

# 近期國際經貿數據表現

行政院經貿談判辦公室

2023.11.24

- \* 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24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。

# 台美第三季經濟持續好轉，歐洲表現較疲

## 經濟年成長率(%)

台灣

美國

歐元區

日本

中國

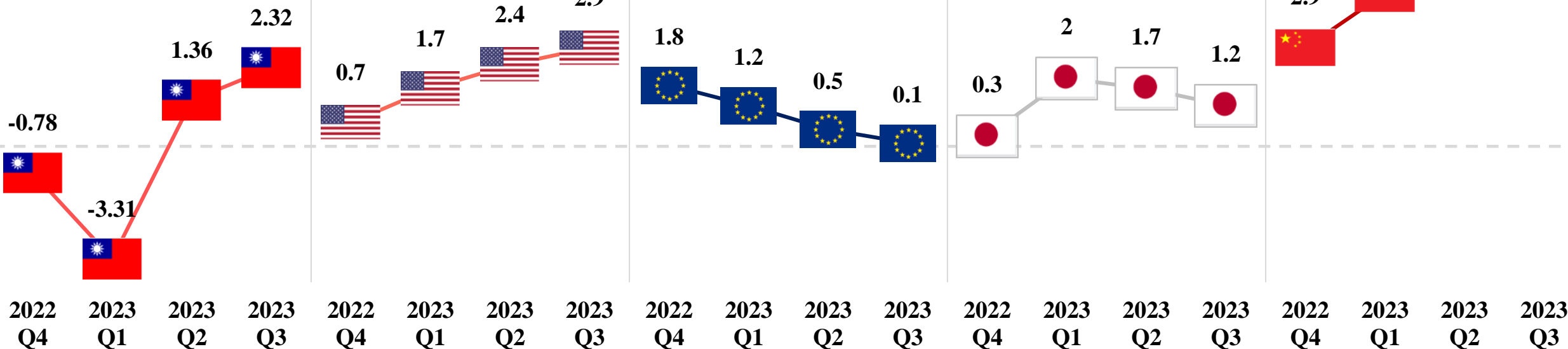
第三季出口改善、來台旅客回升、民間消費亦續有動能，致經濟溫和成長。

民間消費動能強勁，美國第三季經濟再超預期。

在全球需求疲軟及歐央緊縮貨幣政策影響下，歐元區經濟活動續陷低迷。

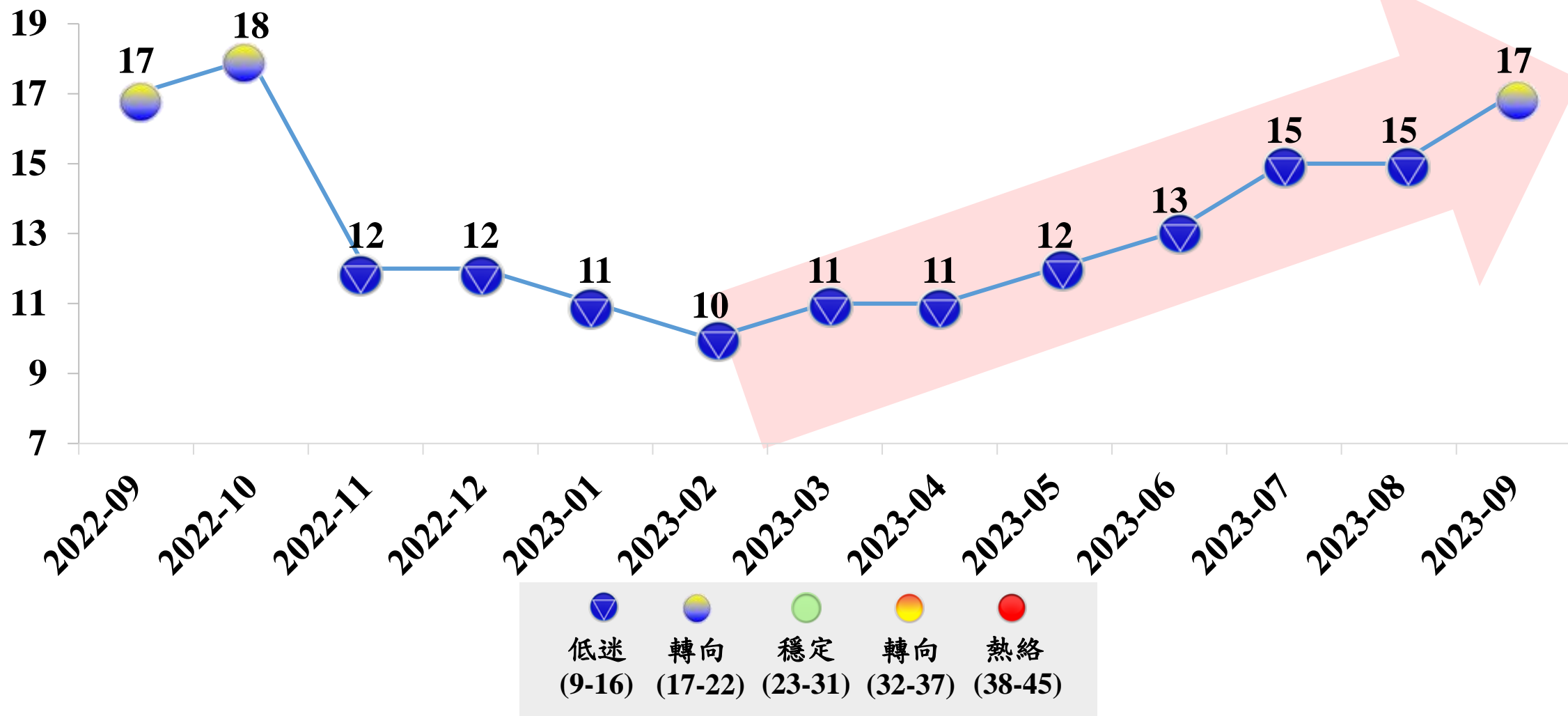
消費受通膨影響疲軟，加以海外需求放緩壓抑出口，致日本經濟表現微降。

中國房市低迷，惟在穩增長政策支撐下，經濟表現尚優於市場預期的4.4%。



# 國內景氣逐步改善

受AI商機及科技新品需求加持，9月出口好轉，加以國內就業市場及消費動能表現穩健，致景氣回升。



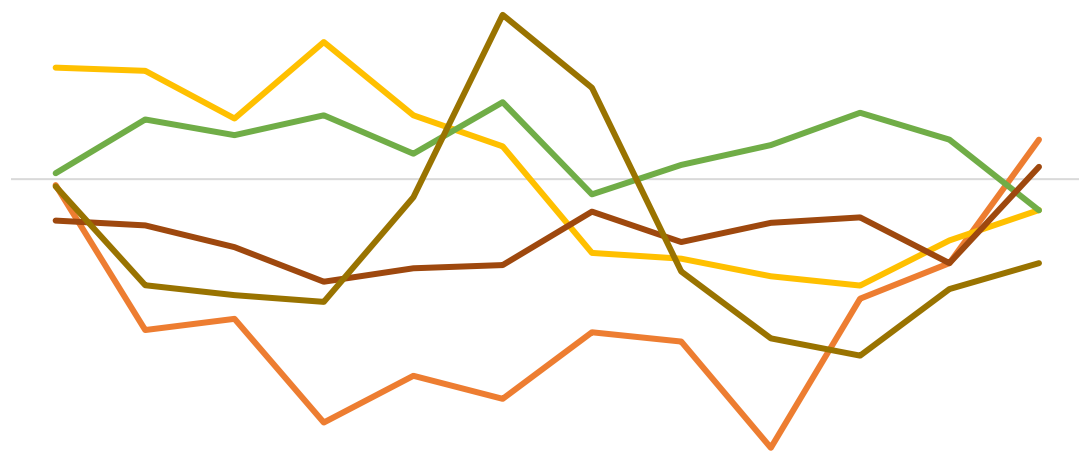
資料來源：國發會。

# 全球景氣仍緩，持續抑制主要國9月貿易表現

## 出口年增率(%)

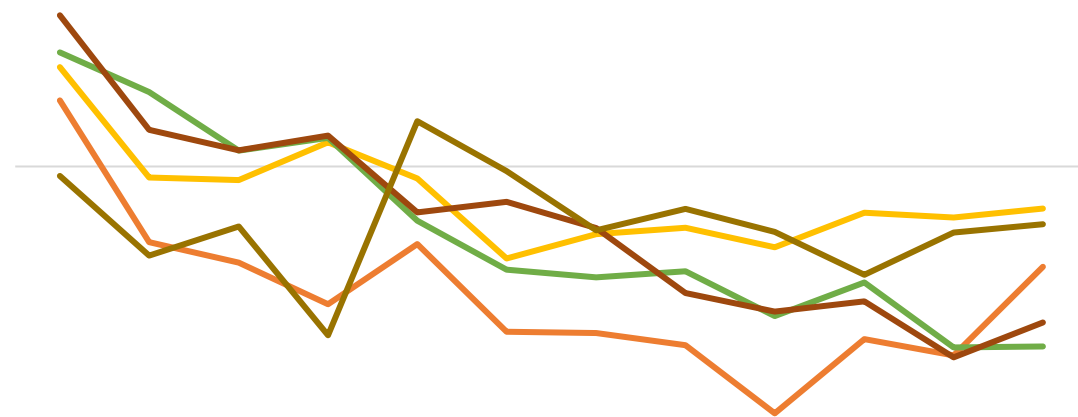
(以美元計算之增減率)

年增率(%)



## 進口年增率(%)

(以美元計算之增減率)

