

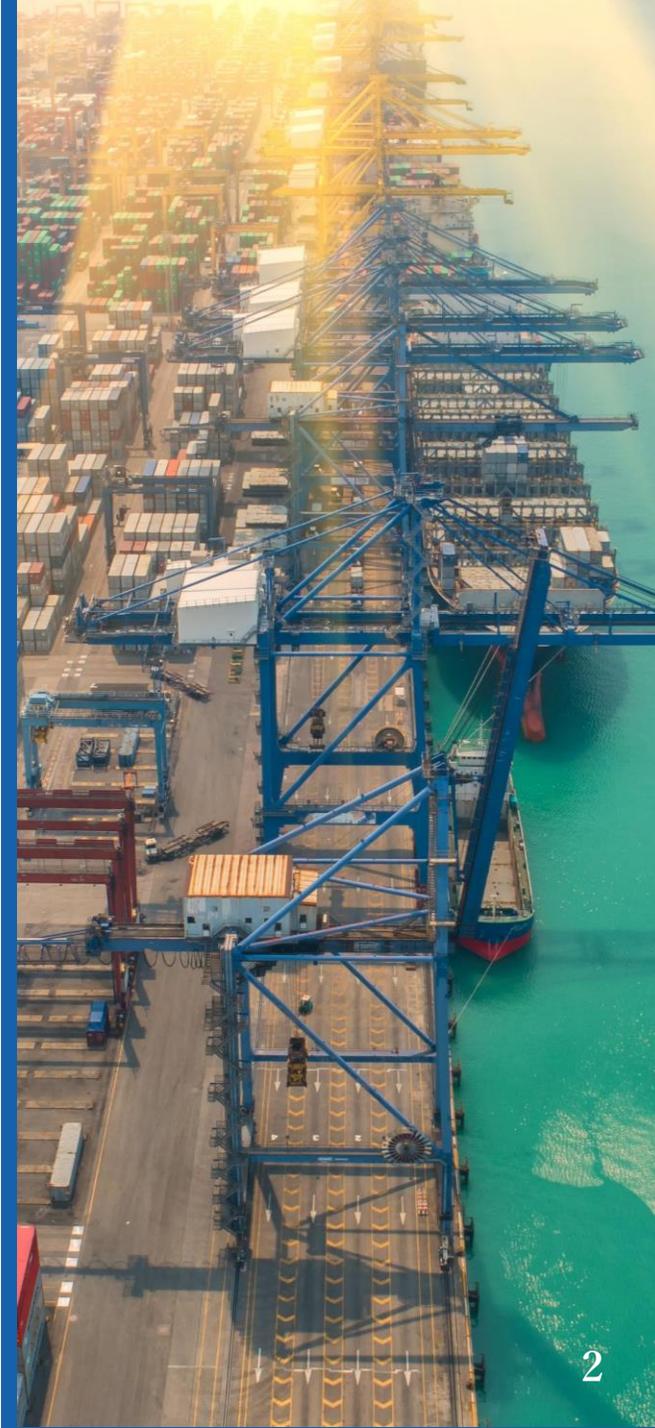
國際經貿情勢分析

2024年1-3月

壹

國際經貿情勢

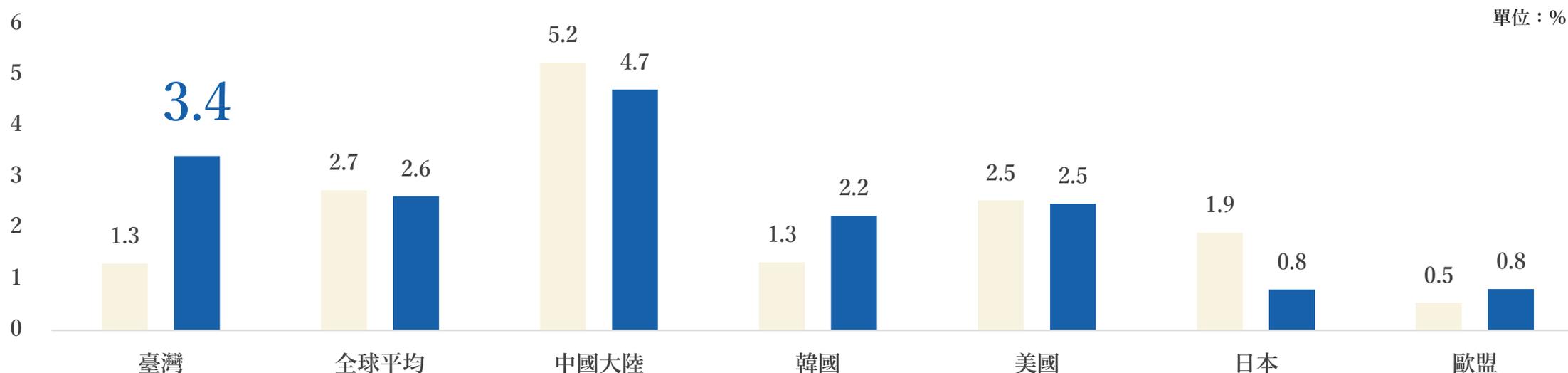
- 全球經濟表現及預測
- 全球貿易表現及預測



全球經濟表現及預測

不確定因素續存

- 全球高利率環境不利消費及投資成長,且美中科技競爭、俄烏戰爭、以巴衝