

## 上篇 總體經濟計畫

### 第一章 國際經濟情勢展望

依據環球透視機構(Global Insight Inc.)預估，2012年世界經濟成長率，將由2011年的3.0%降為2.7%。其中，歐美先進經濟體主因歐債危機、財政赤字及高失業率，景氣疲軟；中國大陸及印度等亞太新興市場則受惠內需市場活絡，續為帶動世界經濟成長主要引擎，惟通貨膨脹隱憂仍存。

- 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%。其中，美國因財政赤字及就業市場困局，2012年經濟成長率為1.8%；歐盟主要受債務危機擴大影響，經濟成長率降為負0.3%；日本則在2011年311震災重建激勵下，經濟成長率可望由負轉正，升達2.9%，對全球經濟成長的貢獻率為10.9%，居全球第3位。
- 新興經濟體雖因全球經濟轉緩限縮出口，惟受惠內需市場活絡，可望抵銷部分外需不振的衝擊，預估2012年經濟穩健成長，對全球經濟成長貢獻率增至57.9%。其中，中國大陸、印度的貢獻率為26.5%、7.8%，分居全球第1及4位(第2位為美國)。
- 區域經濟整合為21世紀國際經貿發展主流。迄2010年，亞太地區已有5個「東協加N」的FTA生效，2010年「東協加三」啟動可行性研究、2011年「東協加六」則擴增為「東協加八」；另美國主導的「跨太平洋夥伴協定」(TPP)已有逾半數APEC成員參與或表達意願加入協商。2011年APEC領袖會議期間，美國總統已宣布9國TPP架構，且預定2012年完成談判及擬定TPP協定的正式版本。
- 為因應氣候變遷的挑戰，聯合國(UN)、20國集團(G20)等國際組織及主要國家持續推動發展綠色經濟，綠色產業成為明日之星。另2011年12月聯合國氣候變化綱要公約大會通過「德班協議」(Durban Agreements)，與會各國就延長京都議定書效期至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。至於油價走向，美國能源資訊署(EIA)預估，2012年國際油價(WTI)平均每桶將升為98美元。

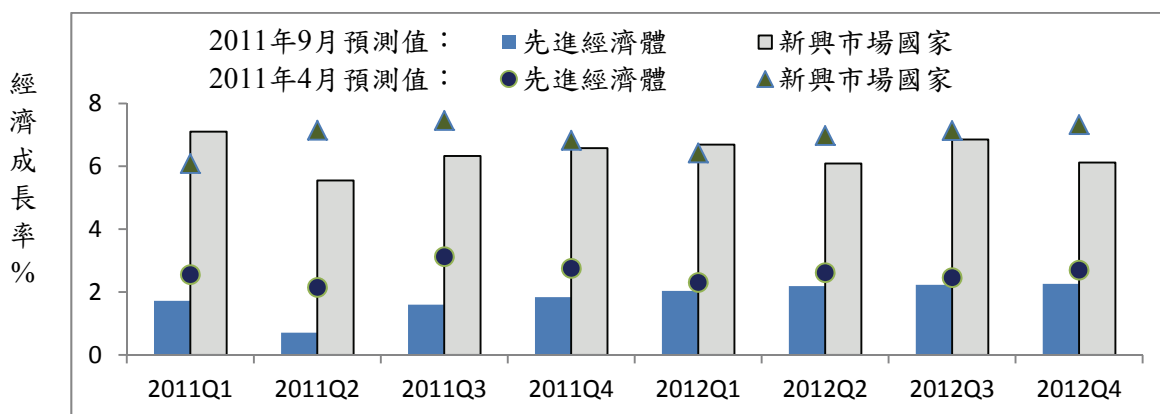
## 第一節 先進經濟體成長趨緩

2011年，全球經濟受到歐債危機蔓延、美國財政赤字沉重、歐美就業情勢欠佳等因素影響，加以東日本震災，以及部分石油生產國政治動盪等之衝擊，經濟成長力道較2010年疲弱。

展望2012年，世界經濟可望持續成長，惟擴張速度將較2011年再減緩。且面臨下行風險，國際貨幣基金(IMF)、經濟合作與發展組織(OECD)、聯合國(UN)等國際組織，分別於2011年9月、11月、12月下修2012年全球經濟成長預估值。根據環球透視機構(Global Insight Inc.)2011年12月最新預測，2012年世界經濟成長率將由2011年的3.0%，降為2.7%，且各國成長步調不一。先進經濟體平均經濟成長率將由2011年的1.5%，減緩至1.2%，其中，美國由於失業率居高不下、民間消費不振、政府財政赤字壓力未解等因素持續影響，經濟成長率將為1.8%，與2011年的1.7%相當；歐盟則受主權債務危機籠罩以及勞動市場持續低迷等衝擊，經濟成長率將由2011年的1.6%驟降至-0.3%；而日本因推動「311」災後重建，經濟將呈正向成長。

另依國際貨幣基金(IMF)2011年9月推估，2012年世界貿易量擴張率將由2011年的7.5%，降至5.8%。IMF指出，自2011年以來，先進經濟體成長步伐明顯放緩，加以歐債危機、美國財政赤字偏高與國際金融市場動盪，展望2012年，雖然全球經濟仍將持續成長，惟前景崎嶇(bumpy)。

圖I-1.1.1 先進經濟體及新興市場國家經濟成長率  
(IMF下修全球經濟成長預測值)



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

表I-1.1.1 世界經濟主要指標

單位：%

	2010		2011		2012	
	IMF	Global Insight	IMF	Global Insight	IMF	Global Insight
<b>世界經濟成長率</b>	5.1	4.2	4.0	3.0	4.0	2.7
<b>先進經濟體</b>	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
<b>新興市場<sup>1</sup></b>	—	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 <sup>2</sup>	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
<b>世界貿易量擴張率</b>	12.8	—	7.5	—	5.8	—
<b>國際初級商品價格變動率</b>						
原油	27.9	—	30.6	—	-3.1	—
非油初級商品	26.3	—	21.2	—	-4.7	—
<b>消費者物價上漲率</b>						
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、秘魯、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.

