

台灣經濟情勢與2023展望

孫明德 主任 | 景氣預測中心 | 2022.10.18

偶數年 挑戰多

2012 歐債危機



2014 油價暴跌



2016 英國脫歐



2018 美中貿易戰



2020 新冠疫情

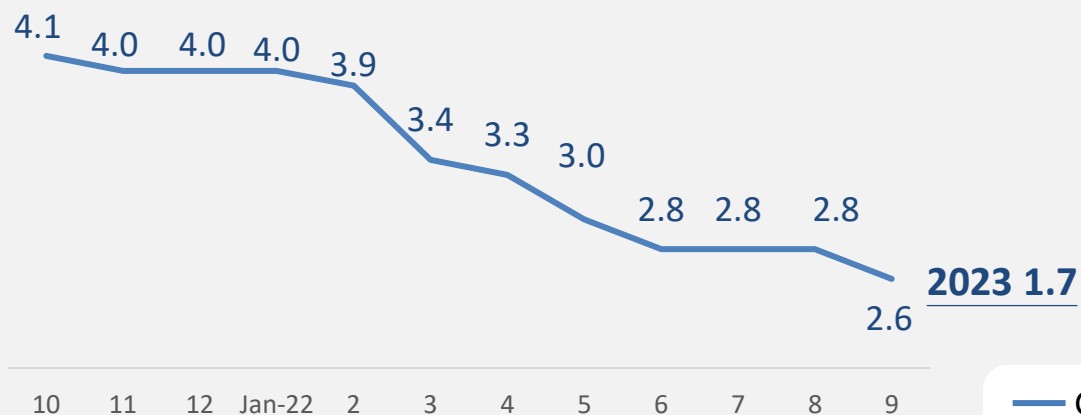


2022 俄烏戰爭

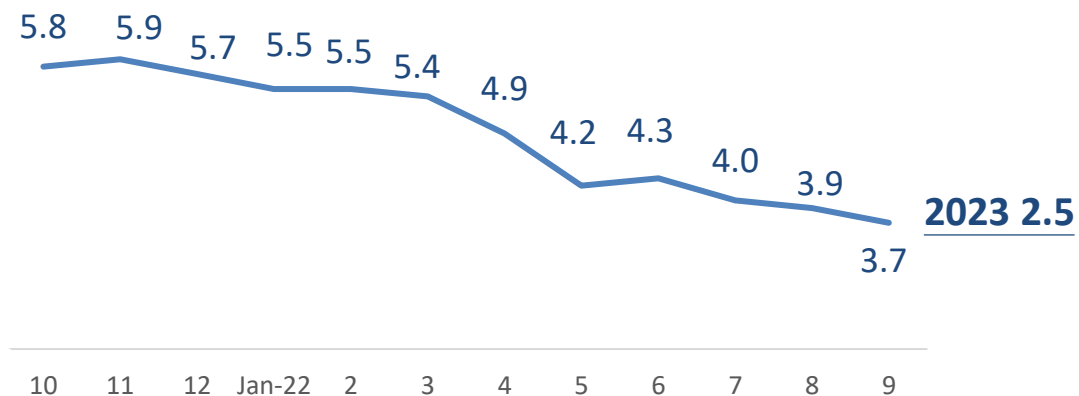


