

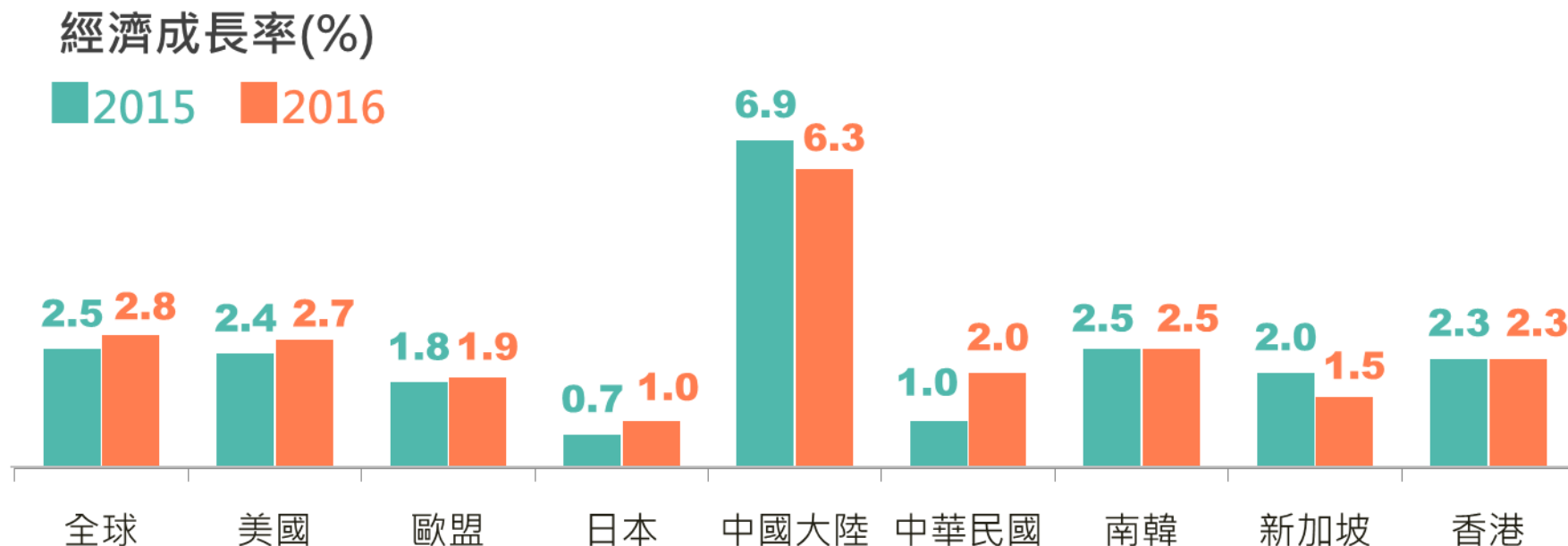
當前經濟情勢概況

經 濟 部 統 計 處

中華民國105年1月27日

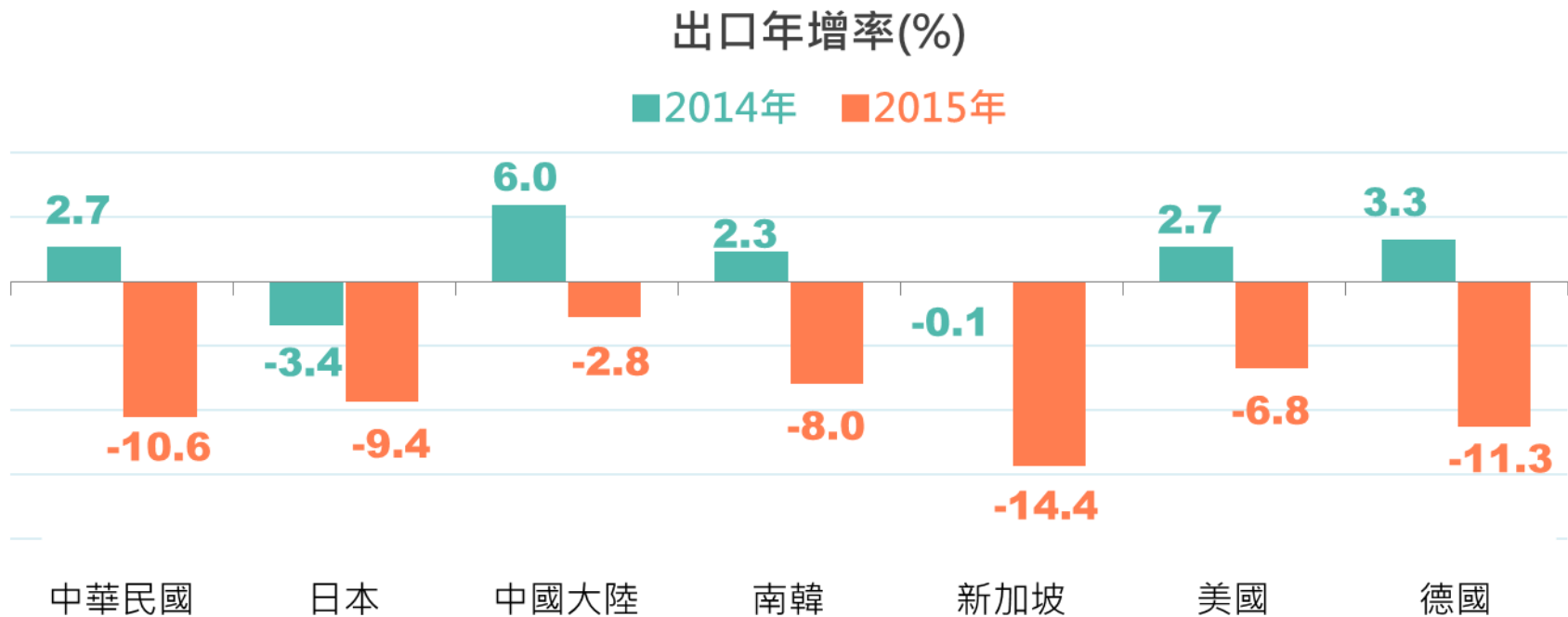
壹、國際經濟情勢

全球經濟持續溫和擴張



- 隨先進國家將穩健復甦，加以基期偏低影響，環球透視機構 (Global Insight) 1月15日預測今年全球經濟成長率為2.8%，較2015年增加0.3個百分點。
- 主要國家今年經濟表現普遍優於去年，中國大陸及新加坡今年經濟表現則相對去年趨緩。

主要國家出口年增率比較(按美元計)

