

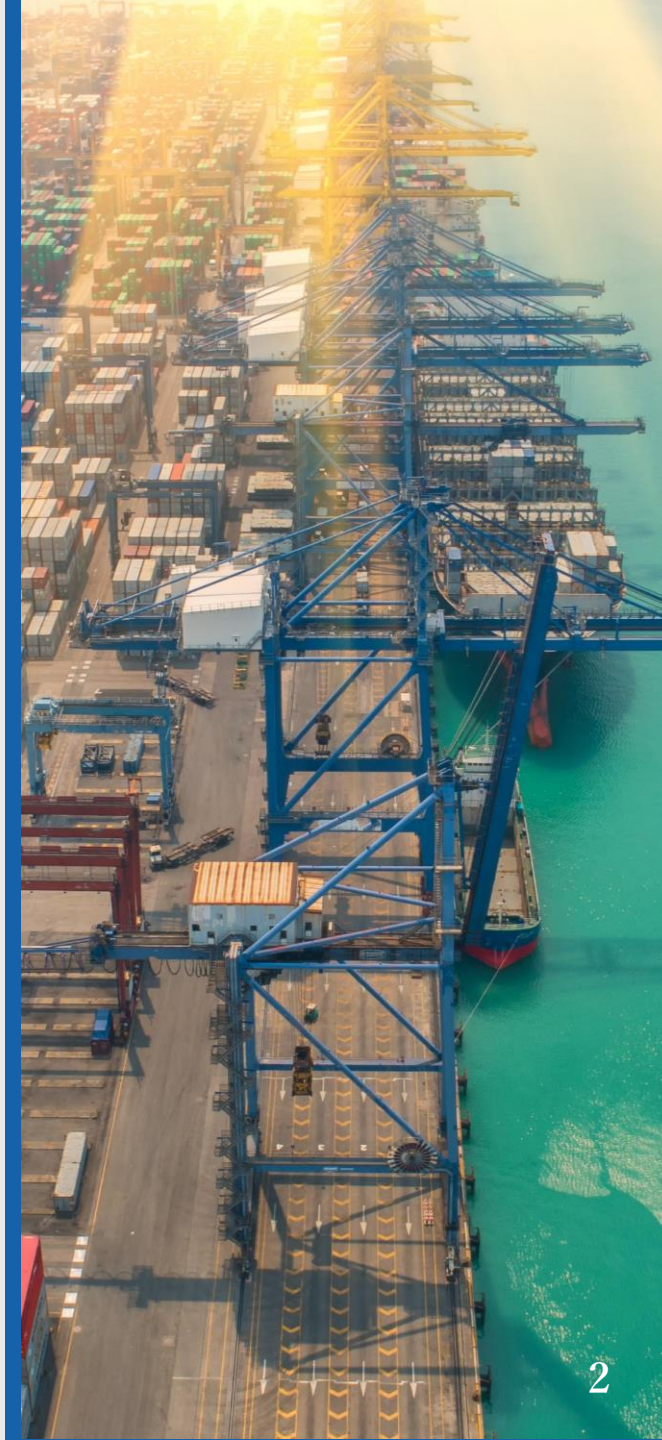
國際經貿情勢分析

2024年1-6月

壹

國際經貿情勢

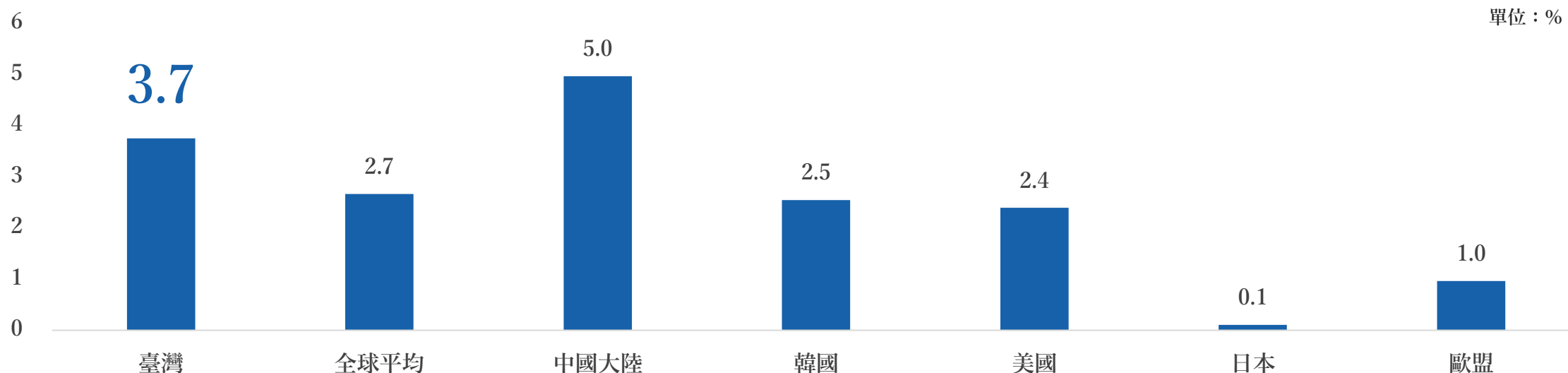
- 全球經濟表現及預測
- 全球貿易表現及預測



全球經濟表現及預測

經濟平穩成長

- 儘管許多主要經濟體通膨降溫趨勢放緩,進而提高全球高利率環境延續的可能性,惟自各國央行大幅升息以來,全球經濟表現仍具韌性,預估2024年全球經濟亦溫和成長。
- S&P Global 預期2024年我國經濟續成長3.7%。



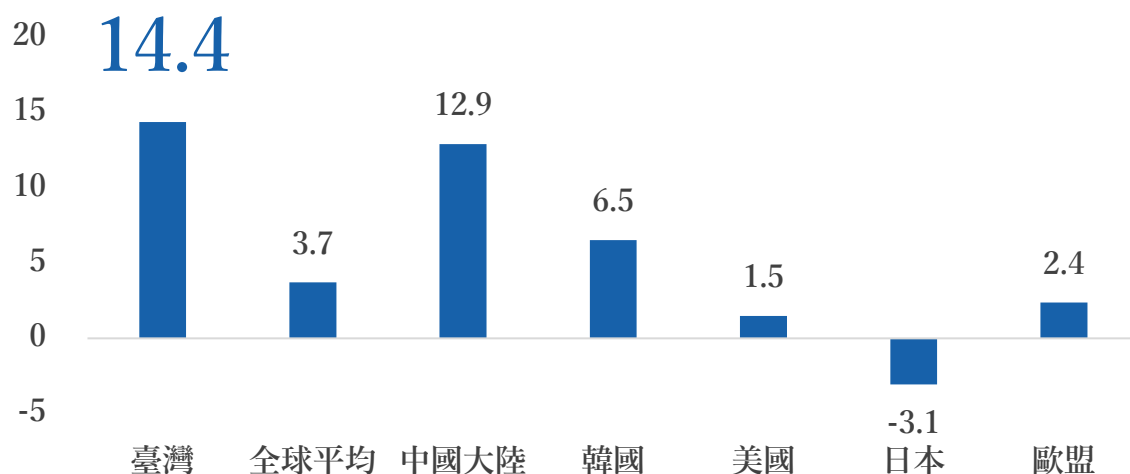
全球貿易表現及預測

貿易穩健復甦

- 全球終端需求緩慢回溫,產業去庫存化亦接近尾聲。S&P Global預測2024年全球平均出、進口將平穩復甦,分別成長3.7%、5.4%,其中,臺灣及中國大陸成長態勢較為顯著,逾10%。

