

當前經濟情勢概況

(專題：美中貿易戰對我國生產及出口之影響)



統計處

Department of Statistics



中華民國108年7月29日

大綱

壹・國外經濟情勢

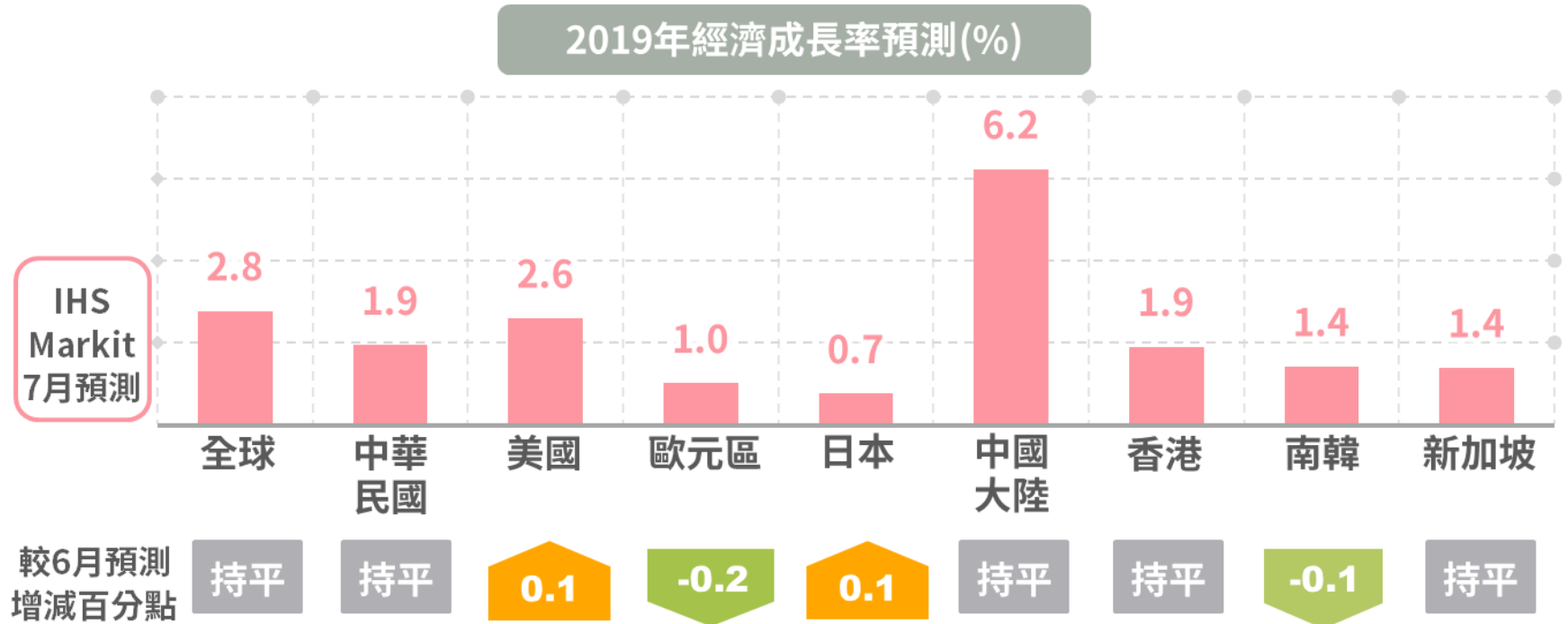
貳・國內經濟情勢

參・專題：
美中貿易戰對我國生產及出口之影響

肆・結語

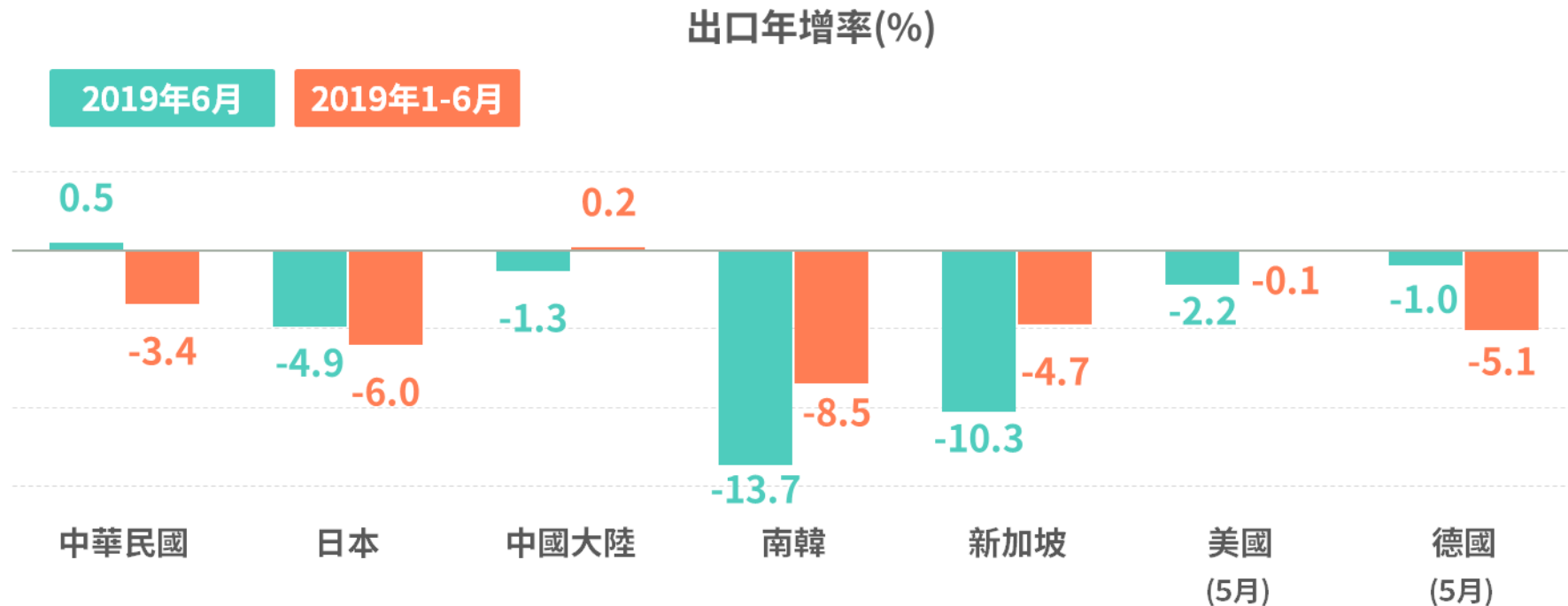
壹、國外經濟情勢

全球經濟面臨貿易緊張風險



- 根據IHS Markit 7月15日最新預測，今年全球經濟成長率2.8%，與上月預測持平；美國因預期Fed可能降息，將帶動企業投資增加，上修今年經濟成長率至2.6%；歐元區因全球貿易保護主義衝擊製造業成長動能，加以英國脫歐等不確定因素，下修至1.0%；日本因民間消費優於預期，上修至0.7%；中國大陸則維持預測6.2%。

主要國家出口多呈下滑(按美元計)



- 今年1-6月主要國家出口多呈衰退，其中南韓因半導體、石化製品及無線通訊產品輸出減少，致年減8.5%；日本、新加坡及我國各減6.0%、4.7%及3.4%，中國大陸則略增0.2%。
- 美國及德國1-5月出口分別年減0.1%、5.1%。

美國經濟穩健成長

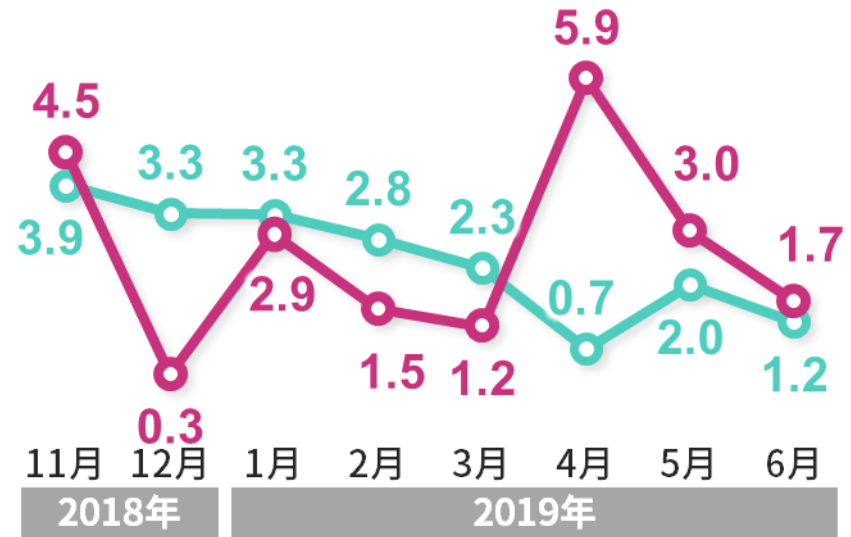
▶ 非農新增就業人數(萬人)

▶ 失業率 (%)



