

當前經濟情勢概況



中華民國112年2月24日

大綱

壹·國外經濟情勢

貳·國內經濟情勢

參·結語

壹、國外經濟情勢

A 全球經濟

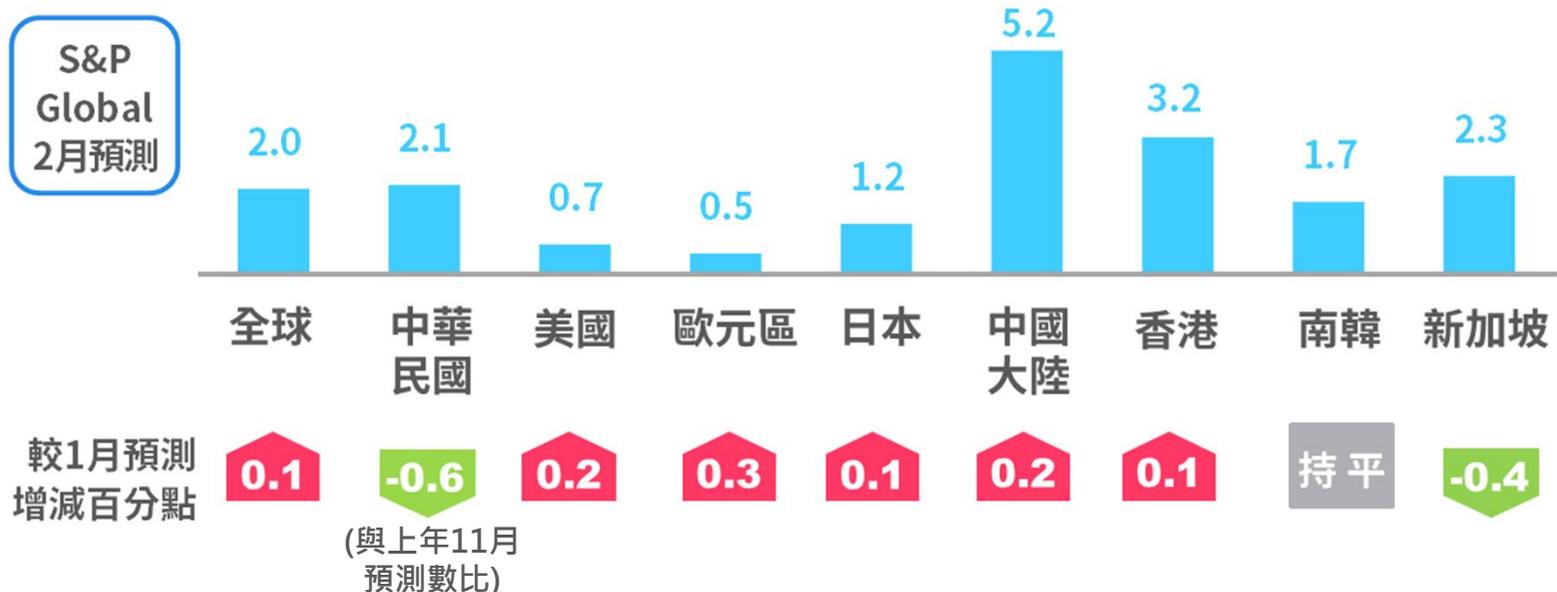
B 主要國家CPI

C 主要國家出口

D 主要國家經濟概況

全球經濟低速擴張

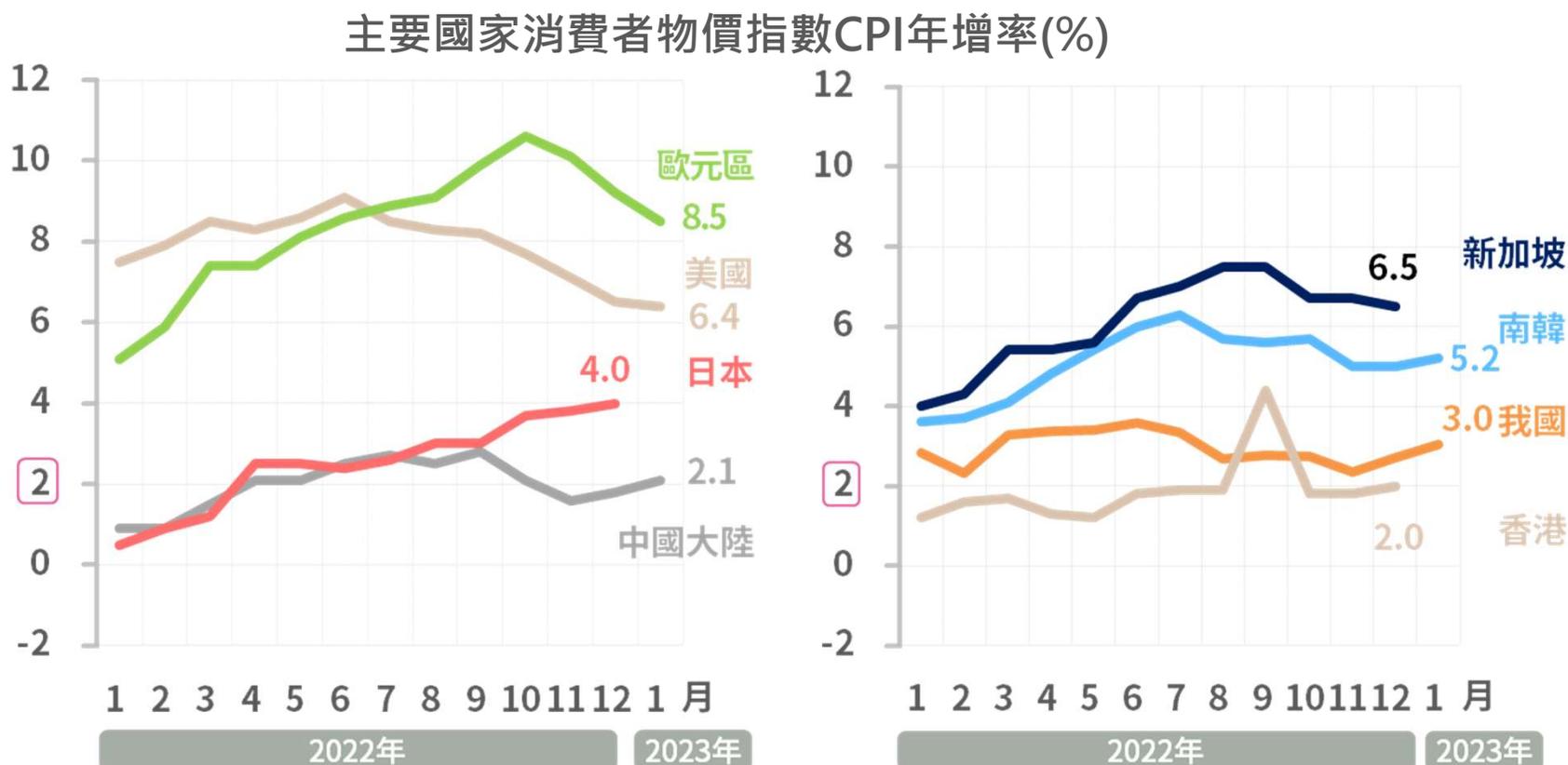
2023年經濟成長率預測(%)



