

當前經濟情勢概況



中華民國112年5月29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

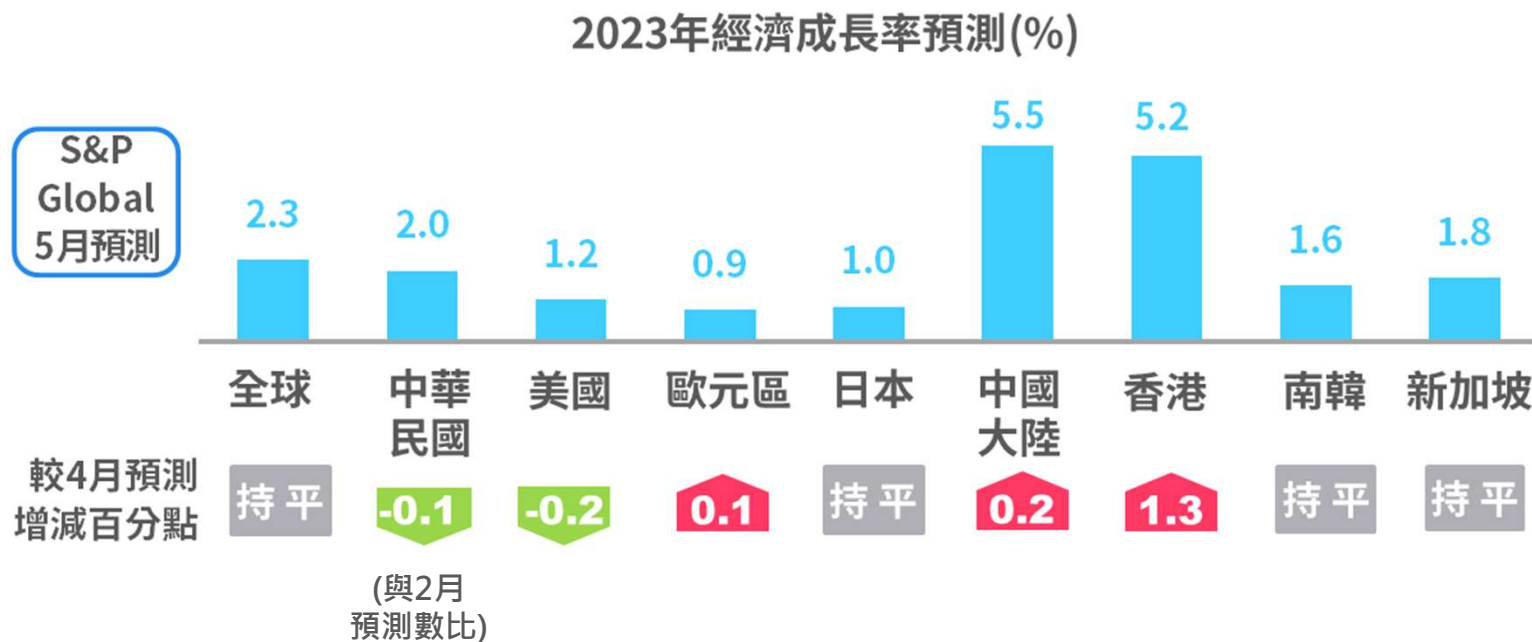
A 全球經濟

B 主要國家CPI

C 主要國家出口

D 主要國家經濟概況

全球經濟低緩成長

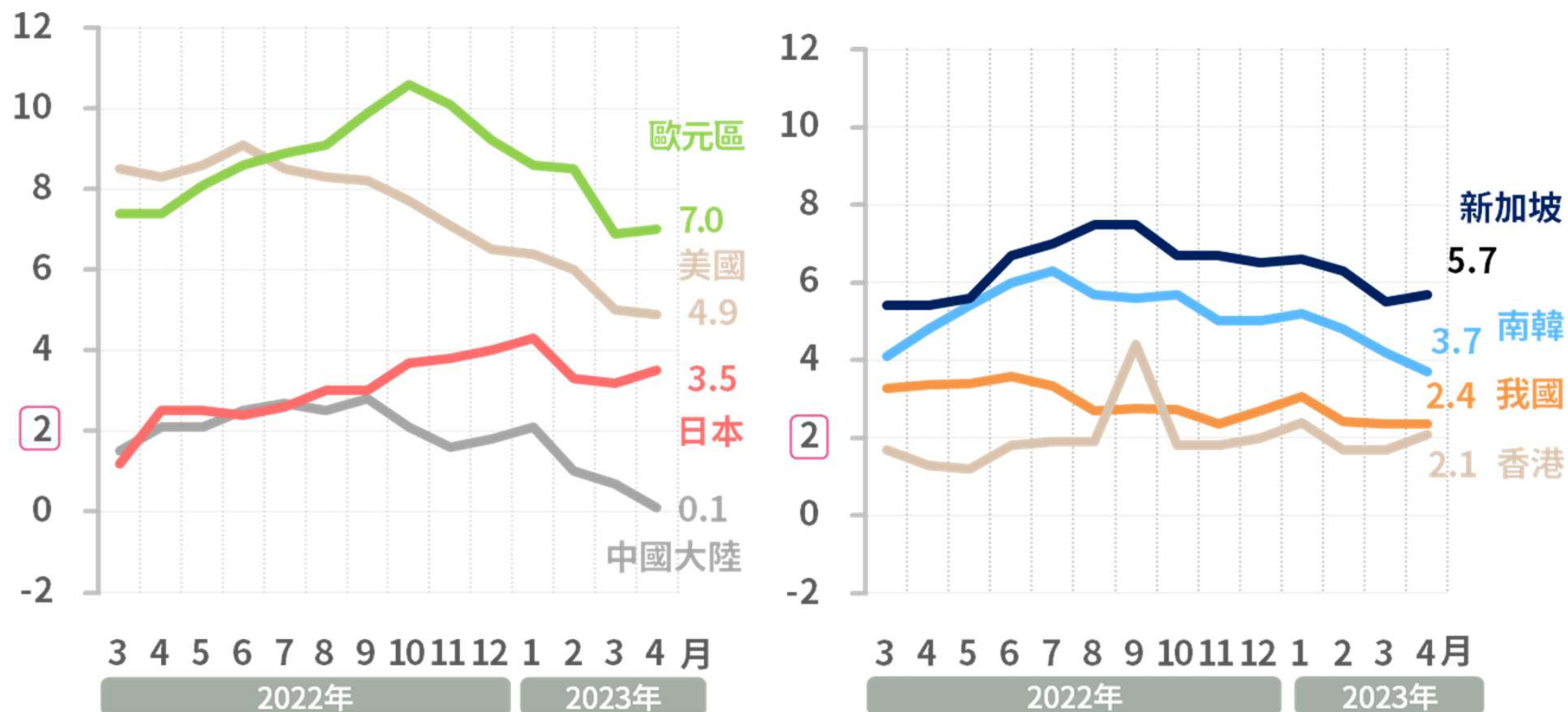


資料來源：我國來自行政院主計總處2023年5月預測數，餘皆來自國際預測機構 S&P Global。

- 國際預測機構S&P Global 5月15日最新預測，2023全年經濟成長率2.3%，與上月持平。
- 以主要國家觀察，美國下修0.2個百分點，而香港上調1.3個百分點最多，中國大陸、歐元區各上調0.2、0.1個百分點，日本、南韓、新加坡均持平。

