

當前經濟情勢概況

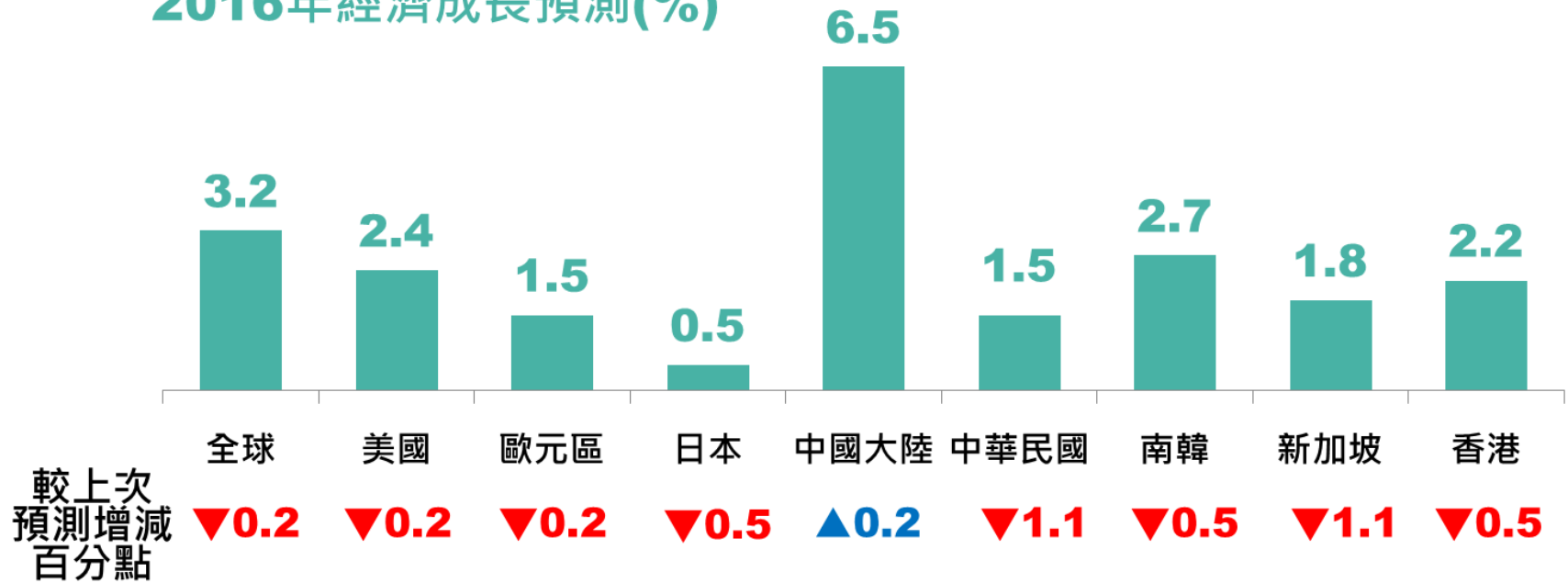
經 濟 部 統 計 處

中華民國105年4月27日

壹、國際經濟情勢

全球經濟復甦緩慢，停滯風險升溫

2016年經濟成長預測(%)

