

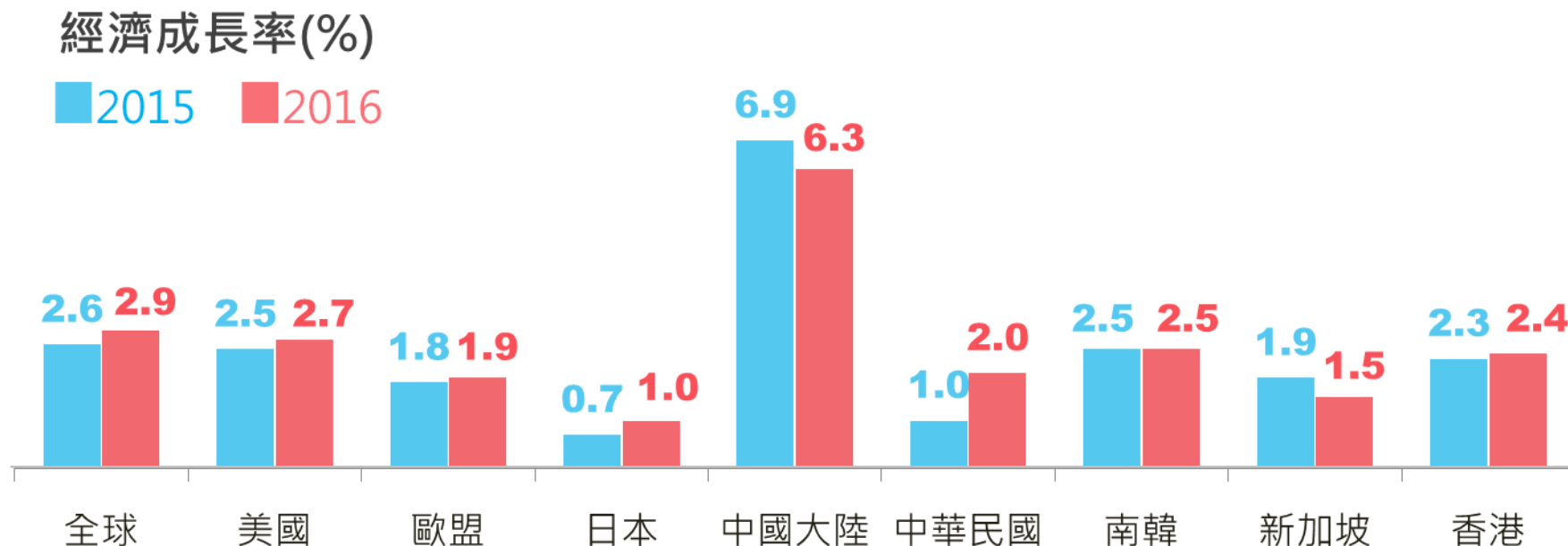
當前經濟情勢概況

經 濟 部 統 計 處

中華民國104年12月28日

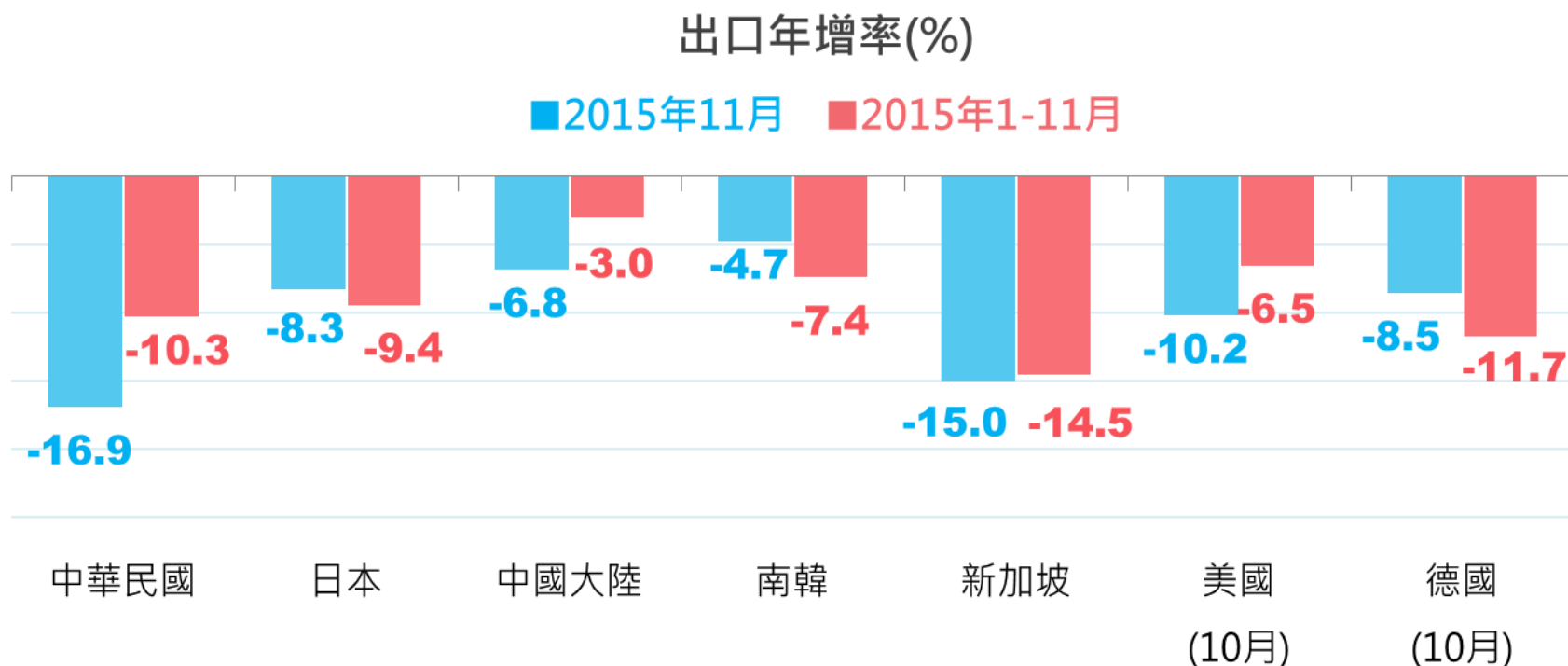
壹、國際經濟情勢

明年全球經濟溫和成長



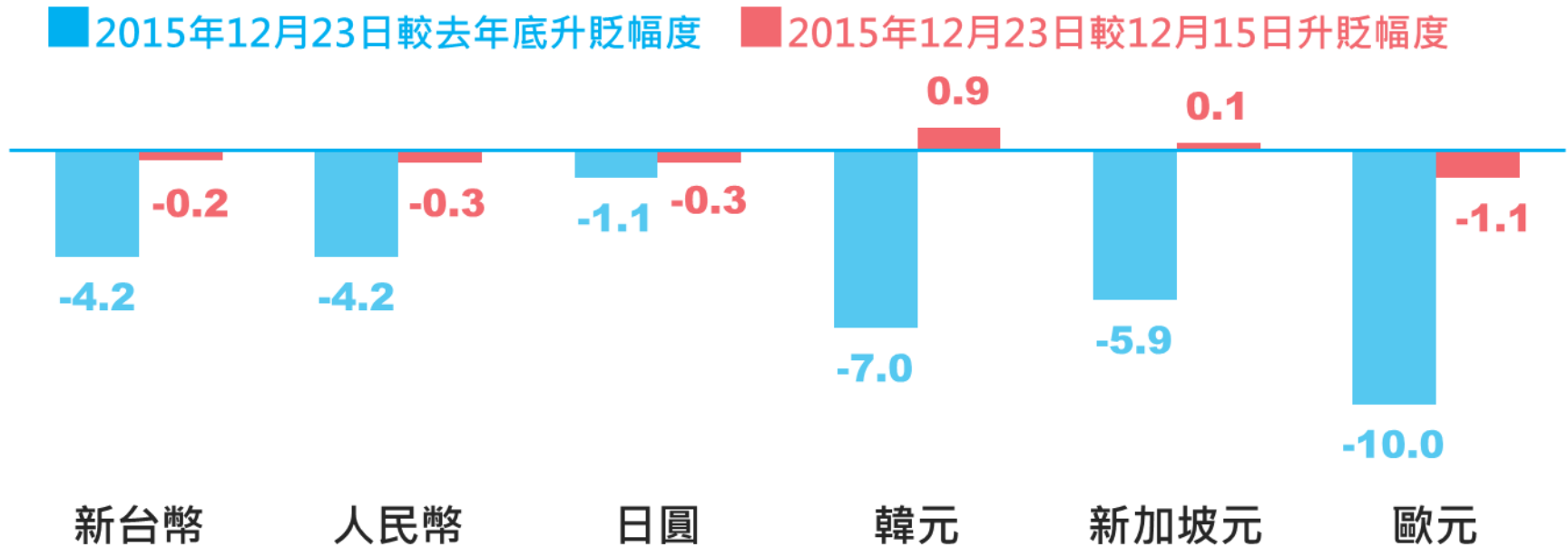
- 今年由於全球貿易衰退，中國大陸經濟成長放緩，以及國際大宗原物料商品價格走低，限縮全球經濟復甦動能，環球透視機構(Global