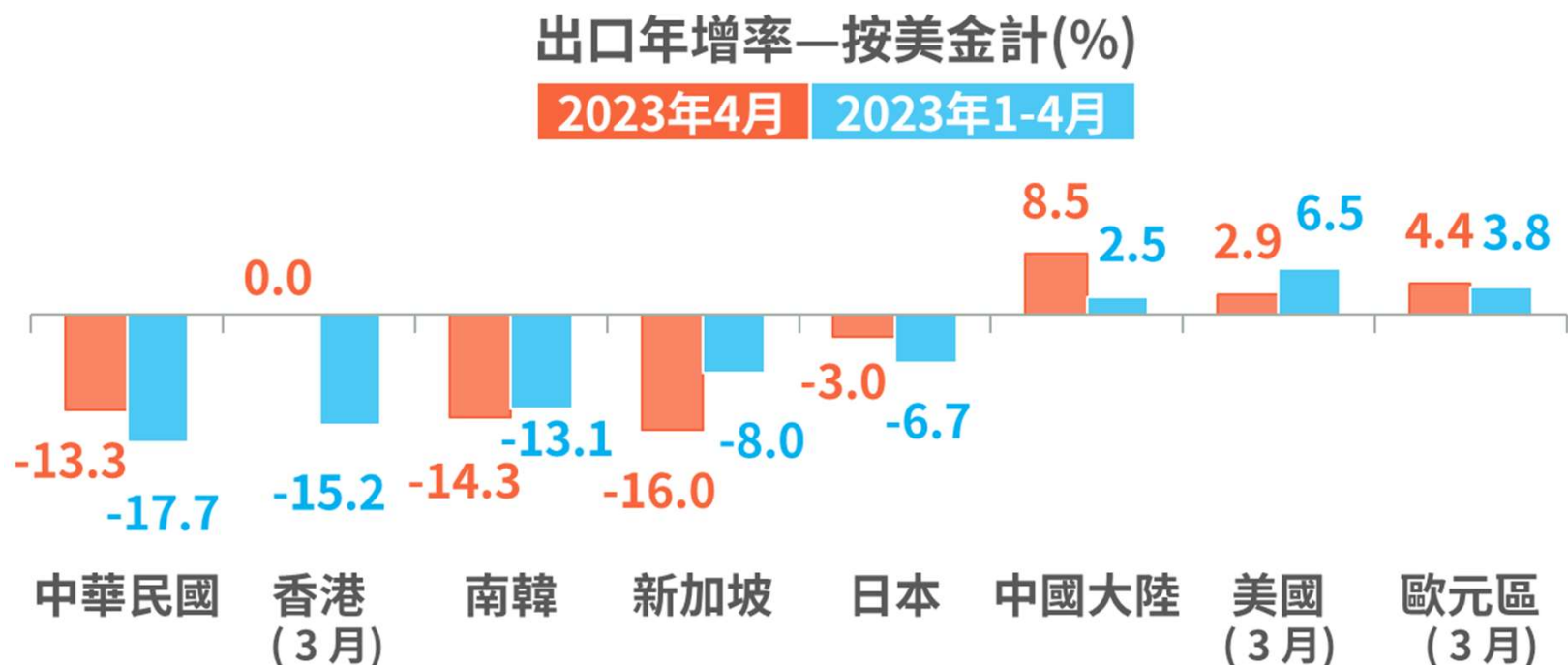
主要國家4月物價漲幅較3月增減互見

主要國家消費者物價指數CPI年增率(%)



- 4月主要國家CPI漲幅較3月增減互見，其中美國年增率4.9%(較上月下降0.1個百分點)，中國大陸0.1%(下降0.6個百分點)，南韓3.7%(下降0.5個百分點)，我國2.4%(與上月持平)，而歐元區7.0%、日本3.5%、新加坡5.7%、香港2.1%，較上月各上升0.1、0.3、0.2、0.4個百分點。

亞洲主要國家4月出口僅中國大陸呈正成長



- 由於終端需求持續低迷，主要國家4月出口多較上年同月衰退，我國、南韓、新加坡減幅均逾二位數，各減13.3%、14.3%、16.0%，日本亦年減3.0%，僅中國大陸受惠汽車外銷成長，年增8.5%。
- 累計1-4月出口，我國、南韓均減逾二位數，各減17.7%、13.1%，新加坡、日本各減8.0%、6.7%，僅中國大陸年增2.5%。

