



START

國際經貿情勢分析



經濟部國際貿易局
2019年12月24日

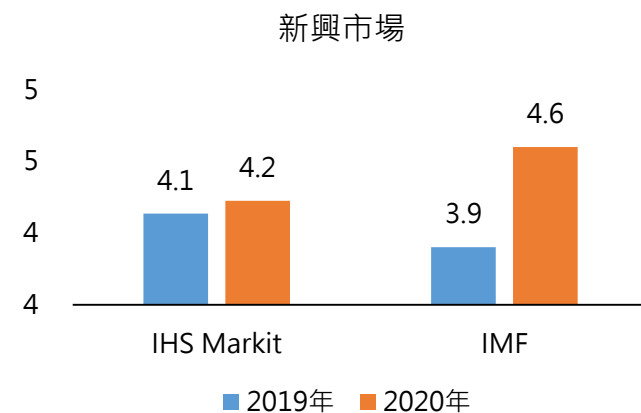
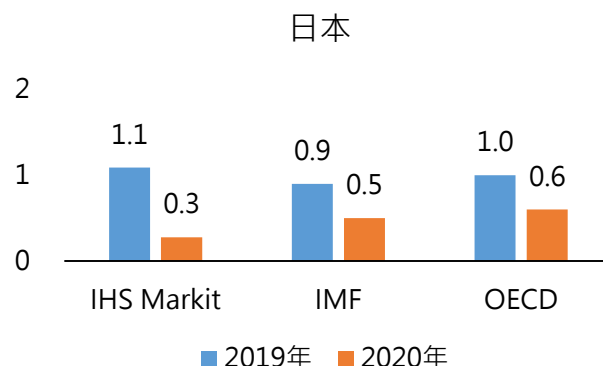
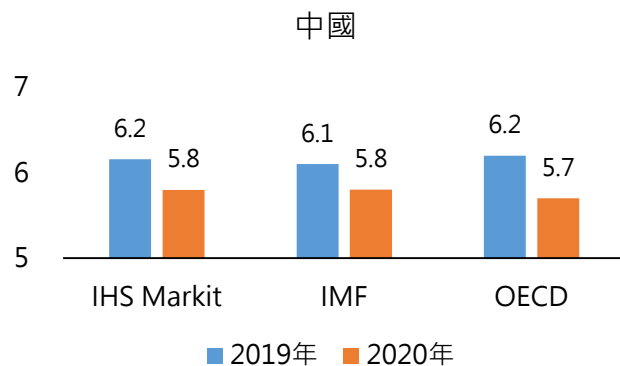
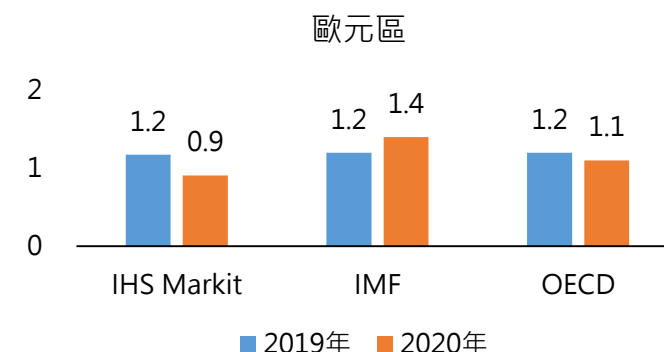
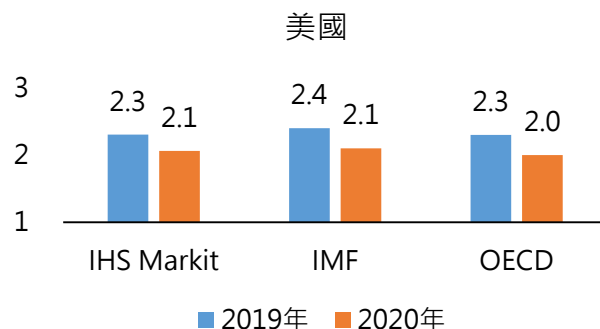
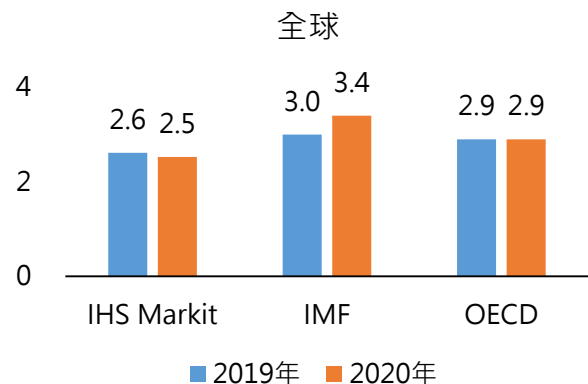


