



國際經貿情勢分析

2021年7月

壹、國際經濟情勢



2021年主要國家/地區經濟成長率預測

- 隨著歐美陸續解除防疫限制措施、各國疫苗接種率提升及刺激經濟政策支持下，全球經濟動能加速回溫，主要國家復甦力道均轉強。
- IHS Markit預測2021年全球經濟將恢復正成長5.8%，其中我國、美國及中國成長逾5%。

全球 +5.8%

美國 +6.6%

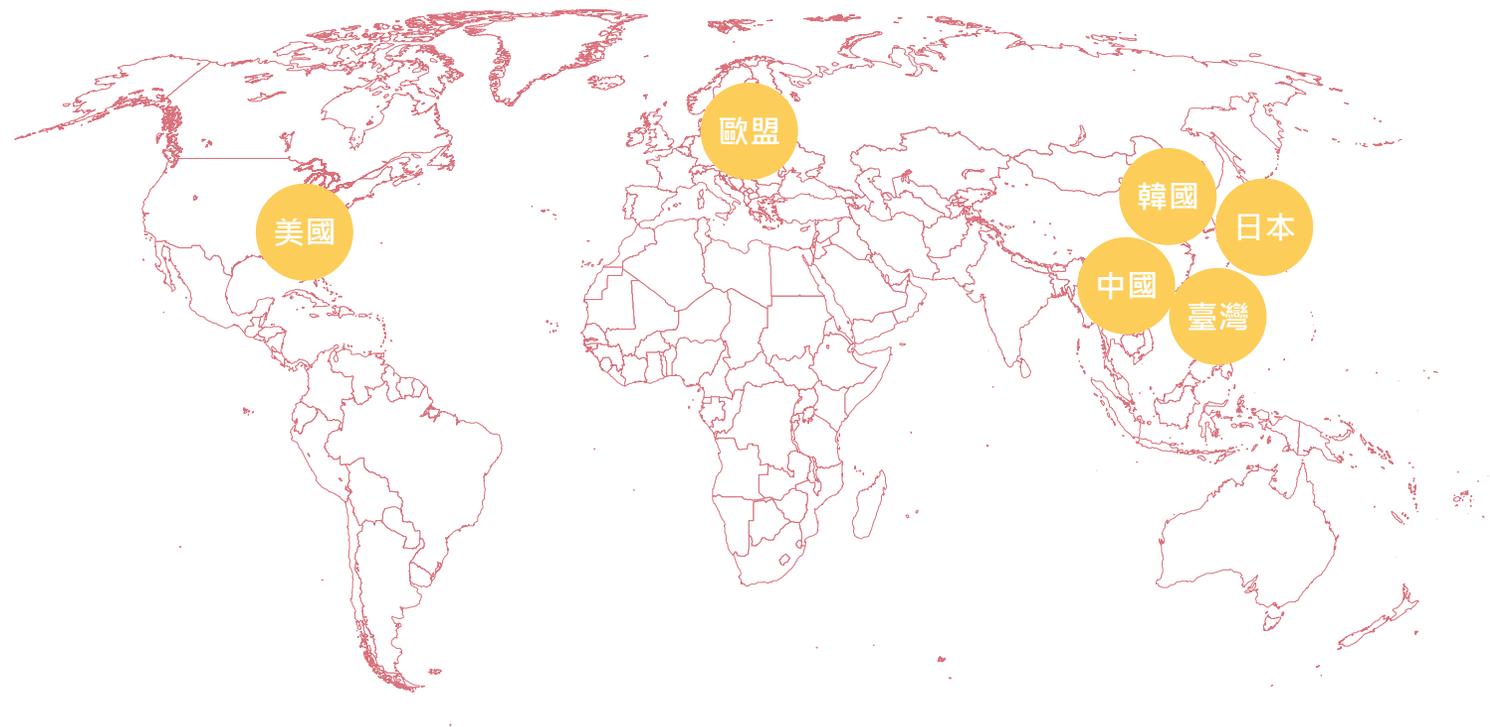
中國 +8.5%

日本 +2.4%

歐盟 +4.9%

臺灣 +5.9%

韓國 +3.8%



2021年主要國家出進口成長率

- IHS Markit預測2021年全球出進口分別為+17.7%、+16.4%。
- 各主要國家/地區出口(部分國家為1-5月資料)均轉為正成長，尤以中國及我國出口成長幅度較大。
- 全球經濟逐漸復甦，加上新興科技應用，以及國際原物料上漲行情，我國貿易表現亮眼，6月出口額創下歷年單月次高，連續12個月正成長。
- 今年上半年出口額首度突破2千億美元，顯示我國經濟展現出強勁成長力道。

