

當前經濟情勢概況

專題：亞洲出口變動趨勢



統計處

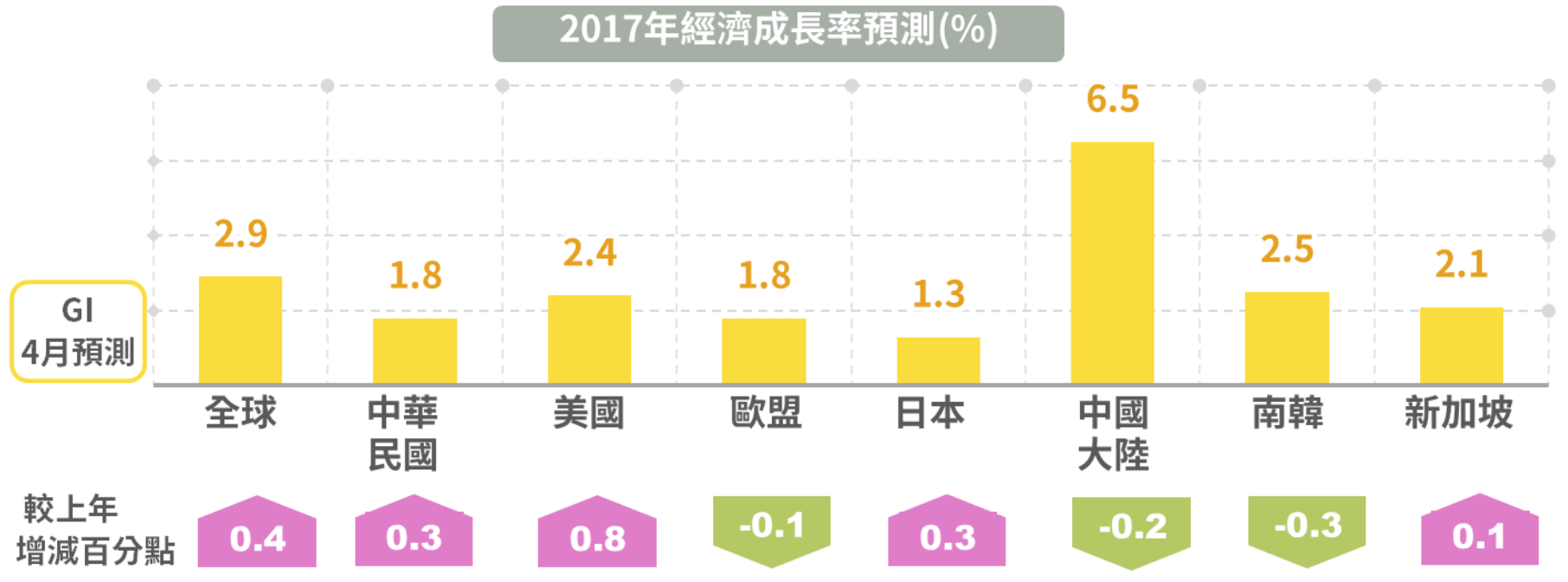
Department of Statistics



中華民國106年4月27日

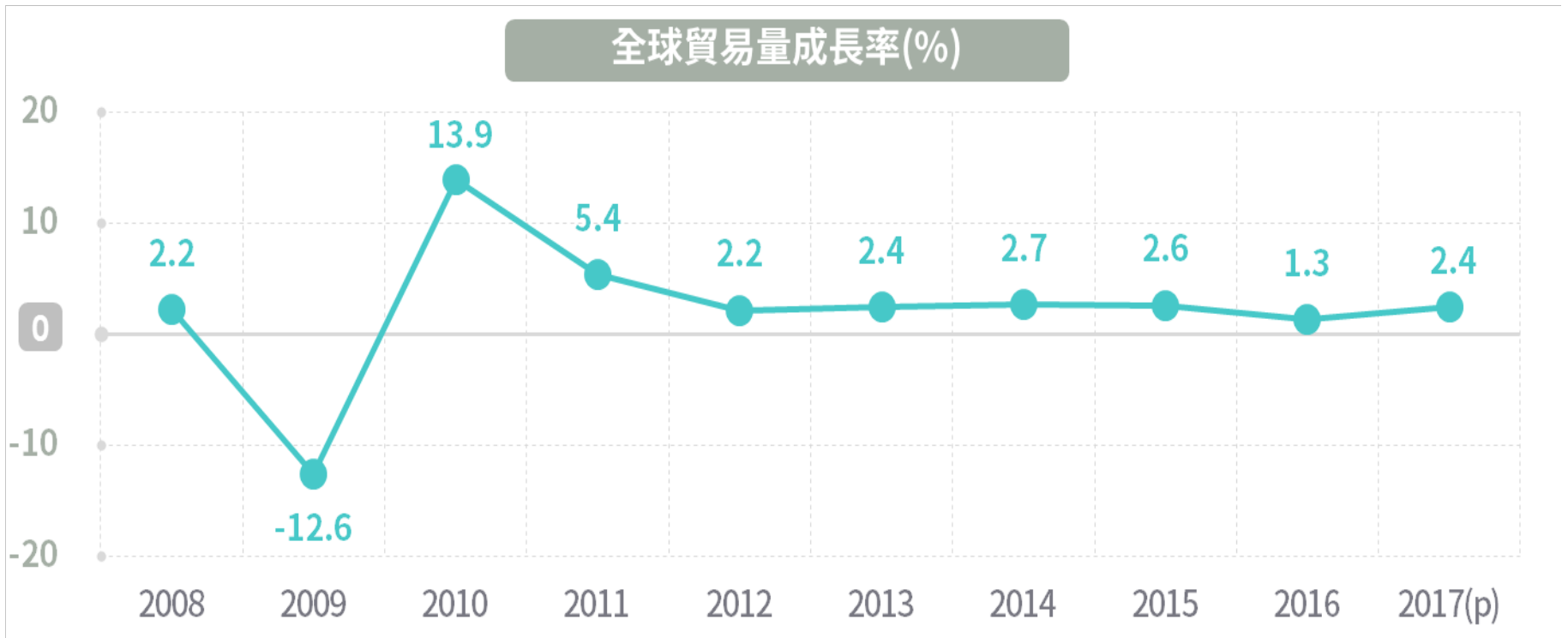
壹、國際經濟情勢

今年全球經濟成長優於去年



- IHS環球透視機構4月15日最新預測，2017年全球經濟成長率2.9%，優於2016年的2.5%，為2012年以來之新高。
- 美國因海外需求增加，勞動市場改善，經濟成長增至2.4%；歐盟(未含英國)降為1.8%，主要受英國脫歐及恐攻等地緣事件影響；中國大陸及南韓呈現下滑，分別降為6.5%、2.5%；日本因日圓貶值，助長日本出口與企業獲利，增至1.3%；我國則上升至1.8%。

全球貿易量成長逐步走高



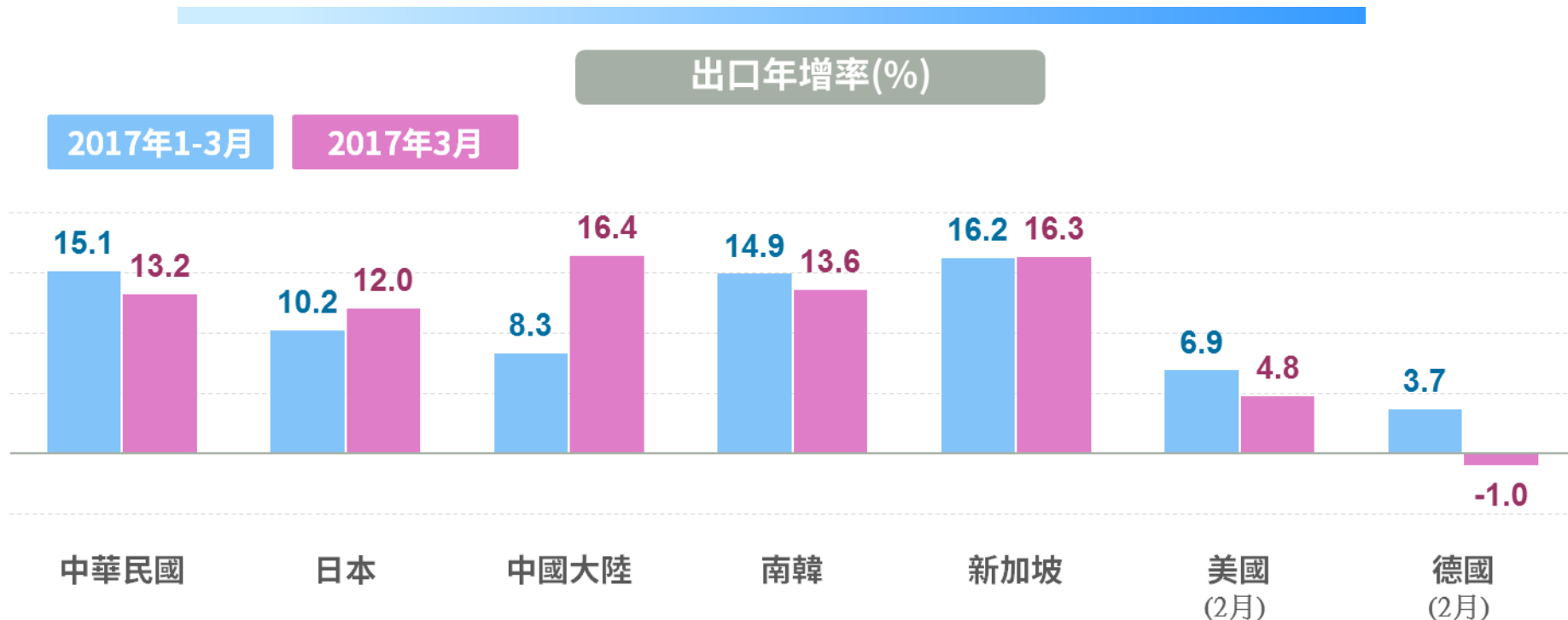
- 依據世界貿易組織(WTO)4月12日報告，2016年全球貿易量成長1.3%，創下2010年以來最低。2017年因全球經濟擴張回升至2.4%，明年貿易成長則介於2.1%至4.0%，惟受各國政府採取緊縮性貨幣政策、限制貿易措施、地緣政治緊張局勢、國內政治分歧等影響，恐抑制未來貿易成長動能。