## 一、美國經濟持續走軟

2011年，美國在就業市場表現欠佳、民間消費支出疲弱、政府財政赤字偏高以及歐債危機蔓延等因素影響下，經濟成長率由2010年的3.0%減緩為1.7%。展望2012年，預期高失業率、財政緊縮政策、歐債危機等因素，仍將持續抑制經濟景氣，Global Insight預估美國經濟成長率將僅略升為1.8%。

### (一)失業率居高不下

依美國勞工部資料顯示，2011年美國勞動市場持續低迷，1至11月平均失業率9.0%，較2010年平均失業率9.6%小幅改善。由於受制於勞動市場調整不易，2012年美國失業率將維持2011年的9.0%，仍處於高失業水準。

### (二)民間消費不振

美國民間消費支出約占GDP的70%。2011年下半年，由於對二次衰退的疑慮及經濟前景的不確定性，民間消費大幅下降。受到失業率居高不下、信貸緊縮及家庭財富惡化等因素影響，預估2012年美國民間消費支出成長率將由2011年的2.3%再降為2.2%，明顯低於金融風暴前(2000至2007年)平均3.1%的成長水準。

### (三)財政赤字壓力未解

—2011年美國政府債務爆發違約危機，危及多項公共服務之營運，升高美國經濟可能陷入二次衰退之疑慮。2011年8月美國參、眾兩院及時通過「調高舉債上限法案」，並就未來10年赤字削減金額達成協議，歐巴馬總統於8月2日聯邦政府資金用罄前完成法案簽署，暫時化解美債危機。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有所改善。

—歐巴馬總統於2011年9月中旬公布「經濟成長與赤字削減計畫」(Economic Growth and Deficit Reduction Plan)，預期在兼顧創造就業與經濟成長之前提下，於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1兆美元支出，以

及未來將縮減的利息支付(約7,150億美元)，10年內赤字削減金額將達4.85兆美元，遠高於外界原預期的1.5兆美元。

#### (四)擬續採刺激經濟政策

- 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。惟因民主黨及共和黨對於刺激經濟政策內容仍有歧見，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。
- 2011年6月底美國聯邦準備理事會(Fed)第二波量化寬鬆(Quantitative Easing 2, QE2)貨幣政策退場之後，Fed於2011年9月21日宣布，將採取「扭轉操作」(Operation Twist，簡稱OT)策略，即延長持有公債的平均到期期間。Fed將在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。OT規模約占Fed所持政府債券的四分之一，相當於美國GDP的3%，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

2011年，歐盟國家經濟成長率逐季下降，由第1季之2.5%降至第4季之0.9%，全年平均經濟成長率由2010年的1.8%降為1.6%，主要係主權債務問題延燒，歐盟高債務國政經情勢動盪、援助計畫不足、歐洲銀行體質脆弱等因素所致。歐盟主要經濟體為削減財政赤字、化解債務風險，紛紛提出振興經濟退場政策，加以失業率攀升、金融市場流動性不足等因素，未來經濟成長恐更趨疲弱。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預估歐盟平均經濟成長率將大幅降至-0.3%。

### (一)經濟前景低迷

2012年歐盟景氣回升動能明顯疲弱，各國經濟成長步調一致放緩。其中，德國、英國、法國等核心國家，雖然經濟體質較佳且產業較具競爭優勢，惟受歐債危機蔓延影響，在財政緊

## 美國振興經濟政策

鑒於經濟成長幅度未如預期，且就業市場持續疲弱，2011年美國續採減稅及寬鬆貨幣政策等刺激經濟方案，以刺激景氣回升，並創造就業機會。

### 一、美國就業法案

歐巴馬總統於2011年9月8日提出總額4,470億美元的「美國就業法案」(American Jobs Act)，遠高於市場原預期的3,000億美元。惟即使歐巴馬總統敦促國會儘速通過，為美國經濟注入新活力，同時宣示將於不增加負債的前提下，達成法案目標，該法案仍於10月遭美國參議院否決。之後歐巴馬總統改推動個別法案分項立法(至11月底止，僅「退伍軍人就業法案」獲國會通過)，並將部分法案內容調整為行政措施。「美國就業法案」主要內容如下：

- 減稅：透過薪資稅雇主負擔部分減半，以及投資抵減獎勵延長至2012年等措施，鼓勵美國小型企業增加雇用，並提升企業競爭力。同時，2012年薪資稅勞工負擔部分減半，以提升人民的所得與消費能力。
- 擴大基礎建設：藉由重新雇用教師、警察與消防員，建設現代化學校、公路、鐵路與機場；設立國家基礎建設銀行，重整與再造閒置公共設施；以及全面普及無線網路等方案，加速美國現代化，同時促進就業。
- 失業者協助：透過延長與改革失業保險、對長期失業者提供就業租稅扣抵、設立重返工作崗位基金、協助退伍軍人就業等措施，協助求職者重返工作崗位。