美國
1-5月
■ 出口：+19.9%
■ 進口：+22.2%

中國
1-5月
■ 出口：+40.2%
■ 進口：+35.6%

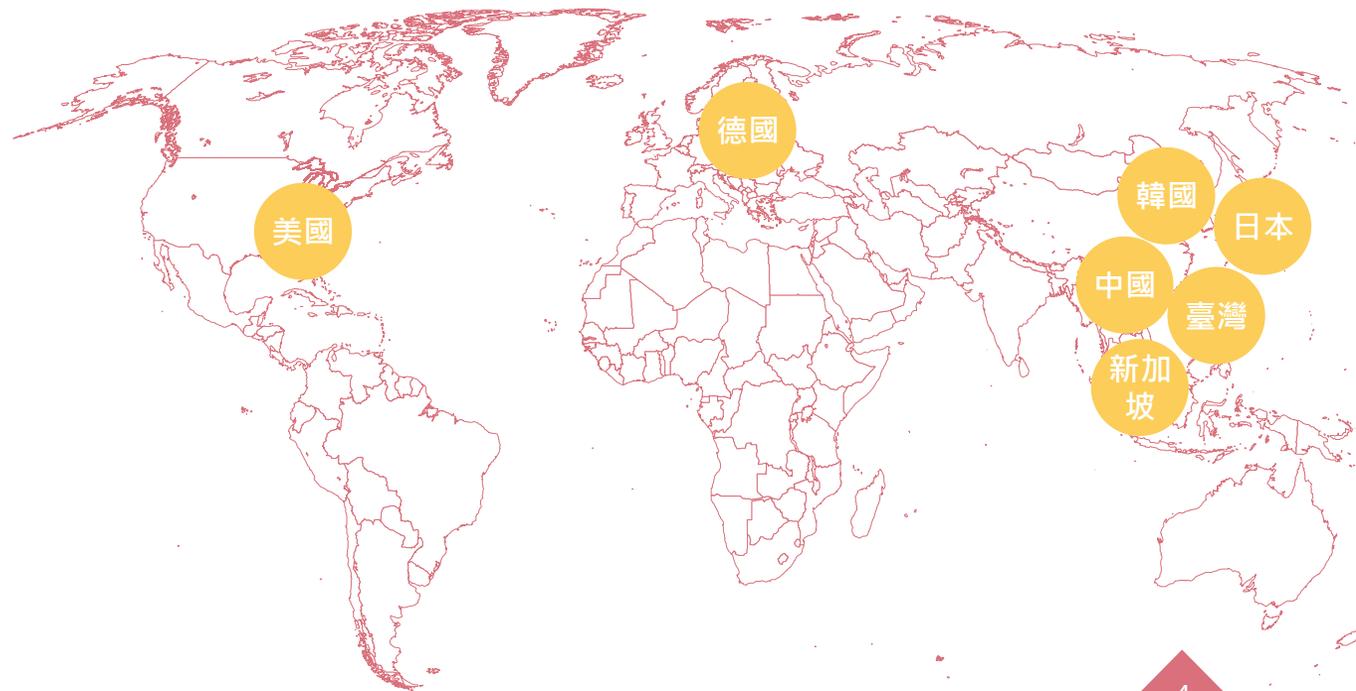
臺灣
1-6月
■ 出口：+31.0%
■ 進口：+28.6%

日本
1-5月
■ 出口：+20.6%
■ 進口：+10.4%

德國
1-4月
■ 出口：+21.5%
■ 進口：+19.3%

韓國
1-6月
■ 出口：+26.1%
■ 進口：+24.0%

新加坡
1-5月
■ 出口：+20.3%