2016年主要國家貿易排名

	全球	美國	中國大陸	德國	日本	韓國	香港	新加坡	中華民國
貿易總值(十億美元)	32,180	3,706	3,686	2,395	1,252	902	1,064	613	511
年增率(%)	-3.2	-2.9	-6.8	0.7	-1.6	-6.4	-0.5	-4.8	-2.2
占全球比重(%)	100.0	11.5	11.5	7.4	3.9	2.8	3.3	1.9	1.6
排名	-	1	2	3	4	9	7	15	18
較上年排名比較	-	上升1名	下滑1名	持平	持平	持平	上升1名	持平	上升1名
商品出口(十億美元)	15,955	1,455	2,098	1,340	645	495	517	330	280
年增率(%)	-3.2	-3.2	-7.7	1.0	3.2	-5.9	1.2	-4.9	-1.8
占全球比重(%)	100.0	9.1	13.2	8.4	4.0	3.1	3.2	2.1	1.8
排名	-	2	1	3	4	8	6	14	18
較上年排名比較	-	持平	持平	持平	持平	下滑2名	上升1名	持平	下滑1名

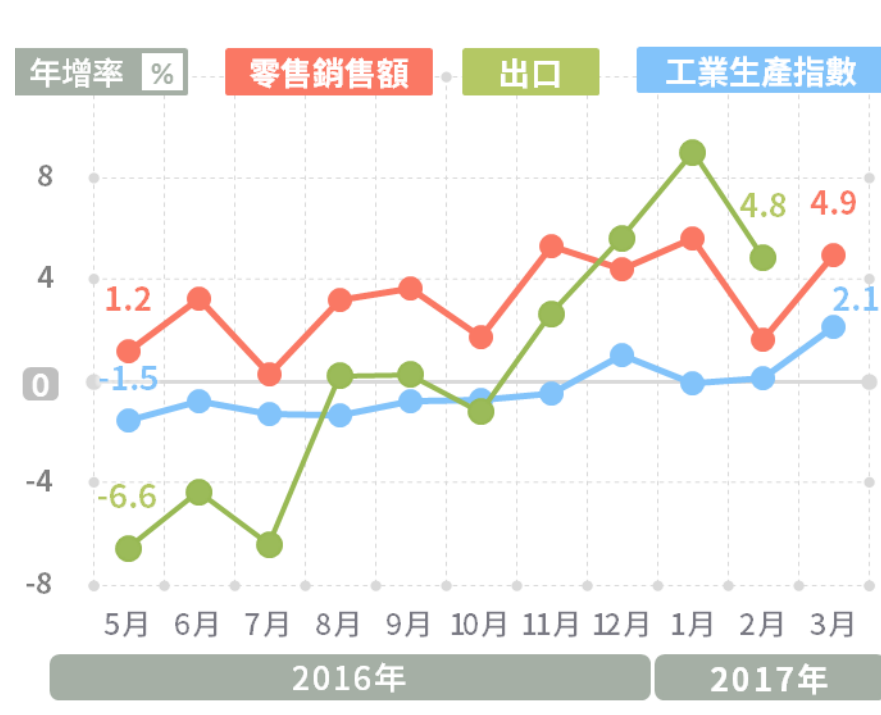
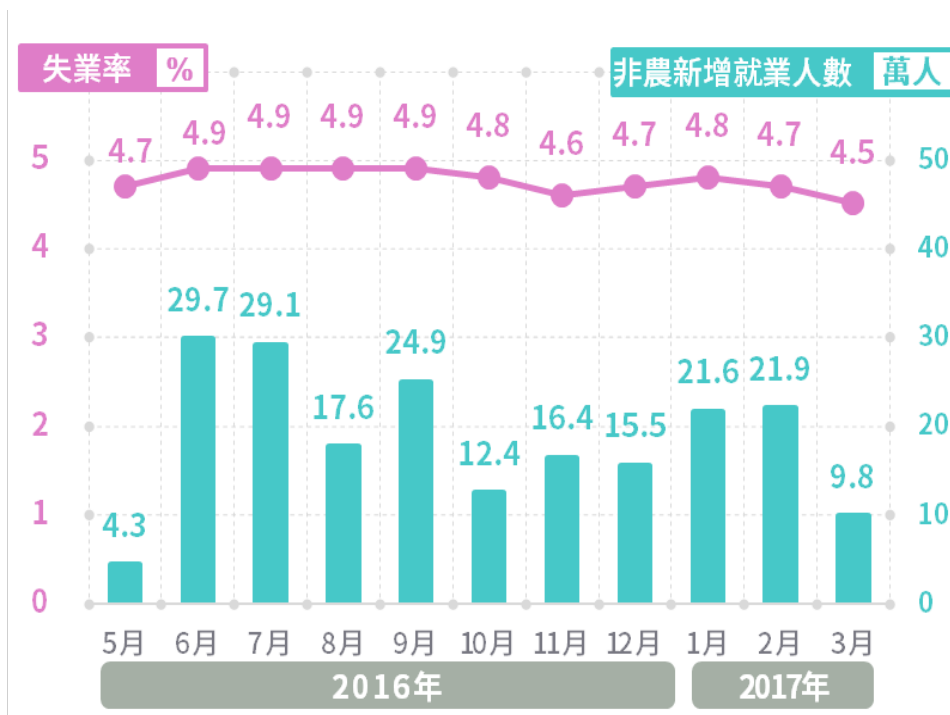
- 根據WTO統計，2016年美國貿易總值超過中國大陸躍居全球首位，而我國排名第18，前進1名。
- 2016年全球商品出口16兆美元，較2015年衰退3.2%，連續兩年下滑，惟降幅趨緩，其中中國大陸占全球比重13.2%，已連續8年位居第1，其後依序為美國9.1%、德國8.4%、日本4.0%，我國1.8%，世界排名第18(滑落1名)。

2017年1-3月主要國家出口年增率比較(按美元計)



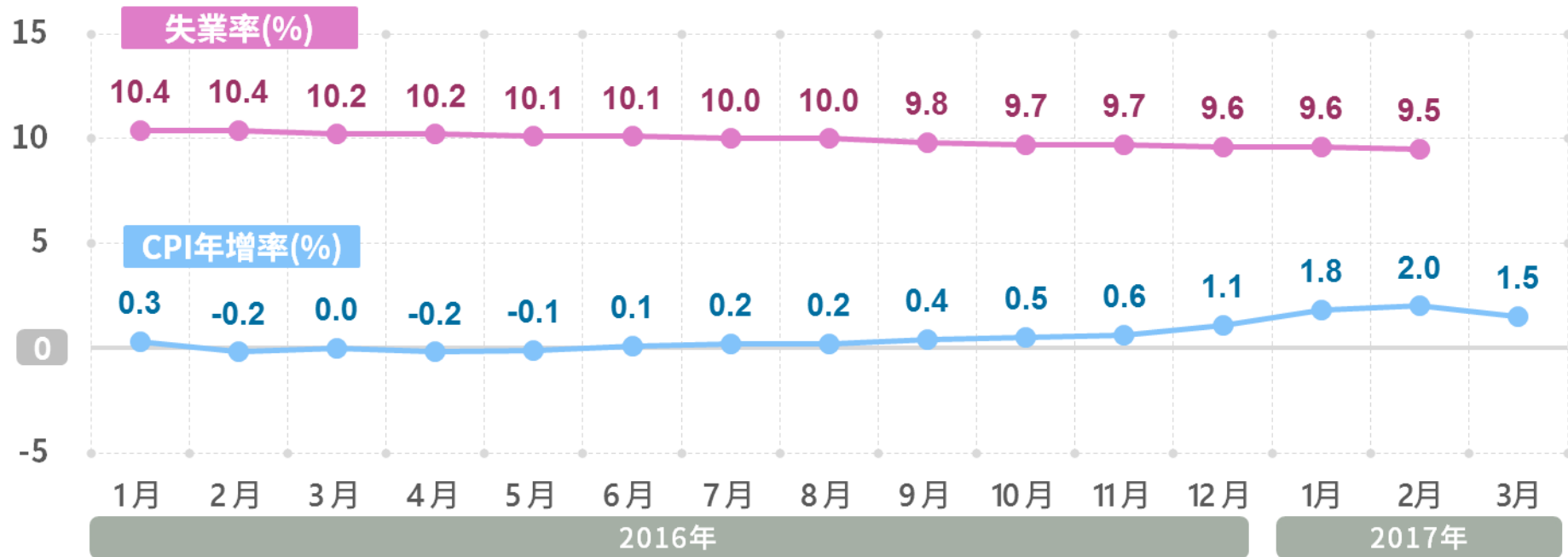
- 今年以來主要國家出口普遍好轉，1-3月新加坡出口年增16.2%、南韓14.9%，日本10.2%、中國大陸8.3%。
- 受惠半導體產業延續去年下半年以來之榮景，加上原物料價格回升，及基期偏低等影響，我國1-3月出口年增15.1%，為近6年最大增幅。