全球經貿與台韓經濟

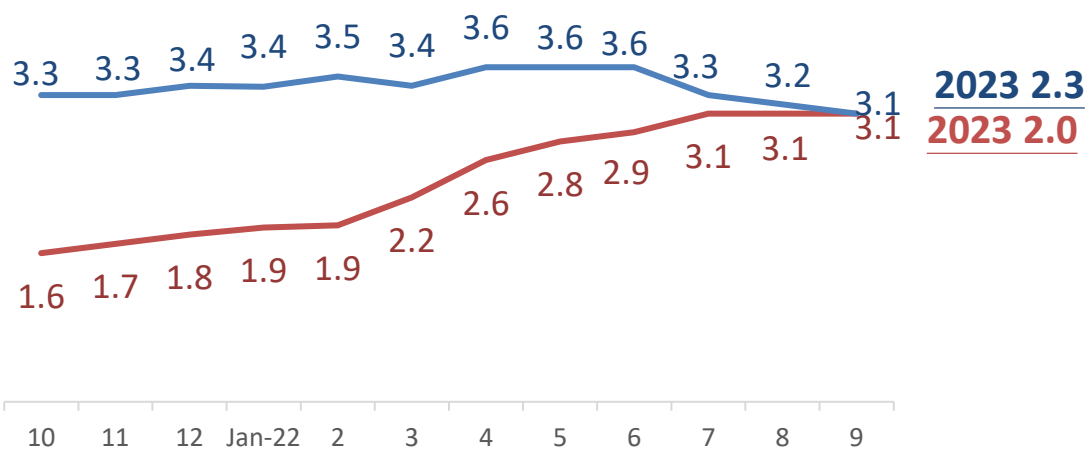
全球經濟



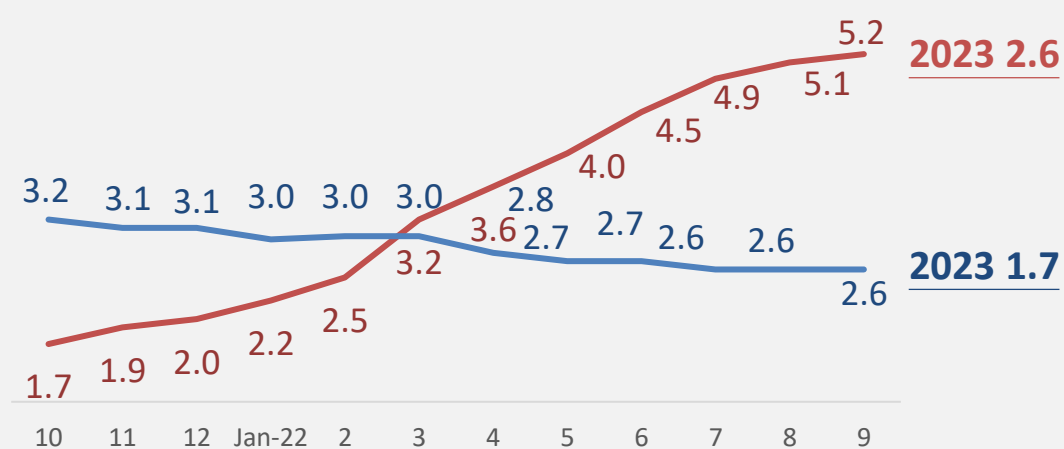
全球貿易



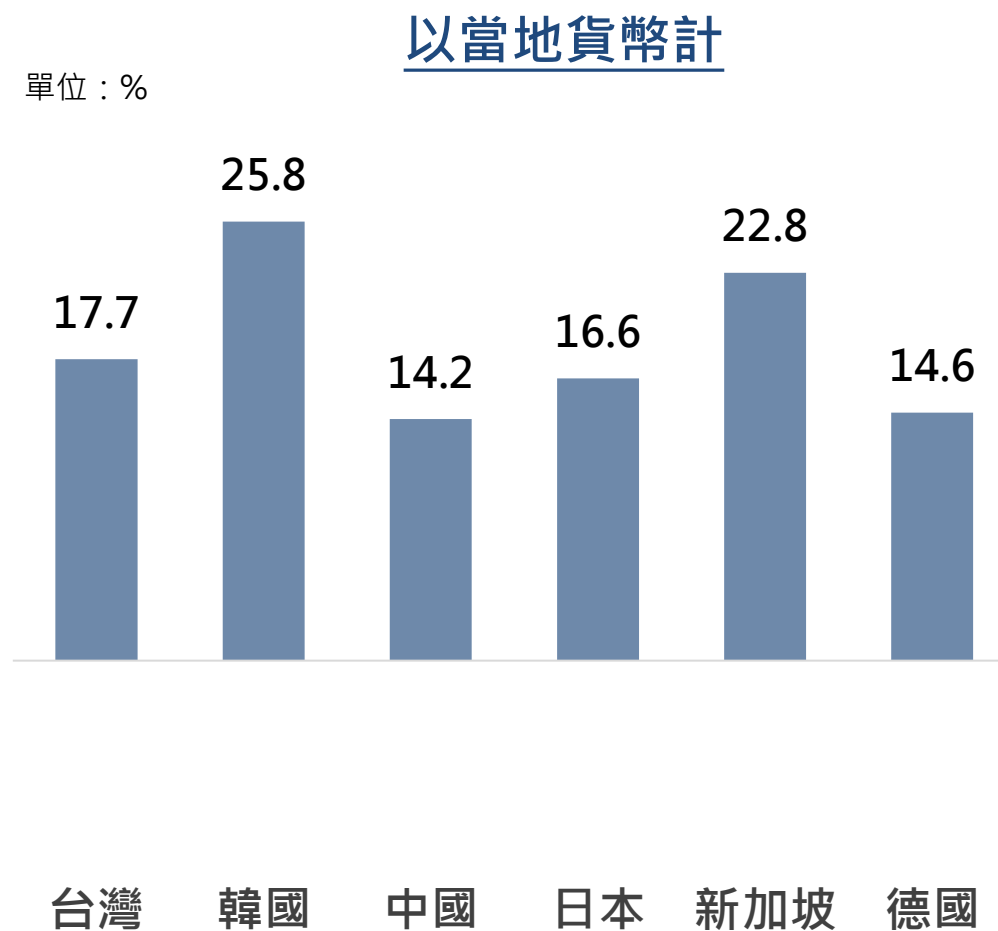
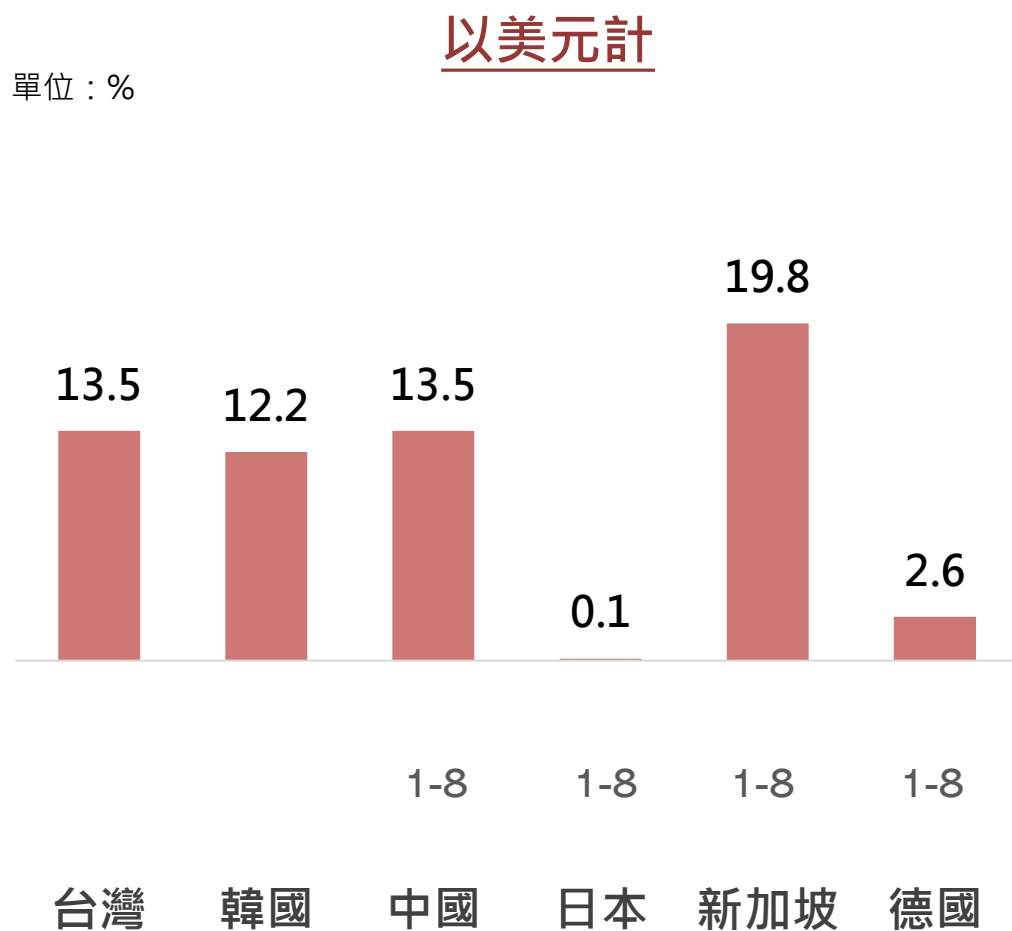
台灣