■ 進口：+17.5%

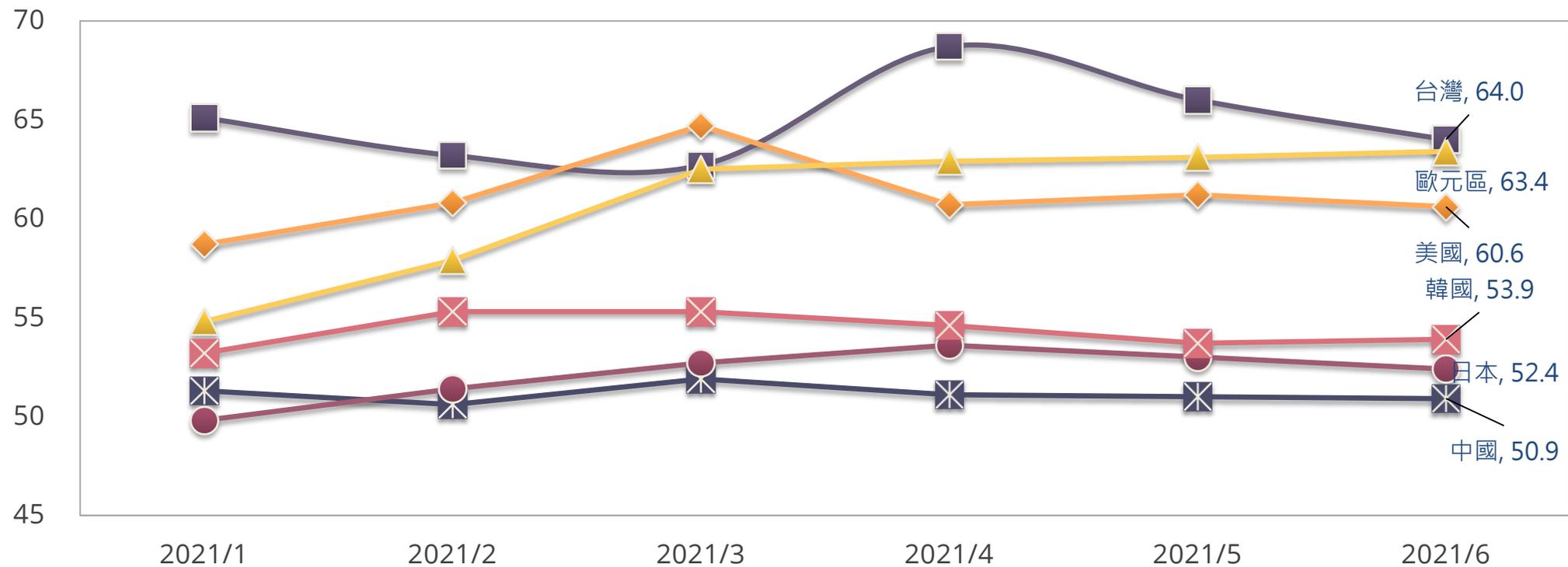


貳、重要經濟指標



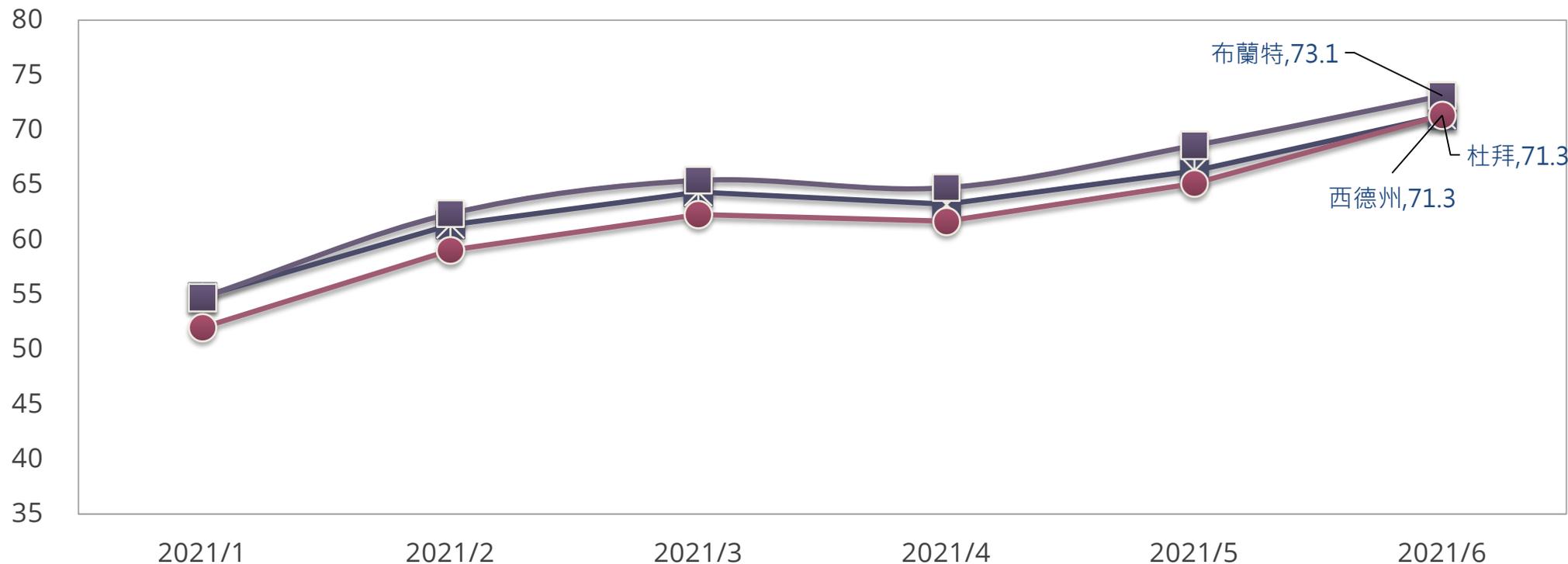
製造業採購經理人指數PMI

- 我國PMI已連續8個月維持60%以上擴張(6月為64.0%)，惟擴張速度較5月(66.0%)已有趨緩。
- 美國6月PMI為60.6，製造業活動穩健擴張，惟供應鏈及缺工問題仍難解，使6月擴張力道略為放緩。
- 歐元區6月PMI續升至63.4，主要係進一步解除防疫限制措施而刺激市場需求大增。