美國購物習慣改變，抑制百貨公司成長



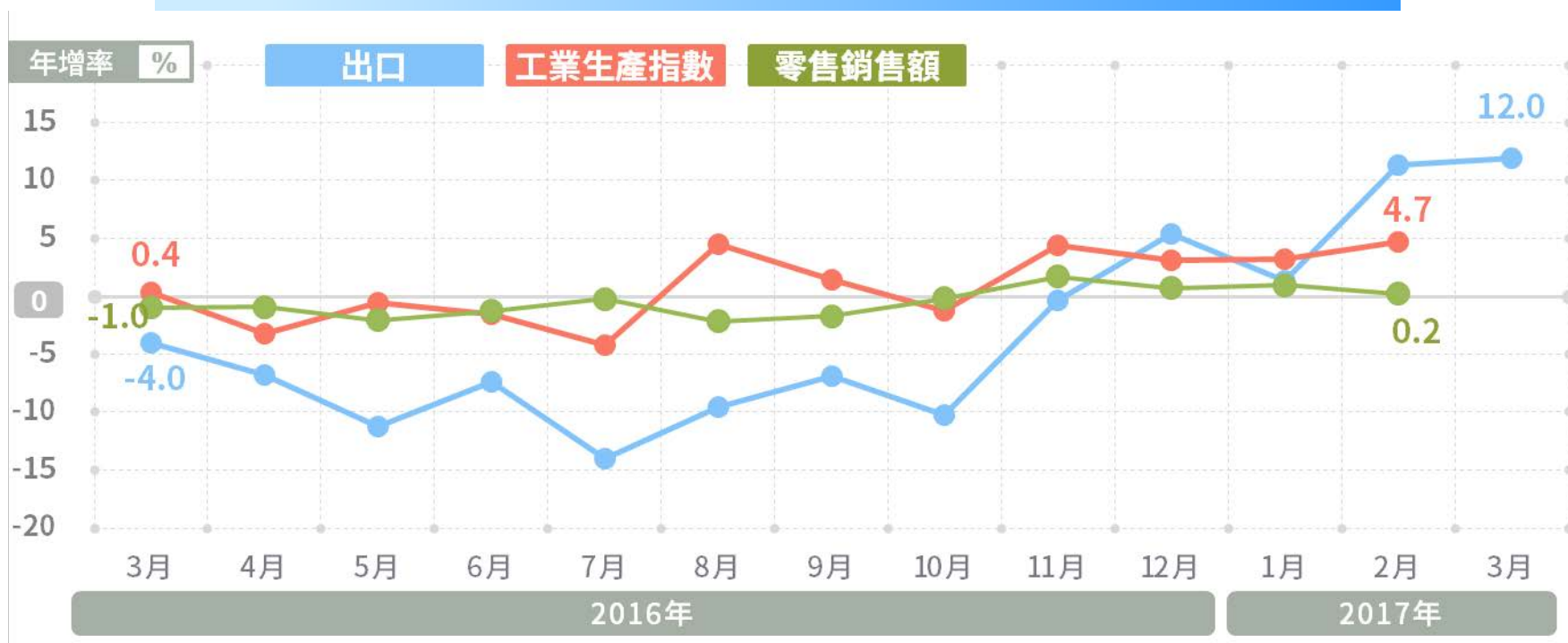
- 3月失業率自2月的4.7%降至4.5%，創2007年6月以來新低，惟受天候惡劣衝擊營建業主聘僱意願，非農業就業人數僅增加9.8萬人，創2016年6月以來最低增額。
- 3月工業生產指數年增2.1%，創2015年2月以來最大升幅；零售業銷售額年增4.9%，其中百貨公司年減5.2%，連續26個月負成長，無店面零售業則成長11.4%，顯示消費者已逐漸改變購物習慣。

歐元區經濟逐步復甦



- 因經濟復甦，歐元區2月失業率降至9.5%，為2009年5月以來最低，工業生產指數年增1.2%，連續7個月正成長，而零售銷售年增1.8%，顯示經濟緩步復甦中。
- 3月CPI年增1.5%，為去年8月以來首次增幅下滑，主因能源價格上升速度減緩。
- 歐元區經濟雖呈穩健擴張態勢，惟受英國脫歐、法國與德國大選的不確定性籠罩，恐影響經濟成長力道。

日本出口連五紅，失業率降至2.8%



- 日本3月出口按日圓計年增12.0%，為2015年2月份以來最高增幅，主因受惠於光學設備(增25.5%)、汽車零件(增21.2%)、鋼鐵 (增15.6%) 等產品出口大增所致。
- 貿易活動持續改善，2月工業生產指數年增4.7%，創下近35個月最高水準；零售業則年增0.2%，連續第4個月正成長；日本2月份的失業率下降至2.8%，創1994年7月來新低。

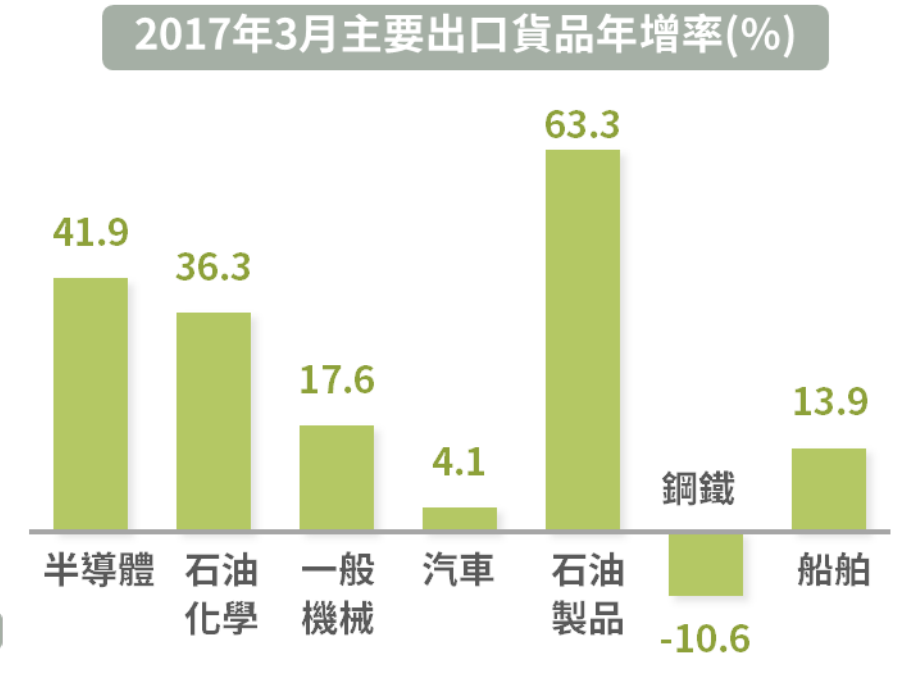
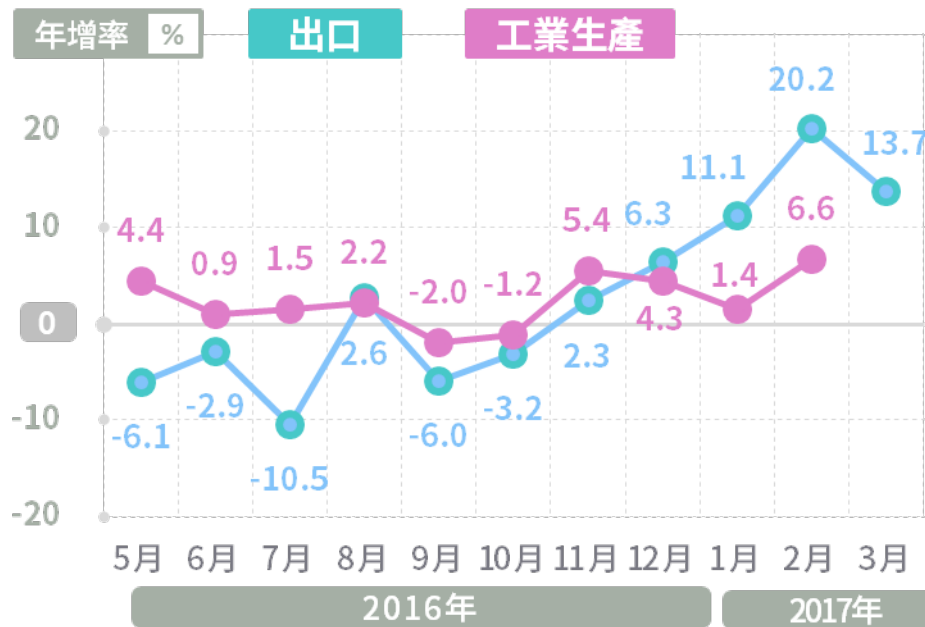
中國大陸第1季經濟成長6.9%

