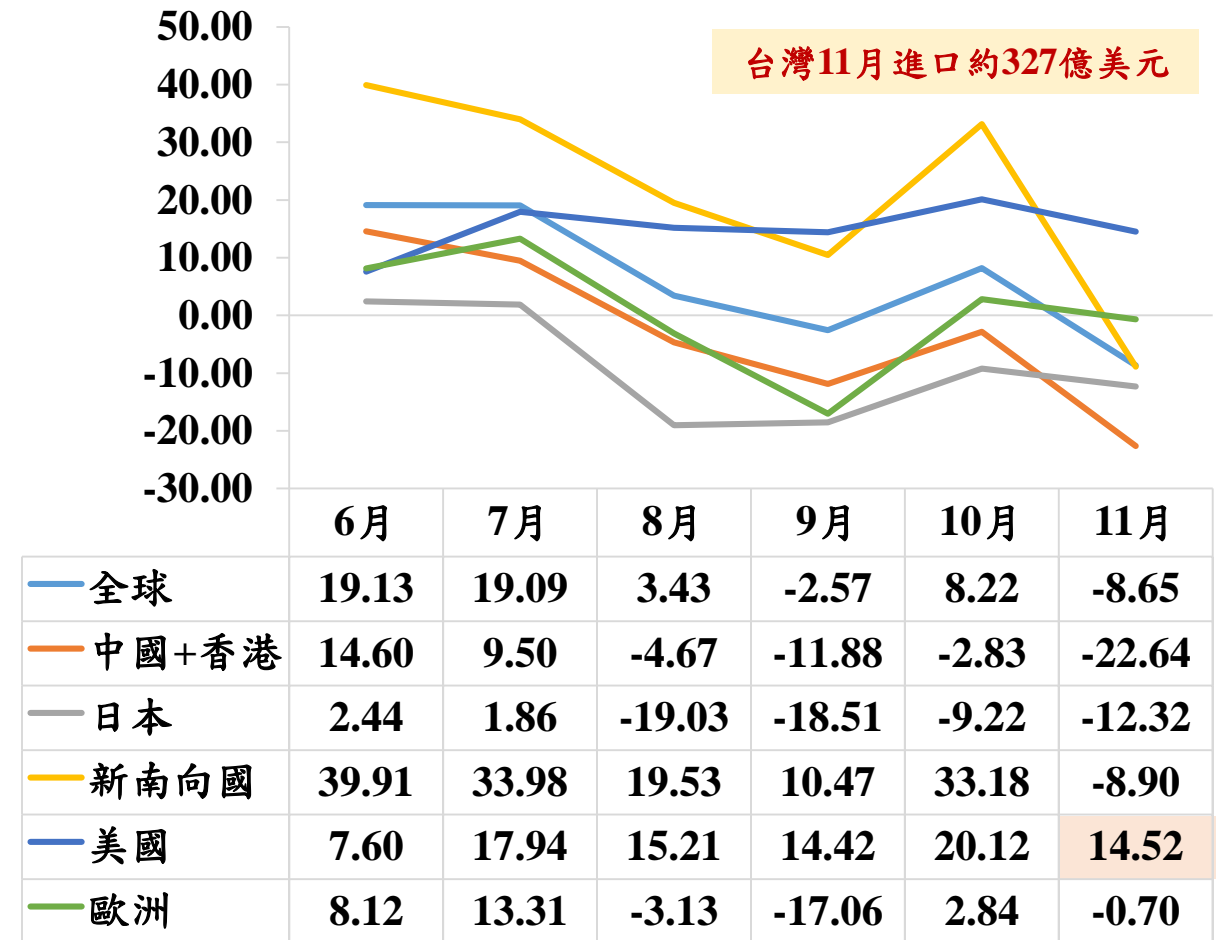
近二年1-11月我自主要來源國進口表現

	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	3,470	3,966			14.3%
美國	356	419	10.2%	10.6%	17.9%
歐洲	427	461	12.3%	11.6%	8.1%
日本	511	503	14.7%	12.7%	-1.6%
中國+香港	765	799	22.0%	20.1%	4.4%
新南向18國	609	776	17.6%	19.6%	27.3%

近二年1-11月進口前五大品項年增率

	2021年	2022年
總計	34.06%	▼14.30%
電子電機及其零件	30.34%	▼9.23%
礦物燃料	63.62%	▼62.39%
機械器具及零件	37.31%	▼11.89%
光學及醫療等儀器與零件	20.39%	▼4.62%
鋼鐵	79.08%	▼-12.14%

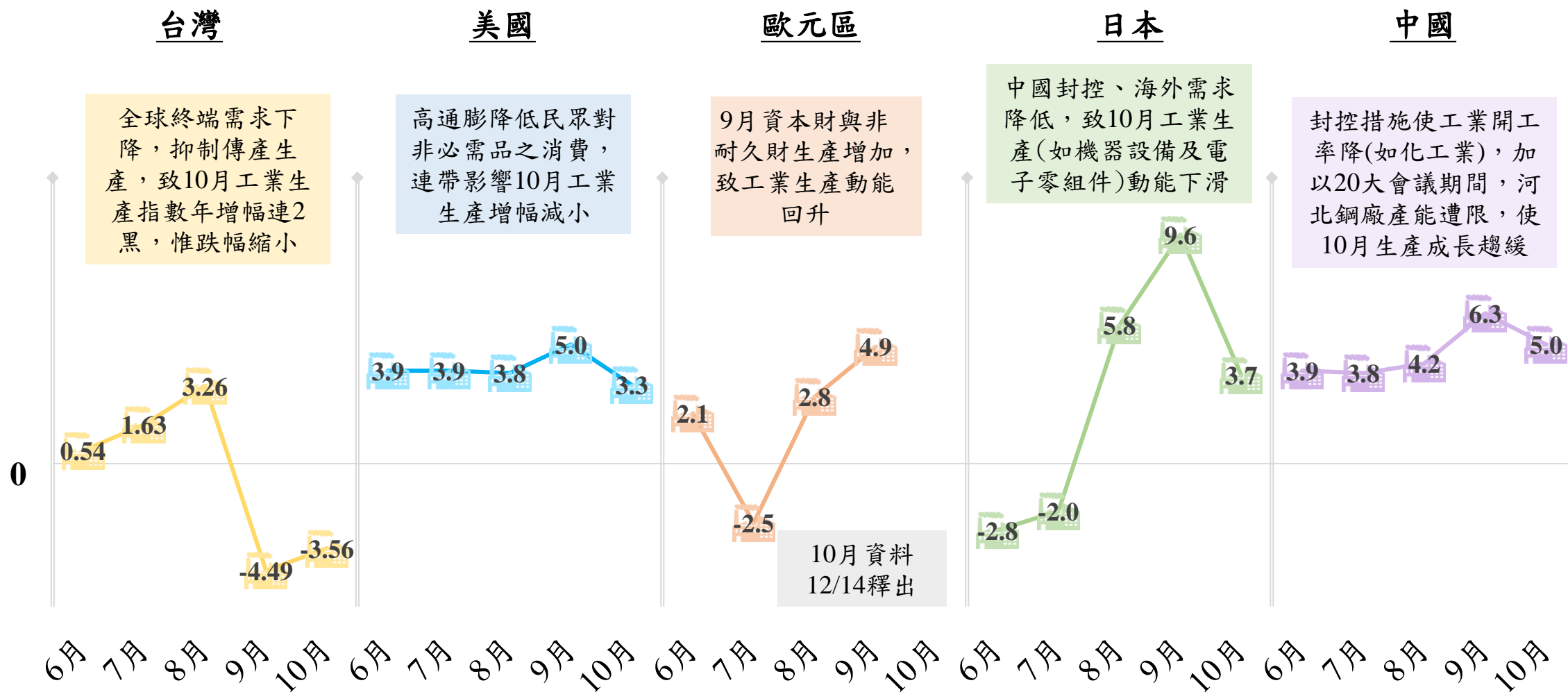
我自主要市場每月進口年增率(%)



