

二、主要經濟體經濟情勢

(一) 先進經濟體經濟成長趨緩，通膨大幅攀升

2022 年上半年美國因供應鏈瓶頸持續，加以通膨率攀高致 Fed 積極升息，衝擊民間消費及住宅投資，經濟連續 2 季負成長；下半年在民間消費維持韌性下，經濟恢復正成長，惟全年成長率仍由上年之 5.9% 大幅降至 2.1%。勞動市場則表現強勁，失業率由上年之 5.4% 降至 3.6% 之低檔，非農就業人數較上年增加 481.4 萬人，為自 1940 年來新增就業人數第二高之年份，僅次於上年之 726.7 萬人。CPI 年增率因能源、食品、汽車等價格大漲，6 月飆升至 9.1%，創逾 40 年來新高，嗣隨汽油等價格漲幅下降而逐月回落，惟全年仍由上年之 4.7% 大幅升至 8.0%。

歐元區鬆綁防疫管制措施提振服務業成長，惟俄烏戰爭造成歐洲能源危機，致民眾生活成本大增，廠商生產成本高漲，產能受限，2022 年歐元區經濟成長率逐季下滑，全年成長率由上年之 5.3% 降至 3.5%。疫後復甦帶動勞動需求上升，失業率由上年之 7.7% 降至 6.7%。物價方面，由於俄烏兩國為歐洲國家重要之能源及糧食供應國，俄烏戰爭影響兩國出口，致歐元區能源及食品價格大漲，並傳遞推升整體物價水準，歐元區調和消費者物價指數（HICP）年增率於 10 月升至

10.6% 歷史最高，嗣因歐盟增加天然氣替代來源及暖冬效應，能源價格走低而回落，全年由上年之 2.6% 大幅升至 8.4%。

日本因國際大宗商品價格飆漲及日圓匯率劇貶，進口成本大增，加以疫情反覆，致餐飲、旅宿等服務型消費復甦力道疲弱，2022 年全年經濟成長率由上年的 2.1% 降至 1.0%。為協助民眾因應物價高漲，岸田內閣於 5 月及 11 月兩度追加預算，金額分別達 2.7 兆日圓及 29.6 兆日圓，除就汽油、電費及瓦斯費等能源費用進行補貼外，另發放 10 萬日圓補助金支援生活貧困家庭；且於 10 月實施國內旅遊補貼措施。勞動市場則受惠全球供應鏈瓶頸改善，加以服務業新增職缺增加，失業率由上年之 2.8% 降至 2.6%。CPI 年增率則因食品及能源價格大漲，全年由上年之 -0.2% 大幅升至 2.5%。

(二) 亞洲經濟體經濟擴張力道減弱，通膨持續上揚

2022 年中國大陸疫情反覆及官方「清零」防疫措施，大幅衝擊生產活動及民間消費，且房地產市場違約頻傳致投資需求遽減，政府雖持續擴大財政激勵措施及公共投資，惟全球經濟趨緩，弱化其出口動能，全年經濟成長率由上年之 8.4% 大幅降至 3.0%，低於官方設定之 5.5% 左右經濟成長目標，且為 1976 年以來，僅高於 2020 年疫情期間成長 2.2% 之次低水準。

2022 年香港因出口大幅萎縮及投資疲軟，經濟自上年之成長 6.4% 轉為衰退 3.5%；南韓外需惡化致出口疲弱，且民間消費成長力道不足，經濟成長率由上年之 4.1% 降至 2.6%；新加坡製造及營建業成長幅度顯著縮小，經濟成長率由上年之 8.9% 大幅降至 3.6%。

東協五國鬆綁防疫管制，觀光旅遊業及民間消費逐步復甦，加以出口表現穩健，2022 年印尼、泰國、馬來西亞、菲律賓及越南經濟成長率分別自上年之 3.7%、

1.5%、3.1%、5.7% 及 2.6% 升至 5.3%、2.6%、8.7%、7.6% 及 8.0%。

印度則因能源及食品價格上漲，加以全球需求放緩，致內需及出口降溫，預測 2022 財政年度經濟成長率將由上年度之 9.1% 降至 7.0%。

物價方面，俄烏戰爭推升能源及糧食價格，加以美元走強致本國貨幣貶值，進口物價成本上升，2022 年多數亞洲經濟體通膨率上揚，其中南韓、新加坡、泰國、菲律賓及印度之 CPI 年增率升逾 5%，通膨壓力較大。