資料來源：我國來自行政院主計總處2023年2月預測數，餘皆來自國際預測機構 S&P Global。

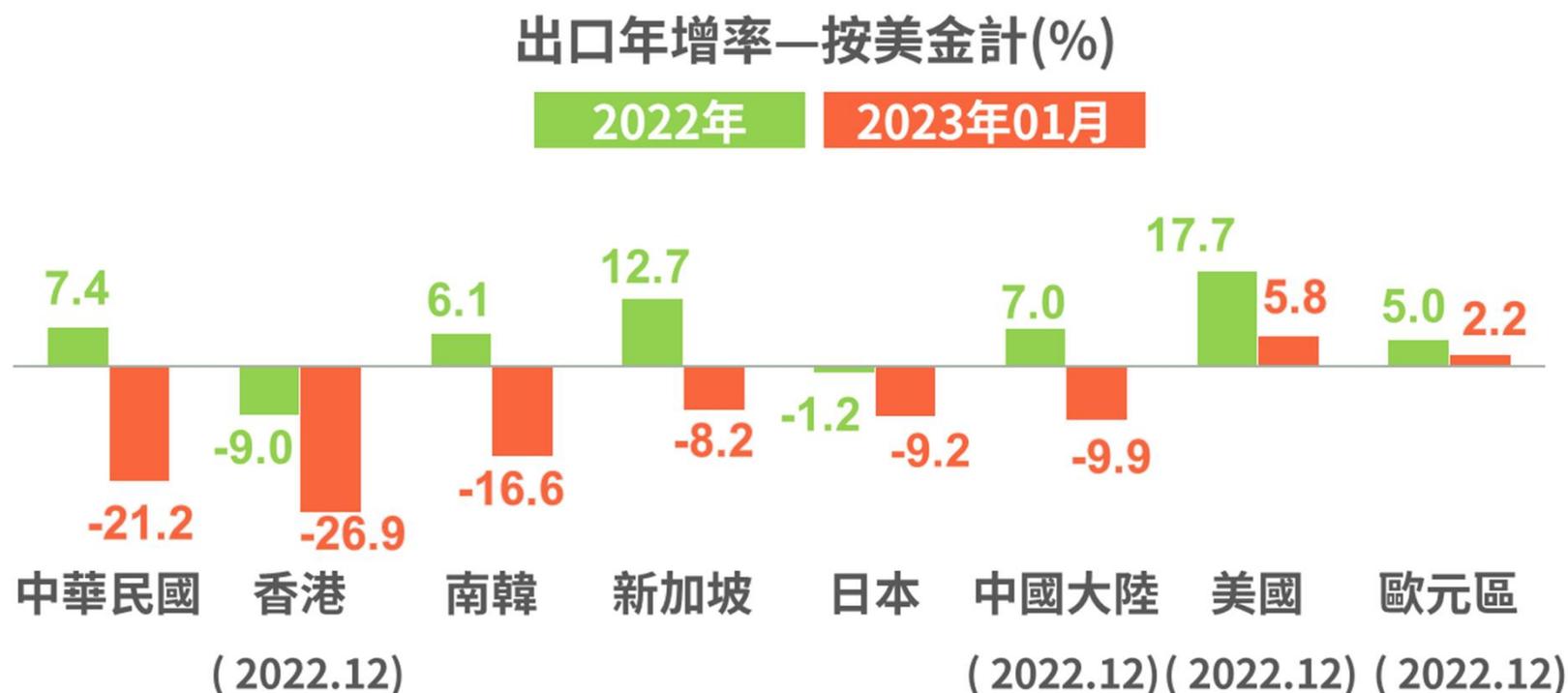
- 隨中國大陸防疫政策調整、供應鏈情況改善，加以通膨壓力趨緩及歐、美衰退風險減弱，國際預測機構S&P Global 2月15日最新預測，全球經濟成長率為2.0%，連續4個月上調。
- 主要國家中，歐元區上調0.3個百分點最多，美國、中國大陸各上調0.2個百分點，日本、香港均上調0.1個百分點，南韓持平。

