

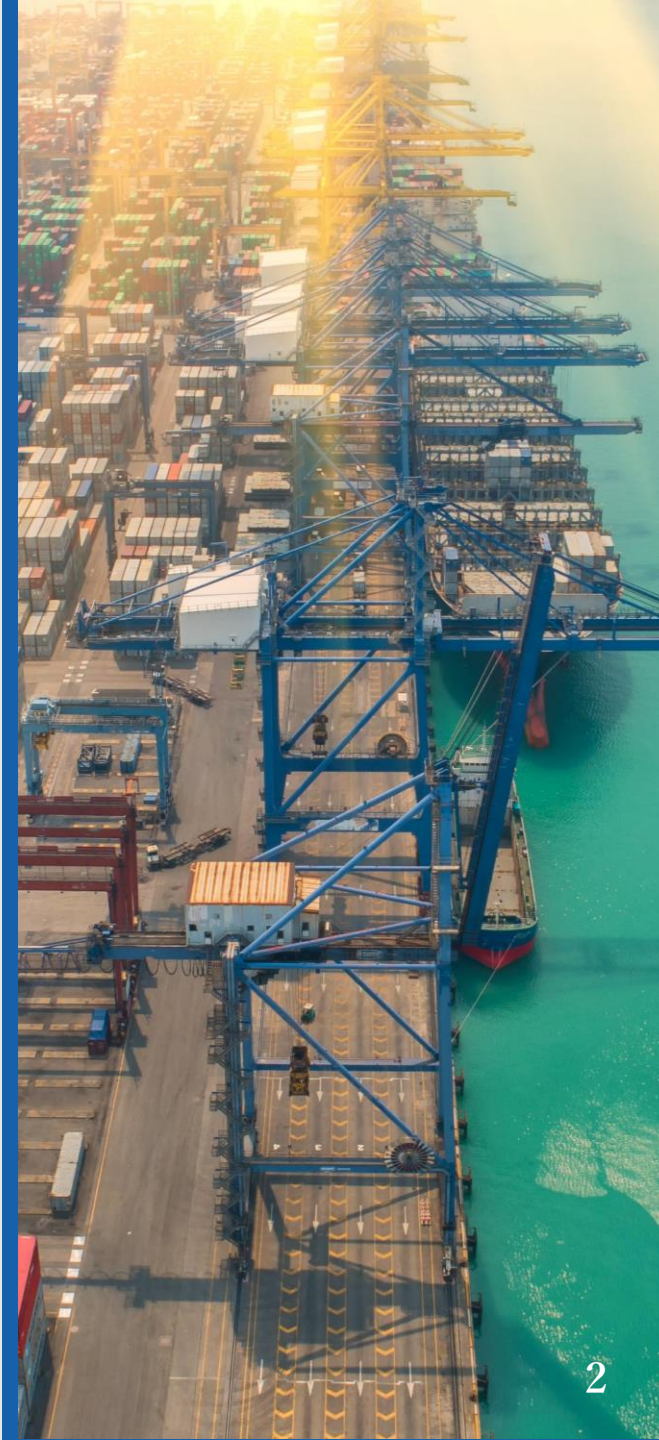
國際經貿情勢分析

2024年1-9月

壹

國際經貿情勢

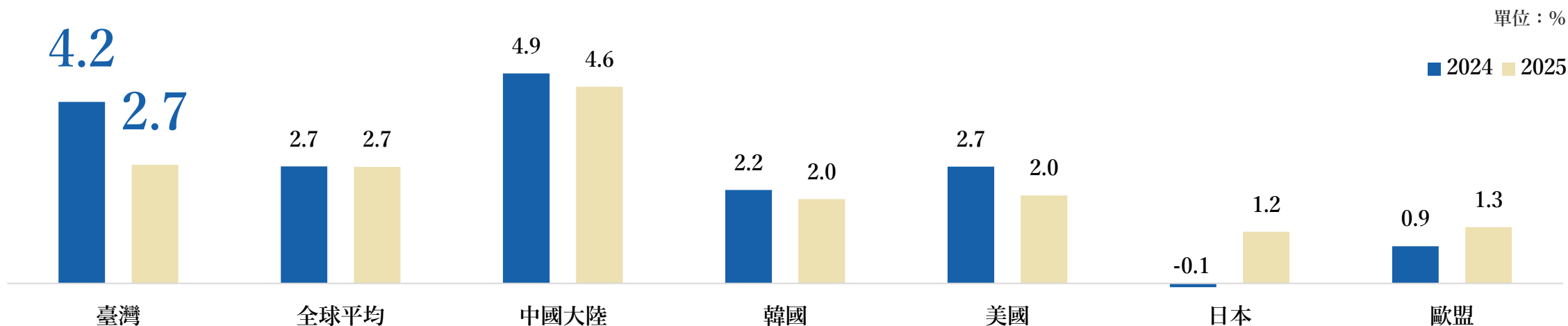
- 全球經濟表現及預測
- 全球貿易表現及預測



全球經濟表現及預測

經濟溫和擴張

- 隨美國、歐盟等主要經濟體開始降息,終端需求有望緩步回升,加上AI等新興科技應用及商機湧現,有助於活絡全球經貿動能。
- S&P Global預估2024年、2025年全球經濟成長率分別為2.71%、2.70%,我國經濟分別成長4.20%、2.74%,高於全球。