韓國



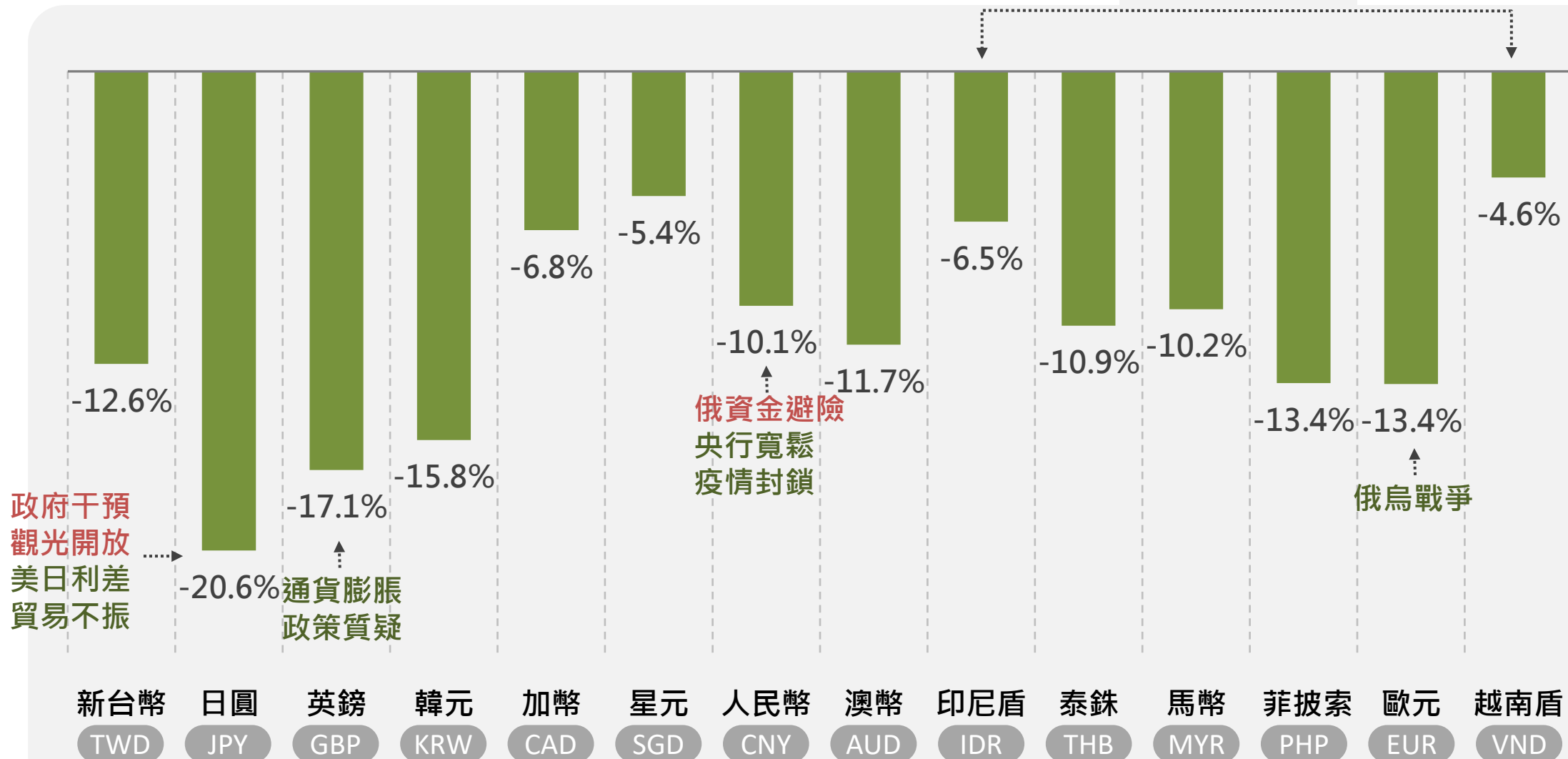
出口國際比較(2022年1-9月)



資料來源：我國財政部統計處、中國海關總署、韓國MOTIE、日本財務省貿易統計、德國統計局、新加坡統計局。

2022年貨幣升貶(~10/7)