Insight)12月預測今年全球經濟成長2.6%。
- 展望明年，在基期偏低及全球景氣可望趨穩下，預期明年全球經濟將較今年回升，成長2.9%。

主要國家出口年增率比較(按美元計)



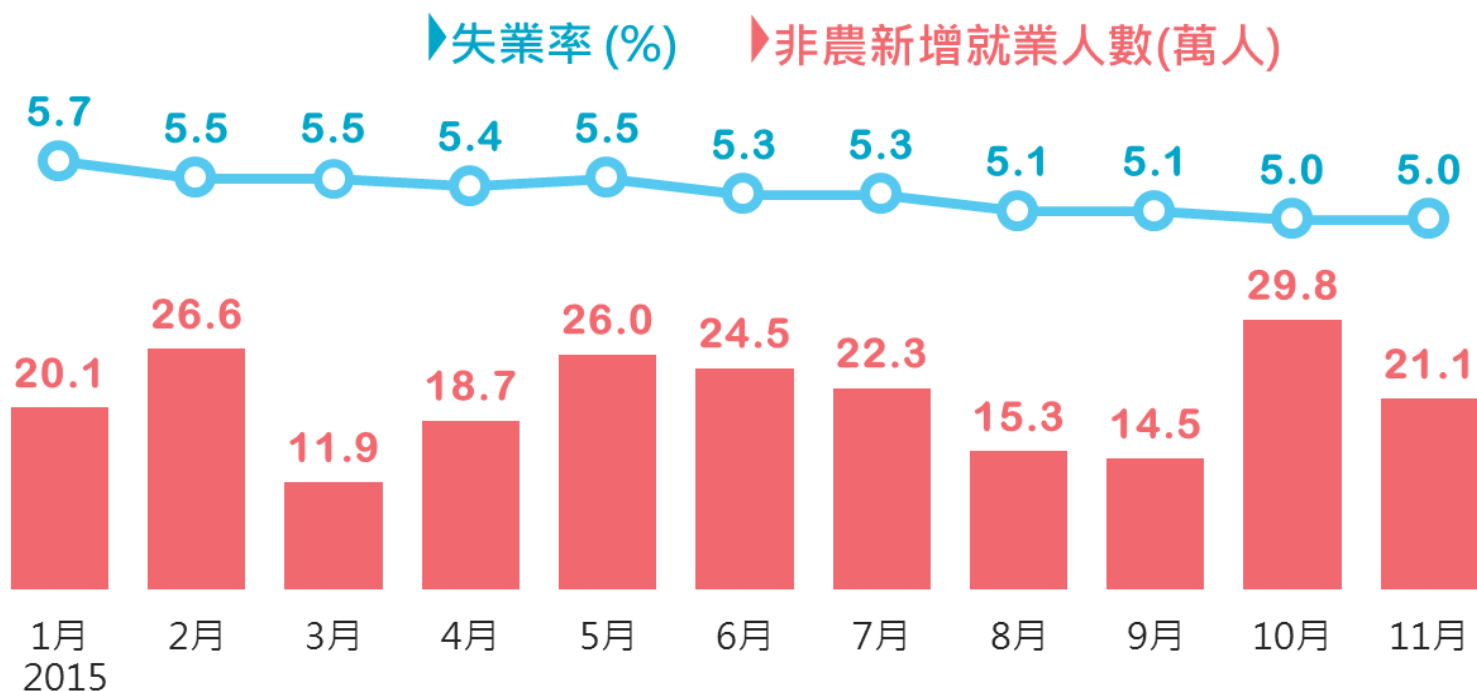
- 國際需求疲軟，主要國家出口動能走弱，1-11月我國及新加坡出口年減幅逾1成，日本年減9.4%，南韓年減7.4%，中國大陸年減3.0%。1-10月德國及美國分別年減11.7%、6.5%。