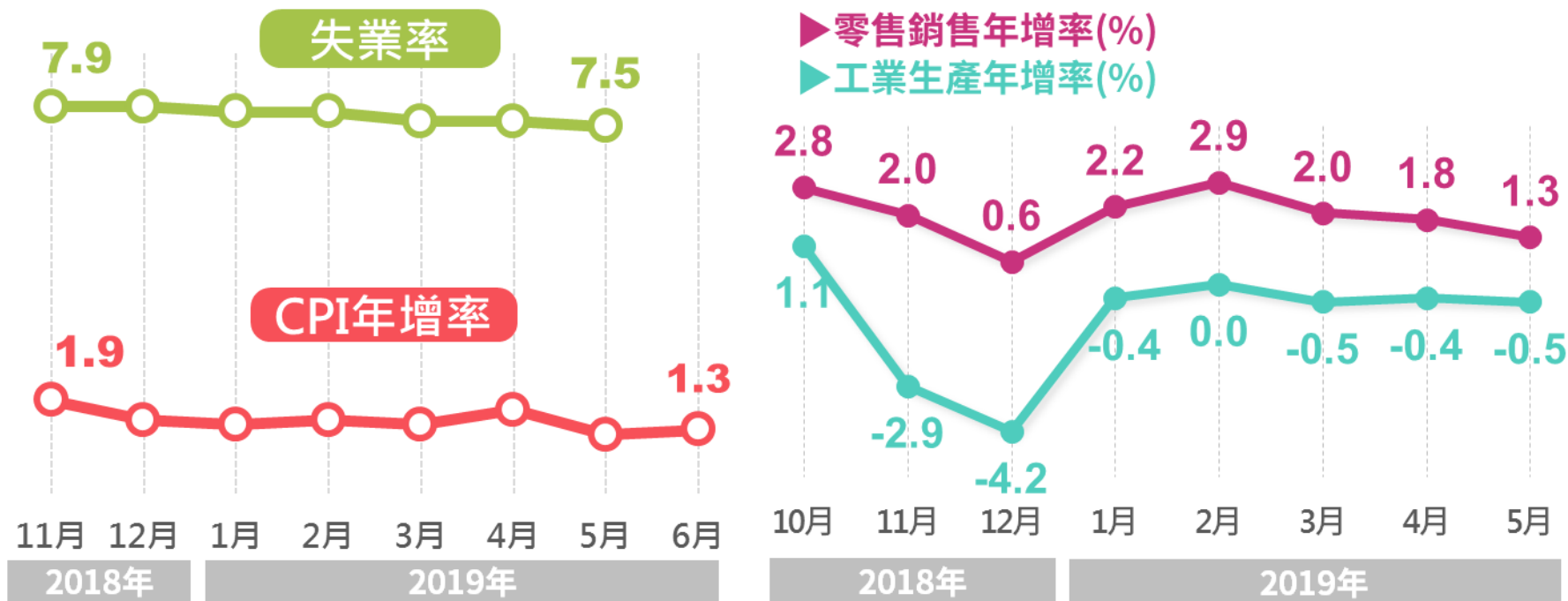
▶ 工業生產年增率(%)

▶ 零售銷售年增率(%)



- 美國6月非農新增就業人數為22.4萬人，創近5個月來新高紀錄，失業率由上月之3.6%升至3.7%，仍維持低檔，平均時薪年增3.1%，勞動市場表現穩健。
- 6月零售銷售額年增1.7%，主要來自無店面零售業貢獻；工業生產因汽車及零組件生產穩健，年增1.2%。

歐元區經濟成長仍存下行風險



- 歐元區5月失業率由上月之7.6%降至7.5%，創2008年8月以來最低水準；零售銷售年增1.3%，增幅為今年以來最低；工業生產則年減0.5%；6月製造業PMI為47.6，已連續5個月低於榮枯值(50)，顯示製造業動能不足。
- 由於貿易保護主義延燒及近期中東地緣政治緊張，歐盟執委會預測今年經濟成長率為1.2%，低於上年之1.9%。

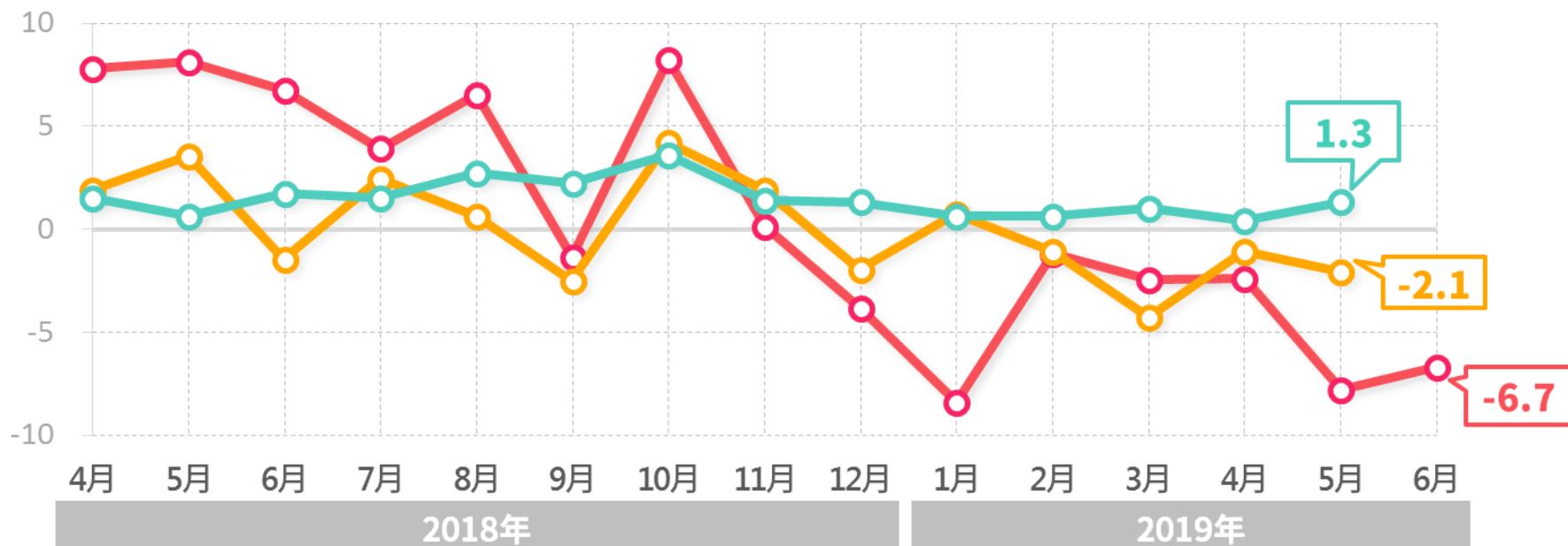
日本6月出口連七黑

▶年增率(%)

出口(按日圓計)

零售業銷售額

工業生產指數



- 日本6月因船舶、汽車零配件及鋼鐵等出口下滑，按日圓計出口年減6.7%，連續7個月負成長，其中對中國大陸、南韓出口各年減10.1%、14.8%，對美國出口年增4.8%。
- 5月工業生產因電子設備、半導體和面板製造設備等減產，年減2.1%，連續4個月負成長；零售業銷售額因食品飲料業、醫藥品及化粧品業銷售成長，年增1.3%，連續第19個月正成長。

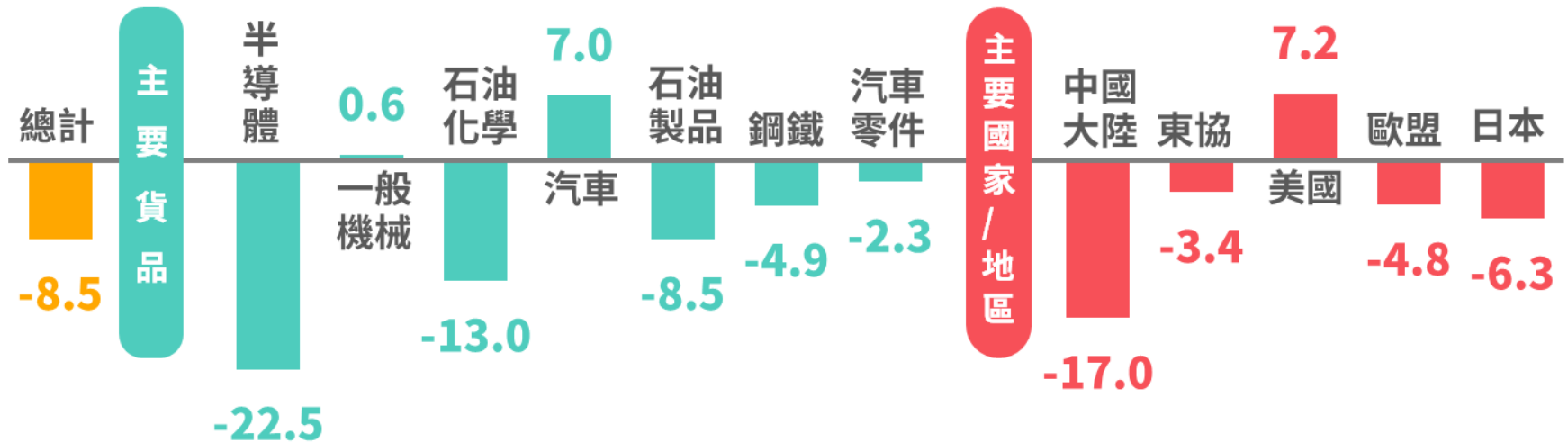
中國大陸第2季GDP成長率創下27年新低

	出口 年增率 (%)	進口 年增率 (%)	工業生產 年增率 (%)	社會消費 品零售額 年增率(%)	固定投資 累計年增 率(%)		GDP 成長率 (%)
2018年	9.9	15.8	6.2	9.0	5.9	2018年	6.6
2019年累計	0.1	-4.3	6.0	8.4	5.8	Q3	6.5
3月	13.8	-7.8	8.5	8.7	6.3	Q4	6.4
4月	-2.7	4.1	5.4	7.2	6.1	2019年 上半年	6.3
5月	1.1	-8.5	5.0	8.6	5.6	Q1	6.4
6月	-1.3	-7.3	6.3	9.8	5.8	Q2	6.2

- 受全球經濟放緩及中美貿易戰影響，中國大陸6月出口年減1.3%，進口年減7.3%，累計1-6月，出口微增0.1%，進口年減4.3%，其中對美出口和進口雙雙衰退，分別年減8.1%及年減29.9%。
- 6月工業生產年增6.3%，社會消費品零售額年增9.8%，固定投資前6個月年增5.8%，增幅均較上月擴大。
- 第2季GDP僅成長6.2%，創下27年新低。

