

# 當前經濟情勢概況

(專題:由美國進口變化觀察供應鏈移轉情況)



經濟部

統計處  
Department of Statistics

中華民國113年9月27日

# 大綱

壹·國外經濟情勢

貳·國內經濟情勢

參·專題:由美國進口變化觀察供應鏈移轉情況

肆·結語

# 壹、國外經濟情勢

A

全球經濟

B

主要國家CPI

C

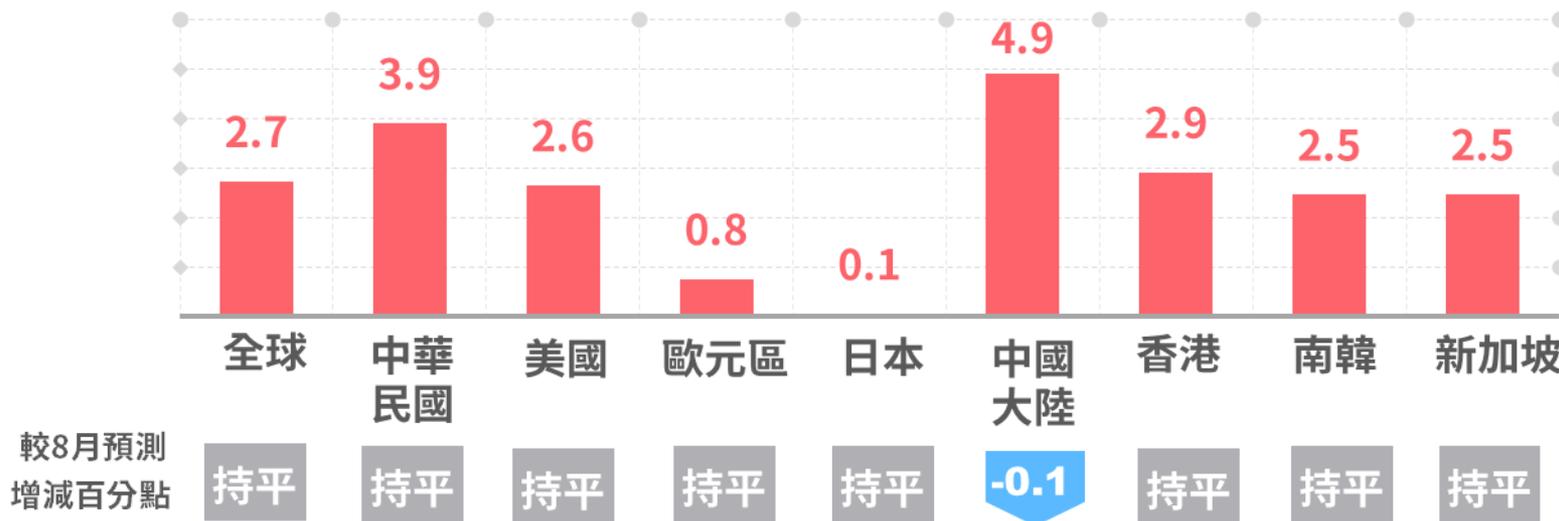
主要國家出口

D

主要國家經濟概況

# 全球經濟維持平穩擴張步調

## 2024年經濟成長率預測(%)

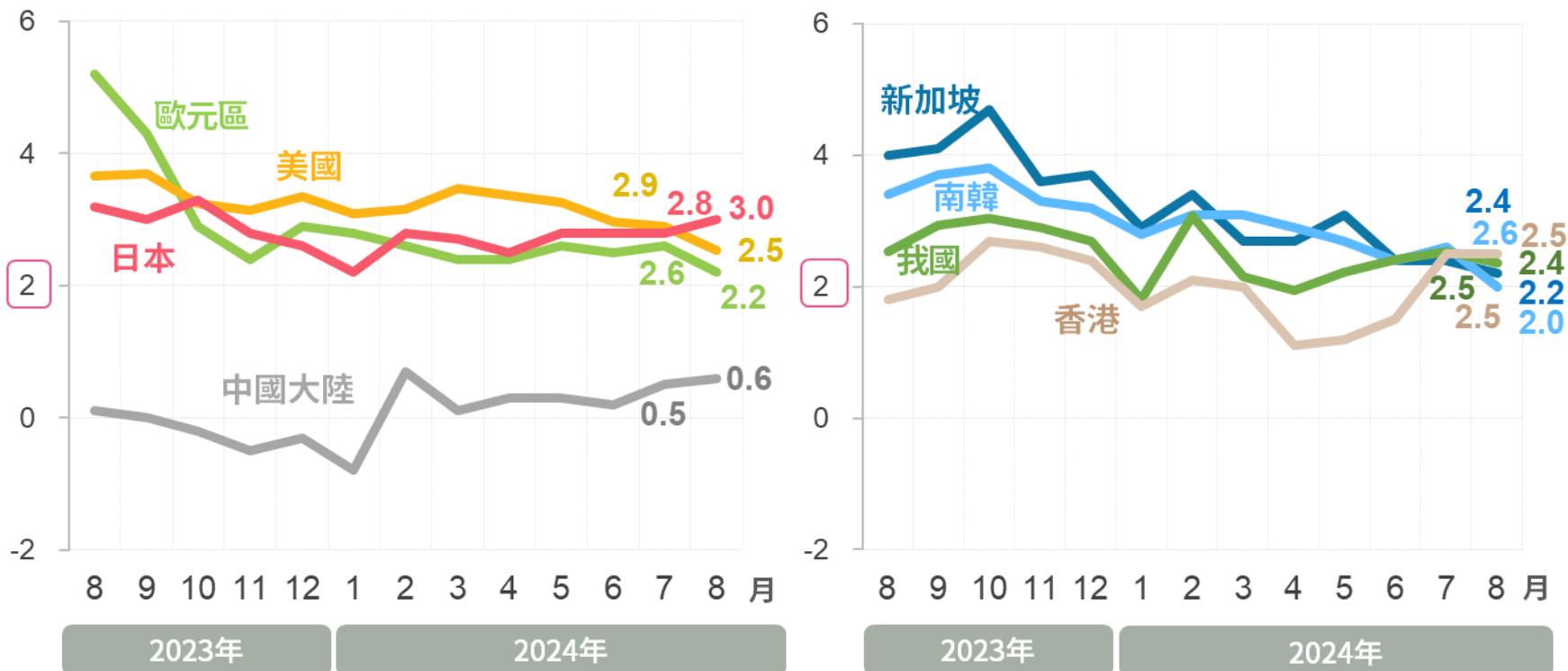


資料來源：我國為行政院主計總處，餘皆來自國際預測機構S&P Global。  
 註：我國係指主計總處113年8月較113年5月預測之增減差異。

- 隨美國降息循環正式啟動，將有助活絡全球經貿動能，惟各國通膨壓力尚未完全消除，美中角力與地緣政治風險等不確定因素仍存，恐增添全球經濟前景變數。根據國際預測機構S&P Global於9月17日預測今年全球經濟成長率為2.7%，與上月預估持平，主要國家中，中國大陸下修0.1個百分點，餘均與上月相同。

# 8月主要國家(地區)CPI多較7月回落

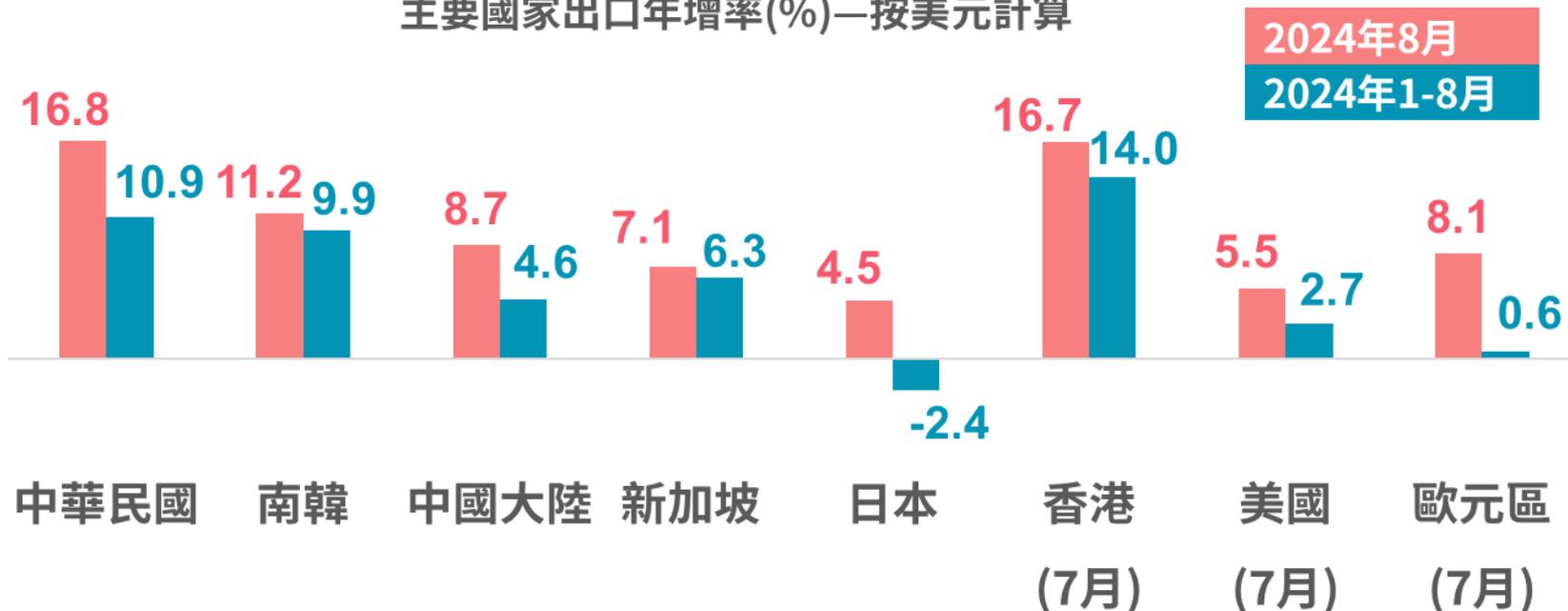
## 主要國家消費者物價指數(CPI)年增率(%)