主要國家貨幣兌美元匯率



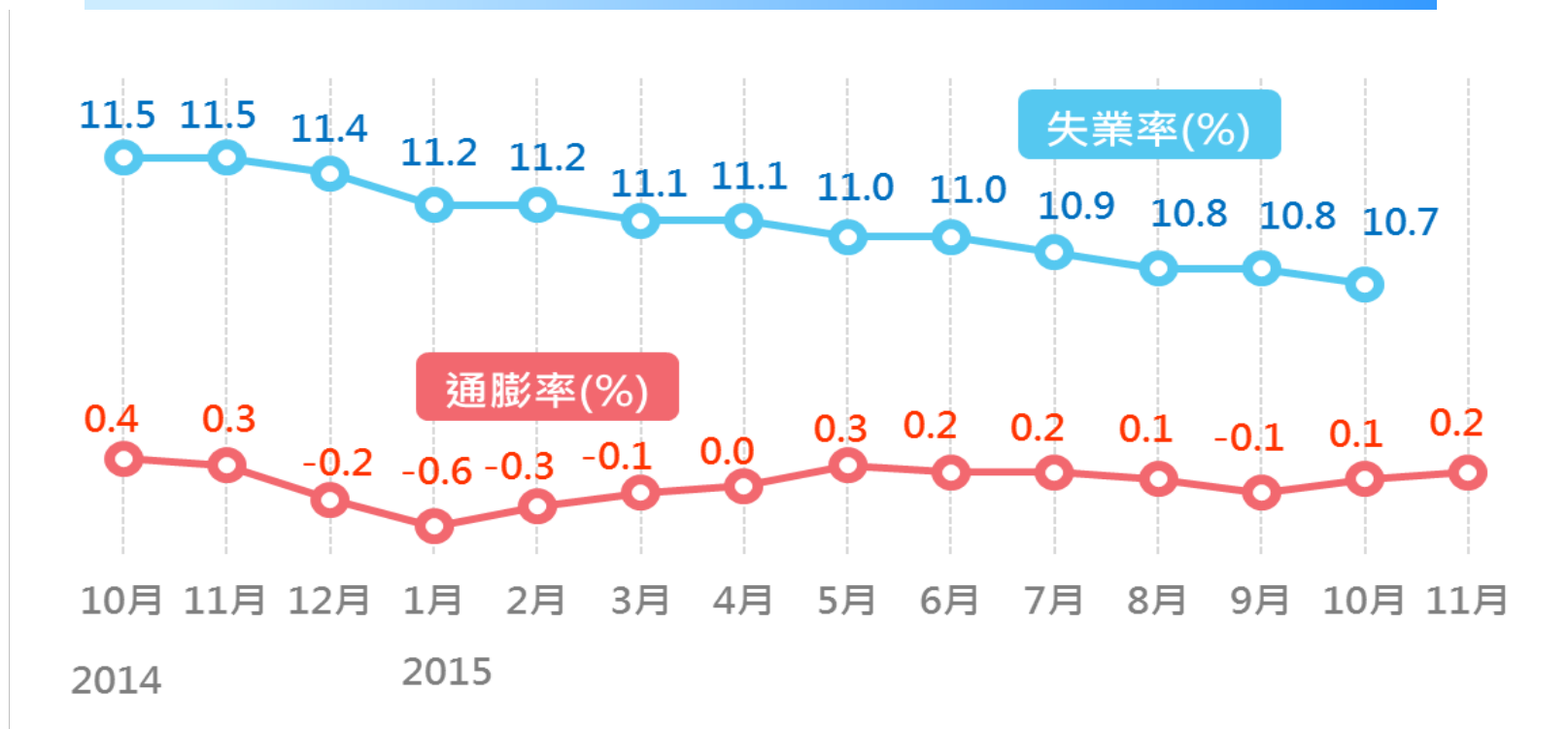
- 今年受全球經濟走緩，多數國家採行寬鬆貨幣政策提振經濟，加上預期美國升息牽動美元持續走高，主要國家今年貨幣全面走弱，12月23日與去年底相比，歐元兌美元貶10.0%較多，韓元貶7.0%，新加坡元貶5.9%，新台幣及人民幣各貶4.2%，日圓貶1.1%。
- 12月16日美國宣布升息後，市場預期美元進一步走強，匯率波動恐加劇，12月23日與12月15日相比，歐元兌美元貶1.1%較多，日圓、人民幣及新台幣貶幅介於0.2%~0.3%，惟韓元升值0.9%。

美國經濟穩健成長，聯準會十年來首度升息



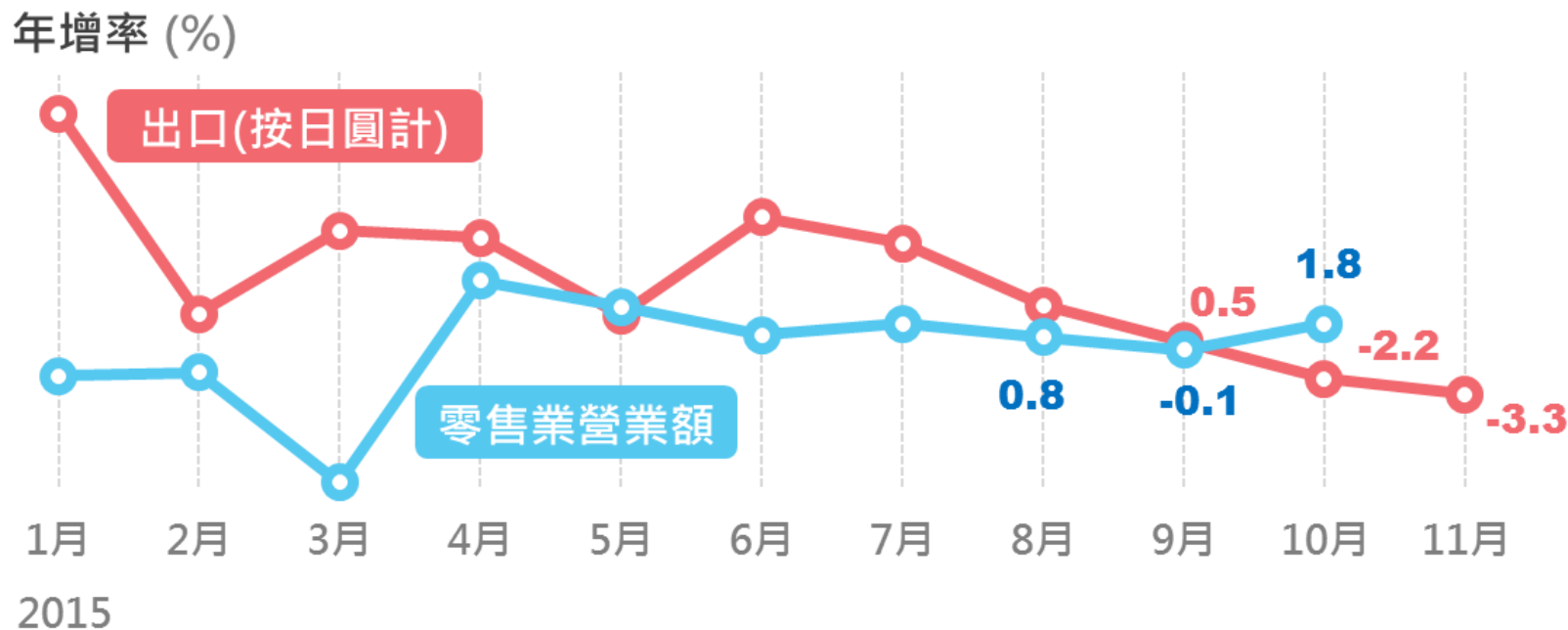
- 美國11月就業再度穩健增長，非農就業人口增加21.1萬人，優於預期，失業率5.0%，為7年半之低點。
- 由於美國經濟活動緩和擴張、家戶支出及企業固定資本投資增加、以及房地產及就業市場改善，美國聯準會於12月16日宣布升息0.25%，為2006年以來首度升息。

歐元區失業情況改善，通縮陰霾仍存



- 歐元區經濟復甦逐漸反映在勞動市場，10月失業率降至10.7%，較去年同月下降0.8個百分點，為2012年2月以來最低水準。
- 油價走弱拖累，歐元區11月通膨率為0.2%，歐洲央行12月3日宣布將存款利率再調降至負0.3%，創歷史新低，另量化寬鬆措施(QE)實施期限延長六個月至2017年3月，以拉抬疲弱的通膨率。