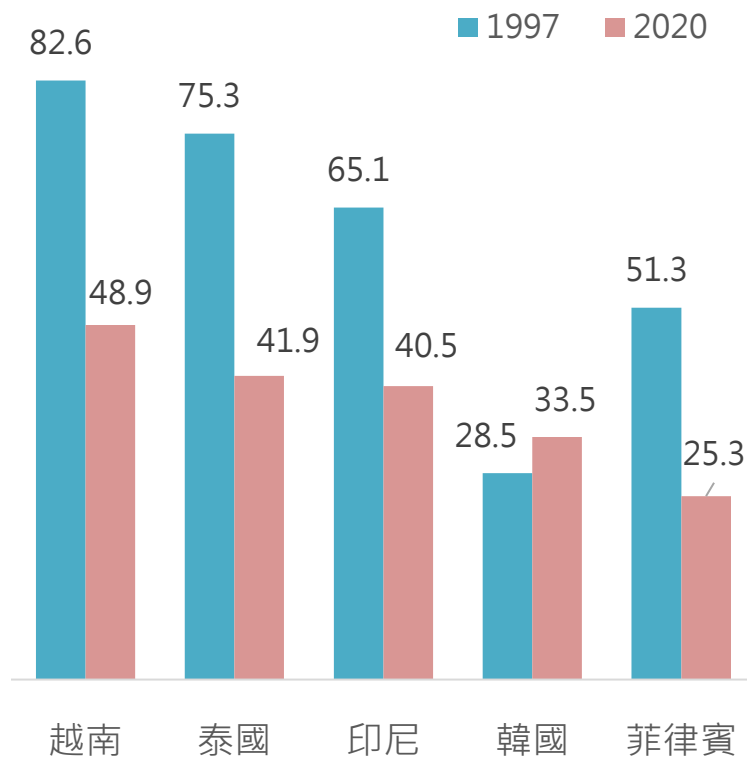
逐步擺脫疫情
通膨壓力漸增



資料來源: 中央銀行

亞洲金融風暴再起？

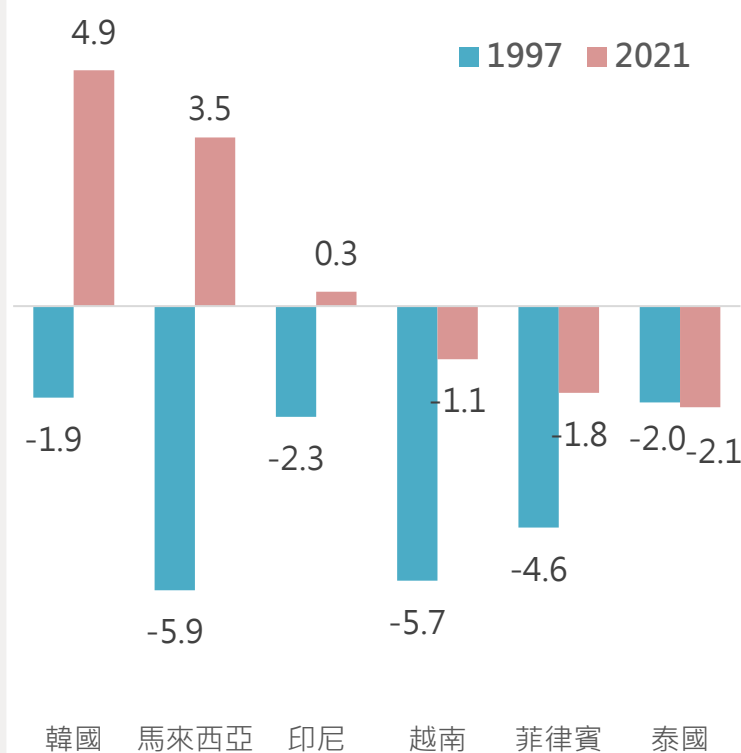
少借 外債占比 (%)



能賺



經常帳餘額占GDP (%)



會存錢



外匯存底 (億美元)

