

2015 年 1-2 月我國出口情勢分析

提報單位：外貿協會市場研究處

提報人：林瑋琦、陳雅琴
林淑惠、黃雅鈴
范光陽、華紹強
李貞穎、沈瑞文
徐裕軒、邱仕敏

提報日期：2015 年 3 月 9 日

目錄

壹、2015 年 1-2 月我國出口分析	1
一、整體出口分析	1
二、產品別出口分析	2
三、國家別出口分析	2
四、總結	3
貳、2015 年全球經濟展望及近期中國大陸、歐美日與新興市場經貿 走向	5
一、2015 年全球經濟展望	5
二、近期全球各經濟區塊之經貿走向及 2015 年展望	7
(一) 中國大陸市場	7
(二) 歐美日成熟市場	8
(三) 新興市場	11
參、2015 年我國經濟環境的挑戰	20

壹、2015年1-2月我國出口分析

一、整體出口分析

今(2015)年2月我國出口198.6億美元，較上年同月減6.7%；累計1至2月出口449.8億美元，較上年同期減1.3%。

就各別市場而言，2月單月我對主要市場出口，與上年同月相較，除了對美國(+15.2%)及日本(+12.7%)增加外，對其他主要市場皆呈現衰退之勢，對中國大陸及香港衰退(-17.3%)、對東協六國衰退(-9.4%)、對歐洲衰退(-3.7%)。累計1至2月，對各主要市場出口則對韓國、美國及日本呈現成長，包括對韓國增加(+24.6%)、對美國增加(+11.3%)、對日本增加(+7.2%)；但對歐洲衰退(-8.6%)、對新興市場衰退(-7.4%)、對東協六國衰退(-8.4%)、對中國大陸及香港衰退(-2.1%)。

雖然我國今年1-2月累計出口衰退1.3%，但若扣除油品關聯品項-礦產品、化學品、塑橡膠及其製品等三項產品後，我累計1-2月出口則較上年同期成長6.4%。若僅扣除礦產品一項，則累計1-2月我出口較上年同期成長3.0%。(下表)

2015年1-2月我國出口金額及成長率情形		
	104年1-2月金額(億美元)	成長率(%)
整體出口	449.8	-1.3
扣除油品關聯品項		
扣除礦產品、化學品、塑橡膠及其製品等三項	367.8	6.4
僅扣除礦產品一項	430.0	3.0
僅扣除化學品一項	420.4	-0.02
僅扣除塑橡膠及其製品一項	417.0	-0.5

資料來源:財政部海關統計、貿協市場研究處計算

二、產品別出口分析

今年 2 月出口主要貨品中，與上年同月相較，僅交通運輸設備(+16.1%)與電子產品(+5.3%)成長，其餘產品皆衰退。衰退幅度最大者為油品關聯產業的礦產品(-47.6%)、化學品(-23.9%)、塑橡膠及其製品(-22.5%)。其餘衰退項目尚有紡織品(-9.2%)、基本金屬及其製品(-6.9%)等。

累計今年 1 至 2 月，與上年同期比較的成長項目仍以交通運輸設備成長幅度最大(+13.5%)，其次依序為機械(+9.5%)、電子產品(+8.8%)、光學器材(+5.4%)、電機產品(+3.4%)、資訊與通信產品(+1.3%)；而衰退項目仍以油品關聯產業的礦產品(-48.0%)、化學品(-16.4%)、塑橡膠及其製品(-10.5%)為大宗。其他衰退品項尚有基本金屬及其製品(-2.8%)、紡織品(-0.9%)。

三、國家別出口分析

累計今年 1 至 2 月對主要市場出口消長互見，主要變動情形如下：

(一) 對中國大陸與香港出口 173.5 億美元，較上年同期減 3.8 億美元(-2.1%)，其中化學品減 5.5 億美元(-27.7%)、礦產品減 3.2 億美元(-44.3%)、塑橡膠及其製品減 2.0 億美元(-13.4%)，惟機械增 1.5 億美元(+20.8%)、電子產品增 1.3 億美元(+1.8%)、交通運輸設備增 0.9 億美元(+100.1%)。