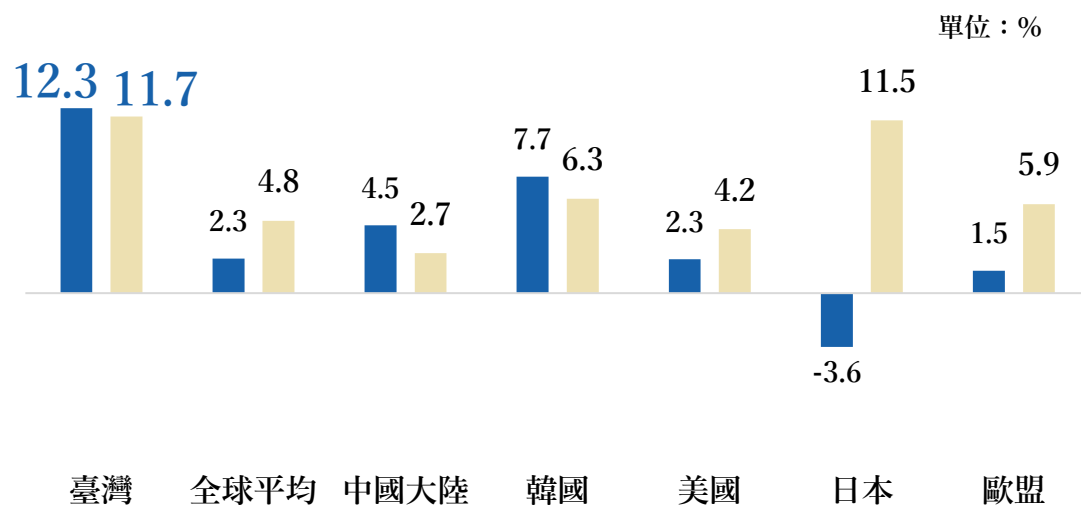
資料來源：S&P Global, November 2024(預測)。 註：我國主計總處預測2024年、2025年經濟成長率分別為3.9%、3.3%(2024.08)。

全球貿易表現及預測

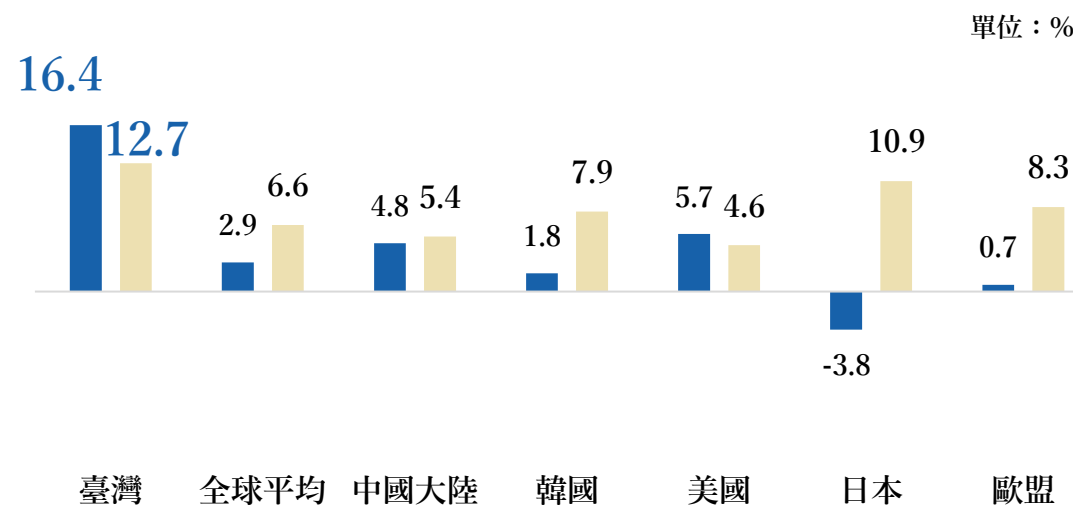
貿易穩健成長

- 各國央行調降利率將有效刺激經濟活動,全球貿易有望加速反彈。
- S&P Global預測今(2024)年全球出進口成長分別為2.3%及2.9%,明(2025)年則為4.8%及6.6%,成長動能均優於今年。