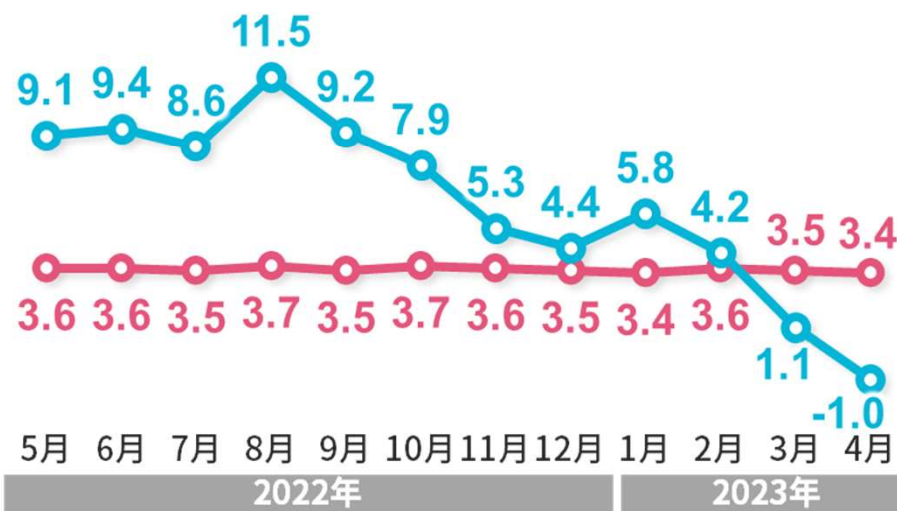
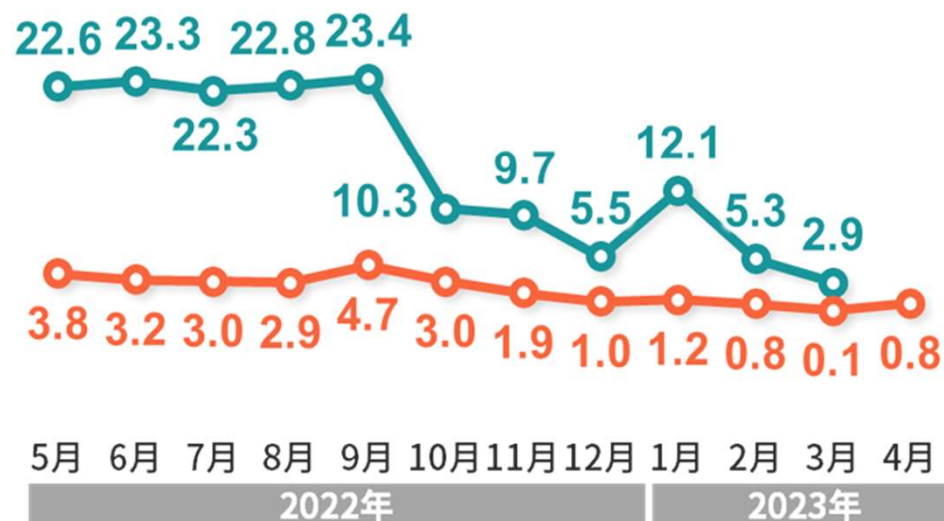
美國生產動能低緩，零售銷售轉呈負成長

▶工業生產年增率 (%)

▶出口年增率 (%)

失業率 (%)

零售銷售
年增率 (%)

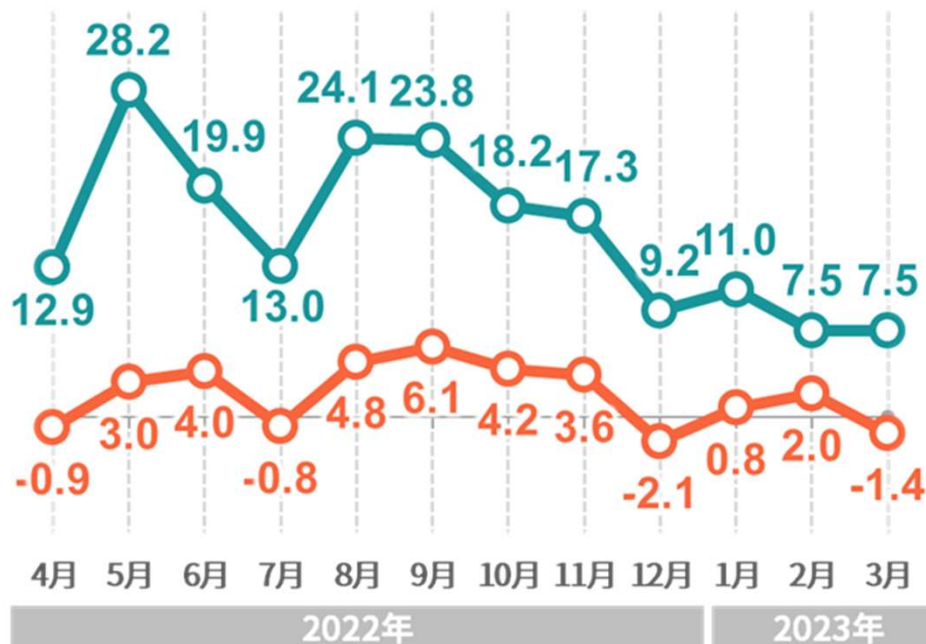


- 美國3月出口年增2.9%，主因機械及汽車出口增加所致；4月工業生產年增0.8%，雖已連續26個月正成長，惟成長幅度放緩。
- 4月零售銷售在燃料與汽車銷售減少下轉呈年減1.0%，為2020年6月以來首度負成長，惟非店面零售年增6.4%，抵銷部分減幅；失業率3.4%，較上月下降0.1個百分點；勞動參與率62.6%，與上月持平，若與疫情爆發前(2020年2月)比較，下降0.7個百分點。

歐元區工業生產轉呈負成長

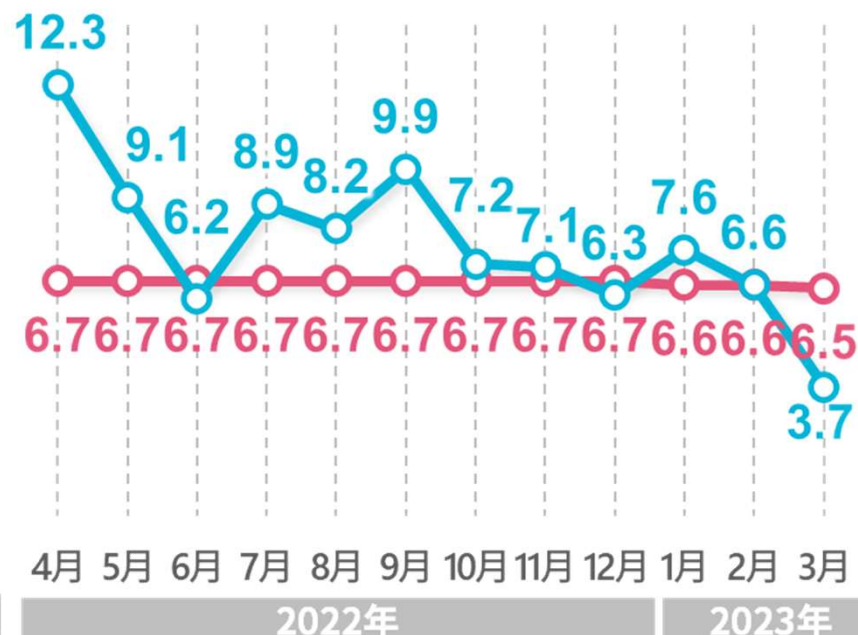
▶工業生產年增率 (%)