(二) 對東協六國出口 79.6 億美元，較上年同期減 7.3 億美元(-8.4%)，其中礦產品減 10.7 億美元(-51.2%)、基本金屬及其製品減 0.9 億美元(-11.2%)，惟電子產品增 3.1 億美元(+10.2%)。

(三) 對美國出口 53.6 億美元，較上年同期增 5.4 億美元(+11.3%)，

其中基本金屬及其製品增 1.1 億美元(+13.6%)、資訊與通信產品增 1.1 億美元(+26.9%)、交通運輸設備增 0.5 億美元(+12.0%)。

(四) 對歐洲出口 40.3 億美元，較上年同期減 3.8 億美元(-8.6%)，其中資訊與通信產品減 1.2 億美元(-25.3%)、基本金屬及其製品減 1.2 億美元(-16.2%)、礦產品減 0.4 億美元(-99.7%)，惟交通運輸設備增 0.5 億美元(+10.1%)。

(五) 對日本出口 32.1 億美元，較上年同期增 2.2 億美元(+7.2%)，以電子產品增 2.9 億美元(+30.0%)較多。

(六) 我對重點拓銷市場出口方面，累計 1-2 月成長幅度較大的市場為墨西哥(+24.3%)及美國(+11.3%)；惟衰退幅度較大的市場有印尼(-12.0%)、巴西(-10.1%)及印度(-7.5%)。

觀察這些市場的成長或衰退主因，則發現我出口墨西哥成長金額最高產品為基本金屬及其製品(+2,425 萬美元；+39.9%)，以及電機產品(+2,308 萬美元；+168.3%)；我出口美國成長金額最高產品類別為基本金屬及其製品(+11,330 萬美元；+13.6%)，以及資訊與通信產品(+11,198 萬美元；+26.9%)。

1-2 月我出口印尼衰退金額最大的產品項目為石油煉製品(-6,352 萬美元；-76.3%)；我出口巴西衰退金額最大的產品類別為電子產品(-1,008 萬美元；-22.6%)；我出口印度衰退金額最大的產品類別為化學品(-1,924 萬美元；-17.4%)。

四、總結

(一) 由於國際油價低檔盤旋，石油煉製品及塑化產品買氣觀望氛圍濃厚，又適逢農曆春節及二二八連續假期，工作天數減少，

致2月出口較上年同月減6.7%，進口亦減22.4%。累計1至2月出口較上年同期減1.3%，進口亦減13.2%。

- (二) 觀察主要貨品出口，1至2月電子產品、交通運輸設備、機械與光學器材等出口較上年同期續呈穩定成長，惟礦產品、化學品與塑橡膠及其製品明顯衰減，已衝擊近期出口走勢。
- (三) 主要出口市場方面，1至2月對主要國家(地區)出口長消互見，對美國出口較上年同期增11.3%，對亞洲減1.6%，對歐洲亦減8.6%，歐亞市場需求滯緩，顯已抑低我國出口表現。
- (四) 行動裝置推陳出新、物聯網商機可期，有助維繫出口動能，惟中國大陸產業供應鏈在地化、國際產業競爭加劇，以及歐洲與亞洲新興市場成長步調蹣跚等，恐約制部分出口成長力道。

貳、2015年全球經濟展望及近期中國大陸、歐美日與新興市場經貿走向

一、2015年全球經濟展望

國際貨幣基金組織（IMF）於今（2015）年1月20日發布最新預測，今年及明（2016）年全球經濟增長預估分別為3.5%及3.7%，雙雙較去（2014）年10月的預測下修了0.3個百分點。下調主要原因為對於中國大陸、俄羅斯、歐元區及日本的經濟前景重新做出下修預測，以及部分主要石油出口國的經濟活動因油價大幅下跌而減弱所致。相較之下，穩健復甦的美國是唯一增長預測上調的主要經濟體。2015年全球主要經濟體及市場之經濟增長預測如下表所列。

