

二、主要經濟體經濟情勢

(一) 美國經濟表現獨強，多數先進經濟體通膨升溫

2018年美國經濟成長率由2017年之2.2%大幅上升至2.9%，主要受惠於政府實施減稅措施激勵民間消費與企業投資，並擴大財政支出。勞動市場表現強勁，失業率由2017年之4.4%續降至3.9%，非農就業新增人數平均每月達22.3萬人，遠高於2017年的17.9萬人，薪資漲幅亦由2017年之2.6%升至3.0%。CPI年增率則在能源價格上漲帶動下，由2017年之2.1%升至2.4%。

日本因企業獲利增強、擴增自動化設備，推升民間投資，惟豪雨、強颱及地震等天災不斷不利民間消費，加以美中貿易衝突影響出口，全年經濟成長0.8%，大幅低於2017年之1.9%。勞動市場持續緊俏，失業率降至1993年以來之低點2.4%，求才求職比率則升至1974年以來之高點1.61倍，經常性薪資漲幅由2017年之0.5%略升至0.8%。CPI年增率因能源價格上漲，由2017年之0.5%續升至1.0%。

歐元區受全球貿易成長放緩致出口部門表現不佳，部分成員國政局動盪影響經濟信心，加以9月起歐盟新實施之汽車排放測試規範亦影響汽車生產，經濟成長率由2017年之2.4%降至1.8%。主要成員國中，德國及法國由2.2%分別降至1.4%及1.5%。歐元區勞動市場持續改善，失業率由2017年之9.1%續降

至8.2%。CPI年增率受能源價格上漲影響，由2017年之1.5%升至1.8%。

英國因脫歐協議遲未通過，影響企業投資決策且不利消費信心，經濟成長率由2017年之1.8%降至1.4%，失業率則由4.4%降至4.1%，CPI年增率受景氣降溫與央行升息影響，自2.7%降至2.5%。

(二) 亞洲經濟體經濟擴張力道多減弱，通膨相對溫和

2018年亞洲經濟體（日本除外）景氣多降溫，主要因全球經濟走緩、貿易成長下滑，加以部分國家內需疲軟所致；雖然國際油價上漲，惟在部分政府惟穩措施及央行升息下，多數經濟體通膨仍相對溫和，菲律賓則因調升菸草及含糖飲料等商品之消費稅率，CPI年增率升幅較大。

中國大陸因2015年底開始實施之去槓桿政策致投資成長下滑，加以降低關稅稅率使進口大幅增加，淨輸出轉為負貢獻，2018年經濟成長率由2017年之6.8%降至6.6%，創28年來新低。香港因消費減弱及出口趨緩，經濟成長率自2017年之3.8%降至3.0%。南韓因半導體需求降溫，設備投資成長減緩，營建投資亦因政府抑制房市過熱政策而呈現衰退，經濟成長率由2017年之3.1%降至2.7%，係2012年以來之低點。新加坡則因製造業成長趨緩，經濟成長率由2017年之3.9%降至3.2%。

東協五國方面，印尼因持續擴大公共建設，泰國因內需活絡，越南因農產品出口大幅

主要經濟體或地區經濟成長率

單位：%

| | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 全球 | 3.6 | 3.5 | 3.3 | 3.8 | 3.7 |
| 先進經濟體 | 2.1 | 2.3 | 1.7 | 2.4 | 2.3 |
| 新興市場暨開發中經濟體 | 4.7 | 4.3 | 4.4 | 4.7 | 4.6 |
| 美國 | 2.5 | 2.9 | 1.6 | 2.2 | 2.9 |
| 日本 | 0.4 | 1.2 | 0.6 | 1.9 | 0.8 |
| 歐元區 | 1.4 | 2.1 | 2.0 | 2.4 | 1.8 |
| 德國 | 2.2 | 1.7 | 2.2 | 2.2 | 1.4 |
| 法國 | 1.0 | 1.1 | 1.2 | 2.2 | 1.5 |
| 英國 | 2.9 | 2.3 | 1.8 | 1.8 | 1.4 |
| 台灣 | 4.02 | 0.81 | 1.51 | 3.08 | 2.63 |
| 南韓 | 3.3 | 2.8 | 2.9 | 3.1 | 2.7 |
| 新加坡 | 4.1 | 2.5 | 2.8 | 3.9 | 3.2 |
| 香港 | 2.8 | 2.4 | 2.2 | 3.8 | 3.0 |
| 東協五國 | 4.6 | 4.9 | 4.9 | 5.3 | 5.2 |
| 印尼 | 5.0 | 4.9 | 5.0 | 5.1 | 5.2 |
| 泰國 | 1.0 | 3.1 | 3.4 | 4.0 | 4.1 |
| 馬來西亞 | 6.0 | 5.1 | 4.2 | 5.9 | 4.7 |
| 菲律賓 | 6.1 | 6.1 | 6.9 | 6.7 | 6.2 |
| 越南 | 6.0 | 6.7 | 6.2 | 6.8 | 7.1 |
| 中國大陸 | 7.3 | 6.9 | 6.7 | 6.8 | 6.6 |