### 二、Fed推出「扭轉操作」策略

Fed於2011年9月21日聯邦公開市場委員會(FOMC)會後發表聲明指出，為促進美國經濟強勁復甦，並確保通貨膨脹符合目標，決定至少在2013年年中以前，將聯邦基金利率維持於0%至0.25%的區間內；另為支持抵押貸款市場，將把持有的機構債券與機構抵押款擔保證券的到期本金，進行再投資。FOMC並決議延長持有公債的平均到期期間(扭轉操作，Operation Twist，簡稱OT)，預計在2012年6月底前增加持有4,000億美元的長期債券，同時賣出持有的短期債券。Fed預期OT將可壓低長期利率，並使金融情況更加寬鬆，同時宣稱後續將定期檢討持有公債之種類及金額，並適時調整。

縮措施制約下，僅能維持低度成長，預估2012年經濟成長率分別由2011年的3.0%、0.9%、1.6%，降為0.2%、0.3%及-0.7%。而希臘、葡萄牙等國家因經濟競爭力較弱、財政紀律鬆弛，爆發主權債務危機，經濟持續衰退，成長率分別由2011年的-5.7%及-1.5%續降為2012年的-6.5%與-3.5%。

## (二) 主權債務危機持續蔓延

- 一 為因應希臘再度爆發主權債務危機，歐盟於2011年10月召開高峰會，就解決歐債危機達成多項共識，包括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。面對歐元區第三、第四大經濟體的義大利、西班牙可能繼希臘之後陷入主權債務危機，以及債務國發債成本節節升高，歐元區財長於2011年11月29日會議同意由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。歐盟12月上旬召開高峰會，已就歐盟各國對IMF挹注2,000億歐元供財政危機國家申貸、「歐洲穩定機制」(ESM)提前於2012年7月啟動，以及另立規範政府間新的財政紀律協定(fiscal compact)等達成協議(惟英國對新財政協定持反對立場)。
- 一 為防止歐債危機蔓延深化，重蹈2008年雷曼兄弟倒閉後信用市場緊縮，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，有效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%。其中，2011年前2季經濟分別為零成長及負成長1.7%，第3、4季衰退幅度則分別減緩為0.8%、0.3%。展望2012年，由於日本政府積極進行災後重建，預

## 歐盟因應歐債危機

歐債危機的蔓延深化，影響全球經濟。2010年以來，希臘、愛爾蘭、葡萄牙等國相繼爆發債信危機，義大利、西班牙等歐元區核心國家信用風險亦持續飆升。為穩定市場信心，歐盟、IMF、歐洲央行及各國政府積極採行因應措施，以防歐債危機引發全球經濟衰退。歐盟作法如次：

### 一、設立永久性「歐洲穩定機制」(ESM)

- 歐元區成員於2010年5月決議成立規模4,400億歐元的「歐洲金融穩定機制」(European Financial Stability Facility；EFSF)，以供歐元區國家應付資本市場償債之需；且於2010年12月通過設立永久性「歐洲穩定機制」(European Stability Mechanism；ESM)，以接替將於2013年中到期的EFSF；並於2011年6月就ESM運作機制達成共識。2011年12月上旬歐盟高峰會通過提前一年於2012年7月啟動ESM。EFSF及ESM兩種機制均要求申請國必須承諾嚴格遵守節約及改革計畫。
- ESM有效放款能力為5,000億歐元，為在發債融資時獲得最高信用評等，所需籌措之保證及資金規模需達到7,000億歐元，其中800億歐元為實際到位資金，另6,200億歐元則包含歐元區國家承諾可隨時調度之資金與擔保。德國建議ESM的援助計畫亦須民間債權人參與合作，一旦某國陷入永久性破產危機，該國須與民間債權人協商債權減免。在正常情況下，國家債權之求償權優於民間債權，可優先獲得補償。

### 二、強化「穩定與成長公約」之約束力

為對抗歐債危機，2011年11月歐盟財政部長會議通過由歐盟執行委員會提出加強經濟治理的6項法案(EU Economic Governance Six-Pack)，授權歐盟可管理會員國的經濟與財政紀律，並嚴格要求歐元區國家落實歐盟「穩定與成長公約」(Stability and Growth Pact；SGP)。法案內容包含修正SGP以強化其約束力，力促歐元區各國減少債務，以及協助各國對抗經濟發展失衡等，其中，SGP修正重點如次：

- SGP原規定，當一國新債超過GDP的3%並持續一段時間時，才啟動超額預算赤字約束程序(Excessive Deficit Procedure；EDP)。法案修正後，未來即使預算赤字低於GDP的3%，一旦公共債務超過GDP的60%舉債上限時，亦應啟動EDP機制。
- 另SGP將於EDP機制中加入新的制裁措施，一旦某成員國被確定為預算赤字過高或公共債務超過舉債上限，歐盟將提出糾正建議，並要求該國繳納相當於GDP的0.2%為無息保證金，若該國未依約改善，保證金即變為罰金。如果該國不改善財政情況，則依SGP原規定再增加罰款額度，最高可達GDP的0.5%，惟適用對象僅限17個歐元區國家。