資料來源：財政部貿易統計。

主要國10月工業生產動能弛緩

工業生產指數年增率(%)

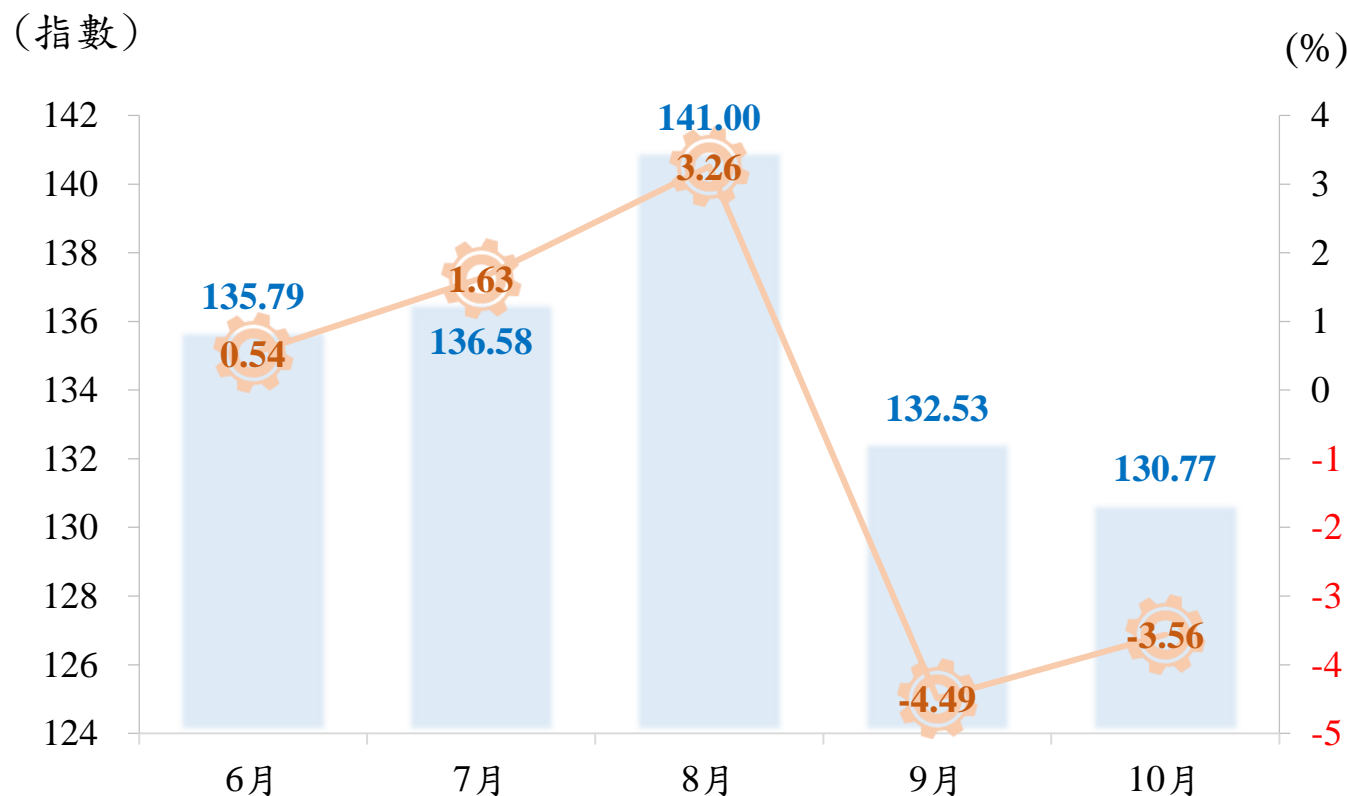


資料來源：tradingeconomics.com。

全球通膨、升息等使市場需求疲軟，加以去年同期基期偏高，致我工業生產指數成長率已連2黑

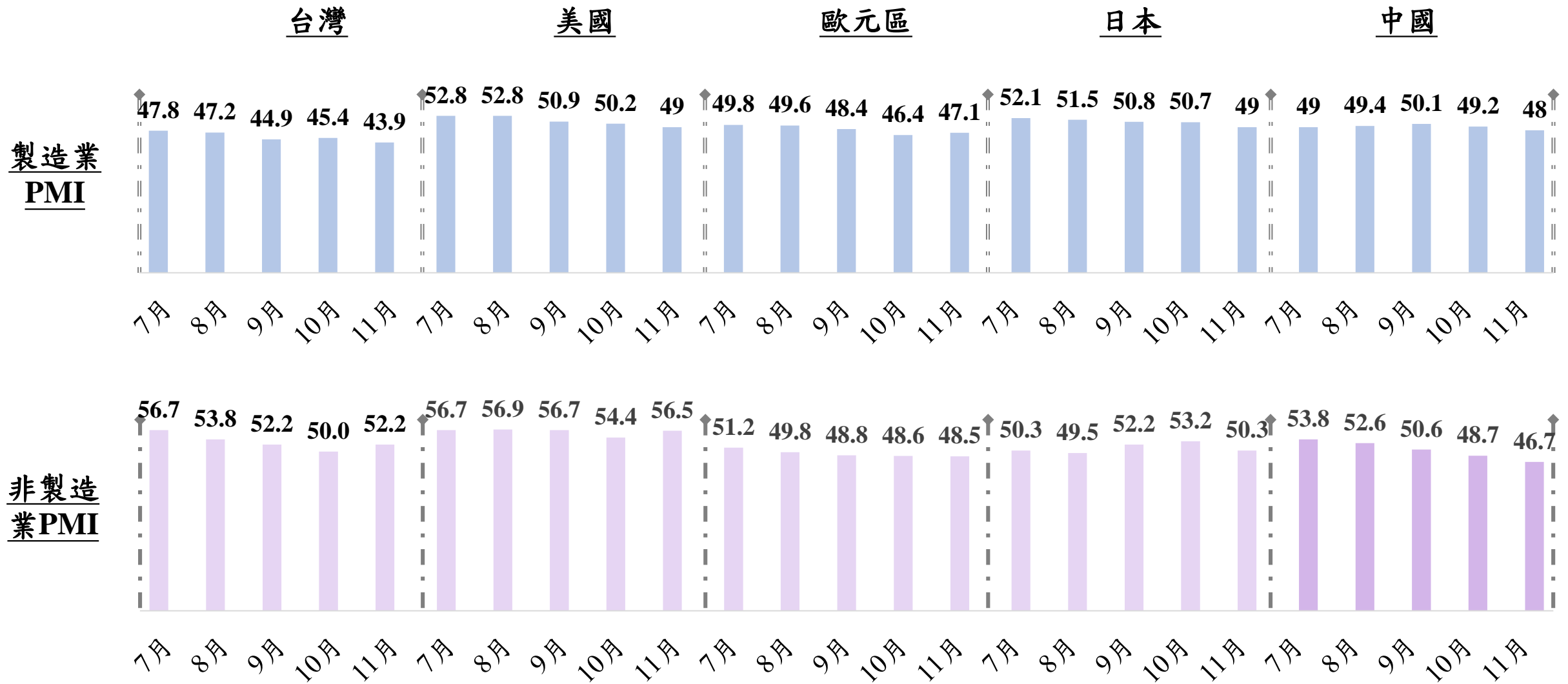
各業生產指數年增率(%)

工業生產指數及其年增率(%)