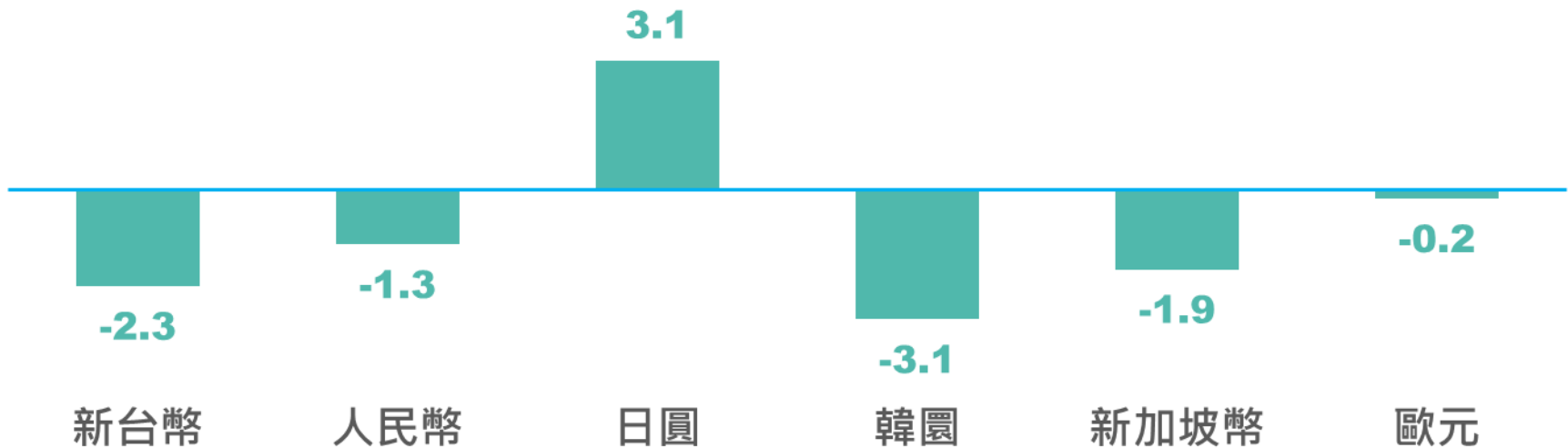


說明：美國及德國2015年為1-11月年增率

- 全球貿易成長力道減退，2015年我國、中國大陸、南韓出口轉呈負成長，分別年減10.6%、2.8%、8.0%；新加坡年減14.4%，減幅較大，日本年減9.4%。
- 美國及德國1-11月各減6.8%、11.3%，出口動能均顯疲弱。

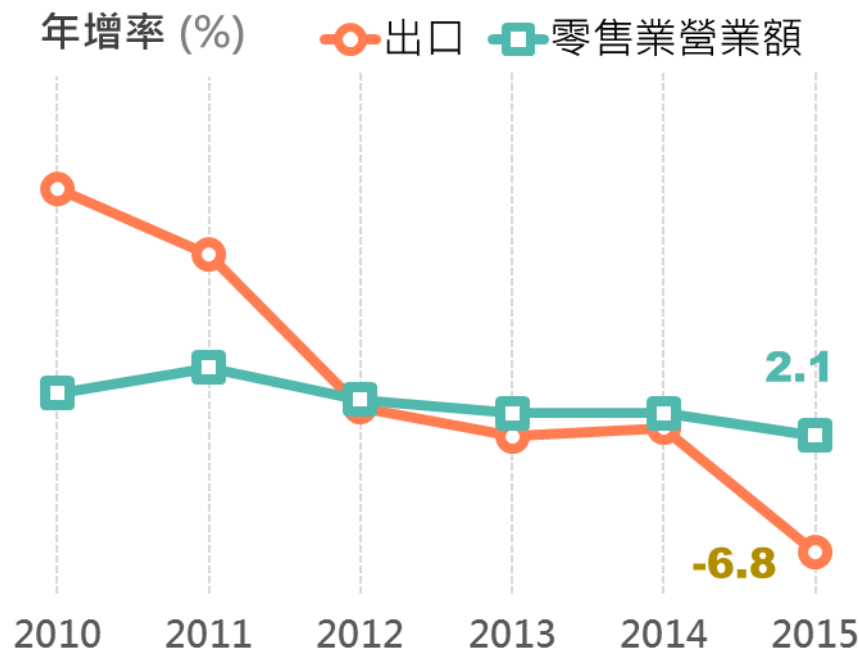
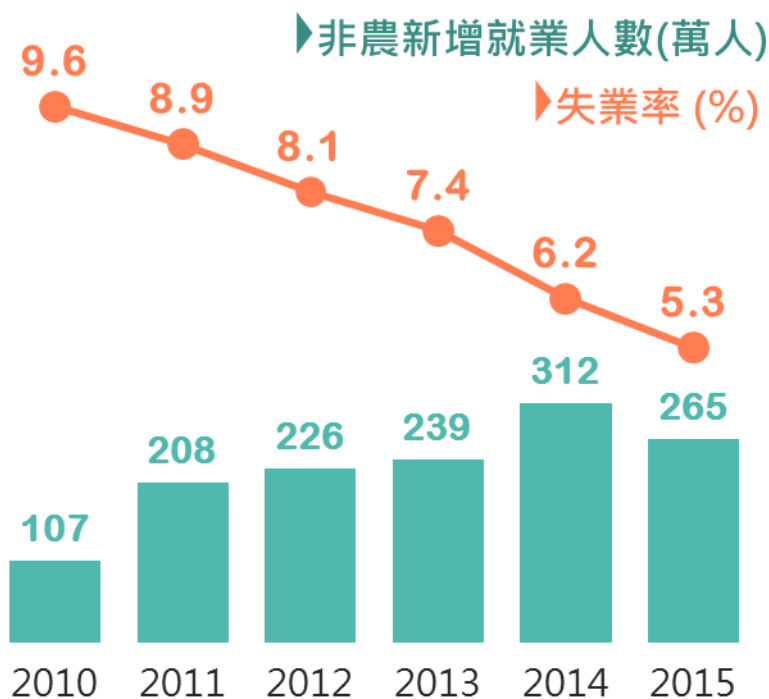
主要國家貨幣兌美元匯率

2016年1月21日較去年底升貶幅度



- 中國大陸經濟增長進入中速調整期，經濟走緩壓力加大，加以美國升息美元進一步走強，年初人民幣出現大幅貶值，亞洲貨幣隨之競貶，1月21日與去年底相比，韓圓貶3.1%最多，新台幣貶2.3%，新加坡幣貶1.9%，人民幣貶1.3%，歐元貶0.2%。