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

自2011年8月以來，日圓加速升值，主因係歐美經濟停滯以及新興市場國家未來景氣不明，促使日圓成為國際游資買進標的。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。

## 第二節 新興市場帶動全球成長

新興市場國家經濟在歷經2010年的強勁反彈後，2011年成長力道轉趨溫和。展望2012年，新興市場國家經濟表現雖將受先進經濟體經濟疲弱波及，然整體而言，經濟成長仍相對穩健，續為全球經濟成長主動能，且部分國家於2011年遭遇通貨膨脹攀升的現象，2012年可望紓解。此外，由於新興市場國家經濟前景相對較佳，預估該等國家將續發揮資金磁吸效應，成為跨國企業的重要投資據點。

### 一、經濟持續穩健成長

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。

#### (一) 亞太地區

2011年，儘管受到東日本地震導致供應鏈中斷的不利衝擊，多數亞太新興市場國家經濟仍然暢旺。展望2012年，雖然歐債危機與美國財政赤字問題引發全球經濟二次衰退疑慮，將透過貿易與投資衝擊亞太各國經濟表現，惟相關國家經濟活動相對熱絡，可望抵銷部分外需不振的負面效應。依據環球透視機構(Global Insight Inc.)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%，低於2000至2007年平均的10.5%。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。

表I-1.2.1 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
<b>亞太地區</b>	<b>9.1</b>	<b>7.0</b>	<b>6.3</b>	<b>33.4</b>	<b>40.6</b>	<b>43.5</b>
中國大陸	10.4	9.2	7.8	18.2	25.7	26.5
<b>亞洲四小龍</b>	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
臺灣	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
<b>拉丁美洲</b>	<b>6.8</b>	<b>4.1</b>	<b>3.2</b>	<b>8.2</b>	<b>7.6</b>	<b>6.9</b>
巴西	7.5	2.9	3.2	3.9	2.3	2.9
<b>東歐／中東與非洲</b>	<b>4.7</b>	<b>4.5</b>	<b>2.8</b>	<b>7.0</b>	<b>10.2</b>	<b>7.5</b>
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；臺灣則依行政院主計處2011年11月最新發布資料。

- 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%。

一 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%，與上年的4.4%相當。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%，2011年泰國遭逢50年來最大洪災，經濟成長率降至1.3%，2012年由於泰國政府將採多項振興措施，且因比較基礎相對較低，預期經濟成長率可望提升至3.8%。

### (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。

### 金磚五國積極提升國際影響力

金磚五國(BRICS，巴西、俄羅斯、印度、中國大陸、南非)合計，占全球人口數逾4成、占全球名目GDP及貿易額各約2成。近5年(2006至2010年)平均經濟成長率高達8.0%，對全球經濟成長貢獻超過4成，經貿實力不容小覷。隨著經貿實力提升，近年來金磚五國更積極透過合作模式，強化在國際的影響力。

- 金磚四國(BRIC，巴西、俄羅斯、印度、中國大陸)2008年於俄羅斯舉行外長會議，會後宣示將舉行高峰會議，並將在更廣泛領域展開合作，正式啟動四國合作機制。其後四國領袖分別於2009年6月、2010年4月舉辦第1、2屆高峰會議，2010年底並邀請南非加入。
- 2011年4月，五國領袖共同出席於中國大陸召開的第3屆高峰會議，討論議題聚焦於國際金融體系改革、提升開發中國家之國際影響力、核能發電安全與利比亞動亂等。會後並共同宣示，將加強金融合作，支持國際貨幣體系改革，以及合作發展安全核能等。
- 第3屆高峰會議期間，在五國領導人的共同見證下，金磚國家五家銀行(包括：大陸國家開發銀行、巴西開發銀行、俄羅斯開發與對外經濟活動銀行、印度進出口銀行，以及南非南部非洲開發銀行)共同簽署「金磚國家銀行合作機制金融合作框架協議」，依據該協議，五家銀行將針對如何強化金磚國家間的金融合作進行研究，俾改善成員國間的經貿與商業關係。

資源來源：經建會整理。

- 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。

### 三、國際資金持續挹注

新興市場國家由於經濟穩健成長，投資報酬率優於歐美國家，近年持續吸引國際資金挹注。2009年下半年以來，尤以經濟復甦快速且發展前景較佳的亞太新興市場國家，最受國際投資人青睞，其中又以中國大陸最具資金磁吸效應。

- 依聯合國貿易暨發展會議(UNCTAD)資料，亞太新興市場國家為跨國企業海外投資的重要據點。2010年吸引的外來投資金額達2,818億美元，高於2007年金融危機前的2,483億美元，占全球外來投資總額比率，已由2007年的12.6%大幅提升至22.7%。累計近10年(2000至2010年)亞太新興市場國家吸引的外來投資金額已擴增2.1倍。

表I-1.2.2 亞太新興市場外來投資概況

地區別	2007		2010		迄2010累計	
	金額 (億美元)	占比 (%)	金額 (億美元)	占比 (%)	金額 (億美元)	占比 (%)
亞太新興市場	2,483.3	100.0	2,817.9	100.0	29,457.2	100.0
中國大陸*	1,401.7	56.4	1,772.0	62.9	16,910.7	57.4
新加坡	370.3	14.9	386.4	13.7	4,688.7	15.9
南韓	26.3	1.1	68.7	2.4	1,270.5	4.3
臺灣	77.8	3.1	24.9	0.9	642.9	2.2
東協四國	297.9	12.0	299.3	10.6	3,750.2	12.7
泰國	113.6	4.6	58.1	2.1	1,272.6	4.3
馬來西亞	86.0	3.5	91.0	3.2	1,013.4	3.4
印尼	69.3	2.8	133.0	4.7	1,215.3	4.1
菲律賓	29.2	1.2	17.1	0.6	248.9	0.8
印度	253.5	10.2	246.4	8.7	1979.4	6.7
巴基斯坦	55.9	2.3	20.2	0.7	214.9	0.7

註：中國大陸係包含香港及澳門。

資料來源：UNCTAD, *World Investment Report*, 2011.