今年開春以來，尚有多個國際議題將持續影響全球經濟，包括歐元區同意希臘展延紓困方案、歐日等國的寬鬆貨幣政策走向、中國大陸經濟成長放緩、俄烏衝突情勢、國際油價波動及美國可能升息對新興市場經濟體的影響等都將使得今年全球經濟多空夾雜，值得持續關注。

IMF 對於2015年全球主要經濟體及市場之經濟增長預測

	2015年 GDP 成長率預測 (單位：%)	
	2015年1月最新預測	與2014年10月預測之差異
全球	3.5	-0.3
先進經濟體	2.4	0.1
美國	3.6	0.5
歐元區	1.2	-0.2
德國	1.3	-0.2
法國	0.9	-0.1
義大利	0.4	-0.5
日本	0.6	-0.2
英國	2.7	0.0
新興市場和發展中經濟體	4.3	-0.6
俄羅斯	-3.0	-3.5
中國大陸	6.8	-0.3
印度	6.3	-0.1
東協五國(註)	5.2	-0.2
巴西	0.3	-1.1
墨西哥	3.2	-0.3
沙烏地阿拉伯	2.8	-1.6
奈及利亞	4.8	-2.5

資料來源：IMF《World Economic Outlook》，January 20, 2015；貿協市場研究處整理
 註：IMF 對於東協之經濟預測為東協五國，包括印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國及越南。

二、近期全球各經濟區塊之經貿走向及 2015 年展望

(一) 中國大陸市場

1. 2015 年 1-2 月中國大陸出口成長 15.0%、進口衰退 20.3%。
出口大幅回暖反映國際市場外需好轉，尤以歐美與東協市場的出口成長幅度最為明顯；進口大幅衰退主因為內需持續低迷和商品價格走低等因素影響。
2. 2015 年 2 月份製造業採購經理指數(PMI)雖由上月的 49.8%微升至 49.9%，仍低於景氣榮枯線，顯示景氣前景仍存隱憂；非製造業 PMI 則受惠春節效益，由上月的 53.7%微升至 53.9%。
3. 在中國大陸 2015 年展望方面，中國大陸今年的全國兩會提出 2015 年 GDP 成長率目標為 7%左右，進出口成長率目標為 6%左右，均低於往年 (2014 年 GDP 與進出口成長率目標皆為 7.5%，實際值分別為 GDP 成長 7.4%、出口成長 6.1%、進口成長 0.4%)，並提出諸多因應新常態的提質增效政策，包括「中國製造 2025」、「互聯網+」行動計畫、一帶一路，對台商而言，商機與挑戰並存。

此外，IMF 於 2015 年 1 月將中國大陸 2015 年的 GDP 成長率由前次 (2014 年 10 月) 預測的 7.1% 下調至 6.8%，顯示其經濟發展邁向新常態，從以往的高速成長轉為中高速成長，經濟逐漸轉型。

雖然中國大陸 2015 年 1-2 月出口成長率回暖為 15.0%，但國際市場仍存在複雜多變的不確定因素，依舊不可輕忽，

中國大陸統計局於 2015 年 2 月底的分析報告指出，未來需適應中國大陸出口成長率為個位數的新常態。而進口則因尚未看到國際能資源和大宗農產品價格回升的跡象，故前景依舊保守。

(二)歐美日成熟市場

1.歐洲：

(1)總體經濟方面，歐盟統計局 2015 年 3 月 6 日公布歐元區 2014 年第 4 季 GDP，經季節調整後，2014 年第 4 季 GDP 較 2013 年同期成長 0.9%，至於歐洲經濟的前三大經濟體：德國、法國及英國在第 4 季的成長年增率則分別為 1.5%、0.2%及 2.7%。歐元區財長會議 2015 年 2 月下旬初步同意延長紓困希臘 4 個月，並認可希臘提出的改革措施清單，希臘與國際債權人暫時化解僵局，降低希臘債務違約及退出歐元區的風險。

(2)財政及貨幣面，歐元區 2015 年 2 月通貨膨脹年增率為負 0.3%，通貨緊縮跡象持續。歐洲央行 2015 年 1 月 22 日宣布實施量化寬鬆政策 (QE)，自 3 月起，每月將買進 600 億歐元的債券，歐洲央行總裁德拉吉於 3 月 5 日宣布，此購債政策自 3 月 9 日開始啟動購進，預計持續到 2016 年 9 月底，或一直持續到通膨改善為止。