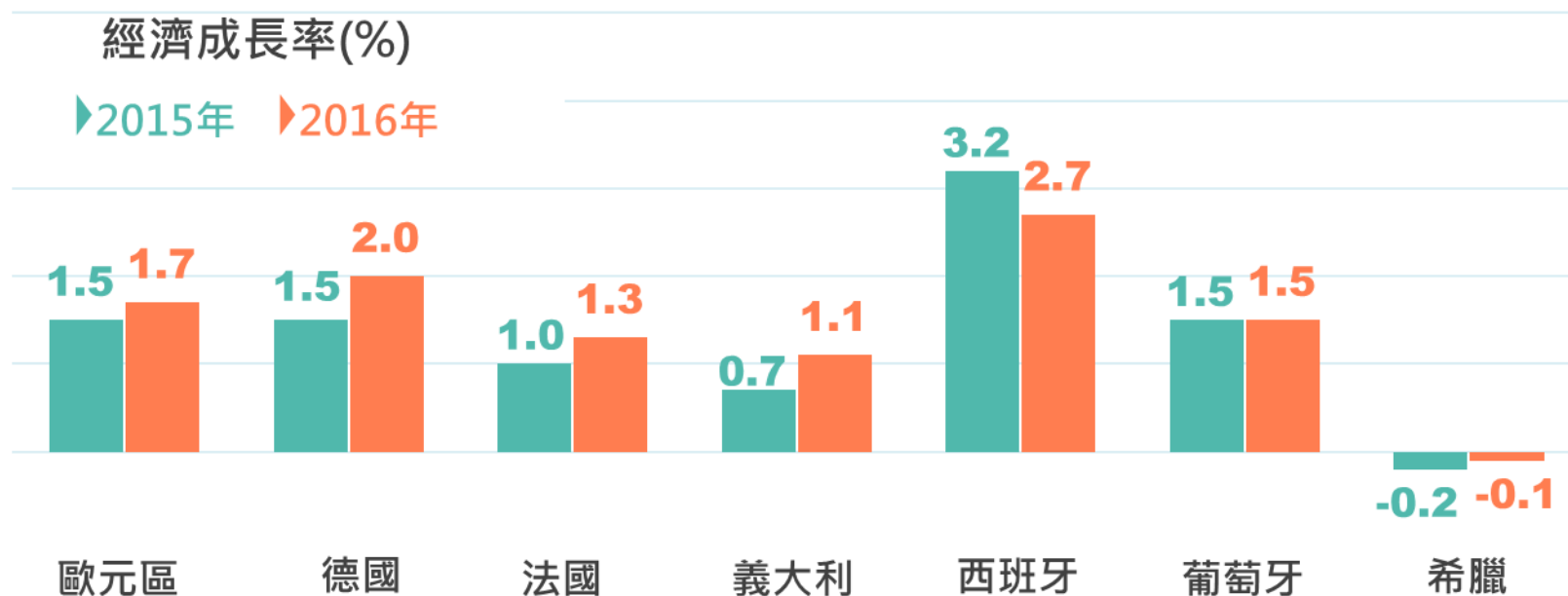
美國經濟前景持續穩定成長



說明：2015年出口為1-11月年增率

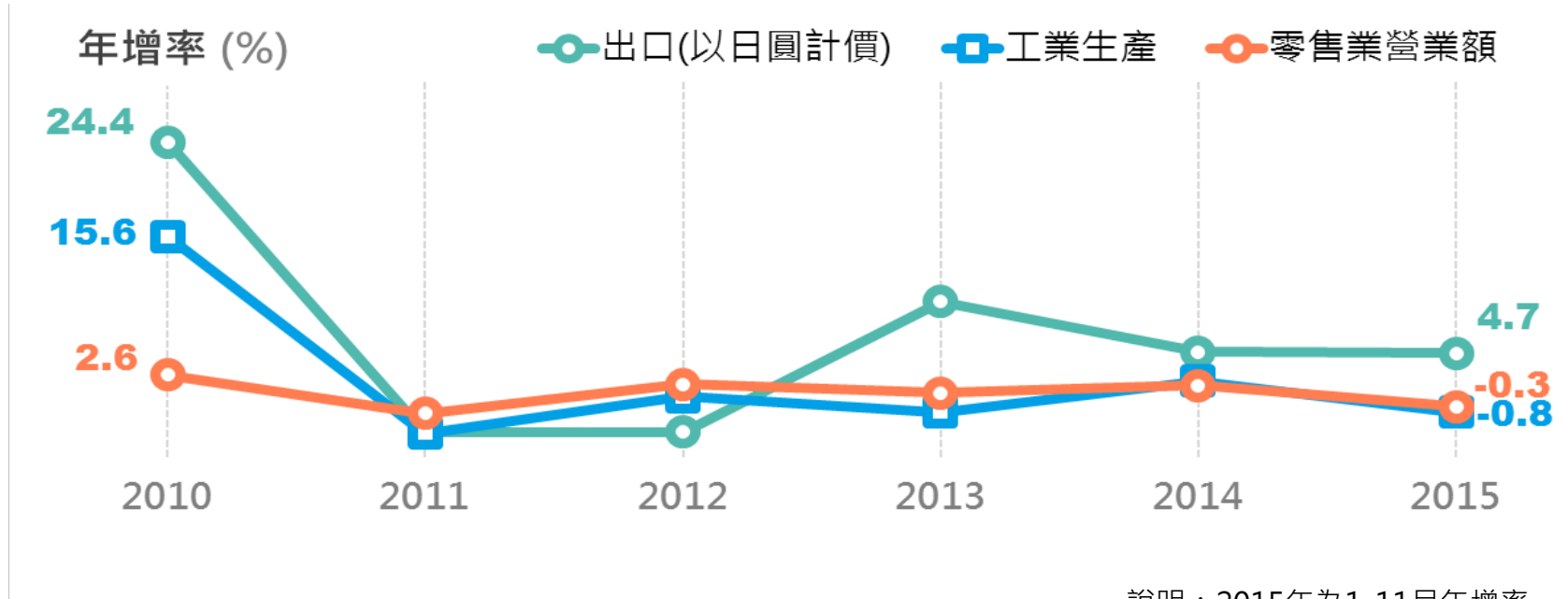
- 2015年美國就業市場大幅改善，非農就業人口增加265萬人，略低於2014年之312萬人；失業率5.3%，為近八年來最低，較2010年高峰降低4.3個百分點。
- 展望2016年，雖然美元走強恐削弱出口動能，惟民間消費可望持續擴張，企業固定投資增加，內需成長動能穩固，伴隨就業持續改善，經濟可望維持穩健成長。