出口成長預測



進口成長預測



貳

重要經濟指標

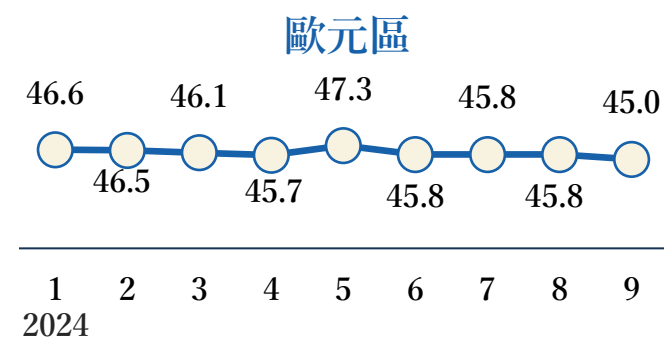
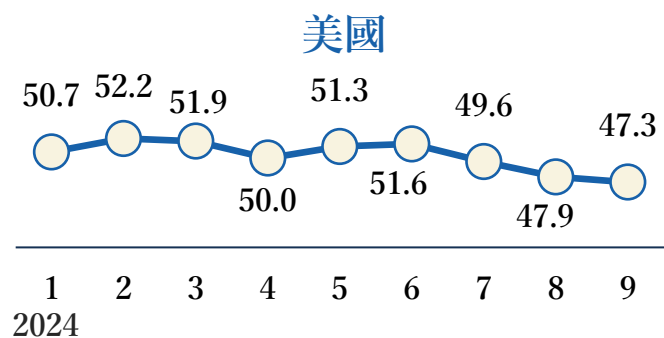
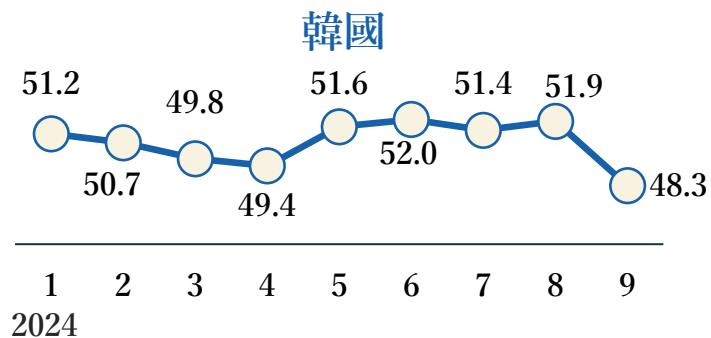
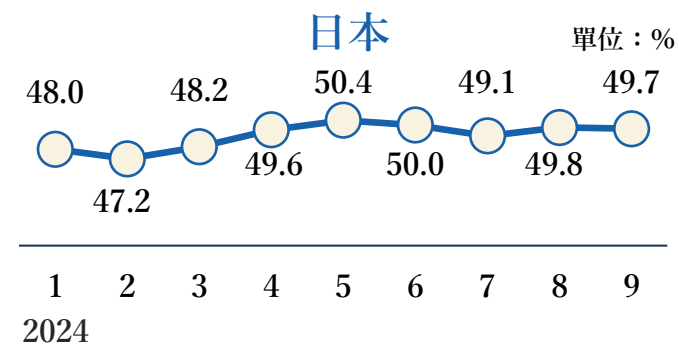
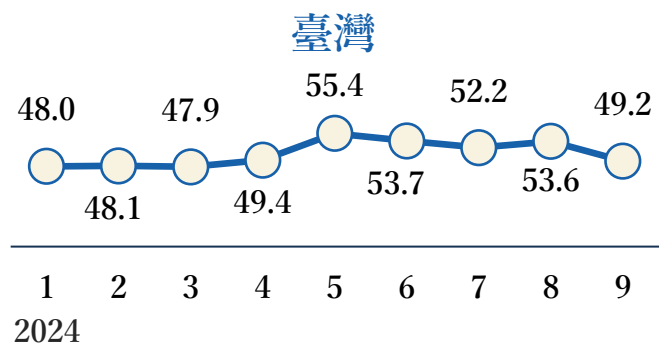
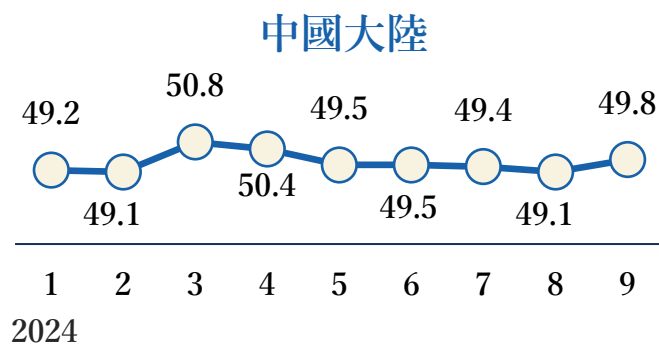
- 製造業PMI
- 原油價格
- 穀物價格
- 金屬價格
- 股市指數
- CPI指數
- 利率及匯率