南韓6月出口為2016年1月以來最大跌幅

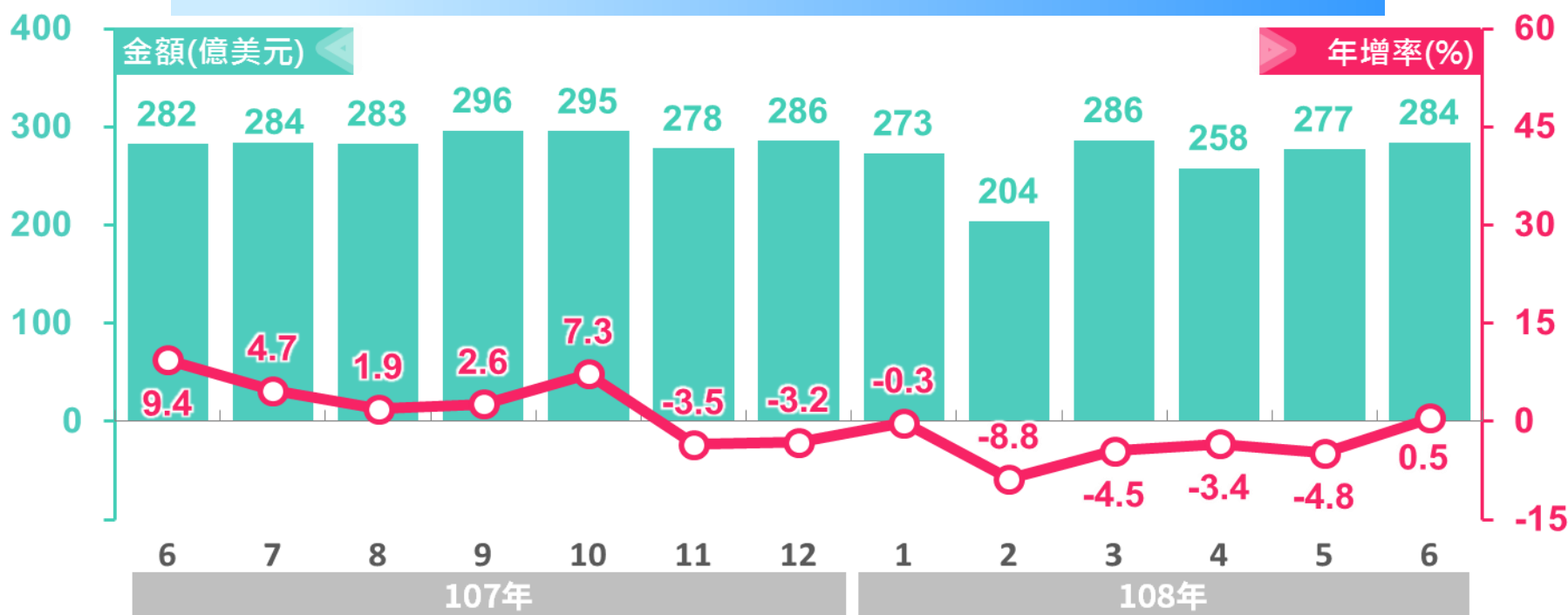
2019年上半年出口年增率(%)



- 南韓因半導體、石油化學等主力出口商品驟減，6月出口年減13.7%，連續7個月負成長。上半年出口受美中貿易戰影響，年減8.5%。
- 累計上半年主要出口貨品中，除汽車及一般機械各年增7.0%及0.6%外，其他貨品出口均呈負成長，其中半導體年減22.5%最多。主要出口市場中，除對美國出口年增7.2%外，其他地區出口均為衰退，其中對中國大陸出口年減17.0%較多。

貳、國內經濟情勢

6月出口轉正，擺脫連續7個月衰退



- 雖美中貿易紛擾籠罩，國際原物料價格續居低檔，惟台商產能移回、訂單移轉效應，及積體電路、礦產品外銷增溫，6月出口284億美元，為歷年同月新高，年增0.5%，擺脫連續7個月衰退。
- 展望未來，美中貿易不確定性仍存、高階智慧手機換機週期延長，均不利我國出口動能，惟廠商回流致在台產能比重提高，以及5G通訊、人工智慧、物聯網、高效能運算等新興商機接續開展，可望抵銷部分負面衝擊。

6月對美國出口為歷年單月第3高

海關出口年增率(%) - 按出口地區分

按出口地區分	108年 1-6月	2月	3月	4月	5月	6月
總計	-3.4	-8.8	-4.5	-3.4	-4.8	0.5
美國	17.4	10.2	25.2	21.5	8.3	18.5
中國大陸及香港	-8.8	-10.4	-15.0	-8.9	-6.9	-3.8
東協	-9.9	-9.9	-9.9	-9.2	-8.0	-7.1
歐洲	-4.9	-15.9	0.9	-5.3	-11.3	-8.6
日本	1.7	-4.4	4.1	-5.7	1.4	-0.4

- 6月對美國出口維持強勁成長，年增18.5%，其餘地區均呈減勢；其中對歐洲出口減8.6%、對東協減7.1%、對中國大陸及香港減3.8%、對日本減0.4%。
- 累計1至6月對美國、日本出口規模雙創歷年同期新高，分別年增17.4%、1.7%；對東協、中國大陸及香港出口各年減9.9%、8.8%；對歐洲年減4.9%。

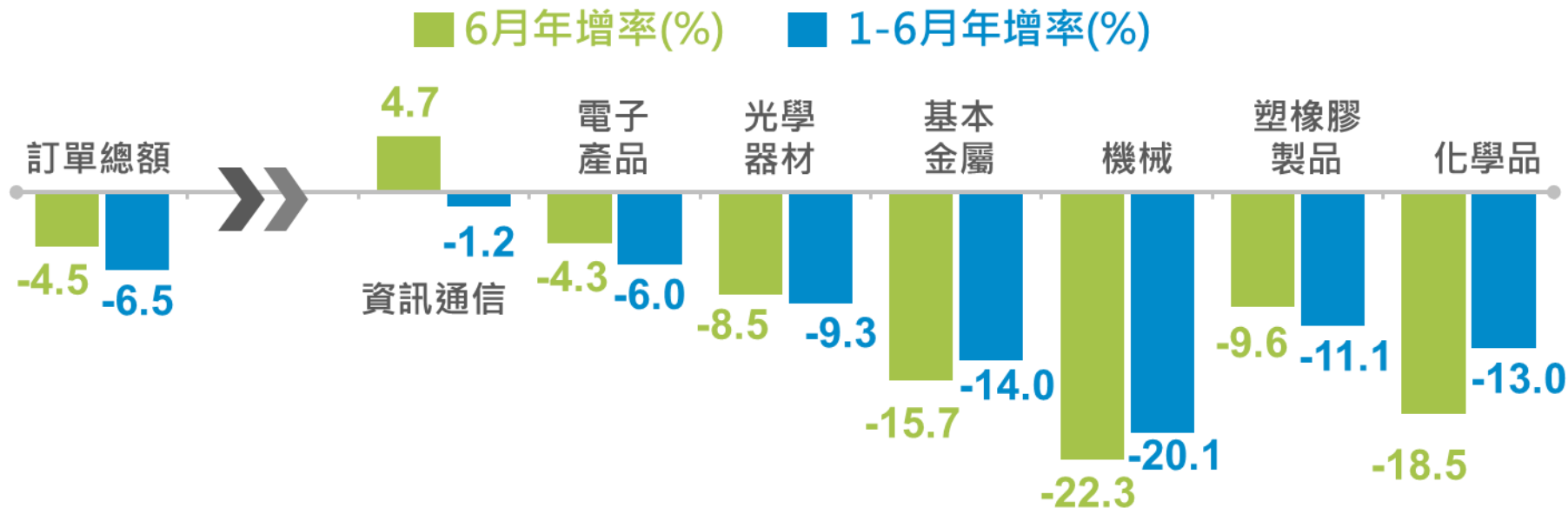
6月資通與視聽產品出口創歷年同月最高

海關出口年增率(%) - 按出口貨品分

按出口貨品分	108年 1-6月	2月	3月	4月	5月	6月
總計	-3.4	-8.8	-4.5	-3.4	-4.8	0.5
資通與視聽產品	19.3	9.8	22.7	17.0	22.9	20.2
電子零組件	-3.8	-8.3	-13.3	-5.0	0.5	3.3
光學器材	-6.8	-17.1	-4.2	-7.2	-8.8	-3.7
基本金屬製品	-12.1	-17.7	-7.6	-10.2	-20.1	-10.0
機械	-5.9	-12.0	-3.3	-4.0	-12.9	-6.3
塑橡膠製品	-10.0	-7.9	-3.8	-10.5	-14.0	-10.1
化學品	-14.2	-16.5	-8.9	-15.5	-19.4	-13.4

- 6月主要貨品出口以資通與視聽產品年增20.2%表現最佳，連續4個月雙位數成長；電子零組件年增3.3%；化學品、塑橡膠、基本金屬及其製品則隨海外需求不振與原料行情走低等影響，各年減13.4%、10.1%、10.0%。
- 累計1至6月資通與視聽產品出口規模值創歷年同期新高，年增19.3%；塑化、基本金屬及其製品減逾1成較為疲弱。