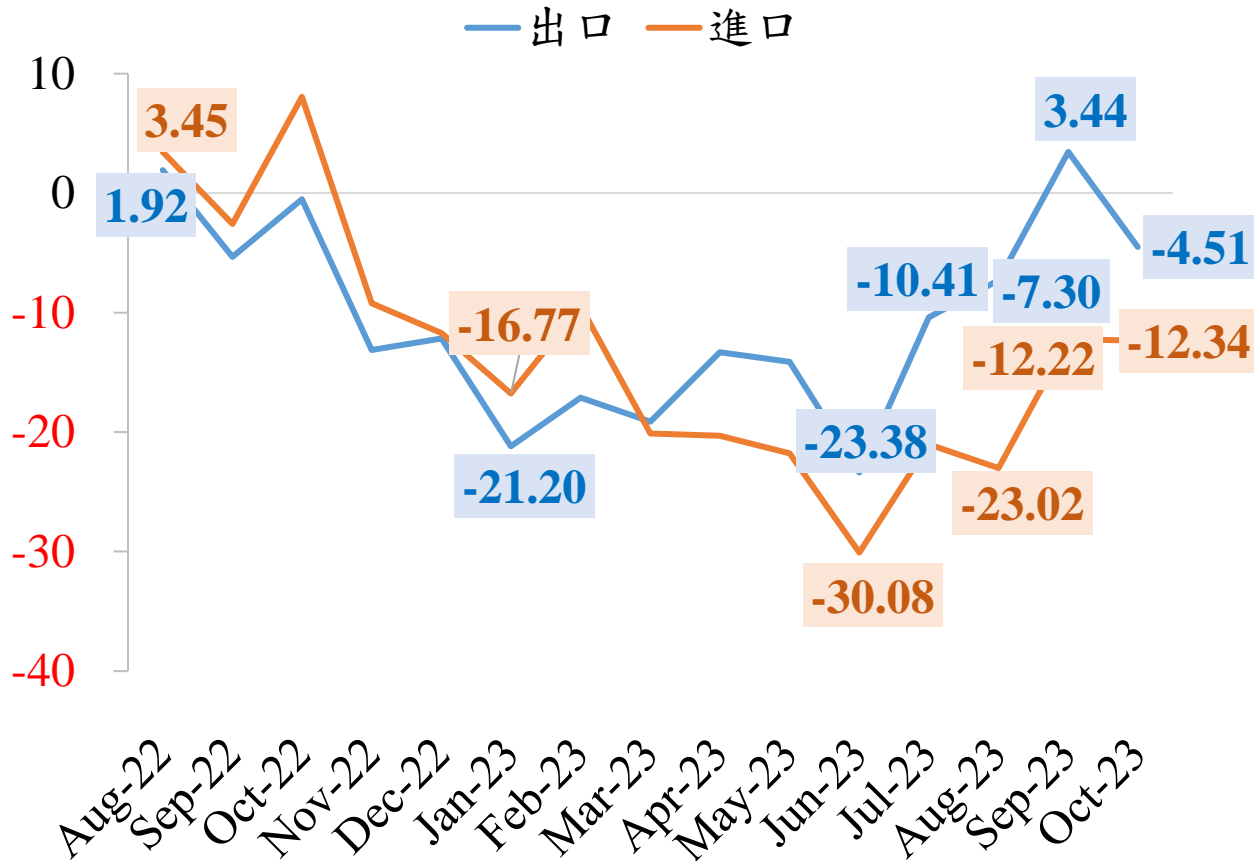


	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23
台灣	-0.5	-13.1	-12.2	-21.2	-17.1	-19.1	-13.3	-14.1	-23.4	-10.4	-7.3	3.4
美國	9.7	9.4	5.3	11.9	5.6	2.9	-6.4	-6.9	-8.4	-9.3	-5.3	-2.7
歐盟	0.5	5.2	3.8	5.6	2.2	6.7	-1.3	1.2	3.0	5.8	3.4	-2.7
日本	-3.6	-4.0	-5.9	-8.9	-7.8	-7.5	-2.8	-5.5	-3.8	-3.3	-7.3	1.1
中國	-0.6	-9.2	-10.1	-10.7	-1.6	14.3	8.0	-8.0	-13.9	-15.4	-9.6	-7.3

	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23
台灣	8.1	-9.2	-11.7	-16.8	-9.5	-20.1	-20.3	-21.8	-30.1	-21.0	-23.0	-12.2
美國	12.1	-1.3	-1.7	2.9	-1.5	-11.2	-8.2	-7.4	-9.8	-5.6	-6.2	-5.1
歐盟	13.9	9.1	1.9	3.5	-6.6	-12.6	-13.5	-12.8	-18.2	-14.1	-22.0	-21.9
日本	18.5	4.5	2.0	3.8	-5.6	-4.3	-7.5	-15.4	-17.7	-16.4	-23.3	-19.0
中國	-1.1	-10.9	-7.3	-20.5	5.6	-0.6	-7.8	-5.1	-8.0	-13.2	-8.0	-7.0

# 儘管AI需求強勁，惟全球經濟尚未全面恢復，使我貿易表現仍受壓制，10月出口再陷衰退，年減4.5%

出進口年增率(%)



## ■ 累計1-10月出口數據

國家/地區	金額(億美元)		占比		112年1-10月 年增率
	111年1-10月	112年1-10月	111年1-10月	112年1-10月	
總計	4,076	3,551			-12.9%
美國	635	599	15.6%	16.9%	-5.6%
歐洲	350	356	8.6%	10.0%	1.8%
日本	281	260	6.9%	7.3%	-7.4%
中國+香港	1,580	1,262	38.8%	35.5%	-20.2%
新南向國	829	741	20.3%	20.9%	-10.6%

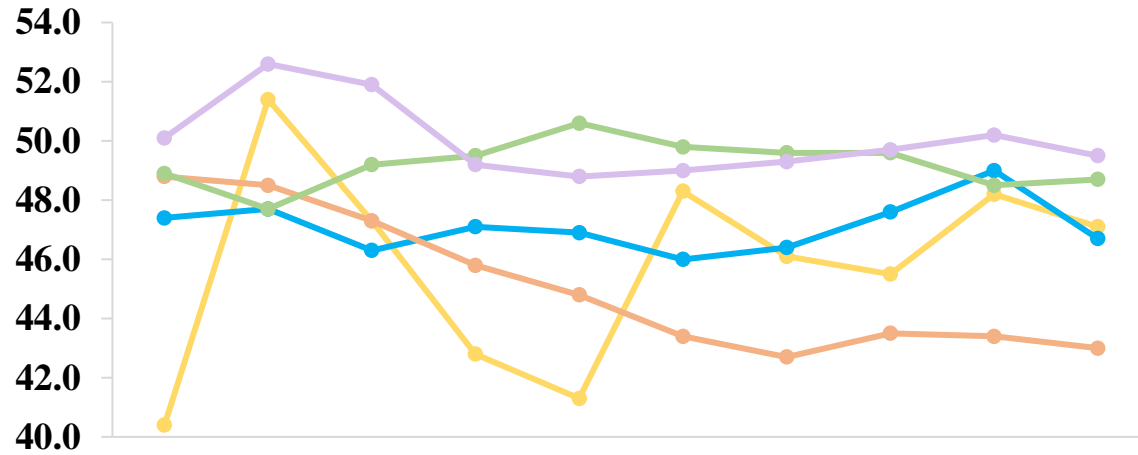
## ■ 累計1-10月進口數據

國家/地區	金額(億美元)		占比		112年1-10月 年增率
	111年1-10月	112年1-10月	111年1-10月	112年1-10月	
總計	3,647	2,954			-19.0%
美國	386	343	10.6%	11.6%	-11.2%
歐洲	422	393	11.6%	13.3%	-6.8%
日本	460	372	12.6%	12.6%	-19.2%
中國+香港	736	597	20.2%	20.2%	-19.0%
新南向國	717	530	19.7%	17.9%	-26.1%

資料來源：財政部貿易統計。

# 以巴衝突、美國晶片禁令、沙俄原油減產決策延長等國際情勢再度引發通膨與升息隱憂，衝擊全球景氣，致10月商業活動降溫

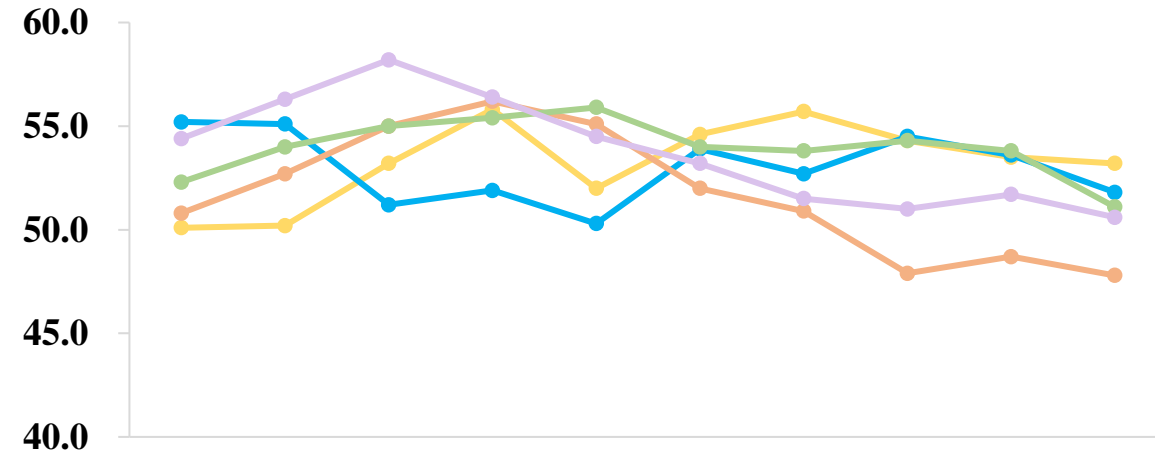
## 製造業



	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23
台灣	40.4	51.4	47.3	42.8	41.3	48.3	46.1	45.5	48.2	47.1
美國	47.4	47.7	46.3	47.1	46.9	46	46.4	47.6	49	46.7
歐元區	48.8	48.5	47.3	45.8	44.8	43.4	42.7	43.5	43.4	43
日本	48.9	47.7	49.2	49.5	50.6	49.8	49.6	49.6	48.5	48.7
中國	50.1	52.6	51.9	49.2	48.8	49	49.3	49.7	50.2	49.5