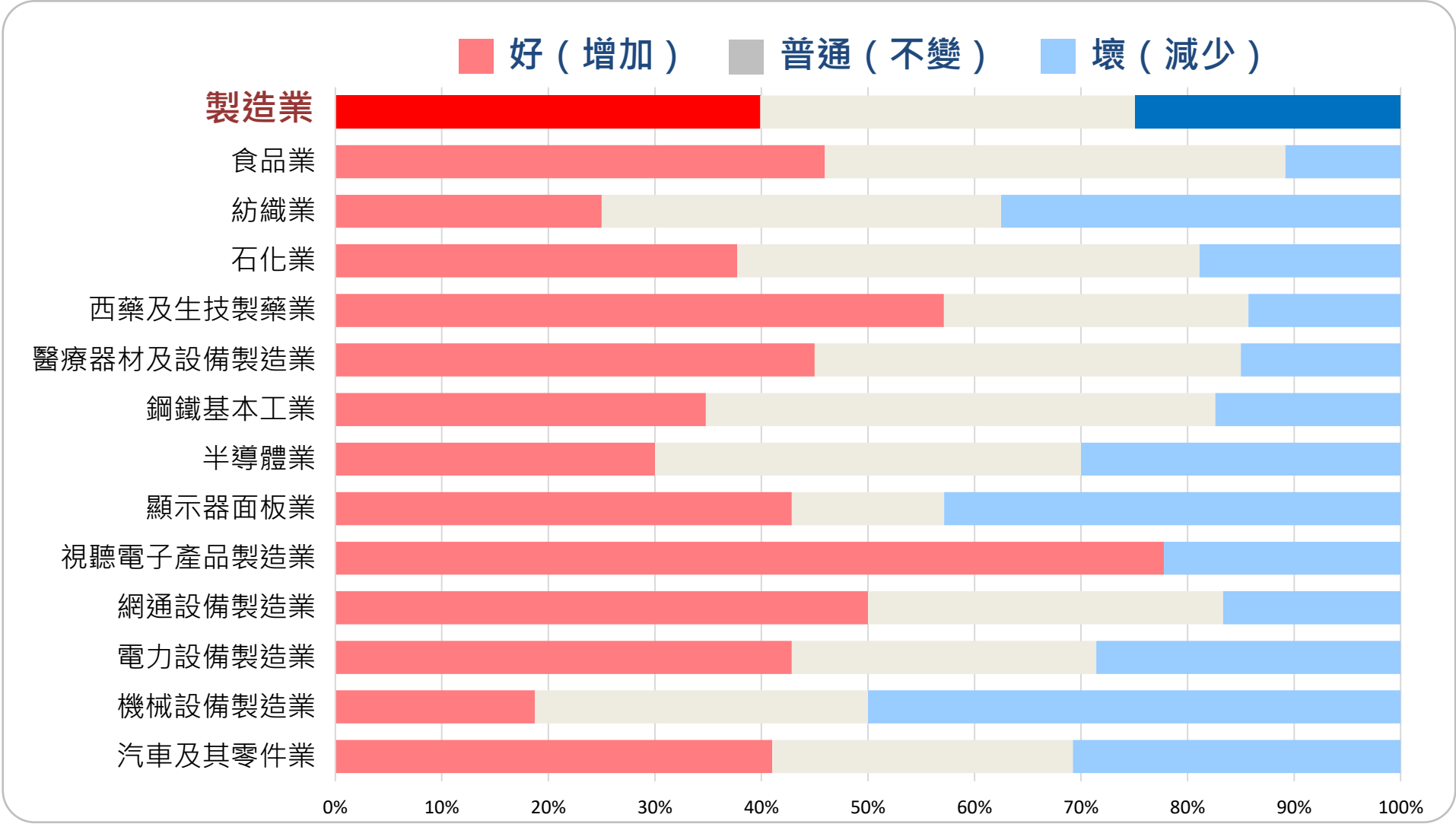
國家	1998/1	2022/8
臺灣	840	5,455
韓國	235	4,364
新加坡	1,199	4,038
泰國	262	2,150
印尼**	275	1,322
馬來西亞	204	1,082
越南*	19	1,014
菲律賓	87	990

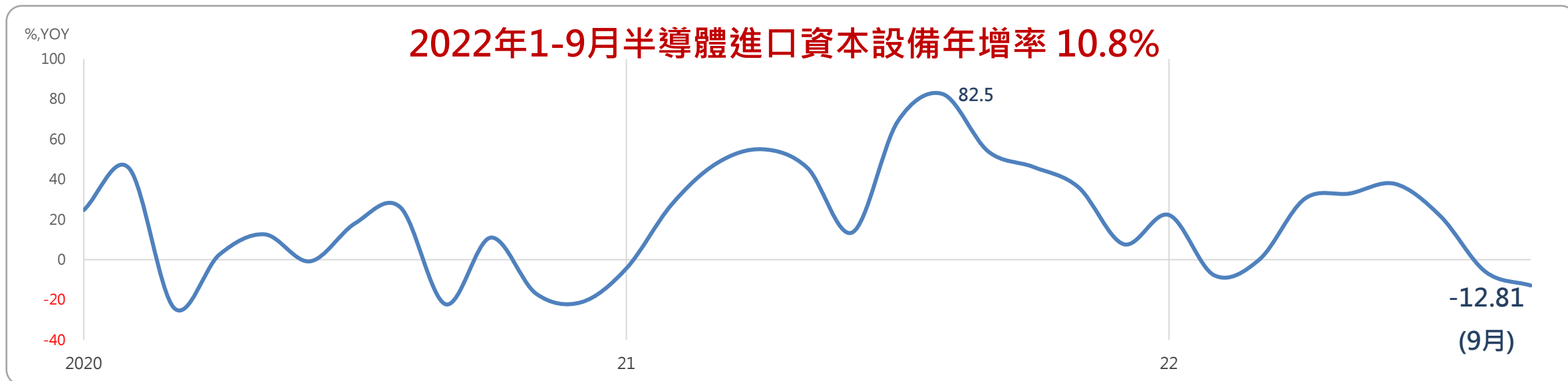
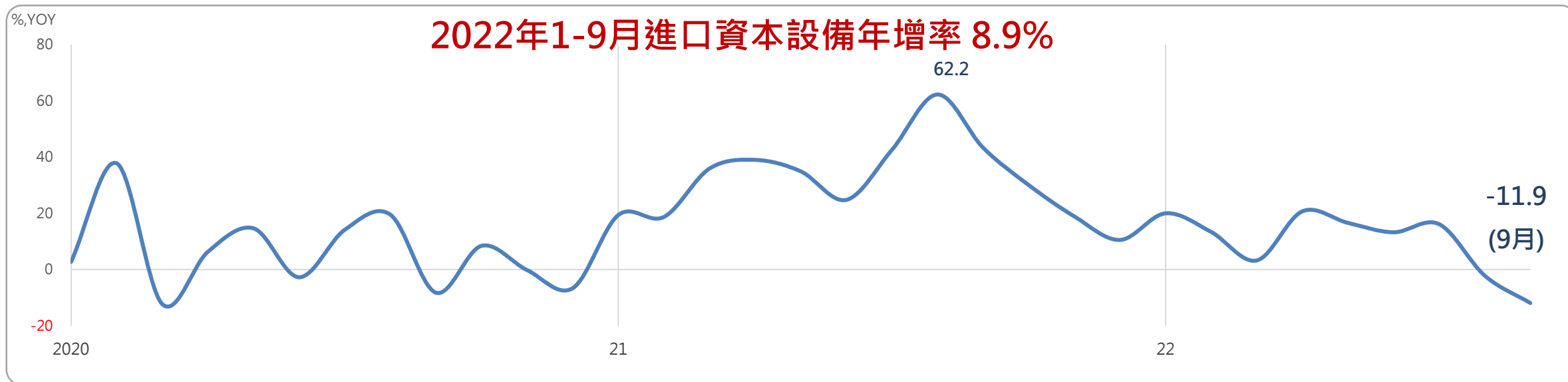
*除南韓是外債存量占GDP外,其餘國家是外債存量占GNI