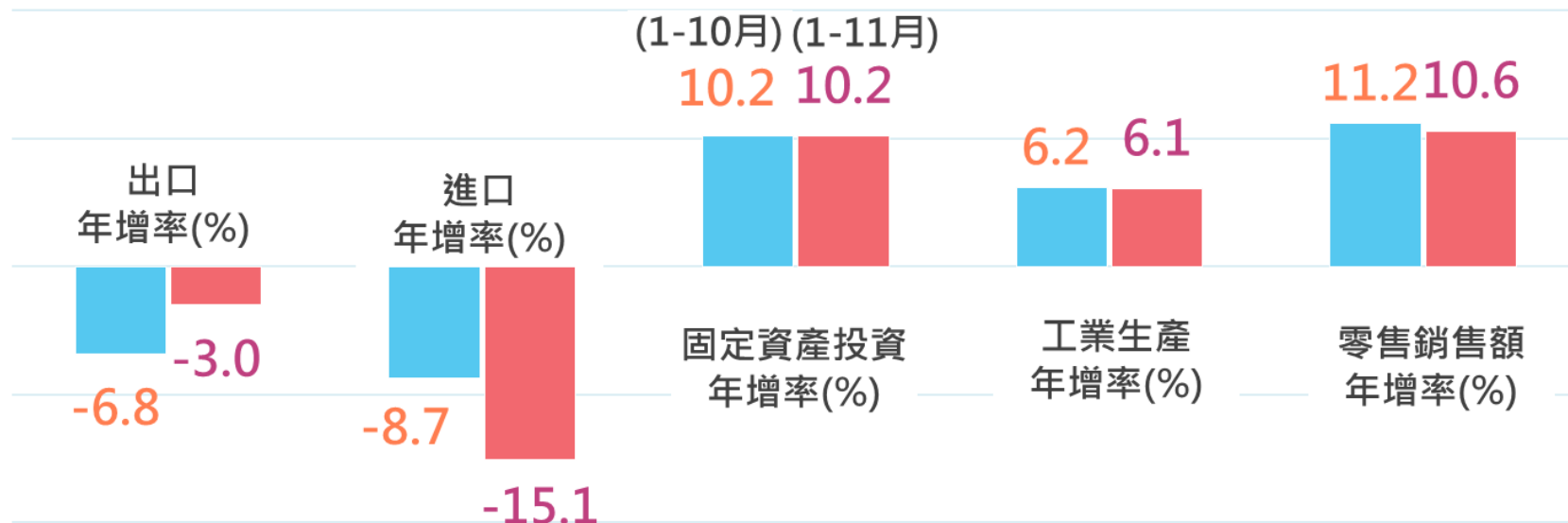
日本出口動能轉弱，民間消費回溫



- 受累中國大陸經濟成長趨緩，日本11月出口(按日圓計價)年減3.3%，為近3年來最大跌幅，對中國大陸出口年減8.1%，對東協年減6.8%，對美國年增2.0%，對歐盟年增9.5%。
- 民間消費受惠於服飾、飲食、汽車和家電的銷售成長，表現亮眼，10月零售銷售年增1.8%。

中國大陸近期經濟表現略顯回溫

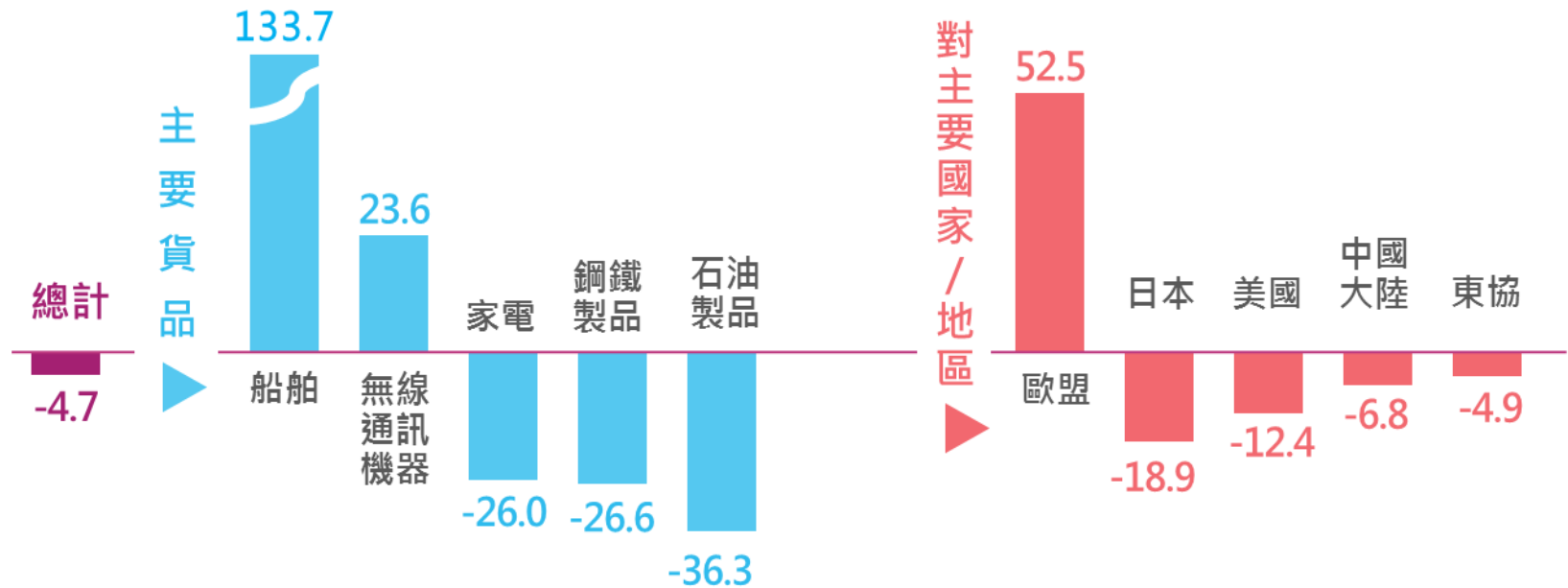
■ 2015年11月 ■ 2015年1-11月



- 由於國際景氣復甦力道不振，中國大陸11月出口年減6.8%，進口年減8.7%，惟減幅已見縮小；因基礎建設與製造業投資顯著回升，1-11月固定資產投資年增10.2%；11月工業生產年增幅回升至6.2%，為近5個月來最高；零售額受雙11網路購物大量挹注，11月年增11.2%，增幅為今年以來最高。

南韓出口連十一個月下滑

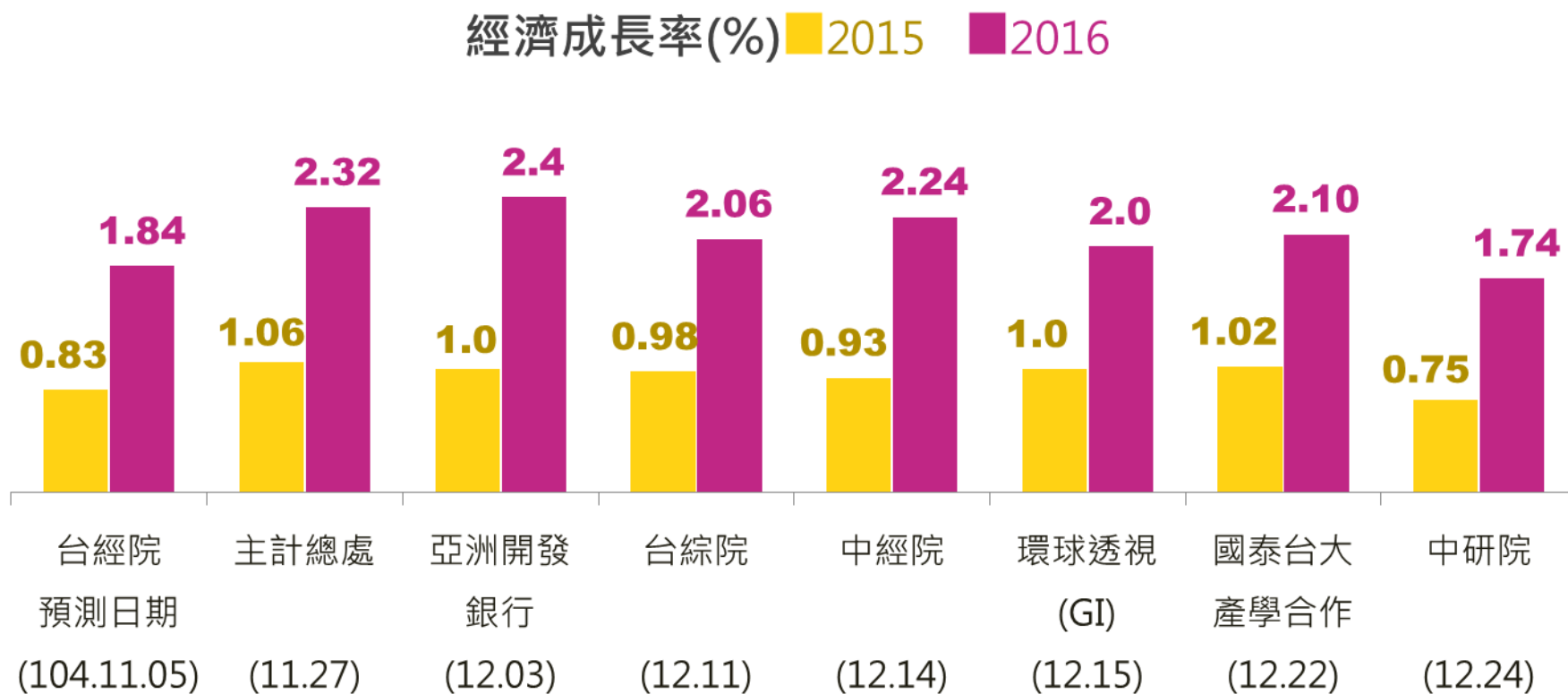
2015年11月出口年增率(%)