- 8月主要國家CPI漲幅多較7月回落，其中美國、我國、歐元區、新加坡及南韓分別漲2.5%、2.4%、2.2%、2.2%及2.0%，較上月下滑0.1~0.6個百分點；日本及中國大陸則分別漲3.0%及0.6%，較上月增0.2及0.1個百分點；香港漲2.5%，與上月持平。

# 今年以來主要國家出口多呈正成長

主要國家出口年增率(%)—按美元計算

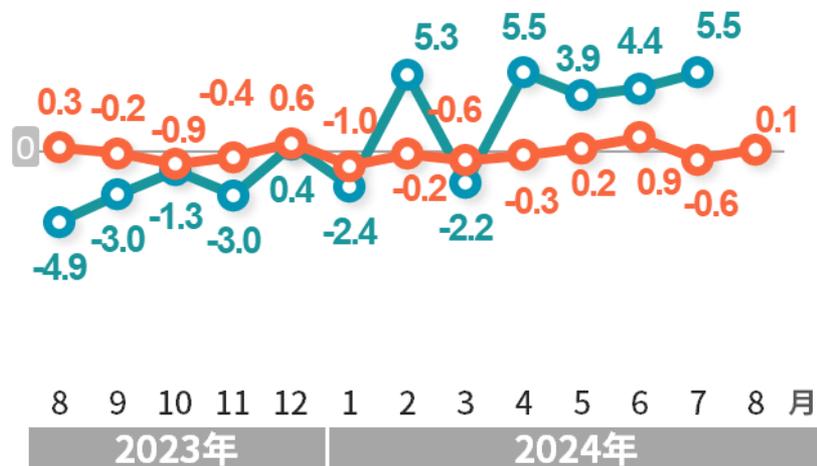


註：香港、美國及歐元區最新資料為7月。

- 今年8月主要國家出口多呈成長態勢，其中我國年增16.8%、南韓年增11.2%、中國大陸年增8.7%、新加坡年增7.1%、日本年增4.5%。
- 累計1-8月主要國家(地區)出口增幅除日本負成長外，餘介於4.6%~10.9%之間。

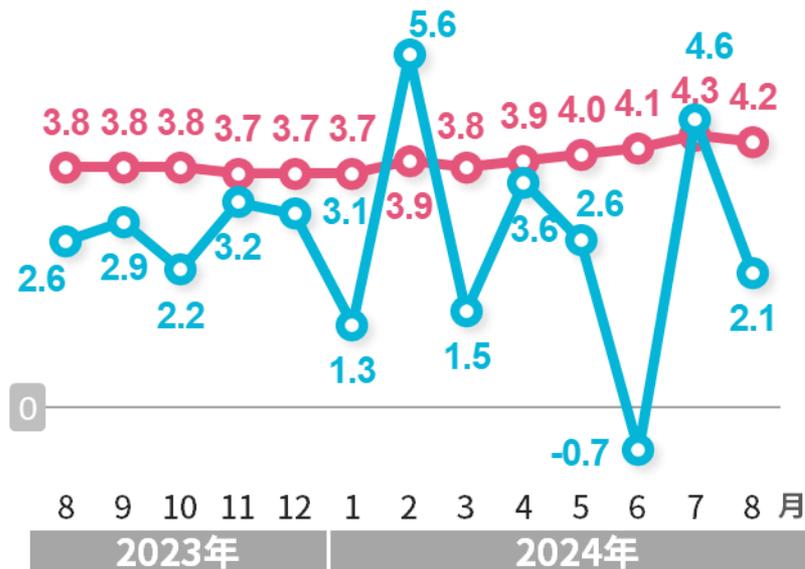
# 美國出口穩定成長，失業率較上月下降

▶ 出口年增率(%)    ▶ 工業生產年增率 (%)



失業率(%)

零售銷售年增率(%)



- 美國7月出口年增5.5%，連續4個月正成長，主因石油產品、電機及運輸設備出口增加所致；8月工業生產年增0.1%，主因化學品、電腦及電子產品增產，惟機械、食品、飲料及菸草減產，抵銷部分增幅。
- 8月零售銷售額年增2.1%，主因網路銷售及綜合商品零售成長所致；8月失業率4.2%，較上月下降0.1個百分點。

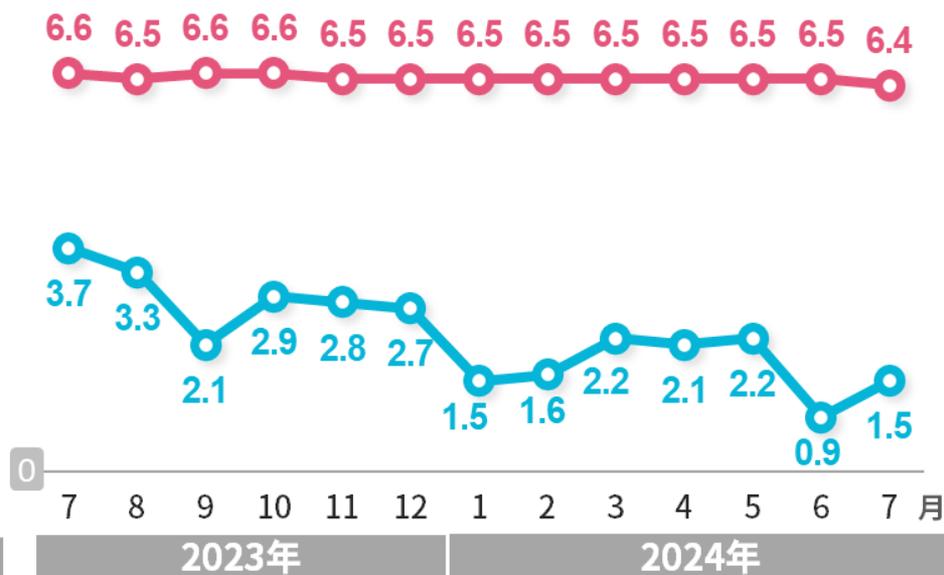
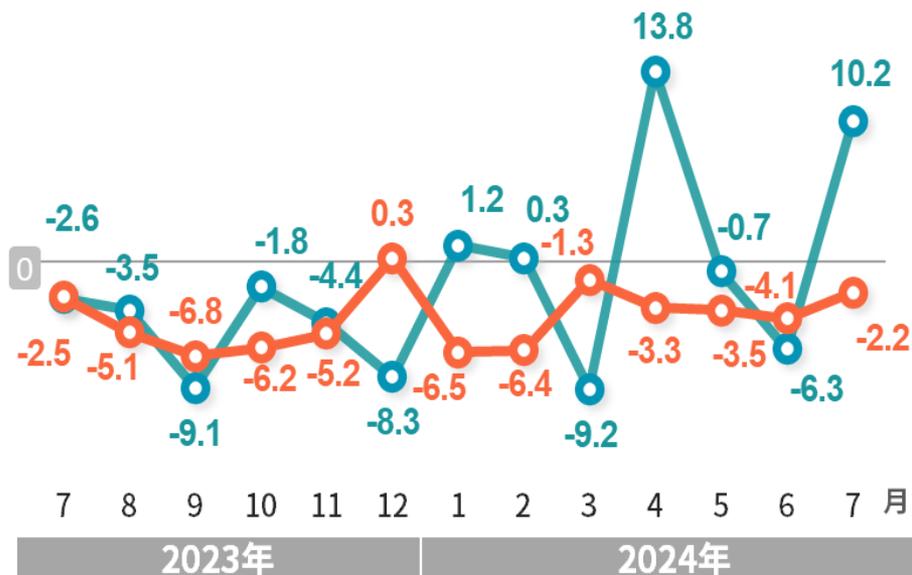
# 歐元區生產動能續呈疲弱

▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)

失業率(%)

零售銷售年增率(%)



- 歐元區7月出口按歐元計年增10.2%，主因化學品、機械及運輸設備出口增加所致；7月工業生產年減2.2%，主因服飾製造、電力設備製造減幅較大，惟醫藥產品增產、煤炭及褐煤開採增加，抵銷部分減幅。
- 受惠汽車燃料銷售成長，帶動7月零售銷售額年增1.5%；7月失業率6.4%，較上月下降0.1個百分點。