✚ 美中貿易摩擦和緩，各國金融寬鬆政策，國際機構預測今明全球經濟呈溫和成長。

✚ 國際主要機構預測2020年新興市場經濟成長高於2019年，先進國家及中國成長則較趨緩。

2019年主要預測機構之經濟成長率預測

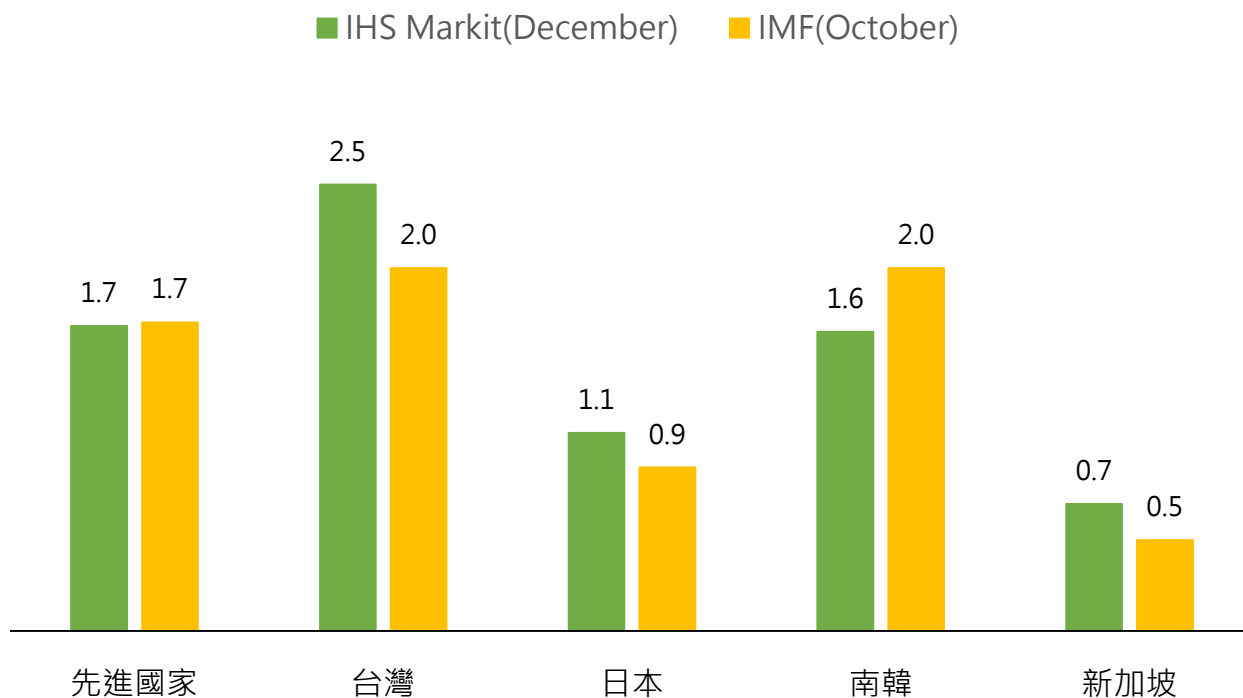
單位：％



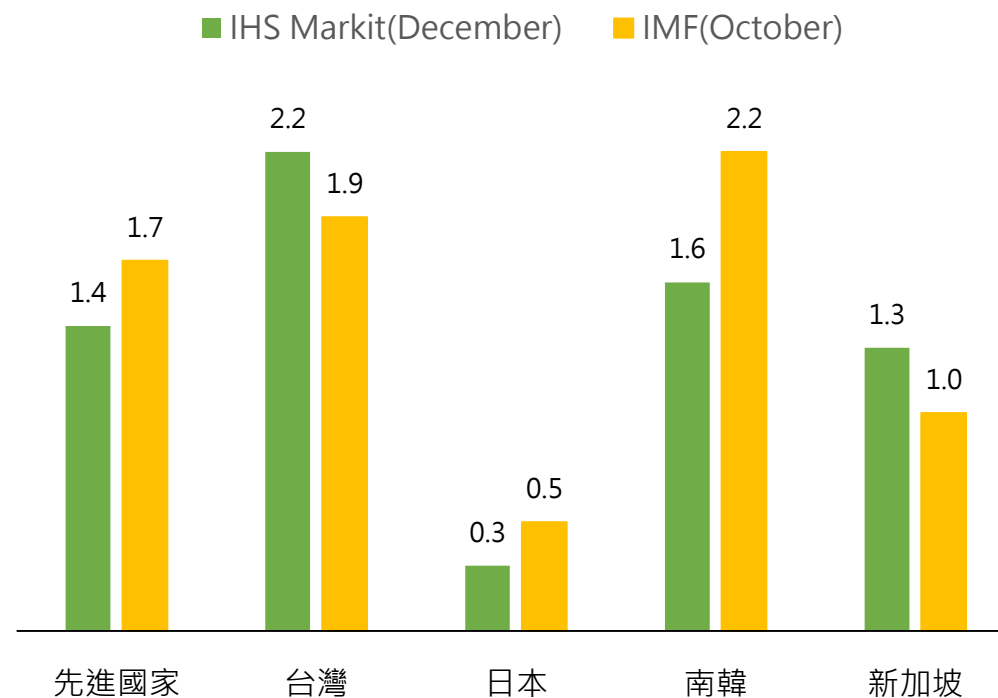


- 根據行政院主計總處預估，2019年我國全年經濟成長率為2.64%，明年經濟成長為2.72%。
- 國際機構IHS Markit預估臺灣2019年與2020年經濟成長分別為2.5%與2.2%，相較於亞洲國家如日本、韓國及新加坡高，顯示在全球貿易環境動盪，我國經濟成長表現相對穩健。