突等地緣政治風險干擾,預期2024年全球經濟持續放緩,多數國家動能減弱。
- S&P Global 預估2024年我國經濟續成長3.4%,優於全球平均的2.6%。



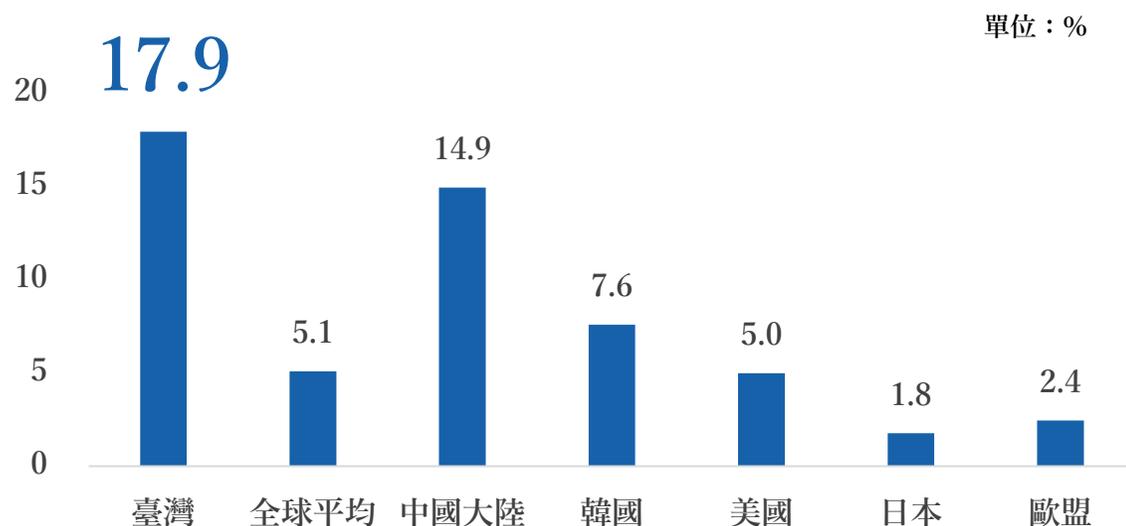
資料來源：S&P Global, April 2024(預測)。註：我國主計總處預測2024年經濟成長率為3.4%(2024.02.29)。