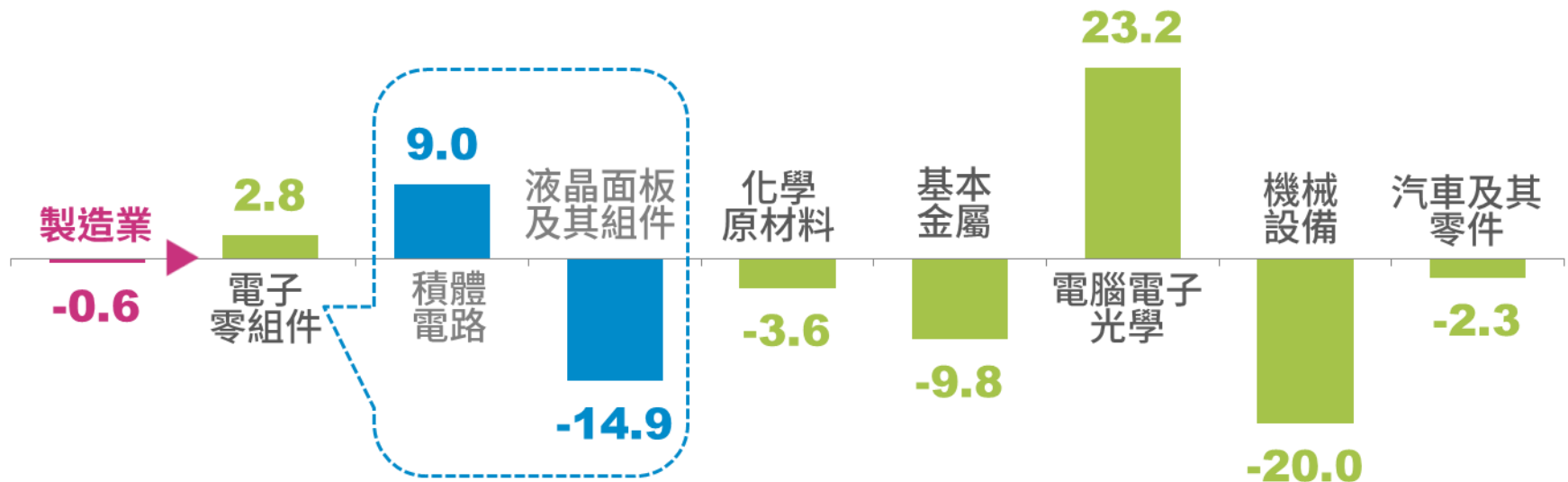
6月傳統貨品外銷接單普遍下滑



- 6月外銷訂單年減4.5%，其中資訊通信產品年增4.7%，係連續3個月正成長，主因高單價筆電接單增加，加上部分筆電客戶提前下單所致；電子產品年減4.3%，主因終端需求疲弱，記憶體價格大幅下滑，加上智慧手機逢新舊產品交替期，致接單減少。
- 傳統貨品方面，受美中貿易紛爭影響，全球經濟成長放緩，客戶下單保守觀望，加上國際原材物料價格下滑，致接單均為負成長，其中以機械年減22.3%減幅最大。

6月製造業生產指數減幅縮小

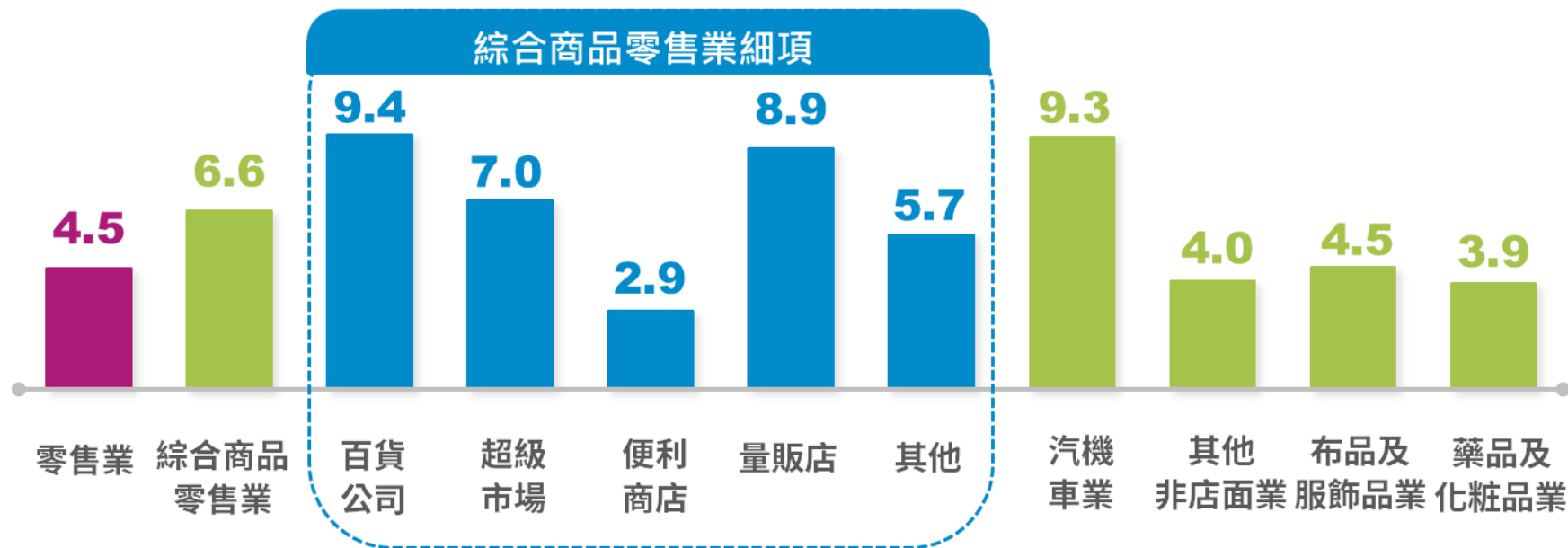
108年6月製造業生產量指數年增率(%)



- 6月份製造業生產年減0.6%，其中電子零組件業年增2.8%，結束連續6個月負成長，其中積體電路業年增9.0%為主要貢獻來源；電腦電子產品及光學製品業年增23.2%，連續9個月2位數成長，主因伺服器、交換器、路由器等廠商擴增國內產線，以及汽車電子控制器、恆溫控制器需求強勁所致。
- 傳統產業方面，化學原材料業年減3.6%；基本金屬業年減9.8%；機械設備業年減20.0%；汽車及其零件業年減2.3%。

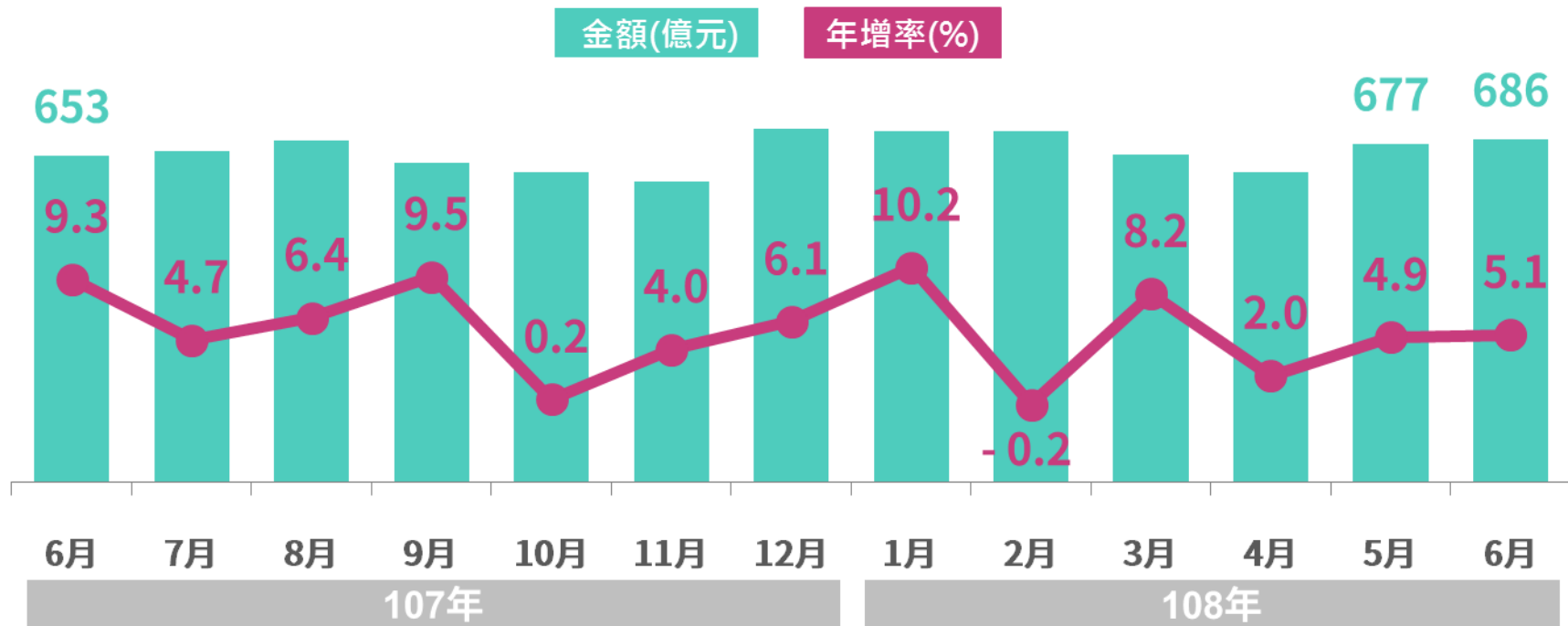
6月零售業營業額全面上揚

108年6月零售業營業額年增率(%)



- 6月零售業營業額年增4.5%，其中綜合商品零售業年增6.6%；汽機車零售業因新車銷售持續增溫，年增9.3%；布疋及服飾品零售業因促銷活動、店面擴增及精品買氣活絡，年增4.5%。
- 綜合商品零售業中，百貨公司受惠新商場加入營運，年增9.4%；量販店因獨賣商品熱銷、展店及線上購物成長，年增8.9%；超級市場因行動支付回饋及換購活動，業績明顯成長，年增7.0%。