▶出口年增率 (%)



零售銷售
年增率 (%)

失業率 (%)

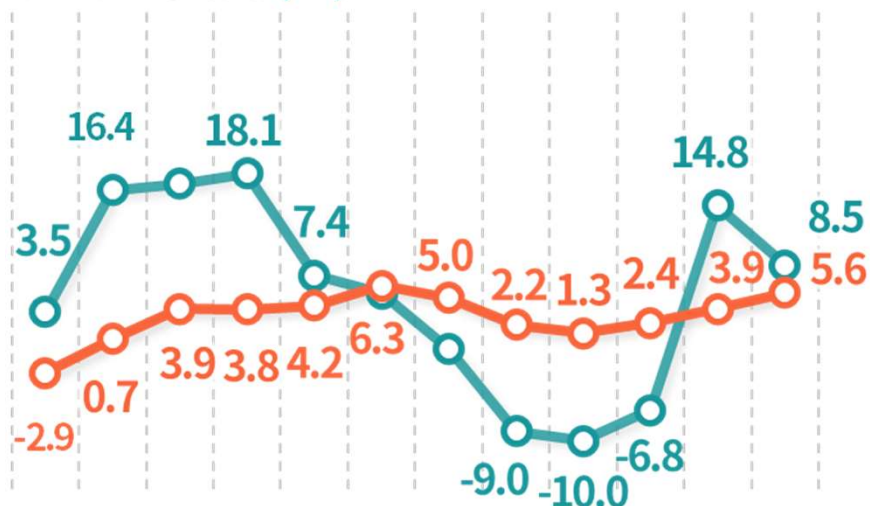


- 歐元區3月出口按歐元計年增7.5%，主因機械和車輛出口增加所致；3月工業生產因能源與中間財減產而年減1.4%。
- 零售銷售3月年增3.7%，增幅明顯縮小且低於CPI之年增6.9%，顯示高物價抑制消費者購買力道；失業率6.5%，較上月下降0.1個百分點，勞動市場穩定。

中國大陸經濟持續穩定復甦

▶ 工業生產年增率(%)

▶ 出口年增率(%)



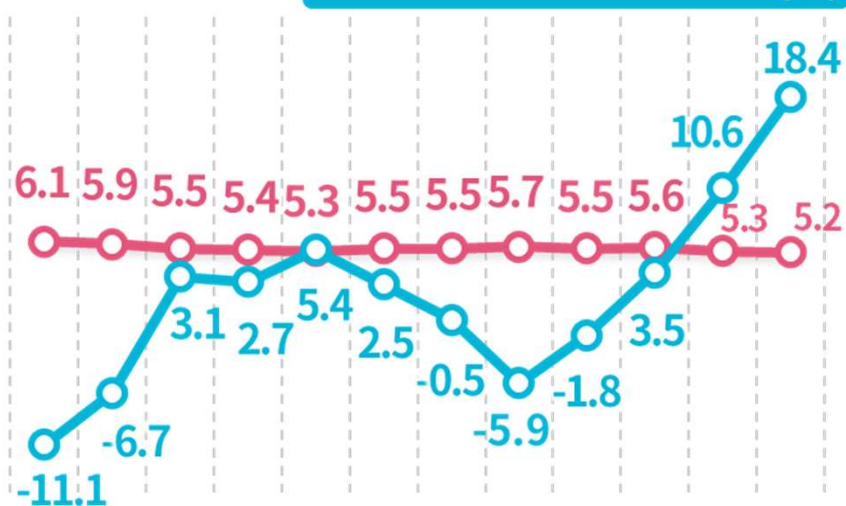
4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1-2月 3月 4月

2022年

2023年

失業率(%)

社會消費品零售額年增率(%)



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

2022年

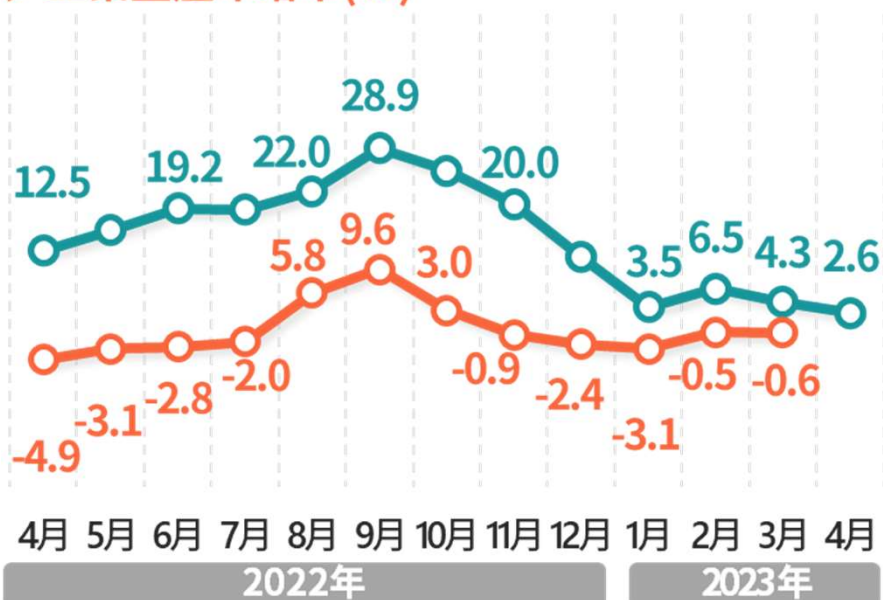
2023年

- 中國大陸4月出口年增8.5%，主因汽車及其零件、船舶、服裝及衣著飾品與鋼材等外銷強勁所致；工業生產受惠汽車製造業增產，年增5.6%。
- 在促進消費政策加持，以及封控解除後內需消費動能逐漸恢復，加以上年同月低基期效應，激勵4月社會消費品零售額年增18.4%；失業率5.2%，較上月下降0.1個百分點，就業形勢穩定。