全球貿易表現及預測

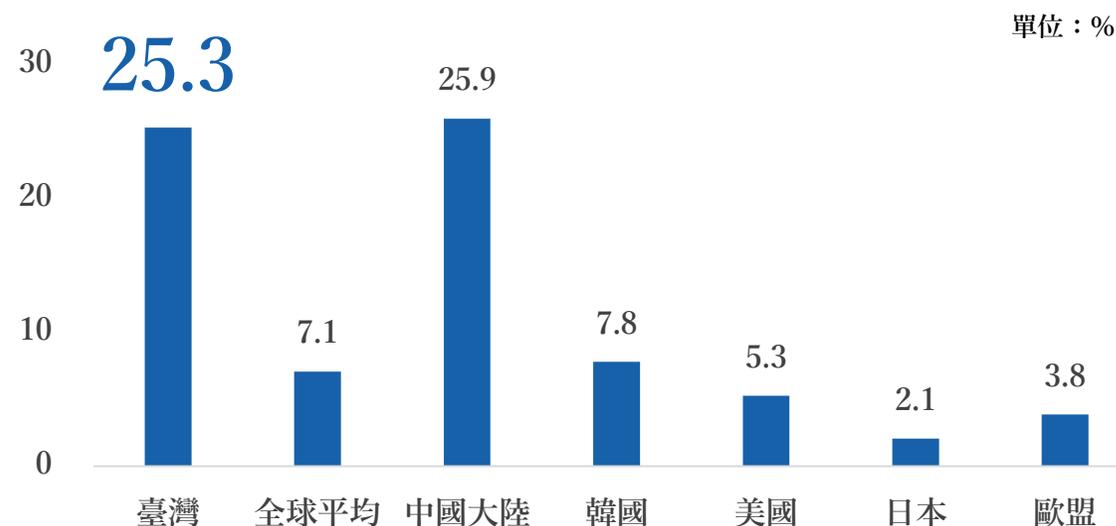
貿易有望復甦

- S&P Global預測2024年全球平均出、進口將轉為正成長,分別成長5.1%、7.1%,其中,臺灣、中國大陸及韓國等亞洲主要國家成長態勢較為顯著,逾7%。

出口成長預測



進口成長預測



資料來源：S&P Global, April 2024(預測)。註：我國主計總處預測2024年出口+6.14%、進口+6.23%(2024.02.29)。

貳

重要經濟指標

- 製造業PMI
- 原油價格
- 穀物價格
- 金屬價格
- 股市指數
- CPI指數
- 利率及匯率

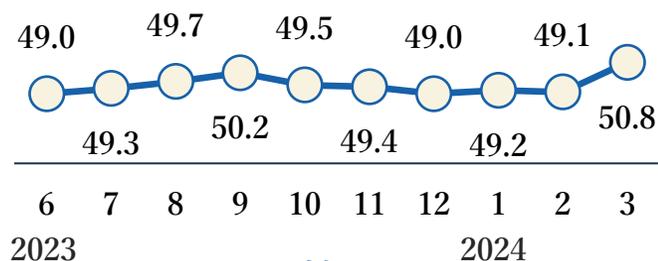


製造業採購經理人指數(PMI)

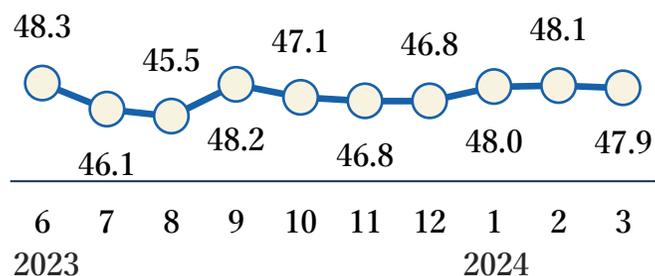
全球需求可望改善

- 全球經濟受主要國家高利率及中東等地緣政治風險升溫影響而成長疲弱,2024年第一季部分國家PMI仍低於50榮枯線,惟美國、中國大陸因新增訂單與生產指數回升,帶動兩國PMI重返擴張。
- 我國PMI指數已連續13個月緊縮,3月指數微跌0.2個百分點至47.9%。