製造業採購經理人指數(PMI)

全球需求轉為疲弱

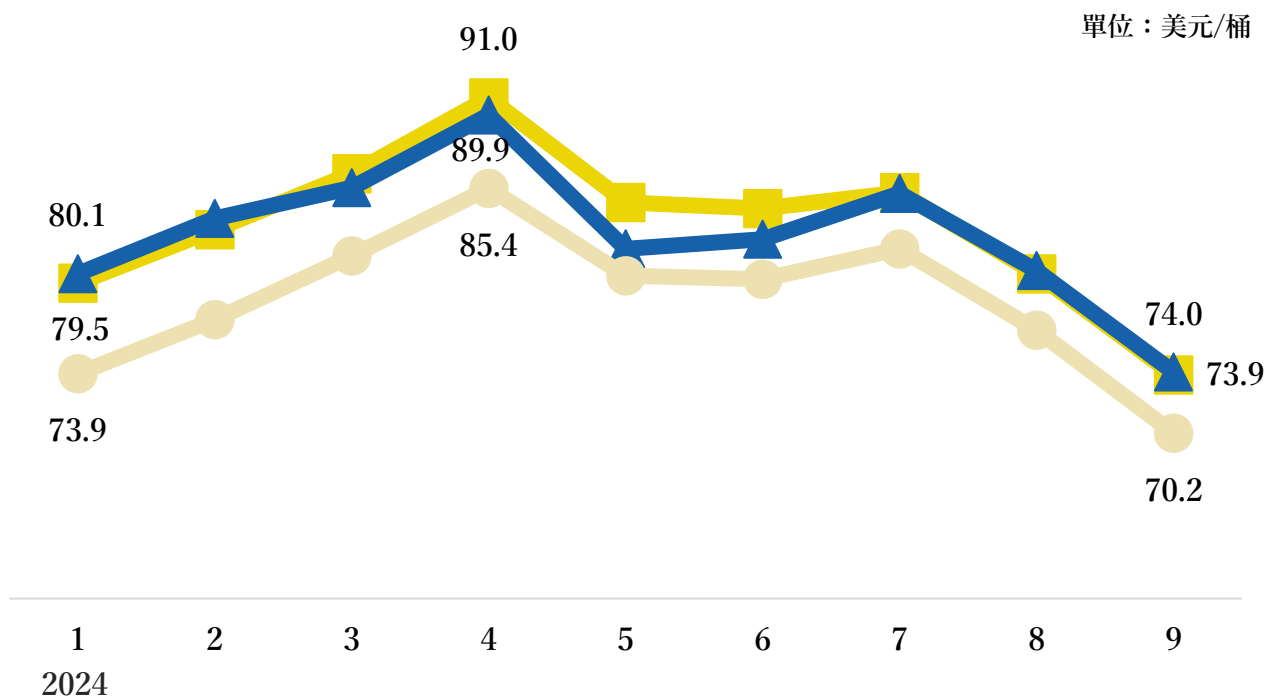
- 中國大陸需求低迷及地緣政治風險續存,全球經貿發展具不確定性,第三季美、歐製造業景氣持續萎縮,亞洲亦明顯轉弱。
- 我國PMI指數中斷連續4個月的擴張轉為緊縮,9月回跌4.4個百分點至49.2%。



