

二、主要經濟體經濟情勢

（一）先進經濟體經濟強勁復甦，通膨升溫

2021 年美國因疫苗接種率提高，經濟重啟致需求升溫，加以年初政府續推 1.9 兆美元「美國救援法案」，再於 11 月通過 1.2 兆美元之基礎建設法案，提供財政激勵，上半年經濟強勁成長；下半年雖因變種病毒引發疫情擴散，復甦力道略減，惟全年經濟成長率仍由上年之 -3.4% 大幅彈升至 5.7%，實質 GDP 已回升至疫情前水準。勞動市場則顯著改善，失業率由上年之 8.1% 降至 5.4%，非農就業人數較上年增加 645 萬人。CPI 年增率因需求強勁帶動能源、汽車、房租等價格上漲，由上年之 1.2% 大幅升至 4.7%。

歐元區隨疫苗加速施打，7,500 億歐元之下世代歐盟復甦基金（Next Generation EU, NGEU）開始運作，復以金融情勢寬鬆，經濟逐步復甦，惟下半年受供應鏈瓶頸、能源價格攀升及變種病毒擴散影響，成長步伐放緩，2021 年經濟成長率由上年 -6.4% 之歷史最低回升至 5.3%；失業率則隨經濟復甦由上年之 8.0% 降至 7.7%。物價方面，因 2021 年下半年能源價格飆漲，經濟解封後商品需求超過供給，加以上年同期德國暫時減免加值稅（VAT）致基期較低等因素影響，調和消費者物價指數（HICP）年增率由上年之

0.3% 升至 2.6%。

日本疫情反覆致餐飲、旅宿等服務型消費復甦力道疲弱，加上半導體及零組件短缺致汽車大幅減產，抑制出口成長，為激勵民間消費及企業投資信心，日本政府於 1 月通過約 19 兆日圓之追加預算案，此外，為配合新上任之岸田首相於 11 月推出之 78.9 兆日圓之大型經濟對策（其中財政支出達 55.7 兆日圓為歷史新高），12 月再次通過約 32 兆日圓之追加預算案，2021 年全年經濟成長率由上年的 -4.5% 升至 1.6%。勞動市場因政府發放雇用補助金支持受疫情衝擊之企業，使其裁員壓力減輕，致失業率維持於 2.8%。CPI 年增率則受電信公司配合政府政策大幅調降通訊費用影響，由上年之 0.0% 續降至 -0.2%。

（二）亞洲經濟體經濟穩健成長，通膨溫和上揚

2021 年中國大陸經濟成長率由上年之 2.2% 大幅升至 8.1%，優於政府設定之 6% 以上經濟目標，主要受惠於貿易夥伴國鬆綁防疫管制措施帶動出口需求攀升；惟因政府採行嚴控房地產、大型科技業、補教業及 8 月後緊縮供電等調控政策，且「清零」防疫措施影響消費活動，加以上年之低基期效應逐季減弱，經濟成長率逐季下滑，由第 1 季之 18.3%，降至第 4 季之 4.0%。

香港受惠出口表現強勁及民間消費改善，

2021 年經濟成長率自上年之 -6.5% 彈升至 6.4%；南韓 2021 年經濟成長 4.0%，高於上年之 -0.9%，主因企業設備投資及政府消費持續成長，且民間消費及出口成長大幅回升所致；新加坡因製造、營建及服務業均呈復甦，2021 年經濟成長率由上年的 -4.1% 大幅反彈至 7.6%。

東協五國方面，受惠於全球景氣復甦，帶動商品出口及投資回升，加以防疫措施逐步放寬，國內消費需求回溫，多數國家經濟恢復成長，惟受疫情反覆影響，復甦情勢不一，2021 年印尼、泰國、馬

來西亞及菲律賓經濟成長率分別自上年之 -2.1%、-6.2%、-5.6% 及 -9.5% 反彈至 3.7%、1.6%、3.1% 及 5.7%；另越南則因年中工廠爆發群聚感染，疫情嚴峻，政府對部分大城市進行封城，重創經濟，2021 年第 3 季經濟大幅萎縮 6.0%，致全年僅成長 2.6%，低於上年之 2.9%。