歐元區經濟延續緩慢復甦步調



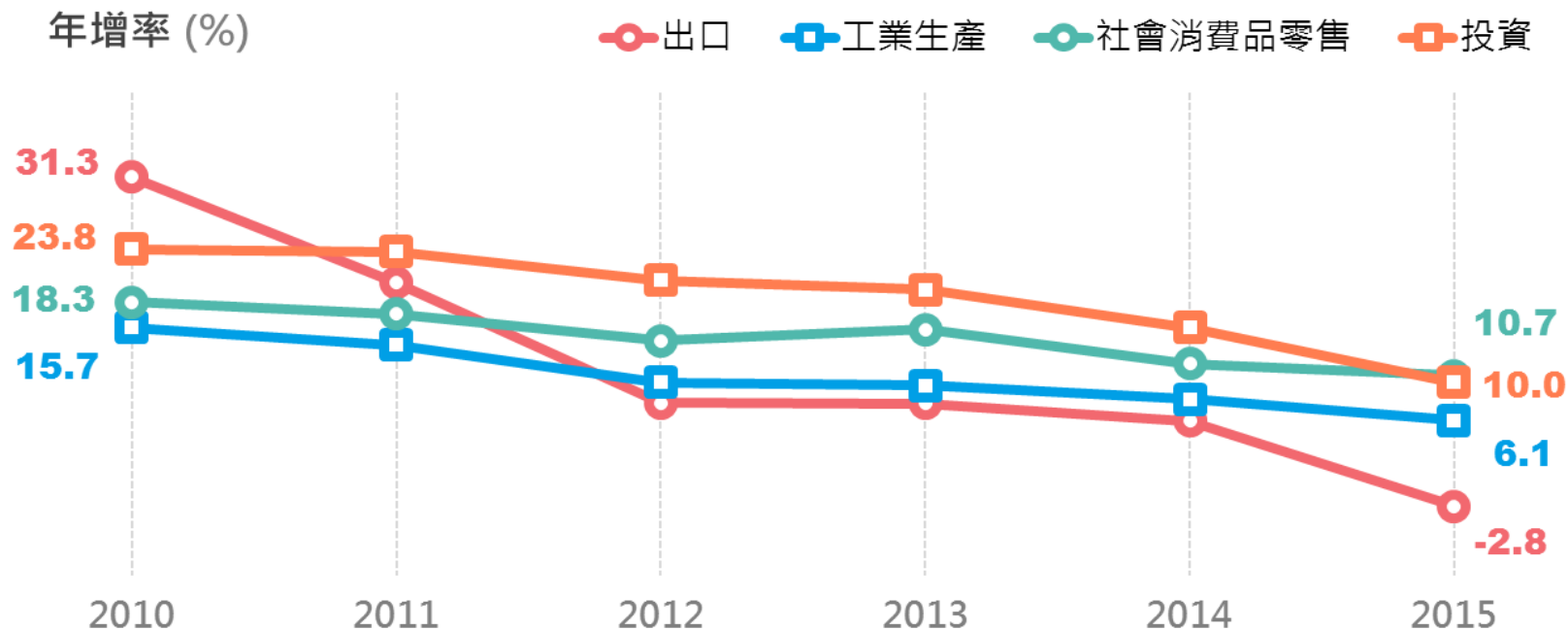
- 歐元區雖有難民問題及恐怖攻擊壓力，惟在寬鬆貨幣、歐元貶值、及低油價等有利因素下，經濟可望延續緩步復甦，2016年歐元區經濟成長預測將從2015年之1.5%上升至1.7%。
- 各國經濟復甦步調不一，德國、法國、義大利預期今年經濟成長力道優於去年；西班牙成長率低於上年；希臘續呈負成長。

日本經濟成長動能可望優於去年



- 受外部需求疲弱影響，日本出口成長力道趨緩，2015年1-11月按日圓計價之出口年增4.7%；出口走弱拖累生產動能，1-11月工業生產負成長0.8%；零售業營業額年減0.3%。
- 受2016年補充預算帶來的經濟拉動效果，加上預定2017年實施消費稅增稅前的消費刺激，日本政府預測今年經濟成長1.7%，優於2015年之1.2%，經濟持續緩步復甦。

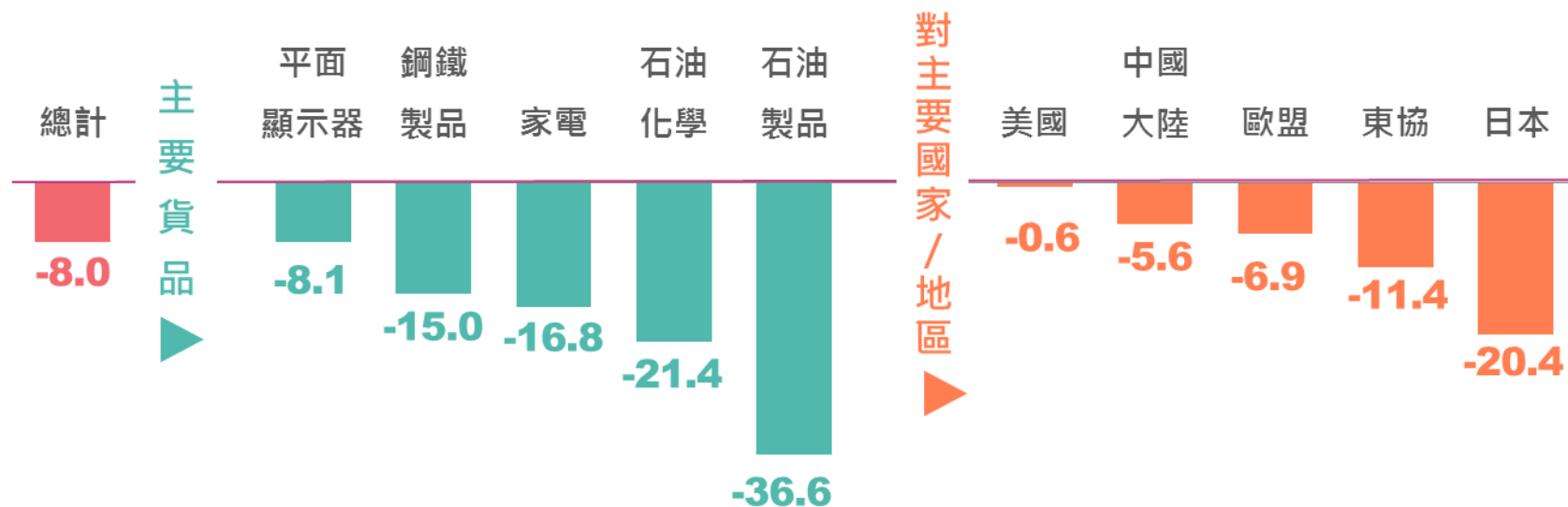
中國大陸經濟預期持續降溫



- 2015年中國大陸在調整經濟結構及淘汰過剩產能下，經濟成長動能減弱，出口年減2.8%，為2010年以來首度負成長，工業生產、固定投資及社會消費品零售成長力道全面趨緩。
- 2015年中國大陸經濟成長率為6.9%，創25年來最低增長，展望2016年，全球需求疲軟，中國大陸貿易前景仍不樂觀，製造業生產和投資在去產能、去庫存壓力下，恐抑制成長動能，預期2016年中國大陸經濟仍將持續走緩。