中國大陸經濟指標

	出口 年增率 (%)	進口 年增率 (%)	工業生產 年增率 (%)	零售銷售 年增率 (%)	固定投資 累計年增率 (%)		GDP 成長率 (%)
2016年	-7.7	-5.5	6.0	10.4	8.1	2016Q1	6.7
2017年累計	8.2	24.1	6.8	10.0	9.2	Q2	6.7
1月	7.9	16.7	-	-	-	Q3	6.7
2月	-1.3	38.1	6.3	9.5	8.9	Q4	6.8
3月	16.4	20.3	7.6	10.9	9.2	2017Q1	6.9

- 因全球需求持續成長，加上去年比較基數較低，中國大陸3月出口年增16.4%，創25個月來最大升幅；工業生產年增7.6%；零售銷售年增10.9%，亦出現回升態勢。
- 因外需回暖，內需增速，投資意願隨之回升，第1季固定資產投資成長9.2%，帶動中國大陸第1季GDP成長率增至6.9%，為2015年第3季以來新高，且高於中央定下全年成長6.5%的目標，經濟回升跡象愈加明確。

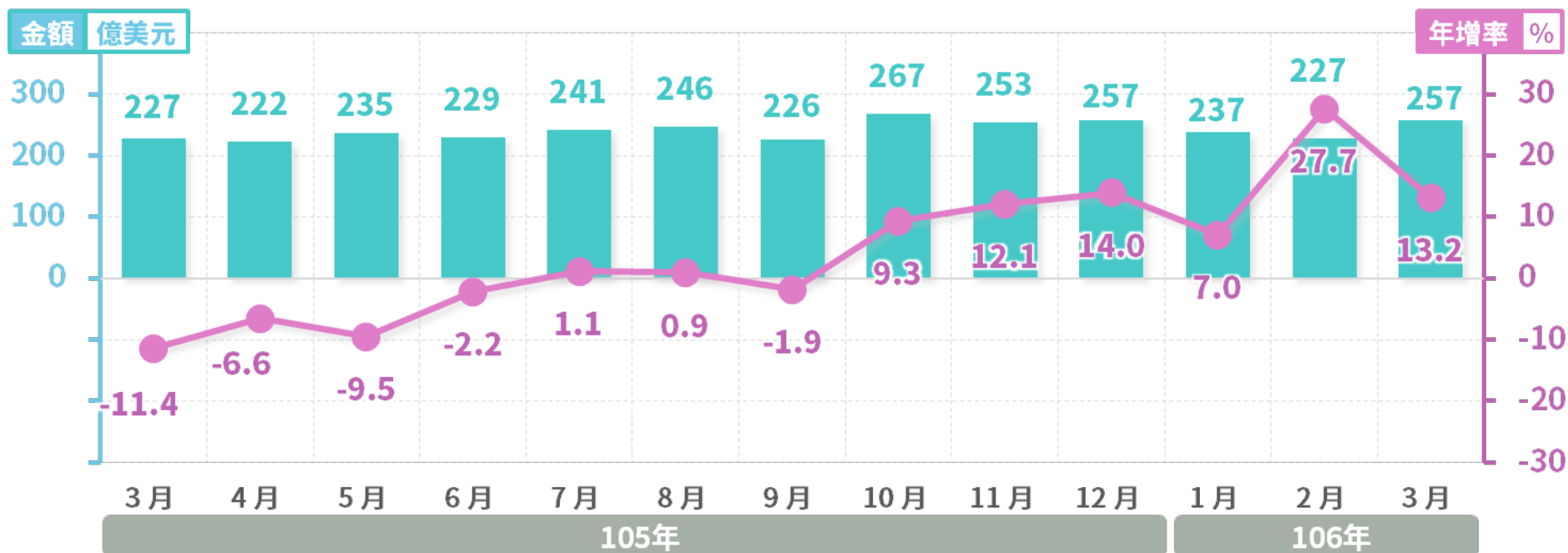
南韓首季出口呈二位數成長



- 南韓3月出口489億美元，創2015年1月以來新高，年增13.7%，為連續3個月呈二位數成長，其中半導體因高階智慧手機需求攀升，出口75億美元，創歷史新高，年增41.9%，石油製品及石化產品因國際油價上揚，各增63.3%及36.3%，鋼鐵則減少10.6%。
- 受惠於電子與半導體產業需求增溫，南韓2月工業生產年增6.6%，創2013年2月以來最高增幅，顯示南韓經濟逐漸復甦。

貳、國內經濟情勢

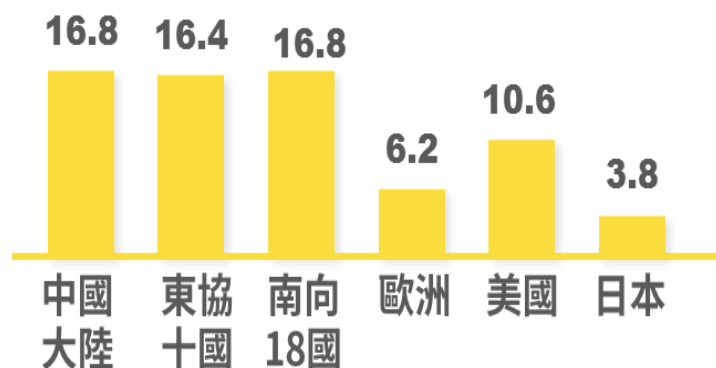
第2季出口可望續雙位數成長



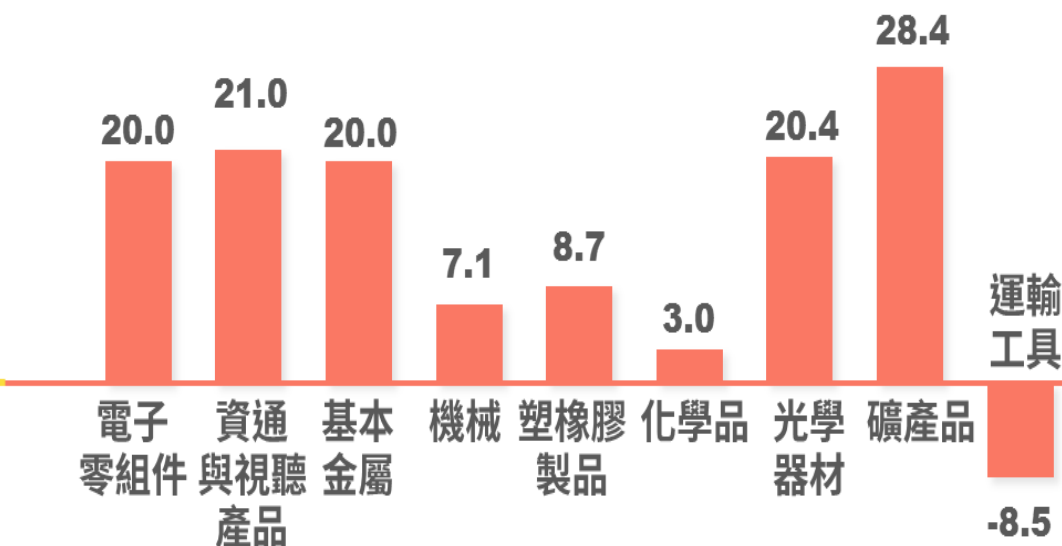
- 由於半導體產業景氣續呈活絡，加上原油及基本金屬等價格自低檔回升，及比較基期偏低等因素，3月出口年增13.2%，連續6個月正成長；第1季出口721億美元，年增15.1%，為100年第2季以來最大增幅。
- 全球景氣溫和擴張，加以行動裝置推陳出新，物聯網、車用電子等新興商機陸續發酵，行政院主計總處預測第2季出口年增1成。

主要出口地區及貨品多呈正成長

106年3月對主要出口地區年增率(%)



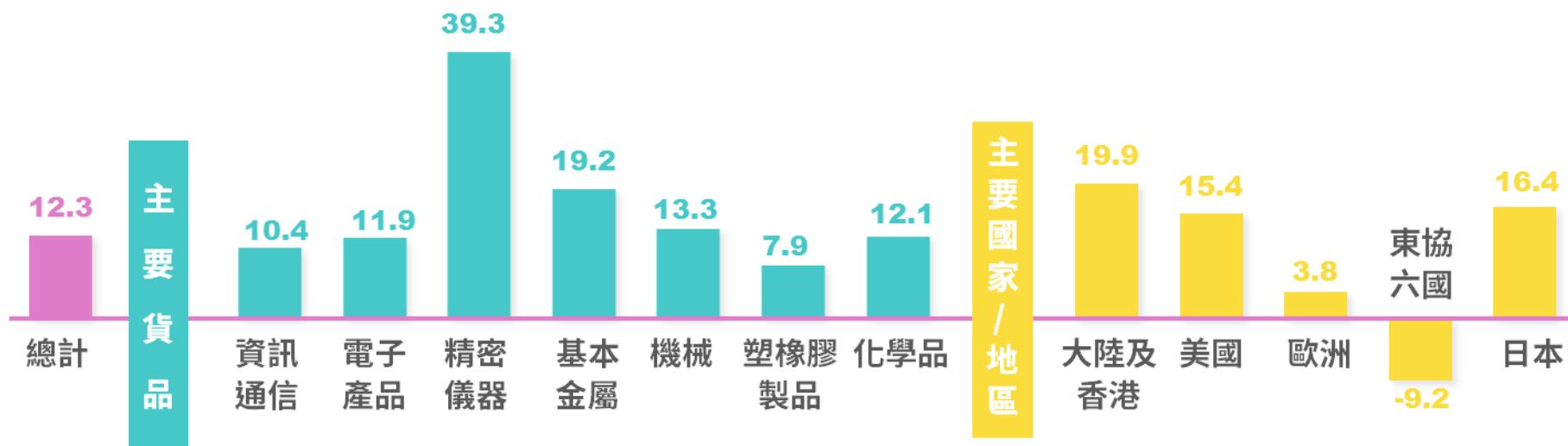
106年3月主要出口貨品年增率(%)