2019年主要預測機構之經濟成長率預測



2020年主要預測機構之經濟成長率預測



單位：%



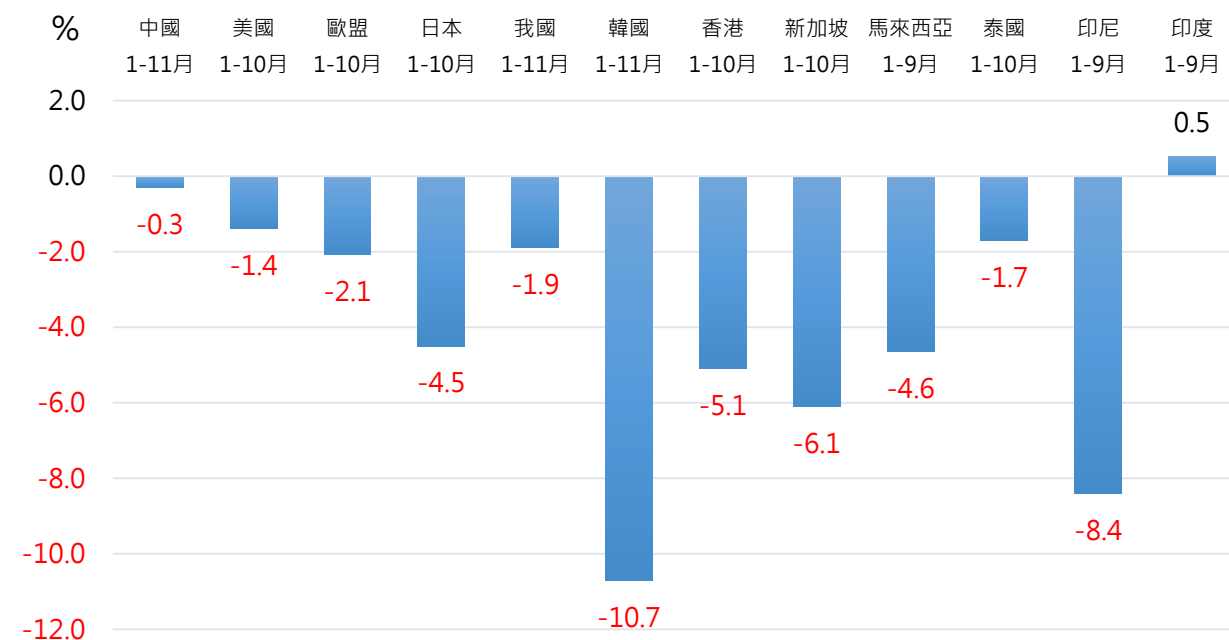
一、國際經濟情勢：(三)主要國家貿易多呈衰退(1/2)



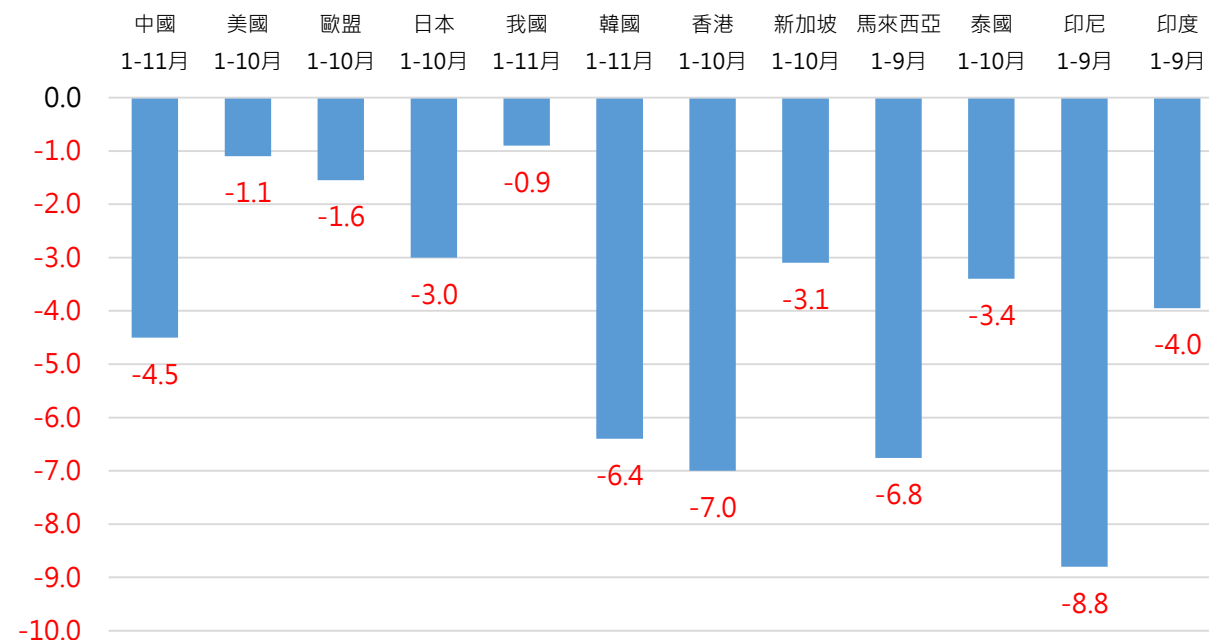
- 2019年迄今包含我國(1-11月)在內之主要國家/地區出口多呈衰退，其中韓國(1-11月)衰退10.7%、印尼(1-9月)衰退8.4%、香港(1-10月)衰退5.1%、新加坡(1-10月)衰退6.1%、日本(1-10月)衰退4.5%較多。
- 另美國(1-10月)衰退1.4%，中國(1-11月)衰退0.3%。
- 我國出進口減幅相對較低。