南韓出口為近六年來最大減幅

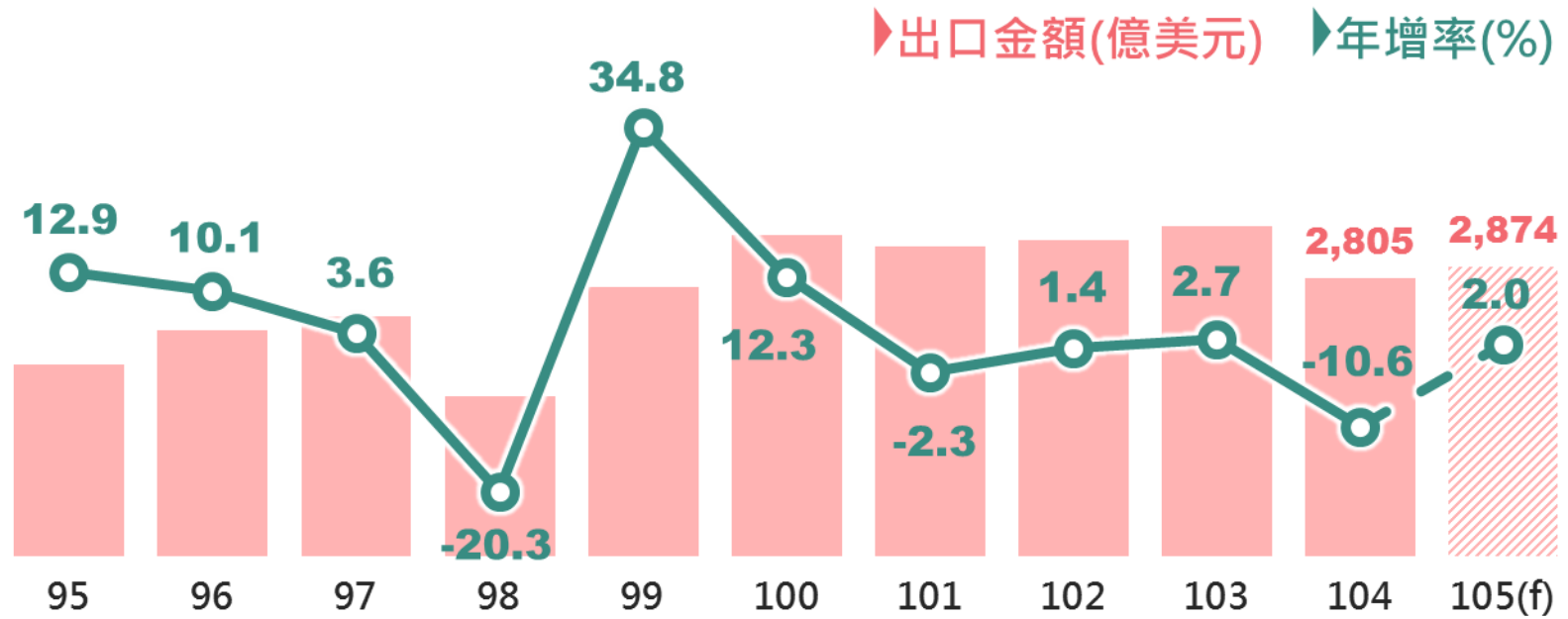
2015年出口年增率(%)



- 受全球景氣低迷、油價下跌及全球交易量減少等景氣因素，與中國大陸進口結構改變、韓企業於海外生產增加等結構因素之影響，南韓2015年出口年減8.0%，為2010年來最大減幅。
- 主要出口地區均呈衰退，對日本年減逾2成，對東協年減逾1成，對美國、中國大陸、歐盟各減0.6%、5.6%、6.9%。主要出口貨品，除無線通信機器、半導體及船舶之出口分別增加10.0%、0.5%及0.3%外，其餘出口項目則呈現衰退。

貳、國內經濟情勢

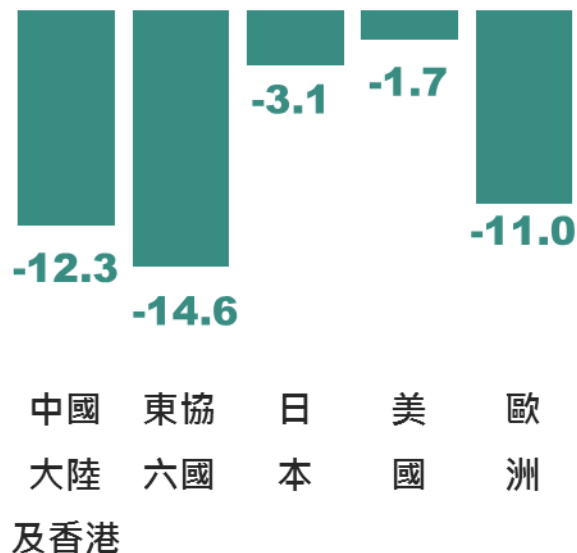
出口



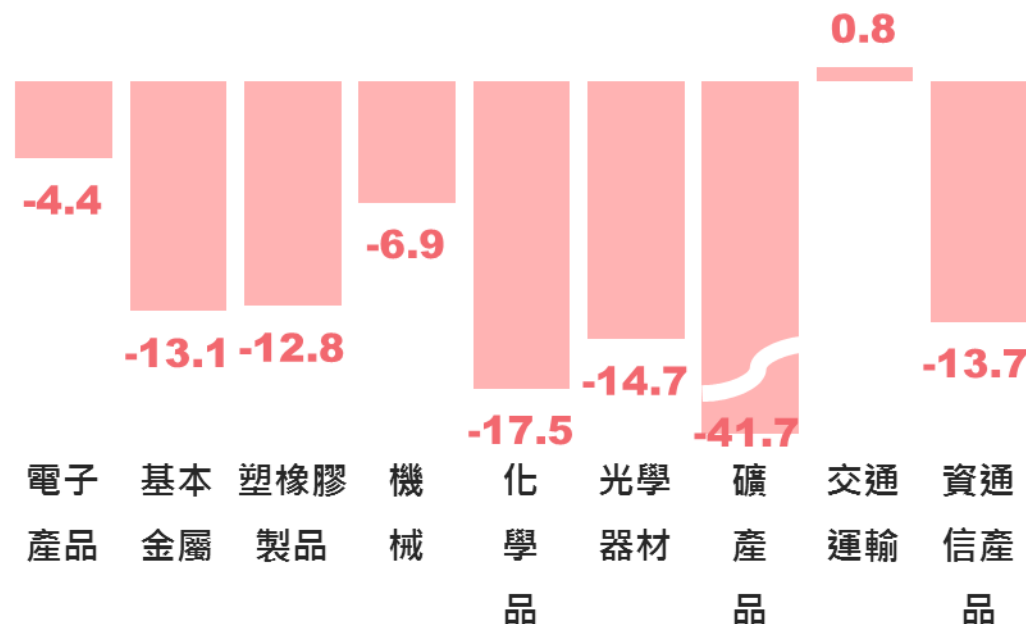
- 由於全球景氣成長動能微弱，農工原料價格低檔盤跌，104年全年出口2,805億美元，較上年減10.6%。
- 展望今年，國際貨幣基金(IMF)預測世界貿易量將回升，加上產品庫存逐漸調整至正常水位，國內半導體製造業者將續受惠於製程領先優勢，以及去年基數較低影響，我國出口可望轉為增勢，行政院主計總處預測105年出口增加2.0%。