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2019 及 IMF World Economic Outlook, October 2018。
2. 各經濟體官方網站。

主要經濟體或地區失業率

單位：%

| | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 先進經濟體 | 7.3 | 6.7 | 6.2 | 5.6 | 5.2 |
| 美國 | 6.2 | 5.3 | 4.9 | 4.4 | 3.9 |
| 日本 | 3.6 | 3.4 | 3.1 | 2.8 | 2.4 |
| 歐元區 | 11.6 | 10.9 | 10.0 | 9.1 | 8.2 |
| 德國 | 6.7 | 6.4 | 6.1 | 5.7 | 5.2 |
| 法國 | 10.3 | 10.4 | 10.1 | 9.4 | 9.1 |
| 英國 | 6.2 | 5.4 | 4.9 | 4.4 | 4.1 |
| 台灣 | 3.96 | 3.78 | 3.92 | 3.76 | 3.71 |
| 南韓 | 3.5 | 3.6 | 3.7 | 3.7 | 3.8 |
| 新加坡 | 2.0 | 1.9 | 2.1 | 2.2 | 2.1 |
| 香港 | 3.2 | 3.3 | 3.4 | 3.2 | 2.8 |
| 印尼 | 5.9 | 6.2 | 5.6 | 5.5 | 5.3 |
| 泰國 | 0.8 | 0.9 | 1.0 | 1.2 | 1.1 |
| 馬來西亞 | 2.9 | 3.2 | 3.5 | 3.4 | 3.3 |
| 菲律賓 | 6.8 | 6.3 | 5.5 | 5.7 | 5.3 |
| 越南 | 2.1 | 2.3 | 2.3 | 2.2 | 2.0 |
| 中國大陸 | 4.1 | 4.1 | 4.0 | 3.9 | 3.8 |

資料來源：1. IMF World Economic Outlook, October 2018。
2. 各經濟體官方網站，德國採德國統計局資料。

主要經濟體或地區消費者物價年增率

單位：%

| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 全球 | 3.2 | 2.8 | 2.8 | 3.2 | 3.8 |
| 先進經濟體 | 1.4 | 0.3 | 0.8 | 1.7 | 2.0 |
| 新興市場暨開發中經濟體 | 4.7 | 4.7 | 4.2 | 4.3 | 4.9 |
| 美國 | 1.6 | 0.1 | 1.3 | 2.1 | 2.4 |
| 日本 | 2.7 | 0.8 | -0.1 | 0.5 | 1.0 |
| 歐元區 | 0.4 | 0.0 | 0.2 | 1.5 | 1.8 |
| 德國 | 0.9 | 0.5 | 0.5 | 1.5 | 1.7 |
| 法國 | 0.5 | 0.0 | 0.2 | 1.0 | 1.9 |
| 英國 | 1.5 | 0.0 | 0.7 | 2.7 | 2.5 |
| 台灣 | 1.20 | -0.30 | 1.39 | 0.62 | 1.35 |
| 南韓 | 1.3 | 0.7 | 1.0 | 1.9 | 1.5 |
| 新加坡 | 1.0 | -0.5 | -0.5 | 0.6 | 0.4 |
| 香港 | 4.5 | 3.0 | 2.4 | 1.5 | 2.4 |
| 東協五國 | 4.6 | 3.2 | 2.4 | 3.1 | 2.9 |
| 印尼 | 6.4 | 6.4 | 3.5 | 3.8 | 3.2 |
| 泰國 | 1.9 | -0.9 | 0.2 | 0.7 | 1.1 |
| 馬來西亞 | 3.1 | 2.1 | 2.1 | 3.8 | 1.0 |
| 菲律賓 | 3.6 | 0.7 | 1.3 | 2.9 | 5.2 |
| 越南 | 4.1 | 0.6 | 2.7 | 3.5 | 3.5 |
| 中國大陸 | 2.0 | 1.4 | 2.0 | 1.6 | 2.1 |

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2019 及 IMF World Economic Outlook, October 2018。

2. 各經濟體官方網站。

增加，致經濟成長率皆高於2017年；而馬來西亞因政府投資及出口減緩，菲律賓因商品出口轉呈衰退致淨外需負貢獻擴大，經濟成長率均

不如2017年。綜計2018年東協五國之成長率為5.2%，低於2017年之5.3%。