(3)就業方面，歐元區 2015 年 1 月份失業率降至 11.2%，此為 2012 年 4 月以來最低紀錄，失業情況初步展露緩解跡象。

(4)產業方面，Markit 公布歐元區 2015 年 2 月綜合 PMI 終值由

1 月的 52.6 升至 53.3，為 2014 年 7 月以來最高。2 月製造業 PMI 終值為 51.0，與上月持平，上月為 6 個月新高。

(5)消費方面，歐元區 2015 年 2 月經濟信心指數升至 102.1，為 7 個月新高。歐元區 2015 年 1 月零售銷售較上年同期成長高達 3.7%，消費力道強勁升溫。

(6)在歐洲 2015 年展望方面，根據 IMF 2015 年 1 月 20 日最新預測，歐元區 2015 年 GDP 成長率為 1.2%，較去年 10 月的預測下修 0.2 個百分點。然而，歐洲央行於 3 月 5 日公布上調了歐元區 2015 年的經濟成長預測至 1.5%，上調主因為歐洲央行認為近期的貨幣政策措施及國際油價下跌將有助於歐洲經濟獲得改善。此外，2015 年歐盟多國將舉辦大選，包括已於 1 月下旬舉辦的希臘、於 5 月舉辦的英國、12 月舉辦的西班牙，加上先前烏克蘭危機帶來的與俄羅斯對峙問題，2015 年歐洲在經濟與政治上將持續面臨挑戰與轉機。

2.美國：

(1) 2014 年第 4 季，美國實質 GDP（換算為年率）比上年同期（2013 年第 4 季）成長 2.4%，也比上季（2014 年第 3 季）成長 2.2%，顯示美國景氣持續擴張。

(2) 2015 年 2 月美國的失業率下降為 5.8%，經季節調整後下降為 5.5%，維持相當低的失業率，已達到聯準會升息的標準。

(3) 美國經濟持續擴張，經濟成長、消費、就業、投資狀況良好，聯準會升息時機可能在 2015 年中。

(4) 美國供應管理協會（The Institute for Supply Management,

ISM) 所公布美國製造業 PMI 從 2015 年 1 月份的 53.5 下降到 2015 年 2 月的 52.9，仍是景氣擴張的訊號。另外，Markit 公布 2015 年 2 月份美國製造業採購經理指數 (PMI) 終值從 2015 年 1 月的 53.9 上升為 2 月份的 55.1，反映企業新訂單的急速增加，美西碼頭貨運延遲導致企業紛紛增加庫存備貨。

(5)在美國 2015 年展望方面，IMF 預估 2015 年美國經濟成長為 3.6%，EIU 預估 2015 年美國經濟成長為 3.4%，出口強勁，商品進口會稍微趨緩，主要因素在於原油與石油產品進口會明顯漸少。此外，2015 年美國對全球經濟影響最大的事件在於聯準會的升息。預估在 2015 年中，最快 6 月就會宣布升息，各界予以高度關注。

3.日本：

(1)內閣府於 2015 年 2 月 16 日公布 2014 年第 4 季 GDP(yoy)衰退 0.5%，跌幅較第 3 季明顯回升，主要衰退來源依然為民間住宅投資下降，2014 年全年實質經濟成長率為 0%。2015 年 1 月出口在日圓貶值帶動下較去年同期成長 17%，金額為 6 兆 1,433 億日圓(約 520 億美元)，進口受惠於原油價格下滑也比去年同期下降 9%至 7 兆 3,225 億日圓(約 619 億美元)，可望帶起新一波經濟復甦。

(2) 財政及貨幣方面，2015 年 1 月 CPI 指數為 103.1，比前月下
滑 0.2；核心 CPI(排除生鮮食品)為 102.6，比前月下滑 0.6。
日本 CPI 上升幅度連續 6 個月下滑，距離日本央行 2%通膨
目標越來越遠。由於日本央行持續推動貨幣寬鬆，2015 年 2