歐、美通膨趨緩但仍偏高



- 由於能源供需緊張緩解，加以大宗穀物及原油價格漲勢不若先前強勁，歐、美地區通膨持續趨緩，1月歐元區8.5%，較上月減0.7個百分點，美國6.4%，較上月減0.1個百分點；南韓則因電價飆升及食物類漲價，CPI升至5.2%，較上月增加0.2個百分點；我國及中國大陸因逢農曆春節，食物類及旅遊等娛樂類價格調升，CPI分別漲3.0%及2.1%，較上月均漲0.3個百分點。

主要國家(地區)出口動能降溫



- 隨全球經濟動能趨緩，2022年主要國家出口成長力道普遍低於2021年，其中新加坡、美國年增率均逾1成表現較佳，我國、南韓、中國大陸、歐元區均不及1成，香港、日本則轉呈負成長。
- 因全球經貿成長力道不若先前強勁，2023年1月主要國家出口動能普遍疲弱，我國年減21.2%，南韓年減16.6%，新加坡、日本各年減8.2%、9.2%。

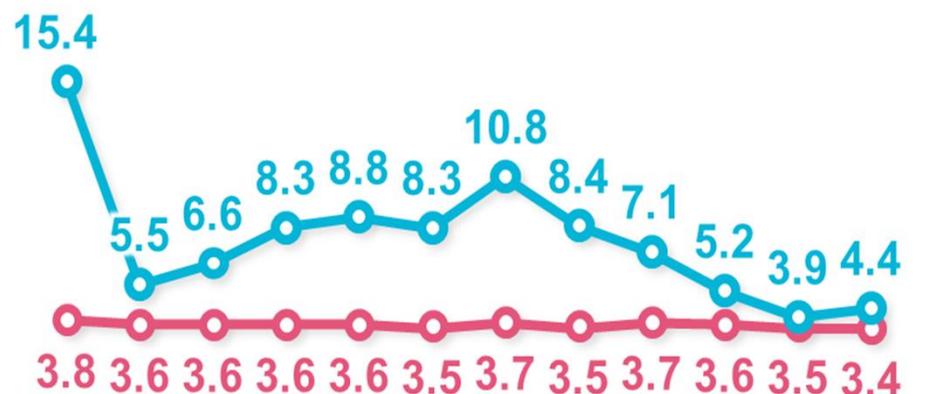
美國生產與消費動能持續趨緩

▶工業生產年增率 (%)

▶出口年增率 (%)

失業率 (%)

零售銷售
年增率 (%)



2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月

2022年

2023年

2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月

2022年

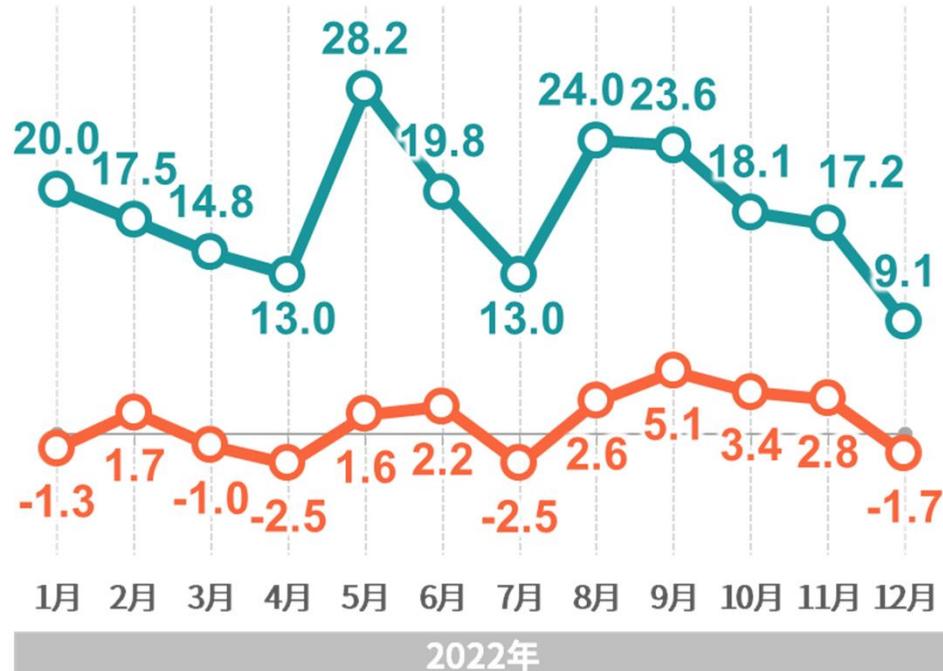
2023年

- 全球經濟放緩，市場需求轉弱，美國2022年12月出口增幅放緩至5.8%，為近22個月以來最低；2023年1月工業生產年增0.6%，增幅持續收斂。
- 因無店面業及食品飲料業銷售成長，2023年1月零售銷售年增4.4%，成長力道低於CPI漲幅(6.4%)；失業率3.4%，為1969年6月以來最低；勞動參與率62.4%，較上月上升0.1個百分點，惟較疫情爆發前(2020年2月)低0.9個百分點。