單位：%

2019年主要國家出口年增率

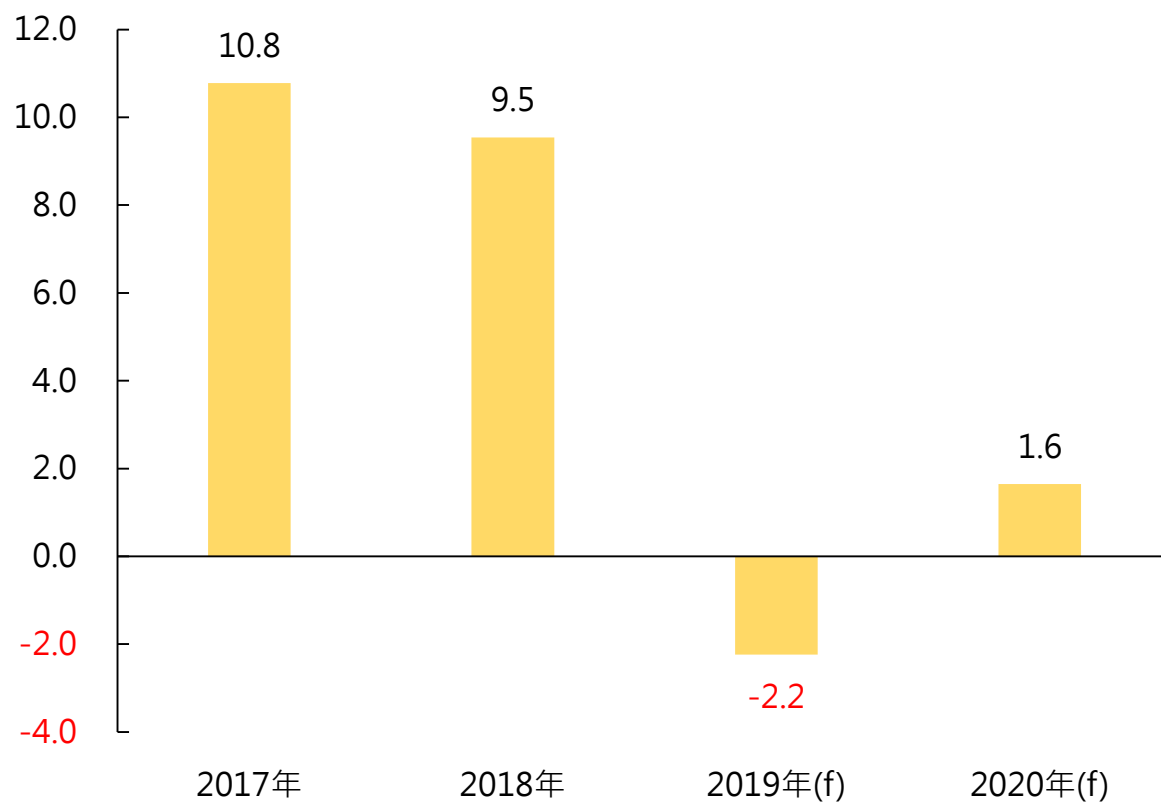


2019年主要國家進口年增率



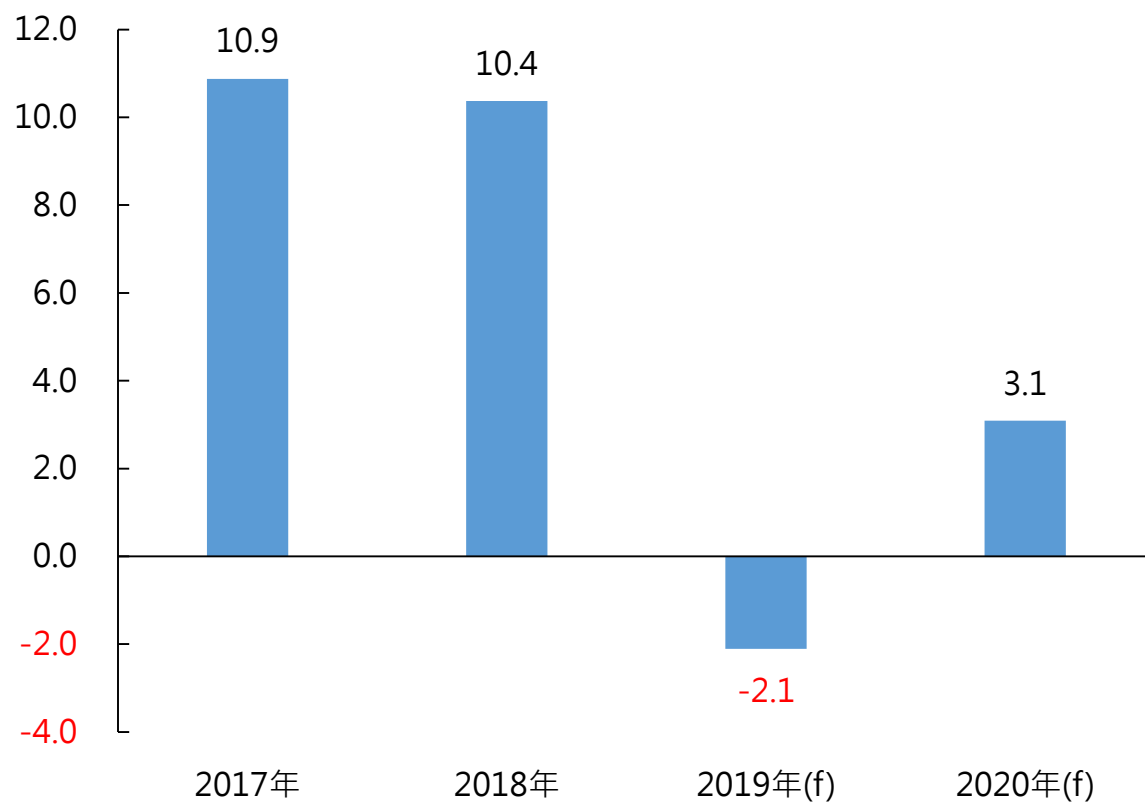
✚ 美中貿易摩擦影響全球景氣，2018年全球貿易開始走緩，IHS Markit預期2019年出進口呈現衰退，2020年可望小幅回升。