日本零售銷售穩健成長

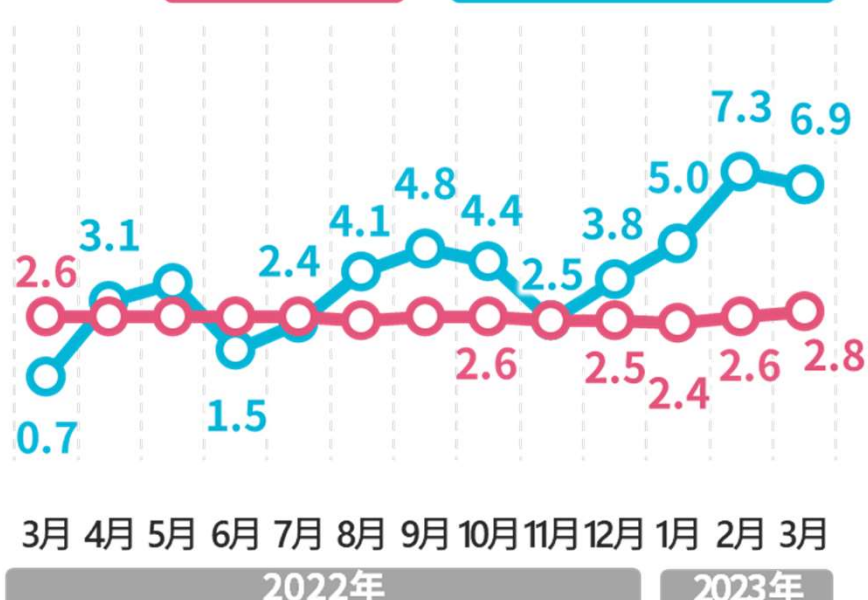
▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)



失業率(%)

零售銷售年增率(%)

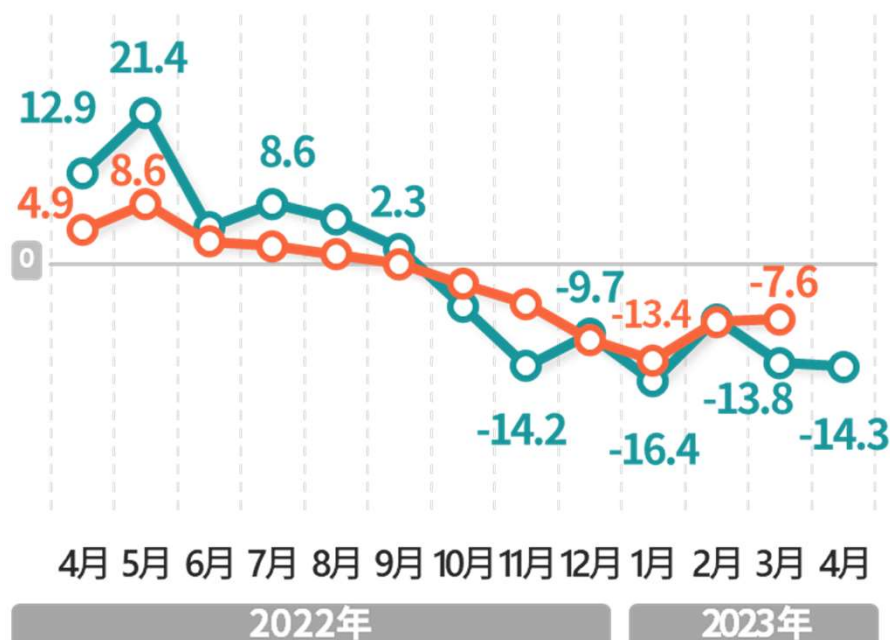


- 日本4月出口按日圓計年增2.6%，主因汽車、船舶及科學光學儀器
等出口成長挹注；3月工業生產持續年減0.6%，主因電子零組件、
生產機械及鋼鐵減產所致，其中汽車等運輸機械業因零件短缺情形
緩解而增產，抵銷部分減幅。
- 3月零售銷售年增6.9%，主要受惠汽車、藥品及化粧品、食品飲料
，與綜合商品零售業銷售增加；3月失業率2.8%，較上月升高0.2個
百分點。

南韓出口及生產動能續呈疲弱

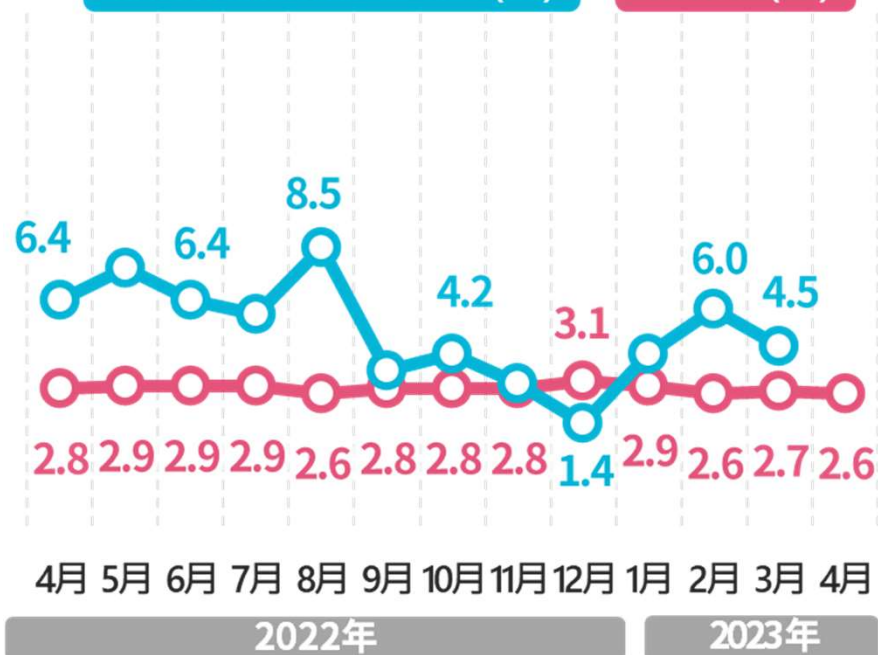
▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)