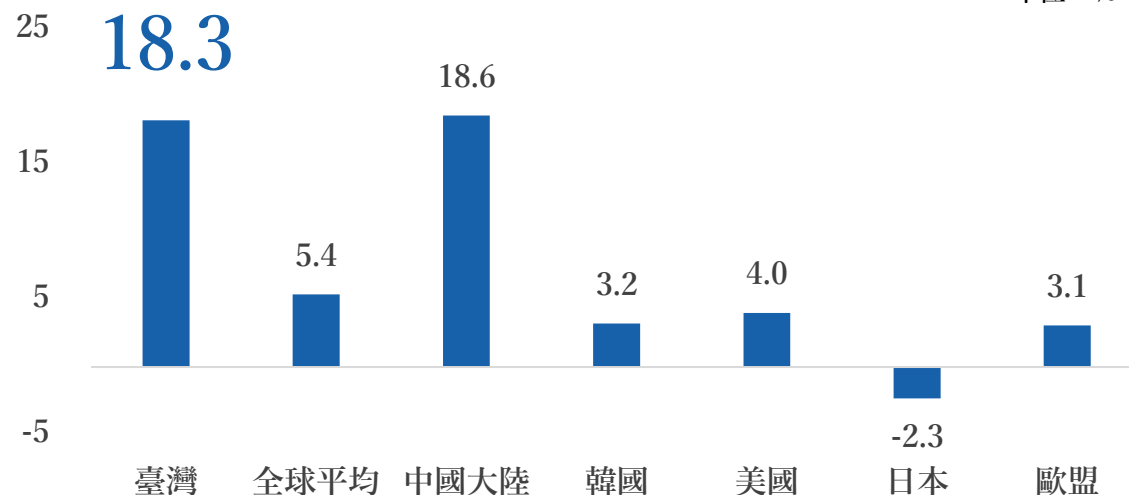
出口成長預測

單位：%



進口成長預測

單位：%



貳

重要經濟指標

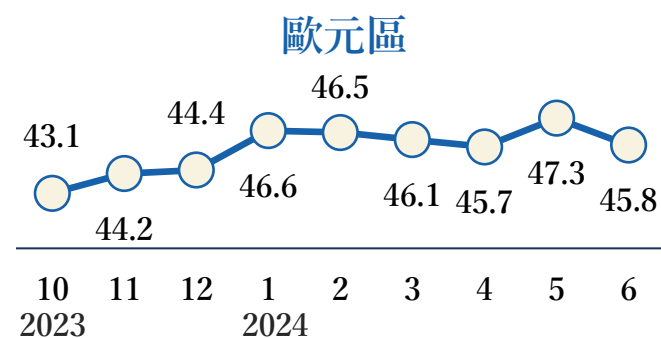
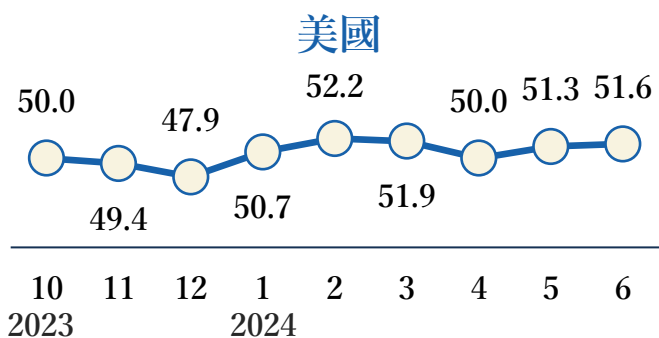
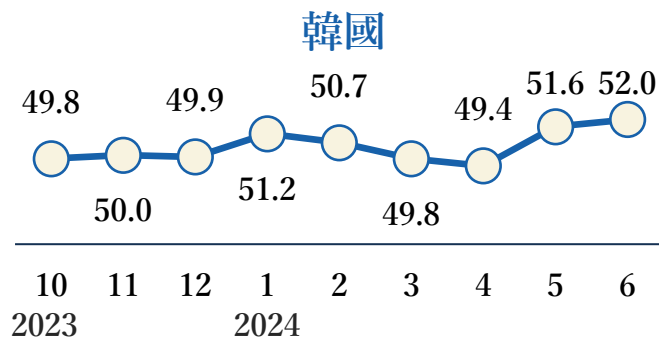
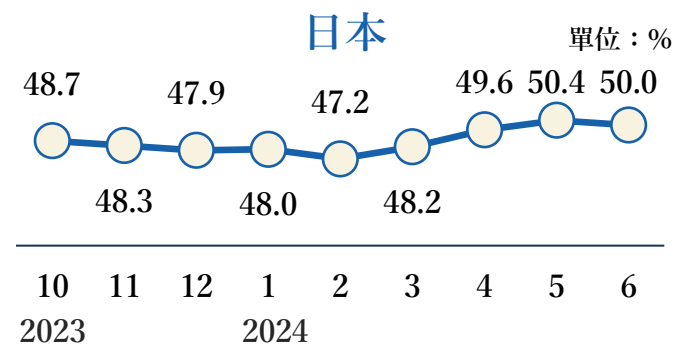
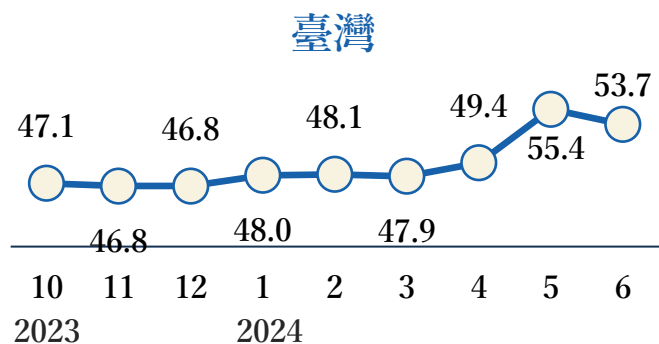
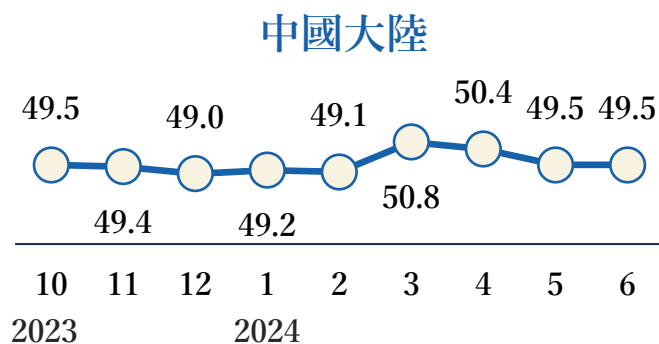
- 製造業PMI
- 原油價格
- 穀物價格
- 金屬價格
- 股市指數
- CPI指數
- 利率及匯率