原油價格

需求擔憂抑制油價

- 儘管以色列與哈瑪斯衝突不斷、OPEC+推遲自主減產計畫,惟中國大陸原油需求趨緩,致國際油價跌破今年以來低點,與年初相比,跌幅約5至8%左右。



-8%

布蘭特原油
2024年9月較年初跌幅

-7%

杜拜原油
2024年9月較年初跌幅

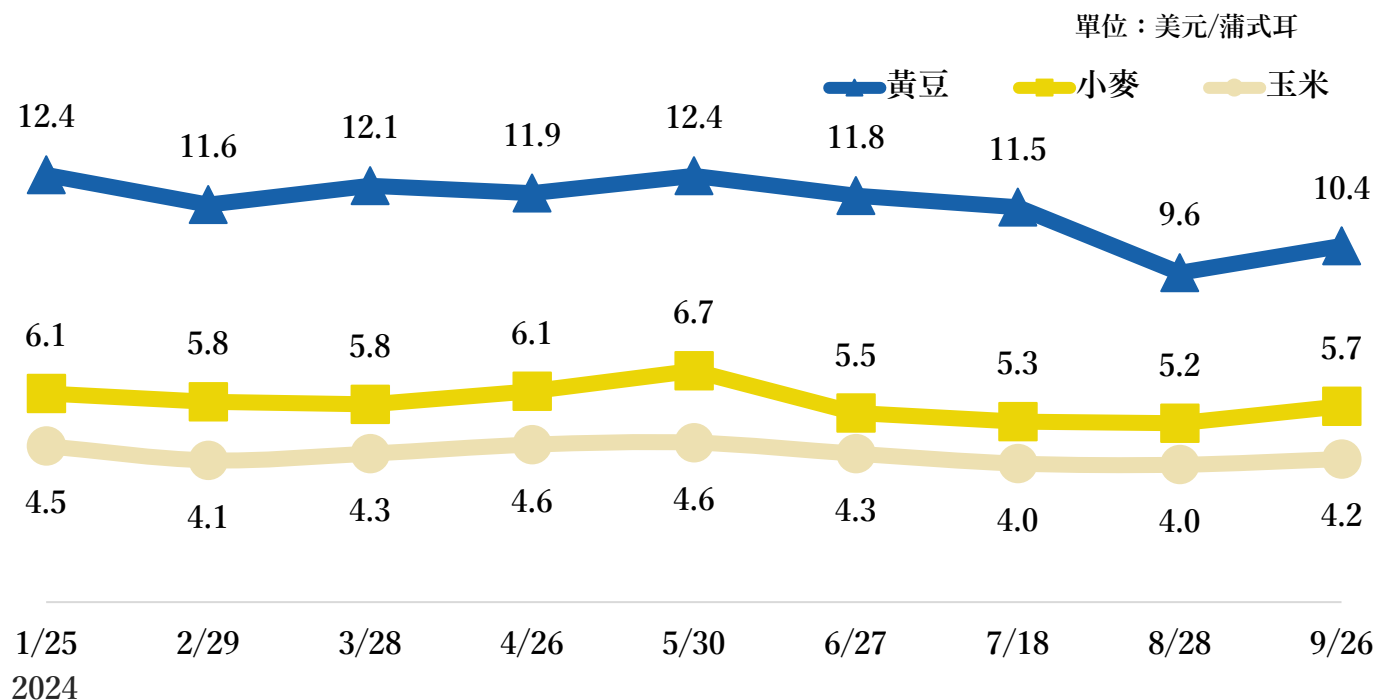
-5%

西德州原油
2024年9月較年初跌幅

穀物價格

國際糧價相對下滑

- 全球黃豆主要產區 – 美國及巴西供給充足,致黃豆價格大幅下跌。
- 由於俄烏戰爭持續,加上乾旱影響冬麥播種,小麥價格小幅上漲,而玉米價格則多維持低檔。



黃豆(現貨價格)
2024年跌幅 **-17%**

小麥(現貨價格)
2024年跌幅 **-6%**

玉米(現貨價格)
2024年跌幅 **-8%**

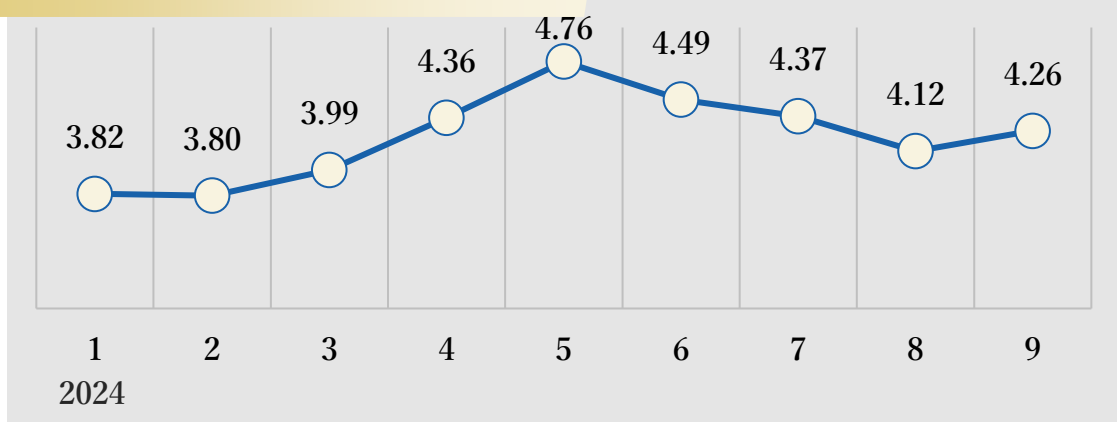
金屬價格

基本金屬供過於求

- 受中國大陸經濟疲軟影響,銅需求有所下降,加上庫存供給相對充足,銅價自5月高點以來,已連續3個月下跌,惟9月美國啓動降息與中國刺激經濟措施,帶動銅價小幅轉升。
- 中國鋼鐵產能過剩仍衝擊國際鋼市,致鋼價維持低檔震盪。