歐元區主要經濟指標走緩

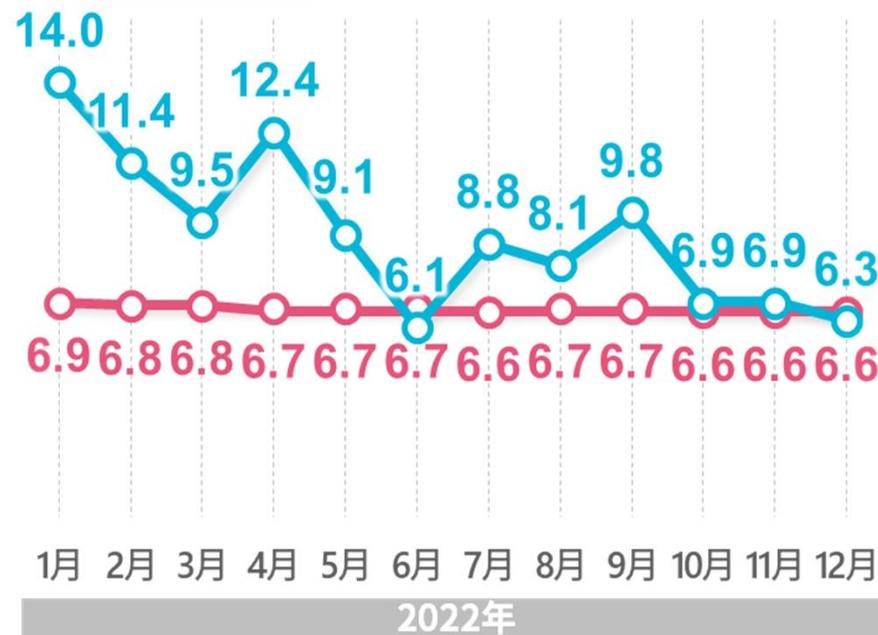
▶ 工業生產年增率 (%)

▶ 出口年增率 (%)



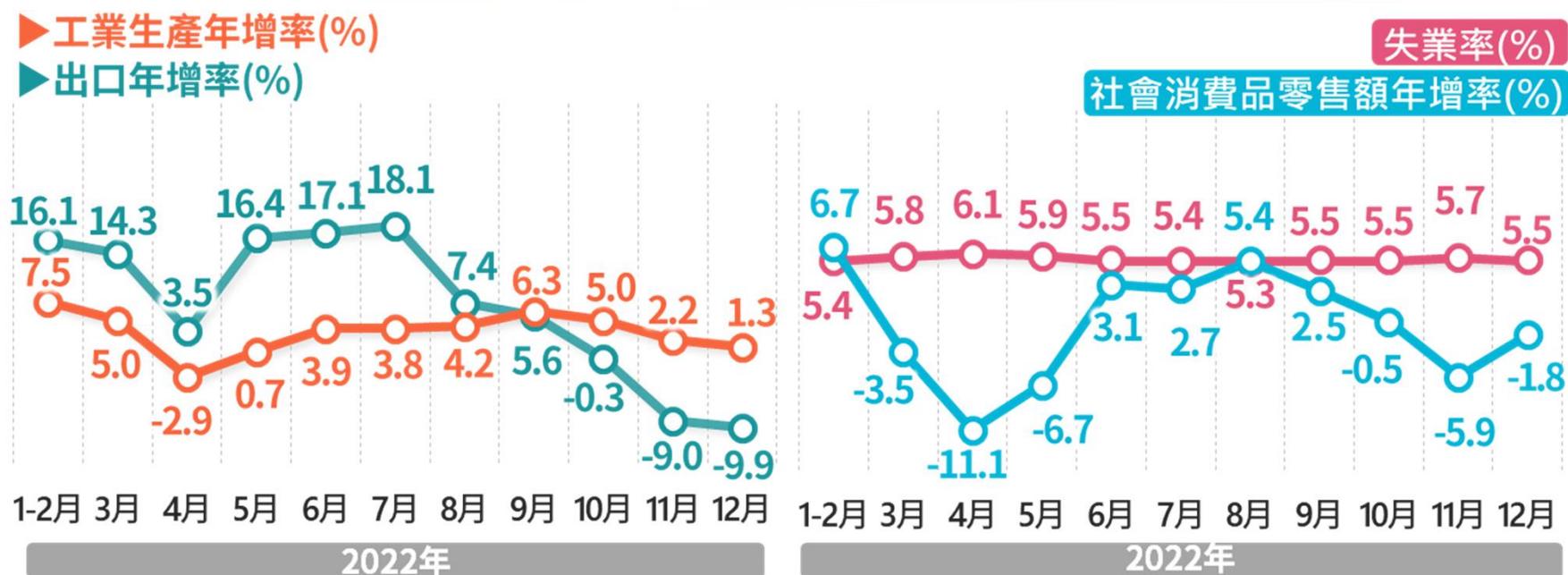
零售銷售
年增率 (%)

失業率 (%)



- 受全球經濟疲軟影響，歐元區出口及生產持續收斂，2022年12月出口年增率降至9.1%；工業生產年減1.7%，終止連4個月正成長。
- 零售銷售2022年12月年增6.3%，惟增幅低於CPI年增率9.2%，高物價持續抑制消費者購買力道；失業率持平於上月之6.6%，勞動市場穩定。