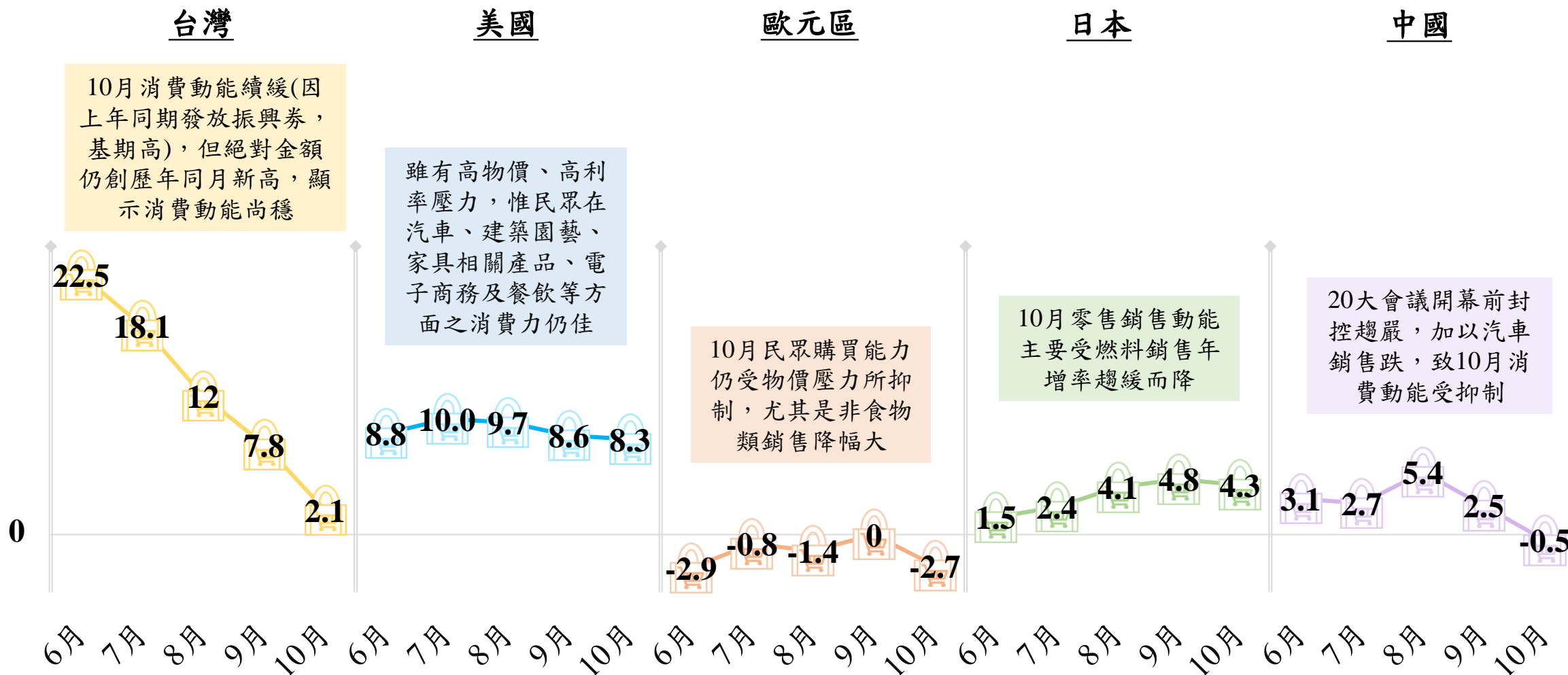
	10月	1-10月
工業	-3.56	2.58
製造業	-3.40	2.71
基本金屬	-21.14	-13.61
金屬製品	-13.60	-9.52
電力設備及配備	-10.62	-0.94
機械設備	-10.76	0.21
汽車及其零件	3.79	0.53
資訊電子	3.27	9.47
電子零組件	2.09	9.01
積體電路	14.28	16.75
電腦、電子及光學製品	13.53	13.41
化學	-10.98	-4.67
石油及煤製品	4.37	8.87
化學原材料	-22.15	-12.84
橡膠製品	-12.43	-5.73
塑膠製品	-11.24	-4.76

主要國11月製造業活動續陷景氣收縮區， 台、美、日服務業則受惠經濟解封支撐



主要國10月消費動能仍具支撐(歐、中除外)

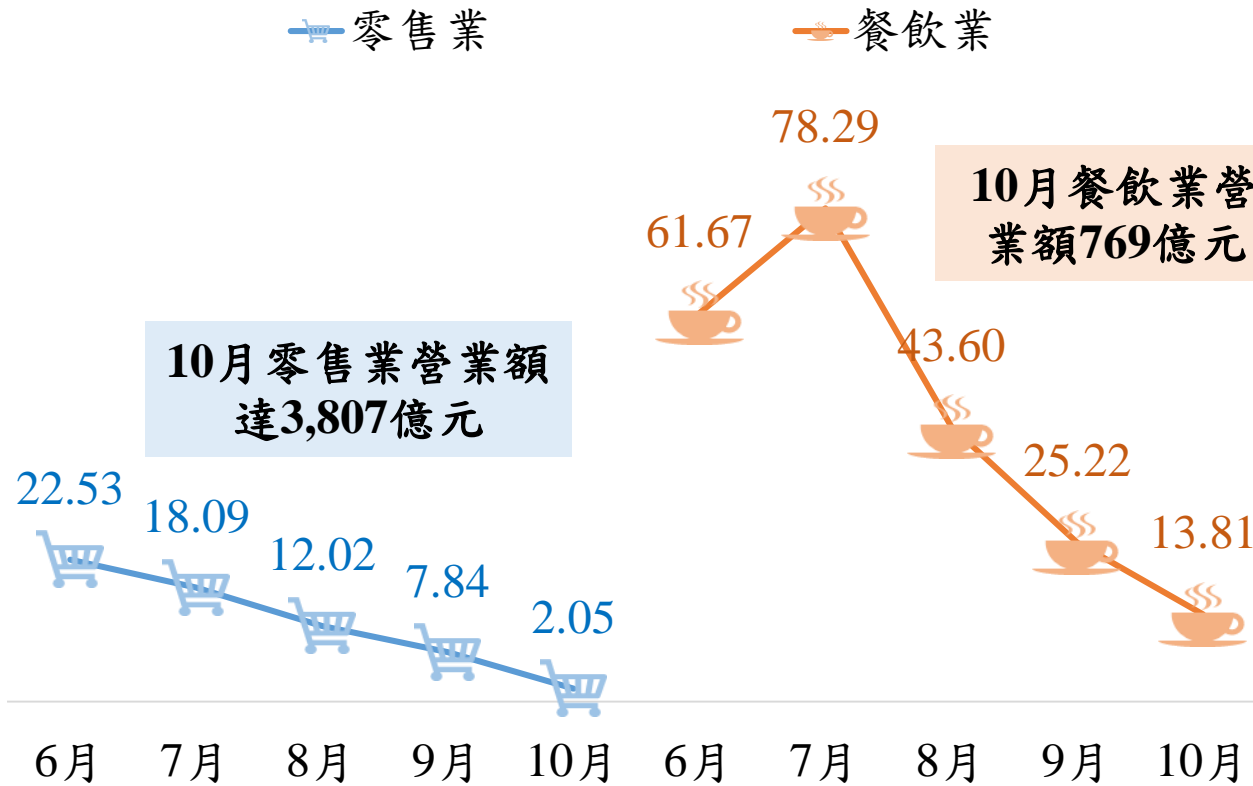
零售銷售年增率(%)



