



中華民國 101 年國家建設計畫

系列一 2012 年國際經濟情勢展望

經建會綜合計劃處

- 壹、先進經濟體成長趨緩
- 貳、新興市場帶動全球成長
- 參、區域經濟整合持續推展
- 肆、氣候變遷因應與能源市場動向

2012年，受歐債危機蔓延，美國財政赤字沉重以及國際金融市場動盪等因素影響，全球經濟成長將趨緩，且面臨下行風險。依環球透視機構（Global Insight Inc.）推估，2012 年全球經濟成長率將由 2011 年的 3.0% 降為 2.7%，且先進經濟體與新興市場國家呈不等速成長。其中，先進經濟體景氣疲弱、就業市場表現欠佳；新興市場國家因受惠內需活絡，成長相對穩健，續為全球經濟成長主動能。另區域經濟整合及氣候變遷調適仍將為國際焦點。

壹、先進經濟體成長趨緩

Global Insight 2011 年 12 月最新預測，2012 年先進經濟體的經濟成長率，預估將由 2011 年的 1.5% 續降為 1.2%，對全球經濟成長的貢獻率降為 36.1%，明顯低於 2000 至 2007 年的平均 57.7%。

一、美國經濟持續走軟

2011 年，美國經濟成長率由上年的 3.0% 明顯降為 1.7%。展望 2012 年，美國雖將續採刺激經濟政策提振景氣，惟因就業市場改善緩慢，國內消費疲弱，以及政府財政赤字嚴峻等不利因素影響，經濟成長率預估為 1.8%，與 2011 年的 1.7% 相當。

(一) 財政赤字壓力未解

2011 年中美國政府爆發債務危機，美國參、眾兩院及時於 2011 年 8 月通過《調高舉債上限法案》，就未來 10 年赤字削減金額達成協議，美債危機暫獲化解；2011 年 9 月中旬，美國公布「經濟成長與赤字削減計畫」(Economic Growth and Deficit Reduction Plan)，預計 10 年內削減約 3 兆美元赤字，加計先前為提高舉債上限而通過削減的本息支付，10 年內赤字削減額將達 4.95 兆美元。Global Insight 估計，2012 年美國財政赤字占 GDP 比率，將由 2011 年的 8.7% 降至 6.9%，政府預算失衡情勢可望改善。

(二) 續採刺激經濟政策

一為提振美國經濟成長動能，歐巴馬總統於 2011 年 9 月上旬提出《美國就業法案》(American Jobs Act)，內容包含減稅、擴大基礎建設支出及協助失業者重返工作崗位等；惟該項法案未獲國會通過，歐巴馬總統爰推動部分法案分項立法表決。

表1 世界經濟主要指標

單位：%

	2010		2011		2012	
	IMF	Global Insight	IMF	Global Insight	IMF	Global Insight
世界經濟成長率	5.1	4.2	4.0	3.0	4.0	2.7
先進經濟體	3.1	2.9	1.6	1.5	1.9	1.2
美國	3.0	3.0	1.5	1.7	1.8	1.8
歐盟	1.8	1.8	1.7	1.6	1.4	-0.3
日本	4.0	4.5	-0.5	-0.7	2.3	2.9
新興市場 ¹	—	7.6	—	5.9	—	4.9
亞洲四小龍	8.4	8.1	4.7	4.1	4.5	3.4
東協五國 ²	6.9	6.9	5.3	4.6	5.6	4.7
中國大陸	10.3	10.4	9.5	9.2	9.0	7.8
印度	10.1	8.8	7.8	6.8	7.5	7.2
巴西	7.5	7.5	3.8	2.9	3.6	3.2
俄羅斯	4.0	4.0	4.3	3.9	4.1	3.7
世界貿易量擴張率	12.8	—	7.5	—	5.8	—
國際初級商品價格變動率						
原油	27.9	—	30.6	—	-3.1	—
非油初級商品	26.3	—	21.2	—	-4.7	—
消費者物價上漲率						
先進經濟體	1.6	—	2.6	—	1.4	—
新興市場與開發中國家	6.1	—	7.5	—	5.9	—

