

新聞稿

國家和行業貿易風險報告 – 2024 年 6 月 前路坎坷？

台灣，2024 年 6 月 26 日 - 相比前兩年受疫情反彈、俄烏衝突和美國銀行業危機拖累，2024 年開局向好。但是，今年第一季度，美國經濟放緩，新興經濟體接過接力棒，成為全球經濟增長主力。全球來看，經濟、社會和政治風險持續，例如法國解散國會，或將成為法國乃至歐洲的轉捩點。

在此背景下，科法斯調整了 5 個國家/地區（4 個上調，1 個下調）和 26 個行業（20 個上調，6 個下調）的評級，反映短期之內前景良好。

全球經濟迎來轉機

我們將 2024 年全球經濟增長預期上調至 2.5%，預計 2025 年將穩定在 2.7%。多個新興經濟體加速增長，或將抵消美國和中國的增長乏力。

儘管美國經濟放緩，但勞動力市場已恢復至疫情前水準，表明勞動力供需平衡有所改善。

中國經濟復甦仍起伏不定。憑藉製造業投資，2024 年第一季度 GDP 超出預期，加劇中國產能過剩的擔憂。鑒於國內需求低迷，中國生產商將不得不到國外市場尋找出路。持續的通縮壓力或將繼續抑制企業和家庭收入。

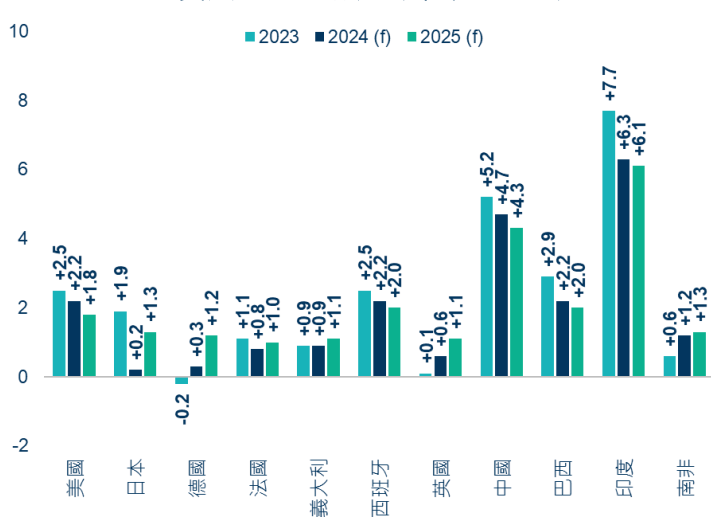
在歐洲，由於服務業回暖，2024 年第一季度 GDP 增長 0.3%，經濟活動有所改善，似乎已走出衰退。

遏制通膨舉步維艱

美國通膨下降放緩，表明雖僅剩一步之遙，但去通膨之路依然艱辛。

原因在於服務和住房價格持續高企。PCE¹ 通膨率為 2.7%，仍然高於美國聯準會 2% 的目標，充分說明了這一點。

實質 GDP 增長（年平均，%）



¹ PCE（個人消費支出）指數為美國聯準會的首選通膨指標，考慮來自企業而非消費者的價格資料。



4 月，由於非加工食品 and 商品價格上漲放緩，歐洲通膨率降至 2.4%，但 5 月重回 2.6%。雖然薪酬增長可能刺激消費，但也將減緩通膨下降步伐。如果通膨率降至 2% 左右，將導致勞動力市場和企業利潤率惡化，增加企業破產風險。

新興經濟體蓄勢待發，但受到美國聯準會拖累

市場預計僅會有 1 到 2 次降息，反映出美國聯準會的謹慎立場。根據美國貨幣政策制定者的最新預測，近期降息恐怕無望，或將推遲至夏季結束甚至今年年末。歐洲央行於 6 月初宣佈放鬆貨幣政策，首輪降息 25 個基點。

隨著美國聯準會降息延後，新興經濟體也將被迫減緩或推遲降息，以免進口導致通膨反彈。例如，巴西在 6 次連續降息 50 個基點後，5 月僅降息 25 個基點。此外，美聯儲推遲降息也將影響非洲和亞洲的貨幣政策。主要新興經濟體的央行尚未放鬆貨幣政策，2024 年和 2025 年的經濟復甦或將受此拖累。

儘管降息推遲，很多地區仍然展現良好前景。某些東南亞國家/地區（越南和菲律賓）增長將超過 6%。印度經濟增長雖然略有放緩，但後期增長或將達到 6.1%。隨著非洲主要經濟體（奈及利亞、埃及、阿爾及利亞、衣索比亞、摩洛哥和南非（增速略慢））的加速增長，非洲經濟增長也有望提速，超過 4%。

美國關稅壁壘：貿易戰 2.0？

美國於 5 月 14 日宣佈大幅上調中國商品進口關稅，表明美國決心在戰略行業對抗中國。歐盟也採取類似措施，對中國電動汽車加徵高達 38% 的關稅。印度和巴西等國也紛紛效仿，加劇全球貿易緊張局勢。隨著中國商品轉運他國，這一市場重組或將使墨西哥和越南成為最大受益者。儘管中美之間的貿易聯繫似乎有所減弱，但現在斷定兩國已經脫鉤還為時過早。

除了現任政府，川普也在競選中承諾對所有進口商品徵收 10% 的關稅，加劇了市場對美國貿易政策和全球貿易分裂的擔憂。

地緣政治局勢日益嚴峻的背景下，關稅壁壘升級將導致企業成本上升，加大未來通膨惡化的風險。

媒體聯絡：

如需進一步詢問，請聯絡：

李圭之 - 電話：+886 2 8182 1015 grazia.li@coface.com



科法斯集團：攜手共創安全貿易

憑藉超過 75 年的資深經驗及最綿密的全球網絡，科法斯集團成為全球貿易信用保險及風險管理領域的領航者，專業服務涵蓋應收帳款承購、專案型信用保險、債券和企業資訊服務等。科法斯的專業團隊緊跟世界經濟格局，協助全球 100 個國家/地區的 50,000 家企業客戶建立成功茁壯的業務。根據科法斯的即時洞察及專業建議，我們協助企業作出明智的信用風險決策。集團提供有關其商業夥伴的可靠資訊，保障企業國內外應收帳款風險，強化企業的業務能力，幫助企業站穩國內及出口貿易市場。2023 年，科法斯集團員工人數約 4,970 名，全球總營收為 18.7 億歐元。

更多詳情請瀏覽 coface.com.tw

科法斯集團在巴黎證券交易所A股掛牌交易
ISIN代碼：FR0010667147 / 股票代碼：COFA

COFACE SA 自 2022 年 7 月 25 日起對通訊內容進行認證。
您可訪問 wiztrust.com 驗證內容真實性