出口國家及貨品

▶104年對主要出口地區年增率(%)



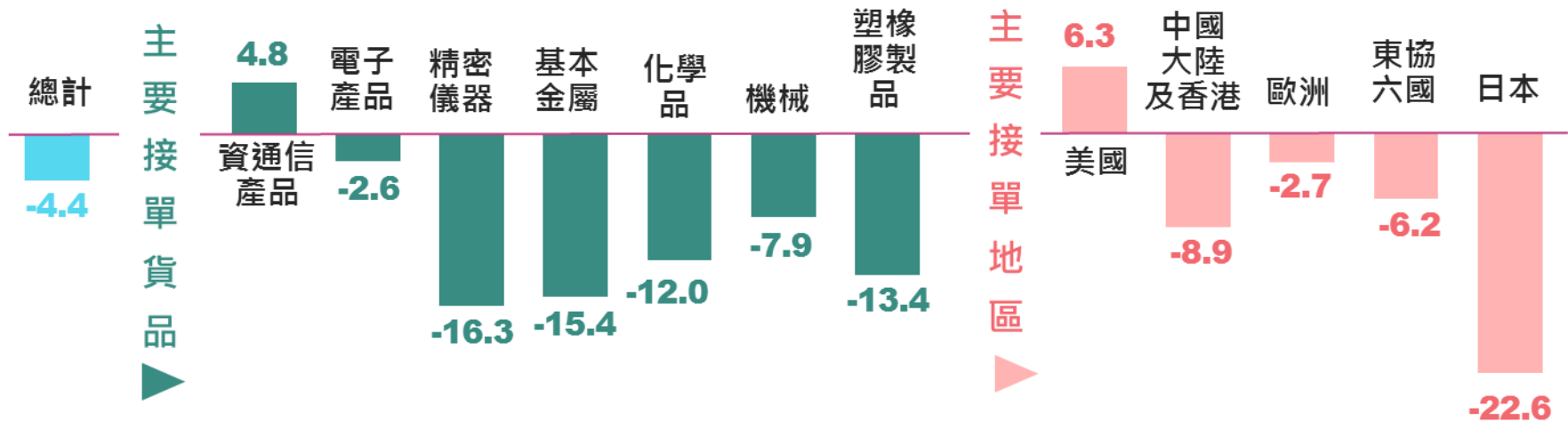
▶104年主要出口貨品年增率(%)



- 主要出口市場需求均顯疲弱，104年對中國大陸與香港出口減12.3%，對東協六國減14.6%，對日本減3.1%，對美國減1.7%，對歐洲減11.0%。
- 按主要出口貨品觀察，104年僅交通運輸設備小幅成長，礦產品、化學品、基本金屬及其製品、塑膠及其製品與電子產品則明顯衰減，抑低全年出口表現。

外銷訂單

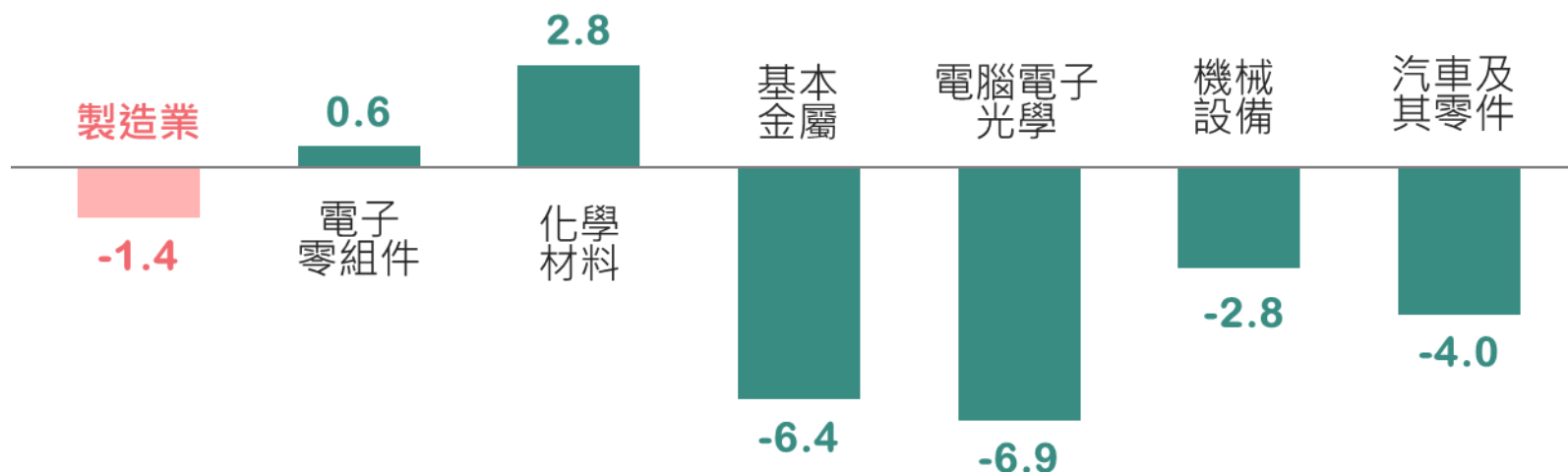
104年年增率(%)



- 由於全球經濟成長動能不足，手持行動裝置需求減緩，影響相關產業供應鏈訂單減少，加以油價持續探底，104年外銷訂單較上年減4.4%，為六年來首次負成長。
- 展望未來，第1季為電子產業淡季，加上春節工作日數較少因素，恐抑制前三大貨品接單，另油價及鋼價持續探底，亦影響傳統貨品接單。惟第2季隨著電子產品庫存去化及新機鋪貨需求，預期前三大接單貨品接單逐漸回升，且油價及鋼價下跌幅度逐漸收斂，有助於改善傳統貨品訂單。