- 其他如中國(50.9)、日本(52.4)及韓國(53.9)PMI均在50榮枯線以上，顯示經濟動能仍持續復甦。



原油價格

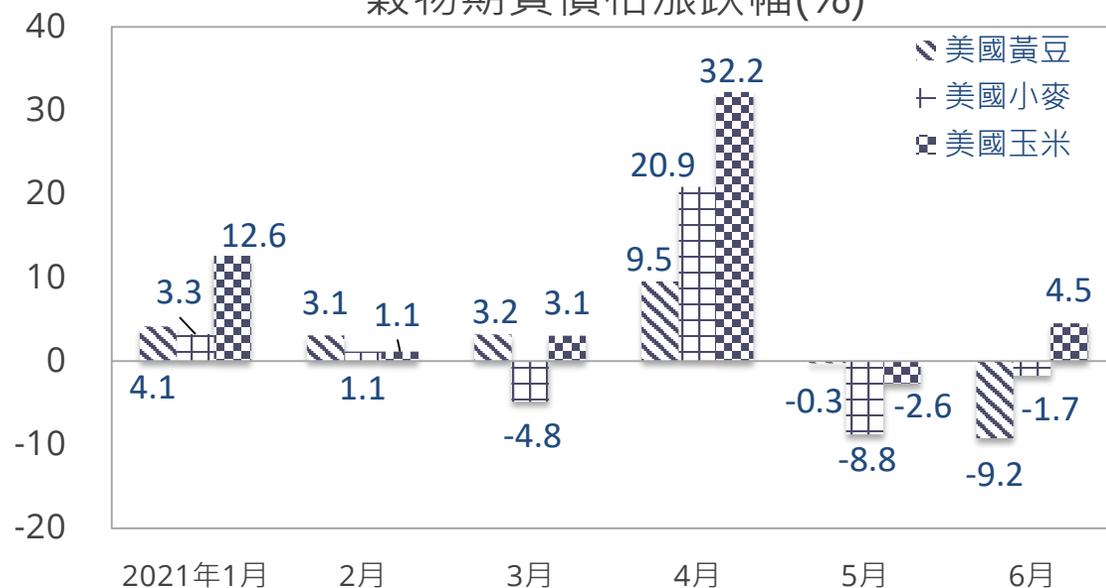
- 第一季因美國部分煉油廠生產停擺(嚴寒氣候侵襲)，致供給減少、原油運輸延誤(長賜輪擱淺於蘇伊士運河)等影響，加上預期通膨升溫，國際原油價格上漲。
- 隨著全球疫苗接種率提高，各國經濟穩健復甦，對原油需求增加，以及美國原油庫存持續下降，5-6月國際原油價格續揚。