註：指數大於50為擴張；小於50為衰退。

## 服務業/非製造業



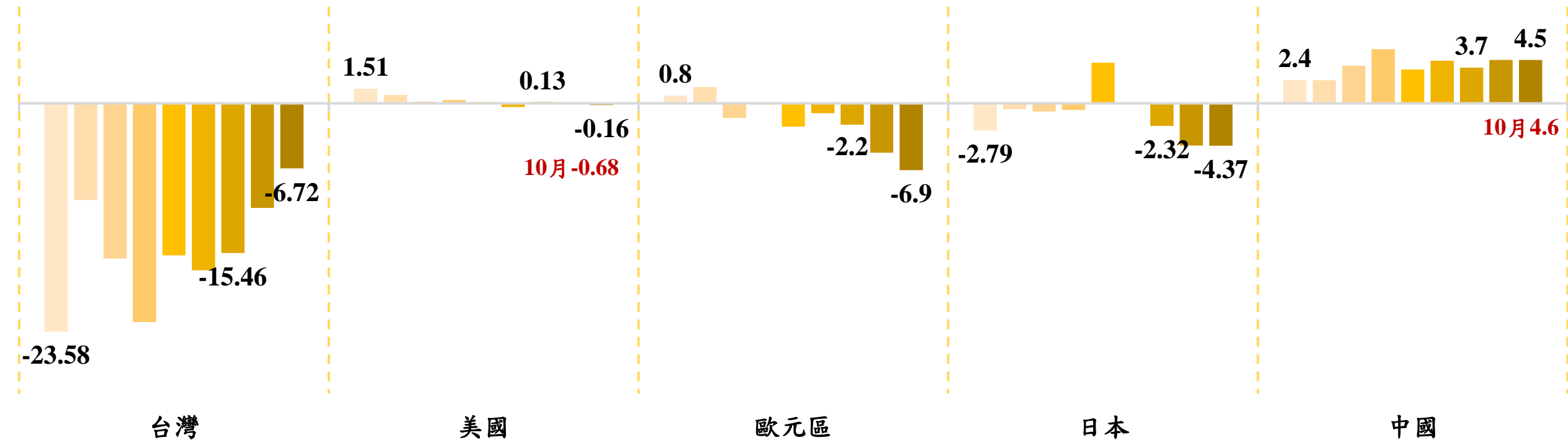
	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23
台灣	50.1	50.2	53.2	55.8	52.0	54.6	55.7	54.3	53.5	53.2
美國	55.2	55.1	51.2	51.9	50.3	53.9	52.7	54.5	53.6	51.8
歐元區	50.8	52.7	55	56.2	55.1	52	50.9	47.9	48.7	47.8
日本	52.3	54	55	55.4	55.9	54	53.8	54.3	53.8	51.1
中國	54.4	56.3	58.2	56.4	54.5	53.2	51.5	51	51.7	50.6

註：指數大於50為擴張；小於50為衰退。

# 全球需求前景不確定性仍高，各國亦有其自身問題(如美汽車業罷工、台庫存調整延長等)，均衝擊各國工業生產表現

工業生產指數年增率(%)

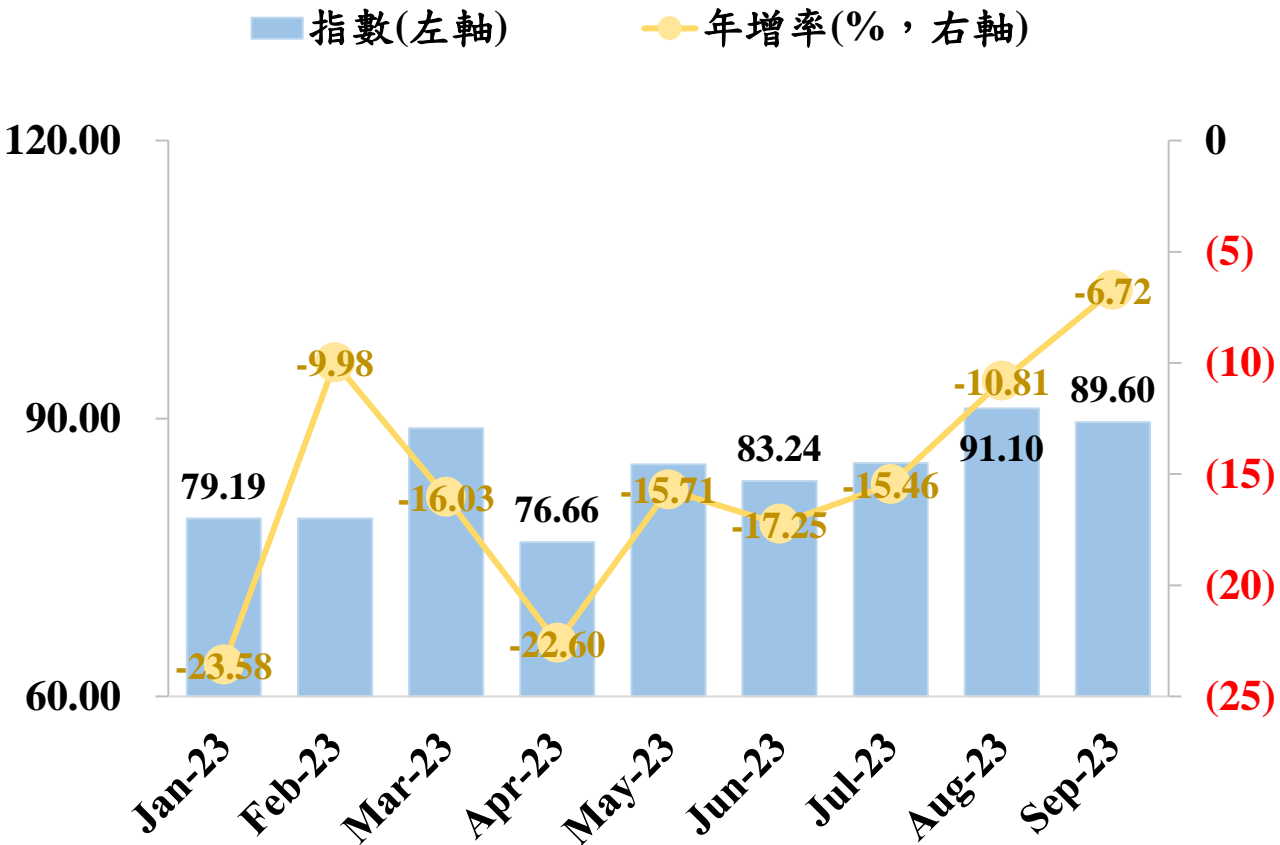
Jan-23 Feb-23 Mar-23 Apr-23 May-23 Jun-23 Jul-23 Aug-23 Sep-23



資料來源：官方網站、tradingeconomics.com。

# 受大環境起伏影響，我工業生產仍有衰退，惟減幅已自6月後逐月收斂，ICT產業之年減幅更已明顯縮小

工業生產指數及其年增率(%)



各業7-9月生產指數年增率(%)

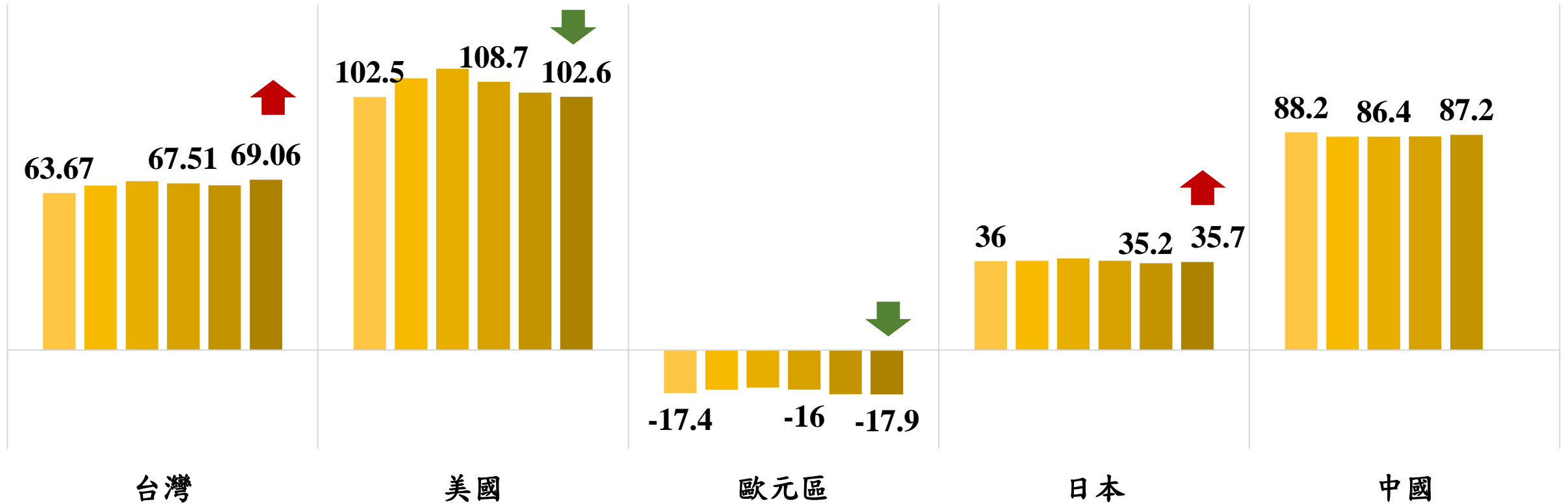
	7月	8月	9月
<b>製造業</b>	<b>-15.8</b>	<b>-11.1</b>	<b>-7.0</b>
基本金屬	-8.5	1.5	-1.0
金屬製品	-10.8	-9.4	-11.2
電力設備及配備	-11.8	-13.0	-7.6
機械設備	-18.5	-16.3	-14.4
汽車及其零件	-3.6	1.9	0.5
資訊電子	-20.1	-15.5	-8.0
電子零組件	-23.0	-17.3	-9.4
積體電路	-25.7	-20.7	-9.4
電腦電子及光學	6.4	1.2	3.9
化學	-8.2	-0.7	-2.4
石油及煤製品	-8.2	-2.6	-3.8
化學原材料	-12.1	-0.9	-0.4
橡膠製品	-21.7	-19.9	-18.4
塑膠製品	-9.9	-7.0	-8.3