- 亞太新興市場個別國家中，2010年中國大陸外來投資金額高達1,772億美元，占亞太新興市場外來投資總額的6成，已晉升為僅次美國的全球第2大外來投資國；其他國家依序為新加坡、印度、印尼，2010年分別吸引386、246、133億美元的外來投資，分占全球第9、14、20名。另方面，隨著經濟實力提升，亞太各國亦積極展開對外投資，2010年中國大陸、新加坡、南韓、印度分別晉升為全球第5、16、17、20大對外投資國家。
- 依據國際金融研究機構(The Institute of International Finance, IIF)2011年9月預估，2012年民間資金淨流入新興市場<sup>1</sup>總額將達1.08兆美元，雖仍低於2007年的1.24兆美元，惟將創2008年以來的最高水準。其中，4成以上將流入亞洲新興市場國家，遠高於歐洲新興市場國家的26.7%，以及拉丁美洲新興市場國家的23.5%。

---

<sup>1</sup> IIF定義新興市場國家係包括：1.亞洲新興市場國家：中國大陸、印度、印尼、馬來西亞、菲律賓、南韓、泰國；2.拉丁美洲新興市場國家：阿根廷、巴西、智利、哥倫比亞、厄瓜多爾、墨西哥、秘魯、委內瑞拉；3.歐洲新興市場國家：保加利亞、捷克、匈牙利、波蘭、羅馬尼亞、俄羅斯、土耳其、烏克蘭；4.非洲及中東新興市場國家：埃及、黎巴嫩、摩洛哥、奈及利亞、沙烏地阿拉伯、南非、阿拉伯聯合大公國。

### 第三節 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21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

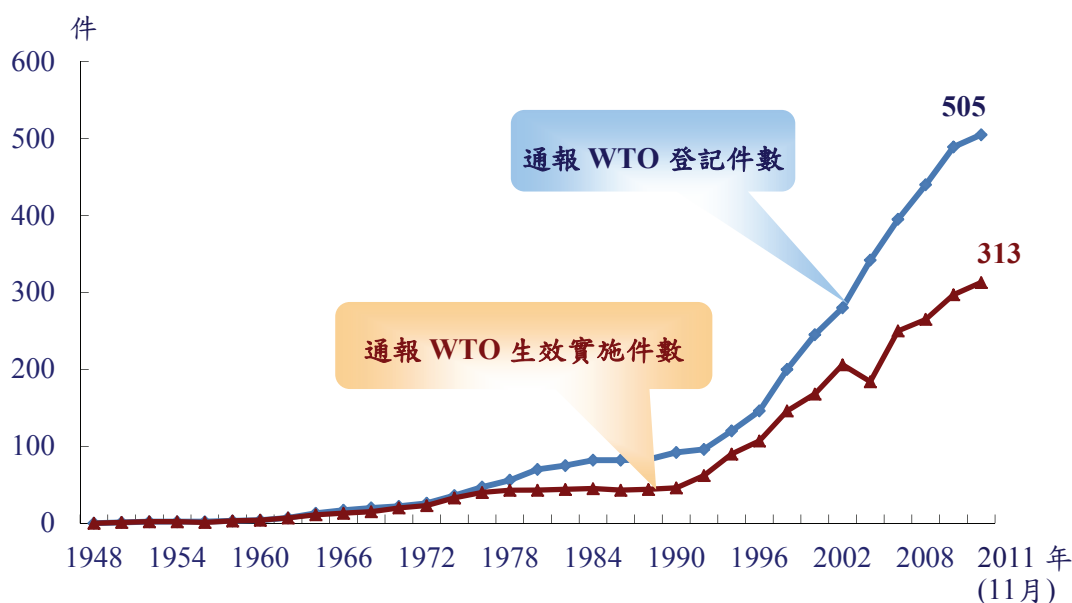
「東協加N」為亞太經貿制度化整合的主要模式之一，主要係東協國家採多頭並進方式，與其他國家洽簽FTA，對象除東亞國家外，並已擴至南亞的印度，以及大洋洲的澳洲、紐西蘭，合作層面亦超越傳統的貿易協商機制，另涵蓋投資與金融等領域。相關進展(詳表I-1.3.1)包括：

- 「東協加中國大陸」：2004至2009年間相繼簽署FTA之商品、服務貿易及投資協定，2007年展開第1階段服務貿易自由化，預定2015年前逐步撤除產品關稅。
- 「東協加南韓」：2006至2009年間陸續完成FTA之商品、服務貿易及投資協定，預定2016年前分階段取消商品關稅。
- 「東協加日本」：2008年簽署，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。
- 「東協加印度」：2009年簽署，預定2013至2016年間取消80%的商品關稅。