中國大陸防疫政策調整，經濟前景添利多

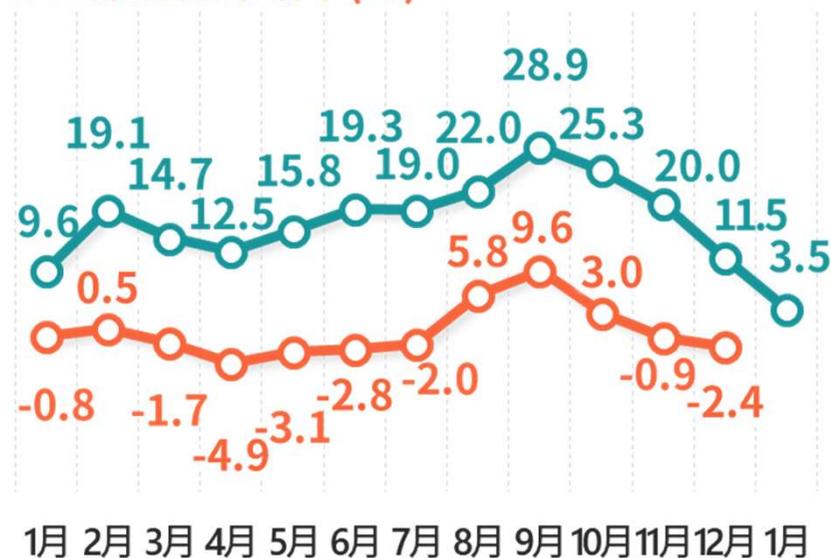


- 中國大陸因外需持續不振，加以封控解除初期疫情迅速蔓延，抑低經濟活動量能，2022年12月出口年減9.9%，跌幅較11月加深，工業生產年增率1.3%，增幅較11月減小。
- 2022年12月社會消費品零售額年減1.8%，其中餐飲收入年減14.1%，減幅較11月(年減8.4%)擴大，商品零售年減0.1%，減幅較11月(年減5.6%)明顯縮小，主因購車稅減半政策至12月底截止，汽車買氣提升所致；失業率5.5%，較11月降0.2個百分點，就業形勢續穩。
- 各大研究機構多看好中國大陸隨防疫政策調整，可望加速經濟成長，惟實際情形仍待後續之統計呈現。

日本出口增幅持續縮減

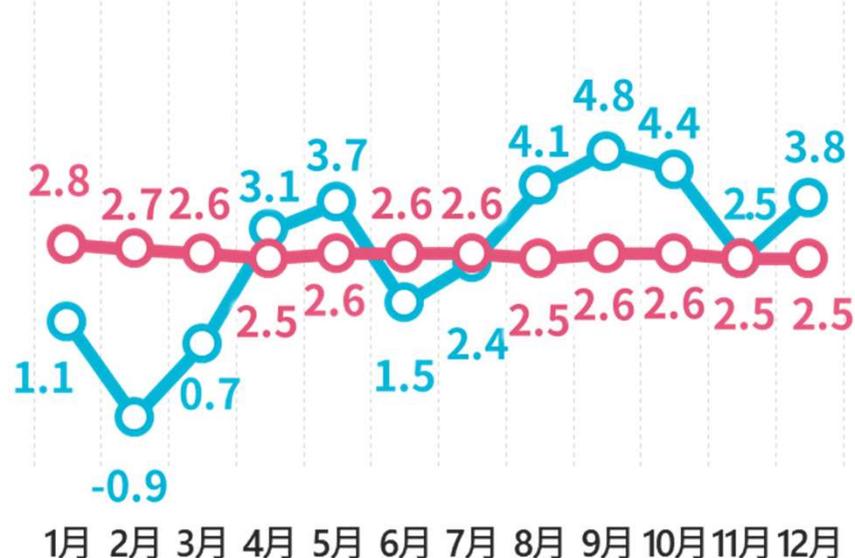
▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)



失業率(%)

零售銷售年增率(%)

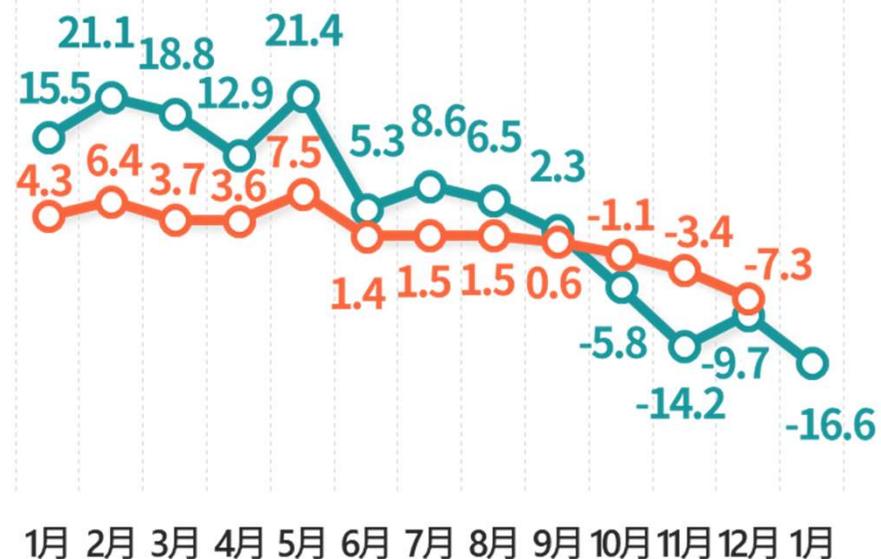


- 日本2023年1月出口按日圓計年增3.5%，為2021年3月以來最小增幅，主要受中國大陸春節長假影響，對中國大陸出口大減17.1%；2022年12月工業生產年減2.4%，連續2個月負成長，主因受電子零組件、汽車及機械等行業生產疲軟所致。
- 2022年12月零售銷售年增3.8%，連續10個月正成長，主要為醫藥和化妝品貢獻；12月失業率2.5%，與上月持平。