*2022年6月 **2000年6月

資料來源: WORLD BANK、CEIC、財經M平方

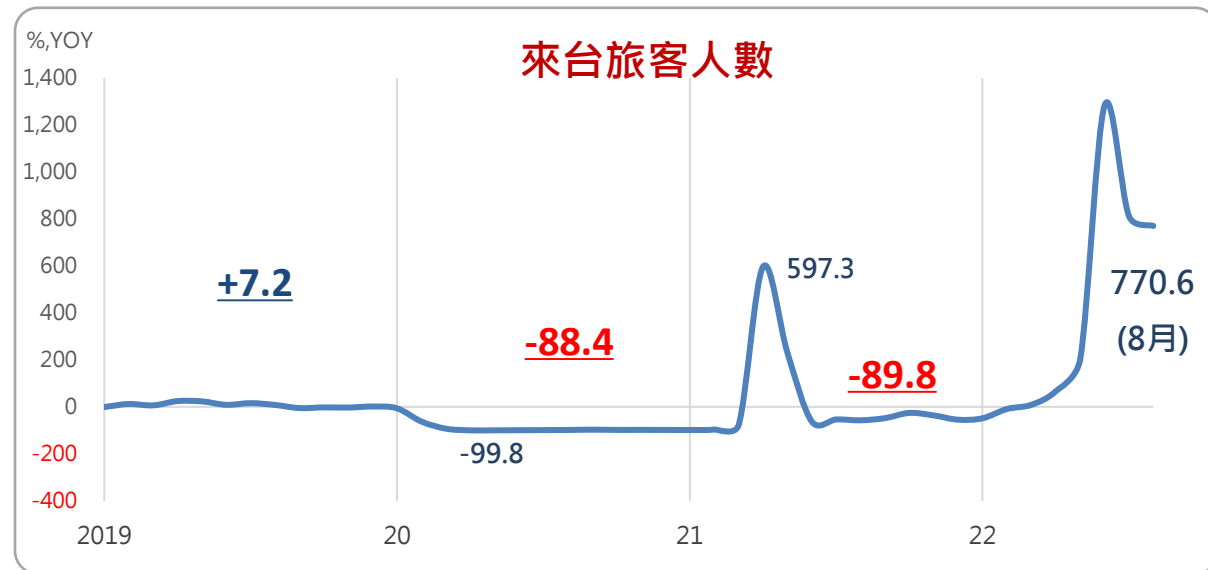
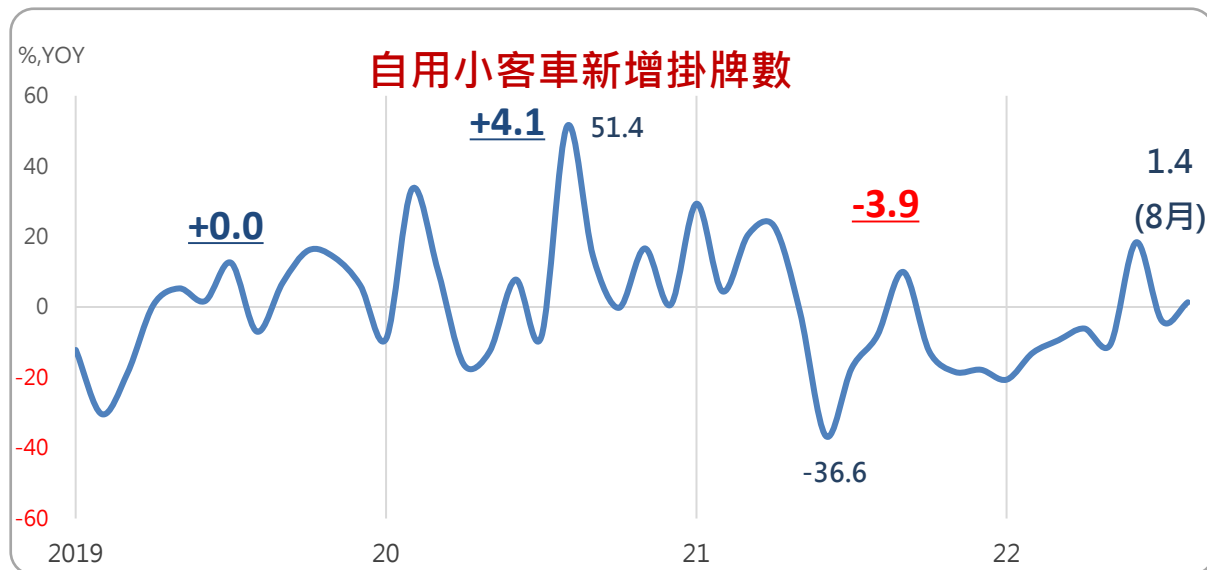
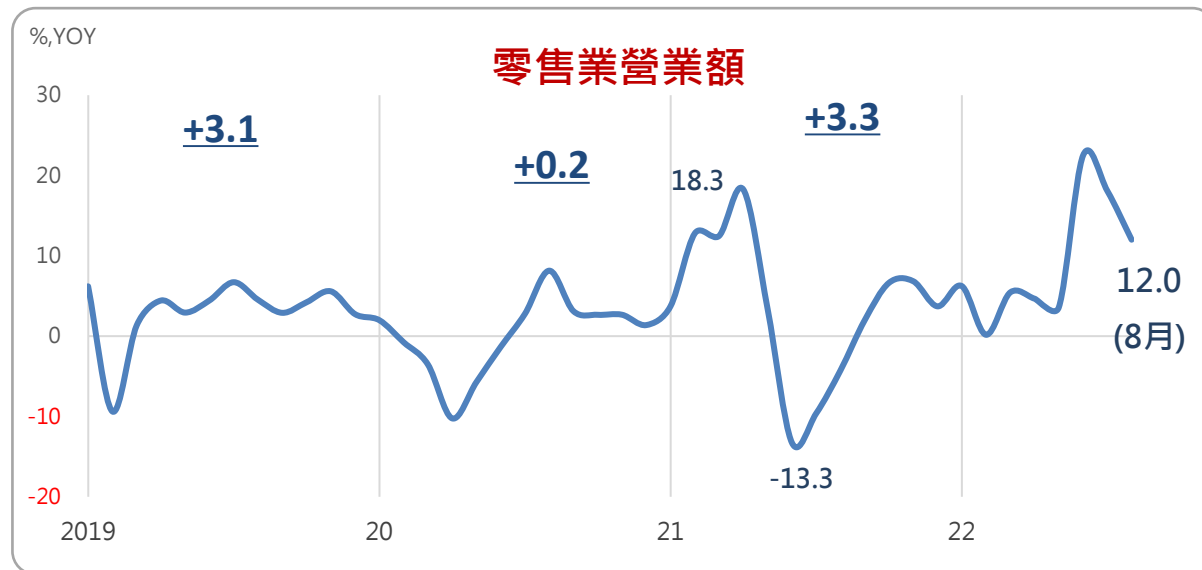
台灣製造業對2023年看法