- 「東協加澳、紐」：2009年簽署，預定2020年前逐步調降99%的商品關稅。
- 「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。2010年3月，研議多年的共同外匯儲備基金正式生效，總規模1,200億美元，由中國大陸、日本、南韓及東協分別負擔32%、32%、16%及20%。具體運作方式，係於金融危機發生時，由成員國依承諾出資比率提供資金。
- 「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份出席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。

圖I-1.3.1 全球區域貿易協定發展概況



## (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、

表I-1.3.1 亞太區域「東協加N」模式經貿結盟

洽簽國別	協定內容
東協   中國大陸	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2004年11月，簽署貨品貿易架構協定，2005年7月開始逐步調降貿易關稅，且中國大陸2010年與東協6國(星、泰、馬、印、菲、汶)、2015年與其餘4國達成90%貨品貿易零關稅目標。</li> <li>• 2006年12月，簽署服務貿易架構協定，2007年7月開始執行第1階段的服務貿易自由化，2009年簽署投資協定。</li> </ul>
東協   南韓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2006年5月，簽署商品貿易協定，南韓與東協5國(星、馬、印、菲、汶)於2010年前、與東協其餘國家則預定2016年前逐步取消90%的貨品貿易關稅。</li> <li>• 2007年11月，簽署服務貿易協定，雙方加強在電腦、研發、電信、營建等領域之合作；2009年簽署投資協定。</li> </ul>
東協   日本	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2008年4月，簽署「日本－東協全面經濟合作夥伴協定」(EPA)，同年12月生效，且2010、2020年分別達成東協產品輸往日本90%、93%零關稅的目標；另日本產品輸往東協6國於2018年、越南於2023年、其餘3國於2026年達成90%免關稅的目標。</li> </ul>
東協   印度	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2009年8月，簽署自由貿易協定，2010年3月生效，預定2013至2016年達成80%貨品貿易零關稅目標。</li> </ul>
東協   澳、紐	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2009年2月，簽署自由貿易協定，2010年元月生效，預定2015、2020年分別達成東協產品輸往澳、紐85%、99%零關稅的目標；另2020年澳、紐產品輸往東協達成99%零關稅。</li> </ul>
東協   中、日、韓 (東協加三)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2001年東亞展望小組提出建議，將建立「東亞共同體」作為東亞合作的長期目標。</li> <li>• 2004年同意「東協加三高峰會」改為「東亞高峰會」，2005年舉辦首屆「東亞高峰會」。</li> <li>• 2005年「清邁倡議」(CMI)，同意推動換匯合作機制，2008年宣布成立800億美元的共同外匯儲備基金；2009年提高規模至1,200億美元，由中國大陸、日本、南韓及東協分別負擔32%、32%、16%及20%；該案已於2010年3月正式生效，具體運作方式，係於金融危機發生時，由成員國依承諾出資比率提供資金。</li> </ul>
東協   中、日、韓、 印(度)、澳、 紐、美、俄 (東協加八)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 日本於2006年8月東協經濟部長會議，提議組織一涵蓋全世界半數人口的「東協加六」自由貿易區。</li> <li>• 2011年，美、俄兩國以會員國身份出席第6屆東亞高峰會，「東協加六」擴增為「東協加八」。</li> </ul>

資料來源：經建會整理。

中國大陸、日本等最為積極，南韓且是亞太地區唯一同時與美國及歐盟全球2大經濟體均簽署FTA的國家。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。

- 中國大陸為鞏固經貿利益，提升在亞太甚至全球經貿版圖的影響力，2000年以來積極推展對外經貿結盟，目前已與新加坡、智利、紐西蘭等國簽署FTA；與印度、南韓等的FTA則在研議階段或談判中；另兩岸2010年6月已簽署「海峽兩岸經濟合作架構協議」(ECFA)。
- 日本為續保在亞太經濟的主導權，並著眼於東協市場的發展潛力，陸續與東協7個國家(新加坡、馬來西亞、泰國、印尼、汶萊、菲律賓及越南)分別簽署FTA。此外，與印度、墨西哥等國亦已簽署FTA，與歐盟、南韓等的FTA則在推動中。另日本已於2011年11月APEC年會期間宣布加入「跨太平洋夥伴協定」(Trans-Pacific Partnership Agreement, TPP)談判。
- 南韓鑒於經貿自由化已為國際潮流，尤其鄰近競爭對手國莫不積極推展FTA，乃於2003年提出FTA總體戰略路線圖，加速推展洽簽FTA，已與新加坡、印度、美國、歐盟等簽署FTA；另與中國大陸、印尼等國的FTA亦進行研議或談判中。南韓分別與美國及歐盟簽署FTA，可能引發連鎖效應，加速亞太其他國家群起仿效。
- 新加坡由於國際化程度高，且國內幾無農業生產，在FTA的推展上相對順利。迄2011年11月已與日本、美國、印度、南韓、中國大陸等國簽署FTA，與臺灣、歐盟、加拿大等的FTA亦推動中。
- 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。

- 次區域經濟整合趨於成熟：美洲地區除由美國主導的「北美自由貿易區」(NAFTA)、「中美洲自由貿易協定」(DR-CAFTA)外；2005年，涵蓋「安地諾集團」(CAN)<sup>2</sup>及「南方共同市場」(MERCOSUR)<sup>3</sup>二集團成員在內的南美洲12國於秘魯召開南美洲高峰會，會後正式宣告成立「南美國家共同體」(CSN)<sup>4</sup>，此一以巴西為首的經濟共同體，逐漸形成一股新興勢力。
- 雙邊經貿整合持續活絡：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。
- 美國藉由TPP切入亞太地區：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，