註：1. 新興市場係爰引經濟學人（The Economist）之定義，涵蓋範圍如下：

- 亞洲新興市場：亞洲四小龍（新加坡、香港、南韓、台灣）、東協四國（印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國）、中國大陸、印度及巴基斯坦。
- 東歐／中東與非洲新興市場：俄羅斯、土耳其、匈牙利、捷克、波蘭、南非、埃及、以色列、摩洛哥及沙烏地阿拉伯。
- 拉丁美洲新興市場：巴西、阿根廷、哥倫比亞、祕魯、智利及墨西哥。

2. 東協五國包括印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國、越南。

資料來源：1. IMF, World Economic Outlook, Sep. 2011.

2. Global Insight Inc., Global Insight's World Overview, Dec. 2011.

— 美國聯邦準備理事會（Fed）繼第二波量化寬鬆（Quantitative Easing 2, QE2）貨幣政策退場後，2011年9月宣布採取「扭轉操作」（Operation Twist，簡稱OT）策略，預定於2012年6月底前購回4,000億美元之6

至 30 年期長期公債，並賣出相同金額之 3 年期或更短期公債，期藉由壓低長期利率，帶動消費、投資以促進經濟成長；惟市場仍普遍認為 OT 策略過於保守、規模不夠大，對於提振美國經濟景氣助益有限。

二、歐盟復甦動能疲弱

展望 2012 年，主權債務問題仍將續為干擾歐盟經濟復甦之最大風險因素，Global Insight 預估歐盟經濟成長率將大幅降至 -0.3%。其中，經濟體質較佳的德、英、法等核心國家，2012 年經濟成長率將分別降為 0.2%、0.3% 及 -0.7%；爆發主權債務危機的希臘、葡萄牙，2012 年經濟成長率則將分別為 -6.5% 與 -3.5%。

（一）歐盟亟力解救危機

為避免歐債危機擴大蔓延，歐盟於 2011 年 10 月召開高峰會，就提高歐洲金融穩定機制（EFSF）規模至 1 兆歐元、持有希臘債券的歐洲銀行減計 5 成債務、以及要求歐洲主要銀行提高資本適足率至 9% 等達成多項共識；且同年 11 月底歐元區財長會議同意由 EFSF 提供高負債國 2 至 3 成的公債擔保，以刺激債市需求，預定 2012 年 1 月生效。另 12 月上旬歐盟召開高峰會，已就歐盟各國對 IMF 挹注 2,000 億歐元援助貸款、2012 年 7 月啟動「歐洲穩定機制」（ESM），以及建立新的財政紀律協定（fiscal compact）等達成協議（惟英國對新財政協定持反對立場）。

（二）全球六大央行聯手救市

為防止歐債危機持續蔓延，引發全球經濟衰退，2011 年 11 月 30 日，美國聯準會（Fed）宣布與加拿大央行（Bank of Canada）、英國央行（BOE）、日本央行（BOJ）、歐洲央行（ECB）及瑞士央行（SNB）達成共識，自 12 月 5 日起將現有美元流動交換（liquidity swap

arrangements) 利率下調 0.5%，該方案將持續至 2013 年 2 月 1 日，期藉由降低美元借貸成本，紓緩國際金融市場融資壓力。

三、日本景氣持續改善

2011 年日本受到東日本大地震及海嘯影響，經濟呈現衰退態勢，經濟成長率由 2010 年的 4.5% 大幅下降為 -0.7%。展望 2012 年，由於日本政府積極進行災後重建，預期可帶動國內需求，有助經濟復甦，惟復甦力道將受國際景氣、日圓升值、通貨緊縮等因素影響。Global Insight 預估 2012 年日本經濟成長率將上升為 2.9%，景氣復甦尚屬樂觀。