月底日本貨幣基數餘額再創新高，達 278 兆 8,658 億日圓。

(3)產業方面，Markit 公布 2015 年 2 月份日本製造業採購經理指數(PMI)為 51.6，比 1 月終值 52.2 下滑 0.6，產業活動擴張趨勢略為減緩。

(4)就業方面，總務省 2015 年 2 月 27 日公布，2015 年 1 月份經季節調整後的失業率為 3.6%，比前月上升 0.2%。

(5)消費方面，2015 年 1 月消費者信心指數為 39.1，比前月上升 0.3，連續 2 個月回升。2015 年 1 月份零售銷售比去年同期下跌 2.0%，降幅大於市場預期。

(6)在日本 2015 年展望方面，2015 年日本可望持續朝擺脫通縮、提振內需消費的方向邁進，各國經濟研究單位預期日本經濟將緩步復甦。為加速景氣重振，日本政府計畫推出 3 兆 5,000 億日圓的緊急經濟對策，協助地方政府發放消費券、補助中小企業、持續推動災後重建，振興地方經濟。另日本政府已決議自 2015 年 4 月起調降企業稅，減低企業營運成本，並計畫在春季薪資談判中再度與企業協商調薪，期望提高實質薪資與消費力。日本央行樂觀預期日本經濟將持續溫和復甦，並傾向持續推動貨幣寬鬆政策；日圓貶值對於提振出口的效益逐漸浮現，加上國際原油價格下滑，減輕日本能源進口成本壓力，可望加強日本經濟復甦力道。

(三)新興市場

1. 在東協主要國家方面，印尼已取消汽油補貼，2015 年所節省之 200 億美元預算將投入海運與鐵路基礎建設，並改善電力、

農業、漁業、教育與醫療體系等用途。印尼央行 2015 年 2 月 17 日意外調降基準利率，是三年來首見。由於商品價格下滑、投資冷卻，印尼 2014 全年經濟成長率創金融危機以來最差的 5.02%。但由於國際油價暴跌，印尼零售油價跟著走低，物價漲幅也受到抑制，通膨率從 2014 年 12 月的 8.4%，降到 2015 年 1 月的 6.96%。印尼央行表示，2015 年通膨率將處於目標區間 3-5%。此次降息，印尼成為近期另一個以寬鬆貨幣政策支撐經濟的國家。

泰國政府指出，2014 年政治動亂嚴重打擊國內經濟，泰國觀光客人數相較上一年大幅減少 177 萬人，加上農產品價格下滑、出口疲軟等因素影響，該國 2014 年 GDP 僅成長 0.7%，遠低於 2013 年的 2.9%，居東協之末。但泰國政府智庫維持 2015 年成長目標 3.5~4.5%。

馬來西亞 2014 年 GDP 成長 6%，較 2013 年的 4.7% 的增幅表現為佳。雖然出口放緩，但是民間消費與投資項目，仍支撐著馬來西亞經濟成長。然而，國際油價的大幅滑落，影響馬來西亞原油出口，將迫使馬國政府必須縮減開支來因應。此外，2015 年馬國政府將提高消費稅，亦可能降低民間消費力。

在東協 2015 年展望方面，根據 IMF 於 2015 年 1 月 20 發布之預測，東協主要國家 2015 年的經濟展望：印尼、泰國、菲律賓、馬來西亞及越南等「東協五國」，2015 年經濟成長率預測為 5.2%，高於 2014 年的 4.5%。