製造業生產

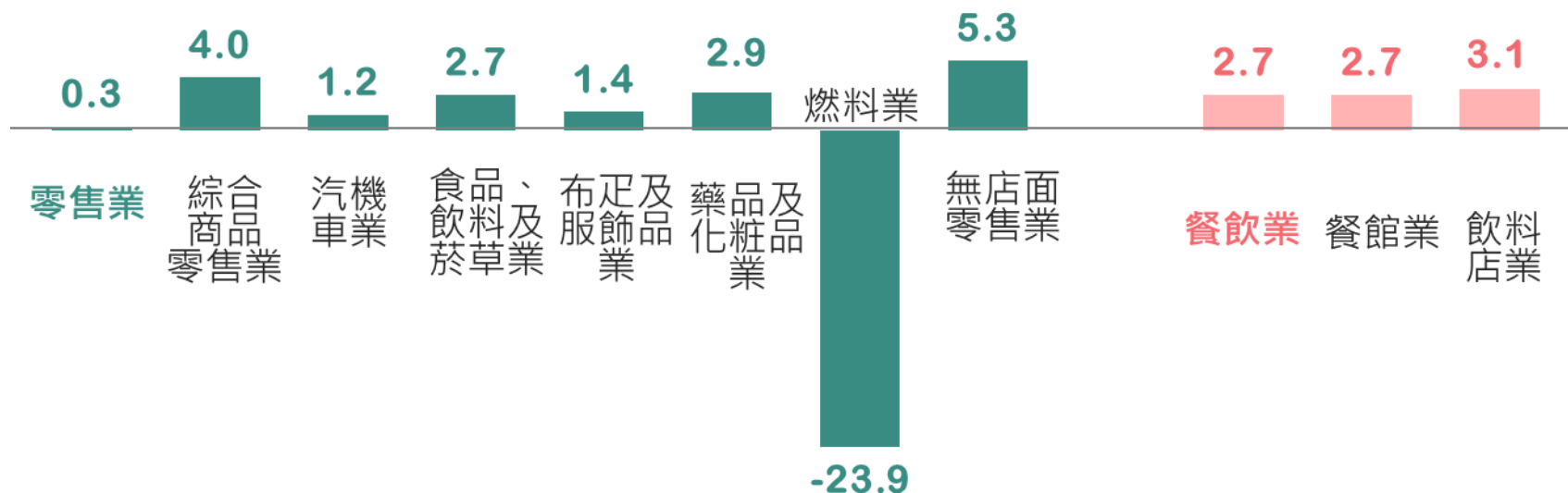
104年製造業生產量指數年增率(%)



- 104年製造業生產指數較上年減少1.4%，係102年以來首次負成長，其中鋼鐵、通訊、光學元件、機械、汽車等主力產業在下半年顯著減產，而權重占比近3成的電子零組件業自下半年轉呈負成長，致年增率僅0.6%，為近六年來最低增幅。
- 展望未來，預估今年第1季將在比較基數已高之下，年增率續呈負成長，惟電子零組件業則因半導體產業鏈之庫存逐步去化、太陽能接單走強，減產現象可望逐漸緩解。

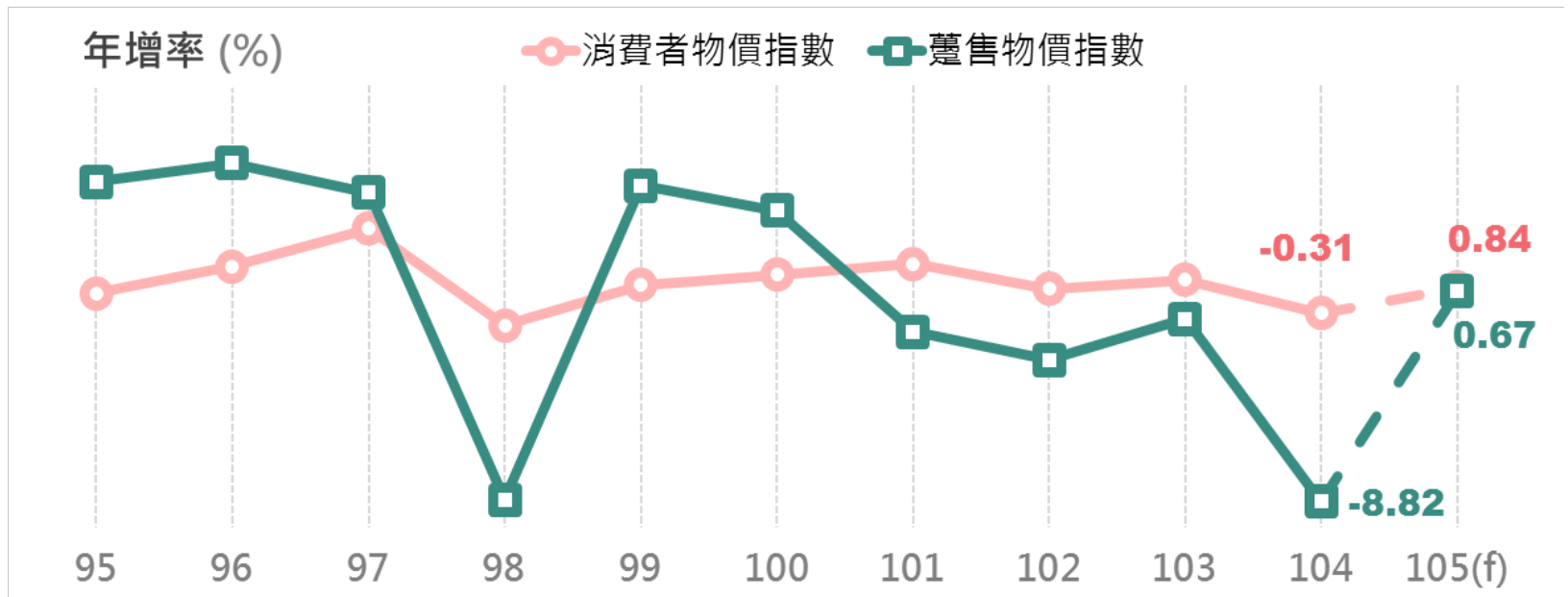
零售及餐飲業

104年零售及餐飲業營業額年增率(%)



- 104年零售業營業額為4兆199億元，創歷年新高，其中百貨公司年增4.0%、超市年增7.9%、便利商店年增2.0%、量販店年增4.1%，營業額均創歷年新高，無店面零售業因網路促銷，亦年增5.3%，惟受燃料零售業全年減23.9%拖累，致整體零售業僅年增0.3%，為七年來最低增幅(如扣除燃料業，年增2.3%)。
- 餐飲業因持續展店，及部分連鎖餐廳開發百貨餐飲客群影響，104年營業額為4,241億元，創歷年新高，年增2.7%。