(一) 抑制日圓持續升值

為避免日圓持續升值，不利出口，以及紓緩通貨緊縮壓力，並引導長期利率下跌，日本央行於 2011 年 10 月宣布採行寬鬆貨幣政策，將金融資產收購計畫規模由 50 兆日圓擴增至 55 兆日圓，新增額度擬全數用於購買日本政府公債。日本央行另指出，預計 2013 年前日本消費者物價將在零成長邊緣波動，對照該行曾表示消費者物價上漲率達 1% 之前不會提高利率，顯示日本的零利率政策可能維持到 2013 年。

(二) 積極進行災後重建

為加速「311」震災重建工作，2011 年 6 月日本參議院通過《東日本大地震重建基本法案》，設置由首相擔任「本部長」及所有內閣大臣參加的「復興對策本部」。另將設立「復興廳」，負責統籌東日本大地震重建事務，包含發行「復興債」籌措財源、創設具稅制優惠與法規鬆綁的「復興特區」、執行重建企畫與提案等。2011 年 10 月，日本政府編列 2011 年度第 3 次追加預算以進行災後重建，預算規模達 12 兆日圓，預期可有效帶動國內需求，提振日本景氣。

貳、新興市場帶動全球成長

2012年，受到全球經濟成長可能減緩影響，預估新興市場國家經濟成長率將由2011年的5.9%降為4.9%，惟仍遠高於先進經濟體的1.2%，對全球經濟成長貢獻將超過5成，續為拉抬全球經濟成長的主力引擎，且部分國家2011年遭遇通貨膨脹攀升的現象，2012年可望紓解。

一、經濟持續穩健成長

(一) 亞太地區

Global Insight 預估，2012年亞太新興市場國家經濟成長率，將由2011年的7.0%降至6.3%，續為全球經濟成長最快速的地區，預估對世界經濟成長貢獻4成，中國大陸及印度合計對全球經濟成長貢獻逾3成。

- 中國大陸經濟雖面臨全球經濟前景疲軟影響出口，加以國內存在房市泡沫與資金斷鏈風險；然中國大陸近年來積極進行經濟結構改革，大力推展「十二五」規劃，國內消費與投資持續熱絡，可望抵銷部分負面因素的衝擊，2012年經濟成長率預估由2011年的9.2%降為7.8%；另為緩解資金需求壓力，中國人民銀行2011年11月底調降存款準備率2碼，為近3年來的首度調降，貨幣政策轉為寬鬆。
- 印度因全球經濟不確定性升高，加以投資人對印度的公司治理與企業營運透明化仍存疑慮等影響，投資成長力道將緩滯；惟受惠印度中產階級快速擴增，民間消費可望持續暢旺，預估2012年經濟成長率為7.2%，較2011年略高0.4個百分點。
- 亞洲四小龍因歐美經濟前景不樂觀，恐將限縮其出口成長力道，衝擊企業獲利與人力僱用，制約民間消費及投資成長幅度，預估2012年經濟成長率由2011年的4.1%降為3.4%。其中香港、南韓及新加坡經濟成長率分別降為3.8%、3.3%及2.0%。

—東協四國對外經貿雖亦將受全球景氣放緩的波及，惟投資可望持續活絡，抵銷部分外需低迷對經濟成長的衝擊，預估 2012 年整體經濟成長率為 4.6%。其中，印尼、菲律賓及馬來西亞經濟成長率將分別降為 5.8%、4.1% 及 3.3%，泰國因政府將採多項振興措施進行災後重建，且因比較基礎較低，預期經濟成長率可望提升至 3.8%。