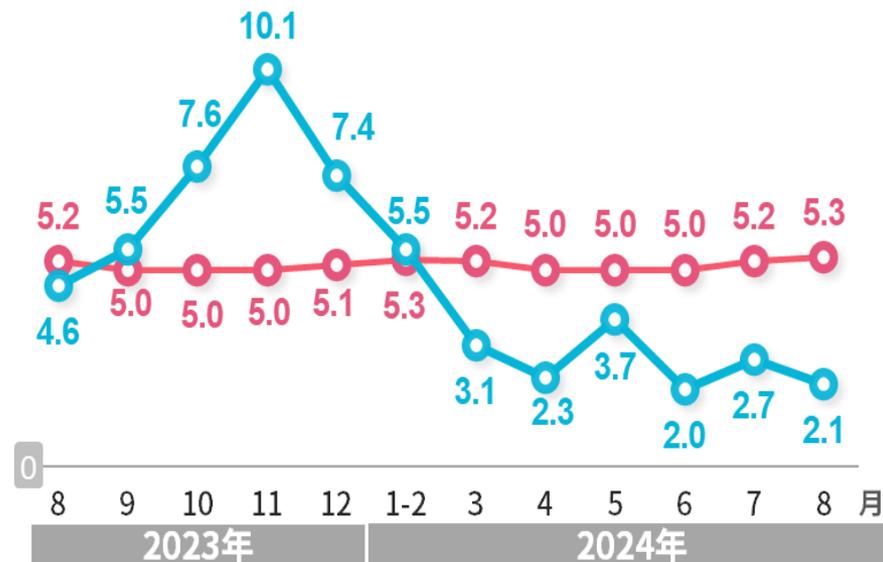
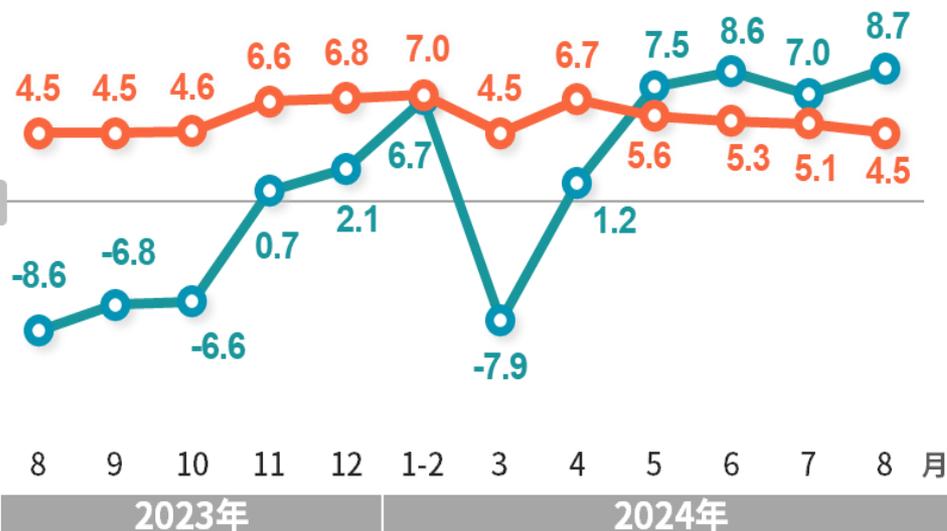
# 中國大陸零售成長動能低緩

▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)

失業率(%)

社會消費品零售額年增率(%)



■ 中國大陸8月出口按美元計年增8.7%，主因汽車、積體電路、自動數據處理設備出口增加所致；8月工業生產年增4.5%，以運輸設備製造業、電腦通訊及其他電子設備製造業增幅較大。

■ 8月社會消費品零售額年增2.1%，其中商品零售年增1.9%，以糧油食品、通訊器材銷售增加較多，惟汽車銷售減少，抵銷部分增幅；失業率5.3%，較上月上升0.1個百分點。

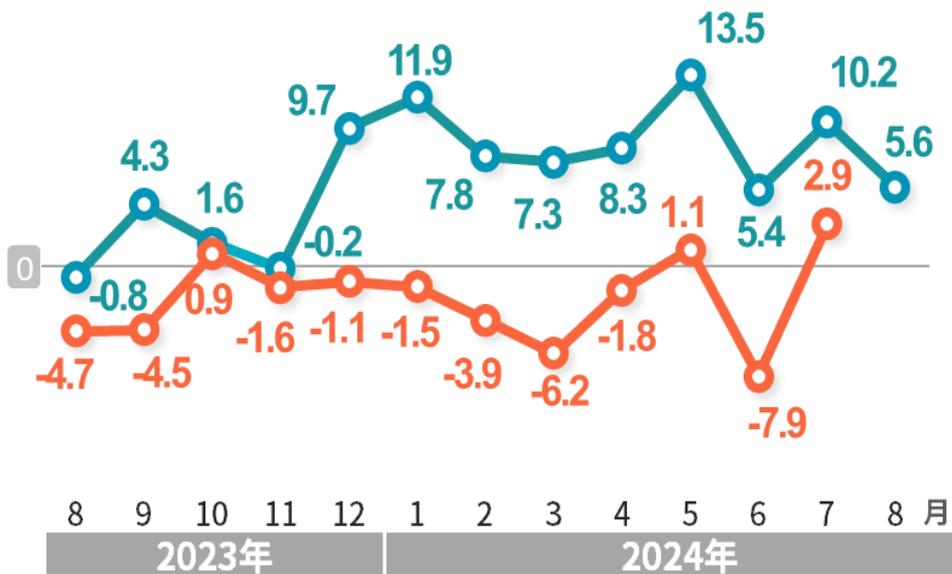
# 日本出口及零售增幅均縮小

▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率 (%)

失業率(%)

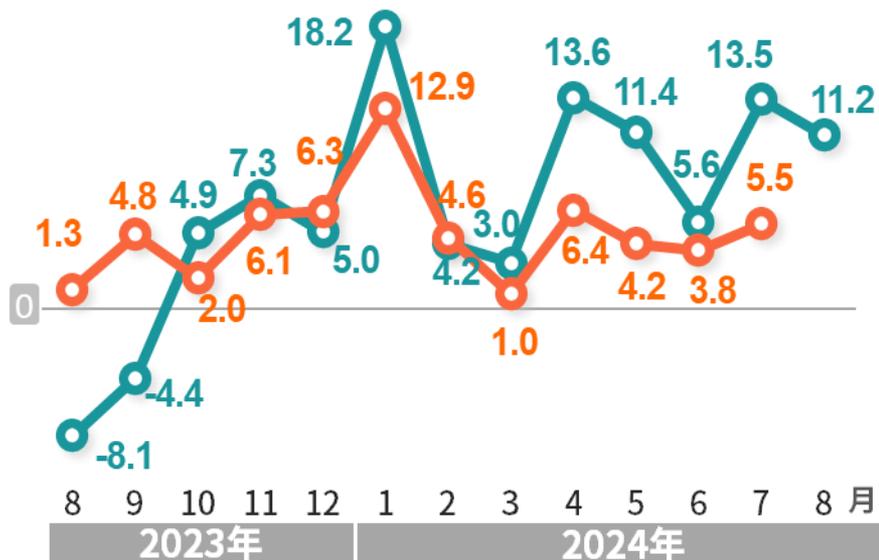
零售銷售年增率(%)



- 日本8月出口按日圓計年增5.6%，連續9個月正成長，主因半導體製造裝置及相關電子元件等出口增加，惟汽車出口減少，抵銷部分增幅；7月工業生產年增2.9%，主因半導體/平面顯示器製造設備、積體電路增產所致。
- 7月零售銷售額年增2.7%，主因非店面零售業、汽車業銷售成長所致；失業率2.7%，較上月上升0.2個百分點。

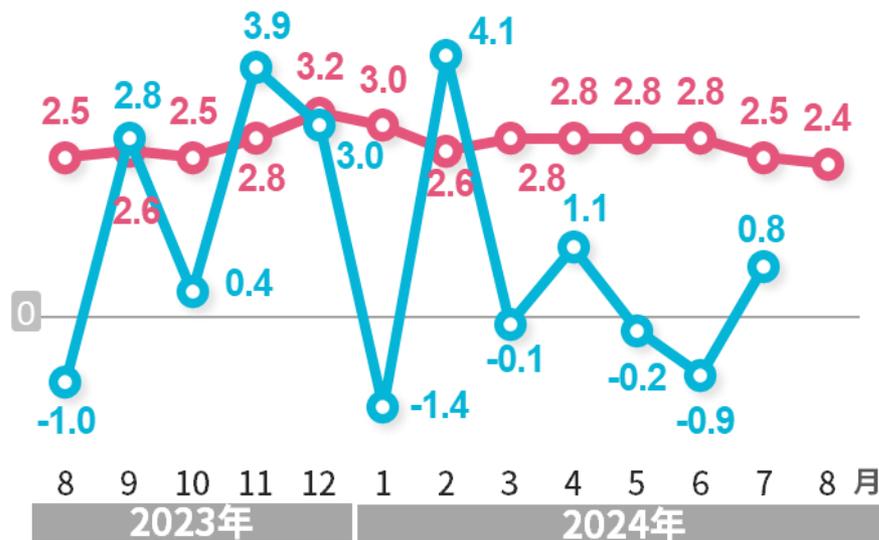
# 南韓零售由負轉正，結束連續2個月負成長

▶ 出口年增率(%) ▶ 工業生產年增率(%)



失業率(%)

零售銷售年增率(%)



- 南韓8月出口按美元計年增11.2%，主因電腦、船舶、無線通訊機器及半導體出口增加所致；7月工業生產年增5.5%，主因受惠AI、高速運算需求強勁，激勵半導體生產動能續強，若不計列半導體業則年增1.8%。
- 7月零售銷售額年增0.8%，主因汽車燃料、電信設備及電腦銷售增加，惟食物及服飾類銷售減少，抵銷部分增幅；8月失業率2.4%，較上月下降0.1個百分點。