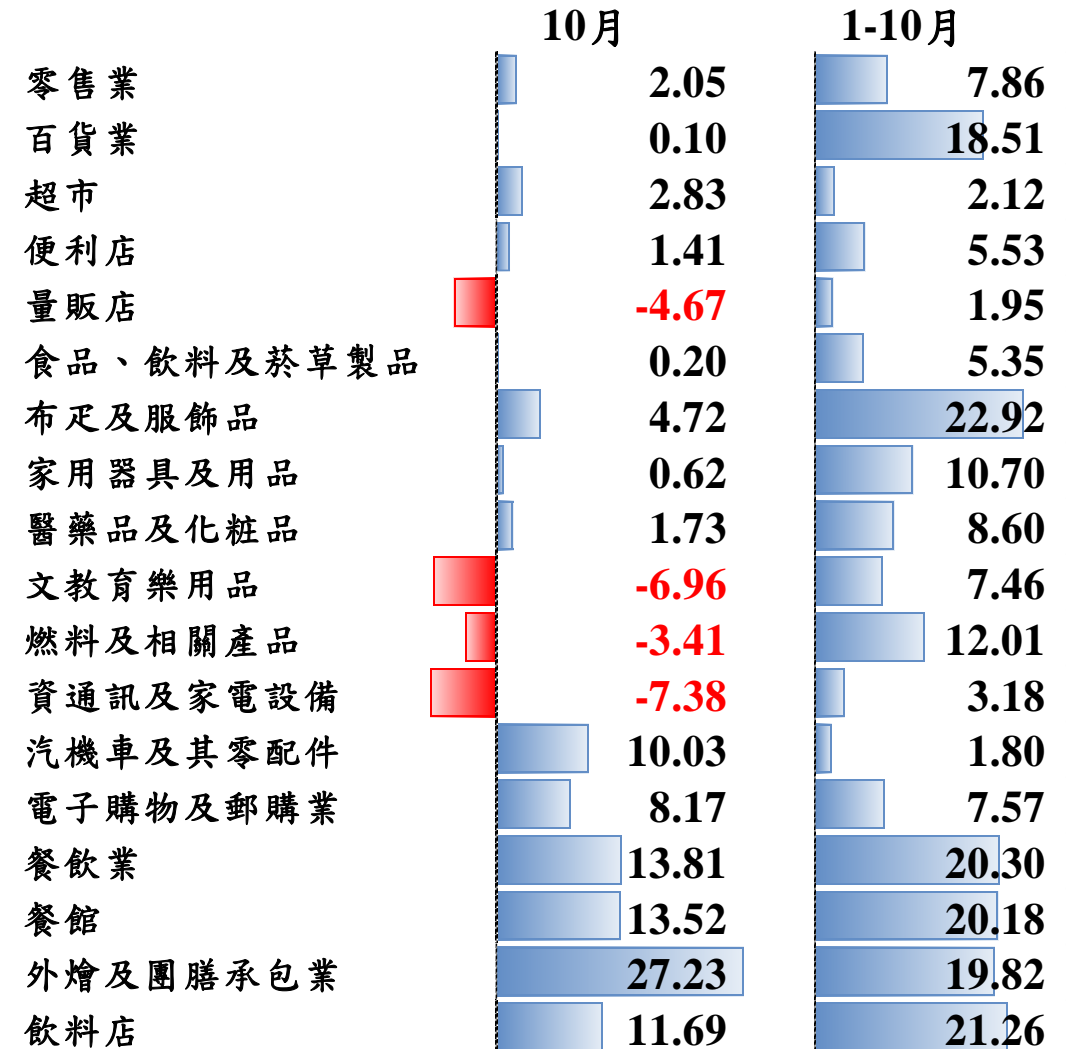
資料來源: tradingeconomics.com。

隨疫情趨於常態，消費人潮持續回流，儘管零售業及餐飲業成長力道逐月趨緩，惟以絕對金額來看仍創同月新高

零售及餐飲銷售營業額年增率(%)



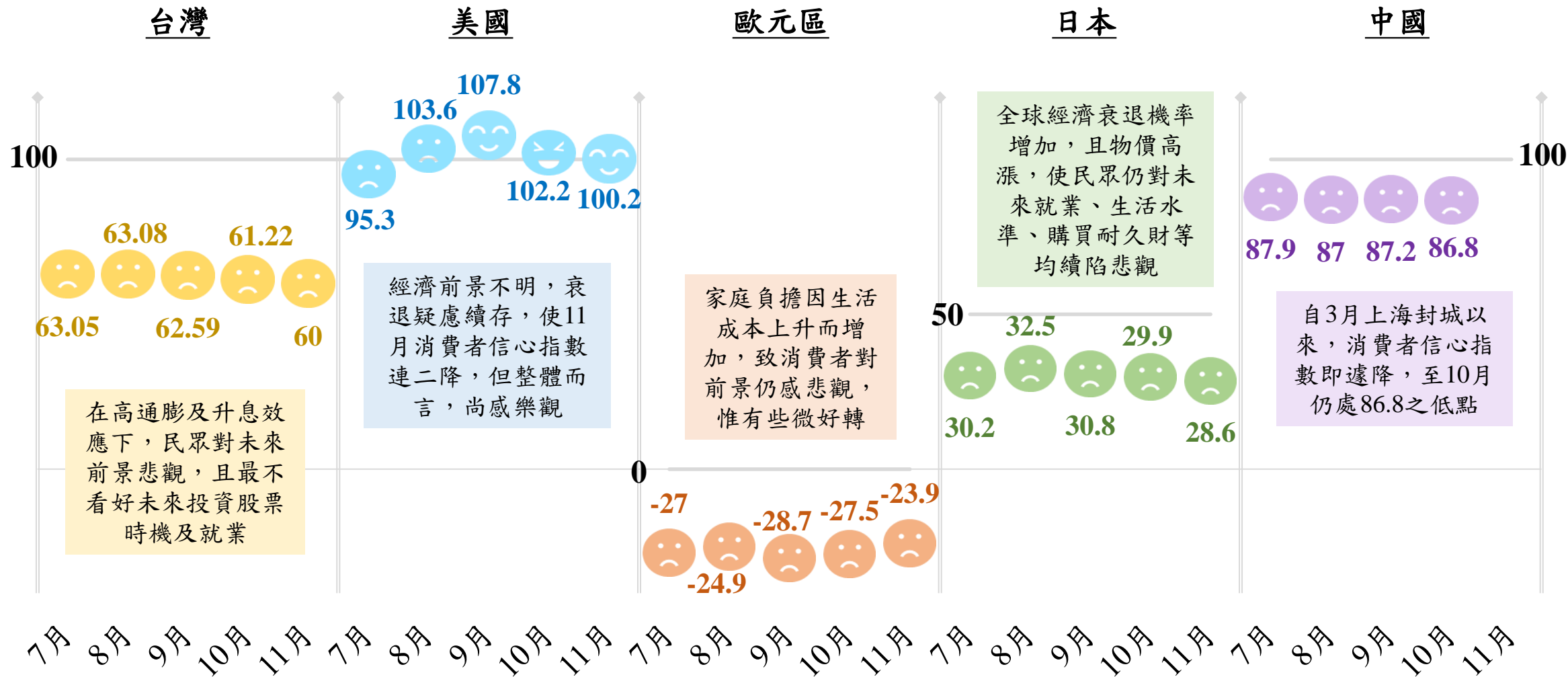
各業零售銷售營業額年增率(%)