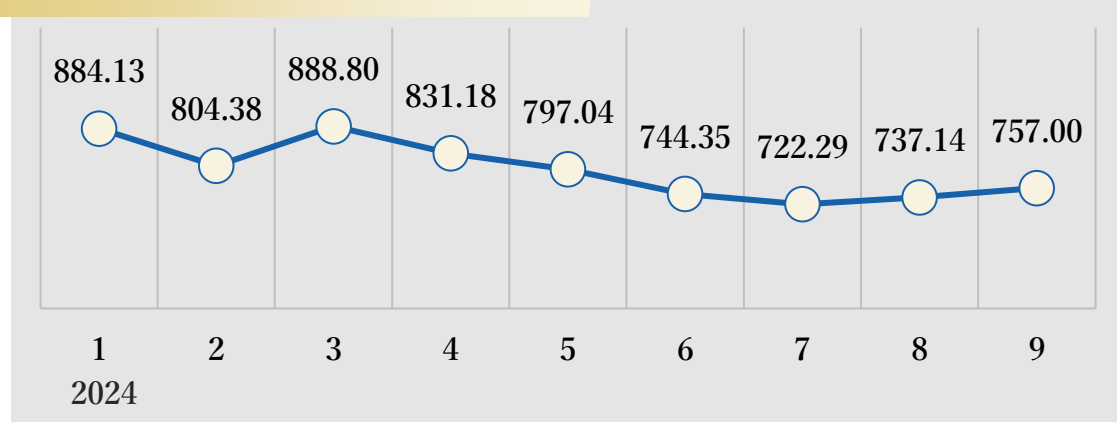
銅期貨價格(月平均)

單位：美元/磅



鋼捲期貨價格(月平均)