# 受地緣政治風險衝擊，歐美民眾對未來前景信心轉弱

消費者信心指數

■ May-23 ■ Jun-23 ■ Jul-23 ■ Aug-23 ■ Sep-23 ■ Oct-23

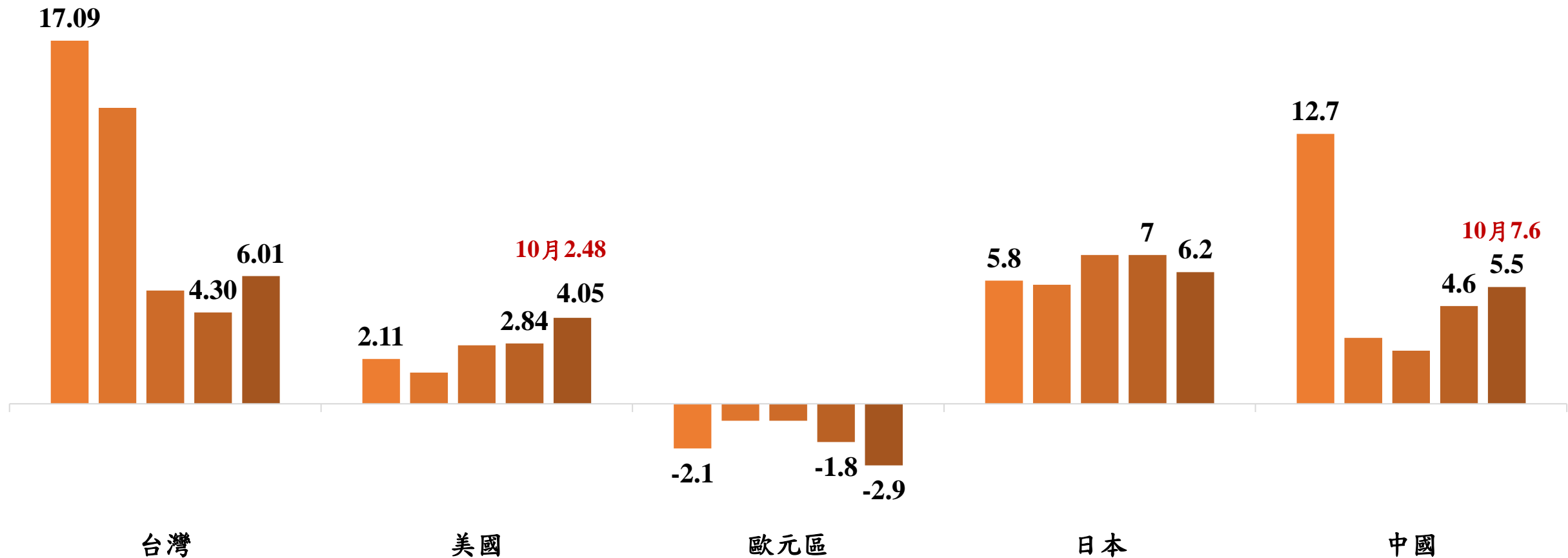


註：台灣、美國及中國以100為分界(>100為樂觀)；歐元區以0為分界(>0為樂觀)；日本以50為分界(>50為樂觀)。

# 9月各國零售銷售額動能維穩(歐元區除外)

零售銷售年增率(%)

■ May-23 ■ Jun-23 ■ Jul-23 ■ Aug-23 ■ Sep-23

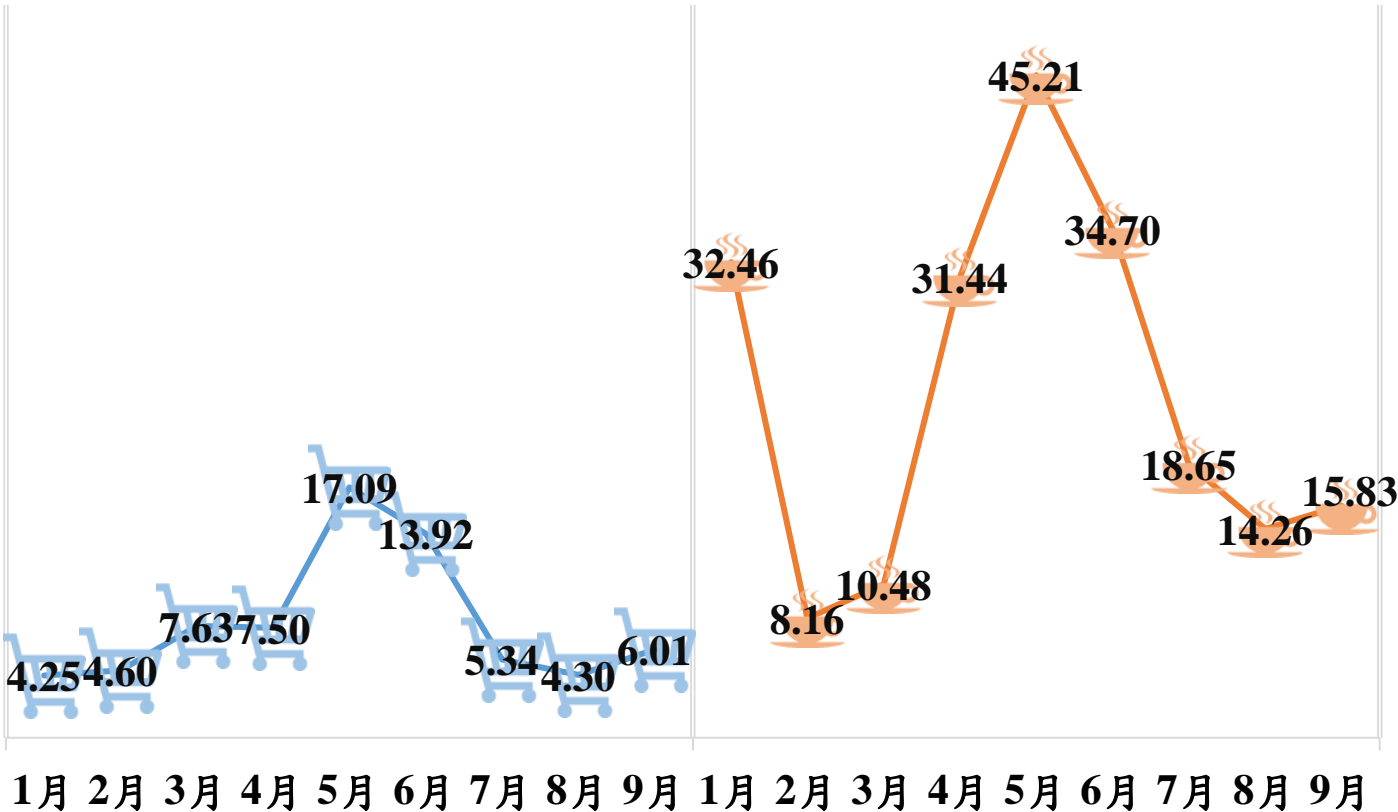


# 受惠中秋佳節之食品與禮品需求強勁、新車買氣熱絡等，致我9月零售、餐飲營業額續創佳績，分別年增6.0%及15.8%

各業7-9月營業額年增率(%)

零售與餐飲營業額年增率(%)

