

二、主要經濟體經濟情勢

(一) 先進經濟體經濟衰退，通膨降溫

2020年上半年美國因疫情急遽擴散及實施防疫管制措施，經濟活動一度停擺，下半年在管制措施放寬及政府大規模紓困措施激勵下，景氣逐漸復甦，惟疫情於秋冬之際重燃，致復甦力道減緩，全年經濟成長率由上年之2.2%降至-3.5%，為1946年以來最低，其中民間消費支出、民間投資及輸出均萎縮。勞動市場大受衝擊，失業率由上年之3.7%攀升至8.1%，非農就業人數則較上年大減937.4萬人。CPI年增率因能源價格下滑及需求疲弱，由上年之1.8%降至1.2%。

歐元區上半年因疫情嚴重致經濟活動幾近停滯，6月後成員國逐步重啟經濟，加以緊急紓困措施支持，經濟回穩，惟歐洲疫情反覆，衝擊以服務業為主要產業之成員國。2020年歐元區經濟成長率由上年之1.3%遽降至-6.6%，為歐元區成立以來最低。勞動市場則在政府持續推行縮短工時制度避免企業裁員下，失業率由上年之7.6%略升至7.9%。CPI年增率因能源價格下滑及需求不振，由上年之1.2%大幅降至0.3%。

日本上半年經濟受疫情衝擊大幅萎縮，下半年在政府三度追加預算，推出緊急經濟對策之支持下，逐漸回穩，2020年全年經濟成長率由上年的0.3%降至-4.8%。勞動市場亦受疫情影響，失業率11年來首度惡化，由上年的2.4%升至2.8%，求才求職比則降至1.18倍之2014年

水準。CPI年增率因消費疲弱，由上年之0.5%降至0.0%。

(二) 亞洲經濟體經濟多陷衰退，通膨疲弱

2020年中國大陸經濟成長率由上年之6.0%大幅降至2.3%，雖是少數正成長的經濟體，但成長率仍創30年來新低，主因上半年為防控疫情，居民外出購物用餐及旅遊之活動銳減，致消費對經濟成長轉呈負貢獻，加以淨輸出貢獻略減所致。

香港除疫情嚴峻外，政治因素亦影響投資信心，2020年經濟成長率自上年之-1.2%進一步降至-6.1%；疫情致南韓2020年經濟萎縮1.0%，低於上年之成長2.0%，係1998年亞洲金融危機以來再現負成長；新加坡因疫情致營建業及服務業大幅衰退，2020年經濟成長率由上年的1.3%降至-5.4%。

東協五國方面，疫情造成跨境旅遊活動大減，對經濟高度依賴觀光的泰國與菲律賓衝擊尤大，印尼及馬來西亞另受國際油價重挫影響，出口表現疲弱，2020年泰國、菲律賓、印尼及馬來西亞經濟成長率分別自上年之2.3%、6.0%、5.0%及4.3%大幅降至-6.1%、-9.5%、-2.1%及-5.6%。越南則因疫情控制相對良好，復以製造業受益於產業鏈移轉效應，2020年經濟成長2.9%，雖大幅低於上年之7.0%，惟表現已在全球名列前茅。

物價方面，全球經濟衰退，加上國際油價大跌，多數亞洲經濟體通膨疲弱，其中新加坡、泰國、馬來西亞全年CPI年增率均落入負值。

主要經濟體或地區經濟成長率

單位：%

	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
全球	3.3	3.8	3.5	2.8	-3.5
先進經濟體	1.8	2.5	2.2	1.6	-4.9
新興市場暨開發中經濟體	4.5	4.8	4.5	3.6	-2.4
美國	1.7	2.3	3.0	2.2	-3.5
日本	0.8	1.7	0.6	0.3	-4.8
歐元區	1.9	2.6	1.9	1.3	-6.6
德國	2.2	2.6	1.3	0.6	-4.9
法國	1.1	2.3	1.8	1.5	-8.1
英國	1.7	1.7	1.3	1.4	-9.9
台灣	2.2	3.3	2.8	3.0	3.1
南韓	2.9	3.2	2.9	2.0	-1.0
新加坡	3.3	4.5	3.5	1.3	-5.4
香港	2.2	3.8	2.8	-1.2	-6.1
東協五國	5.1	5.5	5.3	4.9	-3.7
印尼	5.0	5.1	5.2	5.0	-2.1
泰國	3.4	4.2	4.2	2.3	-6.1
馬來西亞	4.5	5.8	4.8	4.3	-5.6
菲律賓	7.1	6.9	6.3	6.0	-9.5
越南	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9
中國大陸	6.8	6.9	6.7	6.0	2.3

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2021 及 IMF World Economic Outlook, October 2020。
2. 各官方網站。

主要經濟體或地區失業率

單位：%

	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
先進經濟體	6.2	5.6	5.1	4.8	7.3
美國	4.9	4.4	3.9	3.7	8.1
日本	3.1	2.8	2.4	2.4	2.8
歐元區	10.0	9.1	8.2	7.6	7.9
德國	6.1	5.7	5.2	5.0	5.9
法國	10.0	9.4	9.0	8.5	8.0
英國	4.9	4.4	4.1	3.8	4.5
台灣	3.9	3.8	3.7	3.7	3.9
南韓	3.7	3.7	3.8	3.8	4.0
新加坡	2.1	2.2	2.1	2.3	3.0
香港	3.4	3.1	2.8	2.9	5.5
印尼	5.6	5.5	5.3	5.2	7.1
泰國	1.0	1.2	1.1	1.0	1.6
馬來西亞	3.5	3.4	3.3	3.3	4.5
菲律賓	5.5	5.7	5.3	5.1	10.4
越南	2.3	2.2	2.2	2.2	2.5
中國大陸	-	5.1	4.9	5.2	5.6

資料來源：1. IMF World Economic Outlook, October 2020。
2. 各官方網站，德國採德國統計局資料，中國大陸採城鎮調查失業率，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。

主要經濟體或地區消費者物價指數年增率

單位：%

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
全球	2.7	3.2	3.6	3.5	3.2
先進經濟體	0.7	1.7	2.0	1.4	0.7
新興市場暨開發中經濟體	4.3	4.4	4.9	5.1	5.0
美國	1.3	2.1	2.4	1.8	1.2
日本	-0.1	0.5	1.0	0.5	0.0
歐元區	0.2	1.5	1.8	1.2	0.3
德國	0.5	1.5	1.7	1.5	0.5
法國	0.2	1.0	1.9	1.1	0.5
英國	0.7	2.7	2.5	1.8	0.9
台灣	1.4	0.6	1.4	0.6	-0.2
南韓	1.0	1.9	1.5	0.4	0.5
新加坡	-0.5	0.6	0.4	0.6	-0.2
香港	2.4	1.5	2.4	2.9	0.3
東協五國	2.3	3.1	2.9	2.1	1.5
印尼	3.5	3.8	3.3	2.8	2.0
泰國	0.2	0.7	1.1	0.7	-0.9
馬來西亞	2.1	3.8	1.0	0.7	-1.1
菲律賓	1.3	2.9	5.2	2.5	2.6
越南	2.7	3.5	3.5	2.8	3.1
中國大陸	2.0	1.6	2.1	2.9	2.5

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2021 及 IMF World Economic Outlook, October 2020。
2. 各官方網站。