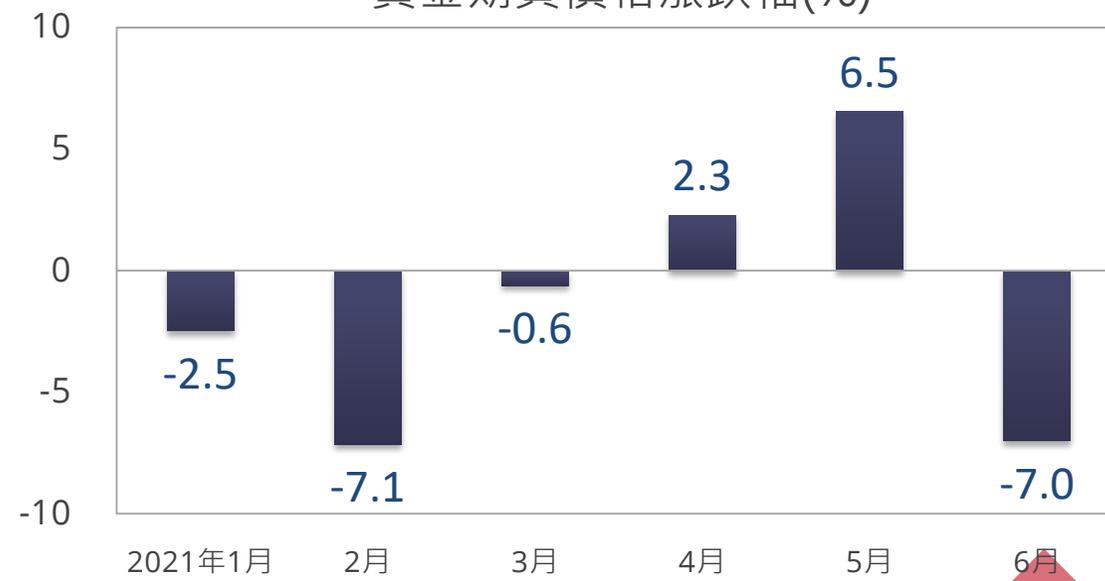
穀物及黃金價格

- 第一季由於中國強勁需求推動黃豆、玉米期貨價格上漲，小麥則因美國及黑海地區等主要種植區氣候轉佳，期貨價格走跌。
- 4月因中國需求仍旺盛、糧食主要產地氣候異常，黃豆、玉米期貨價格持續走高；5-6月則係美國種植帶降雨改善、中國打壓原物料行情，大宗物資漲幅有所趨緩，但預期玉米將庫存吃緊，致6月價格上漲。
- 由於美國債券殖利率下降、美元疲弱及通膨飆升，提高投資人對黃金需求，致黃金期貨價格上漲，而6月美元轉強、債券殖利率上升，黃金期貨價格下跌。

穀物期貨價格漲跌幅(%)



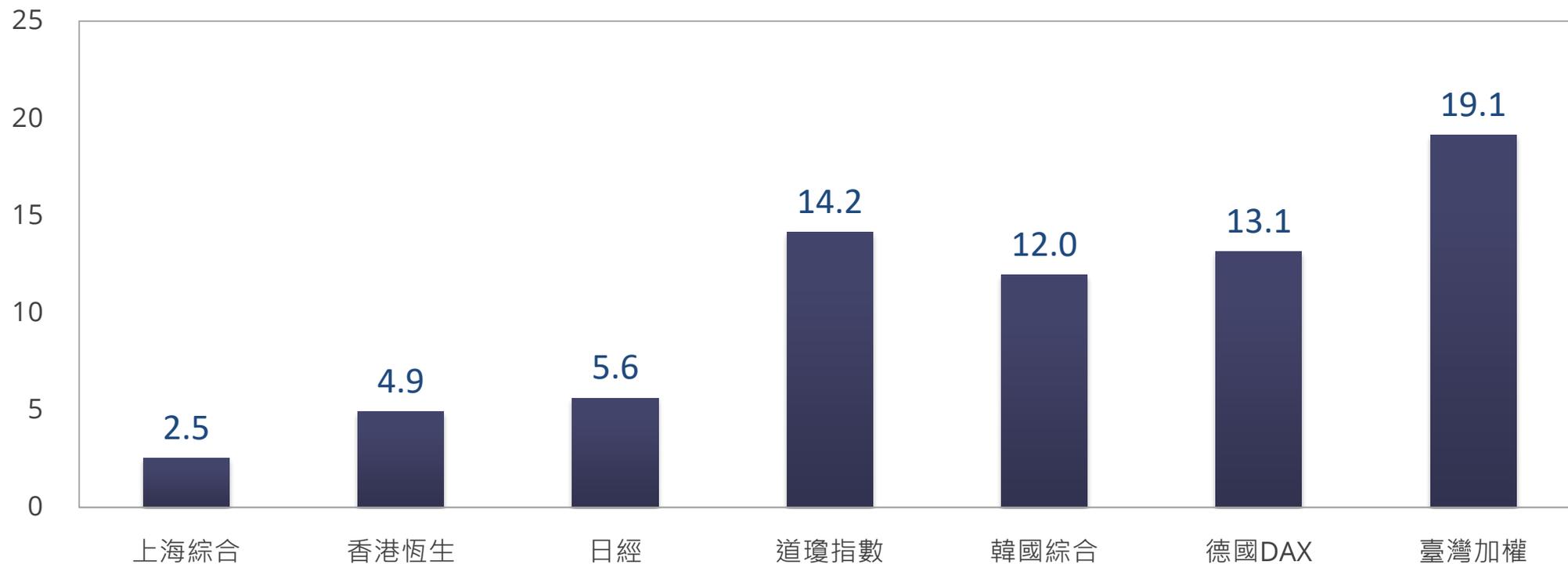
黃金期貨價格漲跌幅(%)