表2 新興市場國家經濟成長率

	經濟成長率(%)			對經濟成長貢獻率(%)		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012
新興市場國家	7.6	5.9	4.9	48.6	58.3	57.9
亞太地區	9.1	7.0	6.3	33.4	40.6	43.5
中國大陸	10.4	9.2	7.8	18.2	25.7	26.5
亞洲四小龍	8.1	4.1	3.4	6.9	5.5	5.3
新加坡	14.5	4.8	2.0	1.1	0.6	0.3
南韓	6.2	3.6	3.3	3.0	2.7	2.8
台灣	10.9	4.5	4.2	2.2	1.4	1.5
香港	7.0	5.1	3.8	0.7	0.8	0.7
東協四國	6.9	4.4	4.6	2.9	2.9	3.5
泰國	7.8	1.3	3.8	0.8	0.2	0.7
馬來西亞	7.2	4.4	3.3	0.6	0.6	0.5
印尼	6.1	6.4	5.8	1.1	1.8	1.9
菲律賓	7.6	3.8	4.1	0.5	0.4	0.5
印度	8.8	6.8	7.2	5.1	6.2	7.8
巴基斯坦	4.1	2.4	3.9	0.3	0.2	0.4
拉丁美洲	6.8	4.1	3.2	8.2	7.6	6.9
巴西	7.5	2.9	3.2	3.9	2.3	2.9
東歐 / 中東與非洲	4.7	4.5	2.8	7.0	10.2	7.5
俄羅斯	4.0	3.9	3.7	1.8	2.6	2.8

資料來源：依據 Global Insight Inc., World Overview, Dec. 2011 資料估算；台灣則依行政院主計處 2011 年 11 月最新發布資料。

(二) 拉丁美洲

拉丁美洲新興市場國家近年受惠國際商品市場持續活絡，外資流入挹注生產，以及積極性財經政策加持等有利因素帶動，經濟強勁復甦。展望2012年，經濟成長恐將因美國經濟前景欠佳而受牽連，預估拉丁美洲新興市場國家經濟成長率，將由2011年的4.1%降至3.2%，對全球經濟成長貢獻率為6.9%。其中，以秘魯成長率5.3%最高、哥倫比亞4.4%居次，另巴西經濟成長率預估為3.2%。

(三) 東歐 / 中東與非洲

東歐 / 中東與非洲新興市場國家，近年來雖因油價上漲獲利，然部分國家遭逢政治與社會動盪，影響觀光與外資流入，不利經濟與產業發展；預估2012年經濟成長率將由2011年的4.5%降至2.8%，對全球經濟成長的貢獻率為7.5%。個別國家以沙烏地阿拉伯成長4.1%為最高，俄羅斯因國內經商環境欠佳，影響投資人信心，2012年經濟成長率將由2011年的3.9%略降為3.7%，居第2。

二、通貨膨脹壓力紓緩

2008年下半年起，歐美國家為因應金融危機侵襲，相繼推出寬鬆貨幣政策，致國際市場游資氾濫，熱錢湧入經濟體質與發展前景較佳的新興市場國家。其中，亞太新興市場國家自2010年起經濟強勁復甦，對能源及原物料等商品需求殷切，通貨膨脹壓力尤其加劇。IMF預估，由於歐美經濟前景不樂觀，2012年亞太國家經濟成長力道轉緩，區內新興市場國家通貨膨脹壓力可望紓緩。

— 2011年，印度通貨膨脹問題嚴重，消費者物價上漲率達2位數水準。IMF預估，2012年印度消費者物價上漲率，將由2011年的10.6%降為8.6%，惟仍

相對偏高。如何有效抑制居高不下的通貨膨脹壓力，已成為印度當局重要挑戰。

- 中國大陸雖大力推行各項穩定物價措施，惟2011年通貨膨脹仍持續升溫，前3季消費者物價漲幅已達5.7%，高於2010全年的5.5%。2012年，中國大陸消費者物價漲幅可望回跌至3.3%，惟通貨膨脹隱憂仍未根除。
- 2012年，預估亞洲四小龍消費者物價上漲率，將由2011年的3.7%降為3.1%；東協五國（東協四國及越南）亦將由6.1%降為5.6%，其中，越南消費者物價上漲率將由18.8%降至12.1%，惟仍處於2位數的高風險水準。