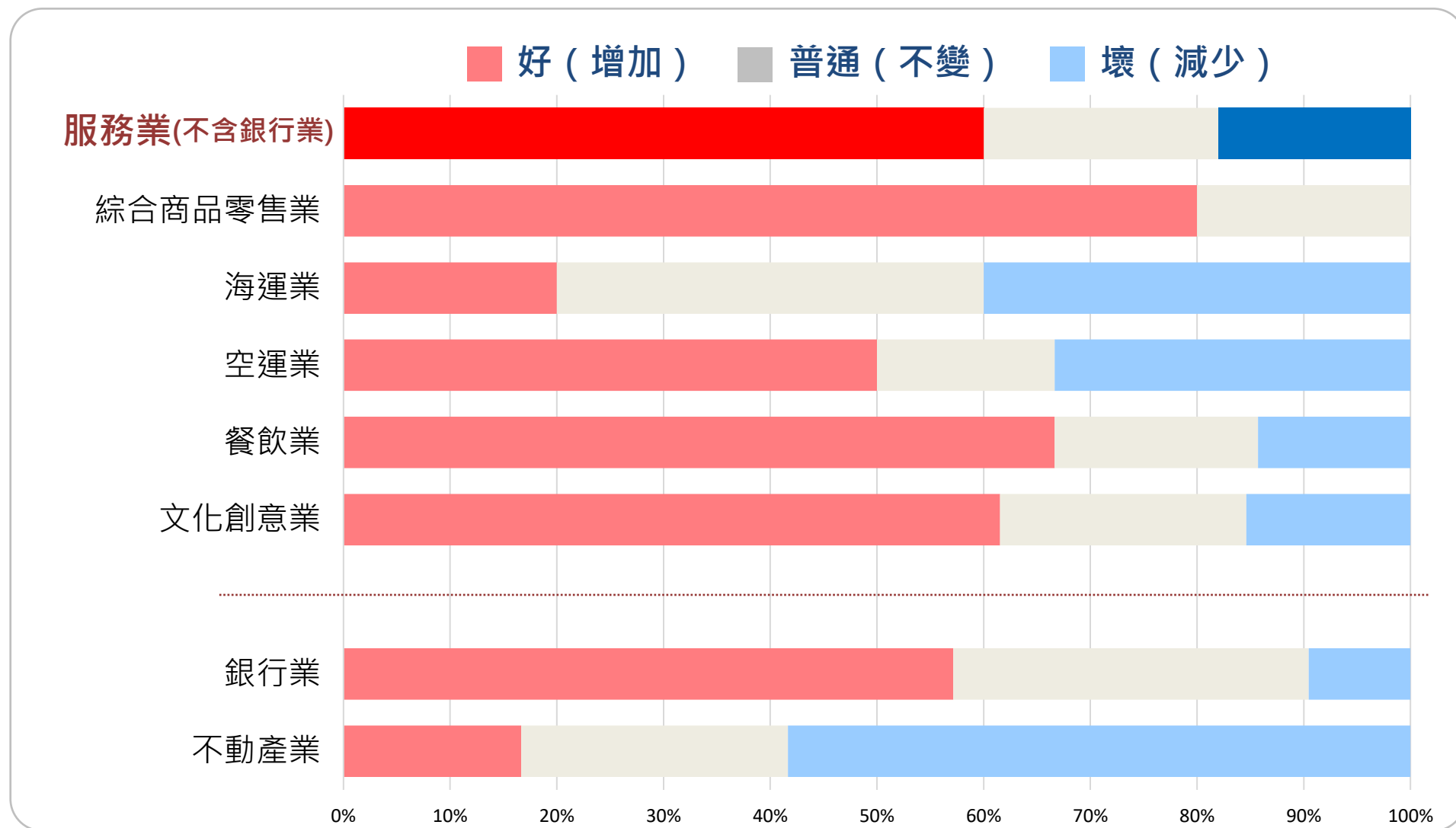


資料來源：財政部。

內需消費-台灣



台灣服務及不動產業對2023年景氣看法



2023挑戰-疫情後續

研究對象

1968	2003	2009
流感 (香港流感)	SARS 嚴重急性 呼吸道症候群	H1N1 新型流感*
2016	2014	2012
Zika 茲卡病毒	Ebola 伊波拉	MERS 中東 呼吸症候群
全球210個國家/經濟體(不含台灣) 1960至2018年		

本次疫情不同點

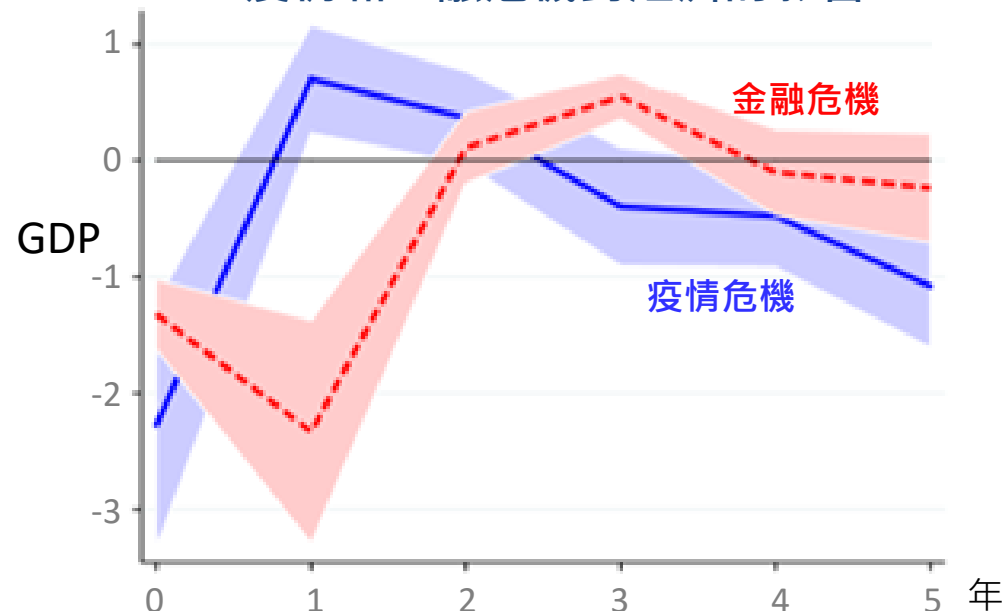
- 多國經濟**同時癱瘓**，加上史無前例的**大規模封鎖**，對經濟破壞遠勝以往。
- 各國**財政空間有限**，並不像過去危機時充裕。
- 反全球化**浪潮正盛，後疫情時代的貿易成長可能受到限制。

項目

影響

GDP	GDP 降低3個百分點 ，影響至少 5年 。 消費和投資直接衝擊。 貿易透過 關聯效果 影響他國，疫後反彈幅度無法彌補衰退，但融入全球價值鏈仍有助分散風險。
國別 產業	主要經濟體 影響大於新興經濟體。 工業及服務業 均受影響，農業則不明顯。
就業	失業率持續上升， 女性和低教育程度 影響更大。
政策	財政政策 特別是增加醫療支出，有利經濟復甦並降低疫後失業率。

疫情和金融危機對經濟的影響*



2023挑戰-全球政局



資料來源: 台經院整理

2022年主要央行利率及美國升息預測

主要央行利率

地區 / 國家		3月	6月	9月	10月
歐美 紐澳	紐西蘭	1.00	2.00	3.00	3.50
	美國	0.50	1.75	3.25	3.25
	澳洲	0.10	0.85	2.35	2.60