製造業採購經理人指數(PMI)

全球需求緩慢復甦

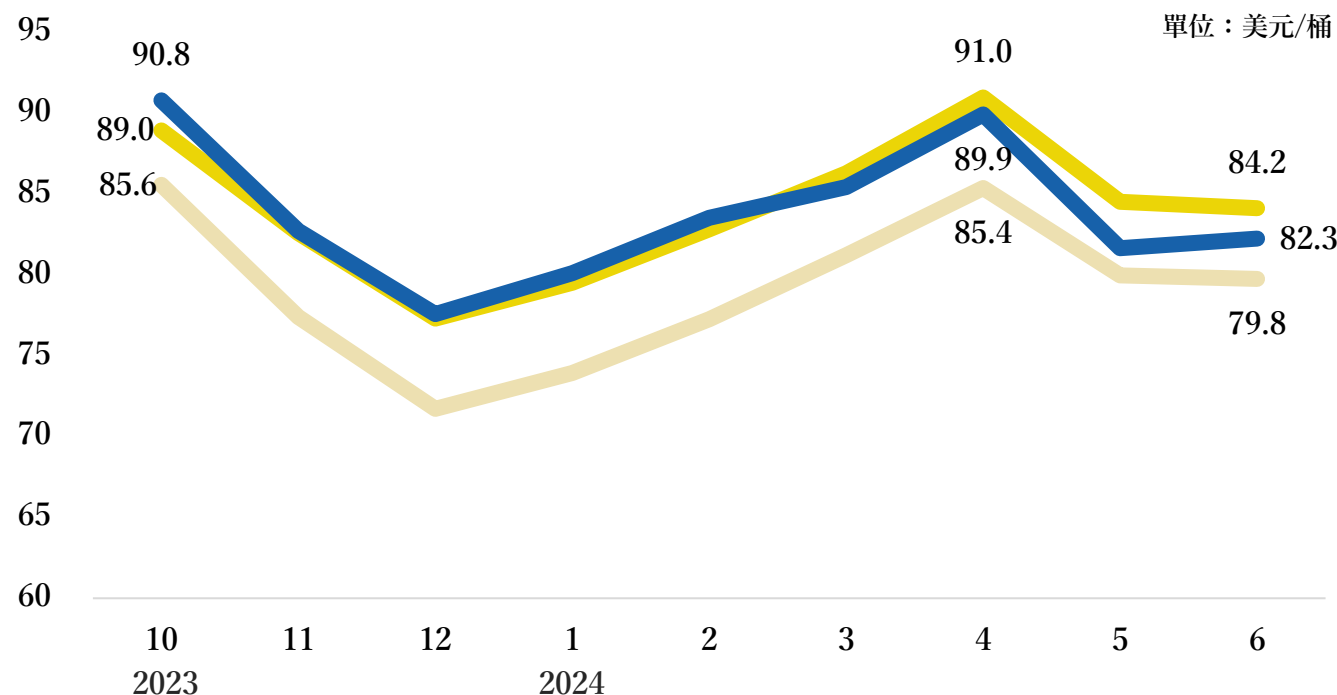
- 由於主要國家高利率延續及地緣政治局勢緊張等影響仍在,全球經濟成長動能相對受到抑制,2024上半年各經濟體的PMI走勢不一,美國續擴張、歐元區轉弱、亞洲呈復甦。
- 我國PMI指數連續2個月維持擴張,惟6月指數回跌1.7個百分點至53.7%。