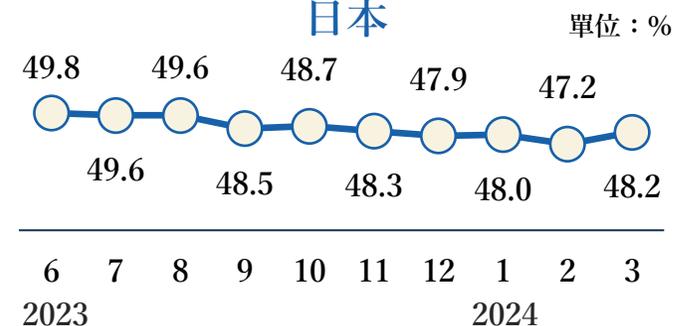
中國大陸



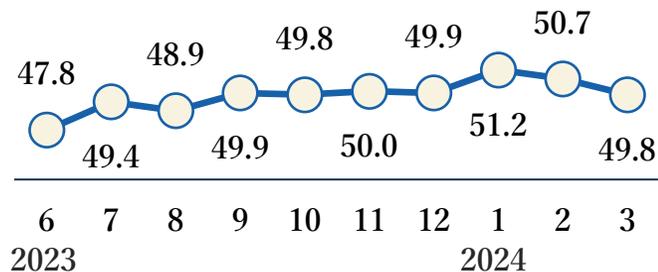
臺灣



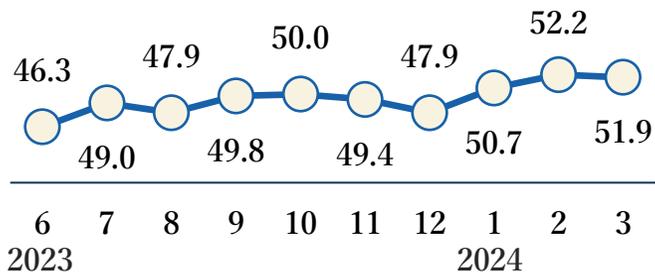
日本



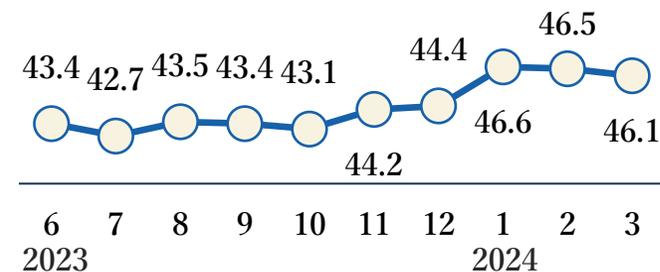
韓國



美國



歐元區

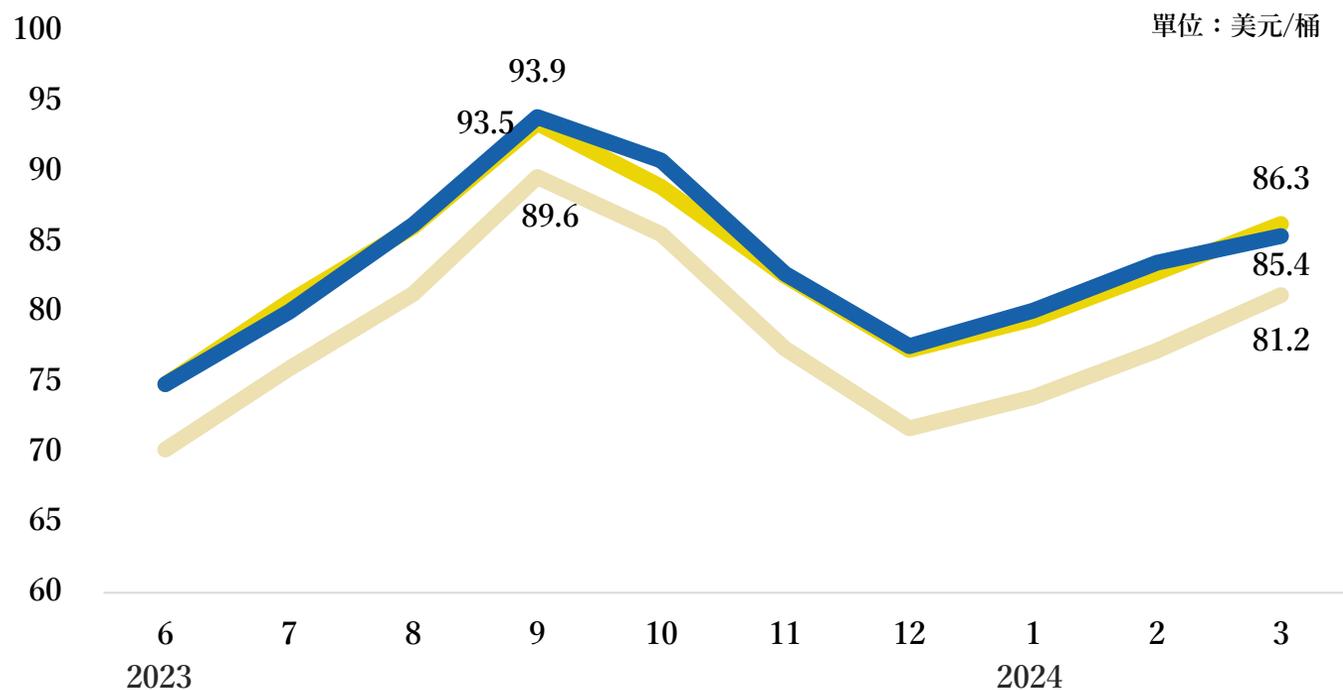


資料來源：我國為國發會；其餘為investing.com。

原油價格

地緣局勢推高油價

- 今年第一季以來,中東局勢動盪,沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國及俄羅斯自願減產措施延長至第二季,推升國際原油價格持續走高,但仍低於去年高點。