零售業 餐飲業

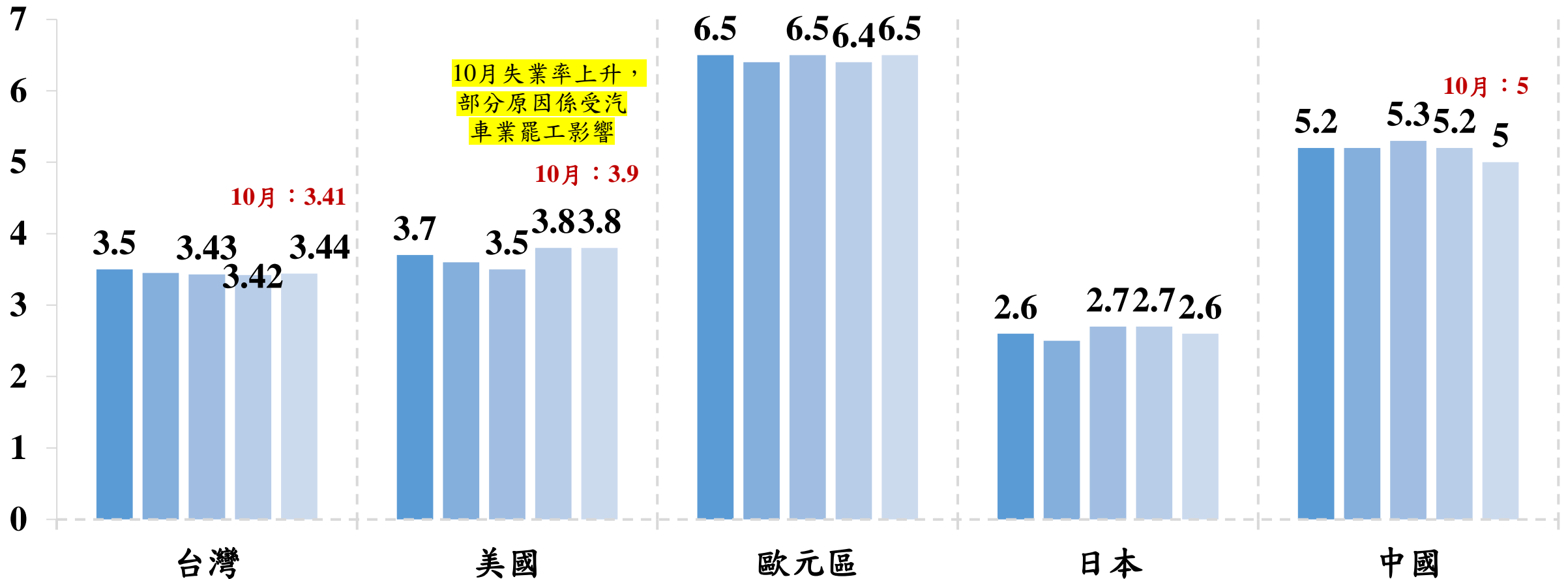


	7月	8月	9月
百貨業	10.99	6.38	11.34
超市	2.83	10.69	7.80
便利店	6.93	6.35	8.60
量販店	-6.95	3.36	0.06
食品飲料及菸草	-1.60	-4.73	12.67
布疋及服飾品	8.91	4.81	7.68
家用器具及用品	4.51	4.35	2.50
醫藥品及化粧品	6.29	5.49	2.67
文教育樂用品	5.73	-3.21	0.45
建材	-12.10	-11.45	-8.71
燃料及相關產品	-2.78	1.73	6.29
資通訊及家電	-5.62	-3.74	-4.43
汽機車及其零配件	15.36	4.94	4.42
電子購物及郵購	4.13	4.87	4.15
餐館	18.17	15.07	15.83
外燴及團膳承包業	72.13	56.94	29.87
飲料店	9.80	0.01	11.32

# 近期美歐失業率微升，但整體勞動市場仍具韌性

失業率(季調，%)

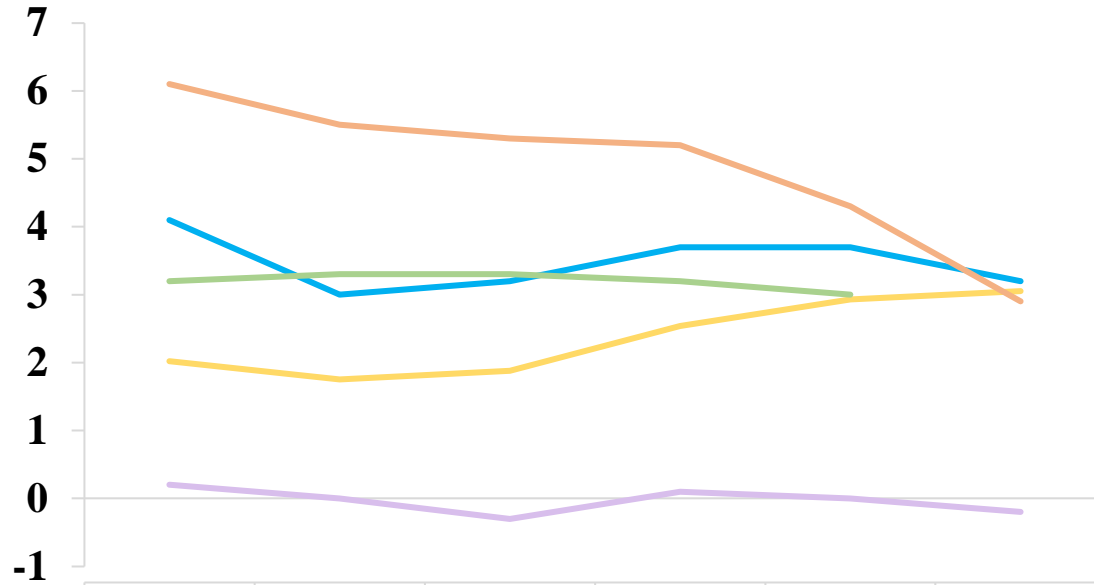
■ May-23 ■ Jun-23 ■ Jul-23 ■ Aug-23 ■ Sep-23



10月失業率上升，  
部分原因係受汽  
車業罷工影響

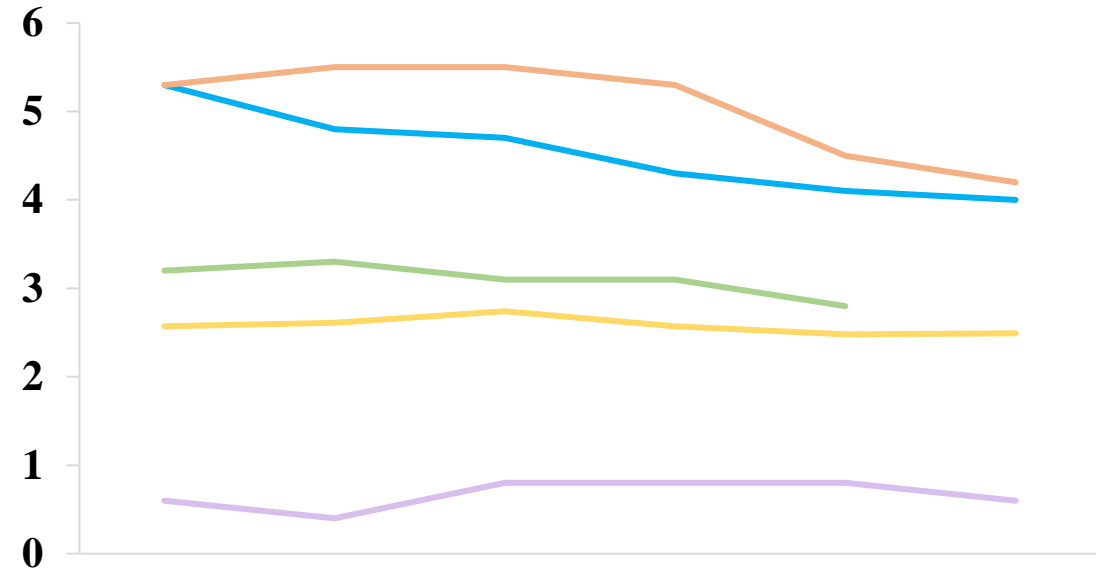
# 主要國通膨壓力多因能源及食品價格下跌而持續好轉； 台灣則因颱風影響農作及休閒娛樂需求增加等而使物價上漲

CPI年增率(%)



	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23
台灣	2.02	1.75	1.88	2.54	2.93	3.05
美國	4.1	3	3.2	3.7	3.7	3.2
歐元區	6.1	5.5	5.3	5.2	4.3	2.9
日本	3.2	3.3	3.3	3.2	3	
中國	0.2	0	-0.3	0.1	0	-0.2

核心CPI年增率(%)



	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23
台灣	2.57	2.61	2.74	2.57	2.48	2.49
美國	5.3	4.8	4.7	4.3	4.1	4
歐元區	5.3	5.5	5.5	5.3	4.5	4.2
日本	3.2	3.3	3.1	3.1	2.8	
中國	0.6	0.4	0.8	0.8	0.8	0.6

資料來源：tradingeconomics.com、各國官方資料。

# 未來下行風險及展望

## 未來全球下行風險

### 地緣政治衝突將影響能源價格走勢

俄烏戰持續外，亦爆發以巴衝突

- 以巴戰爭使各界關注戰事發展對能源價格之影響，尤其以色列以安全為由關閉主要天然氣出口管線，影響輸往北非與歐洲之供應，使歐美天然氣價格大幅回升。
- 倘伊朗加入戰局，油價亦將動盪。



### 各國通膨與貨幣政策具不確定性

在地緣政治情勢不明，貨幣政策前景，仍有變數。

- 高通膨、高利率情勢下，將使各國債務高築外，亦影響消費動能。



### 中國經濟疲軟

- 中國因房市、城投債等問題，拖累經濟成長動能。
- 作為全球主要消費市場，其經濟疲軟將給全球經濟帶來衝擊。
- 中國政府當前正祭出各項刺激經濟之措施，其政策效果將是未來的關注焦點。