資料來源：經濟部統計處。

經濟風險升高，主要國消費者認為未來前景黯淡

消費者信心指數

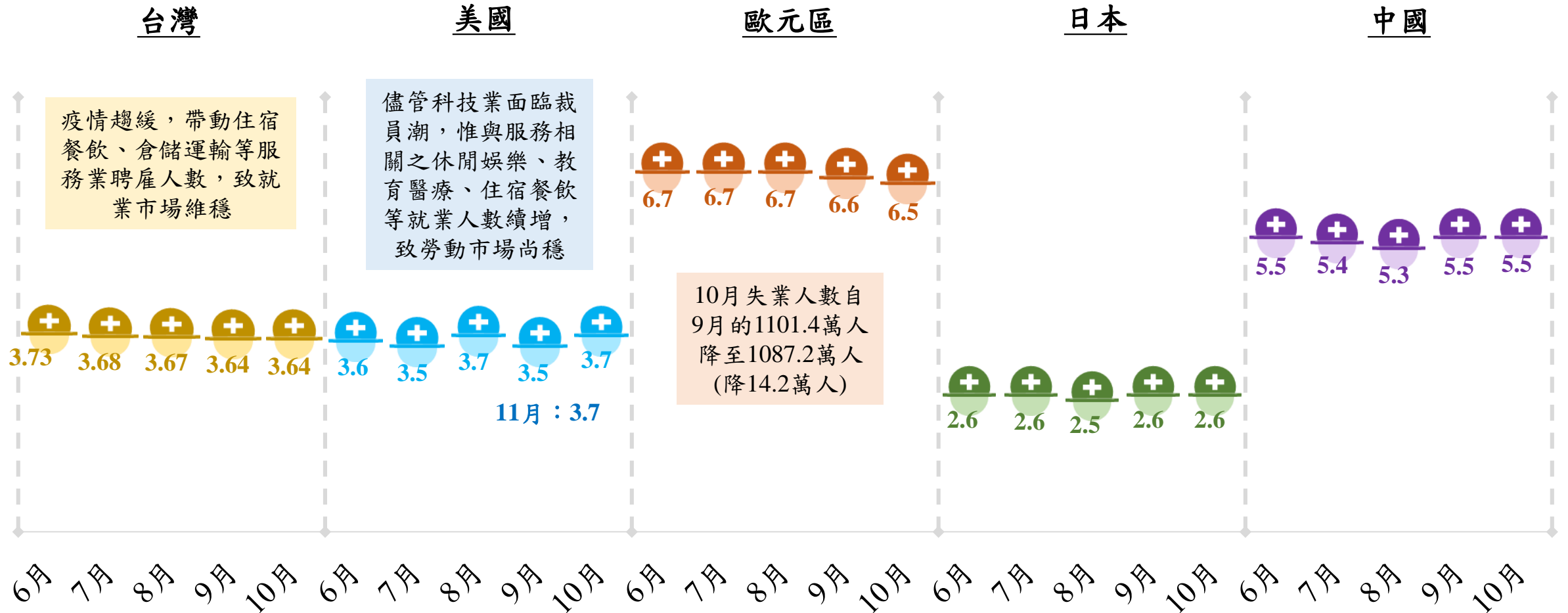


註：黑線為各國消費者信心之門檻值，於黑線以上表示對未來經濟看好(趨樂觀)，黑線以下趨悲觀。

資料來源：tradingeconomics.com及官方網站。

主要國10月勞動市場表現穩健

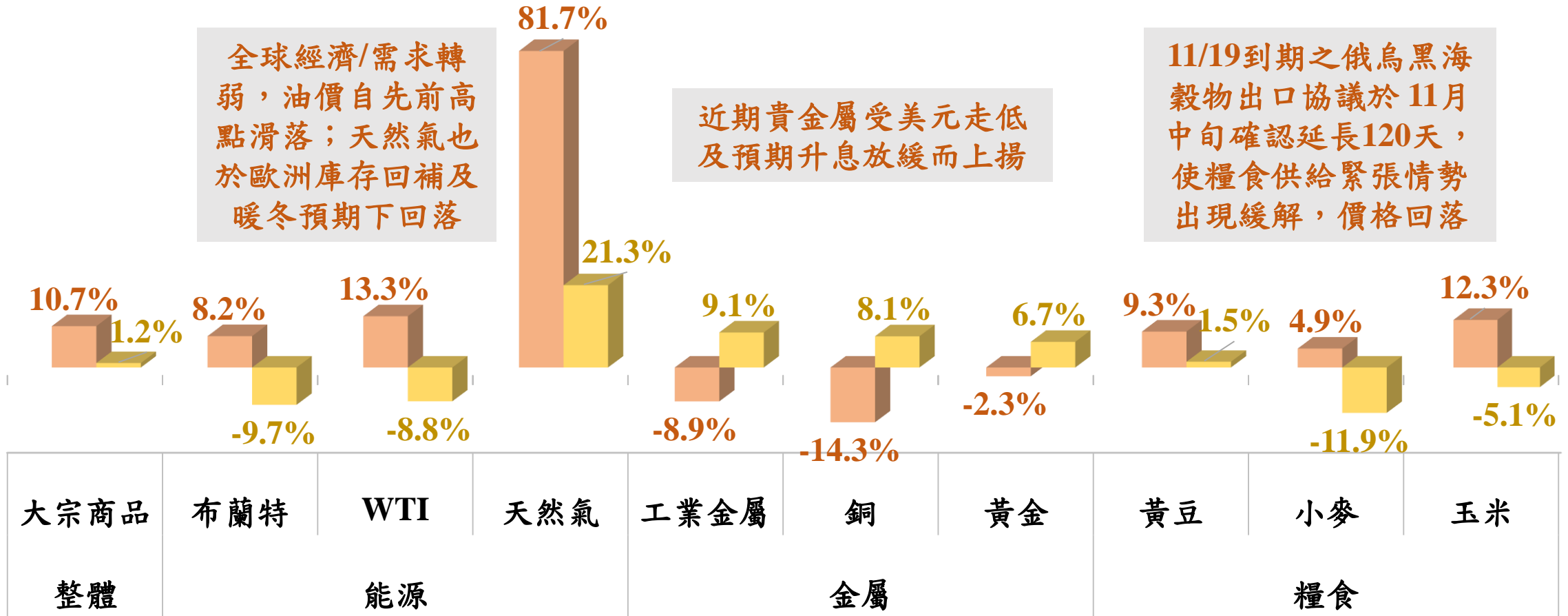
失業率(季調, %)