2017年~2020年全球出口年增率



2017年~2020年全球進口年增率

單位：%





二、重要經濟指標：

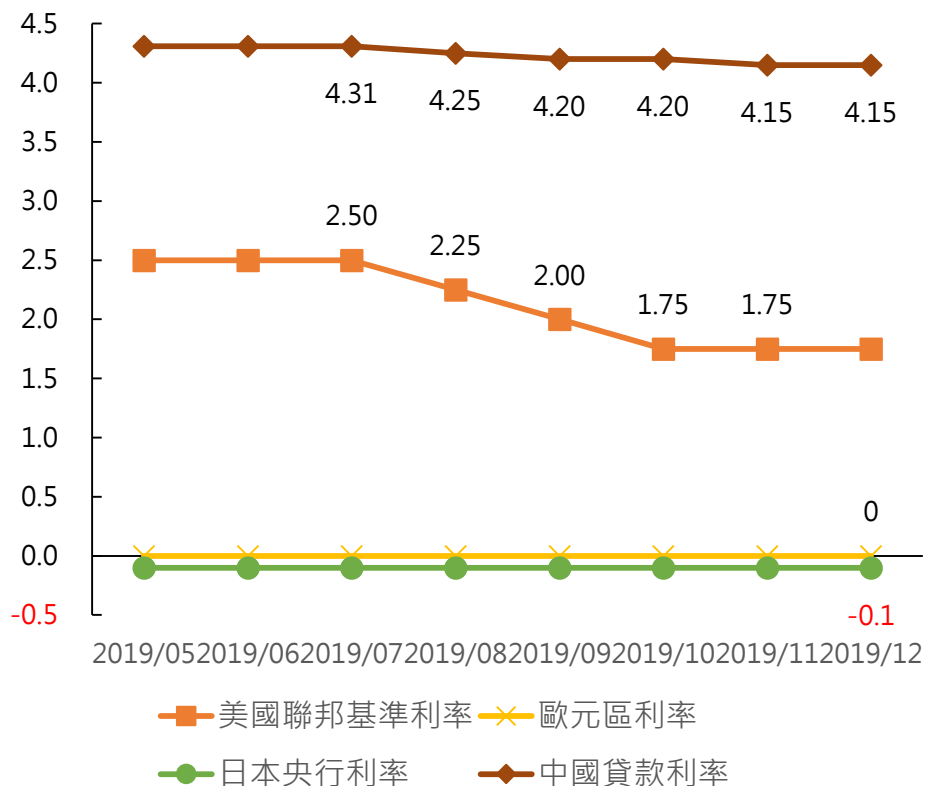


(一)匯利率：美國利率走低、亞洲主要貨幣多走升

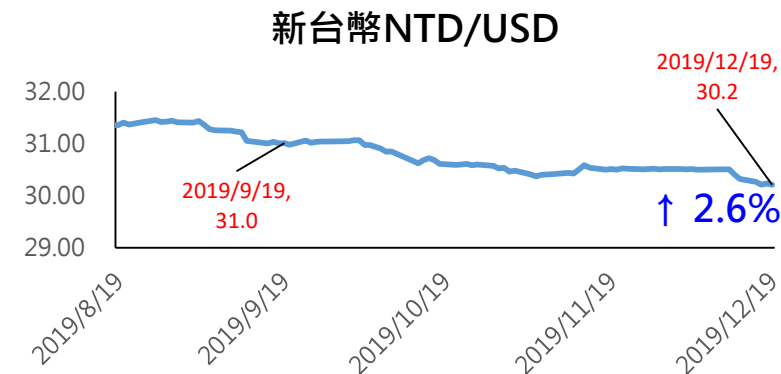
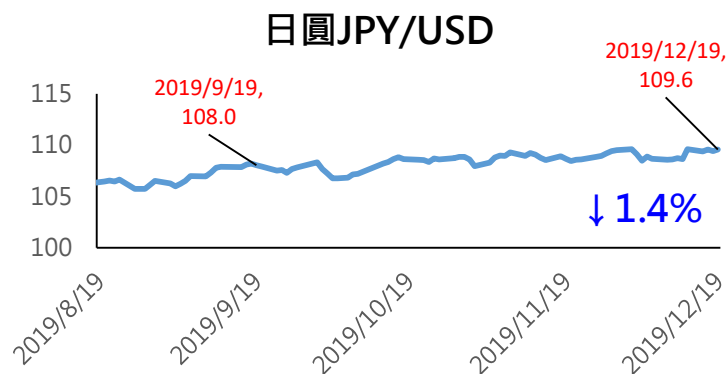
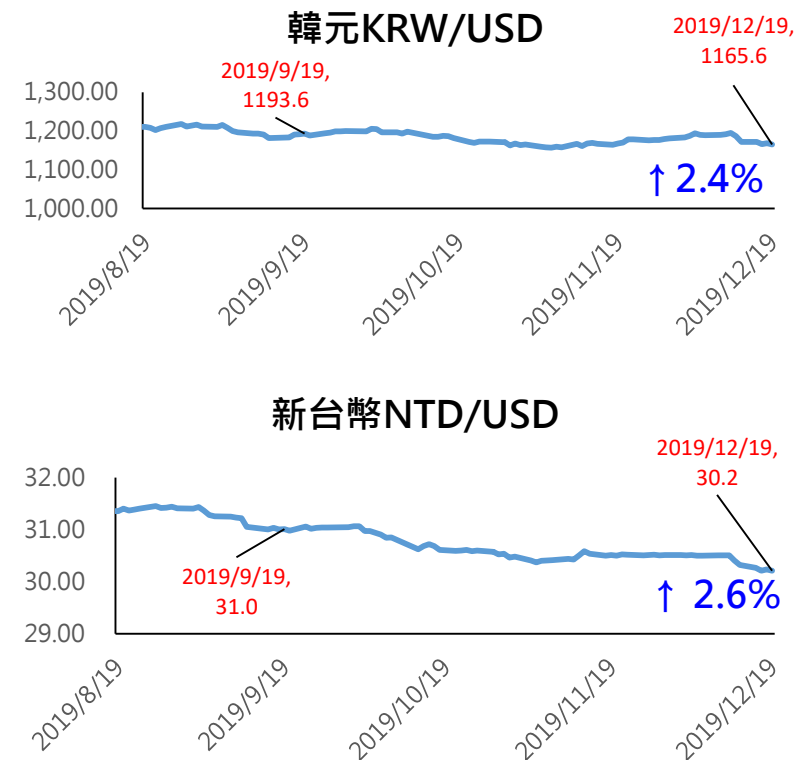
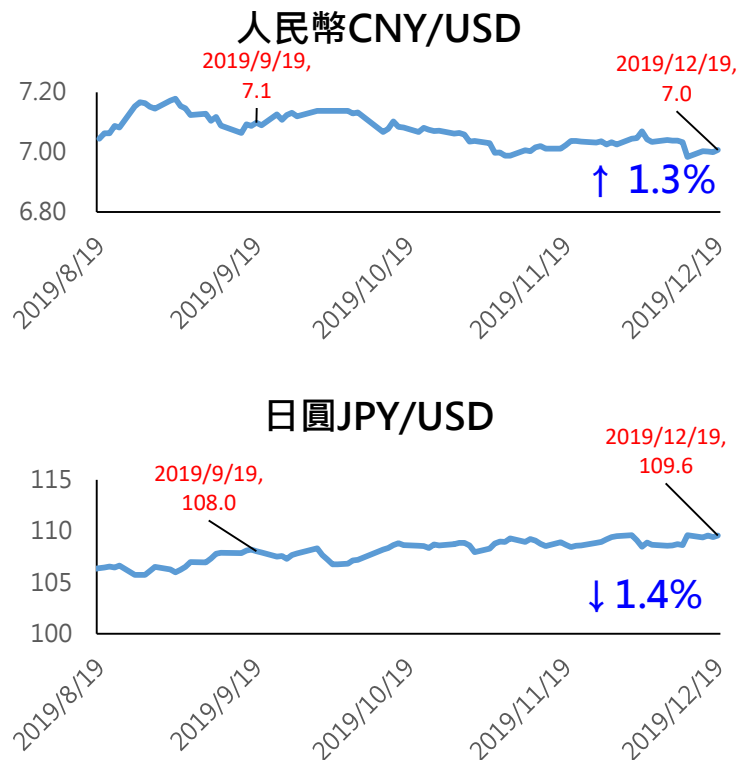
- 美國聯準會於10月決議降息1碼，主因係採取適當行動維持美國經濟韌性，以因應全球情勢，並為防範風險，歐元區、日本因經濟疲弱，仍維持低利率。
- 因美中貿易協商所有進展，市場預期景氣轉好，減少對日圓的避險需求，使日圓走貶，加上美國降息，亞洲匯市近期普遍走揚，如人民幣、新台幣、韓元升值，以我國升值幅度較大。