	英國	0.75	1.25	2.25	2.25
	歐洲央行	-0.50	-0.50	0.75	0.75
東亞	韓國	1.25	1.75	2.50	2.50
	台灣	1.375	1.50	1.625	1.625
	中國	3.70	3.70	3.65	3.65
	日本	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
東南亞	菲律賓	2.00	2.50	4.25	4.25
	馬來西亞	1.75	2.00	2.50	2.50
	泰國	0.50	0.50	1.00	1.00
	印尼	3.50	3.50	4.25	4.25
	越南	4.00	4.00	5.00	5.00
南亞	巴基斯坦	9.75	13.75	15.00	15.00
	印度	4.00	4.90	5.90	5.90

美國升息區間(CME)預測

升息(碼)	區間(%)	預測時點與機率(%)		
		6/30	7/31	10/10
12	3.00~3.25	18.0	31.5	0.0
13	3.25~3.50	45.7	47.4	0.0
14	3.50~3.75	29.7	19.1	0.0
15	3.75~4.00	4.5	1.9	1.8
16	4.00~4.25	0.0	0.0	13.3
17	4.25~4.50	0.0	0.0	65.0
18	4.50~4.75	0.0	0.0	21.8

資料來源：台經院整理(資料截止至2022/10/10)

簡報結束 敬請指教

TIER <http://www.tier.org.tw>

孫明德 | 台灣經濟研究院景氣預測中心

| d15594@tier.org.tw | 02-2586-5000 #222