- 受全球需求疲軟影響，南韓11月出口持續走跌，年減4.7%，主要出口地區普遍呈現衰退，對日本及美國年減幅逾1成，對中國大陸、東協各減6.8%、4.9%。主要出口貨品，除船舶及無線通訊機器成長外，其餘出口項目則呈現衰退，家電、鋼鐵製品及石油製品減幅較大。
- 南韓政府於12月16日敲定明年經濟政策方向，將全力推動內需，維持擴張政策以帶動經濟回溫，預測明年經濟成長3.1%，今年成長2.7%。

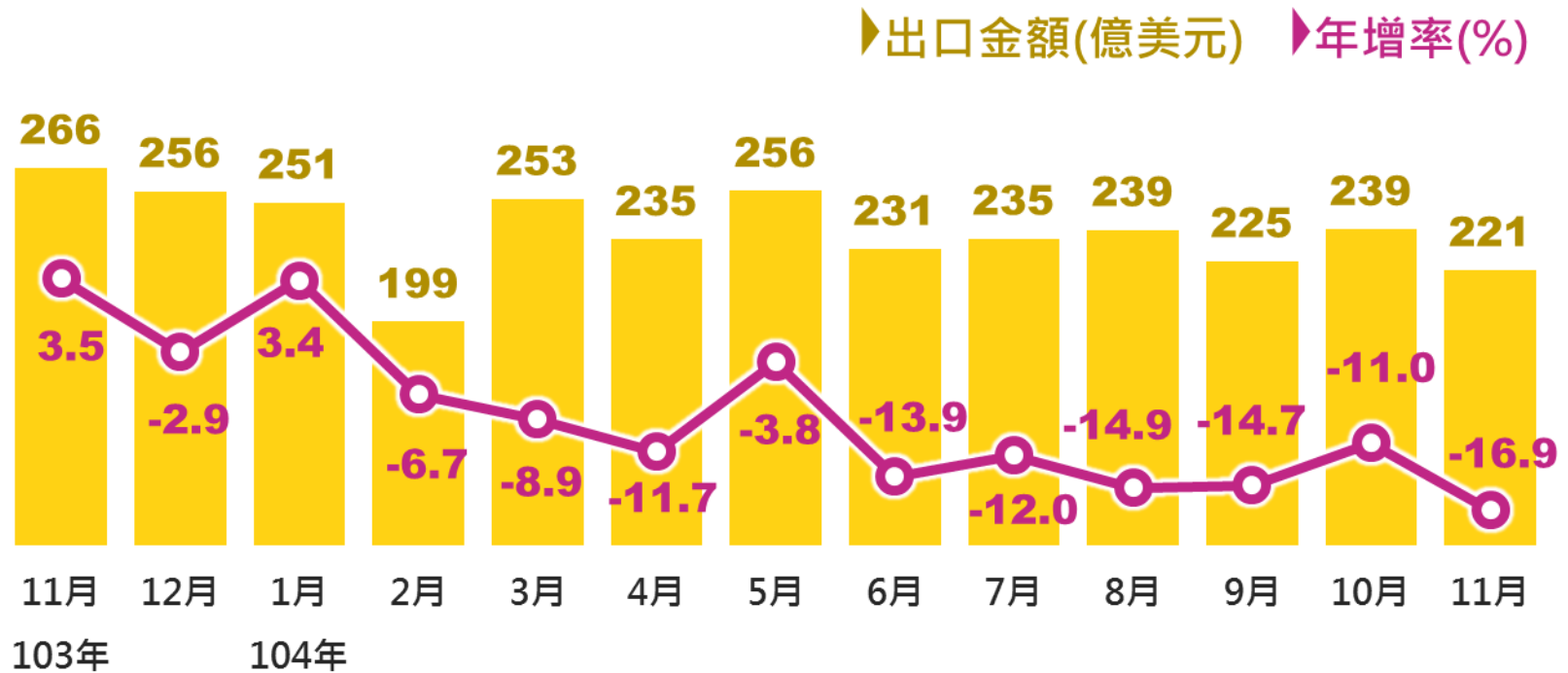
貳、國內經濟情勢

各機構今年經濟成長率預測



- 近期國內外主要經濟預測機構對今年國內經濟成長率預測介於0.7%至1.1%，明年受全球景氣溫和復甦，成長速度可望優於今年，成長率預測介於1.7%~2.4%之間。