原油價格

中東局勢推高油價

- 以色列與伊朗於今年4月爆發衝突,油價大漲至約每桶90美元左右,創今年以來新高,惟中東緊張局勢未擴大、高利率仍抑制原油需求,以及美國原油供給相對增加,致5、6月油價轉下滑,維持高檔震盪。



資料來源：經濟部能源署。註：價格為每月平均價格。

10% 布蘭特原油
2024年6月較去年同期漲幅

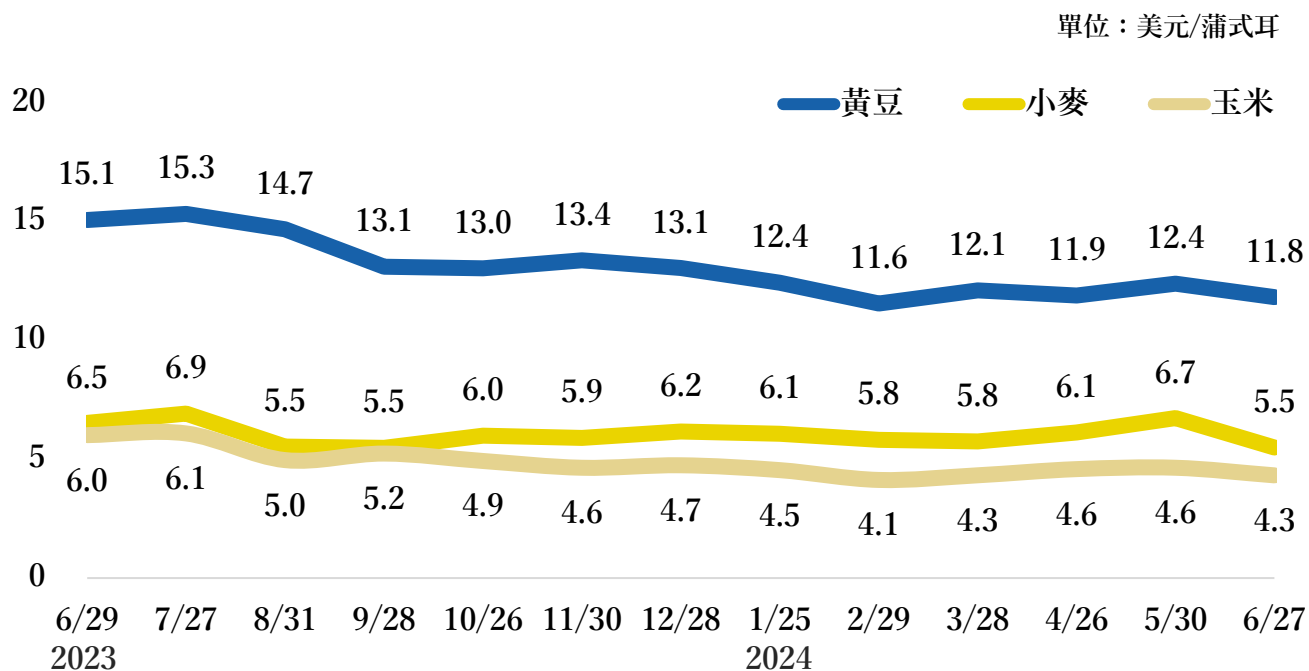
12% 杜拜原油
2024年6月較去年同期漲幅

14% 西德州原油
2024年6月較去年同期漲幅

穀物價格

全球供給相對充足

- 美國種植氣候條件改善且小麥產量豐收,加上南美黃豆供應充足,今年上半年黃豆、小麥、玉米價格多維持低檔,與年初相比,跌幅逾5%。



黃豆(現貨價格)

2024年跌幅

-5%

小麥(現貨價格)

2024年跌幅

-9%

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6月底與1月底比較。

金屬價格

基本金屬續呈震盪

- 隨著AI技術快速發展,加上再生能源轉型所需的電網升級,預期銅需求持續成長,今年上半年銅價大幅上漲,5月價格更創今年以來新高。
- 中國鋼鐵產能過剩持續衝擊國際鋼市,致鋼價跌至今年以來新低。