## 貳、國內經濟情勢

A 出口

B 訂單及生產

C 零售及餐飲業

D 就業市場

E 物價

# 8月出口創歷年單月新高

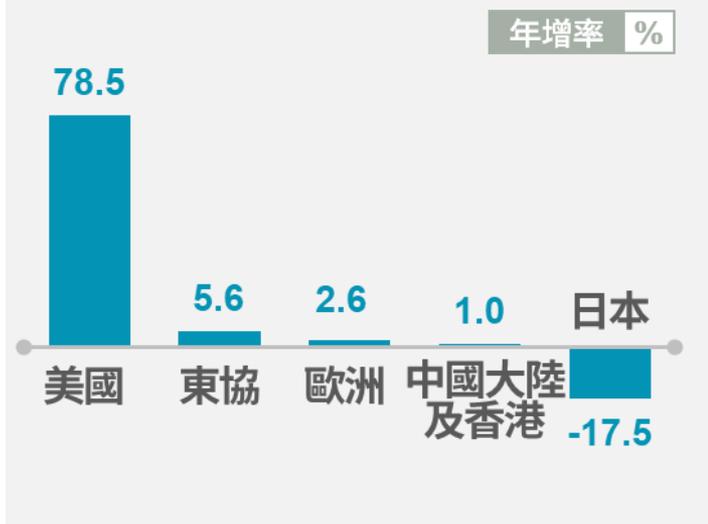


■ 受惠於人工智慧、高效能運算等商機持續熱絡，加以進入國際品牌新機備貨旺季，以及7月底颱風來襲造成部分出貨遞延，8月出口達436億美元，創歷年單月新高，年增16.8%，連續10個月正成長。

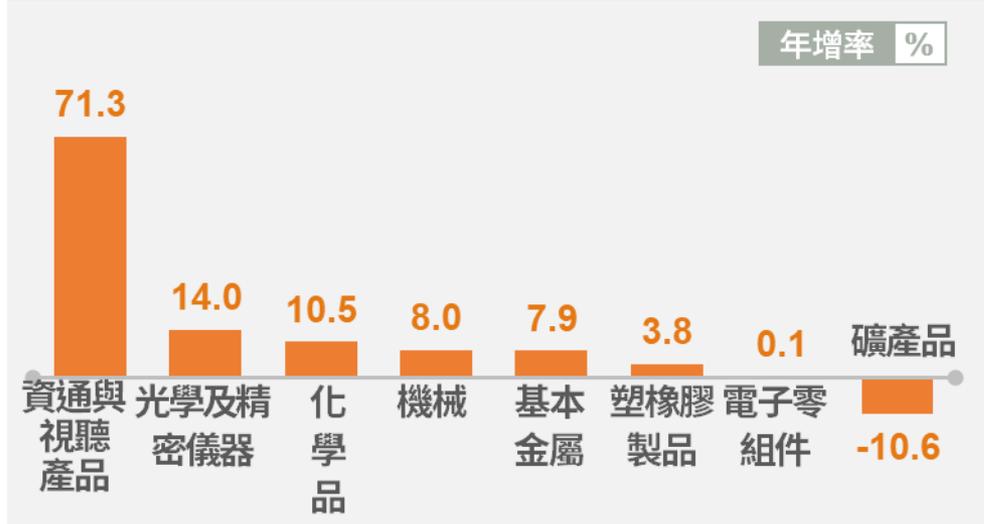
■ 展望下半年，全球經濟前景雖面臨美中科技角力、地緣政治衝突等不確定性，惟隨國際景氣維持平穩擴張步調，加上國內半導體產業兼具產能與製程優勢，得以適時掌握此波新興商機，及步入外銷旺季等有利因素，我國下半年出口可望穩步推進。

# 資通與視聽產品8月出口表現亮眼

## 113年8月主要出口市場



## 113年8月主要出口貨品



- 主要市場方面，8月對美國出口金額續寫單月新高紀錄，在科技類產品需求強勁推升下，年增78.5%，對東協、歐洲、中國大陸及香港出口亦各增5.6%、2.6%、1.0%，僅對日本出口年減17.5%。
- 8月主要貨品除礦產品出口隨油價下跌而年減10.6%外，餘均上升，以資通與視聽產品年增71.3%最為強勁，電子零組件續受銷售流向結構改變之影響，僅年增0.1%，光學及精密儀器因鏡頭出貨暢旺，年增14.0%；機械、塑橡膠製品隨半導體設備、合成橡膠等需求增溫，各年增8.0%、3.8%。

# 外銷訂單及製造業生產連續6個月正成長

## 外銷訂單

8月↑9.1%

年增率 %



- 8月外銷訂單年增9.1%，主因受惠人工智慧、高效能運算及雲端產業等需求不墜，加上消費性電子新品備貨效應帶動所致。七大貨品中，除了塑橡膠製品年減3.2%外，其餘接單均呈成長態勢。

## 製造業生產指數

8月↑14.1%

年增率 %



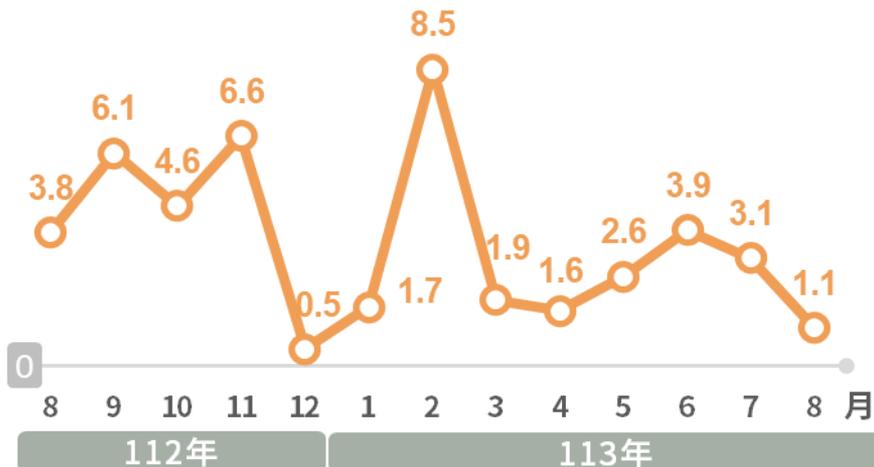
- 8月製造業生產指數年增14.1%，主因人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等需求持續熱絡，加上國際品牌消費性電子新品備貨效應所致，其中電子零組件業、電腦電子產品及光學製品業均呈雙位數成長，分別年增22.2%及42.6%。

## 零售及餐飲業1-8月營業額均創歷年同期新高

零售業  
營業額

8月↑1.1%

年增率 %



- 8月零售業營業額年增1.1%，主因部分百貨週年慶預購提前展開，以及中元節等節慶商機挹注，加以業者結合奧運話題積極促銷，惟汽機車零售業因兩年民俗月落點差異，抵銷部分增幅。1-8月零售業營業額創歷年同期新高，年增3.0%。

餐飲業  
營業額

8月↑1.8%

年增率 %



- 8月餐飲業營業額年增1.8%，其中餐館及飲料店均年增1.6%，主因受惠父親節、情人節之節慶聚餐及業者配合體壇賽事推出期間限定餐點及優惠活動所致；外燴及團膳承包業受惠旅運需求續呈暢旺，推升航餐需求，年增6.5%。1-8月餐飲業營業額創歷年同期新高，年增3.6%。

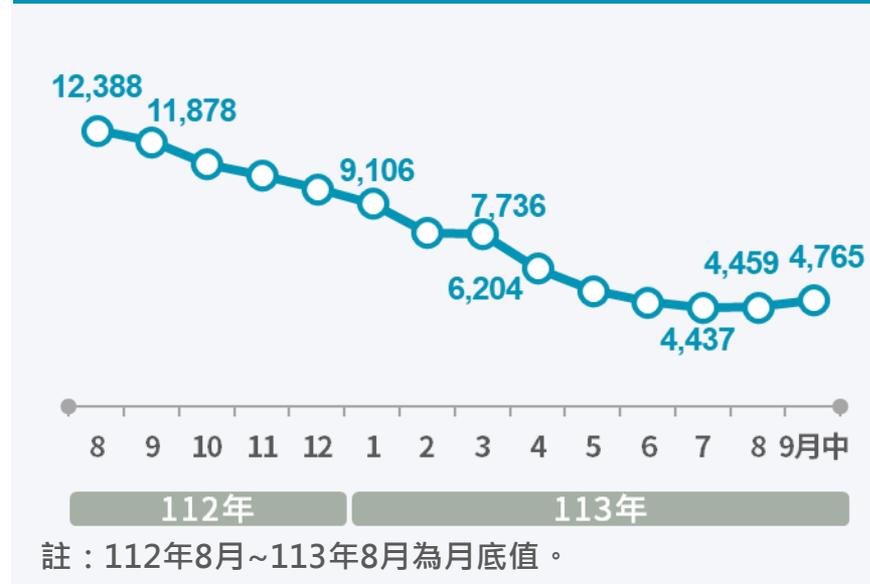
# 勞動市場表現穩健

## 失業率(%)



- 8月失業率3.48%，為24年同月最低，較上月上升0.03個百分點，主因受應屆畢業生及暑期工讀生投入尋職行列影響所致；與上年同月相比，下滑0.08個百分點，國內整體就業情勢穩定。