9%

布蘭特原油
2024年3月較去年同期漲幅

10%

杜拜原油
2024年3月較去年同期漲幅

11%

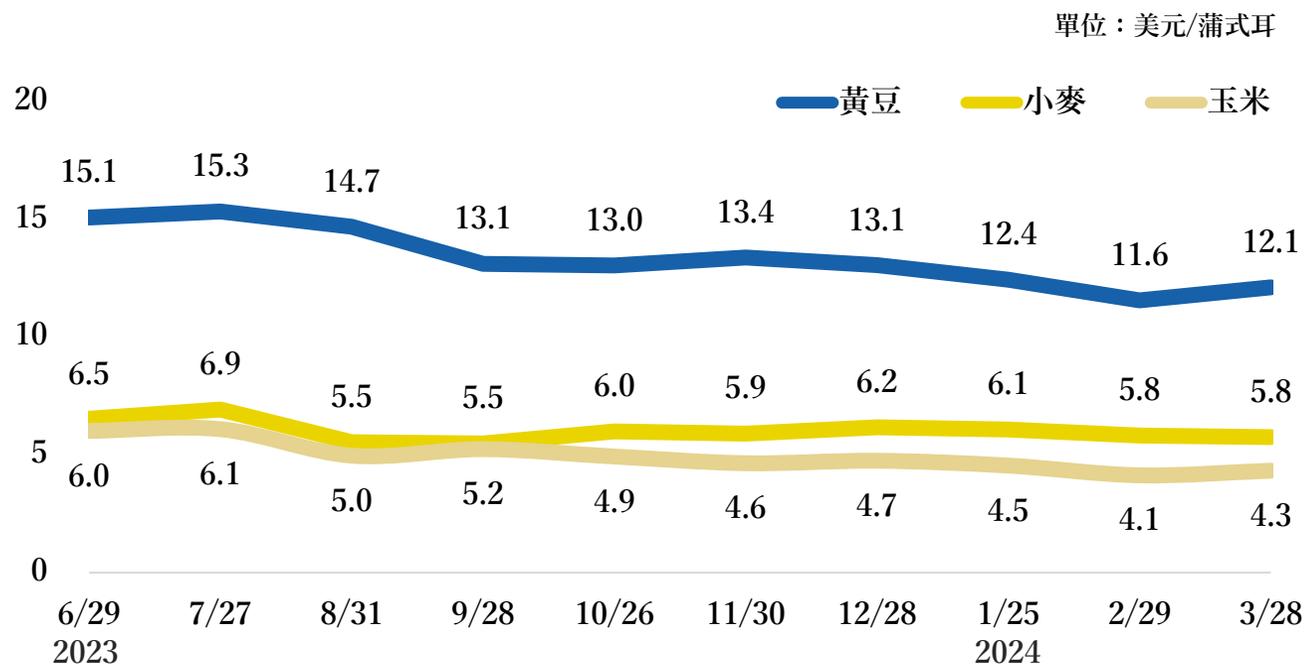
西德州原油
2024年3月較去年同期漲幅

資料來源：經濟部能源署。註：價格為每月平均價格。

穀物價格

全球供給大於需求

- 巴西等南美洲國家穀物豐收,加上俄羅斯小麥供給充足,今年3月底黃豆、玉米、小麥價格與年初相比,跌幅均逾3%。



黃豆(現貨價格)

2024年跌幅

-3%

小麥(現貨價格)

2024年跌幅

-5%

玉米(現貨價格)