參、區域經濟整合持續推展

近年來，由於世界貿易組織（WTO）杜哈回合談判延宕，多邊貿易體系自由化進展嚴重受挫，導致各國積極對外洽簽「區域貿易協定」（Regional Trade Agreements；RTA），區域經濟整合蔚為風潮。依據WTO統計，迄2011年11月中旬，各國通知WTO的RTA/FTA簽署數達505個，其中313個已生效，且近半數係2000年以後生效實施，顯示區域經濟整合已成為二十一世紀國際經貿發展主流。

一、亞太地區國家持續推展RTA

亞太地區經貿結盟起步較晚，整合深度亦不及北美及歐盟；惟近年來，隨著區內新興經濟勢力崛起，在產業布局及投資商機擴大等市場力量推動下，區內國家透過「東協加N」與雙邊FTA方式，競相加入經貿結盟行列，不僅洽簽速度加快，整合與合作領域及規模亦不斷擴大。

(一)「東協加 N」經貿網絡成形

「東協加 N」為亞太經貿制度化整合的主要模式之一，主要係東協國家採多頭並進方式，與其他國家洽簽 FTA，對象除東亞國家外，已擴至南亞的印度、大洋洲的澳洲、紐西蘭，合作層面亦超越傳統的貿易協商機制，另涵蓋投資與金融等領域。

- 亞太地區已有 5 個「東協加 N」簽署並生效，相關進展包括：東協與中國大陸預定 2015 年前逐步撤除產品關稅；東協及南韓預定 2016 年前分階段取消商品關稅；東協與日本預定 2020 年前分階段達成東協輸往日本產品 93% 零關稅、2026 年前分階段達成日本輸往東協產品 90% 零關稅的目標；東協與印度預定於 2013 至 2016 年間取消 80% 上的進口關稅；東協與澳、紐預定於 2020 年前逐步調降關稅。
- 「東協加三（中國大陸、日本、南韓）」雖於 2010 年啟動可行性研究評估，惟各國在金融穩定及能源安全等議題，早已建立密切合作關係。「東協加六（中國大陸、日本、南韓、澳洲、紐西蘭、印度）」目前仍為討論階段，惟美、俄兩國已以會員國身分出席 2011 年 11 月於印尼峇里島召開的第 6 屆東亞高峰會，東協加六擴增為東協加八。

(二) 雙邊經貿結盟蔚為風潮

亞太地區國家為拓展對外經貿勢力，提升在全球產業供應鏈的地位，莫不亟力推展洽簽雙邊 FTA，洽簽對象除區內國家外，觸角甚至已延伸至跨區域國家。其中，尤以南韓、新加坡、中國大陸、日本等最為積極，另中國大陸、日本及南韓則預期於 2012 年啟動三國的自由貿易區協商。

- 中國大陸已與新加坡、智利、紐西蘭等國簽署 FTA，兩岸也在 2010 年 6 月簽署「海峽兩岸經濟合作架構協議」（ECFA）。日本已陸續與新加坡等 7 個東協國家及印度等分別簽署 FTA，且已於 2011 年 11 月宣布加入「跨太平洋夥伴協定」（Trans-Pacific Partnership Agreement, TPP）談判。南

韓已與新加坡、印度、美國、歐盟等簽署 FTA，其中與美國及歐盟成功簽署 FTA，預期將加速亞太其他國家群起仿效。另新加坡已與日本、美國、印度、南韓、中國大陸等國簽署 FTA。

- 2009 年 10 月中中國大陸、日本及南韓三國領袖於東北亞高峰會議達成共識，啟動成立三國自由貿易區的聯合研究，並決定 2011 年於南韓首爾成立「三國合作秘書處」。迄 2011 年 8 月，三國計已進行六次產、官、學聯合研究，並預定 2012 年起正式啟動自由貿易協定談判。

二、美洲經濟整合循序推展

近年來，美洲國家除持續推展區內的次區域整合外，亦加速開展雙邊經貿結盟，且已將合作觸角由美洲國家延伸至亞太及中東；另美國近年來積極主導 TPP 談判，此將為跨區域的經濟整合帶來新的發展，頗受矚目。