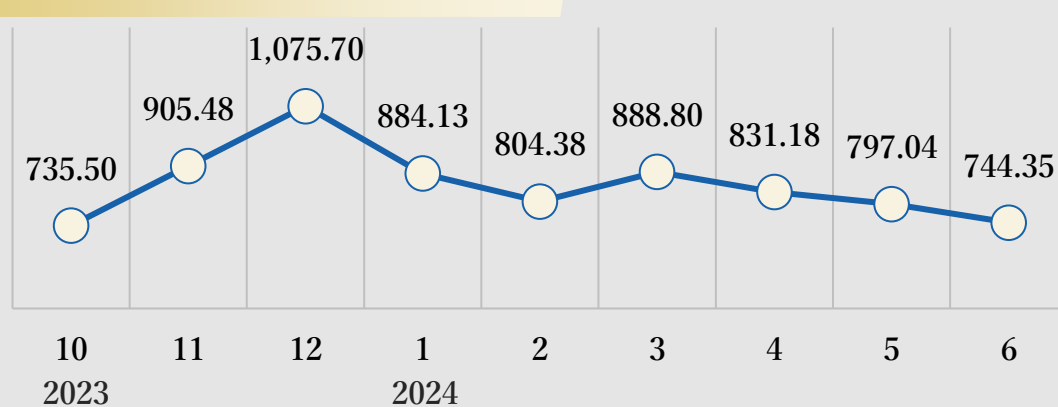
銅期貨價格(月平均)

單位：美元/磅



鋼捲期貨價格(月平均)