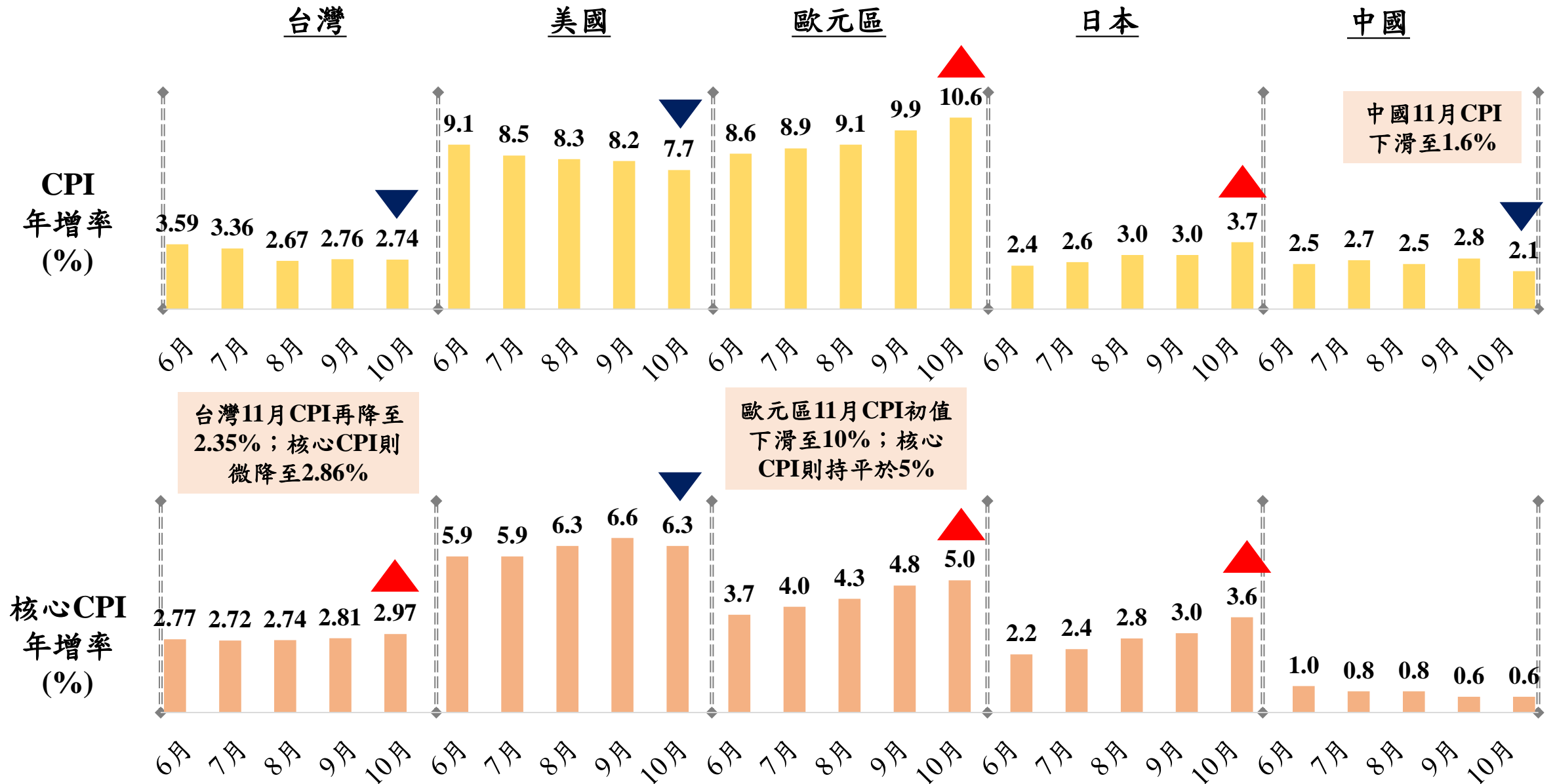
資料來源：tradingeconomics.com。

主要影響通膨之能源及糧食價格已見走緩

■ 年迄今(11/30) ■ 11月



主要國通膨率仍維持高檔，惟美歐台似已見頂



近期經濟數據綜論

** 10/11月最新數據顯示，迄今主要國經濟雖有趨緩，但狀況似乎沒有先前預估的那般悲觀...
(最壞狀況或在今年 Q4 ~ 明年 Q1 出現)



台灣

外需動能減弱，但內需動能尚存。倘我主要夥伴國經濟趨緩或衰退情勢不若預估的那般嚴重，我國經濟則有較預估為高的機率。



美國

儘管經濟趨緩，惟消費及就業尚具韌性、通膨似已達高峰(有望轉向)，預期明年僅會出現短暫且不是太嚴重的經濟衰退。



歐元區

儘管經濟基本面趨弱，惟能源短缺機率降低(通膨有望好轉)，工業生產回升，勞動市場穩健，預期明年經濟衰退幅度不會太大。



日本

消費及服務業動能仍在，失業率未再擴大，預期經濟有望持續緩步復甦。



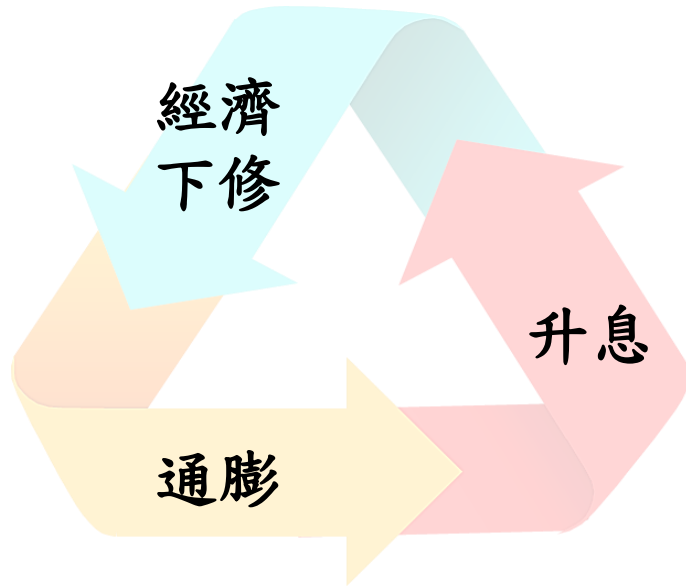
中國

生產、消費、貿易等數據多有滑落，惟在其財政與貨幣政策持續寬鬆及12月放寬封控措施後，明年經濟可望回升。

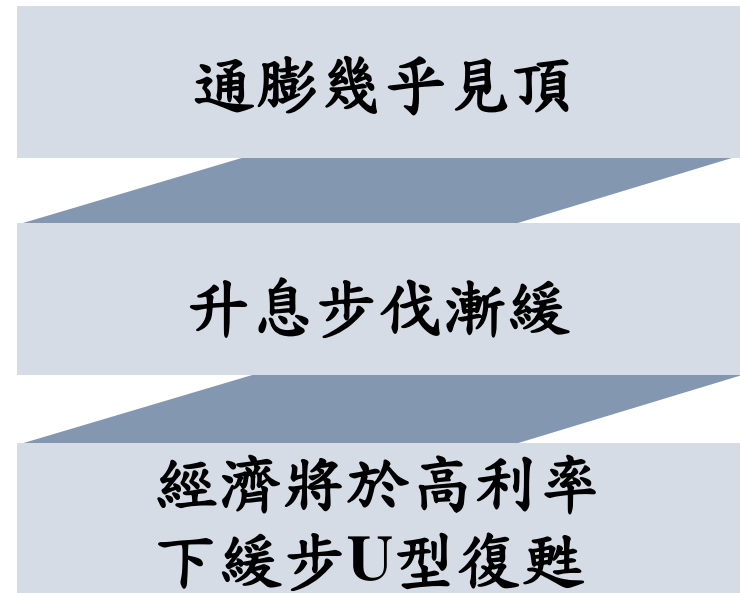
彼得森國際經濟研究所主席 Adam Posan 表示，最終看到的可能是全球超過75%的經濟體實際上表現得不錯。明年美歐的經濟可能僅係出現相對短暫、沒那麼可怕的衰退，且最快可能明年第4季就恢復成長~截自華爾街日報“Global Economy Slows, but Seems to Be Faring Better Than Feared” (11/25)

未來展望：2023年將在低成長、中通膨中度過

2022年Q1 ~ Q3



2022年Q4 ~ 2023年



◆ 9-11月及預期12月各國升息狀況

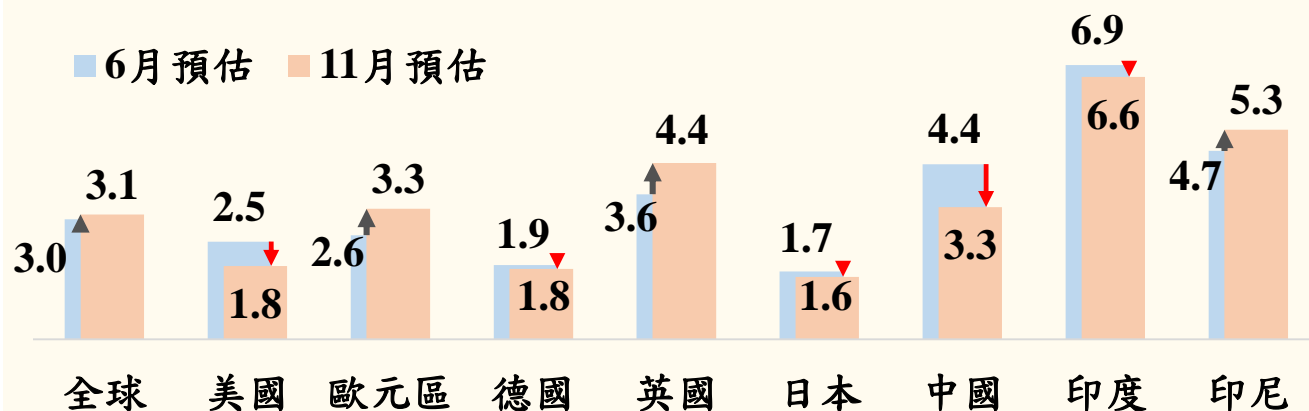
國別	政策利率	升息碼數	預期12月升息碼數
台灣(9月)	1.625%	+半碼(0.125)	半碼
美國(11月)	4.00%	+3碼(0.75)	2碼
歐洲(10月)	2.00%	+3碼(0.75)	2碼
日本(10月)	-0.10%	-	-
中國(11月)	3.65%	-	-