2024年跌幅

-5%

資料來源：美國芝加哥商品交易所。註：漲跌幅係指今年3月底與1月底比較。

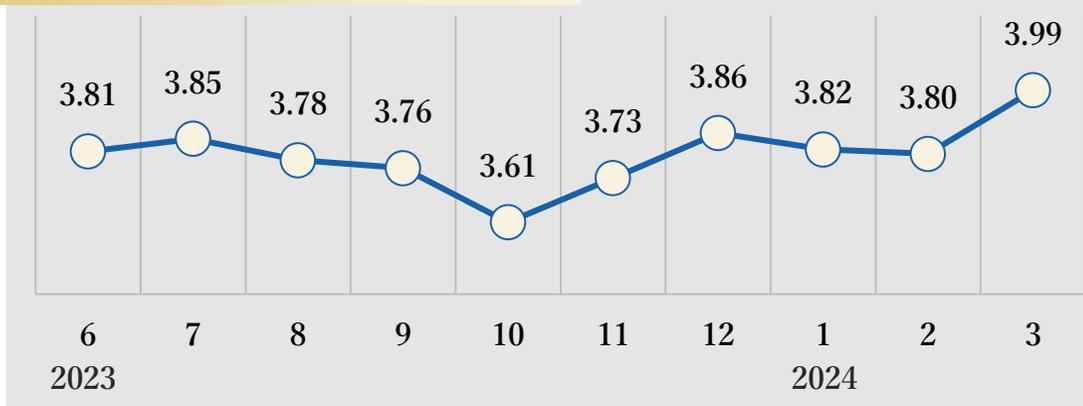
金屬價格

基本金屬呈現震盪

- 隨著全球積極發展綠色產業,銅金屬廣泛被用於電動車及風機等潔淨能源領域,預期銅需求將成長,但銅生產國秘魯及巴拿馬產量下滑,今年第一季銅價格上漲至近半年新高。
- 歐美鋼鐵報價回檔修正,加上亞洲鋼市需求不振,致今年第一季鋼鐵價自近期高點下滑。

銅期貨價格(月平均)

單位：美元/磅



資料來源：investing.com。

鋼捲期貨價格(月平均)