單位：美元/短噸



資料來源：investing.com。

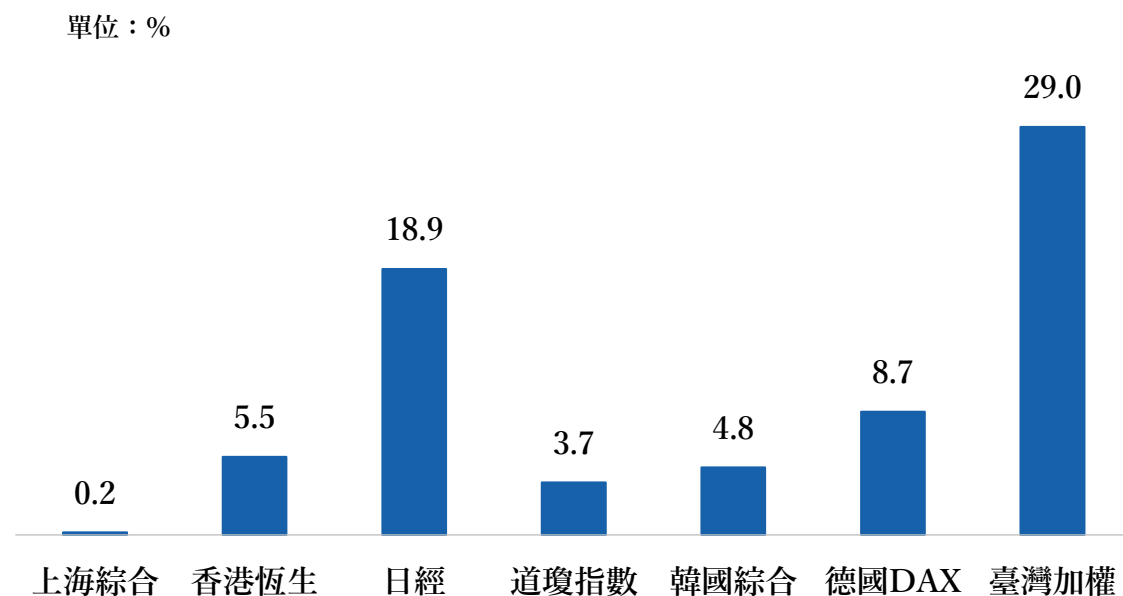
股市指數

AI題材助攻全球

- AI熱潮不斷推升全球半導體科技類股大漲,國際主要股市如美股、德股、台股再創歷史新高,其中台股漲幅近30%,中國股市則微幅回升。

0% ~ +29%

2024年漲跌幅



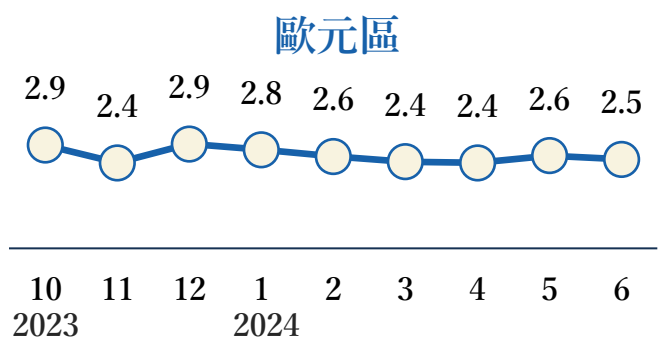
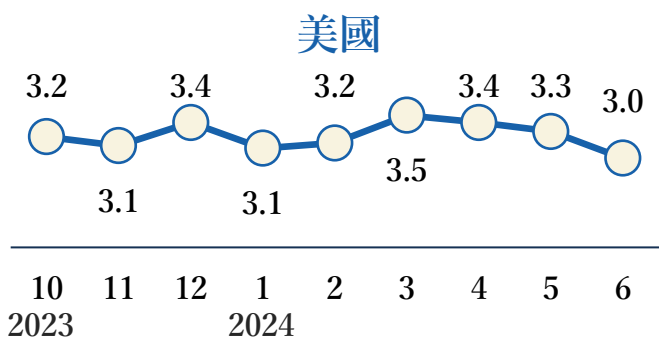
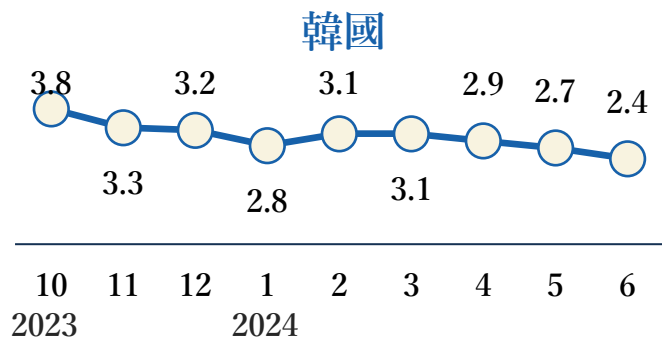