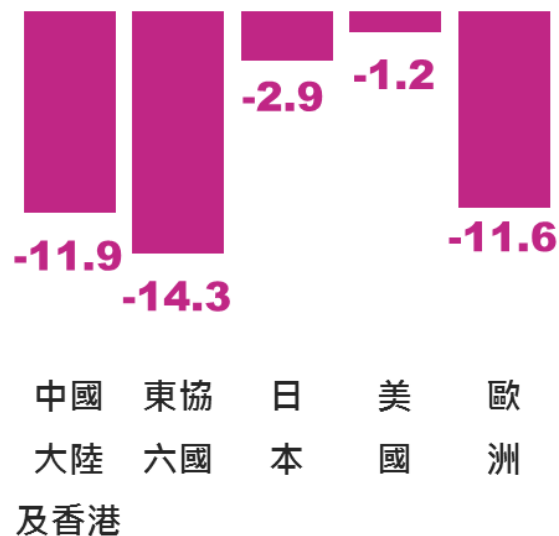
出口



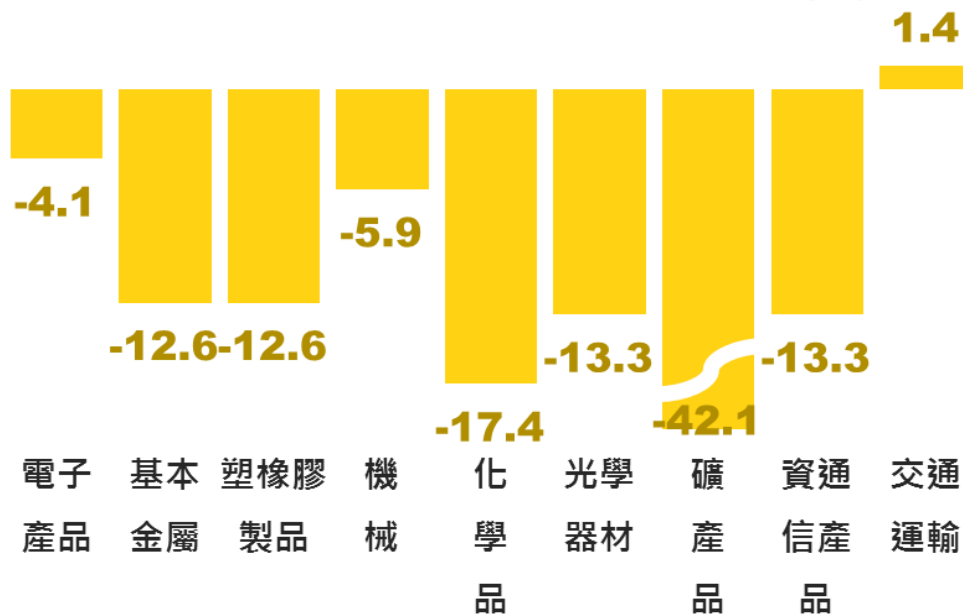
- 由於全球景氣復甦步調遲緩，農工原料價格低檔盤跌，廠商備貨意願再趨觀望，致我國11月貿易續呈頹勢，11月出口金額為221億美元，為99年5月以來單月新低(排除春節)，較上年同月減16.9%，累計1至11月出口年減10.3%。

出口國家及貨品

▶1-11月對主要出口地區年增率(%)



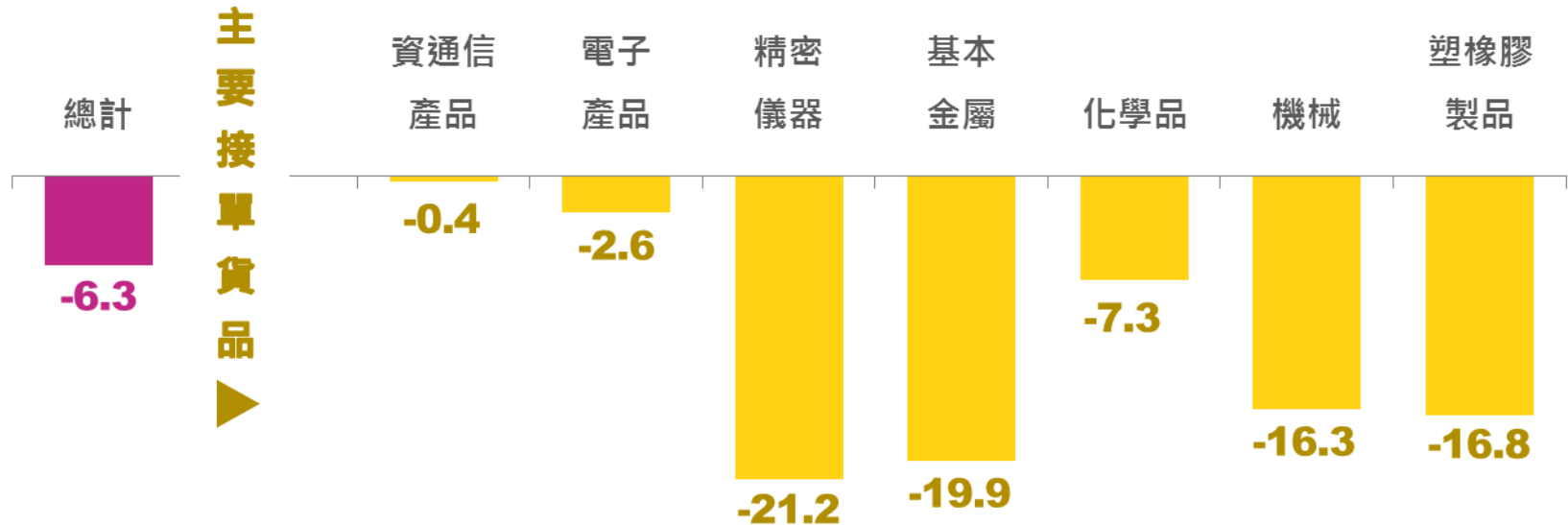
▶1-11月主要出口貨品年增率(%)



- 主要出口市場需求均顯疲弱，1-11月對中國大陸與香港出口減11.9%，對東協六國減14.3%，對日本減2.9%，對美國減1.2%，對歐洲減11.6%。
- 按主要出口貨品觀察，累計1至11月僅交通運輸設備小幅成長，礦產品、化學品、塑橡膠及其製品、基本金屬及電子產品則明顯衰減，抑低今年出口表現。

外銷訂單

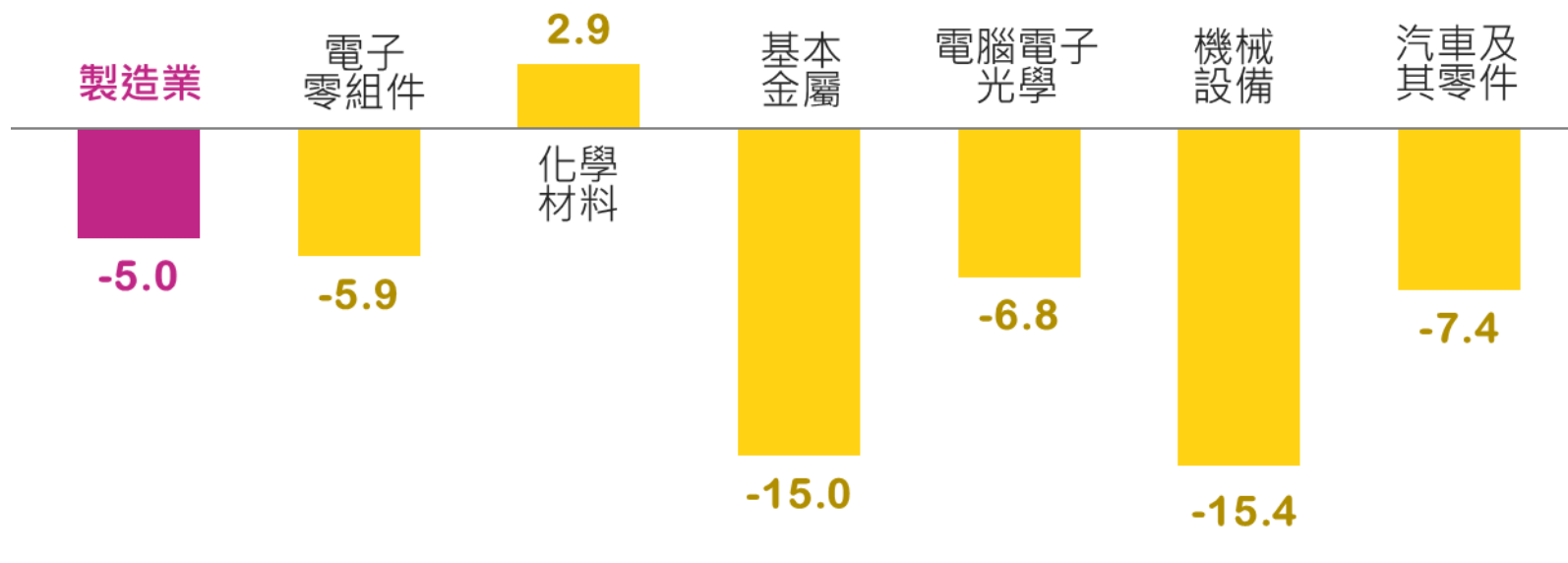
104年11月外銷訂單年增率(%)