單位：美元/短噸



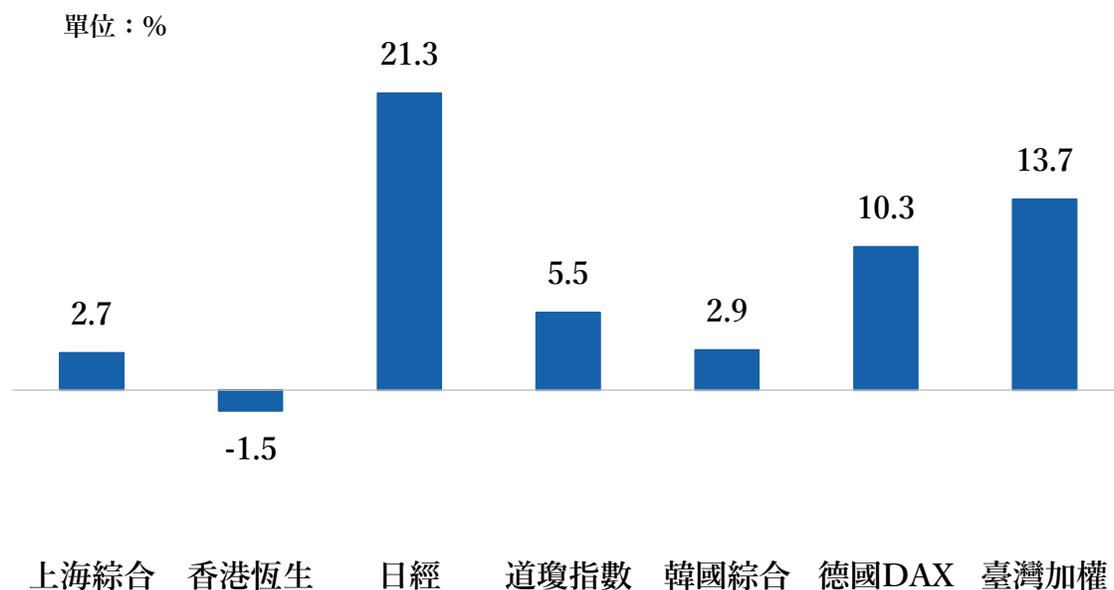
股市指數

AI題材引領全球

- AI產業帶動產業創新且輝達財報表現亮眼,推升全球半導體科技類股大漲,國際主要股市多上漲,美股、台股、日股、德股均創歷史新高,其中日股漲幅破20%。

-2% ~ +22%

2024年漲跌幅



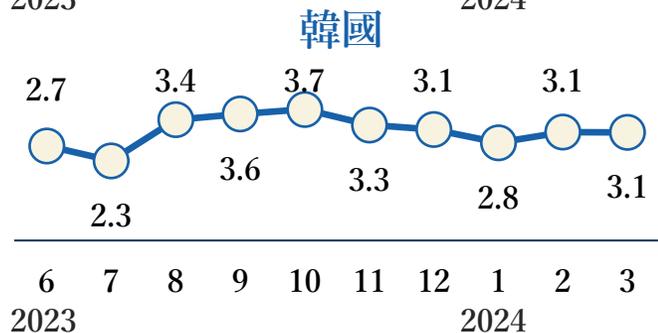
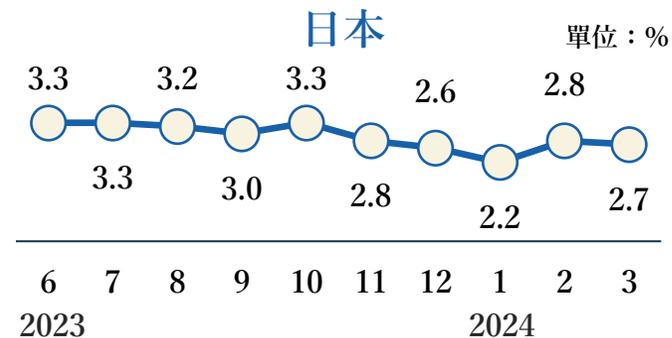
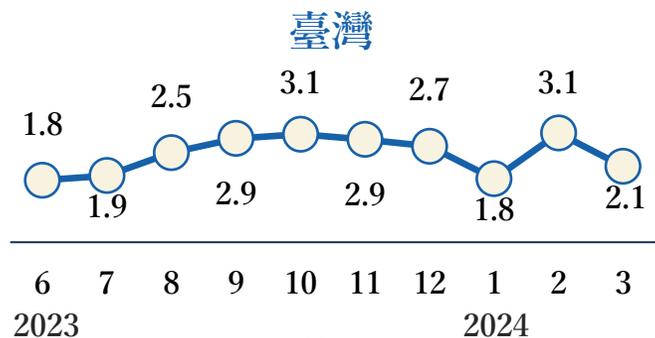
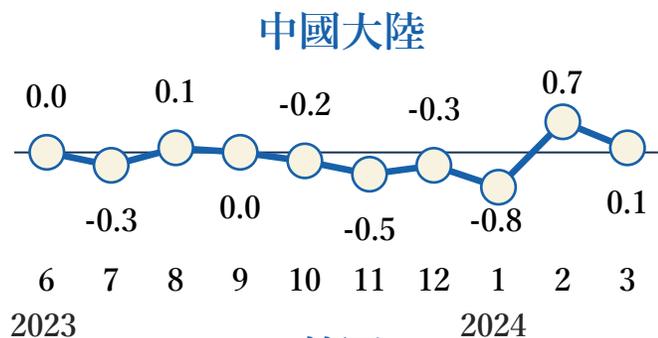
資料來源：investing.com。

註：(1).日經年初資料為1/4,其餘年初資料為1/2。(2).漲跌幅係指3月底與1月初比較。

消費者物價指數(CPI)

通膨僵固擾亂降息

- 全球主要經濟體通膨多已從高點大幅下滑,惟美國、歐洲等國勞動市場緊俏且薪資持續成長,支撐服務類價格上漲,致通膨率呈緩降態勢。
- 中國大陸內需依舊疲軟,經濟復甦情況不如預期,通縮疑慮尚未消退。