南韓出口及生產跌幅加深

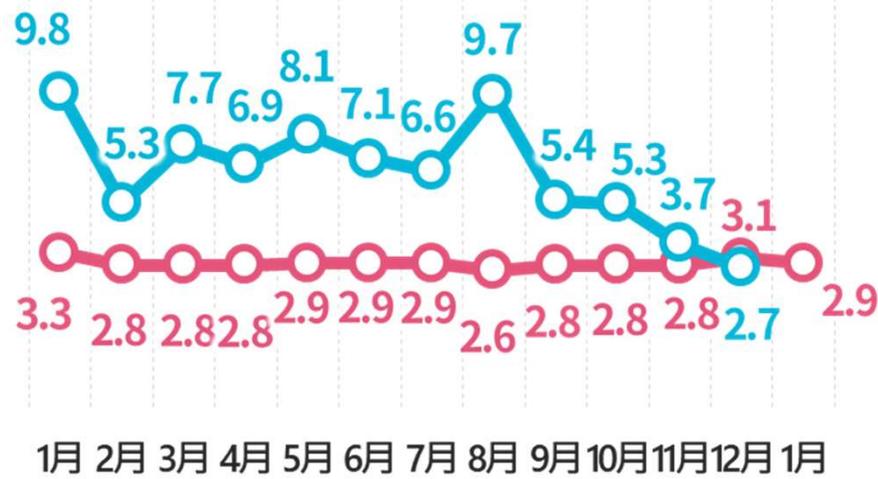
▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)



零售業銷售額年增率(%)

失業率(%)



- 受全球經濟放緩，半導體需求低迷，加以中國大陸因春節假期而需求受到抑制，致南韓1月出口年減16.6%，跌幅較上月加深。2022年12月工業生產續減7.3%，為2020年6月以來最大減幅，主因半導體、電子零組件減產所致。
- 2022年12月零售業銷售額年增2.7%，主要來自燃料、服飾及汽車銷售提升之貢獻；2023年1月失業率2.9%，較上月減0.2個百分點。

貳、國內經濟情勢

A 出口

B 訂單及生產

C 零售及餐飲業

D 就業市場

E 物價

1月出口年減21.2%，連續5個月負成長

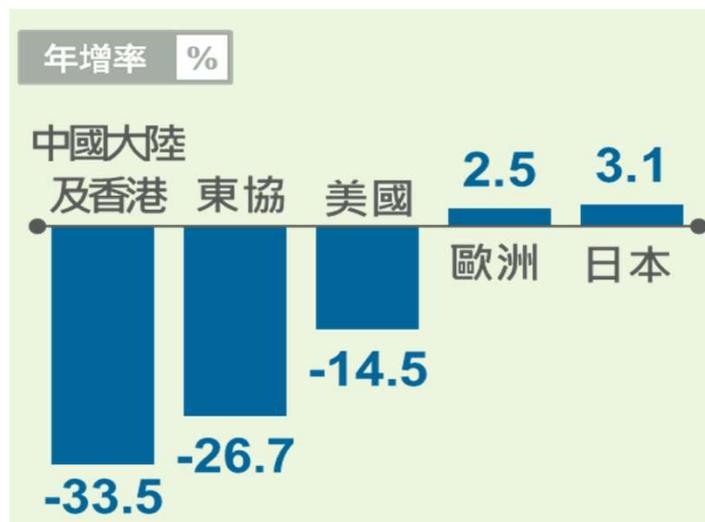
出口金額及年增率



- 由於步入外銷淡季，且隨全球終端需求不振，產業鏈持續調整庫存，抑低廠商購料意願，加以適逢春節長假(去年則跨 1、2 月)、工作天數減少，1月出口僅315億美元，年減21.2%，連續5個月負成長。
- 展望今年，雖高效能運算、資料中心、車用電子等新興應用及數位轉型商機延續，惟隨主要經濟體貨幣緊縮政策發酵，總體需求逐漸降溫，全球經貿成長動能將呈低緩，加上俄烏戰爭膠著，美中科技戰風險仍續潛存，勢將牽制我國出口表現，短期內尚不易明顯回升。

1月主要出口貨品全面較上年同月滑落

1月主要出口市場



1月主要出口貨品



- 1月主要出口市場方面，對中國大陸及香港、東協、美國出口齊降，年減各為33.5%、26.7%、14.5%；對歐洲、日本出口則分別年增 2.5%、3.1%。
- 主要出口貨品方面，塑橡膠製品因部分石化廠安排停車致產量減少，年減37.6%最多；其次為光學器材受面板市況不佳拖累，年減35.7%；基本金屬、化學品、機械減幅介於25%-29%之間；而隨消費性電子產品需求疲弱效應擴散，積體電路出口值轉趨下降，致電子零組件出口年減20.1%，為101年2月以來最大跌幅。