- 美國除與智利、秘魯等美洲國家洽簽 FTA 外，亦於 2004 年與新加坡、2007 年與南韓等亞洲國家簽署 FTA。美韓 FTA 經延宕多年後，於 2011 年 10 月獲美國國會通過，該項協定為 NAFTA 之後，美國所簽署規模最大的自由貿易協定。其他美洲國家中，則以智利、秘魯等國推展雙邊經貿結盟最為積極。
- 面對東亞經濟實力大幅提升，以及區內經濟整合快速發展，特別是中國大陸在亞太經貿的影響力明顯增強，美國爰積極參與 TPP 談判，並帶動澳洲、秘魯、越南、馬來西亞等國相繼加入協商，期藉此提振在亞太的政經影響力。美國總統歐巴馬於 2011 年 APEC 領袖會議期間，宣布 9 國 TPP 架構，且預定於 2012 年完成談判及擬定 TPP 協定的正式版本。

三、歐盟採取東進策略

歐盟於 2006 年提出「全球化歐洲」(Global Europe : Competing in the world) 的發展策略，除強調全球貿易對歐盟經濟發展的重要性，並規劃透過

FTA 進一步開拓國際市場。另為掌握東亞經貿實力擴張潛藏的雄厚商機，近年來亦積極尋求與亞太各國洽簽 FTA，希望藉此強化與亞太的經貿合作及產業分工。

- 歐盟自2007年起與東協10國展開FTA談判，惟因東協各國經貿發展條件差距大，且無法回應歐盟提出的自由化要求，2009年雙方暫停協商。歐盟與東協10國的FTA談判雖受阻，惟自2010年起已與新加坡、馬來西亞等東協個別國家進行FTA諮商。
- 歐盟自2007年起與南韓進行FTA談判，歐盟南韓FTA已於2010年簽署、2011年7月生效，此為歐盟推動「全球化歐洲」政策以來，與東亞國家簽署的第一個自由貿易協定，具高度指標性。
- 歐盟與印度於2005年的新德里高峰會中宣布「共同行動計畫」，並倡議推展 FTA，雙方自2007年展開談判，迄2011年7月雙邊貿易與投資談判已接近完成，可望於2011年底或2012年初簽署。
- 歐盟與南韓、印度的FTA進程，帶動歐盟與東亞其他國家亦加速開展區域經貿結盟，其中與新加坡、菲律賓、印尼、日本等國的FTA刻正積極進行談判或研議中。

肆、氣候變遷因應與能源市場動向

為因應氣候變遷之挑戰，聯合國（UN）、20 國集團（G20）、亞太經濟合作會議（APEC）等國際組織近年持續推動綠色經濟¹發展相關作為，各主要國家亦紛紛推動綠色新政，綠色產業成為明日之星。能源價格方面，美國能源資訊署（EIA）預估西德州中級原油（WTI）將由 2011 年的每桶 94.8 美元升為 98 美元。

¹ 聯合國環境規劃署 (UNEP) 定義「綠色經濟」為，可提升人類福祉與社會公平，同時降低自然資源匱乏及環境風險之經濟。

一、氣候變遷因應

(一) 國際組織推動綠色經濟作為

2011 年 11 月底在南非召開之氣候變化綱要公約第 17 次會議暨京都議定書第 7 次締約國會議 (COP17/CMP7)，與會各國就延長京都議定書有效期至 2017 年底等達成協議。G20、APEC 等國際組織為追求地球之永續發展，亦提出綠色成長倡議，協商推動節能減碳相關政策。

