

二、主要經濟體經濟情勢

(一) 先進經濟體擴張步伐趨緩，通膨降溫

2019年美國因財政激勵效果遞減，美中貿易摩擦致政策不確定性影響投資信心，加以關稅調升使貿易成本上升，致企業投資成長趨緩，貿易活動亦疲軟，經濟成長率由上年之2.9%降至2.3%，為近3年來低點。勞動市場維持穩健，失業率降至3.7%，係近49年新低，非農就業平均每月新增17.8萬人，低於上年的19.3萬人。CPI年增率因能源價格下滑，由上年之2.4%降至1.8%。

日本受美中貿易衝突加劇影響，出口呈現衰退，惟2020年東京奧運設施及強颱風後重建等公共投資增加，及政府為緩和調高消費稅稅率對民間消費之衝擊而擴張財政支出，致全年

經濟成長0.7%，略高於上年之0.3%。勞動市場持續緊俏，失業率連續兩年維持於1993年以來之低點2.4%。CPI年增率則因能源價格下跌，由上年之1.0%降至0.5%。

歐元區受貿易主義抬頭，全球貿易成長放緩與中國大陸需求放緩影響，出口及製造業部門表現疲弱，經濟成長率由上年之1.9%降至1.2%；主要成員國之德國由1.5%降至0.6%，主要因經濟高度依賴出口，受全球景氣趨緩影響較大，歐盟9月開始實施更嚴格的汽車廢氣排放新規，影響汽車產出所致。歐元區勞動市場持續改善，失業率由上年之8.2%續降至7.6%。CPI年增率在經濟降溫與能源價格走低影響下，由上年之1.8%降至1.2%。

英國脫歐進程政治紛擾不斷，持續影響企業投資與消費信心，惟在政府消費支撐下，經濟成長率由上年之1.3%略升至1.4%。

主要經濟體或地區經濟成長率

單位：%

	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
全球	3.5	3.4	3.8	3.6	2.9
先進經濟體	2.3	1.7	2.5	2.2	1.7
新興市場暨開發中經濟體	4.3	4.6	4.8	4.5	3.7
美國	2.9	1.6	2.4	2.9	2.3
日本	1.2	0.5	2.2	0.3	0.7
歐元區	2.1	1.9	2.5	1.9	1.2
德國	1.7	2.2	2.5	1.5	0.6
法國	1.1	1.1	2.3	1.7	1.3
英國	2.4	1.9	1.9	1.3	1.4
南韓	2.8	2.9	3.2	2.7	2.0
新加坡	3.0	3.2	4.3	3.4	0.7
香港	2.4	2.2	3.8	2.9	-1.2
東協五國	4.9	5.0	5.3	5.2	4.8
印尼	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0
泰國	3.2	3.4	4.1	4.1	2.4
馬來西亞	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3
菲律賓	6.1	6.9	6.7	6.2	5.9
越南	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0
中國大陸	7.0	6.8	6.9	6.7	6.1

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2020 及 IMF World Economic Outlook, October 2019。
2. 各官方網站。

主要經濟體或地區失業率

單位：%

	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
先進經濟體	6.7	6.2	5.6	5.1	4.9
美 國	5.3	4.9	4.3	3.9	3.7
日 本	3.4	3.1	2.8	2.4	2.4
歐 元 區	10.9	10.0	9.1	8.2	7.6
德 國	6.4	6.1	5.7	5.2	5.0
法 國	10.4	10.0	9.4	9.0	8.5
英 國	5.4	4.9	4.4	4.1	3.8
南 韓	3.6	3.7	3.7	3.8	3.8
新 加 坡	1.9	2.1	2.2	2.1	2.3
香 港	3.3	3.4	3.1	2.8	2.9
印 尼	6.2	5.6	5.5	5.3	5.3
泰 國	0.9	1.0	1.2	1.1	1.0
馬來西亞	3.2	3.5	3.4	3.3	3.3
菲 律 賓	6.3	5.5	5.7	5.3	5.1
越 南	2.3	2.3	2.2	2.0	2.0
中國大陸	-	-	4.5	4.9	5.2

資料來源：1. IMF World Economic Outlook, October 2019。

2. 各官方網站，德國採德國統計局資料，中國大陸採調查登記失業率，中國大陸國家統計局自 2017 年起不定期公布，2018 年開始則每月定期公布。

(二) 亞洲經濟體經濟擴張力道減弱，
通膨溫和

2019年亞洲經濟體（日本除外）景氣多降溫，主要因美中貿易衝突導致國際需求下滑。中國大陸經濟成長率由上年之6.7%降至6.1%，創29年來新低，主因居民對經濟前景趨悲觀，衝擊消費信心，致消費成長下滑，加以美中貿易爭端抑制製造業投資動能，使投資成長趨緩。香港除受美中貿易衝突影響外，6月中旬後，反送中抗爭事件重創旅遊及消費活動，經濟成長率由上年之2.9%急降至-1.2%，陷入衰退，為10年來首見。南韓因半導體價格下跌，企業設備投資萎縮，加以出口乏力，經濟成長率由

上年之2.7%降至2.0%。新加坡製造業陷入衰退，經濟成長率由上年之3.4%大幅降至0.7%。

東協五國方面，泰國因出口與政府投資下滑，馬來西亞因出口萎縮及內需成長放緩，菲律賓受政府支出預算延宕及出口疲軟影響，印尼則因投資力道減弱及出口動能疲弱，經濟成長率均低於上年。越南在製造業、運輸倉儲及批發零售貿易帶動下，經濟成長7.0%，略低於上年之7.1%，連續兩年成長逾7.0%。

物價方面，2019年全球景氣趨緩，加以國際油價走低，多數經濟體通膨相對溫和，中國大陸則因豬瘟疫情致豬肉價格上漲，通膨壓力較大。

主要經濟體或地區消費者物價年增率

單位：%

	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
全 球	3.5	3.4	3.8	3.6	3.4
先進經濟體	0.3	0.8	1.7	2.0	1.4
新興市場暨開發中經濟體	4.7	4.3	4.3	4.8	5.1
美 國	0.1	1.3	2.1	2.4	1.8
日 本	0.8	-0.1	0.5	1.0	0.5
歐 元 區	0.2	0.2	1.5	1.8	1.2
德 國	0.5	0.5	1.5	1.7	1.5
法 國	0.0	0.2	1.0	1.9	1.1
英 國	0.0	0.7	2.7	2.5	1.8
南 韓	0.7	1.0	1.9	1.5	0.4
新 加 坡	-0.5	-0.5	0.6	0.4	0.6
香 港	3.0	2.4	1.5	2.4	2.9
東協五國	3.2	2.4	3.1	2.8	2.4
印 尼	6.4	3.5	3.8	3.3	2.8
泰 國	-0.9	0.2	0.7	1.1	0.7
馬來西亞	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7
菲 律 賓	0.7	1.3	2.9	5.2	2.5
越 南	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8
中國大陸	1.4	2.0	1.5	2.1	2.9

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2020 及 IMF World Economic Outlook, October 2019。

2. 各官方網站。