<sup>2</sup> CAN於1969年成立，目前成員包括：哥倫比亞、玻利維亞、厄瓜多、秘魯，另智利於1992年暫時退出，改以觀察員身份參與。

<sup>3</sup> MERCOSUR係1991年成立，目前正式會員包括：阿根廷、巴西、巴拉圭及烏拉圭，委內瑞拉已簽署加入，惟尚未成為正式會員。

<sup>4</sup> CSN成員包括：巴西、阿根廷、烏拉圭、巴拉圭、玻利維亞、智利、秘魯、厄瓜多、哥倫比亞、委內瑞拉、圭亞那、蘇利南共12國。

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。

### 「跨太平洋夥伴協定」(TPP)發展進程

TPP係第1個連結亞洲、大洋洲、北美及拉丁美洲的跨區域貿易協定，由紐西蘭、智利、新加坡、汶萊4個亞太經濟合作會議(APEC)成員於2005年首先簽署、2006年生效，協定內容超越WTO現階段的開放承諾，除貨品貿易外，更涵蓋服務業、投資、智慧財產權等領域，為一高品質的FTA。TPP列有開放條款，揭示在全體成員同意下，開放APEC成員及其他國家加入，目前已有逾半數的APEC成員參與或表達加入意願，TPP能否成為建構「亞太自由貿易區」(Free Trade Area of the Asia-Pacific；FTAAP)的基礎，後續發展值得重視。

- 2010年APEC領袖會議橫濱宣言，聲明APEC將在「東協加三」、「東協加六」、TPP等基礎上，逐步採取具體措施以實現FTAAP，亦即揭示「東協加N」與TPP係邁向FTAAP的兩個中繼站。
- 美國自2009年起積極推動並參與TPP談判，並已帶動澳洲、秘魯、越南、馬來西亞等國相繼加入談判，加上日本、加拿大、墨西哥相繼於2011年11月APEC年會期間宣布將加入TPP談判，迄2011年11月止，總計有12個APEC成員參與或表達意願加入TPP談判。未來涵蓋12個經濟體的TPP將成為全球經濟規模最大的區域經濟組織，生產規模(名目GDP)將逼近全球4成。
- 自2010年3月至2011年10月止，TPP架構下成員已陸續針對相互開放市場等議題，進行9回合談判。在第8回合的諮商中，有關關務、技術性貿易障礙(TBT)、食品安全檢驗和動植物防疫檢疫措施(SPS)、通訊及政府採購等的協商，已接近完成階段；第9回合則進一步針對中小企業、法規調和、競爭政策等議題進行協商。

資料來源：經建會整理。

- 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。

### 歐債危機引發歐元區解體隱憂

歐元區雖有單一貨幣政策，卻缺乏統一的財政制度，面對歐債危機愈演愈烈的局勢，若干國家更擔憂歐債危機持續惡化，將拖累整體歐洲市場，德、法爰於2011年11月討論縮小歐元區規模、剔除希臘等經濟弱勢國家的可能性，英國並有自願退出歐盟的聲浪，導致歐元區面臨解體風險。

- 歐洲聯盟條約雖無明文規定，可以將成員國逐出歐元區，惟面對歐債危機不斷延燒，德國執政黨已於2011年11月中旬，投票贊成歐元區國家可自願退出歐元區的退場方式，容許不願意或不能遵守歐元區規定的成員國退出歐元區。
- 英國民間呼籲退出歐盟的聲浪高漲。2011年8月初英國政府成立電子請願網站，迄10月初，已收到超過10萬人次之請願，要求就英國是否留在歐盟進行全民公投，英國議會將於2011年底前進行辯論與投票決定是否進行公投。

資料來源：經建會整理。

#### 第四節 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<sup>5</sup>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。

受北非及中東地區政治動盪影響石油產出，2011年國際油價上漲。展望2012年，全球石油供給在利比亞及部分產油國擴產下增量擴大，石油需求則主因新興市場國家帶動而持續小幅成長，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。

##### 一、氣候變遷因應

為避免溫室氣體排放引發生態浩劫，聯合國、G20、APEC等國際組織近年積極會商各主要國家，共同推動綠色經濟發展。依2009年「哥本哈根協議」，京都議定書附件一與非附件一主要國家已提出溫室氣體減排目標，並規劃推動節能減碳相關政策。在各國際組織、主要國家大力推動綠色經濟發展下，勢將帶來龐大綠色商機。

##### (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。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

<sup>5</sup> 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。

定書減排機制建置，與會各國就延長京都議定書效期至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。

### 城市應朝綠色城市轉型

聯合國環境規劃署(UNEP)於「邁向綠色經濟：城市，能源與資源效率之投資(Towards a Green Economy: Cities -Investing in energy and resource efficiency)」報告中指出，全球約有50%的人口居住於城市，城市能源消耗約占總能源消耗比例的60%~80%。為因應氣候變遷，提高能源效率，城市應朝綠色城市轉型。

1. 城市應規劃為密集式(compact)發展以及住商混合使用(mixed-use)型態，藉由減少交通旅次數、降低基礎建設興建成本等，提高能源使用效率。
2. 城市消費市場規模大且集中，利於以服務性質活動為主的綠色產業發展；在城市中大學及研究機構進行的研發及研究成果，亦有利城市或鄰近地區發展綠色高科技產業群聚。
3. 城市綠化可促進社會平等，提升生活品質，如發展大眾運輸系統；增加綠色空間、改善行人用路環境，有助於促進社區和諧，提高社會效益。
4. 制定塑造綠色城市之政策必須因地制宜，政府部門可採取規劃、管制、資訊及財務等手段，提升綠色基礎設施投資，促進綠色經濟發展。

資料來源：UNEP, Towards a Green Economy: Cities -Investing in Energy and Resource Efficiency, Feb. 2011.