零售業銷售額年增率(%)

失業率(%)



- 南韓4月出口年減14.3%，主因半導體、石化產品外銷不振，惟汽車、船舶、通用機械等出口增加，抵銷部分減幅；3月工業生產年減7.6%，主因半導體、電子零組件減產，抵銷汽車、機械增產。
- 3月零售業銷售額年增4.5%，主因民眾外出活動意願升高，拉抬百貨公司及超市營業額，加以無店面零售業銷售提升挹注；4月失業率2.6%，較上月下滑0.1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

4月出口年減13.3%，連續8個月負成長

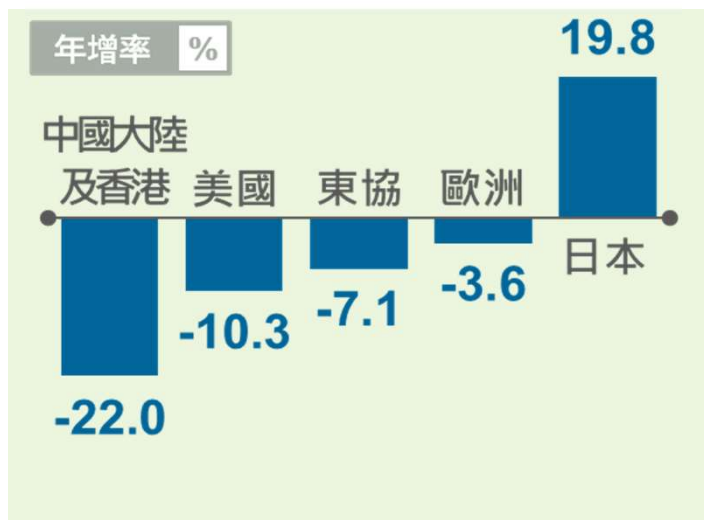
出口金額及年增率



- 由於全球景氣持續低緩，終端需求依舊疲軟，廠商普遍仍處庫存調整階段，4月出口360億美元，年減13.3%，連續8個月負成長。
- 展望未來，隨高效能運算、車用電子、人工智慧等新興科技應用與數位轉型商機持續推展，可望維繫我國出口動能，惟全球通膨、緊縮貨幣政策、俄烏戰爭僵持等不利經濟成長因素仍存，加上美中科技爭端尚未緩解，皆為前景增添不確定性，我國上半年出口仍將面臨相當壓力，有待密切關注後續發展。

4月對日本出口規模值為歷年單月新高

4月主要出口市場



4月主要出口貨品



- 4月主要出口市場方面，對日本出口受積體電路外銷支撐，年增19.8%，規模值為歷年單月新高，其餘四大市場續呈減勢，對中國大陸及香港出口年減22.0%，對美國年減10.3%，對東協、歐洲因有資通與視聽產品訂單挹注，各年減7.1%、3.6%相對和緩。
- 4月主要出口貨品中，資通與視聽產品受惠於電腦零附件、交換器及路由器等出口成長，年增5.4%，電子零組件因半導體市況欠佳、生產鏈持續去化庫存，年減8.6%，光學器材隨面板供需改善，年減17.8%；傳產貨類買氣未見回穩，出口均呈兩位數下降。

外銷訂單及製造業生產動能持續低落

外銷訂單

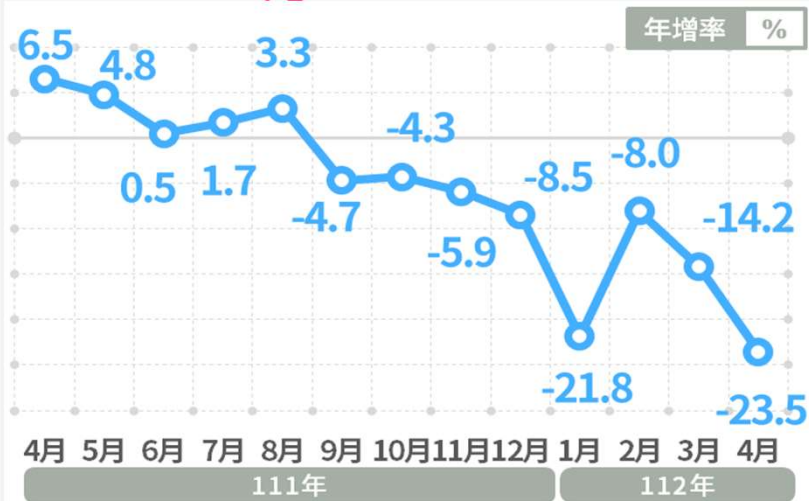
4月↓18.1%



- 4月外銷訂單425億美元，較上年同月減18.1%，主因全球經濟受通膨及升息影響，終端需求續疲，供應鏈持續調整庫存，加以國際原物料價格低於上年同月所致。按主要貨品別觀察，除資訊通信產品年減0.9%外，其餘均呈兩位數縮減。

製造業生產指數

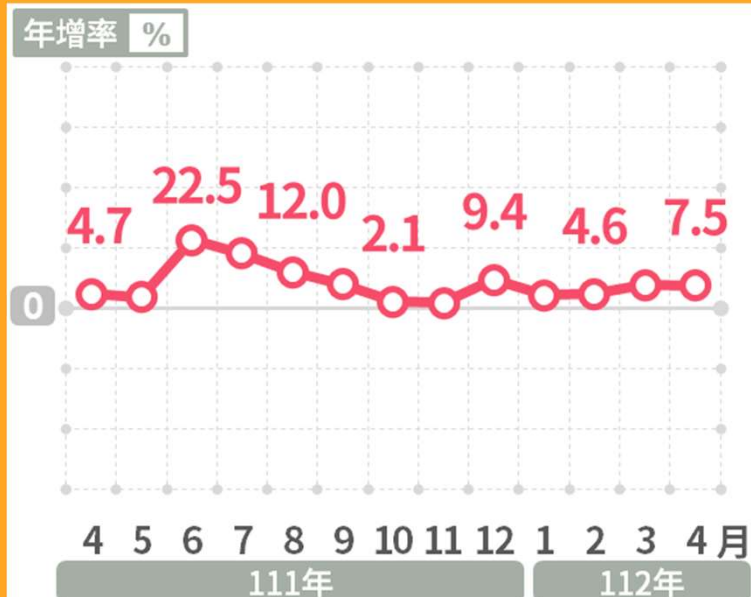
4月↓23.5%



- 4月製造業生產指數75.85，年減23.5%，主因全球經濟受通膨及升息影響，終端產品需求不振，加上產業鏈持續庫存調整，致生產下滑。按主要中行業觀察，除汽車及其零件業年減2.9%外，其餘均呈兩位數衰退。