- 11月外銷訂單較上年同月減6.3%，按貨品別觀察，資訊通信產品雖部分國際品牌手持行動裝置仍在接單旺季，惟組裝代工廠及貿易商之筆電接單減少，致年減0.4%；電子產品因半導體客戶端庫存持續調整，及貿易商接自日本之液晶電視訂單續減，致年減2.6%；精密儀器因面板需求疲弱，供過於求，價格下滑，年減21.2%；傳統接單貨品亦均呈衰退。

製造業生產

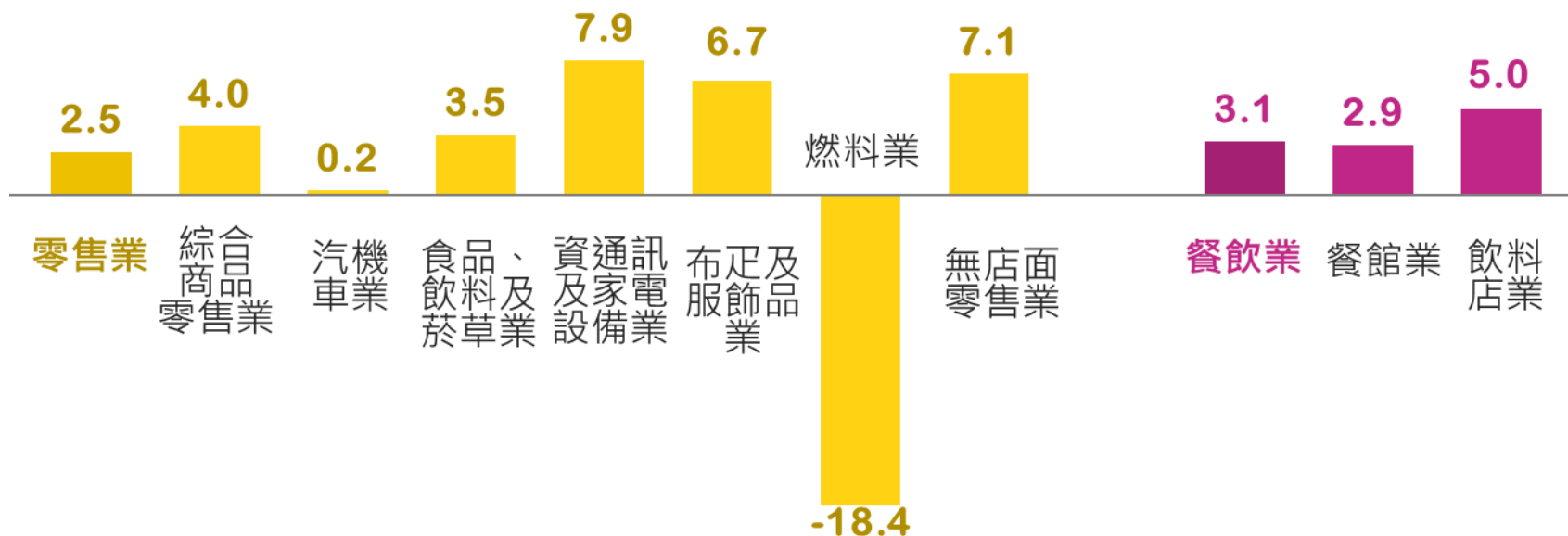
104年11月製造業生產量指數年增率(%)



- 11月製造業生產指數較上年同月減少5.0%，除化學材料業因去年同期部分石化廠調降產能，比較基數較低而年增2.9%外，電子零組件業、電腦電子產品及光學製品業因消費性電子產品需求疲弱而減產，鋼鐵、機械續呈二位數衰退，國產汽車受買氣觀望及進口車市占提升亦減產。累計1至11月製造業生產較上年同期減少1.0%，預估全年製造業生產將呈現負成長。

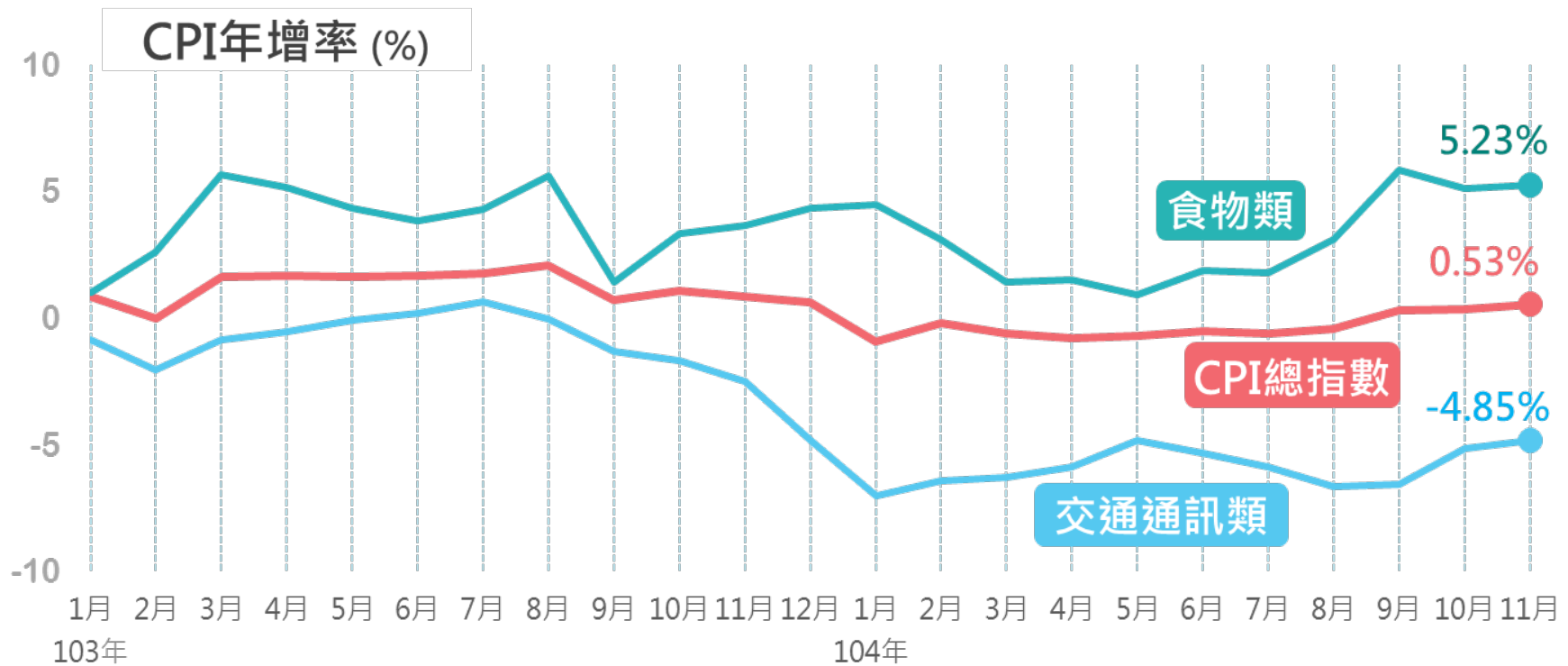
零售及餐飲業

104年11月零售及餐飲業營業額年增率(%)