- 2010 年氣候變化綱要公約與京都議定書締約國所簽署之「坎昆協議」，已開發國家承諾設置「綠色氣候基金 (Green Climate Fund)」，於 2020 年以前每年提供 1,000 億美元，協助開發中國家推動氣候變遷減緩及調適行動。2011 年 12 月 COP17/CMP7 會議通過「德班協議」，內容包括後京都議定書減排機制建置、綠色基金運作、清潔發展與聯合減量機制檢視、技術移轉等。其中，有關後京都議定書減排機制建置，與會各國就延長京都議定書有效期至 2017 年底；並於 2015 年前完成具有法律約束力的減排議定書，由已開發及開發中國家自 2020 年開始執行等達成協議。
- 2011 年 11 月 G20 國家於首爾高峰會聯合公報承諾，將加速推動再生能源及能源效率提升之技術發展，引導資金投資於綠色相關計畫，減除不當化石燃料補貼，並致力實踐「坎昆協議」，落實運作「綠色氣候基金 (Green Climate Fund)」，以對抗氣候變遷，追求地球永續發展。
- 2011 年 11 月 APEC 經濟領袖會議發表「檀香山宣言」，為加速邁向低碳經濟社會，訂定 APEC 會員體整體能源密集度 (能源使用量 / GDP) 於 2035 年前降低 45% 之目標，並提出 2015 年前降低綠色商品關稅至 5% 以下、排除非關稅障礙、減少不當化石燃料補貼、建置智慧社區與低碳城鎮及杜絕非法盜伐森林等相關作法。

(二) 主要國家推動溫室氣體減量政策

世界銀行 (World Bank) 於「2011 碳排放交易市場現況與趨勢 (State and Trends of Carbon Market 2011)」報告中指出，京都議定書附件一及非附件一國家已陸續規劃推動溫室氣體減排相關措施，其中，歐盟將自 2013 年起推動總量管制及執行第 3 期碳排放交易計畫 (2013 ~ 2020 年)，日本、南韓、中國大陸等亦開始規劃建置碳排放交易市場。

1. 京都議定書附件一——國家

- 歐盟：2010 年 3 月發布「EUROPE 2020 策略」，訂定 2020 年溫室氣體較 1990 年減排 20 至 30% 之目標，預期 2013 年起開始總量管制及執行第 3 期碳排放交易計畫。
- 美國：2009 年 6 月通過「潔淨能源安全法案 (American Clean Energy and Security Act)」，訂定 2020 年溫室氣體較 2005 年減排 17% 的目標，惟因議定書未獲國會批准，聯邦政府不願承擔減量責任，未積極推動總量管制相關制度，惟部分州政府、民間機構已著手建置相關機制。
- 日本：2010 年 3 月提出《對抗全球暖化措施基本法草案 (Basic Act on Global Warming Countermeasures)》，訂定 2020 年溫室氣體較 1990 年減排 25% 之目標，並擬引進總量管制及排放交易制度，惟遭產業界強烈反對，致草案尚未立法通過。
- 澳洲：2011 年 11 月通過《清潔能源法 (Clean Energy Bill)》，將於 2012 年 7 月起對排碳大戶課徵每噸二氧化碳約 23.8 美元的碳稅，並規劃自 2015 年 7 月起導入排放交易制度。

2. 京都議定書非附件一——國家

- 中國大陸：2011 年 3 月公布「十二五」規劃，設定 2015 年碳密集度 (CO_2/GDP) 較 2005 年降低 40 至 45% 之減排目標，預期將於 2015 年引進碳排放交易系統。

- 印度：2008 年起開始推動太陽光電、節能、永續家園等八大節能減碳計畫，並於 2011 年提出 2020 年碳密集度較 2005 年降低 20-25% 之減排目標。
- 巴西：2009 年 12 月通過《國家氣候變遷法（National Climate Change Policy）》，訂定 2020 年溫室氣體排放較基線（business as usual）減少 36.1-38.9% 之目標，並規劃建置碳排放交易市場。
- 南韓：2010 年通過《低碳綠色成長基本法（Framework Act on Low Carbon, Green Growth）》，授權行政單位推動總量管制及排放交易系統，並計畫自 2015 年起推動相關制度。