## 實施無薪假人數(人)



- 今年9月中實施無薪假人數為4,765人，其中以製造業3,780人最多，雖較8月底增加285人，惟較112年8月高峰期(10,337人)，減少6,557人。

# 8月PPI與CPI漲幅收斂

## 生產者物價指數年增率(%)



- 8月生產者物價指數(PPI)年增1.44%，主因農產品、電力設備及配備、化學材料及其製品與藥品、電腦、電子產品及光學製品等價格上漲，加上4月起電價調漲所致，惟燃氣因基數較高，以及石油及煤製品、食品及飼品等價格下跌，抵銷部分漲幅。

## 消費者物價指數年增率(%)



- 8月消費者物價指數(CPI)年增2.36%，主因7月下旬凱米颱風造成農產損失，推升蔬果、食用油、外食費等食物類價漲，加以房租及掛號費續漲，電費、娛樂服務、停車費與機票等交通服務費調漲，惟蛋類及油料費價跌，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果、能源後之核心CPI漲1.80%。

# 參、專題： 由美國進口變化觀察供應鏈移轉情況

A

近年美國進口變動情形

B

美國主要貨品進口版圖挪移狀況

C

我國對美出口貨品變化

D

主要國家對美國市場依賴狀況

# 美國進口規模居全球之冠

全球進口值前五大國家占比及排名變化

單位：%

	1950年	1960年	1970年	1980年	1990年	2000年	2010年	2020年	2023年
美國	15.1	11.9	12.9	12.4	14.4	18.9	12.8	13.5	13.1
排名	1	1	1	1	1	1	1	1	1
中國大陸	0.9	1.9	0.7	1.0	1.5	3.4	9.0	11.6	10.6
排名	28	14	30	33	22	8	2	2	2
德國	4.2	7.4	9.1	9.1	9.9	7.5	6.8	6.6	6.0
排名	6	3	2	2	2	2	3	3	3
荷蘭	3.8	3.9	4.8	3.8	3.5	3.3	3.3	3.3	3.5
排名	7	8	6	9	7	9	7	6	4
英國	11.4	9.5	6.6	5.6	6.2	5.1	3.8	3.6	3.3
排名	2	2	3	5	5	4	6	4	5

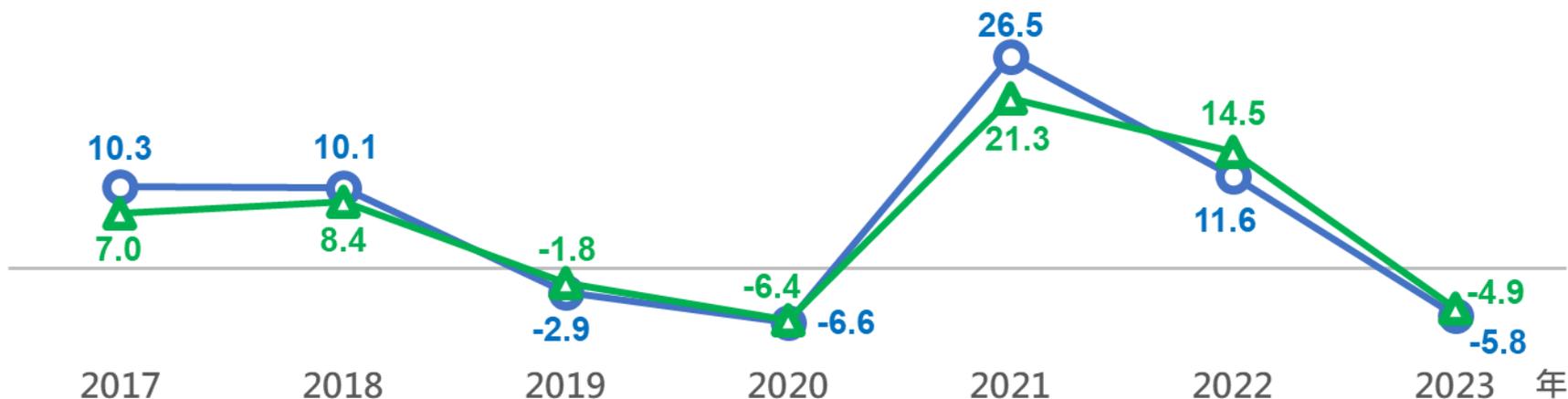
資料來源：WTO

- 美國自1950年超越英國成為全球最大進口國後，冠軍地位屹立不搖；長期以來進口規模排名全球第一，亦為全球最大消費國。2000年進口占全球比重達到18.9%高峰，隨著中國大陸崛起，占比逐漸下滑，近年大抵維持在13%左右。
- 中國大陸自2009年起超越德國穩居全球進口亞軍，且占比逐步攀升至1成左右。

# 美國進口變動與全球商品出口走勢息息相關

近年全球出口年增率與美國進口年增率變動

▶全球出口年增率(%)    ▶美國進口年增率(%)

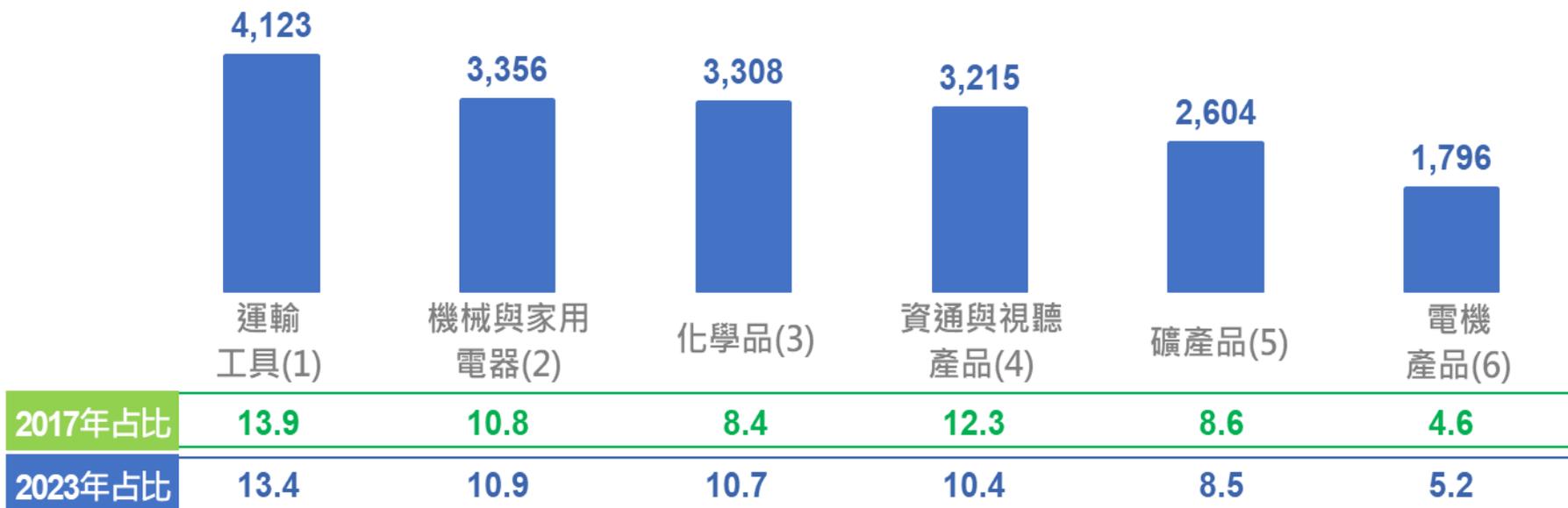


資料來源：全球出口為International Trade Centre，美國進口為Global Trade Atlas

- 美國身為全球最大進口國與消費國，進口之變動將同時牽動全球商品出口增減走勢。
- 觀察近六年(2017年至2023年)因美中貿易衝突、疫情肆虐衝擊、通膨與高利率抑制經濟成長動能，分別於2019、2020、2023年年增率呈現負成長，導致全球出口同步出現緊縮，兩者息息相關。

# 美國主要進口貨品多為最終財

美國進口值 — 依主要貨品別分



資料來源：Global Trade Atlas

註：貨品名稱後之括弧數字為2023年進口排名序位

- 2023年美國進口貨品以運輸工具為最大宗，占約13.4%，其次分別為機械及家用電器、化學品、資通與視聽產品，比重亦均在1成以上，前六大進口貨品除化學品、礦產品多屬中間財外，餘多以資本財和消費財等最終財為主。

# 美自墨韓進口運輸工具成長顯著

## 美國運輸工具進口值 — 依國家別分

國別	2023年 (億美元)		2017年 (億美元)		2023年與2017年比較			
	值	占比 (%)	值	占比 (%)	增減金額 (億美元)	增減率 (%)	貢獻率 (%)	占比 (百分點)
總計	4,123	100.0	3,245	100.0	878	27.1	100.0	--
墨西哥	1,318	32.0	852	26.3	467	54.8	53.1	5.7
加拿大	648	15.7	616	19.0	32	5.2	3.6	-3.3
日本	512	12.4	548	16.9	-36	-6.6	-4.1	-4.5
南韓	382	9.3	211	6.5	171	81.0	19.5	2.8
德國	376	9.1	304	9.4	72	23.6	8.2	-0.3
中國大陸	170	4.1	158	4.9	12	7.5	1.4	-0.8
英國	112	2.7	113	3.5	-1	-1.3	-0.2	-0.8
義大利	82	2.0	75	2.3	7	8.8	0.8	-0.3
法國	67	1.6	75	2.3	-8	-10.9	-0.9	-0.7