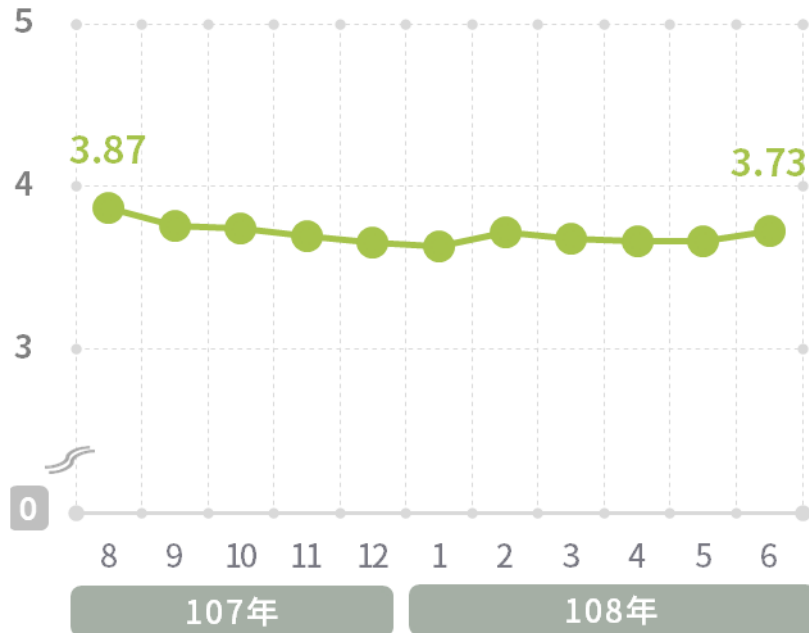
6月餐飲業營業額為歷年同月新高



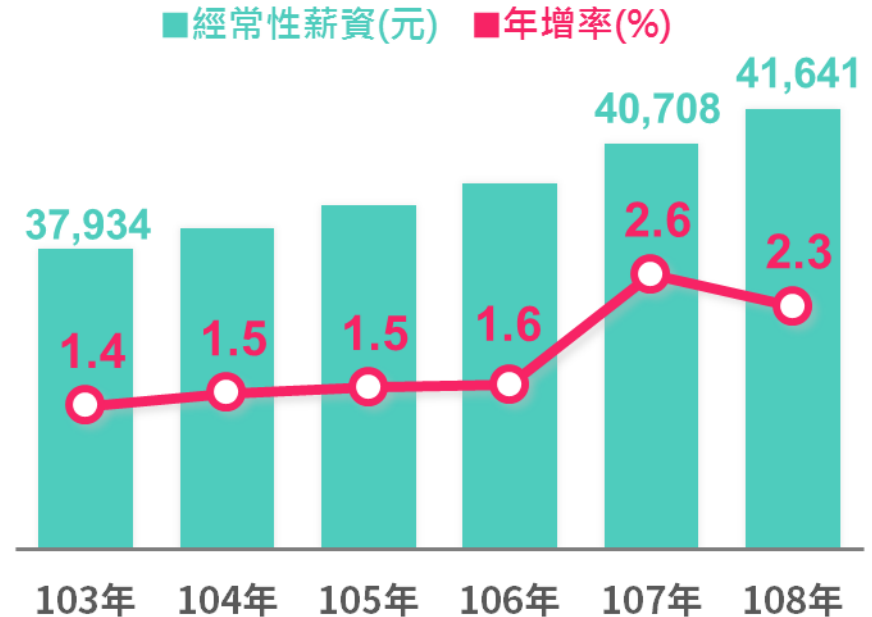
- 6月餐飲業營業額686億元，年增5.1%，其中餐館業逢端午節連假及畢業季聚餐商機，年增5.7%；飲料店業因展店及進入冰飲品銷售旺季，年增3.2%。
- 今年上半年餐飲業營業額為4,047億元，為歷年同期新高，較上年同期增加4.9%。

廠商調薪 經常性薪資增幅維持2%以上

失業率(%)

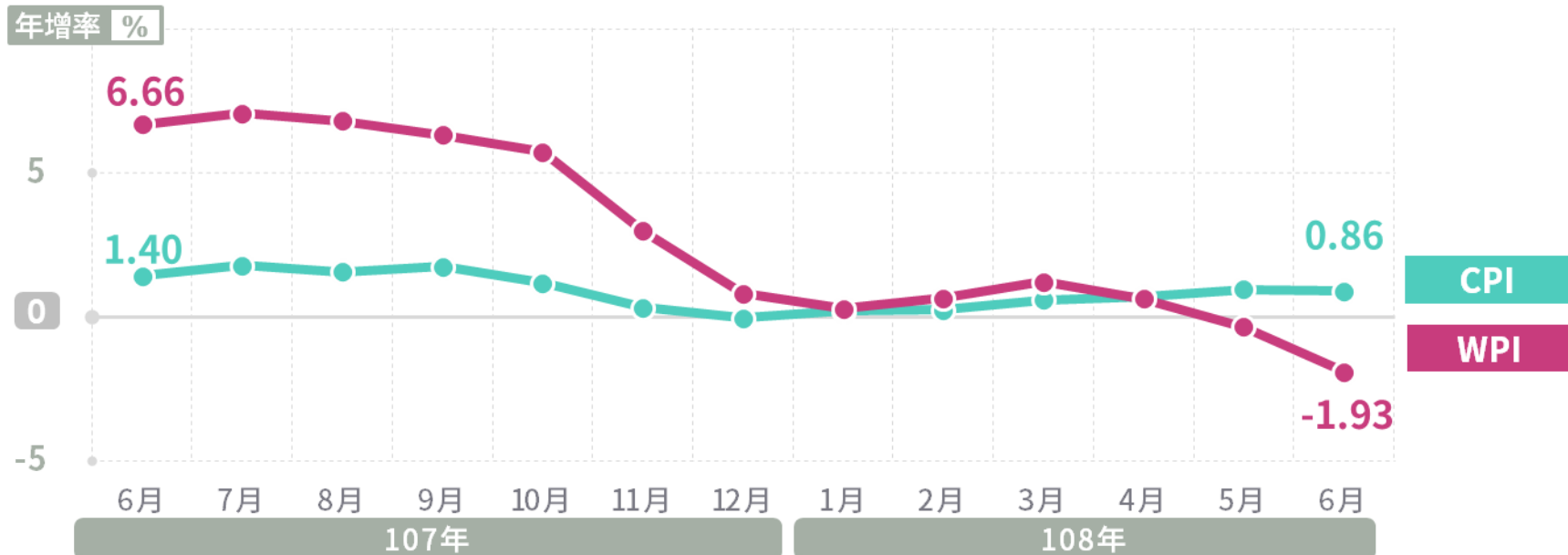


歷年1-5月受僱員工經常性薪資



- 6月失業率為3.73%，較上月上升0.06個百分點，較上年同月亦升0.03個百分點。
- 受益於廠商調薪，5月經常性薪資平均為4萬1,865元，年增2.4%。1至5月平均經常性薪資4萬1,641元，較上年同期增2.3%；剔除物價因素後，實質經常性薪資年增1.8%。

消費者物價漲幅溫和



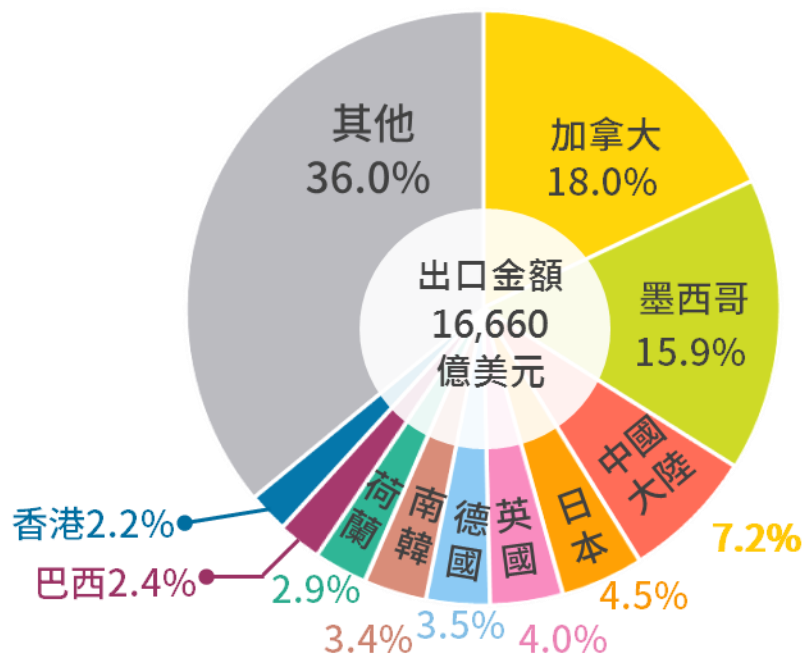
- 6月消費者物價指數(CPI)較上年同月漲0.86%，其中蔬菜及水果受接連豪雨影響，加以上年同月天候良好，比較基數較低，價格分別上漲20.03%及14.73%，另旅遊團費及燃氣價格亦漲，惟油料費、成衣、通訊費及3C 產品價格下跌，抵銷部分漲幅。
- 6月躉售物價指數(WPI)較上年同月跌1.93%，主因油品、基本金屬、化學材料及其製品與藥品價格下跌所致，其中國產內銷品跌2.32%，進、出口品各跌1.00%及2.43%。