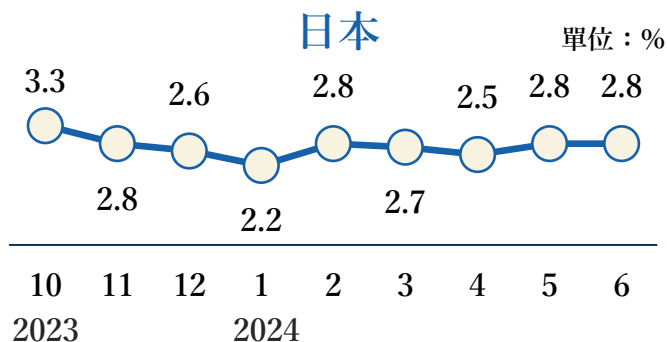
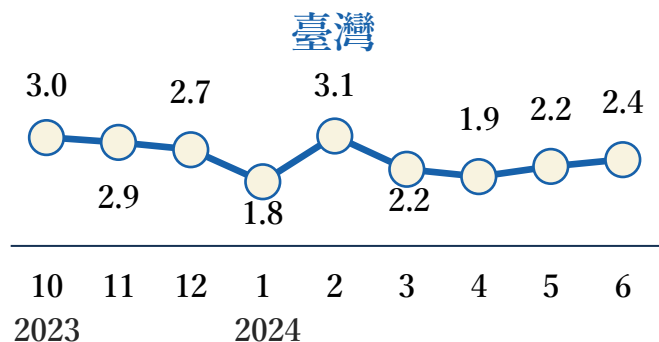
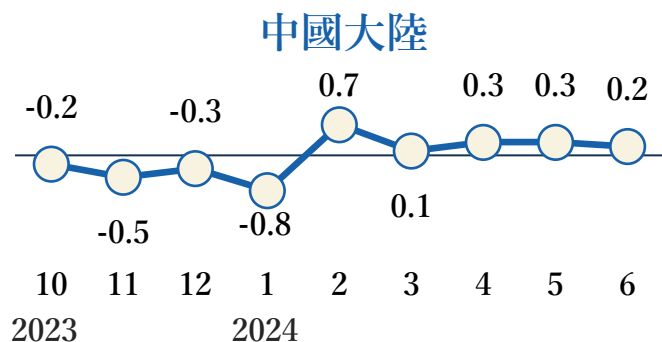
資料來源：investing.com。

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6月底與1月初比較。

消費者物價指數(CPI)

服務通膨尚未降溫

- 美國、歐洲等先進經濟體的勞動市場緊俏且薪資持續成長,進而支撐服務業價格上漲,阻礙通膨降溫的進展,通膨率呈緩降態勢。
- 中國大陸房地產市場仍處低迷,致消費者支出疲軟,通貨持續緊縮。