資料來源：Global Trade Atlas

- 墨西哥向為美國進口運輸工具最大來源國，近年因美中貿易戰引發全球供應鏈調整，國際車廠進駐，加上地理及自由貿易協定優勢，2023年占32.0%較2017年上升5.7個百分點；南韓因品牌競爭力提升，超越德國躍升為第四大進口國，上升2.8個百分點。
- 中國大陸非美國運輸工具進口主要來源，惟六年間占比下滑0.8個百分點。

# 美自墨進口機械與家用電器超越中國大陸

美國機械與家用電器進口值 — 依國家別分

國別	2023年		2017年		2023年與2017年比較			
	(億美元)	占比 (%)	(億美元)	占比 (%)	增減金額 (億美元)	增減率 (%)	貢獻率 (%)	占比 (百分點)
總計	3,356	100.0	2,521	100.0	835	33.1	100.0	--
墨西哥	546	16.3	349	13.8	197	56.6	23.6	2.4
中國大陸	500	14.9	557	22.1	-57	-10.3	-6.9	-7.2
日本	349	10.4	305	12.1	44	14.4	5.3	-1.7
德國	335	10.0	245	9.7	91	37.0	10.8	0.3
加拿大	311	9.3	209	8.3	102	48.6	12.2	1.0
南韓	168	5.0	97	3.9	71	72.9	8.5	1.2
義大利	141	4.2	94	3.7	47	50.2	5.7	0.5
英國	123	3.7	73	2.9	50	69.6	6.0	0.8
法國	93	2.8	89	3.5	4	4.3	0.5	-0.8

資料來源：Global Trade Atlas

- 2017年美國自中國大陸進口機械與家用電器居各國之首，占整體進口22.1%，惟在貿易戰效應下，2023年占比下降7.2個百分點，退居第二。
- 取而代之的是來自墨西哥、加拿大、德國、南韓等進口增加，2023年合計四者貢獻率逾5成，其中墨西哥超越中國大陸躍居美國最大進口國，六年間進口增197億美元(上升2.4個百分點)，以空氣調節器為主要成長貢獻。

# 美進口資通與視聽產品呈越、台升陸降

## 美國資通與視聽產品進口值 — 依國家別分

國別	2023年		2017年		2023年與2017年比較			
	(億美元)	占比 (%)	(億美元)	占比 (%)	增減金額 (億美元)	增減率 (%)	貢獻率 (%)	占比 (百分點)
總計	3,215	100.0	2,869	100.0	346	12.1	100.0	--
中國大陸	1,177	36.6	1,672	58.3	-494	-29.6	-142.9	-21.6
墨西哥	564	17.6	470	16.4	94	20.0	27.1	1.2
中華民國	401	12.5	105	3.6	296	283.0	85.6	8.8
越南	386	12.0	75	2.6	310	413.0	89.8	9.4
泰國	158	4.9	100	3.5	58	58.0	16.8	1.4
馬來西亞	96	3.0	88	3.1	8	9.4	2.4	-0.1
南韓	92	2.9	112	3.9	-20	-18.0	-5.8	-1.0
印度	66	2.0	2	0.1	63	2,755.4	18.3	2.0
日本	41	1.3	52	1.8	-11	-21.4	-3.2	-0.5

資料來源：Global Trade Atlas

- 中國大陸向為美國資通與視聽產品最大進口來源國，惟在美中貿易戰下，進口規模大幅衰退，六年間減494億美元，占比大幅下降21.6個百分點。
- 美國自越南、我國進口之資通與視聽產品則大幅成長，分別增310億美元及296億美元，占比亦拉升9.4個百分點及8.8個百分點。

# 美自墨進口電機產品顯著增加，陸占比重挫

## 美國電機產品進口值 — 依國家別分

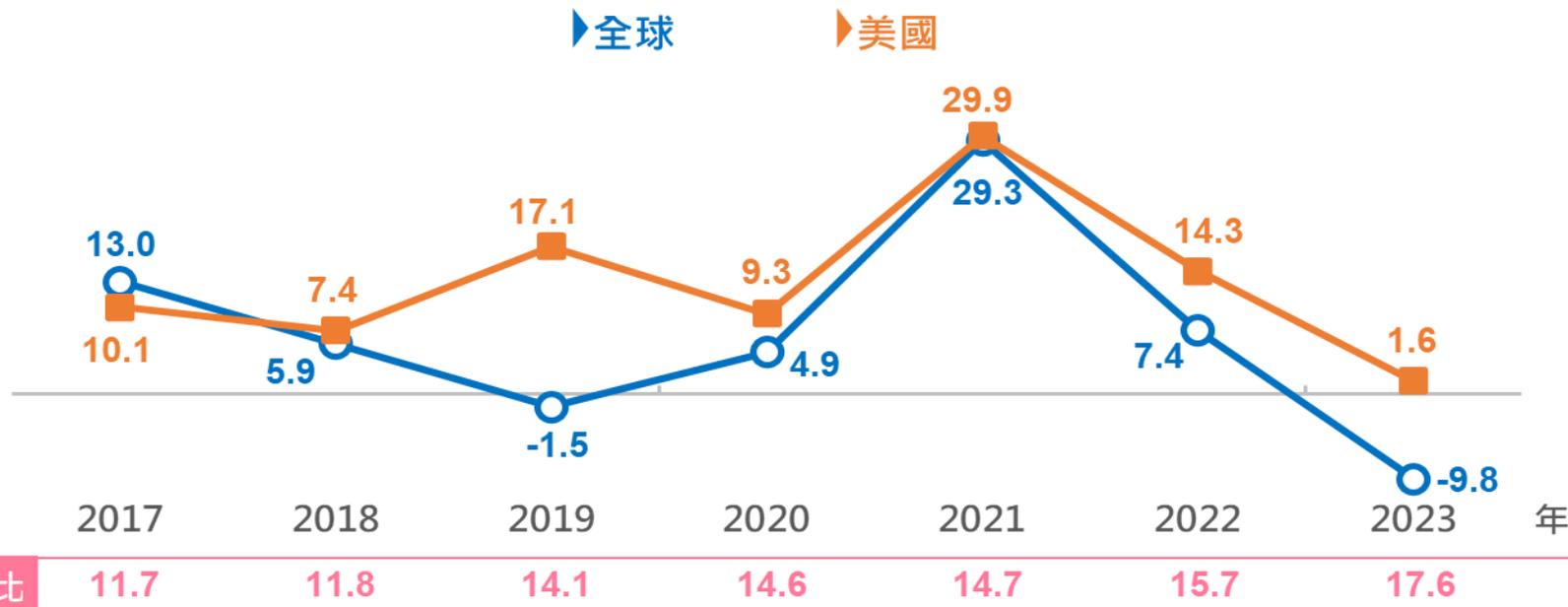
國別	2023年 (億美元)		2017年 (億美元)		2023年與2017年比較			
	值	占比 (%)	值	占比 (%)	增減金額 (億美元)	增減率 (%)	貢獻率 (%)	占比 (百分點)
總計	1,796	100.0	1,067	100.0	729	68.3	100.0	--
墨西哥	524	29.2	314	29.5	209	66.6	28.7	-0.3
中國大陸	350	19.5	280	26.2	70	25.1	9.6	-6.7
日本	119	6.6	92	8.7	27	28.8	3.7	-2.0
南韓	97	5.4	33	3.1	64	190.4	8.7	2.3
德國	83	4.6	55	5.2	27	49.3	3.8	-0.6
越南	65	3.6	14	1.3	50	350.1	6.9	2.3
加拿大	64	3.6	41	3.8	23	55.7	3.1	-0.3
中華民國	54	3.0	30	2.8	24	81.2	3.3	0.2
馬來西亞	45	2.5	14	1.3	31	217.2	4.2	1.2

資料來源：Global Trade Atlas

- 墨西哥為美國電機產品最大進口來源國，占比近3成，其中主要為電線電纜等產品。中國大陸為美國電機產品第二大進口國，主要為蓄電池，惟貿易戰前後從26.2%下降至19.5%。
- 自南韓、越南進口亦分別在蓄電池、變流器及電感器增長下，占比各提升2.3個百分點。

# 美中貿易戰以來我對美出口表現優於整體出口

近年我國對全球與美國出口年增率(%)