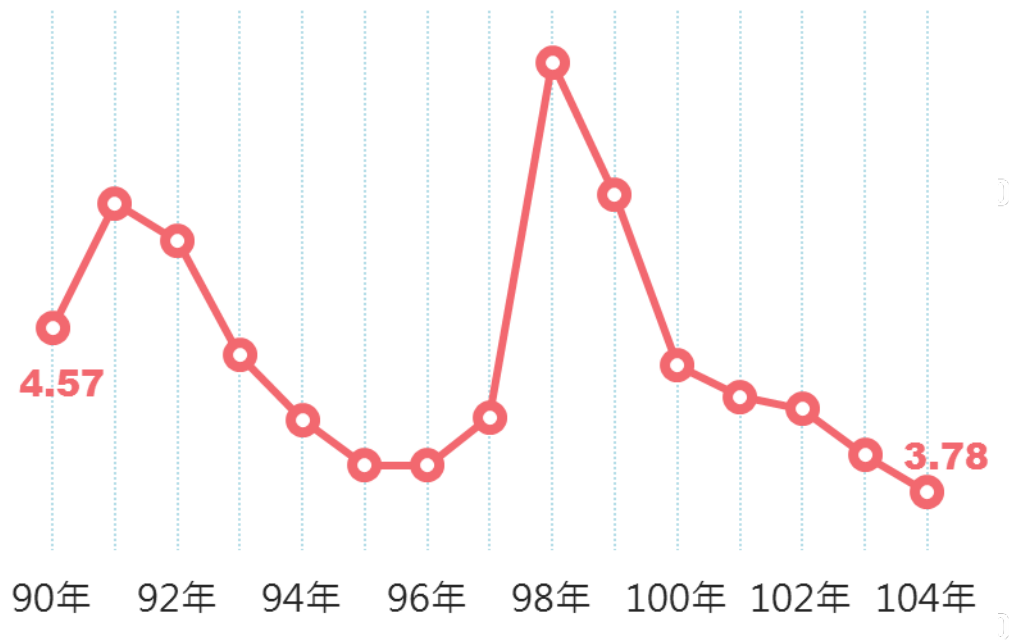
物價



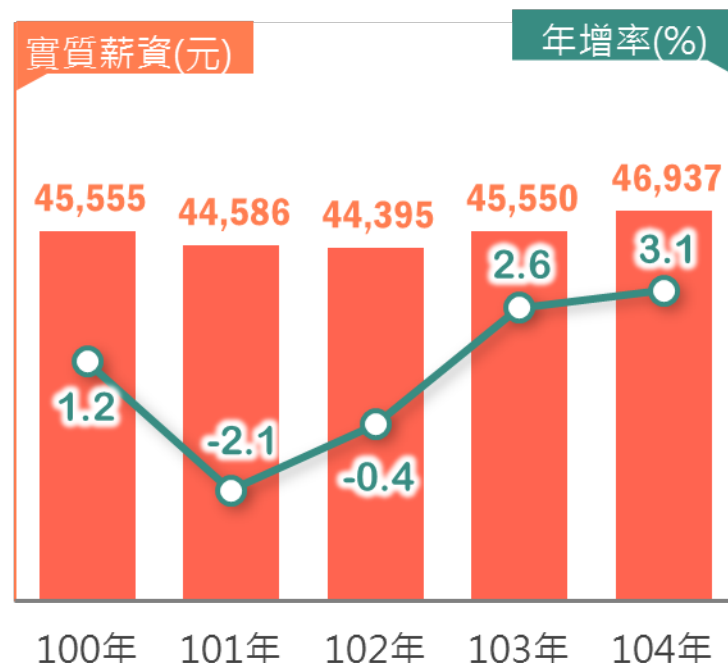
- 104年CPI較上年跌0.31%，主因油料費、燃氣價格及電價調降，與3C消費性電子產品價格較上年為低所致。104年WPI較上年跌8.82%，主因基本金屬、石油及煤製品與化學材料等類價格下跌所致。
- 105年國際油價多空因素拉鋸，預測每桶價格可能低於上年；隨國際油價走勢平穩，預測105年WPI上漲0.67%，CPI上漲0.84%。

失業及薪資

失業率(%)



歷年1-11月受雇員工實質薪資



- 104年失業率平均為3.78%，係近15年最低水準，較103年下降0.18 個百分點。
- 1-11月平均薪資、經常性薪資均為歷年同期最高，年增率分別為2.7%、1.4%；若扣除物價因素，1-11月實質薪資46,937元，為歷年同期次高，年成長3.1%，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	3,789	5.9	48.0	-16.9	170	25.0	2.4	-27.1

- 104年核准僑外來臺投資件數3,789件，年增5.9%，投資金額48億美元，年減16.9%，件數增加投資金額減少主因外商來台投資服務業的比重已大幅超過製造業，由於服務業投資金額普遍較製造業為低，以及外商來台投資製造業也由製造轉向研發，投資規模亦相對較小所致。
- 104年核准陸資來臺投資金額2.4億美元，年減27.1%，因陸資來臺投資亦以服務業為主，致投資金額持續下滑。

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	462	-6.3	107.5	47.3	321	-17.3	104.0	5.8

- 近年來我對外投資金額呈現大幅成長趨勢，104年首度超過百億，主因為台商著眼於TPP完成後東南亞國家內需市場擴大，大幅增加對東南亞國家的投資；另加上金管會鼓勵金融業布局國際市場，我國銀行及保險業積極對外投資，104年核准對外投資金額較上年大增47.3%。
- 對中國大陸投資方面，104年核准件數321件，投資金額104億美元，年增5.8%。

參、結語

- 2016年在先進國家穩健復甦下，全球經濟表現預期優於去年，續呈溫和復甦態勢，惟全球經濟仍存在走緩風險。國際貨幣基金(IMF)於1月19日「世界經濟展望」報告中指出，新興市場經濟放緩、中國大陸持續調整經濟結構、大宗商品價格下跌、美國貨幣寬鬆政策逐漸退場，恐對全球經濟復甦形成阻礙，預測今年全球經濟成長3.4%，較去年10月預測下修0.2個百分點。
- 由於全球貿易活動減緩、油價持續下跌影響、國際競爭續增等，我國104年出口年減10.6%，為近六年來最大減幅。展望今年，物聯網、大數據等新興應用持續拓展，加以半導體庫存水位漸趨正常及進口設備明顯擴增，電子產品外銷動能可望逐漸改善；惟全球景氣展望放緩、國際產業競爭加劇、農工原料價格下滑，加以中國大陸產能過剩與供應鏈自主化排擠效應等，恐干擾我國出口前景。