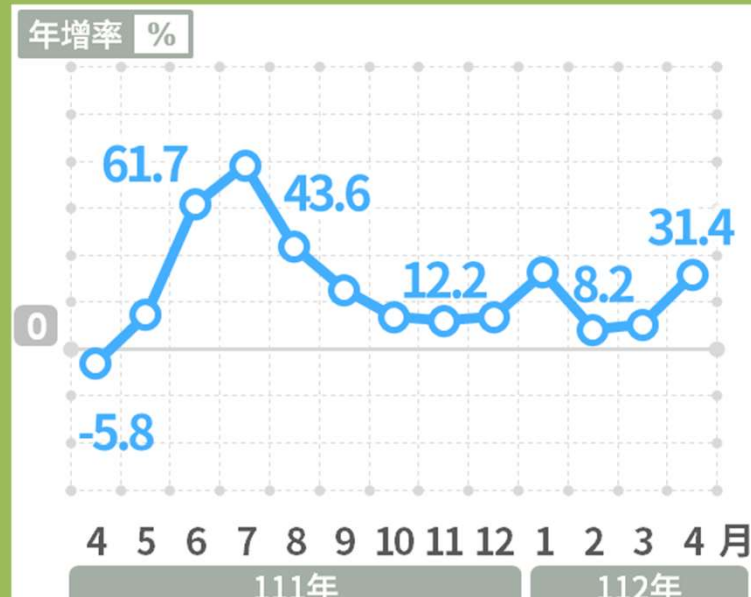
零售及餐飲業1至4月營業額齊創歷年同期新高

零售業營業額年增率(%)



- 4月零售業營業額3,697億元，年增7.5%，主因清明連假效應與母親節檔期挹注，實體店購物人潮明顯回升，致百貨公司、布疋及服飾品零售業、其他綜合商品零售業，及便利商店分別年增27.2%、29.4%、46.4%及7.1%。綜計1-4月營業額1兆4,777億元，創歷年同期新高，年增6.0%。

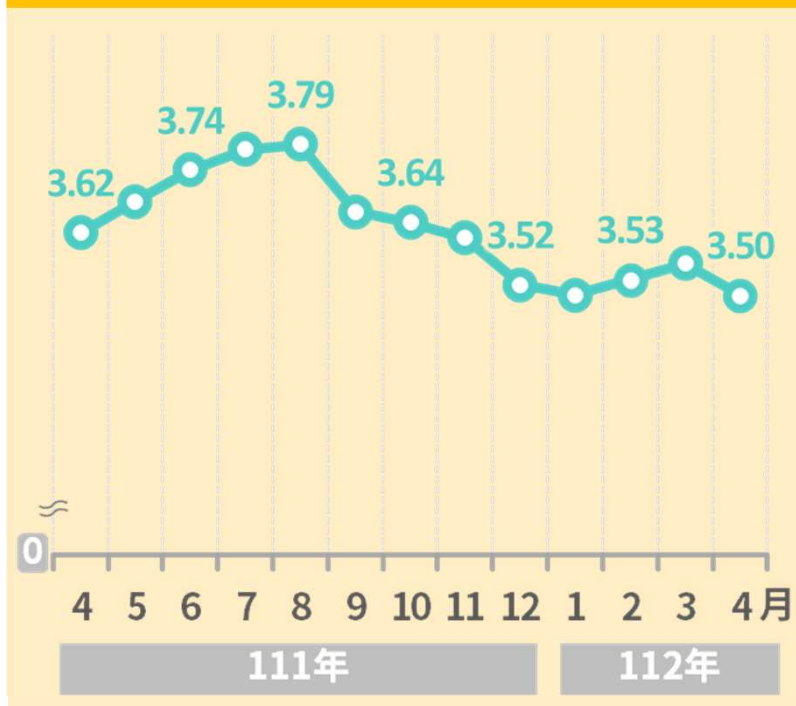
餐飲業營業額年增率(%)



- 4月餐飲業營業額815億元，年增31.4%，其中餐館業及飲料店業因清明節連假帶動外出用餐及消費動能，加以上年同月國內疫情急遽升溫，比較基期較低，致營業額各年增34.0%、11.2%；外燴及團膳承包業受惠航班旅運人次回升，致年增45.5%。綜計1-4月營業額3,368億元，創歷年同期新高，年增20.5%。

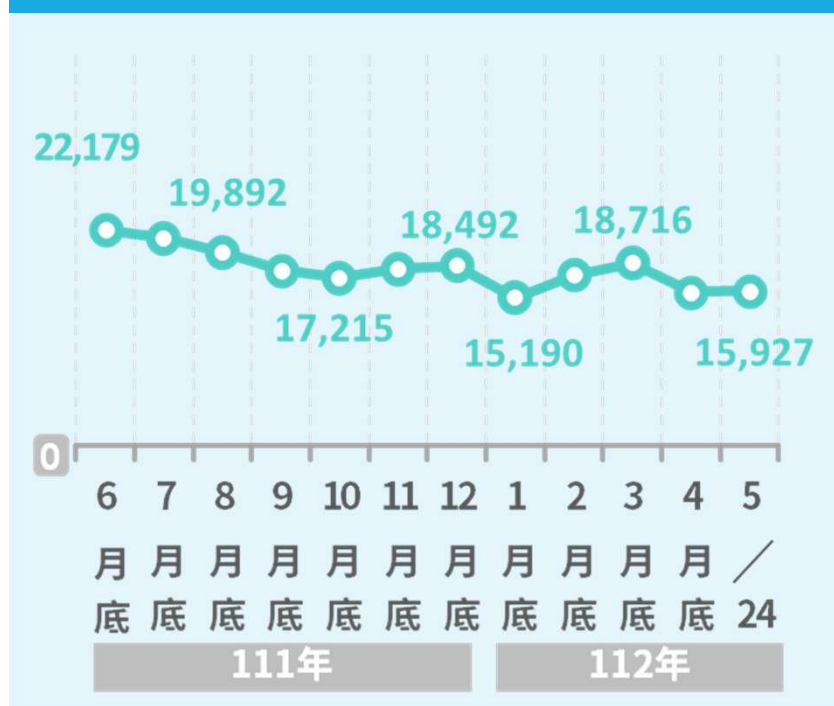
勞動市場尚屬穩定

失業率(%)