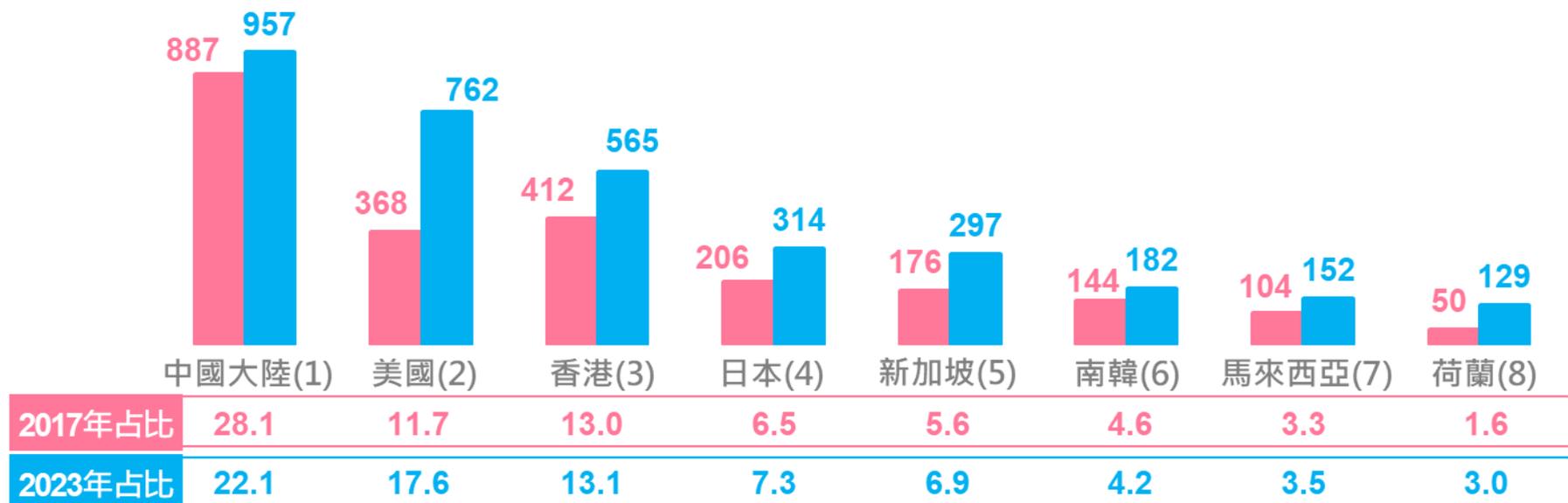


資料來源：財政部統計處

- 我國2021年受惠全球經濟穩定復甦，加上國內半導體具產業競爭優勢，以及台商回流產能擴增效益顯現，推升對全球出口年增29.3%；2023年在高通膨、高利率、美中對峙情勢加劇等干擾，以及比較基數偏高下，呈現年減9.8%。
- 2017年我國出口至全球年增13.0%，較出口美國之10.1%為高，而自2018年美中貿易紛爭以來，我國出口美國之年增率均優於對全球的整體出口表現，致美國出口占整體出口比重逐年攀升。

# 中國大陸與美國占我國出口比重差距逐漸縮小

我國出口值 — 依國家別分



資料來源：財政部統計處

註：國家名稱後之括弧數字為2023年出口排名序位

- 美國對中國大陸商品徵收高額關稅，以及政策加持推升台商回台投資意願，致國內生產比重攀升，有效拉升我國出口成長動能。
- 中國大陸雖仍為我國最大出口市場，惟成長速度趨緩，2023年占比比較2017年下降6.0個百分點，而對美國出口則受惠於轉單及回台生產效應，占比提升5.9個百分點，兩者互為消長，且差距逐漸縮小。
- 我國對新加坡及日本在電子零組件、資通與視聽產品挹注下，出口成長相對較多。

# 我對美資通與視聽產品出口表現尤為亮眼

## 我國出口值 — 依貨品別分

單位：億美元，%

貨品別	對全球出口					對美國出口				
	2023年			2017年		2023年			2017年	
	金額	占比	增減金額	金額	占比	金額	占出口全球	增減金額	金額	占出口全球
總計	4,324	100.0	1,169	3,155	100.0	762	17.6	395	368	11.7
電子零組件	1,787	41.3	715	1,072	34.0	45	2.5	24	21	1.9
資通與視聽產品	855	19.8	434	420	13.3	375	43.8	280	95	22.6
基本金屬及其製品	287	6.6	-3	290	9.2	69	24.1	12	58	19.9
機械與家用電器	247	5.7	3	244	7.7	57	22.9	16	41	16.6
塑膠、橡膠及其製品	200	4.6	-30	230	7.3	31	15.6	4	27	11.8
化學品	184	4.3	-10	194	6.1	19	10.5	7	12	6.4

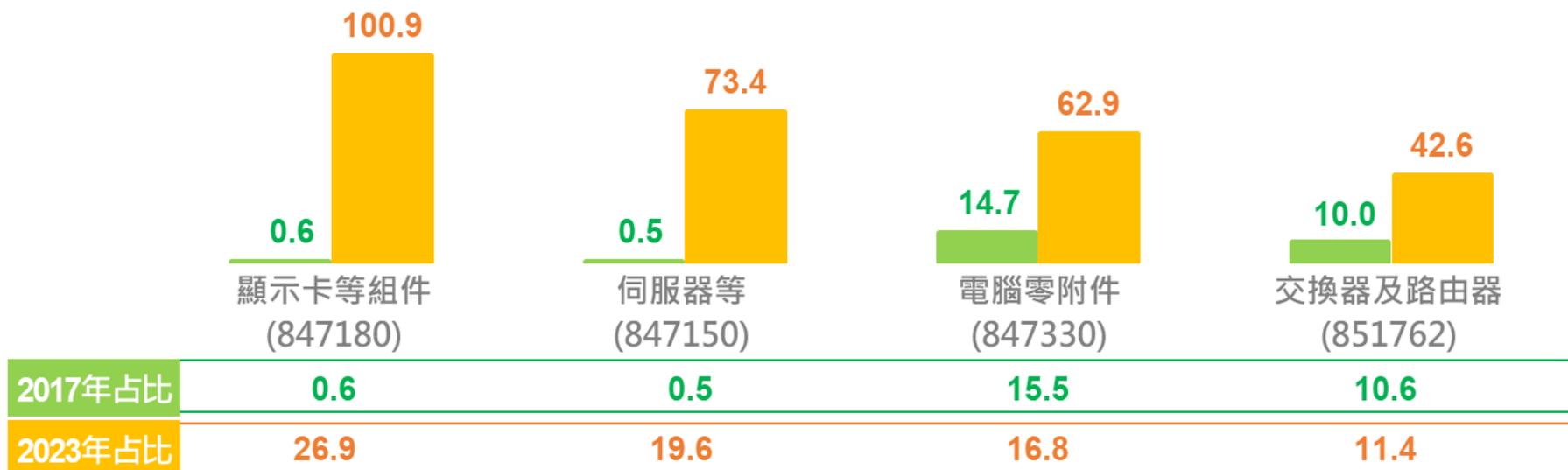
資料來源：財政部統計處

註：2023年6月起適用 HS 2022年版，考量比較基準一致性，將資通與視聽產品均以新版分類內涵設算，故與財政部發布資料略有差異

- 近年受惠疫情帶動遠距商機、AI與高效能運算等新興科技應用熱潮等加持，激勵我國電子零組件、資通與視聽產品國內產能激增。
- 順應美中貿易戰轉單及回台生產效應，我國對美國出口明顯攀升，主要貨品對美國出口皆呈現上揚態勢，影響所及，對全球出口成長中約有3成來自美國貢獻，尤其以資通與視聽產品表現最亮眼，對美出口占總出口比重六年間上升21.2個百分點。

# AI浪潮推升我國顯卡與伺服器對美出口顯著增長

我國資通與視聽產品對美國出口值 — 依前四大貨品別分



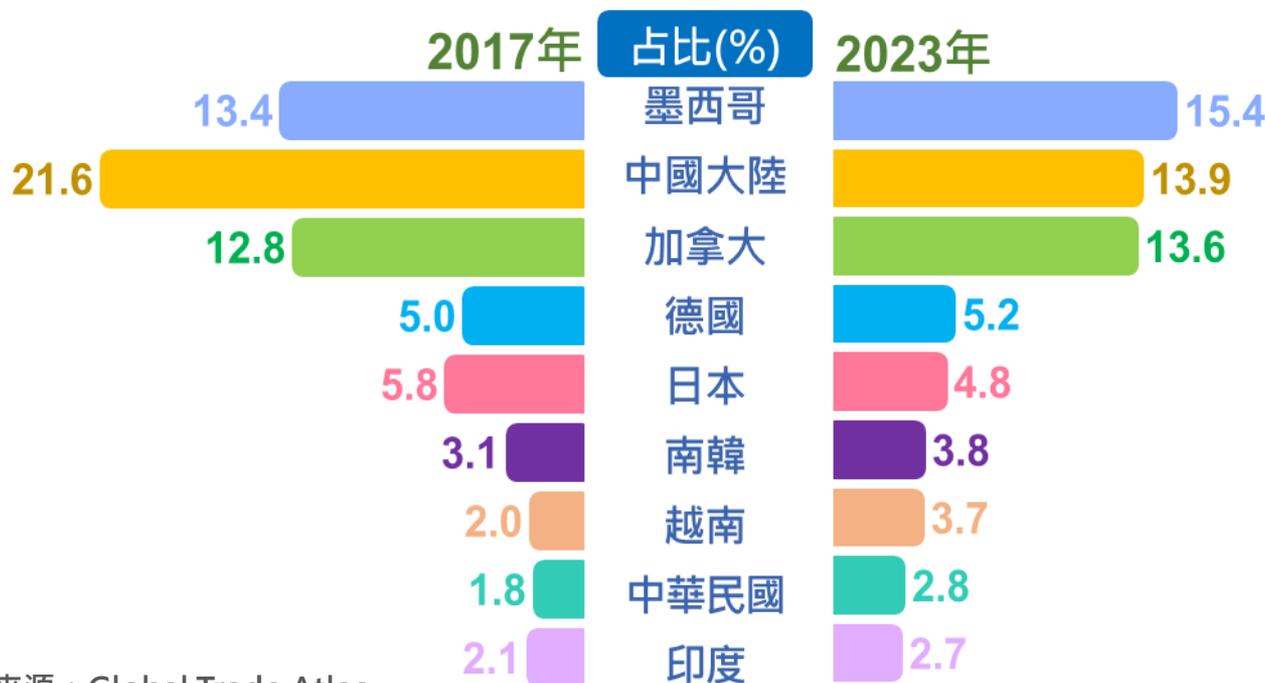
資料來源：財政部統計處

註：貨品名稱後之括弧數字為HS碼

- 我國2023年對美國出口資通與視聽產品375億美元，較2017年之95億美元增280億美元，成長近三倍，其中以顯示卡等組件、伺服器等分別增100億美元及73億美元為主要貢獻，主因貿易戰推升廠商在台產能配置，且適逢AI技術擴散引發相關產品需求所致。