- 3月對主要出口市場全面成長，其中對中國大陸與香港、東協十國各年增16%~17%，對美國增10.6%。
- 出口主要貨品中，礦產品、基本金屬受惠於原物料漲價效應，各增28.4%、20.0%，光學器材因大尺寸面板需求殷切，電子零組件、資通與視聽產品均有2成以上增幅。

3月外銷訂單創同月新高，未來續暢旺

106年3月訂單金額年增率(%)

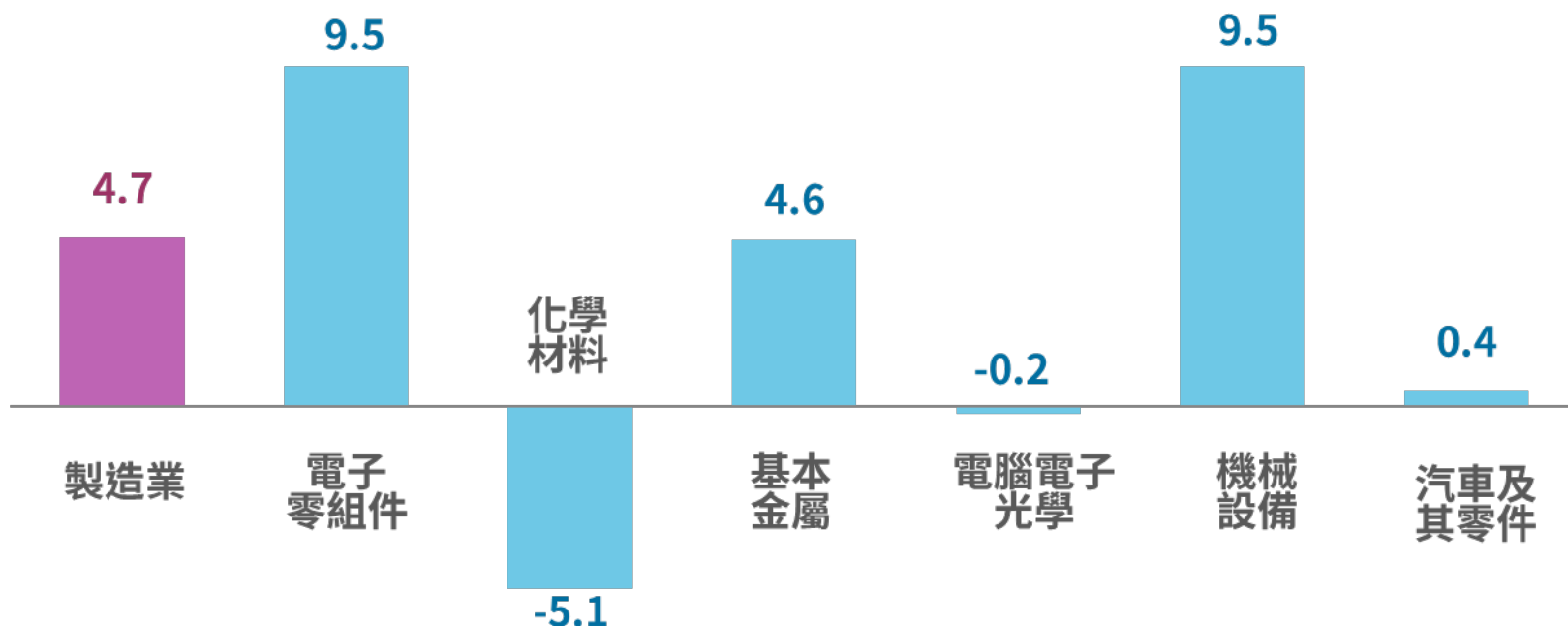


- 3月外銷訂單年增12.3%，連續8個月正成長，主要貨品年增率多呈二位數成長，其中資訊通信產品因筆電、伺服器、網路通訊產品之組裝代工訂單增加，電子產品因高階製程晶圓代工、DRAM等需求增加，致接單金額同創歷年同月新高，各年增10.4%及11.9%。另來自中國及香港訂單108億美元，創歷年單月新高，年增19.9%。

- 預估4月接單延續3月之成長趨勢，可望維持雙位數成長。

電子零組件業為製造業主要成長動能

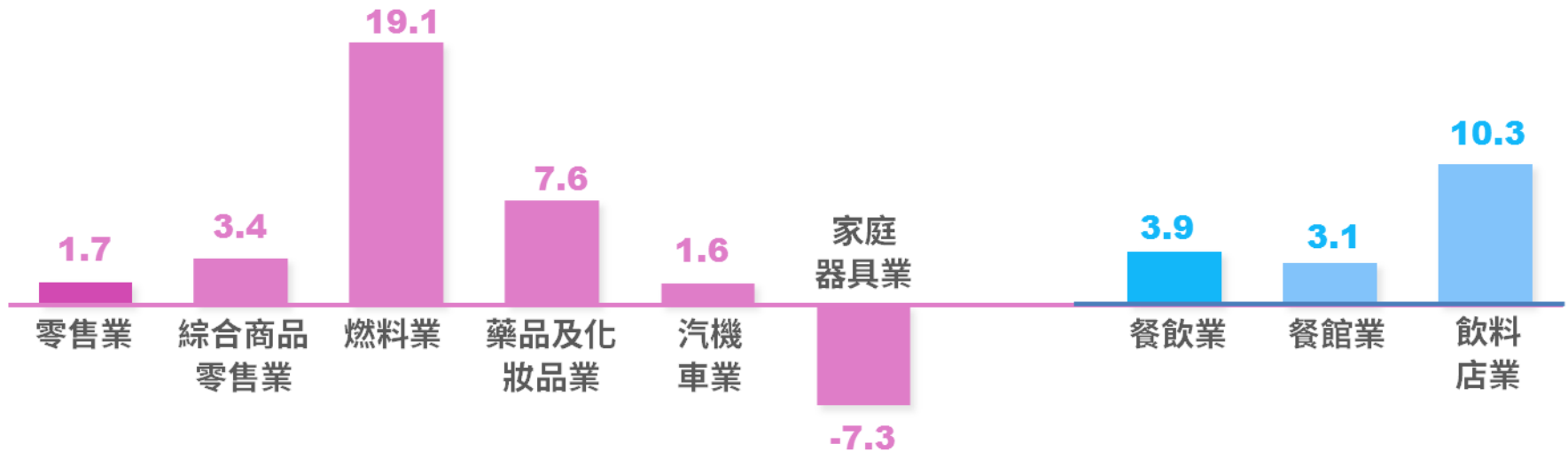
106年3月製造業生產量指數年增率(%)



- 3月份製造業生產指數115.18，創歷年單月新高，年增4.7%，連續11個月正成長，其中電子零組件業受惠於通訊晶片、記憶體及面板訂單持續擴增，年增9.5%，為製造業主要成長動能。
- 基本金屬業因鋼價持穩，帶動下游業者提貨意願，年增4.6%；機械設備業因自動化設備需求強勁及電子廠擴充產能帶動，年增9.5%；化學材料業則因國內輕裂廠歲修，年減5.1%。