國際主要國家利率走勢

單位：%



亞洲主要貨幣近三個月(9/19~12/19)走勢



資料來源：中央銀行；investing.com；財經M平方

美國聯邦公開市場操作委員會聯邦資金利率(以目標區間上限之數據繪製)、歐盟統計局之主要再融通操作利率、日本央行之銀行存放央行之新增超額準備利率、中國1年期貸款市場報價利率(LPR)



二、重要經濟指標：

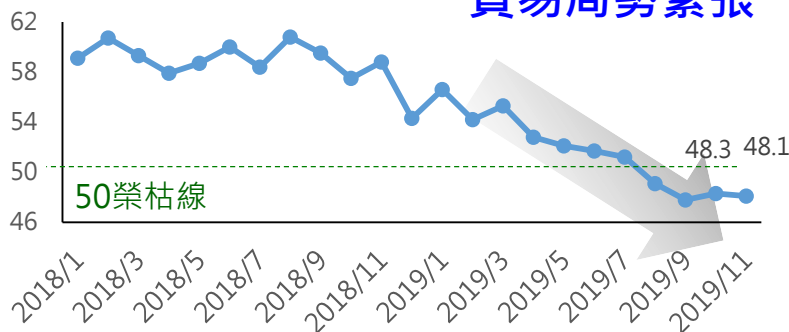
(二)PMI：反應製造業景氣仍處緊縮

✚ 美國製造業採購經理人指數(PMI)仍低於50以下，有小幅下降趨勢，而除我國及中國外，其他國家亦多在50以下，主因係市場擔憂美中貿易協商發展、全球需求偏弱及製造業仍低迷所致，反應景氣仍處緊縮。