主要經濟體或地區經濟成長率

單位：%

經濟體或地區別	年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
全球		3.6	2.8	-3.0	6.2	3.4
先進經濟體		2.3	1.7	-4.4	5.4	2.7
新興市場暨開發中經濟體		4.6	3.6	-1.9	6.7	3.9
美 國		2.9	2.3	-2.8	5.9	2.1
日 本		0.6	-0.4	-4.3	2.1	1.0
歐 元 區		1.8	1.6	-6.1	5.3	3.5
德 國		1.0	1.1	-3.7	2.6	1.8
法 國		1.9	1.8	-7.8	6.8	2.6
英 國		1.7	1.6	-11.0	7.6	4.1
台 灣		2.8	3.1	3.4	6.5	2.5
南 韓		2.9	2.2	-0.7	4.1	2.6
新 加 坡		3.6	1.3	-3.9	8.9	3.6
香 港		2.8	-1.7	-6.5	6.4	-3.5
東協五國		5.4	4.9	-3.4	3.4	5.3
印 尼		5.2	5.0	-2.1	3.7	5.3
泰 國		4.2	2.2	-6.2	1.5	2.6
馬來西亞		4.8	4.4	-5.5	3.1	8.7
菲 律 賓		6.3	6.1	-9.5	5.7	7.6
越 南		7.1	7.0	2.9	2.6	8.0
印 度		6.5	3.7	-6.6	9.1	7.0
中國大陸		6.7	6.0	2.2	8.4	3.0

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2023 及 IMF World Economic Outlook, October 2022。

2. 各官方網站。

3. 印度官方之經濟成長率係為財政年度（即當年之 Q2 至次年之 Q1）數據；至截稿日止，印度尚未公佈 2022 年資料，故以 S&P Global Market Intelligence 預測值表達。

主要經濟體或地區失業率

單位：%

經濟體或地區別	年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
先進經濟體		5.1	4.8	6.6	5.6	4.5
美國		3.9	3.7	8.1	5.4	3.6
日本		2.4	2.4	2.8	2.8	2.6
歐元區		8.2	7.6	8.0	7.7	6.7
德國		5.2	5.0	5.9	5.7	5.3
法國		9.0	8.4	8.0	7.9	7.3
英國		4.1	3.8	4.6	4.5	3.7
台灣		3.7	3.7	3.9	4.0	3.7
南韓		3.8	3.8	4.0	3.7	2.9
新加坡		2.1	2.3	3.0	2.7	2.1
香港		2.8	2.9	5.8	5.2	4.3
印尼		5.3	5.3	7.1	6.5	5.9
泰國		1.1	1.0	1.7	1.9	1.3
馬來西亞		3.4	3.3	4.5	4.6	3.8
菲律賓		5.3	5.1	10.3	7.8	5.4
越南		2.2	2.0	2.3	3.2	2.3
印度		10.3	9.9	9.5	9.2	9.3
中國大陸		4.9	5.2	5.6	5.1	5.6

資料來源：1. IMF World Economic Outlook, October 2022。

2. 各官方網站。

3. 印度資料係 S&P Global Market Intelligence。

主要經濟體或地區消費者物價指數年增率

單位：%

經濟體或地區別	年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
全球		3.6	3.5	3.2	4.7	8.8
先進經濟體		2.0	1.4	0.7	3.1	7.3
新興市場暨開發中經濟體		5.0	5.1	5.1	5.9	9.9
美國		2.4	1.8	1.2	4.7	8.0
日本		1.0	0.5	0.0	-0.2	2.5
歐元區		1.8	1.2	0.3	2.6	8.4
德國		1.8	1.4	0.5	3.1	6.9
法國		1.9	1.1	0.5	1.6	5.2
英國		2.5	1.8	0.9	2.6	9.1
台灣		1.4	0.6	-0.2	2.0	3.0
南韓		1.5	0.4	0.5	2.5	5.1
新加坡		0.4	0.6	-0.2	2.3	6.1
香港		2.4	2.9	0.3	1.6	1.9
東協五國		2.9	2.1	1.4	2.0	4.7
印尼		3.3	2.8	2.0	1.6	4.2
泰國		1.1	0.7	-0.9	1.2	6.1
馬來西亞		1.0	0.7	-1.1	2.5	3.4
菲律賓		5.2	2.4	2.4	3.9	5.8
越南		3.5	2.8	3.1	1.8	3.2
印度		4.0	3.7	6.6	5.1	6.7
中國大陸		2.1	2.9	2.5	0.9	2.0

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2023 及 IMF World Economic Outlook, October 2022。

2. 各官方網站。