台灣內需動能維持，外需動能亦有築底好轉跡象，預期第四季經濟成長率可望持續轉佳。



民眾超額儲蓄漸減、10月學貸重啟、將對消費動能產生影響，但目前就業及薪資仍穩，應有一定支撐，預期第四季美國將溫和成長。



歐元區9-10月經濟數據仍疲，央行亦於10/26暫停升息，第四季會否出現回溫尚待觀察。

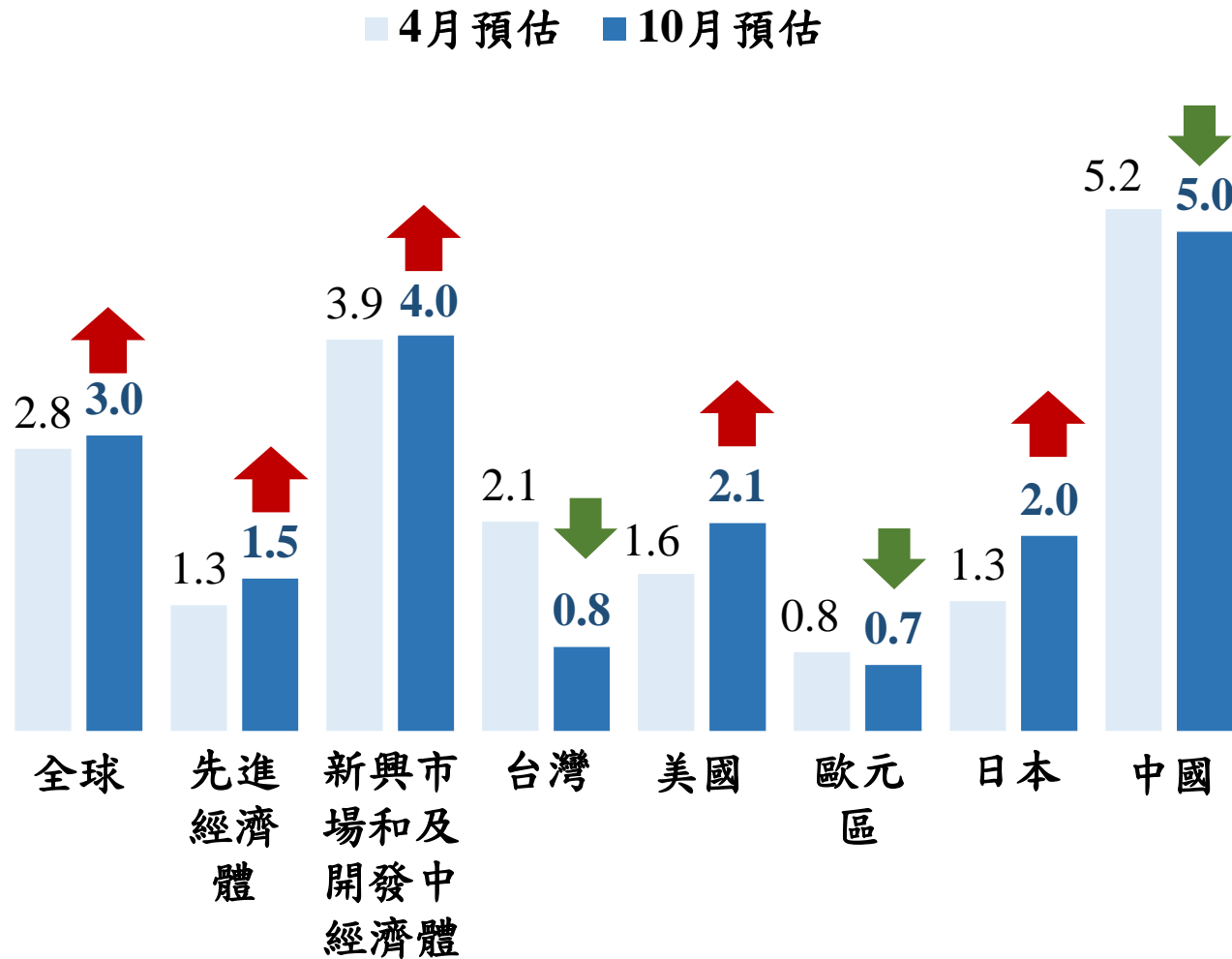


日本經濟穩步復甦，各項經濟數據變化不大，預期第四季經濟復甦態勢將可延續。



中國房地產續弱，美國晶片禁令亦為外商投資帶來不確定性。中國第四季表現或將視當前其政府釋出之各項刺激政策的效果而定。

# 10月IMF微幅上調今年全球經濟成長預期



- 新冠疫情、俄烏戰及去年的能源危機對全球經濟之影響已減小，10月IMF也微幅上調今年全球經濟成長預測值至3.0%，惟未來仍須關注以巴衝突等地緣政治風險對全球經濟之衝擊。
- 於主要國家中，IMF對美國(投資、消費持穩)、日本(入境旅遊、汽車出口擴增)表現具信心，再次上調該二國今年經濟成長率。
- IMF調降歐元區展望，主要因該區之消費動能持續受高利率所抑制，且其能源供應較易受俄烏戰等之影響。
- 中國今年經濟成長預測遭IMF調降，主要受其房地產及地方債務危機影響。[註：11/7 IMF又將中國今年經濟成長預測從5%上調至5.4%，因中國公布之Q3表現高於預期，且中國近期亦推出各種刺激措施。]
- IMF或因認為台灣出口衰退嚴重，影響經濟，爰下調台灣經濟預測。

# 10月WTO雖對全球經濟仍具信心，但卻下調貿易表現。

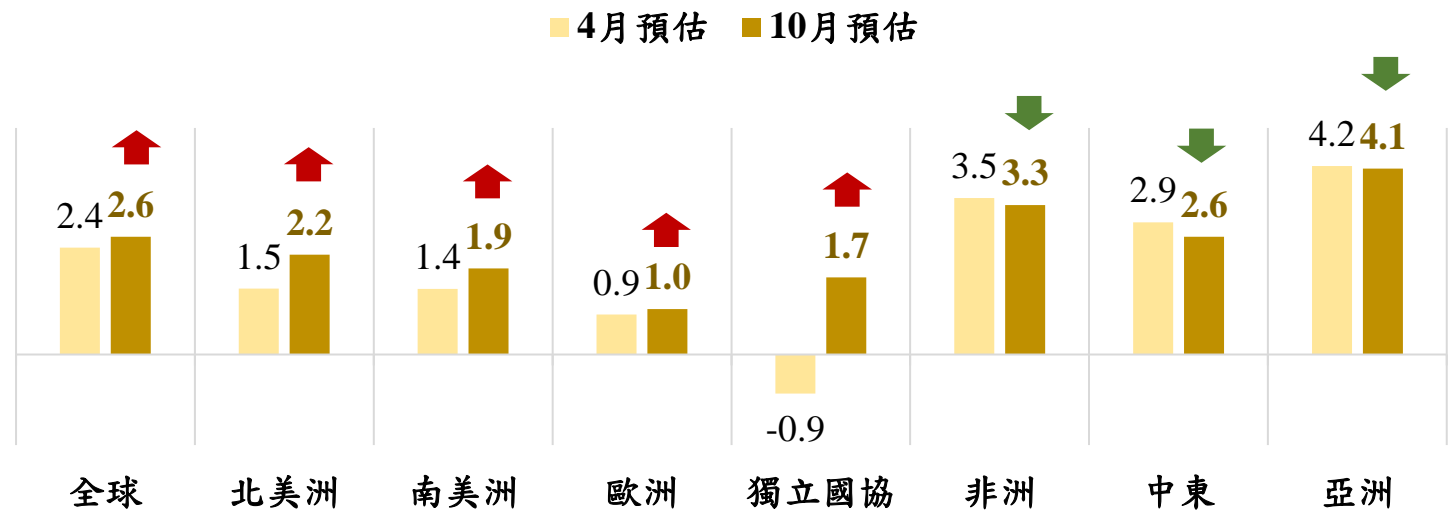
受歐、美緊縮貨幣政策、俄烏戰持續以及中國復甦緩慢等因素影響，  
WTO將全球商品貿易成長預測自4月的1.7%減至0.8%。

貿易成長率(%)預估值

國家/地區	4月預估	10月預估
全球商品貿易	1.7	0.8
出口		
北美洲	3.3	3.6
南美洲	0.3	1.7
歐洲	1.8	0.4
獨立國協	2.8	3.0
非洲	-1.4	-1.5
中東	0.9	2.0
亞洲	2.5	0.6
進口		
北美洲	-0.1	-1.2
南美洲	-1.6	-1.0
歐洲	-0.6	-0.7
獨立國協	14.9	25.0
非洲	5.6	5.1
中東	5.5	12.5
亞洲	2.6	-0.4