單位：美元/短噸



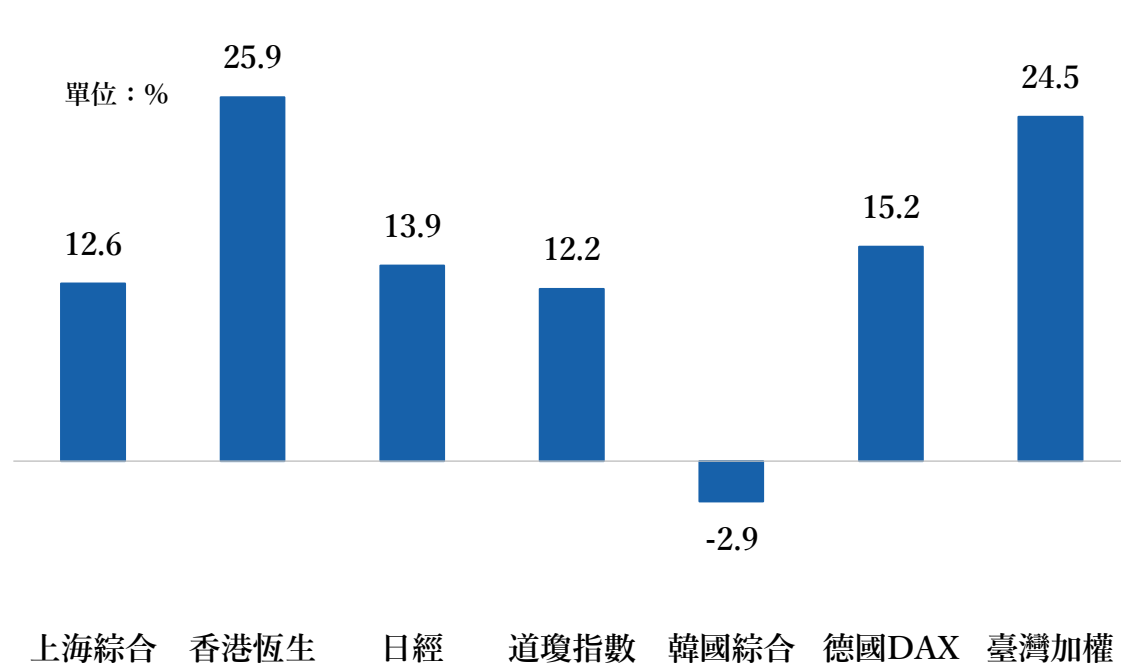
股市指數

AI熱潮襲捲全球

- 全球資金不斷追捧AI題材,帶動半導體科技類股大漲,國際主要股市多創歷史新高,其中中國股市因經濟刺激政策影響,漲幅近12%~26%左右,韓國股市則轉下跌。

-3% ~ +26%

2024年漲跌幅



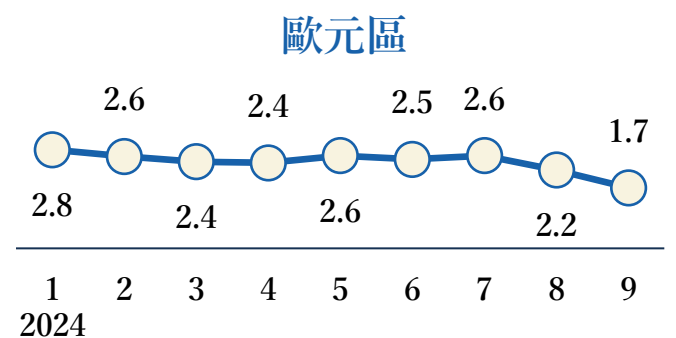
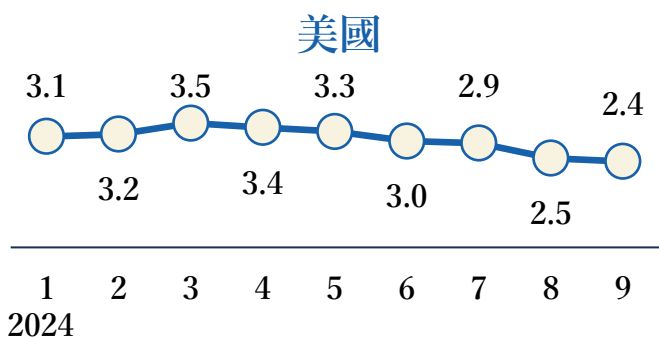
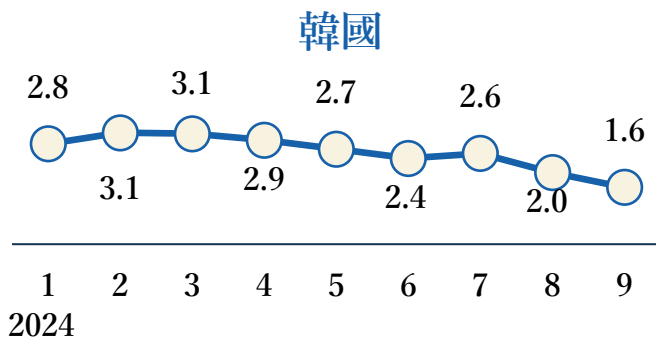
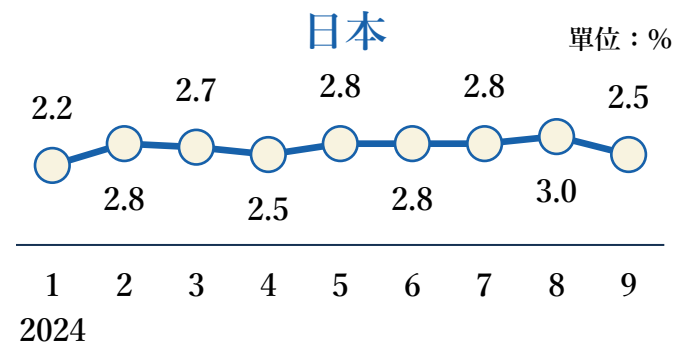
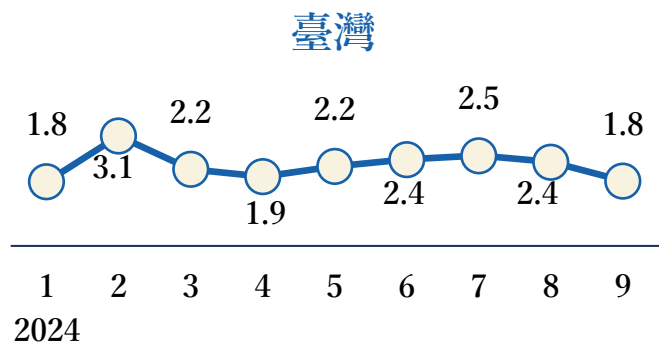
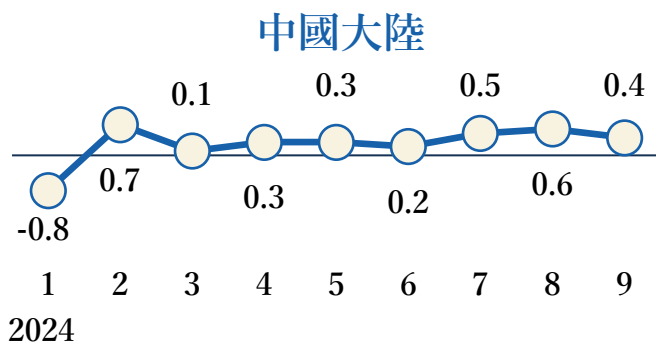
資料來源：investing.com。

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9月底與1月初比較。

消費者物價指數(CPI)

通膨壓力持續降溫

- 近期全球主要經濟體通膨率出現下降趨勢,商品類價格有所降溫,惟服務類價格仍具僵固性,為影響未來通膨發展的主要關鍵。
- 中國大陸民生消費依然低迷,通貨緊縮風險仍存。