外銷訂單及製造業生產連續5個月負成長

外銷訂單

1月↓19.3%



- 1月外銷訂單475億美元，較上年同月減19.3%，主因新興科技應用拓展雖然持續，惟全球經濟受通膨及升息影響，終端需求仍顯低迷，客戶持續進行庫存調整，加以國際原物料價格低於上年同月，以及春節因素影響所致。

製造業生產指數

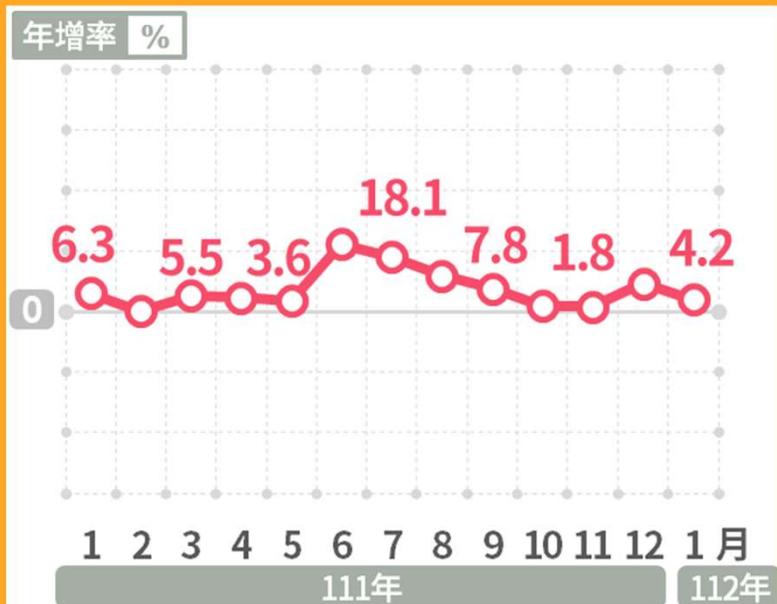
1月↓21.4%



- 1月製造業生產指數110.34，年減21.4%，主因終端需求低迷，全球經濟成長動能疲弱，產業鏈持續進行庫存調整，加以適逢農曆春節(去年主要集中在2月)工作天數減少，致製造業生產活動明顯降低。

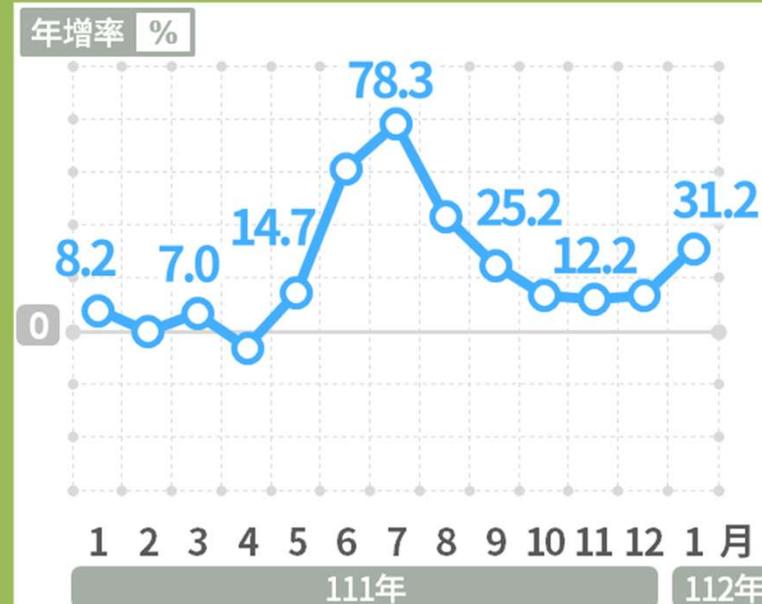
零售及餐飲業營業額續創歷年單月新高

零售業營業額年增率(%)



- 1月零售業營業額4,082億元，年增4.2%，主因適逢農曆春節前採購高峰，加以疫情常態化帶動出遊及商場購物消費需求回升，惟汽機車零售業、食品飲料及菸草零售業、資通訊及家電設備零售業則因農曆春節落點不同，採購商機提前於上月發酵，加以銷售天數減少，抵銷部分增幅。

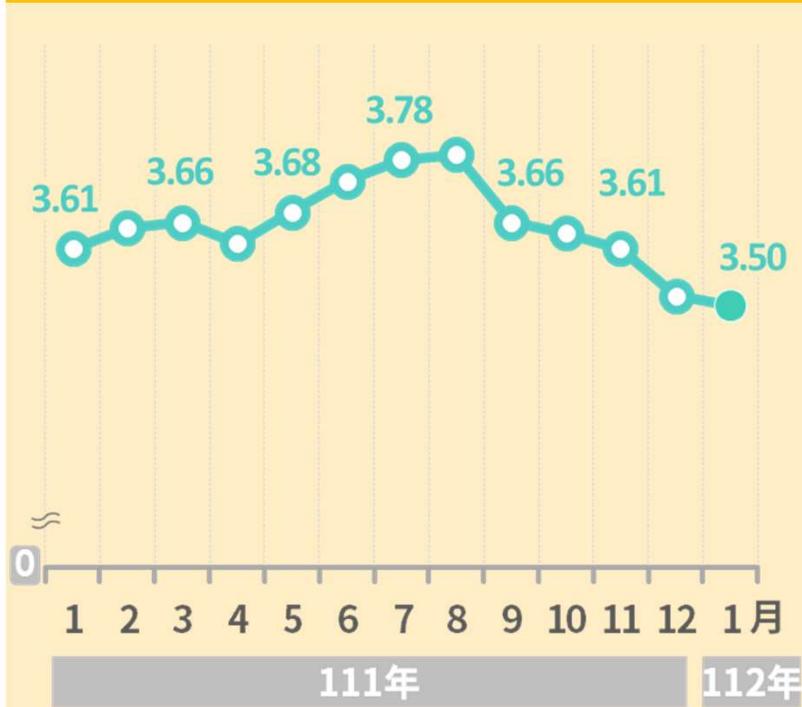
餐飲業營業額年增率(%)