10月WTO微幅上調全球經濟表現，但各地表現不一，如對美洲、歐洲及獨立國協之經濟表現較具信心(優於4月預估)；對非洲、中東及亞洲之預估反較先前趨緩。

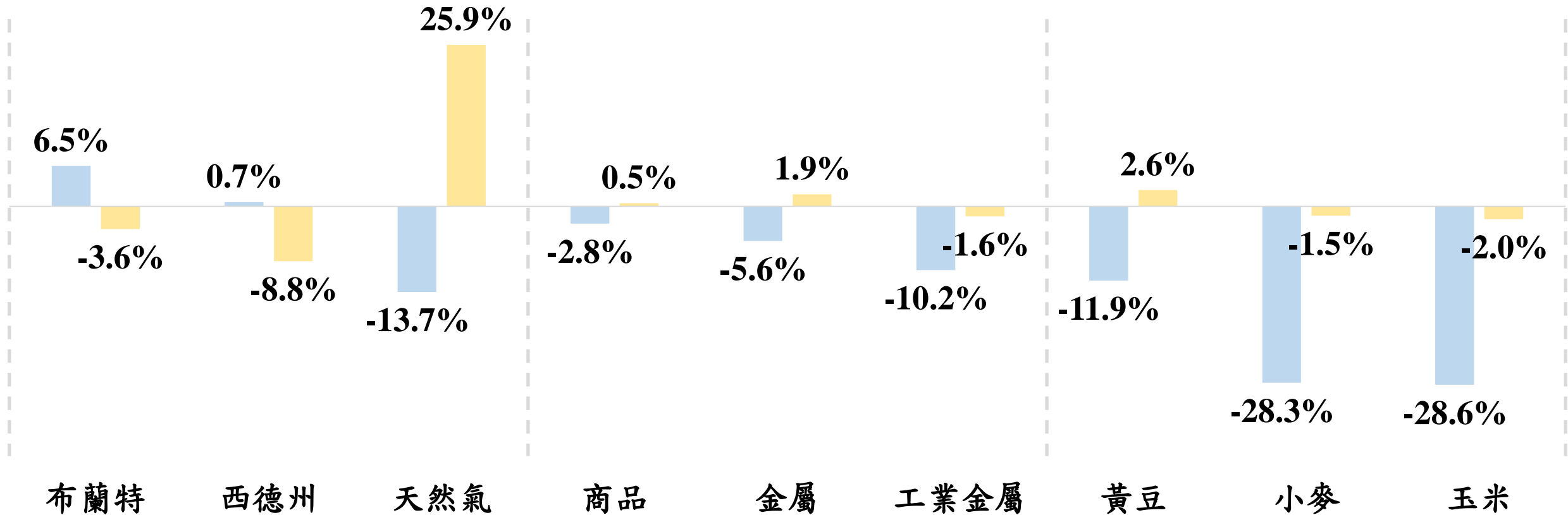
GDP成長率(%)預估值





# 附件：能源、商品及穀物期貨價格

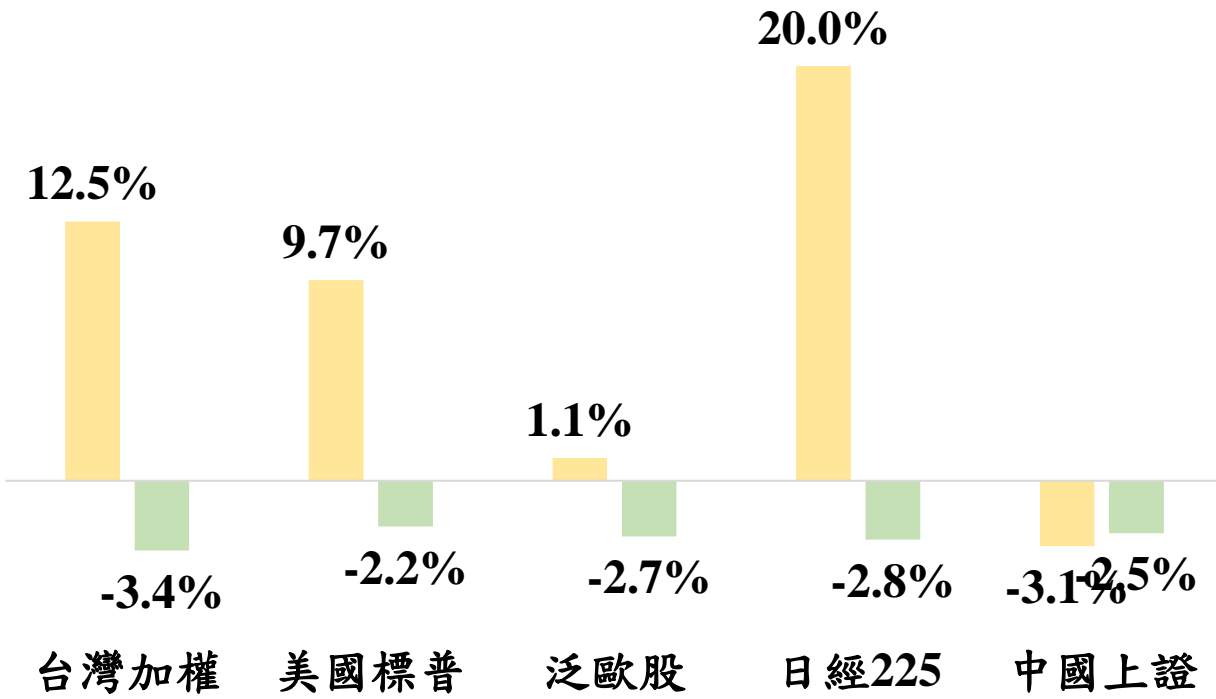
■ 年迄今(10/31) ■ 10月



# 附件、各國股匯市

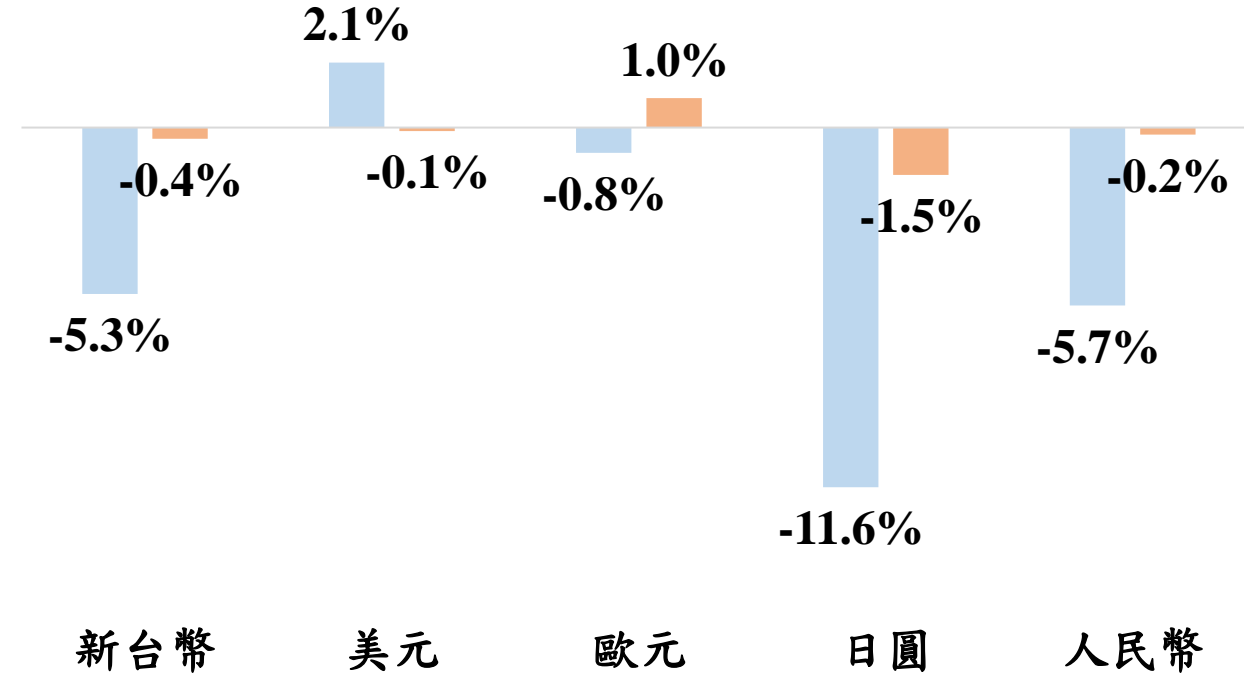
## 各國股市變動率

■ 年迄今(10/31) ■ 10月



## 各國貨幣兌美元之變動率

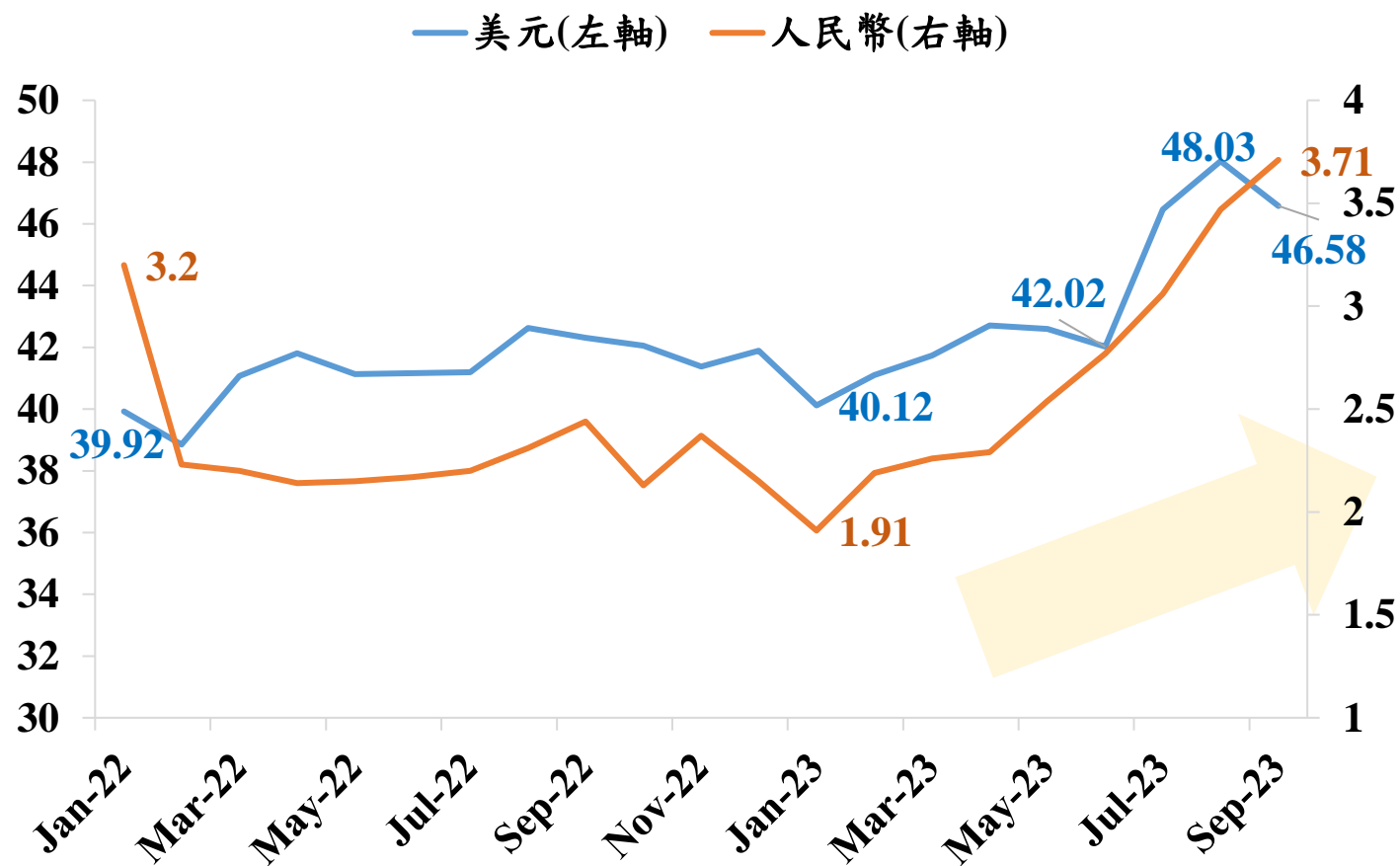
■ 年迄今(10/31) ■ 10月



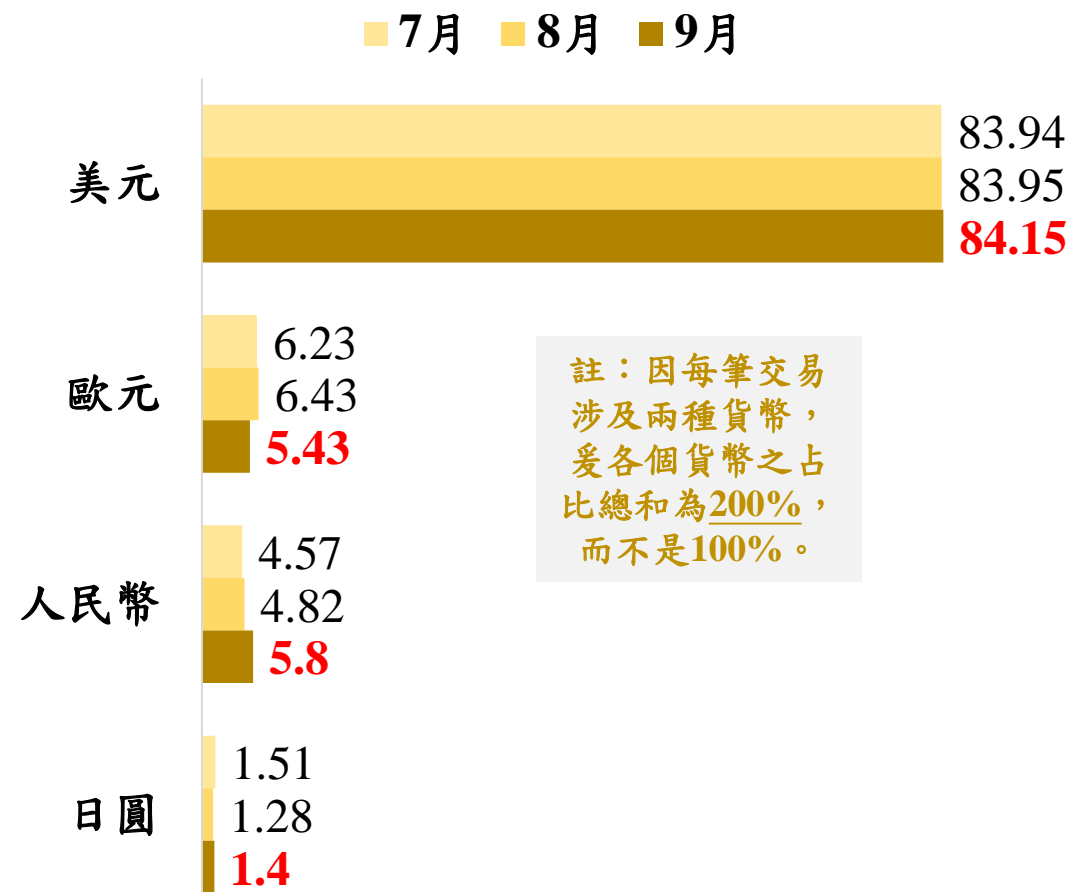
# 附件、SWIFT 人民幣追蹤報告

儘管美元在國際上之交易使用量穩居第一，但近期人民幣之交易使用有上升趨勢。

國際支付貨幣占比

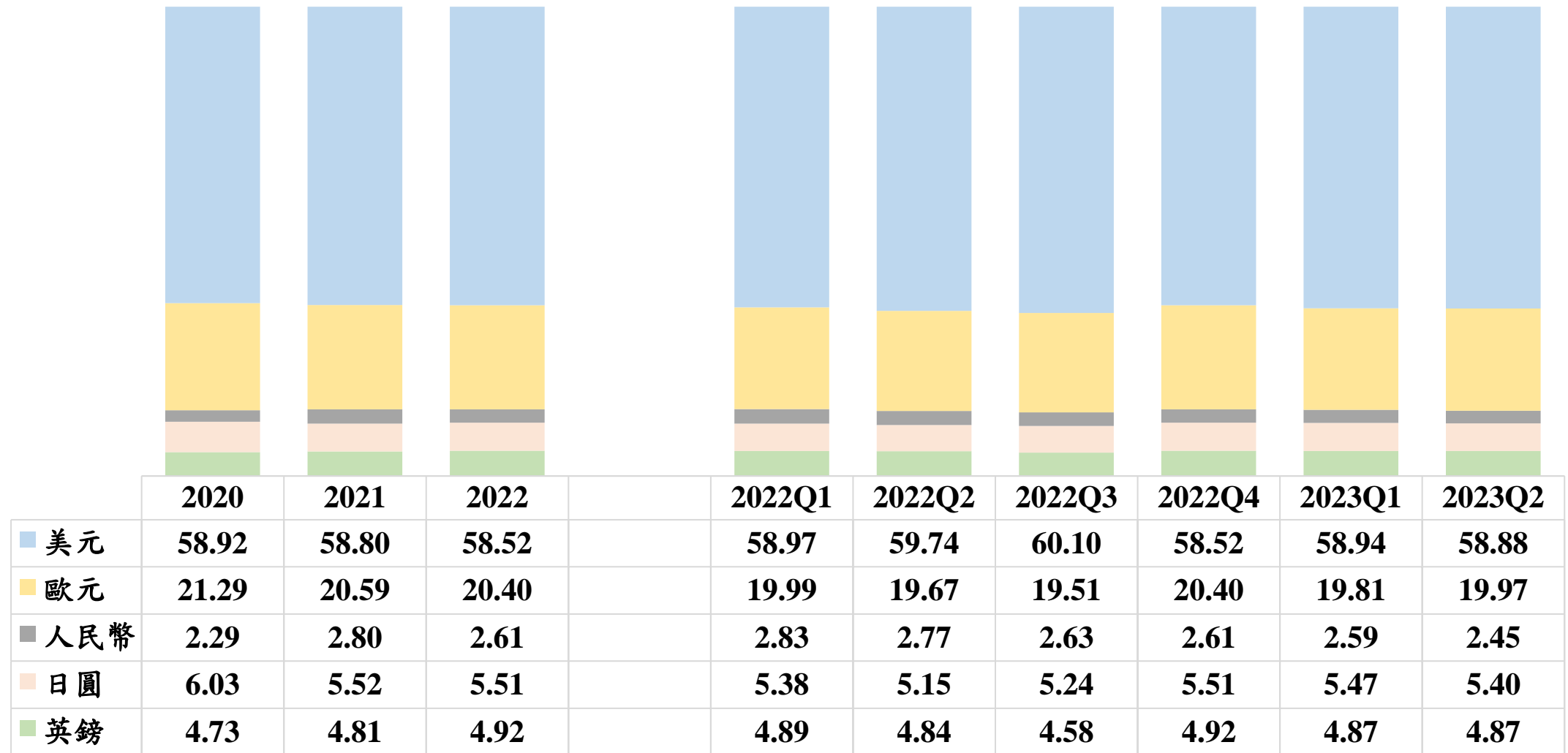


7-9月全球主要貨幣於貿易融資市場 (trade finance market) 之占比(%)