2. 在印度方面，印度財政部長 Arun Jaitley 2015 年 3 月 2 日針對新一財政年度預算指出，目前印度官方調高新一年度經濟成

長預測，由估計 7.4%調高至 8-8.5%，他進一步強調，未來印度至少須連續 10 年維持 9-10%經濟成長，才能夠有效改善該國落後的公共建設及普遍性貧窮情形，為達成此目標，則需要透過大量海外投資及改善該國財政赤字來達成。然而，根據印度財政部所提新一年度財政計畫，印度政府並未如其對外宣布，推動財政改革以改善國家財政赤字，讓外界對於莫迪政府是否能夠有效推動經濟改革感到懷疑。國際信用評等公司穆迪(Moody)、標普(S&P)及惠譽(Fitch)等，在新年度財政計畫提出後，並未如原先預期調高印度主權評等，仍維持既有介於投資及垃圾等級之間的評比。在短期經濟走勢表現上，近一年來在印度新政藍圖及油價帶動成本下降激勵下，匯豐經濟學家持續對印度景氣走向維持樂觀看法，但 3 月 2 日所公布 2015 年 2 月印度 PMI 來到 51.2，較前月下跌 1.7，主要受到產出、新訂單及勞動雇用表現欠佳，對於未來走向，匯豐經濟學家也從過去樂觀轉趨保守，至於匯率表現上，近一個月印度盧比兌換美元匯率已趨於穩定，金融市場整體表現趨於平穩。

在印度 2015 年展望方面，IMF 於 2015 年 1 月 20 日宣布印度有機會於 2016 年超越中國大陸並成為全球增長最快的大型經濟體。在亞洲許多新興國家的經濟成長因受到中國大陸經濟成長放緩而拖累的情況下，IMF 下修多數亞洲國家經濟成長預測，但因印度與中國大陸經濟關聯性相對較小，而且原油和大宗商品價格的下跌將給印度帶來利大於弊，因此印度的經濟表現預測雖然也面臨下修情形，但下修程度較多數亞洲國家來得小。依據 IMF 估計，印度今年經濟成長率為 6.3%，

2016 年的經濟成長率為 6.5%，將超越中國大陸的 6.3%。除 IMF 外，包括世界銀行也作出印度經濟成長超越中國大陸預測，但超越時間點落在 2017 年。

3. 在俄羅斯方面，俄國經濟與盧布匯率歷經去(2014)年 12 月中以來的大幅震盪後，已隨著國際原油價格的回升逐步回穩。儘管如此，一年來的外匯存底耗損與大量的戰事支出，仍讓俄國經濟遭受重挫。繼 2015 年 1 月底標準普爾(S&P)調降俄國信評至「垃圾級」後，穆迪(Moody' s)也在 2 月底調降俄國的信用評等，並指出 2015 年俄國經濟成長、消費市場與財政能力仍將有面臨長期衰退的隱憂。

與俄國持續軍事衝突僵持的烏克蘭，在外匯存底不足 100 億美元、瀕臨破產的情形下，2015 年 2 月 5 日烏國央行一舉將基準利率調升 22 碼至 19.5%，也引發烏幣格里夫納的劇烈震盪，同日重貶 49%，美元兌烏幣匯率已由 2014 年底的 1:15，至 2015 年 2 月份突破 1:25。

在德法兩國的斡旋下，2015 年 2 月 12 日俄羅斯和烏克蘭已在白俄首都明斯克簽署第二輪的停戰協議，希望盡早平息衝突以挽救戰事對兩國及區域經濟的衝擊，然而，兩國軍方是否能落實協議內容仍有待後續觀察。

在俄羅斯 2015 年展望方面，IMF 在 2015 年 1 月份發布對俄羅斯的經濟成長預測，2015 及 2016 年分別是-3.0%和-1.0%；摩根史坦利則在 2015 年 2 月份歐盟決議延長對俄制裁 6 個月後，將其對俄預測值下修至 2015 及 2016 年分別為-5.6%和-2.5%；俄國經濟發展部則認為，2015 年第一季將最

為艱困，但隨著近來油價逐步回升，俄國經濟可望於 2015 第 4 季起逐漸復甦。

4. 我中南美洲主要市場—墨西哥，墨西哥 2015 年 2 月製造業採購經理人指數 (PMI) 終止連升六個月，由 1 月所創的逾兩年高位 56.6，降至 54.4，為三個月以來最低。期內，產出指數增長由 25 個月的高位放緩，結束連續六個月的擴張；新訂單也由逾兩年高位回落，增速為三個月最低；就業大致維持穩定；生產要素成本通膨則加速至 2012 年 6 月最快。此顯示墨西哥製造業雖仍屬擴張情勢，但稍有降溫。IMF 於 2015 年 1 月預期墨國 2015 年經濟成長率為 3.2%，較去年 10 月的預期值小幅下修 0.3 個百分點。