[註：中國於12/5降低存款準備金1碼。]

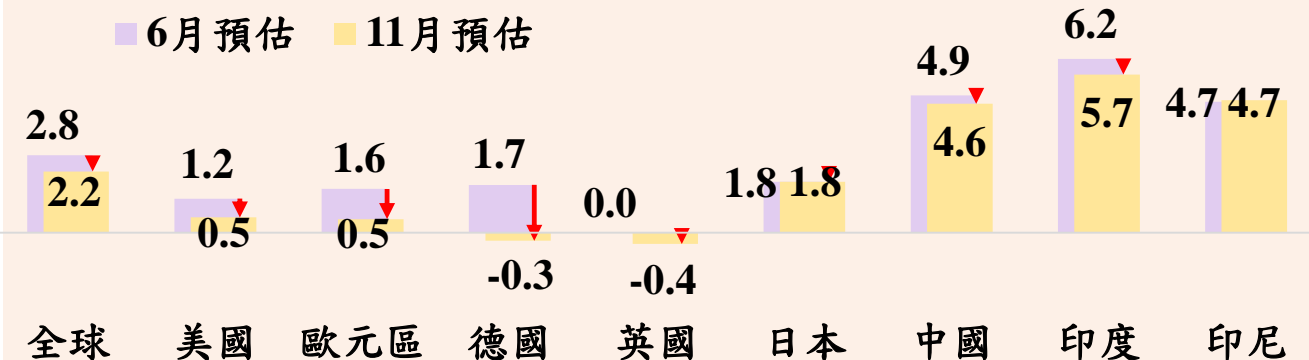
未來展望 – OECD經濟展望報告

2023年全球經濟下行壓力大，但亞洲國家為主要成長來源，歐美國家則明顯趨緩或衰退

2022年經濟成長預估(%)



2023年經濟成長預估(%)



- **美國**：經濟表現受通膨、貨幣緊縮政策等因素威脅。(受俄烏戰爭影響較小，尤其美國為能源出口國)。
- **歐元區**：俄烏戰爭引發之能源危機及通膨、貨幣緊縮、全球需求趨緩等因素衝擊經濟，尤其2023年趨緩明顯。
 - **德國**：受能源短缺影響(因其嚴重依賴自俄國進口天然氣、原油及煤等產品)，預期2023年經濟陷衰退。
 - **英國**：受能源價格高漲(通膨)、貨幣緊縮、勞動及商品供給短缺等影響內需表現，致2023年經濟陷衰退。
- **日本**：經濟受能源及食品價格高漲(通膨)、勞動短缺、薪資成長停滯等影響成長緩慢，但在日圓貶值有利出口及旅遊、及有財政支援下，預期今明二年經濟仍可溫和成長。
- **中國**：經濟受清零政策、房市等負面因素影響趨緩，惟尚有基礎建設投資支撐。
- **印度**：經濟表現受天候影響農作物播種、能源及食品價格高漲影響消費、貨幣緊縮等衝擊，惟其出口表現尚穩(尤其是服務業)，且與主要夥伴簽署之FTA逐步生效，致2023年經濟仍有5.7%之成長。
- **印尼**：因防疫措施鬆綁、旅遊業回穩、以及煤、棕櫚油、鎳等價格高漲使其出口表現佳等因素，使印尼為少有2022年經濟被OECD上調，且2023年沒被下調之國家。

What should governments do?

1. 採行更具針對性的財政支援政策：



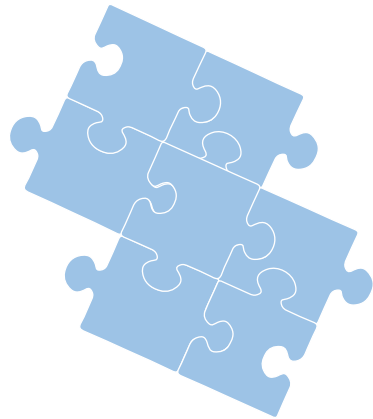
- 緩解能源價格上漲之措施應具針對性，且為臨時措施，並保留減少能源消耗的激勵措施。
- 避免在高通膨時期持續刺激需求
→ 財政政策與貨幣政策須具一致性。

2. 增進能源安全之投資：

- 投資再生能源及實現能源供應多元化，以避免能源短缺及價格續漲。
- 加快對綠色技術與能源效率之投資，以改善能源安全，並實現淨零排放目標。



3. 進行結構改革：



- 促進就業以提高潛在成長力，如增進對兒童保育及技能訓練等政策之重視，以協助婦女及青年重返職場，縮小男女就業差距，增加家庭收入，進而促進經濟成長與包容性。
- 保持市場開放及國際貿易暢通，以緩解供應面短缺問題，同時可使民眾以較低價格獲得糧食與其他商品，並提振貿易動能，促進成長。（保護主義將使貧窮國家受害，亦不利於全球成長）

未來展望－總結

事件

影響：供給衝擊

未來重點議題

明年
全球
經貿
走向
的重要
變數

俄烏戰爭
(2022年2月迄今)

- 促使原料及能源價格上漲
- 引發通膨→主要國升息、利率升高→投資與消費成本上揚、債務高漲
 - 供應鏈自主、供應來源多元化，尤其是糧食與能源產業

美中貿易/科技戰
(2018年迄今)

- 開始重視供應鏈自主議題→供應鏈重組/布局，尤其在半導體等高科技產業方面

疫情
(2020年迄今)

- 防疫封鎖政策導致供應鏈失序，推升原物料及運輸成本
- 至今疫情對各國經濟之影響已隨各國逐步解封之政策減小

氣候變遷
(1990年代迄今)

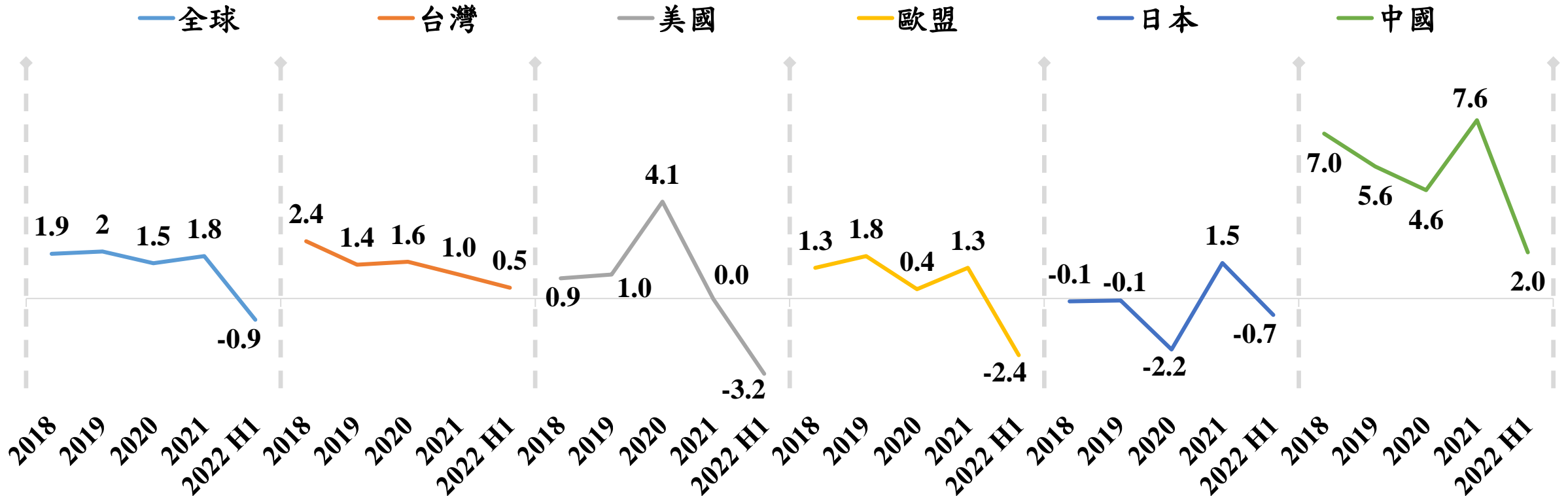
- 疫情、俄烏戰引發之能源危機係加速各國朝潔淨能源轉型及確保糧食自主的催化劑

- ✓ 加強國際協作，以降低地緣政治風險
- ✓ 供應鏈以安全、穩定至上 (降低波動、維持開放、提升競爭力)
 - 能源、糧食、科技等之安全為最重之重
 - 供應鏈分散與遷移布局 (內岸、近岸、或友岸化)
 - 供應鏈調整之靈活性與庫存管理
- ✓ 永續投資係長期不變目標
 - 如潔淨能源，包含太陽光電、電動車、潔淨能源相關礦物原料(如矽晶圓、稀土、鈷、鋰、銅、鎳等)等之發展