利率及匯率

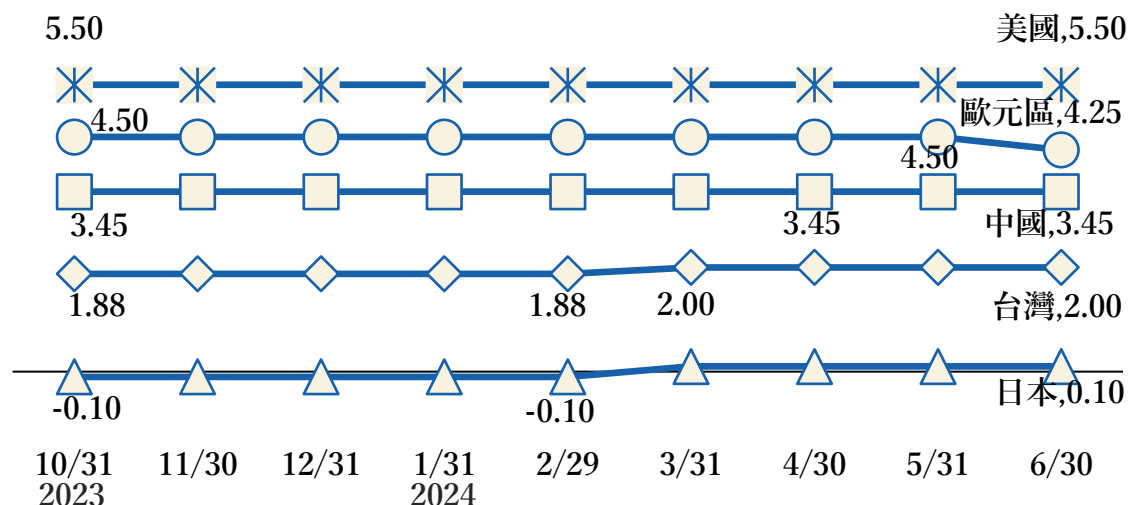
降息循環拉開序幕

- 歐洲央行(ECB)於今年6月適當降息,以維持歐盟經濟成長,美國聯準會(Fed)則續維持現有利率不變,惟下半年降息機率有望提高。
- 美國利率相對仍維持高檔,國際主要貨幣對美元均趨貶。



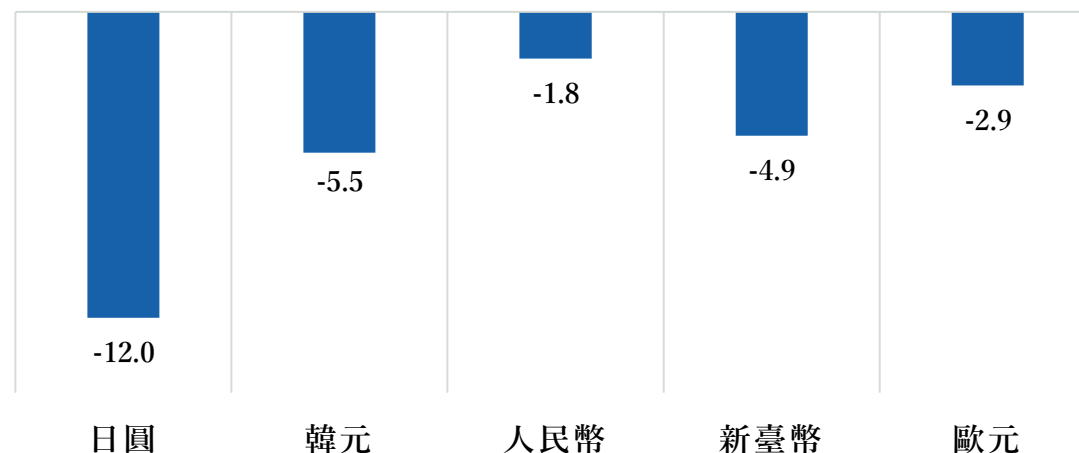
主要國家利率走勢

單位：%



國際主要貨幣對美元之升貶幅

單位：%



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

在美國及開發中國家如中國、印度等經濟體帶動下,全球經貿逐步回暖,惟需持續關注全球貿易保護主義的風險。



地緣政治發展

中東情勢、俄烏戰爭及美中競爭態勢未歇,加以年底美國大選結果將左右國際政經局勢發展,全球經貿不確定性仍高。



中國經濟放緩

房地產市場低迷致民間消費力道疲弱,加以地方債務高築,中國經濟面臨下滑壓力,需關注三中全會後,刺激經濟的力道。



氣候變遷風險

全球氣溫連續13個月創新高,致各地飽受極端氣候侵擾,政府與企業應加速發展綠色能源,致力實現淨零碳排目標。

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!



更多資訊請掃描
上方QR Code