# 墨西哥超越中國大陸成為美國最大進口國

美國自各國進口結構比



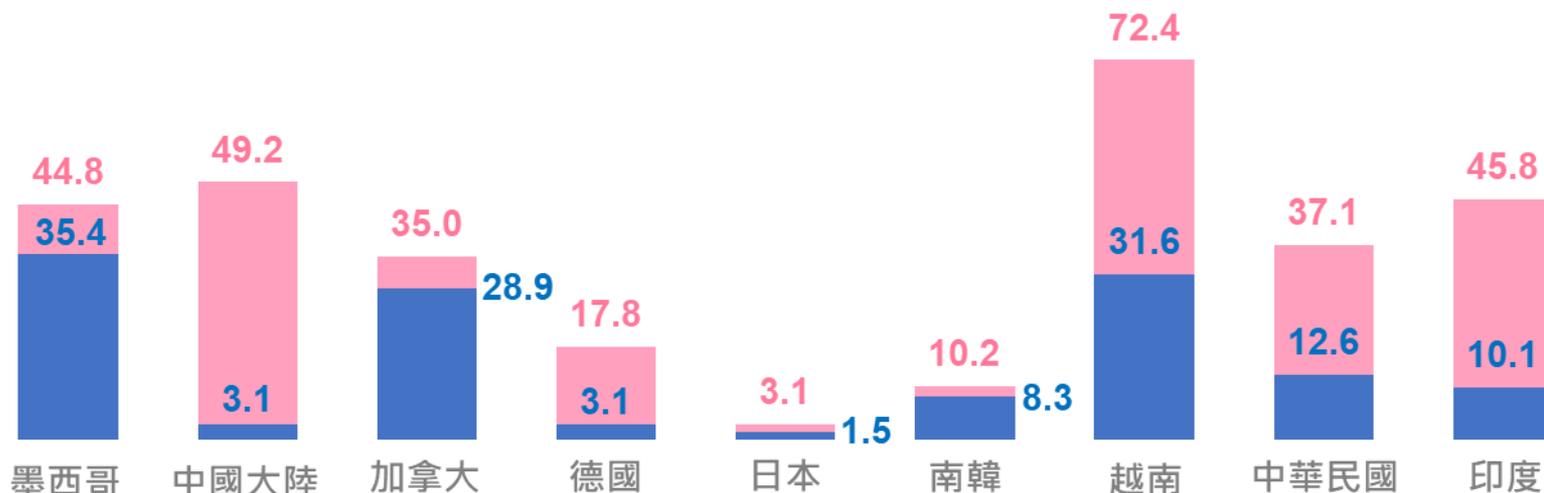
資料來源：Global Trade Atlas

- 中國大陸自2007年起超越加拿大居美國進口來源國冠軍，占比於2017年達21.6%的高峰後，在中美貿易戰、科技戰持續升級，供應鏈移轉的效應下，2023年縮減至13.9%，下滑7.7個百分點，被墨西哥擠下排名落居第二。
- 反觀墨西哥、越南及我國在美國進口市場占比，六年間均提升逾1個百分點。

# 加韓墨出口成長動能依賴對美出口相對較深

美國主要進口國家2023年較2017年對全球與美國出口變化

■ 對全球出口增減率(%)      ■ 對全球出口成長中來自對美國出口之貢獻度(百分點)



資料來源：我國為財政部統計處，其餘國家為International Trade Centre  
 註：越南因2023年資料尚有缺漏，而採用2022年資料

- 美國「友岸外包」政策正在重塑新的經貿夥伴關係，降低對中國大陸供應鏈的依賴，轉而拉高美國及理念一致的盟友生產比重。
- 影響所及，2017~2023年間加拿大、南韓、墨西哥的出口成長中，有高達78%以上來自美國的貢獻，而日本、越南亦逾4成。
- 順應情勢，我國適時推出台商回台政策，強化國內製造量能，2017~2023年美國對我國出口成長貢獻亦有3成左右。

## 肆、結語

## 一、國外經濟

隨美國降息循環正式啟動，將有助活絡全球經貿動能，惟各國通膨壓力尚未完全消除，美中角力與地緣政治風險等不確定因素仍存，恐增添全球經濟前景變數。根據國際預測機構S&P Global於9月17日預測今年全球經濟成長率為2.7%，與上月預估持平。

## 二、國內經濟

受惠人工智慧、高效能運算及雲端產業等需求不墜，加上國際品牌消費性電子新品備貨效應，帶動我國8月外銷訂單、製造業生產指數分別年增9.1%及14.1%；民間消費方面，8月零售業營業額年增1.1%，主因部分百貨週年慶預購提前展開，中元節等節慶商機挹注，加以業者結合奧運話題積極促銷所致；8月餐飲業營業額年增1.8%，主因受惠父親節、情人節之節慶聚餐及業者配合體壇賽事商機推出期間限定餐點及優惠活動所致。

展望未來，雖全球經濟前景仍受地緣政治風險、美中科技紛爭等不確定因素影響，惟高效能運算、人工智慧等新興科技應用持續入熱絡，加上我國半導體產業及伺服器供等供應鏈具競爭優勢，且下半年起消費性電子產品進入銷售旺季，均有助維繫外銷及國內生產動能；零售業逢中秋節送禮及烤肉商機、百貨公司週年慶檔期開跑，預估營收年增率續呈增勢；餐飲業因暑假結束，聚會用餐頻率降溫，預期營業額將較上月減少，但與上年同月相比，受惠業者展店及新品牌挹注，年增率可望續呈正成長。

### 三、專題：由美國進口變化觀察供應鏈移轉情況

#### (一)近年美國進口變動情形

- 1.美國進口規模居全球之冠：美國1950年超越英國成為全球最大進口國，2000年進口占全球比重達到18.9%高峰，隨著中國大陸崛起，占比逐漸下滑，近年大抵維持在13%左右。
- 2.美國進口變動與全球商品出口走勢息息相關：美國身為全球最大進口國與消費國，進口之變動將同時牽動全球商品出口增減走勢。
- 3.美國主要進口貨品多為最終財：運輸工具、機械及家用電器、化學品、資通與視聽產品，進口比重均逾1成，前六大進口貨品除化學品、礦產品多屬中間財外，餘多以最終財為主。

#### (二)美國主要貨品進口版圖挪移狀況

##### 1.運輸工具：美國自墨西哥、南韓進口成長顯著

墨西哥為美國進口運輸工具最大來源，近六年因供應鏈調整上升5.7個百分點；南韓因品牌競爭力提升，超越德國躍升為第四大進口國。

##### 2.機械與家用電器：美國自墨西哥進口超越中國大陸

2017年美國自中國大陸進口機械與家用電器居首，惟在貿易戰效應下，2023年被墨西哥超越退居第二。

**3.資通與視聽產品：美國自越南、中華民國進口占比上升，中國大陸下降**  
中國大陸向為美國資通與視聽產品最大進口來源國，因供應鏈移轉致進口規模大幅衰退；美國自越南、我國進口則大幅成長。

**4.電機產品：美國自墨西哥進口顯著增加，中國大陸占比重挫**  
墨西哥為美國電機產品最大進口來源國，主要為電線電纜等產品。中國大陸為第二大，主要為蓄電池，惟貿易戰前後從26.2%下降至19.5%。

### **(三)我國對美出口貨品變化**

**1.美中貿易戰以來我對美出口表現優於整體出口：自2018年美中貿易紛爭以來，我國出口美國年增率均優於全球，致美國出口占比逐年攀升。**

**2.中國大陸與美國占我國出口比重差距逐漸縮小：中國大陸仍為我國最大出口市場，惟成長速度趨緩，而對美國出口受惠轉單及回台生產效應，兩者互為消長。**

**3.我對美資通與視聽產品出口表現尤為亮眼：我國主要貨品對美出口皆上揚，以資通與視聽產品對美出口占總出口比重升21.2個百分點最顯著。**

**4.AI浪潮推升我國顯卡與伺服器對美出口顯著增長：我國對美國出口資通與視聽產品六年間成長近三倍，因貿易戰推升在台產能，且AI技術擴散引發相關產品需求，以顯示卡等組件、伺服器等為成長主要貢獻。**

#### (四)主要國家對美國市場依賴狀況

- 1.墨西哥超越中國大陸成為美國最大進口國：美國自中國大陸進口2023年縮減至13.9%，六年間下滑7.7個百分點，而其他國家與美國經貿關係愈加緊密，以墨西哥成長最強勁，躍居美國最大進口國。
- 2.加韓墨出口成長動能依賴對美出口相對較深：美國「友岸外包」政策降低對中國大陸依賴，轉而拉高美國及盟友生產比重。六年間加拿大、南韓、墨西哥出口成長中，有78%以上來自美國貢獻，而我國約3成。