資料來源：我國為主計總處；歐元區為歐盟統計局；其餘國家為各國官網資料。

利率及匯率

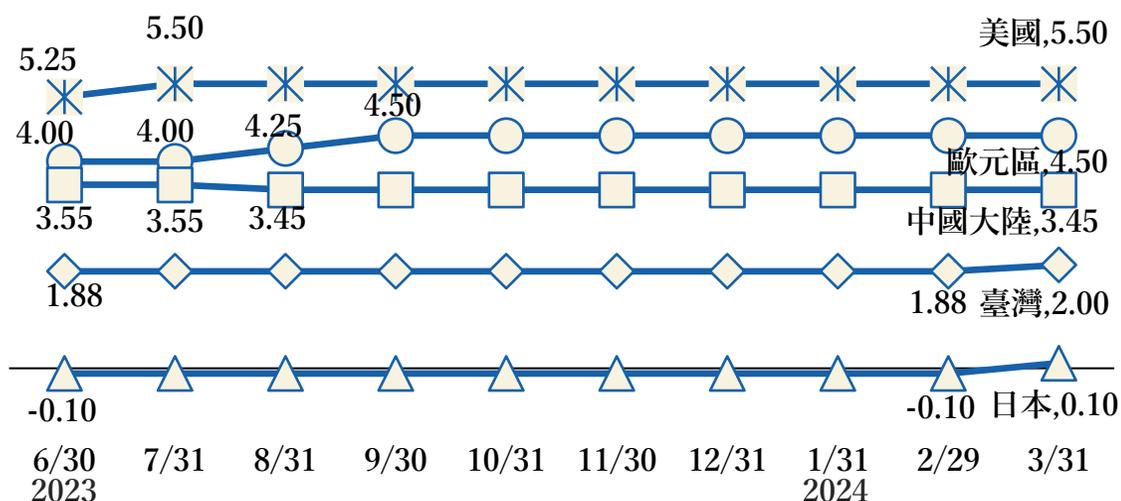
升息循環尚未結束

- 美國聯準會(Fed)及歐洲央行(ECB)維持現有利率不變,惟日本為了應對通膨,將利率提高至0.1%,結束長達17年的負利率,我國則再度升息1碼至2%。
- 美國利率相對仍維持高檔,國際主要貨幣對美元均趨貶。



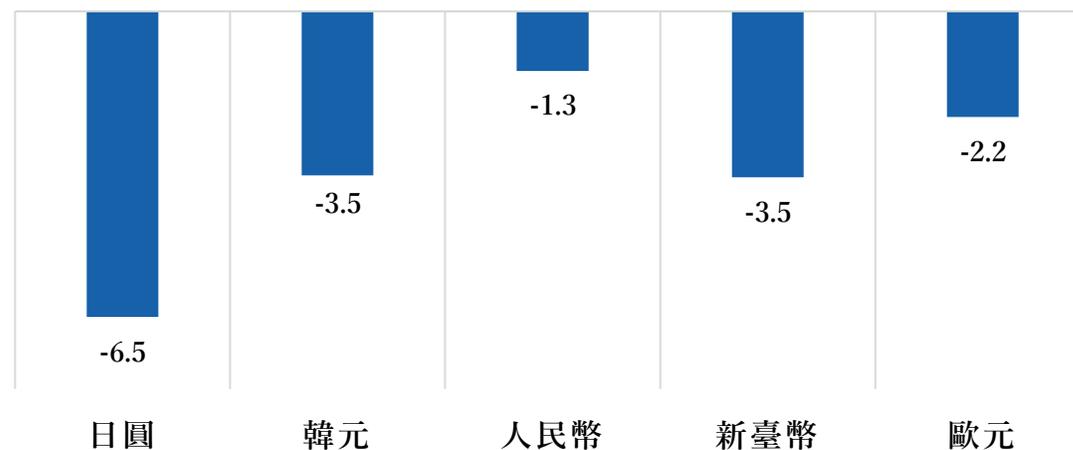
主要國家利率走勢

單位：%



國際主要貨幣對美元之升貶幅

單位：%



資料來源：美國聯準會目標利率上限、歐元區主要再融通利率、日本基準利率、中國1年期貸款市場報價利率、我國央行重貼現率。註：匯率升貶係指3月底與年初比較。

參

未來經貿觀察重點

- 全球經貿前景
- 地緣政治發展
- 中國經濟放緩
- 氣候變遷風險

2024



觀察重點



全球經貿前景

通膨壓力仍在,加上美國第一季經濟成長趨緩且聯準會放慢降息腳步,全球經濟軟著陸的可能性恐會降低。



地緣政治發展

中東緊張局勢升溫致國際油價走高,將加劇全球通膨壓力,及美中競爭持續、俄烏戰爭尚未結束,全球經貿不確定性仍高。



中國經濟放緩

房地產市場依舊低迷,民間消費力道亦屬疲弱,中國經濟陷入通縮風險,惟近期兩會推出多項提振經濟措施,需持續關注。



氣候變遷風險

近年全球氣候災害頻傳,各國政府與企業應加速能源轉型步伐,大力發展再生能源,以提高氣候韌性並實現淨零碳排目標。

還想知道更多嗎? 請掃描以下QR Code



貿易署網站



臉書粉絲團



YouTube訂閱!



LINE好友募集中!



電子報



更多資訊請掃描
上方QR Code