另一我中南美重要市場—巴西，2015 年 2 月製造業 PMI 由 1 月 50.7，降至 49.6，終止連升兩個月，是三個月以來首陷收縮。期內，新訂單及產出指數下降，巴西貨幣雷亞爾疲軟推高房價及提高製造業投入成本。巴西為了抑制通膨而升息，卻因此抑制經濟活力，並加速貨幣貶值，致使大量資本撤出。不僅如此，巴西國家石油公司的貪腐醜聞，以及國內嚴重的旱災，皆為該國經濟帶來不小的衝擊。巴西中央銀行於 3 月初公布最新「焦點」報告，經濟學家預測 2015 年巴西經濟將衰退至 -0.58%，若預測屬實，將是巴西自 1990 年以來最差經濟表現。

在中南美洲 2015 年展望方面，拉丁美洲暨加勒比海經濟委員會 (CEPAL) 於去年 12 月發表的報告中，預測該區域 2015 年經濟成長率為 2.2%，而 IMF 於今年 1 月發表的世界經濟展

望報告中，則下修該地區 2015 年經濟成長率為 1.3%，IMF 認為 2015 年是拉丁美洲暨加勒比海區域困難的一年，主因為國際原物料出口幾乎停滯、全球市場復甦力道薄弱及中國大陸經濟萎縮之故。此外，各國政治不穩定性，致使投資人信心不足影響投資；巴西、墨西哥、阿根廷、委內瑞拉等國亦面臨嚴峻的通膨考驗。

5. 在中東方面，國營的沙烏地阿拉伯石油公司宣布，由於市場需求回溫，將調漲銷往美國油價每桶一美元，並調漲 2015 年 4 月份出口亞洲輕原油價格每桶 1.4 美元，漲幅為 2012 年 1 月來新高。沙烏地阿拉伯過去三個月來積極捍衛市占率，日前更調降 3 月銷往亞洲油價至 14 年新低，帶動伊拉克、科威特及伊朗跟進降價。包括渣打及美國銀行等金融業者指出，國際油價近來回彈幅度優於預期，顯示沙國不減產策略奏效。沙國調漲出口油價，反映市場需求攀升，不代表該國不會再發動價格戰。

近期土耳其里拉的貶值，讓原本欣欣向榮的土耳其經濟再度蒙上了一層陰影。土耳其總統艾爾多安 2015 年持續對央行降息施壓。土耳其央行 2015 年 1 月 24 日宣布兩個月來的第二度降息以刺激疲弱的經濟，土耳其央行同步調降了三大利率。

在中東 2015 年展望方面，IMF 表示，原油價格下跌導致石油出口減少，將使中東和中亞經濟體 2015 年損失多達 3,000 億美元。IMF 在最新中東和中亞經濟展望報告中指出，油價大跌逾 50% 對卡達、伊拉克、利比亞和沙烏地阿拉伯等特別

依賴石油出口的經濟體衝擊最大，中東和中亞石油進口國也無法立刻獲得龐大效益，因為歐元區重要貿易夥伴及俄羅斯經濟成長展望轉弱已帶來衝擊。IMF 表示，今年石油出口減少帶給波斯灣合作理事會（GCC）成員國的損失可能達到國內生產毛額（GDP）的 21%，相當於約 3,000 億美元，非 GCC 成員國及中亞國家今年損失分別估為 900 億和 350 億美元。此外，油價下跌也衝擊銀行貸款，標普（S&P）表示，阿聯大公國 49 家銀行今年貸款成長率可能降到 6%。

在土耳其 2015 年展望方面，自 2013 年第 4 季起，土耳其里拉的貶值趨勢擴大，從 1 美元兌 1.8 里拉一路貶值到 2015 年 3 月的 1 美元兌 2.6 里拉，貶值幅度將近 4 成。里拉的貶值不但加重了土耳其國內通膨的壓力，也削弱了土耳其進口採購的能力。國際信評機構發現 2014 年第 4 季，土耳其陸續有 56 億美元的資金流出，11 月單月份就匯出 34.6 億美元。大量的美元流出，增加了土國在經濟及國家財政政策上的不確定性。投資機構摩根士坦利（Morgan Stanley）將土耳其列為包括南非、印尼、印度、巴西等高度仰賴外資來平衡經常帳赤字的最脆弱的五大經濟體之一。