- 11月零售業營業額3,489億元，年增2.5%，其中綜合商品零售業進入週年慶檔期及展店效應，帶動營收成長4.0%，資通訊及家電設備業受惠於消費提振措施，營業額年增7.9%，燃料零售業則受制油價下跌，致營收年減18.4%。
- 11月餐飲業營業額335億元，年增3.1%，主因積極展店、結婚喜宴增多及部分連鎖飲料業者致力於店型改造之吸客效應。

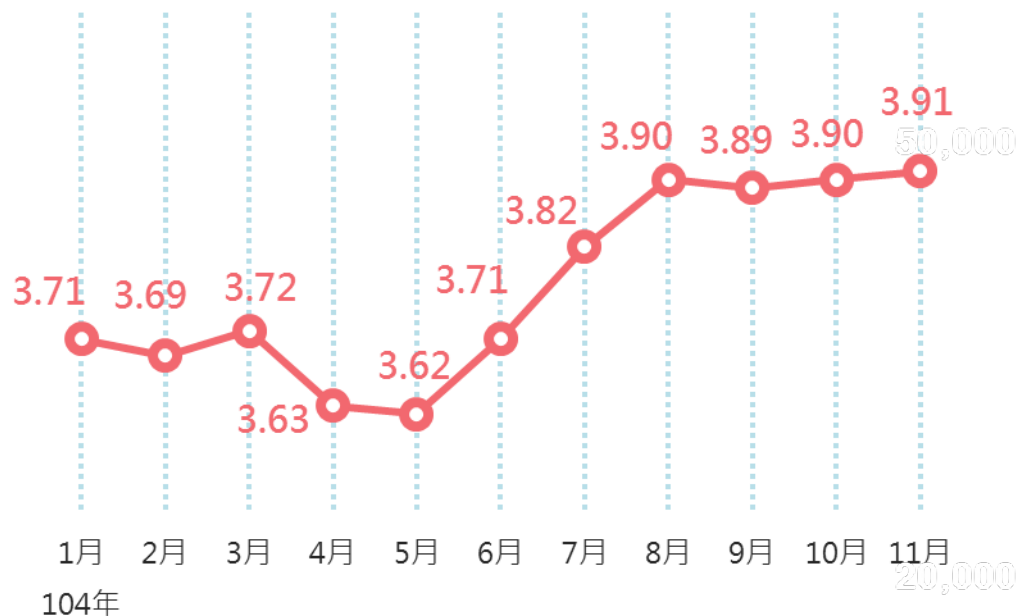
消費者物價指數



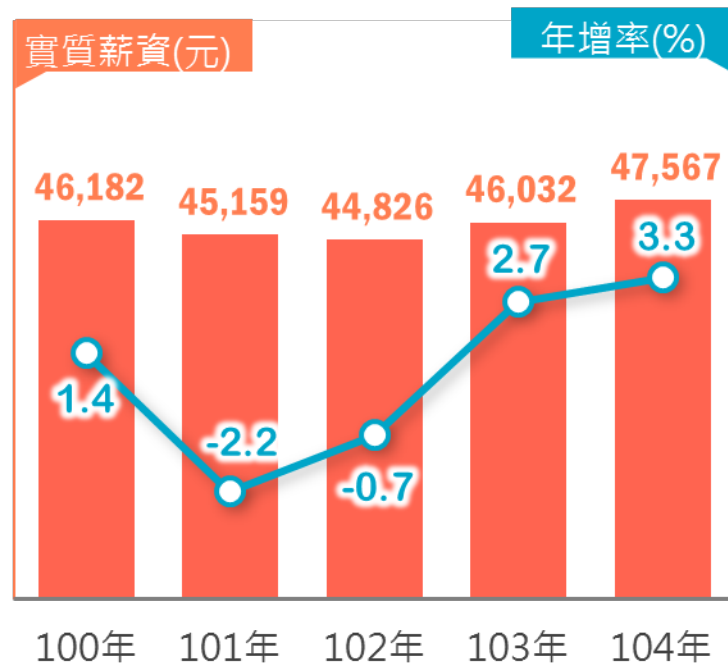
- 11月CPI較上年同月漲0.53%，連續3個月正成長，主因蔬菜、水果、蛋類、水產品及肉類價格相較上年為高，加以部分調理食品與外食費等價格調漲，惟油料費、燃氣價格及電價調降，與3C消費性電子產品價格較上年為低，抵銷部分漲幅。1至11月平均較上年同期跌0.35%。

失業及薪資

失業率(%)



歷年1-10月受雇員工實質薪資



- 11月失業率為3.91%，為近8年同月次低水準，較上月微升0.01 個百分點；如與上年同月比較，亦升0.02 個百分點。
- 1-10月平均薪資、經常性薪資均為歷年同期最高，年增率2.9%、1.4%；若扣除同期間消費者物價指數，1-10月實質薪資47,567元，亦為歷年同期最高，年成長3.3%，為近5年來最高增幅。

來臺投資

	核准僑外來臺投資				陸資來臺投資			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
102年	3,206	17.1	49.3	-11.3	138	0.0	3.5	5.4
103年	3,577	11.6	57.7	17.0	136	-1.4	3.3	-4.2
104年1-11月	3,412	5.9	41.3	-6.9	152	31.0	1.4	-56.3

- 104年1至11月核准僑外來臺投資件數3,412件，年增5.9%；投資金額41.3億美元，年減6.9%，其中逾5成投資金額集中於金融保險業(27.5%)及批發零售業(23.4%)。
- 陸資來臺投資方面，今年1至11月核准陸資來臺投資件數152件；投資金額1.4億美元，因去年有較大投資案件，比較基期較高，致較上年同期減少56.3%。

對外投資

	對外投資				對大陸投資(不含補辦)			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
102年	373	16.2	52.3	-35.4	440	-3.1	86.8	-20.5
103年	493	32.2	72.9	39.4	388	-11.8	98.3	13.2
104年1-11月	416	-6.9	96.3	41.1	289	-19.7	94.0	9.2

- 104年1至11月核准對外投資件數416件，較上年同期減少6.9%；投資金額96.3億美元，較上年同期增加41.1%，主因7月核准台積電以20億美元增資英屬維京群島TSMC GLOBAL LTD等較大金額投資案所致。
- 對中國大陸投資方面，今年以來核准件數289件，投資金額94億美元，年增9.2%。

參、結語

- 明年隨美國民間消費穩定成長，住宅投資增加，就業持續改善，經濟可望維持穩健成長；歐盟在寬鬆貨幣、歐元貶值、及低油價等有利因素下，經濟可望緩步復甦；中國大陸持續調整結構及淘汰過剩產能，經濟成長放緩。預估明年國際景氣溫和復甦，整體經濟表現將優於今年，惟美國升息後新興市場金融動盪風險上升，國際農工原料價格後續走勢，中國大陸經濟走緩程度，以及恐怖攻擊事件對全球經貿活動、消費及企業信心的衝擊，增添全球經濟不確定性。
- 明年全球貿易成長動能可望回溫，加上產品庫存逐漸調整至正常水位，以及今年基數較低影響，我國出口可望轉為增勢，行政院主計總處於十一月間預估明年出口年增1.97%；隨短期消費提振措施結束以及今年景氣降溫遞延影響，民間消費動能將低於今年，預測明年成長1.76%；半導體及相關業者投資可望延續，航空業者亦持續擴充機隊，惟營建投資保守，約制成長力道，預測明年民間投資僅成長0.97%，明年整體經濟呈平緩成長走勢，預估成長2.32%。