## (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。歐盟並決定自2012年起將進出歐洲的飛機納入歐盟碳排放交易機制(EU ETS)，惟遭美國航空運輸協會、中國大陸航空管理局等大力反對，並揚言採取報復行動。
- 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，美國雖屬京都議定書附件一國家，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(如加州)、民間機構(如芝加哥交易所)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<sub>2</sub>/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，並計劃自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，預期未來將可帶動相關綠色產業蓬勃發展。

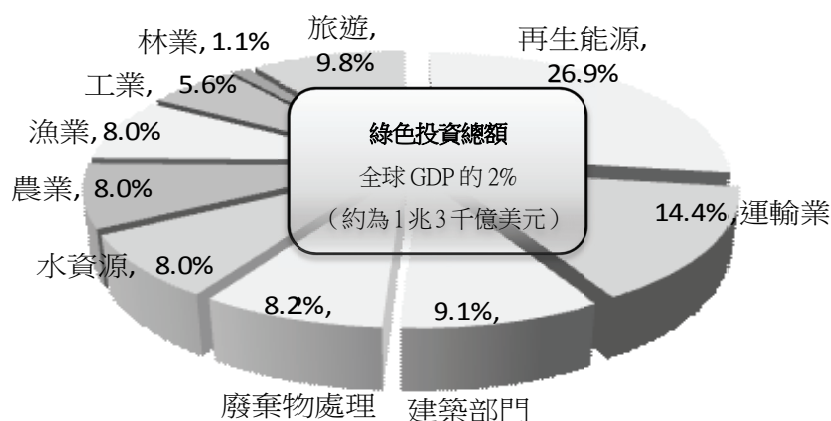
- 聯合國環境規劃署(UNEP)於「實現永續發展與消滅貧窮之路徑(Pathways to Sustainable Development and Poverty Eradication)」報告中分析，為邁向永續發展之綠色經濟，2011至2050年間，全球每年須投入相當世界GDP2%的金額，以綠化再生能源、運輸、建築、廢棄物處理等十大核心經濟部門。
- 美國綠色科技市場調查公司Clean Edge於「2011清潔能源趨勢(Clean Energy Trends 2011)」報告中表示，生質能源、風力發電及太陽光電將為再生能源中成長最快速的產業，預估三者產值將分別由2010年的564、605、712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

### 邁向綠色經濟的綠色投資

根據聯合國環境規劃署(UNEP)「實現永續發展與消滅貧窮之路徑(Pathways to Sustainable Development and Poverty Eradication)」報告，為降低自然資源匱乏及環境風險，2011至2050年間，全球每年須投入相當世界GDP 2%的額度(約為1兆3千億美元)於綠化再生能源、運輸、建築、旅遊、廢棄物處理、水資源、農業、漁業、工業、林業等十大主要部門，以有效抑制溫室氣體於大氣中濃度，避免生態浩劫，並推升長期經濟成長，改善低收入地區人民生活水準。

- 1.綠色投資可大幅降低溫室氣體排放，2050年溫室氣體於大氣中的濃度將可控制於450ppm以下，相較於工業化前，地球溫度的上升幅度低於攝氏2度。
- 2.相對於基線(business as usual)，短期內綠色投資可能造成GDP微幅下滑，但長期對於經濟成長將有所提升，預測2050年GDP相對於基線提高15.7%。
- 3.2011至2050年間，再生能源占初級能源比例將由13%上升至27%，可大幅減少二氧化碳排放，並降低對化石燃料之依賴與能源價格波動風險，另亦可為相關產業帶來商機。
- 4.鑒於貧困人口大都直接依賴自然資源維生，投資於植林、造林、再生能源及水資源開發等，可提升低收入地區人民之生活水準。

綠色投資於十大部門之比重



資料來源：UNEP, Pathways to Sustainable Development and Poverty Eradication, Feb. 2011.

## 二、能源市場動向

2011年全球石油需求因世界經濟緩步成長而小幅增加，石油供給則在北非與中東地緣政治不穩定等因素干擾下，增幅受限，由於供給增量低於需求增量，西德州中級原油(WTI)由2010年平均每桶79.4美元，上漲至2011年94.8美元。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，國際原油市場將呈現超額需求。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由2011年的每日8,777萬桶，增至8,942萬桶，成長1.9%，高於2011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%。

表I-1.3.1 全球石油總供需

單位：萬桶／每日

	2010	2011	2012
<b>總需求</b>	8,707	8,813	8,952
<b>OECD國家</b>	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
<b>非OECD國家</b>	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
<b>總供給</b>	8,706	8,777	8,942
<b>非OPEC國家</b>	5,176	5,216	5,332
<b>OECD國家</b>	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
<b>非OECD國家</b>	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
<b>OPEC國家</b>	3,531	3,560	3,610
<b>超額需求</b>	1	36	10

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