股市指數

- 各國政府維持寬鬆貨幣政策、疫情加速遠距商機等新興科技應用，帶動科技業景氣持續向上，加上美國重啟經濟、歐洲各國有條件解封與原物料行情高漲等因素，促使資金湧入股市，推動主要經濟體股市上漲。

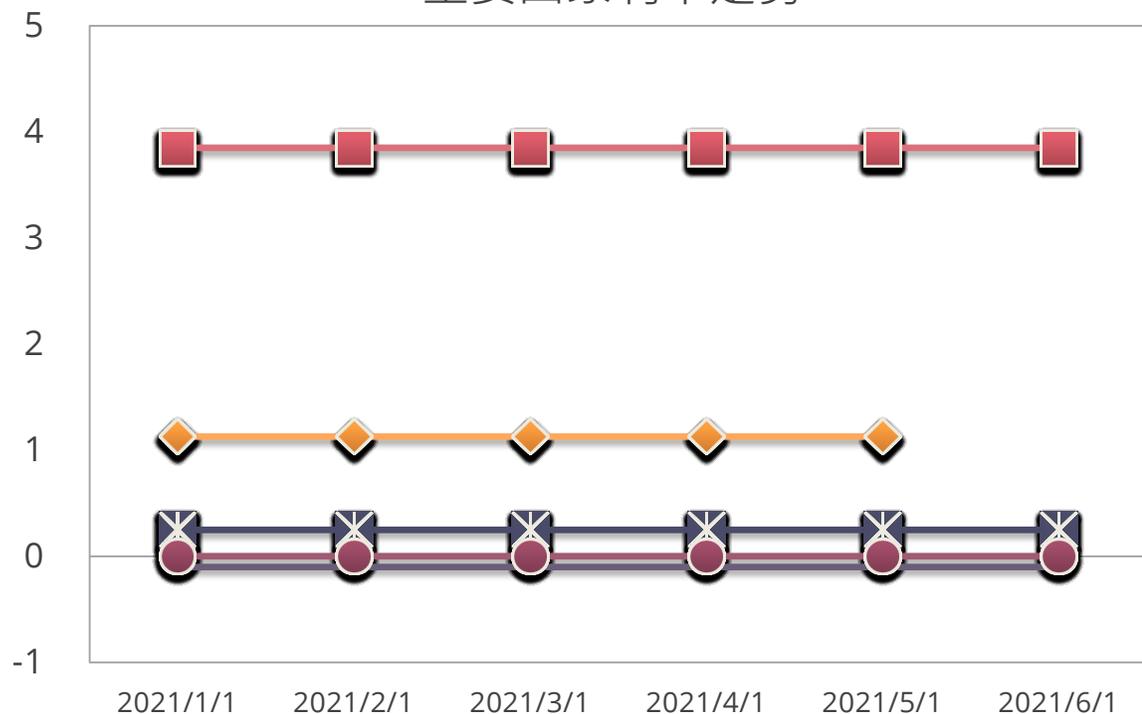
2021年主要股市漲跌幅(6/30與年初比較)