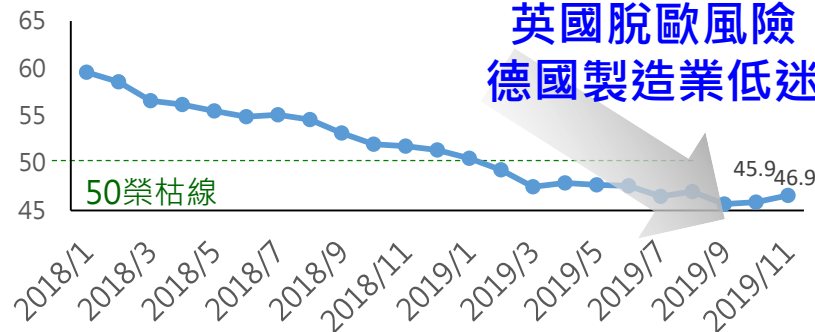
✚ 我國自8月起PMI持續上揚，至11月已突破50榮枯線達54.9。

美國

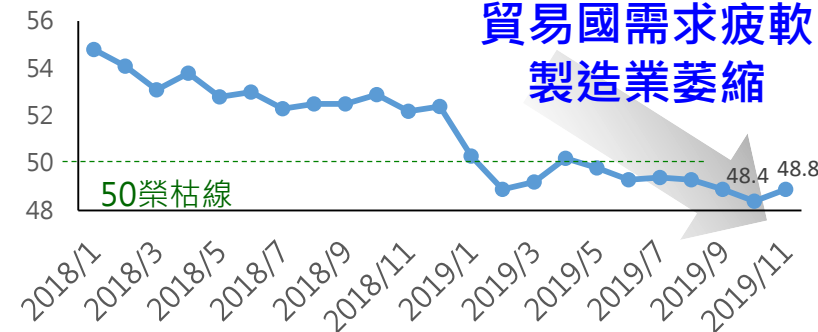
貿易局勢緊張



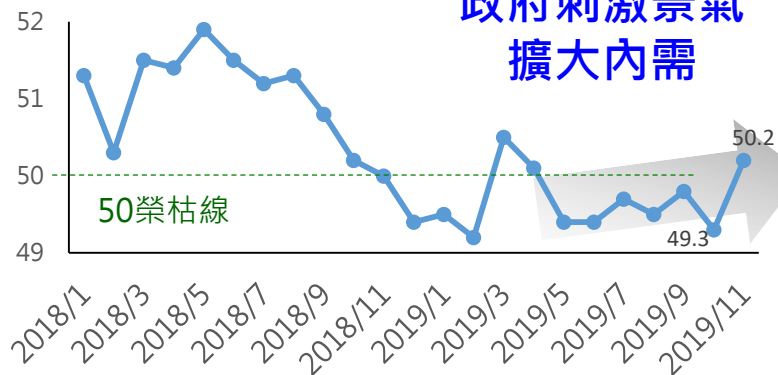
歐元區

英國脫歐風險
德國製造業低迷

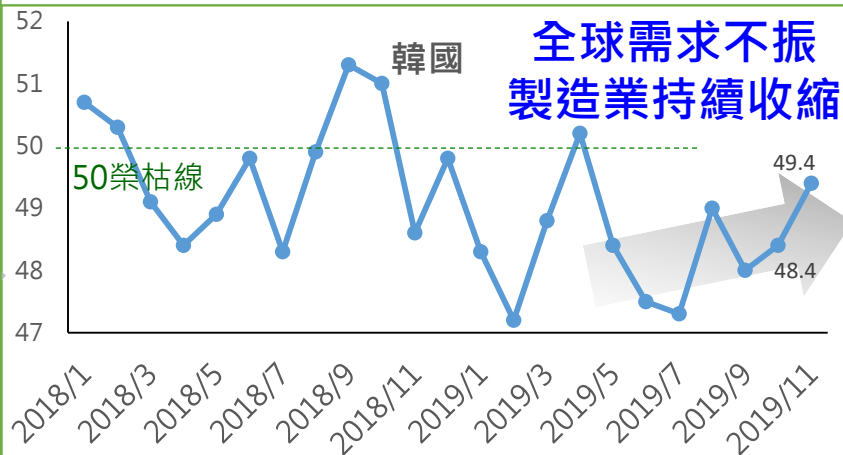
日本

貿易國需求疲軟
製造業萎縮

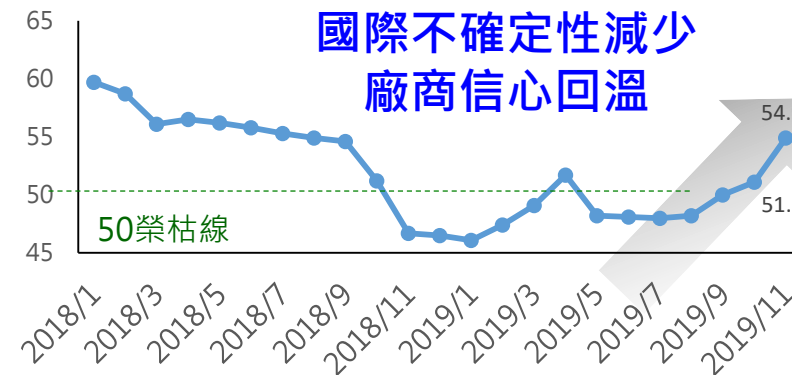
中國

政府刺激景氣
擴大內需

韓國

全球需求不振
製造業持續收縮

台灣

國際不確定性減少
廠商信心回溫

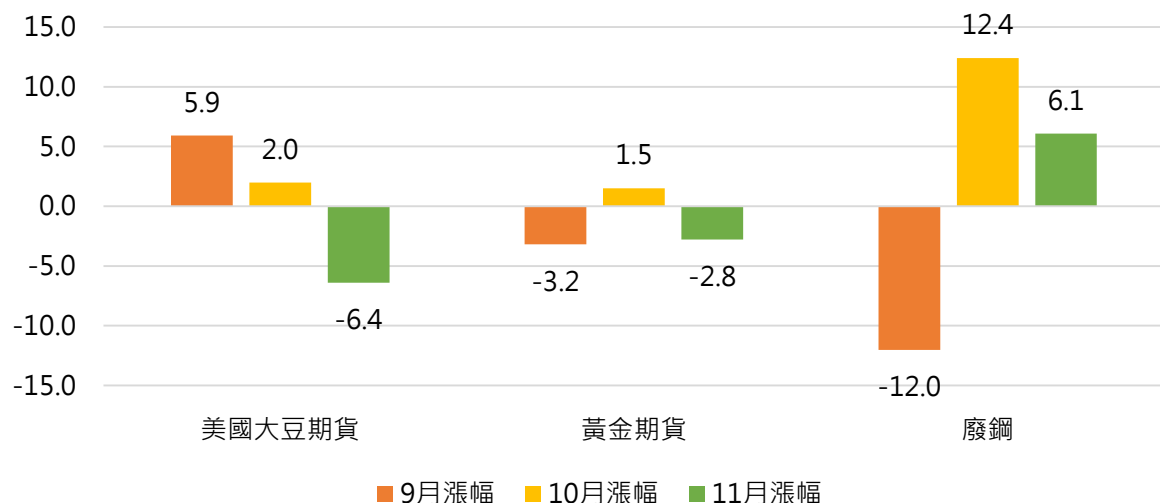
二、重要經濟指標：

(三)原物料價格：國際重要原物料價格呈現震盪

- ✚ 近期美國相關數據較佳，市場謹慎樂觀看待美中貿易協商，削弱避險資產黃金需求。
- ✚ 近期國際鋼鐵原料行情普遍走高，北半球進入冬季後，重要港口結冰，運輸困難，造成廢鋼量供給減少，推升國際廢鋼價格上漲。
- ✚ 期貨大豆過去受美中貿易摩擦影響，致去庫存壓力仍在，供給充足，爰大豆價格偏弱。
- ✚ OPEC+達成減產協議，正式決定於明年1月起實施，市場看好其減產成效，使近期油價走升。