參、專題： 美中貿易戰對我國生產及出口之影響

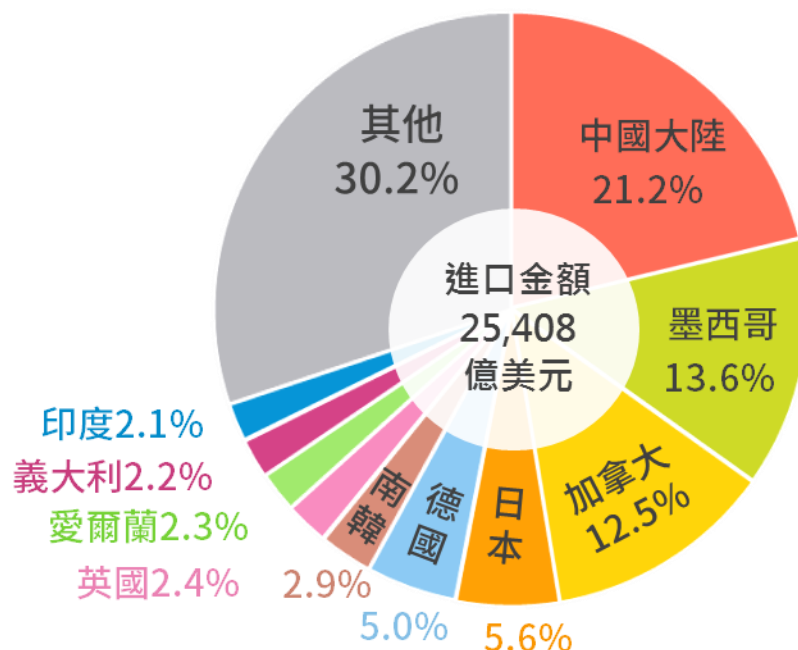
- A. 美中貿易現況
- B. 關稅清單彙整及中國大陸受影響產業
- C. 對我國出口及產業的影響
- D. 我國與鄰近國家出口近況
- E. 台商回台投資現況

中國大陸為美國第一大進口來源國

2018年美國出口市場分布



2018年美國進口市場分布



- 美國與中國大陸為全球最大的兩個經濟體，且雙方貿易往來密切，2018年中國大陸為美國第三大出口市場，僅次於加拿大和墨西哥，同時是美國第一大進口來源國。
- 美、中貿易摩擦已近1年，其影響除該二國外，亦波及分布於不同國家之產業鏈。本文爰就美對中301措施所提高關稅之產品清單，整理相關統計資料，研析對我國生產及出口影響程度。

2019年1-5月美對中出、進口俱降

	2017年	2018年	1-5月	2019年 1-5月
美國對中國大陸出口金額(億美元)	1,298	1,201	532	430
中國大陸占美國總出口比率(%)	8.4	7.2	7.8	6.3
美國自中國大陸進口金額(億美元)	5,052	5,397	2,054	1,800
中國大陸占美國總進口比率(%)	21.6	21.2	20.1	17.5
美國與中國之貿易出入超(億美元)	-3,754	-4,195	-1,521	-1,371

- 2018年美國對中國大陸出口1,201億美元，年減7.4%，而自中國大陸進口5,397億美元及貿易逆差4,195億美元均創歷年新高。
- 2019年1-5月美國對中國大陸出口430億美元，自中國大陸進口1,800億元及美中貿易逆差1,371億元，均較去年同期下滑。
- 美對中出口占比已從2018年1-5月7.8%降至2019年1-5月之6.3%，而美自中進口占比亦由20.1%下降至17.5%。

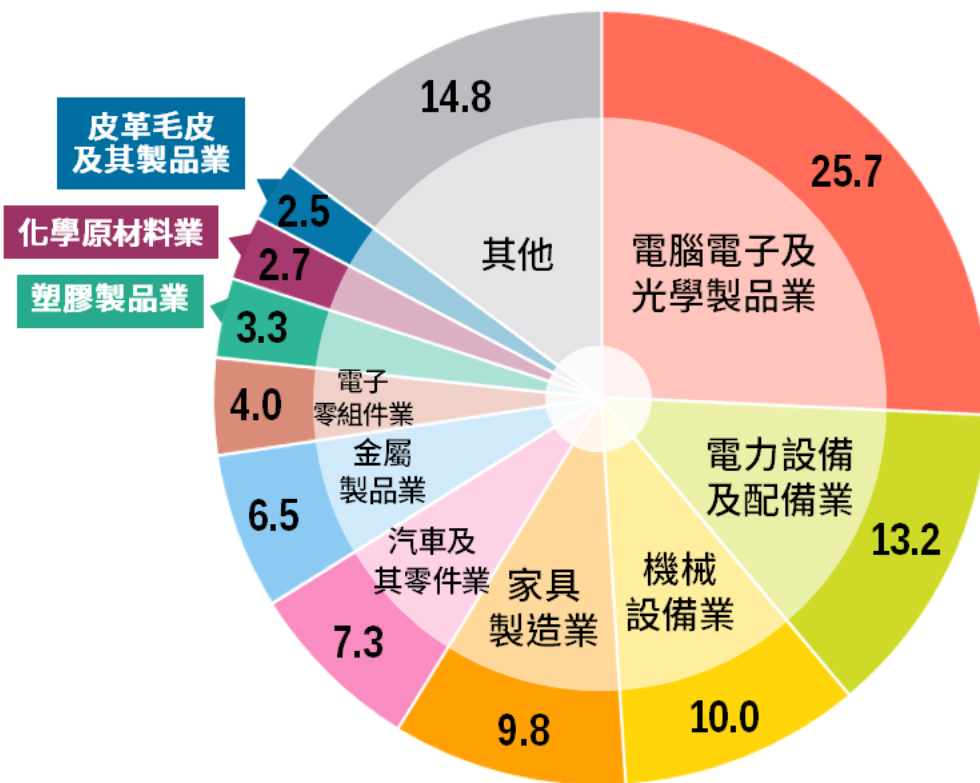
美國依301條款對中國大陸提高關稅概況

	生效日期	產品項數	課徵稅率	涉及貿易額 (億美元)	2018年美自 中進口金額 (億美元)	占美自中 進口比率 (%)
清單一	2018年 7月 6日	818項	25%	約340	301	5.6
清單二	2018年8月23日	279項	25%	約160	1,46	2.7
清單三	2018年9月24日	5,745項	10%	約2,000	2,129	39.4
	2019年5月10日		25%			
合計		6,842項			2,577	47.7

- 美對中提高關稅商品高達6,842項，2018年進口額2,577億美元，占美自中進口額47.7%，其中清單一進口金額占5.6%，清單二占2.7%，清單三占39.4%。

中國大陸受提高關稅影響產業

2018年美自中進口加徵關稅清單-按中行業分(%)



為利後續觀察我國生產及出口之變動，爰就美自中進口加徵關稅之6,842項產品(以下簡稱301清單)進口金額，按我國行業標準分類歸納整理，以利比對我國產業所受影響。

- 2018年美自中進口2,577億美元，進口占比按中行業分，以電腦電子及光學製品業占25.7%最多、電力設備及配備業占13.2%次之、機械設備業占10.0%，三者合占48.9%，顯示中國大陸出口到美國以此三大行業受到衝擊較大。

電腦電子及光學製品業轉單效應明顯

我國電腦電子及光學製品業之生產、對美出口概況

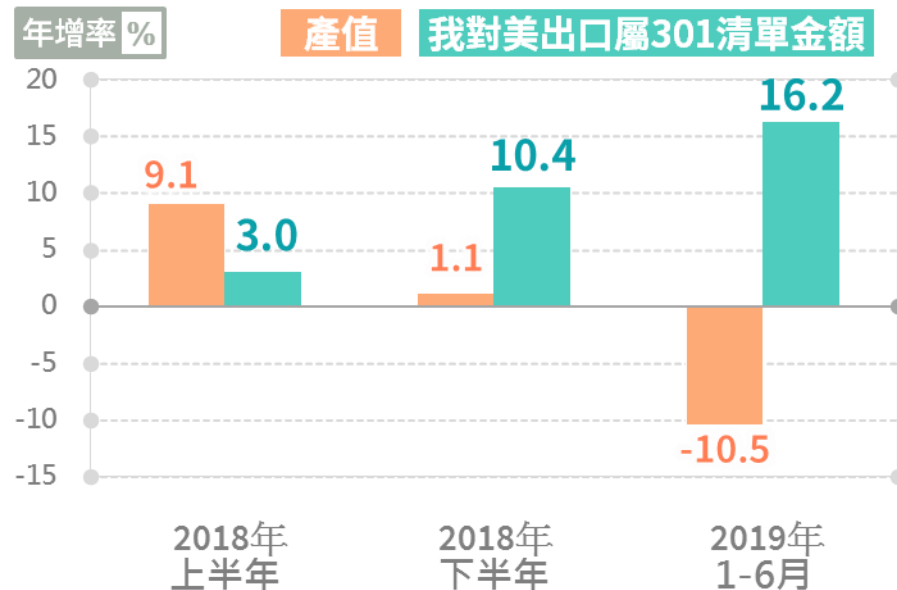
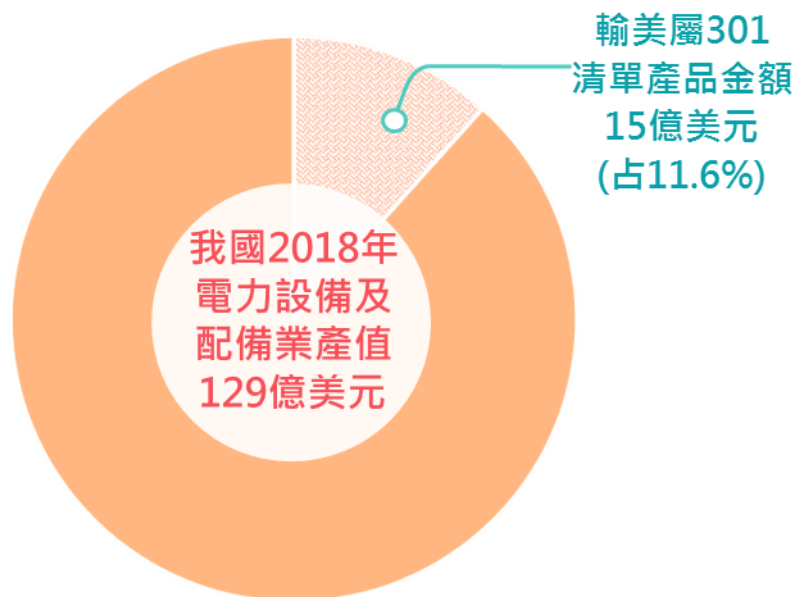
	我國產值				我國對美國出口屬301清單產品			
	2018年 產值 (億美元)	年增率(%)			2018年 出口 金額 (億美元)	年增率(%)		
		2018年		2019年 上半年		2018年		2019年 上半年
		上半年	下半年			上半年	下半年	
電腦電子及光學製品業	212	0.1	2.8	16.5	68	5.5	16.5	90.1
網通設備*	21	3.3	11.7	45.8	14	1.1	-4.8	128.2
伺服器	10	2.5	115.0	400.8	4	54.6	1,278.6	3,971.1