（三）綠色產業展現龐大商機

在各國家積極推動溫室氣體減排政策，並投入大量資金於節能減碳等綠色計畫下，預期將可帶動相關綠色產業蓬勃發展。

- 聯合國環境規劃署（UNEP）於「實現永續發展與消滅貧窮之路徑（Pathways to Sustainable Development and Poverty Eradication）」報告中分析，為邁向永續發展之綠色經濟，2011 至 2050 年間，全球每年須投入相當世界 GDP2% 的金額，以綠化再生能源、運輸、建築、廢棄物處理等十大核心經濟部門。
- 美國綠色科技市場調查公司 Clean Edge 於「2011 清潔能源趨勢（Clean Energy Trends 2011）」報告中表示，生質能源、風力發電及太陽光電將為再生能源中成長最快速的產業，預估三者產值將分別由 2010 年的 564、605、712 億美元，增為 2020 年的 1,128、1,129、1,136 億美元，平均年成長率分別為 7.2%、6.4%、4.8%。

表3 全球石油總供需

單位：萬桶 / 每日

	2010	2011	2012
總需求	8,707	8,813	8,952
OECD國家	4,610	4,568	4,565
美國	1,942	1,922	1,935
歐洲	1,458	1,434	1,420
日本	445	448	448
加拿大	221	221	218
其他國家	544	544	544
非OECD國家	4,097	4,245	4,387
中國大陸	919	983	1,039
前蘇聯國家	429	454	462
其他國家	2,749	2,808	2,886
總供給	8,706	8,777	8,942
非OPEC國家	5,176	5,216	5,332
OECD國家	2,142	2,158	2,199
美國	969	1,003	1,028
加拿大	349	362	378
墨西哥	298	297	290
其他國家	526	496	504
非OECD國家	3,033	3,059	3,133
前蘇聯國家	1,320	1,339	1,352
中國大陸	427	439	455
其他國家	1,286	1,281	1,326
OPEC國家	3,531	3,560	3,610
超額需求	1	36	10

資料來源：EIA, Short-Term Energy Outlook 2011, Dec. 2011.

二、能源市場動向

展望 2012 年，全球經濟將持續走緩，惟全球石油需求在新興市場國家帶動下仍將小幅成長，石油供給則在利比亞等產油國擴產下增量擴大，國際原油市場呈現小幅超額需求。美國能源資訊署（EIA）2011 年 12 月預估，2012 年國際油價（WTI）平均每桶為 98 美元，較 2011 年上漲 3.4%。

（一）全球石油需求小幅成長

- 2012 年，在歐美債務危機、中國大陸宏觀調控等因素持續影響下，全球經濟成長將趨緩。EIA 推估，石油需求將由 2011 年的每日 8,813 萬桶小幅增加至 8,952 萬桶，成長 1.6%，略高於 2011 年的 1.2%。
- 預估 2012 年全球石油需求增量為每日 139 萬桶，皆係非 OECD 國家需求增加所致。其中，中國大陸石油需求將由 2011 年的每日 983 萬桶，增至每日 1,039 萬桶，增幅為 5.7%，需求增量為每日 56 萬桶，占全球石油需求增量 40.3%。OECD 國家石油需求則每日減少 3 桶萬。

（二）全球石油供給持續增加

- EIA 預測，因利比亞已逐步恢復石油產能，將由 2011 年 9 月的每日 20 萬桶，擴增至 2012 年底的每日 120 萬桶，且美國、加拿大、中國大陸等皆積極擴產，2012 年全球石油供給可望增至 8,942 萬桶，成長 1.9%，高於 2011 年的 0.8%。
- 預估 2012 年全球石油供給增量為每日 165 萬桶，其中，石油輸出國家組織（OPEC）供給增量為每日 50 萬桶，對全球石油供給增量的貢獻率為 30.3%，低於 2011 年的 40.8%。2012 年 OPEC 的石油供給量將由 2011 年的每日 3,560 萬桶，增為 3,610 萬桶，成長 1.4%。