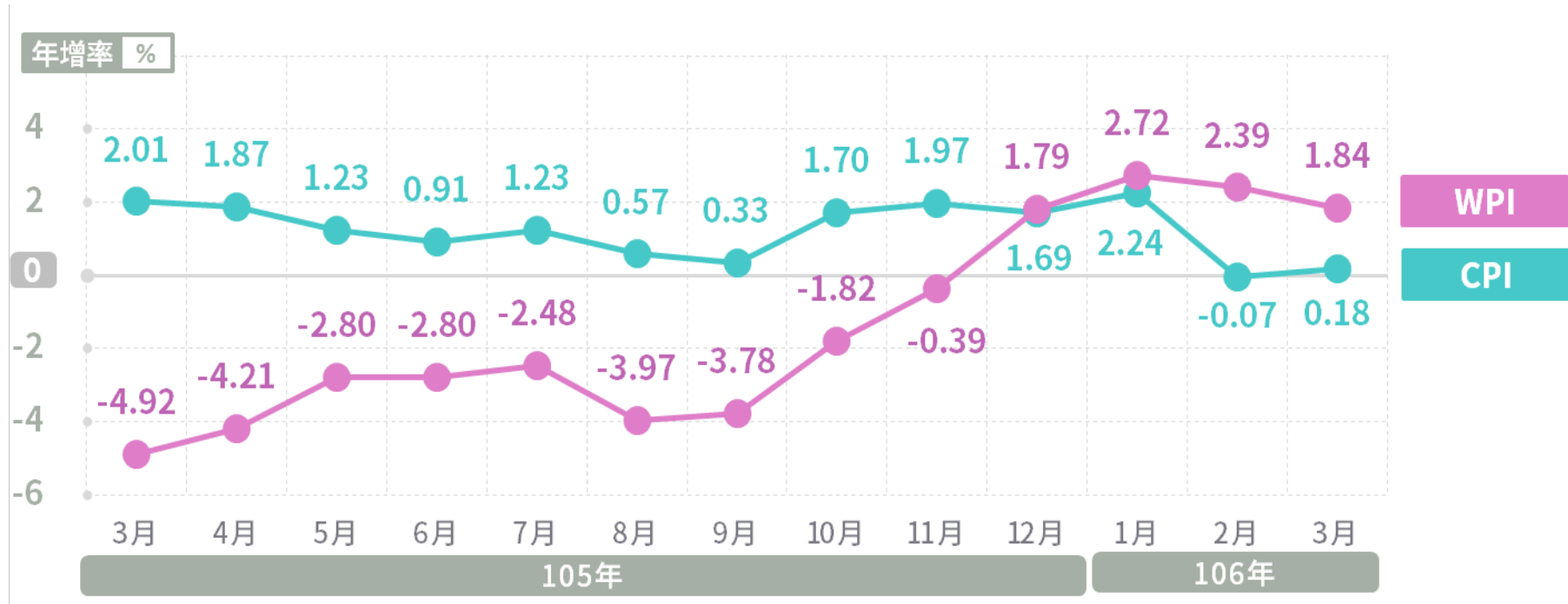
淡季效應，零售銷售平疲

106年3月零售及餐飲業營業額年增率(%)



- 3月零售業營業額為歷年同月新高，年增1.7%，其中綜合商品零售業因擴增門市及商品豐富化，年增3.4%；燃料業因油價回升，年增19.1%；藥品及化妝品業因拓展網路銷售及增加銷售品項，年增7.6%；家庭器具及用品業則因珠寶、鐘錶買氣疲弱，年減7.3%。
- 3月餐飲業營業額年增3.9%，主因業者展店、商品推陳出新並搭配促銷活動，餐館業年增3.1%，飲料店業年增10.3%。

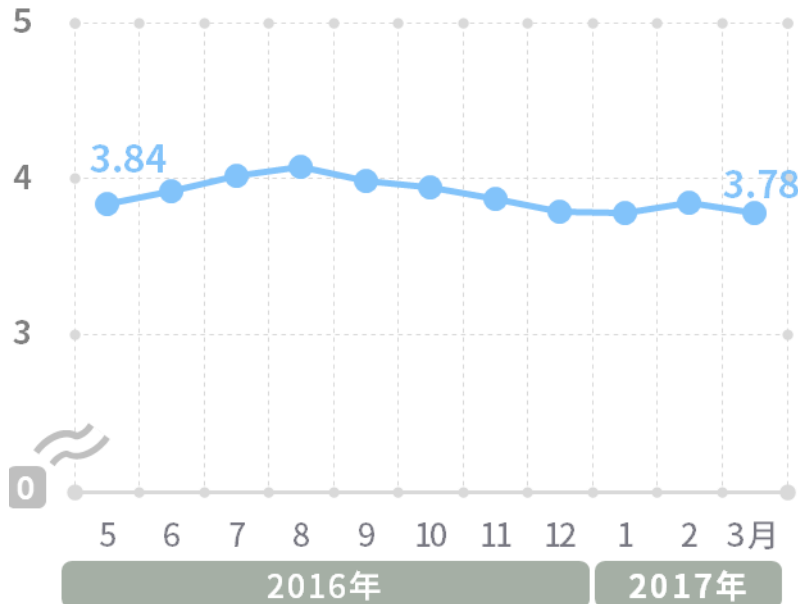
物價略增，以水果、油料費及外食費漲幅較大



- 106年3月CPI較上年同期增0.18%，主因水果、油料費及外食費等價漲，惟蔬菜、3C消費性電子產品價格較去年低，抵銷部分漲幅。若扣掉蔬菜水果，漲1.14%。
- 3月WPI較上年同月漲1.84%，主因國產內銷及進口品隨石油、基本金屬等價格走高而分別上漲4.27%及2.99%；出口品則續跌0.97%。

失業率近二年來最低

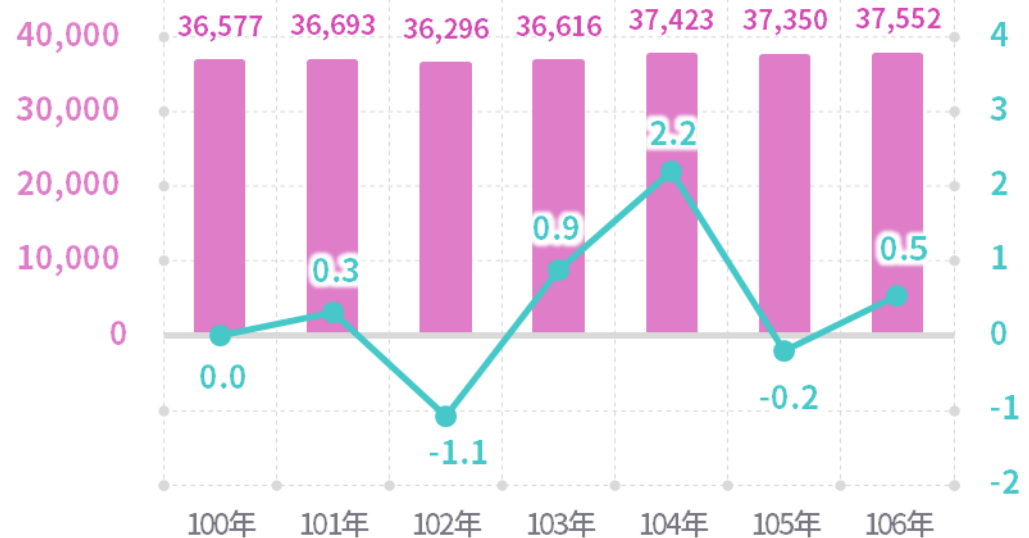
失業率(%)



歷年1-2月受僱員工實質經常性薪資

實質經常性薪資 元

年增率 %



- 景氣回溫，就業市場亦逐漸呈現好轉趨勢，3月就業人數為1,131萬人，較上年同期淨增加7.6萬人，失業率為3.78%，為近21個月最低水準，年減0.11個百分點。
- 1-2月總薪資平均為69,442元，為歷年同期最高，年增2.99%，主因景氣持續回溫，廠商增加發放年終獎金及績效獎金所致。1-2月實質經常性薪資平均為37,552元，較上年同期增加0.5%。

參、專題

亞洲出口變動趨勢

大綱

1

金融危機以來，亞洲出口成長趨勢：

自2008年全球金融危機後，亞洲出口成長放緩，惟近期各主要國家重拾出口成長動能。

2

金融危機後，出口成長趨緩主因：

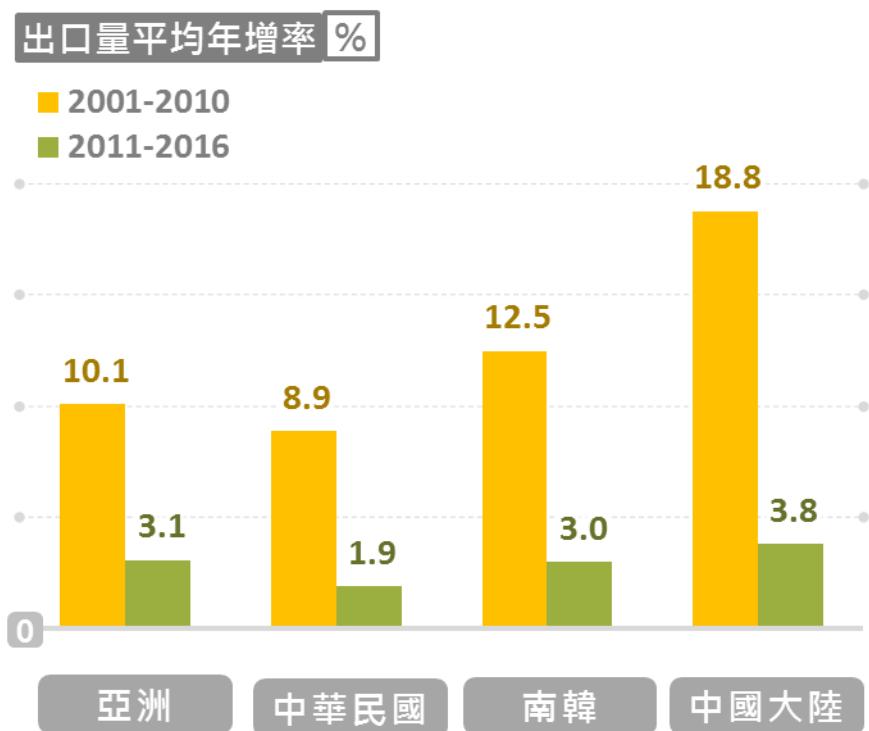
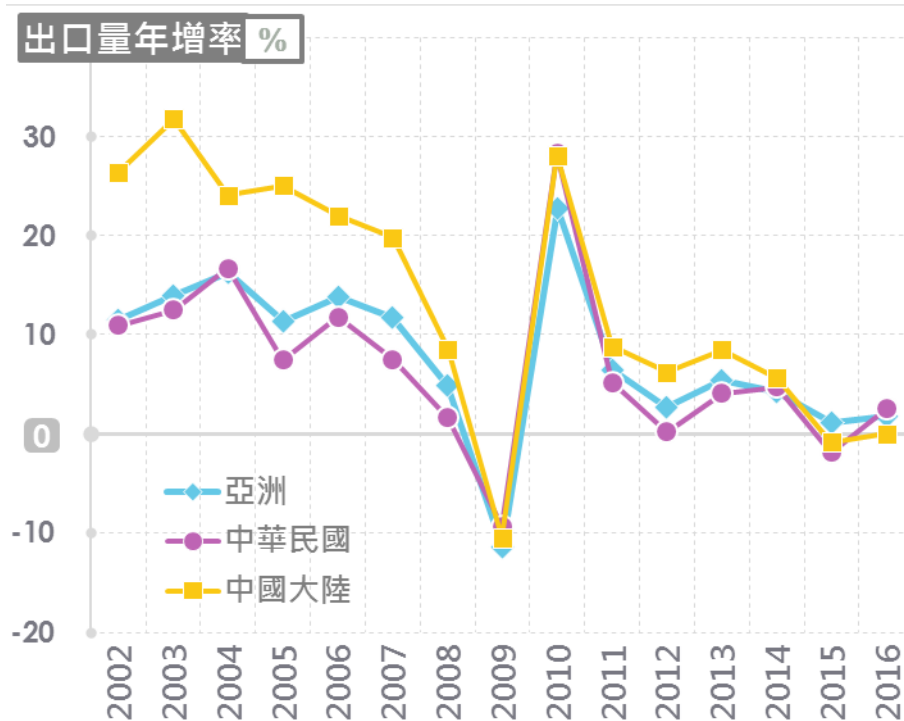
- (1)歐美日等國家需求疲弱，進口減少。
- (2)中國大陸調整產業結構，亞洲供應鏈逐步轉變。
- (3)貿易限制措施影響出口成長。