- 1月餐飲業營業額995億元，年增31.2%，主因受惠企業復辦尾牙、農曆春節長假帶動聚餐、出遊增加，致餐館業及飲料店業分別年增33.9%及13.5%；外燴及團膳承包業年增32.4%，主因航班旅運人次持續回升，帶動空廚餐點需求增加所致。

勞動市場尚屬穩定

失業率(%)



- 因工作場所業務緊縮或歇業而失業者減少，1月失業率3.50%，較上月下降0.02個百分點，連續5個月下降，且為90年2月以來最低，與上年同月相比，亦降0.11個百分點。

實施無薪假人數(人)



- 隨疫情影響逐漸弱化，及邊境鬆綁效應下，實施無薪假人數由去年6月高點下滑，至今年2月16日1萬6,495人，減少5,684人，其中住宿及餐飲業減少5,865人較多，惟製造業增加4,926人。

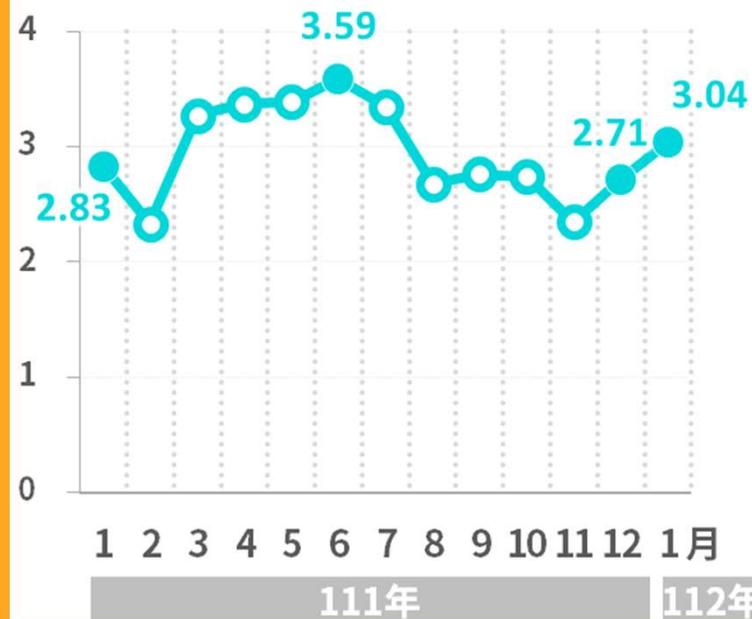
受春節落點不同，1月CPI年增3.04%

生產者物價指數年增率(%)



- 1月生產者物價指數(PPI)較上年同月漲5.61%，主因石油及煤製品、電子零組件、電與燃氣等價格上漲所致，惟基本金屬、化學材料及其製品與藥品等價格下跌，抵銷部分漲幅。

消費者物價指數年增率(%)



- 1月消費者物價指數(CPI)較上年同月漲3.04%，主因蔬菜受上年同月天候平穩之低基數影響，漲幅較大，加上今年農曆春節連假較上年提前，採購需求及部分服務費循例加價時程均較上年提早等因素所致。

肆、結語

一、國外經濟

隨中國大陸防疫政策調整、供應鏈情況改善，加以通膨壓力趨緩及歐、美衰退風險減弱，國際預測機構S&P Global 2月15日最新預測，全球經濟成長率為2.0%，連續4個月上調，主要國家以歐元區上調0.3個百分點最多，美國、中國大陸各上調0.2個百分點，日本、香港各上調0.1個百分點，南韓持平。

二、國內經濟

由於全球終端需求不振、產業鏈持續調整庫存，加以適逢春節長假工作天數較短，我國1月出口及製造業生產指數分別年減21.2%、21.4%。民間消費方面，適逢農曆春節前採購高峰、疫情常態化及長假帶動出遊、購物消費與聚餐人潮，加以企業復辦尾牙，皆挹注1月零售及餐飲業成長動能，營業額分別年增4.2%及31.2%。

展望未來，雖5G、高效能運算、資料中心、車用電子等新興科技應用延續，可望挹注我國製造業生產動能，惟全球經濟受通膨及升息影響，終端需求仍顯疲弱，加上俄烏戰爭、美中科技戰等不確定因素續存，恐抑制我國製造業生產表現，後續發展需密切關注並妥為因應；零售業及餐飲業因上年同月仍受疫情及管制措施影響，今年隨防疫管制措施持續放寬，購物出遊及聚餐人潮回流，營業日數亦較上年同月增加，預期營業額年增率可望延續成長態勢。