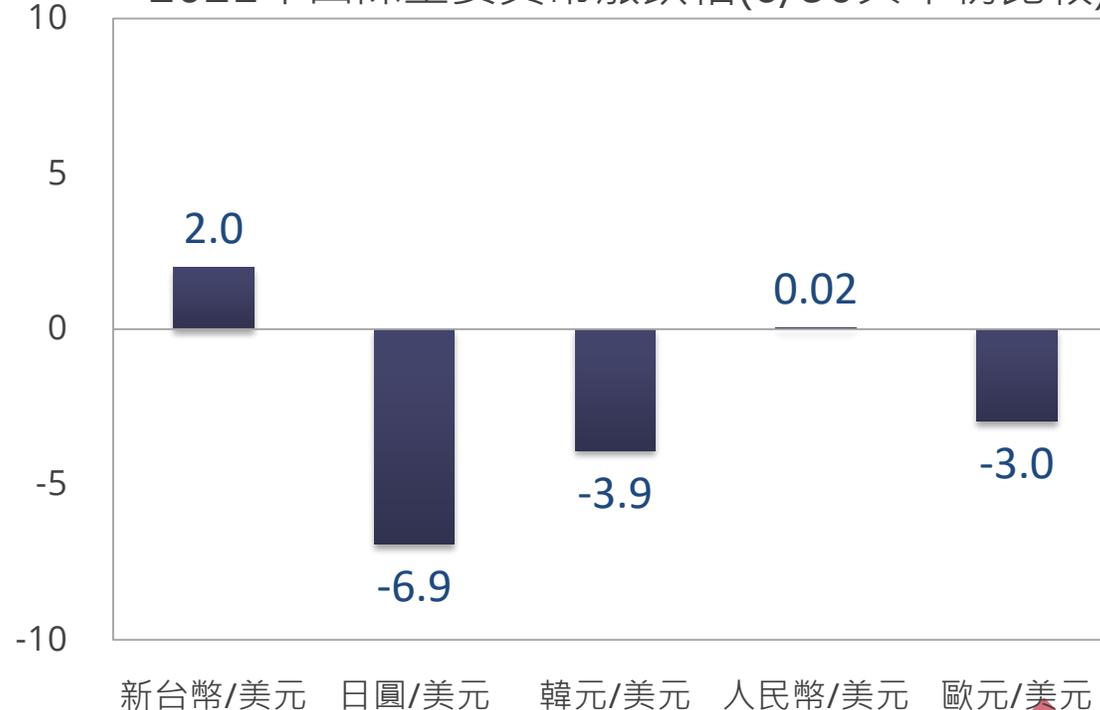
利率及匯率

- 主要經濟體多維持寬鬆貨幣政策，維持低利率作為因應。
- 美元指數由低點走升，加上美國Fed釋出鷹派訊號，美元走強，主要經濟體對美元多趨貶或升幅縮減；日圓因日本國內疫情嚴峻、第三次延長緊急狀態等因素，貶值幅度相對較大。

主要國家利率走勢



2021年國際主要貨幣漲跌幅(6/30與年初比較)



叁、結語



未來國際經貿發展觀察重點

■ 疫苗普及性與有效性仍存在諸多變數

歐美富裕國家第一劑疫苗接種率超過半數，而利比亞、肯亞等非洲窮困國家苦無疫苗可接種，形成貧富鴻溝，不利達群體免疫；每間藥廠疫苗有效性均不同，且對Delta 變種病毒是否有效仍需觀察，若有效性不如預期，恐將使疫情受控延後。

■ 各國寬鬆政策及財政紓困措施產生之風險

各國採量化寬鬆政策並降低利率，增加資金流動性，亦實施財政紓困措施，使政府債務過高，加上通膨預期上升，均引發不利長期經濟與金融穩定的疑慮。

■ 美中貿易及科技爭端不確定性

美中科技競賽、美對香港發布商業警示等，未來仍需密切關注。

■ 供應鏈重組，注重供應鏈韌性與信賴性

美中貿易戰及肺炎疫情加速各國產業供應鏈重組，並分散佈局，各國將更加注重供應鏈安全、韌性與信賴性。

■ 數位貿易興起

遠距辦公、線上學習、宅經濟等商業模式及跨境數位貿易比例提升，數位貿易將是未來貿易推廣與交流之重要型態。