# 附件、IMF COFER報告

美元在全球外匯存底之比重仍高；人民幣自2022年Q1至2023年Q2則有明顯下滑趨勢。



# 附件、IMF 對我新南向國之經濟展望預測值

CPTPP國家經濟預測值(%)

	4月預估	10月預估
澳洲	1.6	1.8
汶萊	3.3	-0.8
加拿大	1.5	1.3
智利	-1.0	-0.5
日本	1.3	2.0
馬來西亞	4.5	4.0
<b>墨西哥</b>	<b>1.8</b>	<b>3.2</b>
紐西蘭	1.1	1.1
秘魯	2.4	1.1
新加坡	1.5	1.0
越南	5.8	4.7
英國	-0.3	0.5

新南向國家經濟預測值(%)

	4月預估	10月預估
澳洲	1.6	1.8
孟加拉	5.5	6.0
不丹	4.7	5.3
汶萊	3.3	-0.8
柬埔寨	5.8	5.6
<b>印度</b>	<b>5.9</b>	<b>6.3</b>
印尼	5.0	5.0
寮國	4.0	4.0
馬來西亞	4.5	4.0
緬甸	2.6	2.6
尼泊爾	4.4	0.8
紐西蘭	1.1	1.1
巴基斯坦	0.5	-0.5
菲律賓	6.0	5.3
新加坡	1.5	1.0
斯里蘭卡	-3.1	-
泰國	3.4	2.7
越南	5.8	4.7