- 4月失業率3.50%，較上月下降0.06個百分點，其中因工作場所業務緊縮或歇業、初次尋職而失業者均減少，若與上年同月相比，亦降0.12個百分點，為23年同月最低。

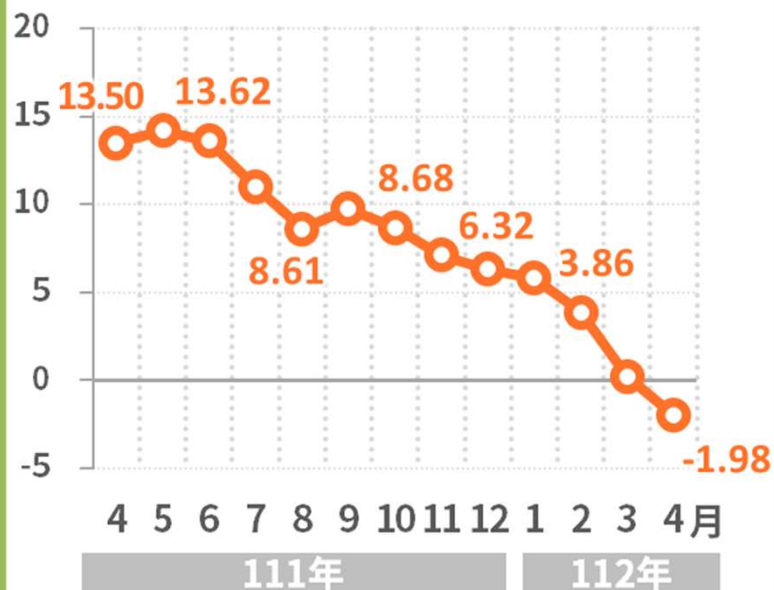
實施無薪假人數(人)



- 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5月24日1萬5,927人，減少6,252人，其中住宿及餐飲業減少5,901人較多，惟製造業增加6,049人。

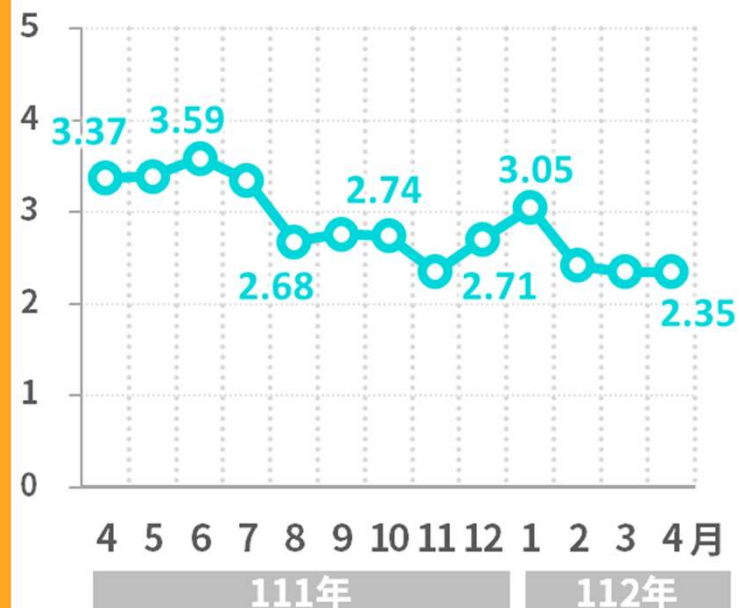
4月CPI年增率與上月持平

生產者物價指數年增率(%)



- 4月生產者物價指數(PPI)較上年同月減1.98%，主因石油及煤製品、基本金屬，以及化學材料及其製品與藥品等價格下跌所致，惟電子零組件與電等價格上漲，抵銷部分跌幅。

消費者物價指數年增率(%)



- 4月消費者物價指數(CPI)較上年同月漲2.35%，主因休閒娛樂消費需求增加，推升娛樂服務費用價格，加以外食費、肉類、蛋類、水果、房租等價格上漲所致，惟蔬菜、油料費及通訊設備價格下跌，抵銷部分漲幅。

參、結語

一、國外經濟

國際預測機構S&P Global 5月15日最新預測，2023全年經濟成長率2.3%，與上月持平。以主要國家觀察，美國下修0.2個百分點，而香港上調1.3個百分點，中國大陸、歐元區亦各上調0.2、0.1個百分點，日本、南韓、新加坡均持平。

二、國內經濟

隨全球經濟受通膨及升息影響，終端需求續疲，客戶持續調整庫存，加以國際原物料價格走低，我國4月出口及製造業生產指數分別年減13.3%、23.5%。民間消費方面，受惠清明連假效應與母親節檔期挹注，實體店購物人潮明顯回升，外出用餐消費動能增加，加以上年同月國內疫情急遽升溫，比較基期較低，推升4月零售業、餐飲業營業額，分別年增7.5%、31.4%。

展望未來，雖高效能運算、人工智慧、車用電子等新興科技持續擴增，有助於挹注接单動能，惟俄烏戰爭膠著、通膨升息壓力猶存，以及美中科技戰持續僵持，均加深全球經濟下行風險，恐抑低外銷訂單及國內生產成長表現，需持續觀察並審慎因應；零售業及餐飲業適逢母親節與謝師宴之送禮採買、聚餐旺季，加以上年同月因國內疫情攀升約制內需消費力道，致基期偏低，預期營業額可望延續成長態勢。