3

對我國未來貿易發展之啟示：

- (1)掌握對中國大陸之新商機。
- (2)擴大與東南亞國家之產業鏈結。
- (3)強化與全球及區域經貿合作。

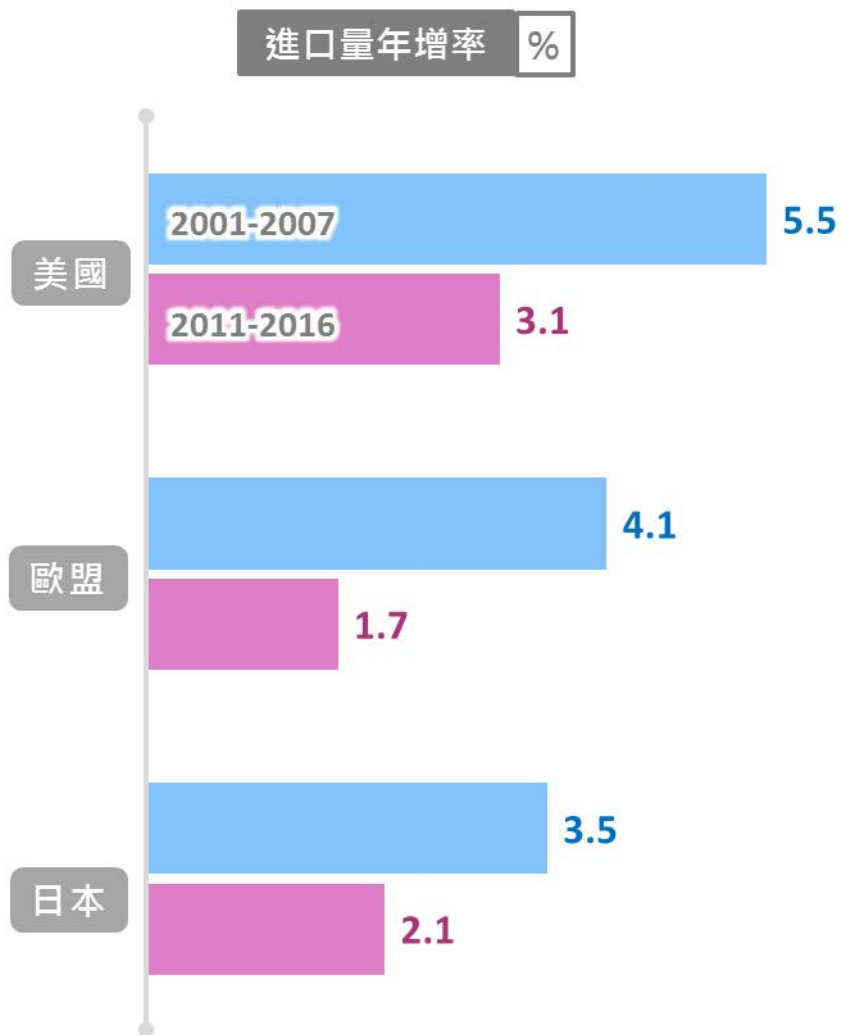
金融危機後亞洲出口量表現疲弱



資料來源：亞洲、中國大陸-WTO資料庫，餘各國官網。

- 全球金融危機衝擊亞洲出口動能，2009年商品出口量年減11.5%呈2位數衰退，雖於2010年出現反彈，惟其後出口量成長放緩，2011-2016年平均年成長3.1%，低於2001-2010年之10.1%。
- 我國實質出口成長率(按美元計價，以商品出口成長率扣除出口物價變動)，2011-2016年平均年增1.9%，略低於亞洲整體表現之3.1%。

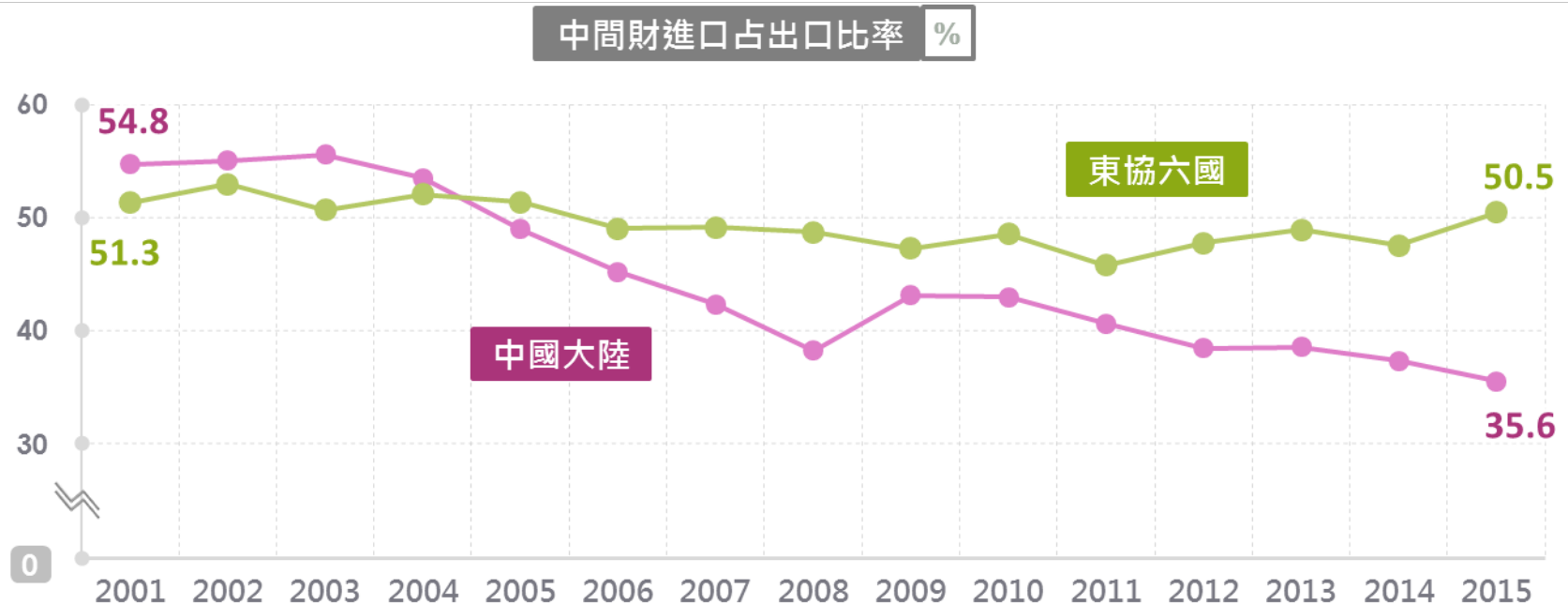
原因之1：先進國家進口需求減弱



資料來源：WTO。

- 全球金融危機後，先進國家經濟復甦緩慢，需求疲弱，進而使亞洲出口成長緩滯。
- 美國進口量由2001-2007年之平均年增 5.5% 降為 2011-2016年之3.1%；歐盟由4.1%降為1.7%，日本由3.5%降為2.1%，顯示2011-2016近5年先進國家進口需求減弱。