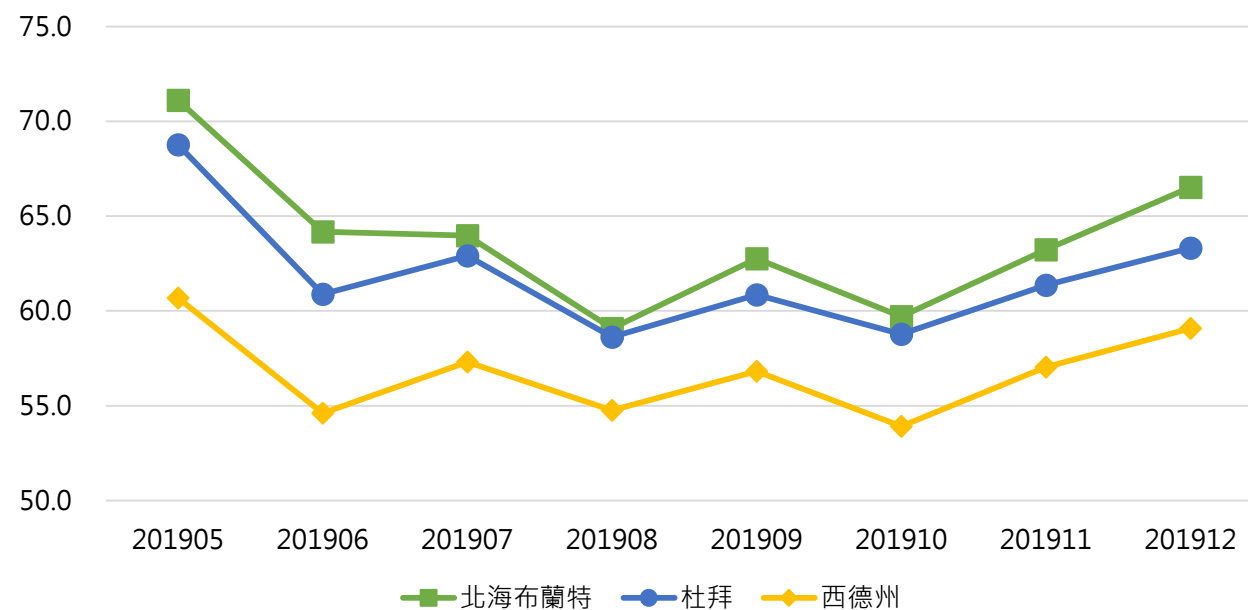
單位：%

國際主要原物料漲跌幅



單位：美元/桶

國際原油價格趨勢圖





二、重要經濟指標：

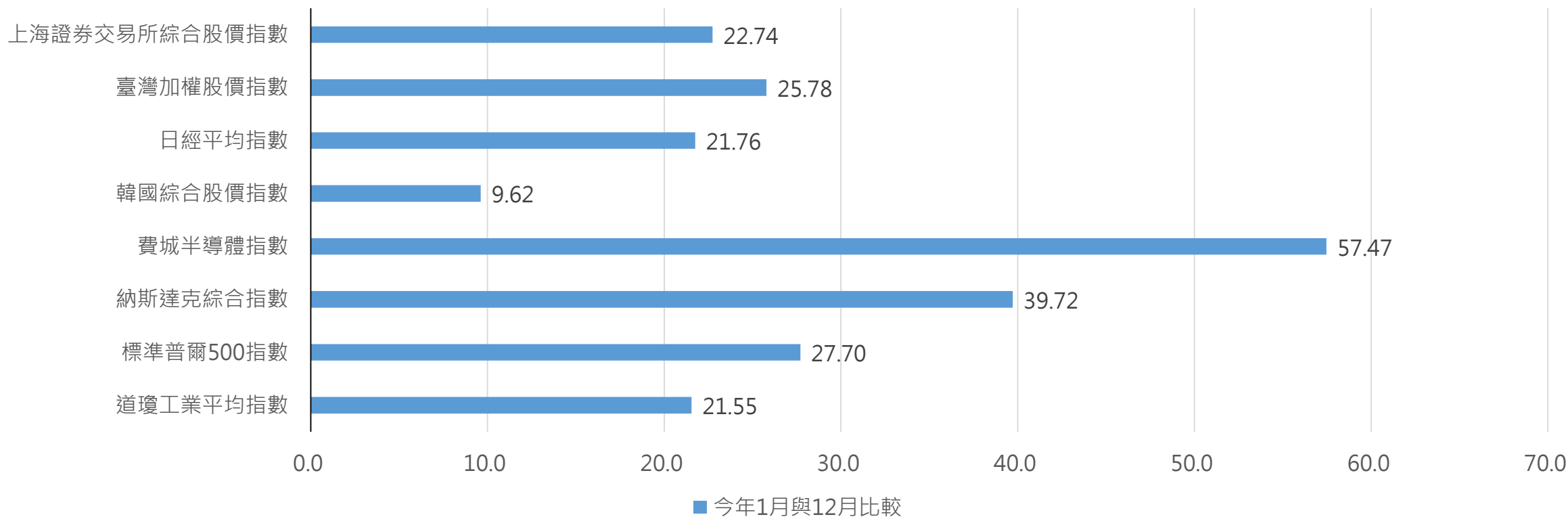
(四)股市：全球股市多呈上漲



- ✚ 近期美中貿易協商前景預期正面、美國經濟仍然屬健(其中11月失業率降至3.5%，為50年來最低)，加上各國維持寬鬆貨幣政策，各主要股市大多上漲。
- ✚ 亞洲股市以我國表現最為亮眼，漲幅超過20%，優於中國、日本及韓國。

全球主要股價指數漲跌幅

單位：%



資料來源：investing.com；鉅亨網

註：主要股價漲跌幅為1月2日(日本為1月4日)與12月20日做比較(歐美股市為12月19日)



1. 國際貿易紛爭走勢
2. 區域經濟整合趨勢
3. 主要國家之財經政策走向
4. 中國大陸經濟發展
5. 國際原物料價格波動
6. 地緣政治風險

簡報完畢
感謝聆聽