*僅包括「網路連接器(含集線器及交換器)」及「其他無線通訊設備」

- 電腦電子及光學製品業是美對中提高關稅之301清單中影響最大類別，而我國相同業別之生產則因部分伺服器業者產線移回，網通產品接自美國訂單增加，自2018年下半年起明顯成長，產值年增2.8%，高於上半年的0.1%，2019年上半年年增率升至16.5%，其中網通設備年增45.8%，伺服器更大幅擴增4倍。
- 2019年上半年我國電腦電子及光學製品中，屬301清單產品者，對美國出口增90.1%(增26.7億美元，占我對美出口增加總額達8成2)，即受產線移回及轉單效應帶動。

電力設備及配備對美出口增幅擴大

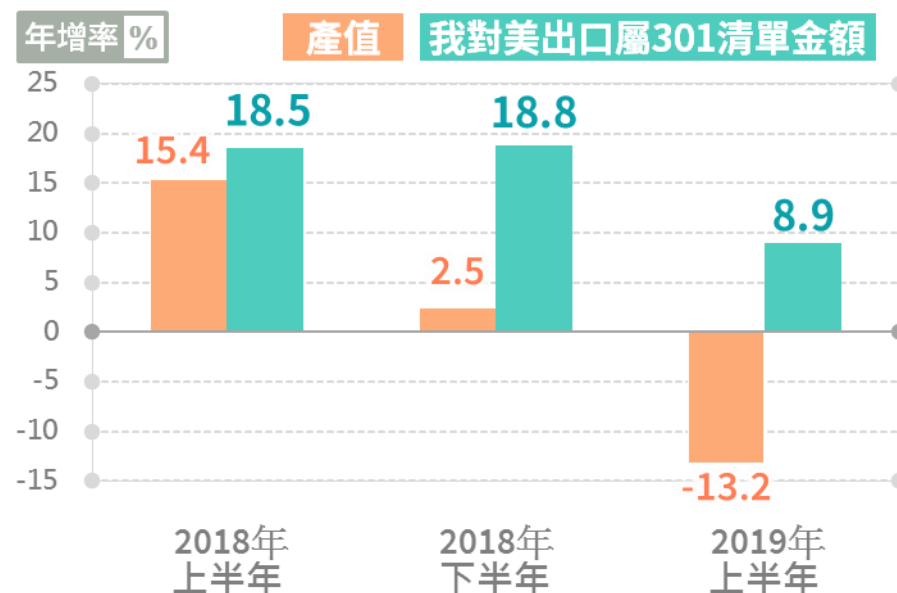
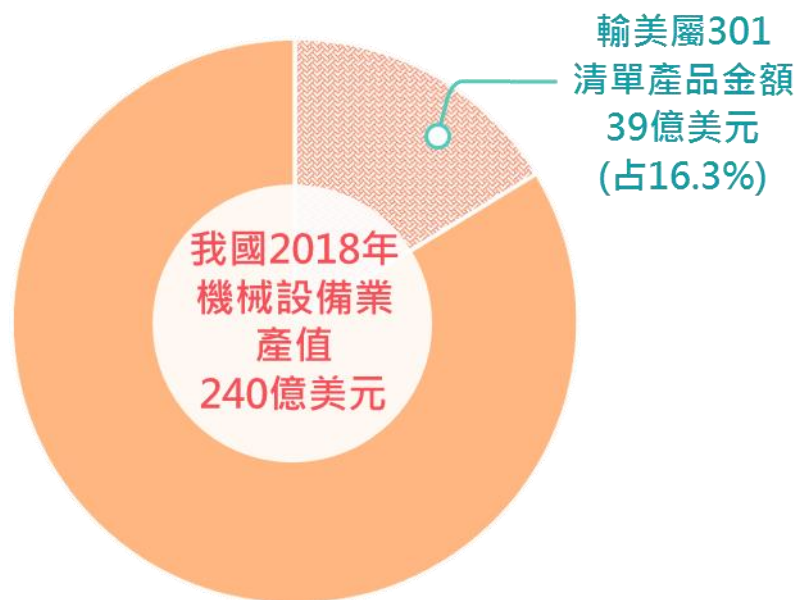
我國電力設備及配備業之生產、對美出口概況



- 電力設備及配備業為中國大陸受301高關稅影響第2大業別。
- 我國電力設備及配備業之生產以電線及電纜為大宗，2018年下半年起隨全球景氣降溫，裸銅線等產品外銷減少，致今年上半年產值年減10.5%。
- 我國2018年對美出口之電力設備及配備產品中，屬301清單產品15億美元(占國內生產11.6%)，自去年下半年起對美出口明顯成長，今年上半年增幅達16.2%(增1.1億美元)。

機械設備國內生產減、對美出口增

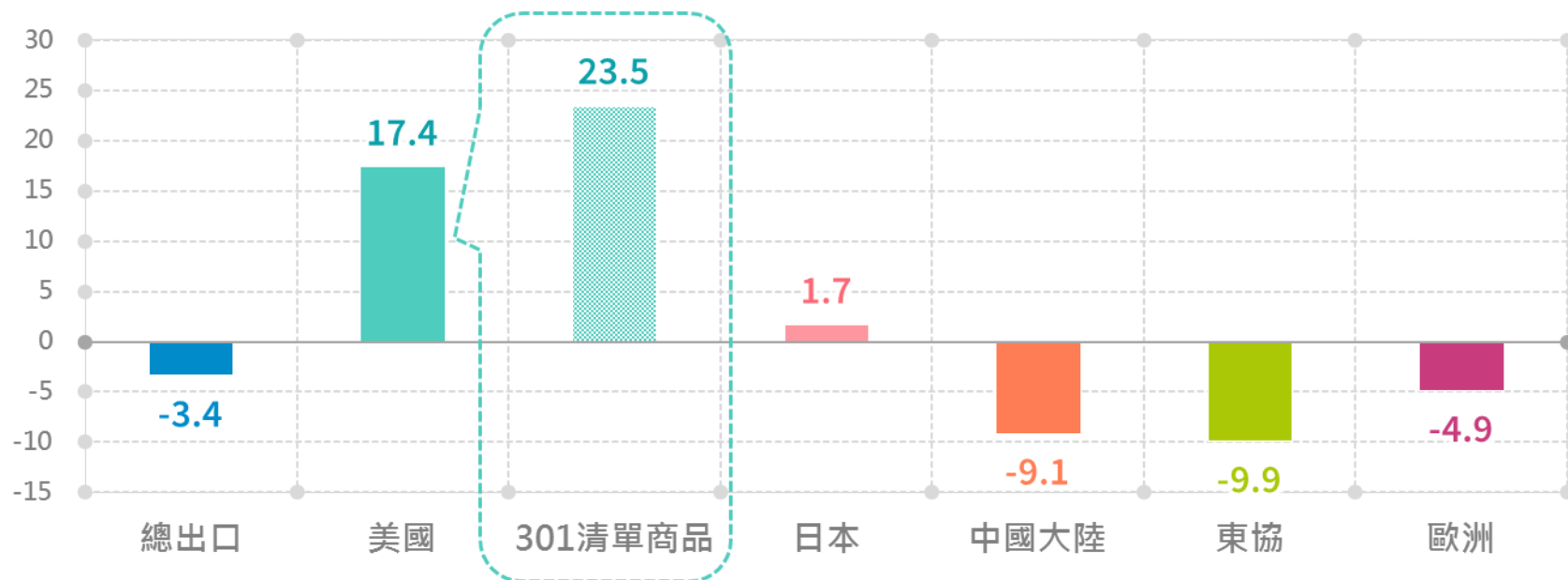
我國機械設備業之生產、對美出口概況



- 機械設備業為中國大陸受301高關稅影響第3大業別。
- 我國機械設備生產因中國大陸投資轉趨保守觀望，減少對我設備需求，致我國機械設備業產值由2018年上半年年增15.4%，降至下半年僅年增2.5%，2019年上半年續減13.2%。
- 我國2018年對美出口之機械設備屬301清單之產品39億美元(占國內生產不及2成)，今年上半年對美出口增8.9%(增1.6億美元)。