原因之2：全球供應鏈在亞洲逐步轉變

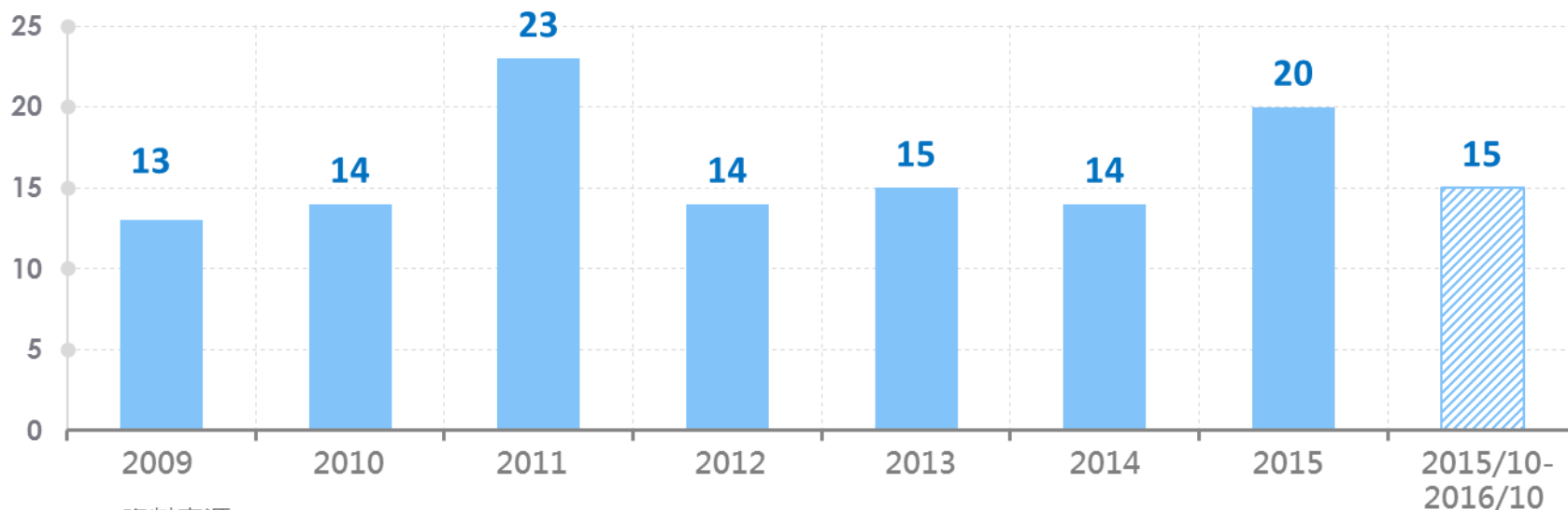


資料來源：UN 資料庫自行計算。

- 亞洲出口走緩與中國大陸經濟結構調整有關，主因大陸由投資、出口轉型為消費導向，加以供應鏈朝在地化發展，對國外中間財進口需求逐步減少，出口中內含之中間財進口比重由2001年54.8%降至2015年35.6%。
- 由於中國大陸薪資上漲，致部分供應鏈轉向東南亞，東協六國中間財進口占出口比重自2011年45.9%漸升至2015年50.5%。

原因之3：貿易限制措施影響出口

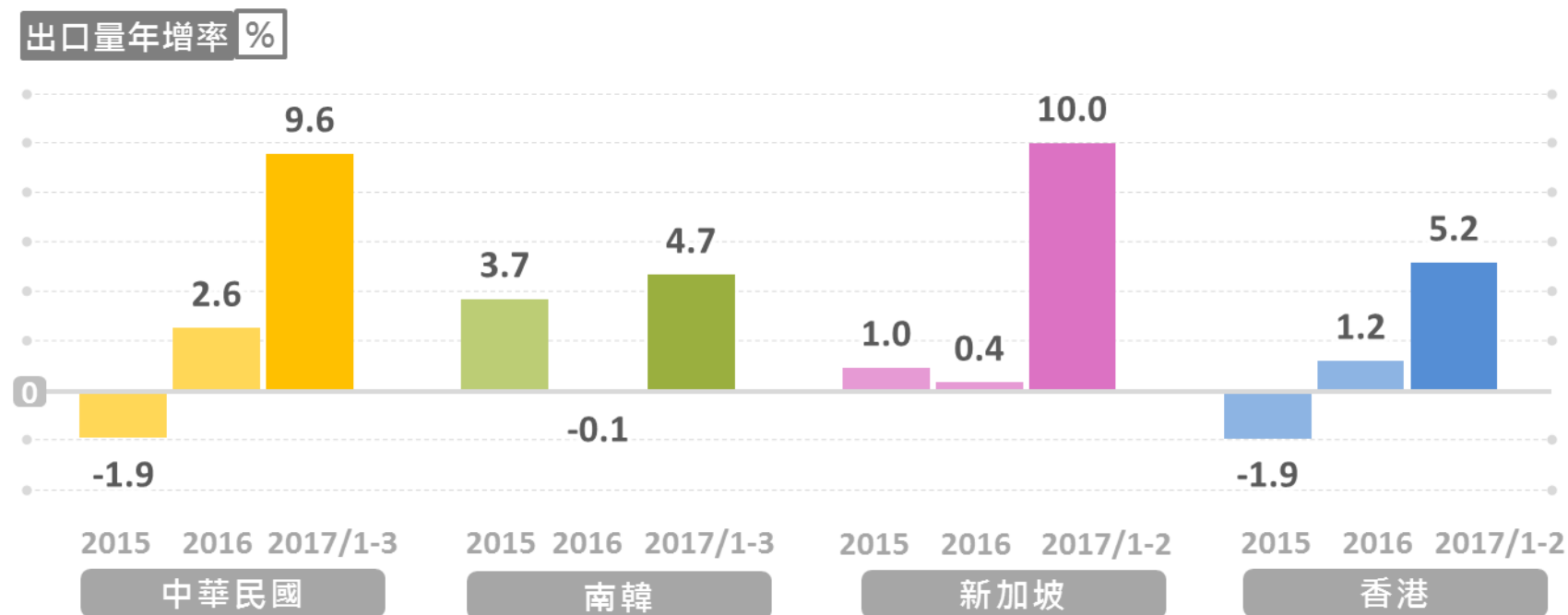
WTO成員國月平均新貿易限制措施項數



資料來源：WTO。

- 2015年10月至2016年10月世界貿易組織(WTO)成員國新增182項貿易限制措施，即平均每月新增15項措施，其中進口相關措施最多(占73%)，主要為增加進口關稅，另包含影響出口以及對本地自製率要求措施等。
- 全球貿易保護主義浪潮漸升，2008年以來WTO成員國制定之貿易限制措施計2,978項，2016年10月中旬前已廢除740項，惟目前仍存在達2,238項，削弱出口成長動能。

自去年下半年起亞洲各國出口量逐步回升



資料來源：各國官網。按商品出口成長率扣除出口物價變動計算。

- 自2016年下半年起，我國出口恢復成長動能，全年出口量轉正成長2.6%，今年出口延續上年成長態勢，累計前3月出口量年增9.6%，較南韓年增4.7%為高。
- 根據 WTO 4月預估，今年亞洲商品出口量成長率2.5%，較2016年提高0.7個百分點。

對我國未來貿易發展之啟示

■ 掌握對中國大陸之新商機：

隨中國大陸經濟再平衡與全球價值鏈提升，開拓對中國大陸新的貿易機會，如自動化生產之機器人運用、物聯網發展等，以掌握全球價值鏈提供之貿易新商機。

■ 擴大與東南亞國家之產業鏈結：

東南亞國家在全球價值鏈中部分取代中國大陸，積極參與東南亞國家產業供應鏈，將有利擴展出口成長。

■ 強化與全球及區域經貿合作：

貿易保護主義日益升溫，加強與亞洲鄰近國家和地區的經貿整合，且持續強化對全球重要經貿夥伴的經貿合作關係，致力促進國際經貿與產業連結。

參考資料：ADB，Changing Patterns of Trade and Global Value Chains in Postcrisis Asia

肆、結語

1

今年以來全球經濟復甦力道逐漸轉強，各主要經濟體出口價量齊揚，工業產值持續擴張，勞動市場漸獲改善，通膨溫和向上，內需穩健成長，IHS環球透視機構及IMF最新預測均上修今年全球經濟成長率，惟歐盟解體、貿易保護主義及國際地緣政治風險升溫等，仍將牽動全球經濟未來走向。

2

全球景氣穩步復甦，帶動我國3月外銷訂單與出口均達雙位數成長，製造業生產指數創歷年單月新高，零售業營業額創歷年同月新高。展望未來，智慧行動裝置、物聯網、車用電子等商機發酵，有利出口及工業生產持續成長，加以在母親節檔期帶動下，拉升零售購物需求，估測第2季我國經濟可望延續成長走勢。

3

全球金融危機後，亞洲出口成長趨緩，除因歐美日等進口需求減緩因素外，中國大陸經濟結構調整，伴隨亞洲生產價值鏈轉變，牽動出口成長量能。為強化我外貿發展，應掌握對中國大陸之新商機，並積極加入東協國家產業供應鏈，挹注出口動能，另方面隨著貿易保護主義興起之跡象，強化與全球及區域經貿連結，並加速產業創新升級，發展差異化產品，以尋求經貿成長新動力。