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

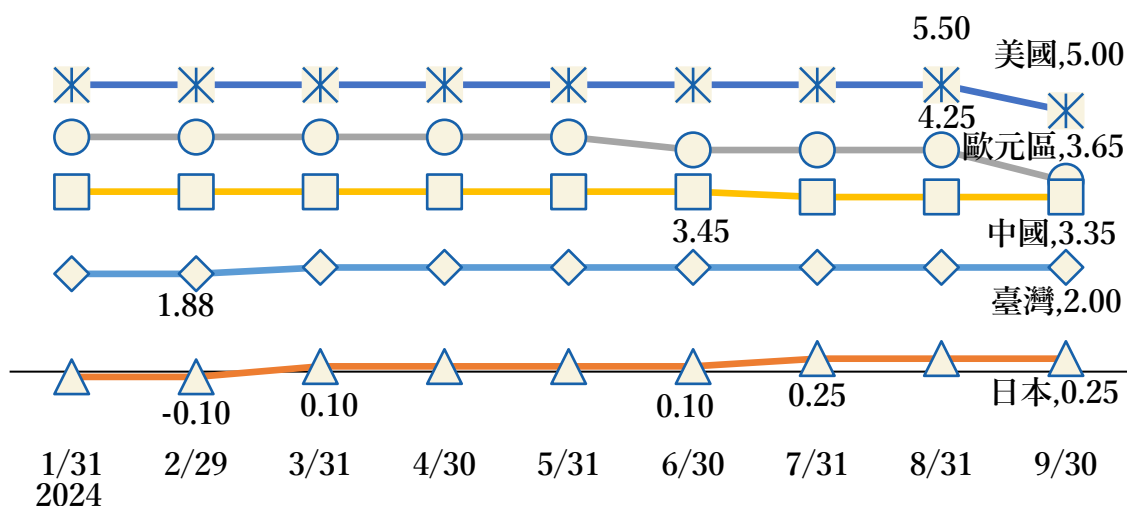
降息循環揭開序幕

- 美國聯準會(FED)、歐洲央行(ECB)均於今年適當降息,以維持經濟成長,日本則再次調高利率。
- 美國利率相對仍維持高檔,國際主要貨幣對美元多趨貶。



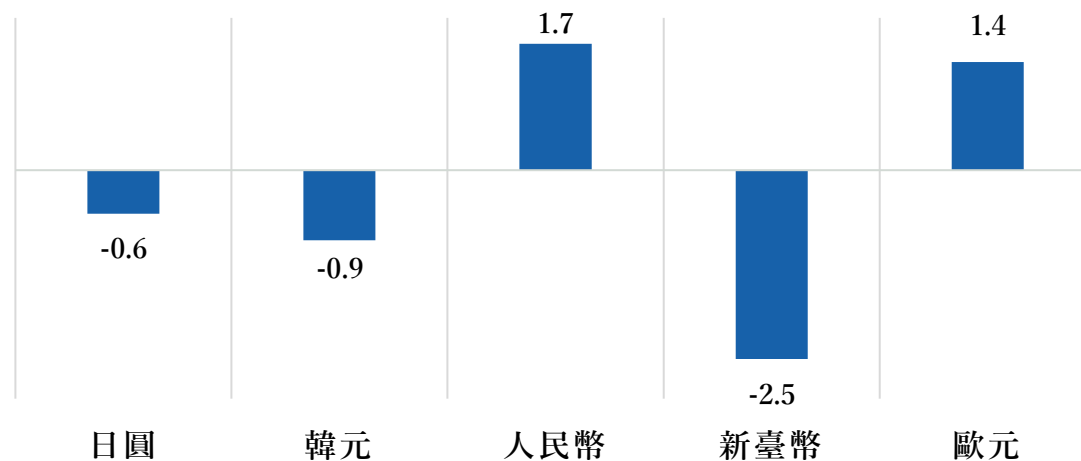
主要國家利率走勢

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9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

A hand is shown in the foreground, pointing towards the right. The background is a dark, futuristic digital space with a glowing blue and white line graph and a bar chart. The year '2024' is prominently displayed in large, white, 3D-style numbers.

觀察重點



全球經貿前景

各國貿易保護主義及中國產能過剩均不利全球經貿發展,惟美國消費支出回升,可望帶動全球經濟成長。



地緣政治發展

以哈與俄烏戰爭未歇,加以美中科技對抗持續、川普新政府政策落實待觀察,國際政經局勢之不確定性高。



中國經濟放緩

中國的消費力道疲軟、房產危機未解,經濟面臨下滑窘境,需關注近期經濟刺激政策之成效。



氣候變遷風險

全球氣候變遷的風險升高,各國政府與企業應加大減碳行動,實現淨零目標。

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!



更多資訊請掃描
上方QR Code