我對美出口之301清單產品增幅優於整體表現

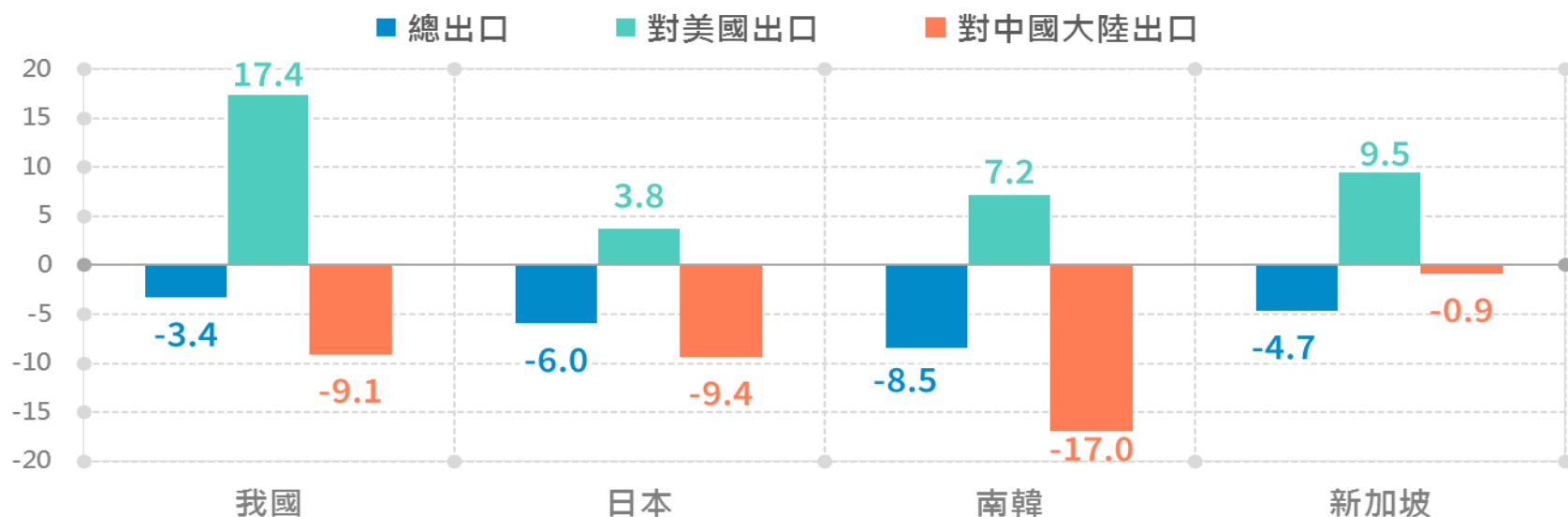
2019年上半年我國對主要國家出口年增率(%)



- 今年上半年我國出口1,582億美元，較上年同期減3.4%，就出口地區觀察，我國僅對美、日出口增加，其餘地區均減。
- 同期間，我對美出口220億美元，較上年同期增17.4%(32.6億美元)，其中與301清單範圍相同之產品出口金額171億美元，占我對美出口總額77.5%，年增23.5%(32.5億美元)，增幅大於整體對美出口增幅，供應鏈移轉效果明顯。

上半年台日韓星出口俱呈對美成長、對中衰退

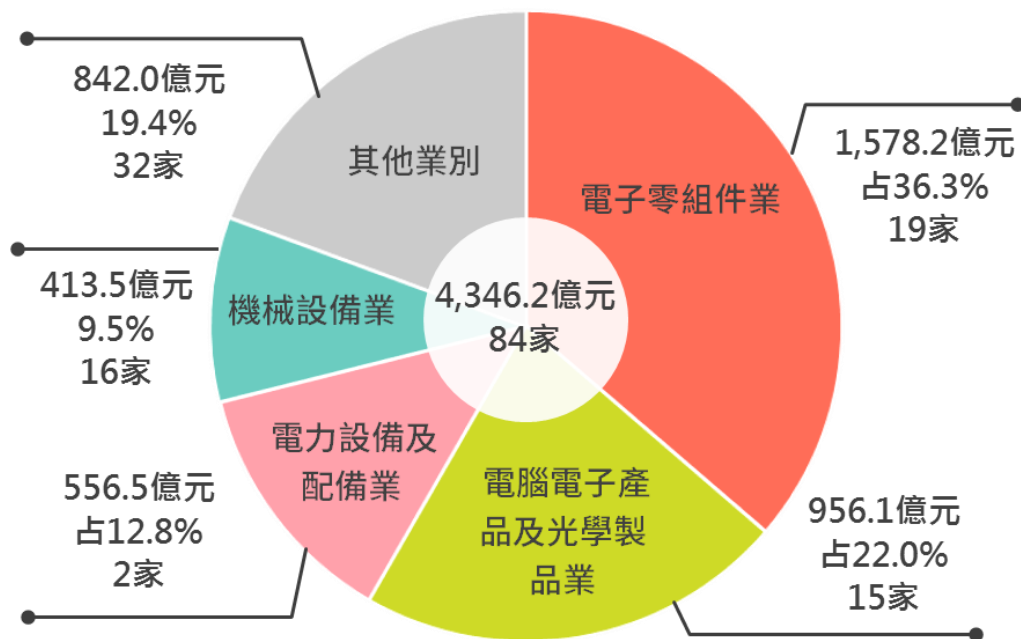
2019年上半年各國出口成長率(%)



- 因中國大陸對美國出口下降，連帶中國大陸對其他合作夥伴的零組件進口需求下降，致今年上半年各國對中國大陸出口皆呈衰退，其中我國減9.1%、日本減9.4%、南韓減17.0%、新加坡減0.9%。
- 美中貿易戰引發全球供應鏈重組，各國改為對美直接出口，致今年上半年台日韓星對美國出口額均呈增加，其中我國受惠轉單效應，年增17.4%，增幅優於日本3.8%、南韓7.2%、新加坡9.5%。
- 影響所及，我國今年上半年出口雖仍年減3.4%，惟減幅小於韓、日、星。

回臺投資趨勢持續增溫

截至7/4回台投資總額及家數



■ 美中貿易摩擦引發全球供應鏈重組，我國政府順勢推出「歡迎台商回台投資行動方案」，吸引鮭魚返鄉，截至108年7月4日，已有84家廠商通過資格審查，總投資金額超過4,346億元，平均每家投資52億元。

■ 就投資金額觀察，以資本密集的電子零組件業預計回台投資1,578億元最多，占總投資之36.3%，電腦電子產品及光學製品業次之，占22.0%，電力設備及配備業、機械設備業分居第3及第4，與中國大陸受301清單影響行業相仿。

■ 隨著台商回台投資、產線移回，可望挹注我國製造業生產、出口及就業，進一步提振我國經濟成長動能。

肆、結語

一、國外經濟

受美中貿易衝突影響，全球經濟成長放緩，主要國家中，除美國因勞動市場穩健，民間消費續增外，歐元區製造業PMI已連續5個月低於榮枯值(50)，中國大陸第2季GDP增幅降至27年來新低，亞洲各國上半年出口多呈下滑，其中南韓年減8.5%，日本年減6.0%，新加坡年減4.7%，我國亦年減3.4%。

二、國內經濟

美中貿易戰之不確定性抑低國際原物料價格及設備投資需求，惟隨台商回流及轉單效應，我國6月出口止跌回穩，年增0.5%，外銷接單及製造業生產減幅亦均較上月縮小。在民間消費方面，因就業及薪資提升，加上來台旅客擴增，零售及餐飲業6月營業額均雙雙創下歷年同月新高，分別年增4.5%及5.1%，顯示國內經濟緩步回溫。

三、專題：美中貿易戰對我國生產及出口之影響

1. 今年以來，美對中出、進口俱降：

2018年中國大陸為美國第三大出口市場，僅次於加拿大和墨西哥，同時是美國第一大進口來源國。2019年1-5月美國對中國大陸出口、進口及貿易逆差均較去年同期下滑。美對中出口占比已從2018年1-5月7.8%降至2019年1-5月之6.3%，而美自中進口占比亦由20.1%下降至17.5%。

2. 美對中301措施，中國大陸以電腦電子及光學業受影響最大：

美對中提高關稅商品高達6,842項，2018年進口額2,577億美元；上述進口金額按中行業分，以電腦電子及光學業占25.7%最多、電力設備及配備業占13.2%次之、機械設備業占10.0%，三者合占48.9%，顯示中國大陸此三大行業受到衝擊較大。

3. 對我國生產及出口影響：

- 「電腦電子及光學業」是中國大陸受影響最大產業，也是出現產線移回及轉單效應最快速明顯的產業，2018年下半年起，國內產值開始回升，今年上半年按美元計算產值增幅達16.5%，其中網通設備接自美國訂單增加，致年增45.8%，伺服器因產線移回台灣，致年增4倍；此業別中，屬301清單產品者，對美出口增90.1%(增26.7億美元，對美出口成長貢獻度達8成2)。
- 「電力設備及配備業」及「機械設備業」是中國大陸受影響第二及第三大產業，惟國內生產受全球景氣降溫影響，今年上半年產值分別減10.5%及13.2%；然對美出口且屬301清單產品者，則分別成長16.2%及8.9%，其中不乏轉單產品。
- 今年上半年上述3大行業在我國對美國出口成長貢獻度達9成，其中又以電腦電子及光學製品受轉單效應及產線移回貢獻最大。

4. 我國與鄰近國家出口近況：

受供應鏈重組影響，台日韓星對美國出口額均呈增加，其中我國年增17.4%，增幅明顯高於日本(3.8%)、南韓(7.2%)、新加坡(9.5%)。影響所及，我國今年上半年出口雖仍年減3.4%，惟減幅小於韓、日、星。

5. 台商回台投資現況：

截至108年7月4日，已有84家廠商通過資格審查，總投資金額超過4,346億元，按行業別觀察，以電子零組件業投資1,578億元最多，占總投資之36.3%，電腦電子產品及光學製品業次之，占22.0%，電力設備及配備業、機械設備業分居第3及第4，與中國大陸受301清單影響行業相仿。

6. 展望未來：

隨著台商回台投資、產線移回，可望挹注我國製造業生產、出口及就業，進一步提振我國經濟成長動能。