此外，貨幣貶值導致以進口為主的土國通膨壓力一直很高，土國央行只能以高利率來控制通膨率。但隨著各國降息，加上油價大跌，土耳其央行也面臨降息壓力，一月底再度調降基準利率 2 碼至 7.75%。仰賴國際貿易及石油進口，與國際經濟的連動越來越密切的土耳其，貨幣政策上的矛盾突顯了目前政府及央行在面對經濟問題上的困境。

6. 非洲方面，南非財政部預期 2015 年南非 GDP 為 2%，南非政府刻正制定之「土地擁有法案」(Land Holdings Bill)將加速推動。該法案將禁止外國人擁有南非土地，將對外資造成心理上之影響，不力在南非投資，連帶衝擊經濟發展及就業。2014 年第 4 季及近來對南非製造業者所作之調查報告顯示，相當多數之製造業者對未來一、二年南非的經商環境感到悲觀。

作為非洲經濟新龍頭的奈及利亞，原定 2015 年 2 月 14 日登場的總統選舉，延後至 3 月 28 日舉行。近日外匯市場跌至 1 美元兌 200Naira，創紀錄新低，不利進口。

埃及總理 Ibrahim Mehleb 宣布將於 2015 年 3 月 13-15 日於紅海邊渡假聖地 Sham El-Sheikh 舉行國際經發會，埃及將於會中推出電力發展、通訊、衛生、基礎建設、青年創業、水利、穀物儲存、東南部礦區、蘇伊士運河工業區及倉儲中心等十大類 30 大項，總投資金額達 150-200 億美元，以改革埃及經濟，提高人民生活水準。還有 10 大計畫將透過民營夥伴關係，媒合國際投資者前來埃及投資。

在非洲 2015 年展望方面，原物料價格下跌、Ebola 疫情蔓延、安全形勢嚴峻列為非洲 2015 年經濟發展面臨的主要挑戰。2015 年非洲出口的主要原物料，尤其是原油在國際市場價格出現下滑，部分經濟較具規模者包括奈及利亞、阿爾及利亞、南非等，由此陷入困境。2015 年非洲經濟面對的挑戰會比 2014 年更為艱困。IMF 預測非洲經濟 2015 年將成長 5.2%，而貨幣貶值、出口收入減少、經濟成長趨緩，目前國際市場價格的暴跌波及所有原物料，受損最嚴重的包括礦產品（鐵

礦、銅礦、鋁礬土礦等)和農產品(棉花、大米和糖料)。

參、2015年我國經濟環境的挑戰

今(2015)年我國可望受惠於低油價成本、貿易條件改善及消費性電子產品不斷推陳出新，進而擴增消費及推升我今年經濟成長，顯示我景氣復甦動能持續。按我主計總處今年2月16日的最新預測，我國今年經濟成長率預測上修至3.78%，民間消費及投資展望樂觀。

惟今年全球經濟多空夾雜，我國外在經濟環境也將面臨多方挑戰，我主要出口市場之當地經貿變化將是我亟需謹慎因應的課題。包括中國大陸經濟成長趨緩及在地供應鏈茁壯，歐元區面臨通貨緊縮風險及失業率居高不下，日本安倍經濟學的後續效應未明朗等均可能影響自我進口產品之需求。然而，在臺美貿易關係益發緊密之際，美國今年景氣持續暢旺可望帶動我出口增勢。至於東協各國，受制於中國大陸成長放緩、國際油價波動及當地政治因素影響，預期今年東協各國經濟表現互異，也將左右與我國之貿易表現。此外，TPP及RCEP兩大區域經濟整合的談判進展及結果，對於尚未加入TPP及RCEP的我國而言，也將是我國在國際經貿環境中所需面對的課題及挑戰。