物價方面，全球經濟復甦，加以國際原油等大宗商品價格大漲，惟因勞動市場及民間消費復甦較為緩慢，多數亞洲經濟體通膨溫和上揚，其中台灣、南韓、新加坡、馬來西亞及菲律賓全年 CPI 年增率均高於 2%。

主要經濟體或地區經濟成長率

單位：%

	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
全球	3.8	3.6	2.8	-3.1	5.9
先進經濟體	2.5	2.3	1.7	-4.5	5.0
新興市場暨開發中經濟體	4.8	4.6	3.7	-2.0	6.5
美 國	2.3	2.9	2.3	-3.4	5.7
日 本	1.7	0.6	-0.2	-4.5	1.6
歐 元 區	2.6	1.8	1.6	-6.4	5.3
德 國	2.7	1.1	1.1	-4.6	2.9
法 國	2.3	1.9	1.8	-7.9	7.0
英 國	2.1	1.7	1.7	-9.3	7.4
台 灣	3.3	2.8	3.1	3.4	6.5
南 韓	3.2	2.9	2.2	-0.9	4.0
新 加 坡	4.7	3.7	1.1	-4.1	7.6
香 港	3.8	2.8	-1.7	-6.5	6.4
東協五國	5.5	5.4	4.9	-3.4	3.1
印 尼	5.1	5.2	5.0	-2.1	3.7
泰 國	4.2	4.2	2.2	-6.2	1.6
馬來西亞	5.8	4.8	4.4	-5.6	3.1
菲 律 賓	6.9	6.3	6.1	-9.5	5.7
越 南	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6
中國大陸	6.9	6.7	6.0	2.2	8.1

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2022 及 IMF World Economic Outlook, October 2021。
2. 各官方網站。

主要經濟體或地區失業率

單位：%

	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
先進經濟體	5.7	5.1	4.8	6.6	5.8
美 國	4.4	3.9	3.7	8.1	5.4
日 本	2.8	2.4	2.4	2.8	2.8
歐 元 區	9.1	8.3	7.6	8.0	7.7
德 國	5.7	5.2	5.0	5.9	5.7
法 國	9.4	9.0	8.4	8.0	7.9
英 國	4.4	4.1	3.8	4.5	4.5
台 灣	3.8	3.7	3.7	3.9	4.0
南 韓	3.7	3.8	3.8	4.0	3.7
新 加 坡	2.2	2.1	2.3	3.0	2.7
香 港	3.1	2.8	2.9	5.8	5.4
印 尼	5.5	5.3	5.3	7.1	6.5
泰 國	1.2	1.1	1.0	1.7	1.9
馬來西亞	3.4	3.3	3.3	4.5	4.6
菲 律 賓	5.7	5.3	5.1	10.4	7.9
越 南	2.2	2.2	2.0	2.3	3.2
中國大陸	5.1	4.9	5.2	5.6	5.1

資料來源：1. IMF World Economic Outlook, October 2021。

2. 各官方網站，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：%

	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
全球	3.2	3.6	3.5	3.2	4.3
先進經濟體	1.7	2.0	1.4	0.7	3.1
新興市場暨開發中經濟體	4.4	4.9	5.1	5.1	5.7
美 國	2.1	2.4	1.8	1.2	4.7
日 本	0.5	1.0	0.5	0.0	-0.2
歐 元 區	1.5	1.8	1.2	0.3	2.6
德 國	1.5	1.7	1.5	0.5	3.1
法 國	1.0	1.9	1.1	0.5	1.6
英 國	2.7	2.5	1.8	0.9	2.6
台 灣	0.6	1.4	0.6	-0.2	2.0
南 韓	1.9	1.5	0.4	0.5	2.5
新 加 坡	0.6	0.4	0.6	-0.2	2.3
香 港	1.5	2.4	2.9	0.3	1.6
東協五國	3.1	2.9	2.1	1.4	2.0
印 尼	3.8	3.3	2.8	2.0	1.6
泰 國	0.7	1.1	0.7	-0.8	1.2
馬來西亞	3.8	1.0	0.7	-1.1	2.5
菲 律 賓	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9
越 南	3.5	3.5	2.8	3.1	1.7
中國大陸	1.6	2.1	2.9	2.5	0.9

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2022 及 IMF World Economic Outlook, October 2021。

2. 各官方網站。