附件、高漲的通膨已使今年上半年全球實質薪資衰退0.9%

- 通膨危機使實際薪資呈負成長，生活成本增加對低收入者之衝擊尤大。
- 建議政府應採取針對性措施，如發放現金券予低收入戶購買生活必需品、降低生活必需品之消費稅等，來提升低收入戶之購買力與生活水平。

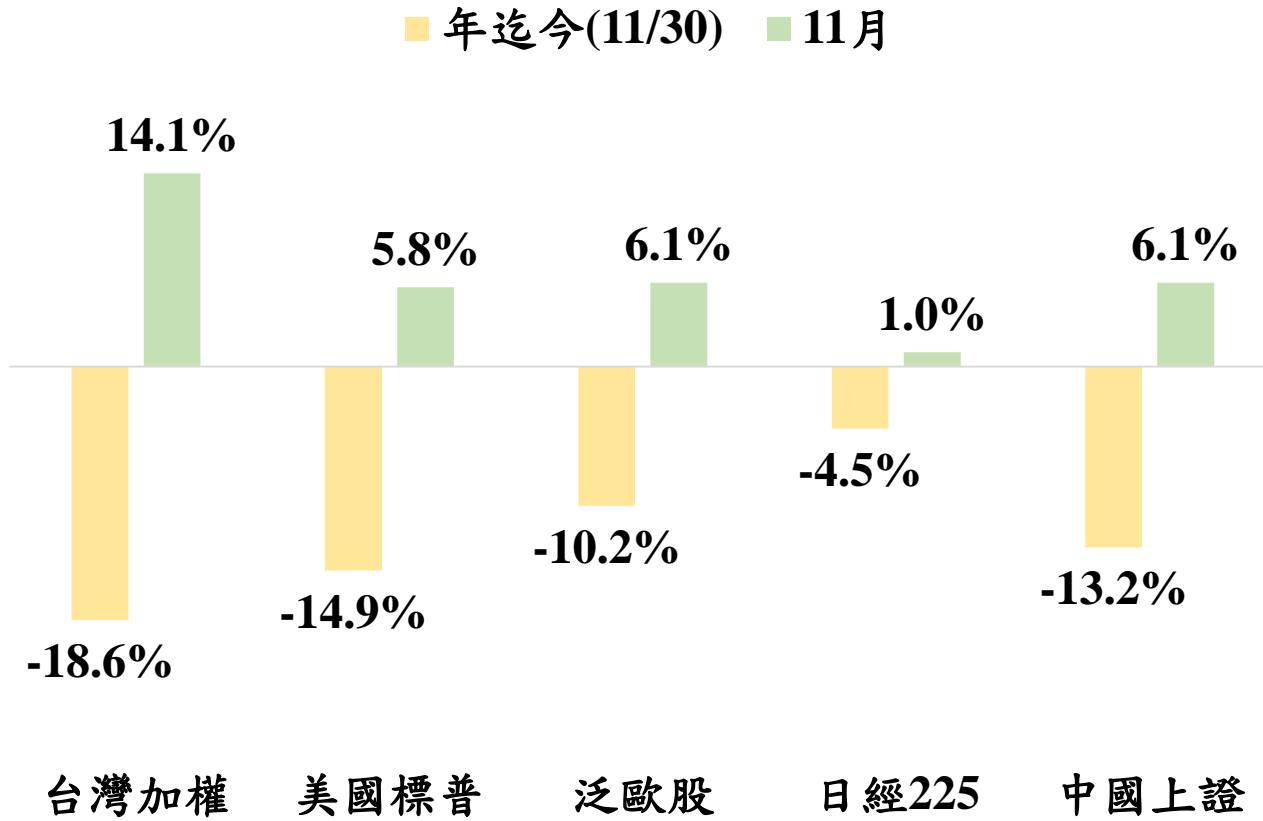
全球每月實質薪資成長率(%)



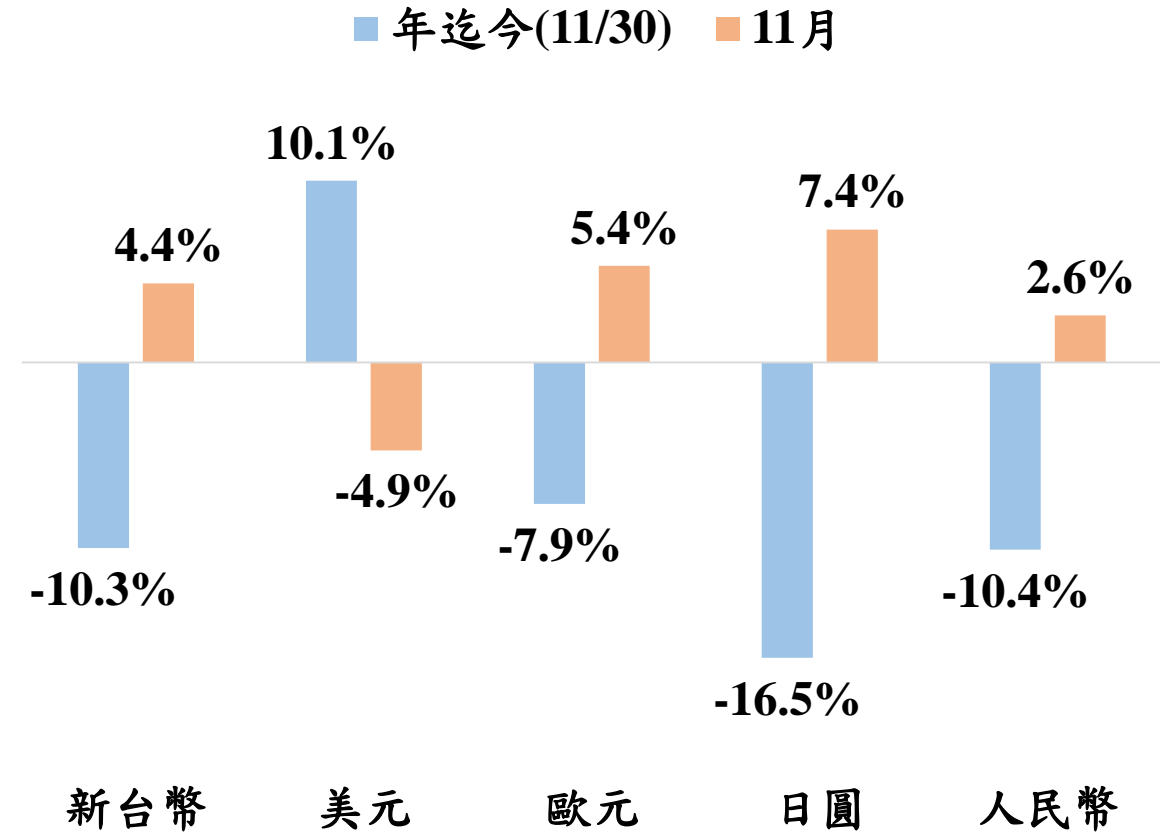
資料來源：世界勞工組織 (ILO) Global Wage Report, 2022.11.30。

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。