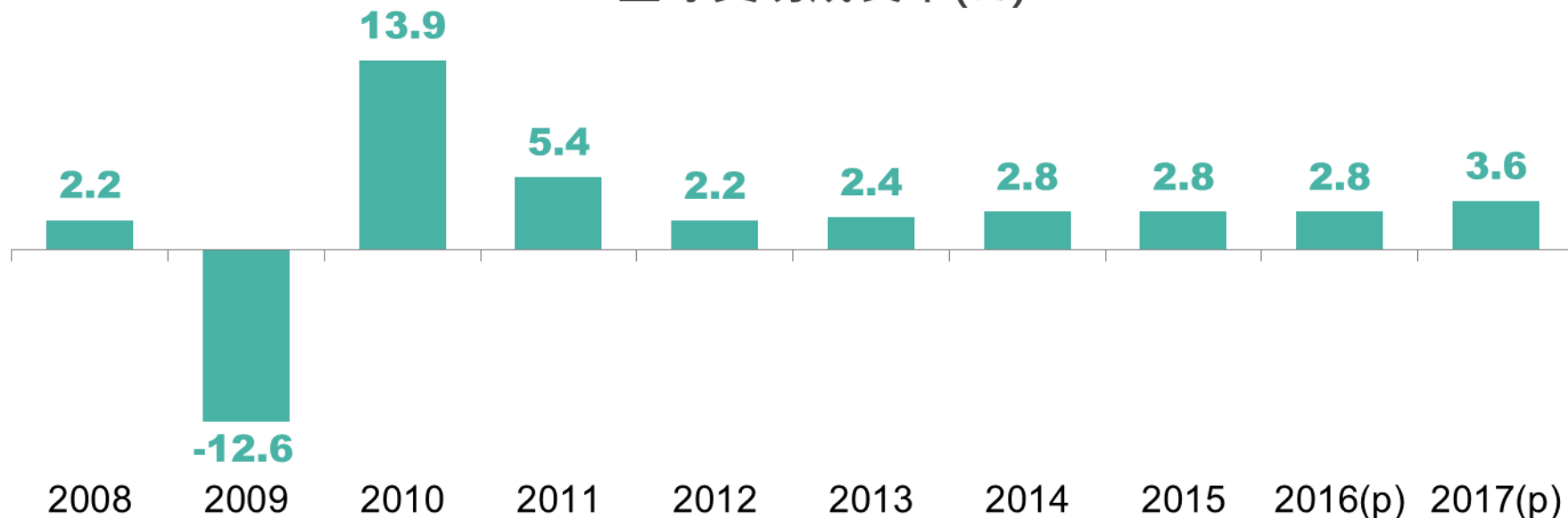


說明：IMF上次預測時間為2016年1月，其中我國、南韓、新加坡及香港上次預測為2015年10月。

- 全球經濟雖仍呈復甦趨勢，但步調過於緩慢，將對許多國家造成負面衝擊，全球經濟成長停滯風險增加，國際貨幣基金組織(IMF)4月12日預測今年全球經濟成長率為3.2%，較上次預測下修0.2個百分點。
- 美國因強勁美元恐抑制出口動能，下修0.2個百分點；歐元區因低投資及高失業率，下修0.2個百分點；日本經濟表現低於預期，下修0.5個百分點；看好中國大陸經濟轉型平順則上修0.2個百分點。

全球貿易成長增幅預測連5年低於3%

全球貿易成長率(%)



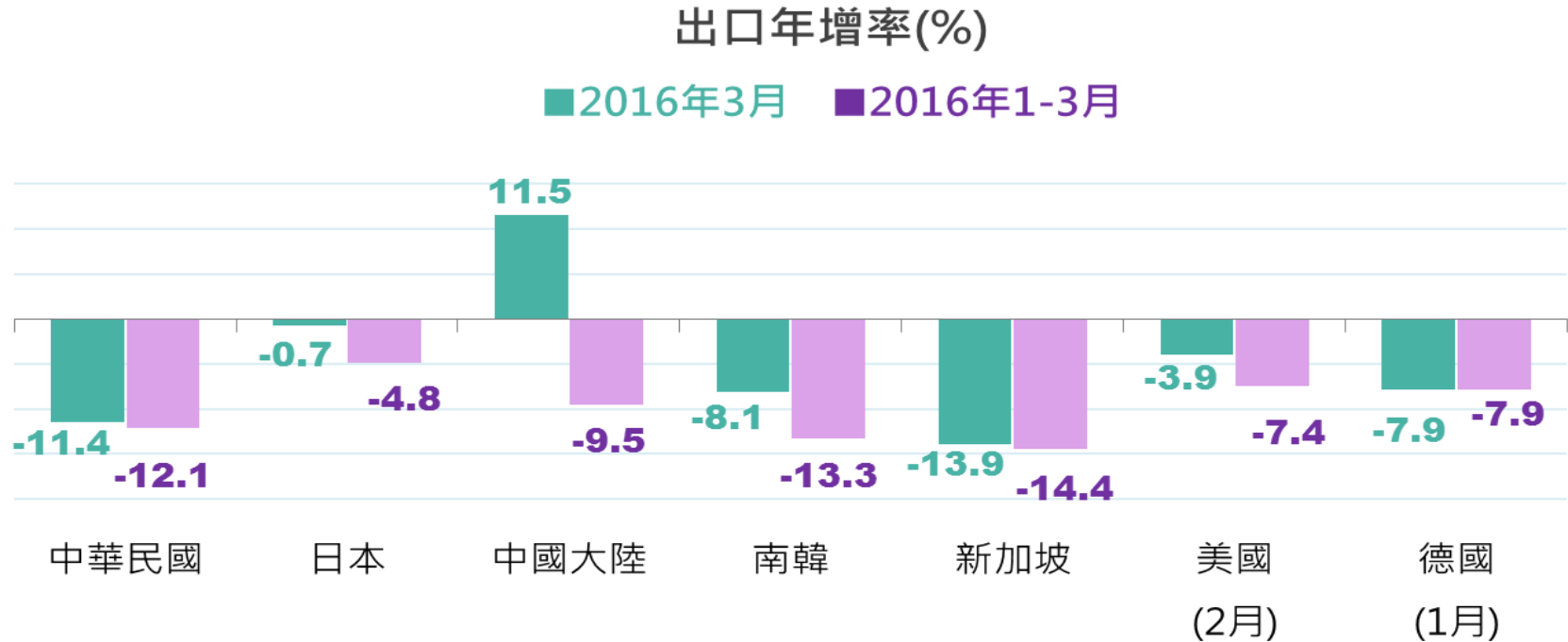
- 依據世界貿易組織(WTO)4月7日報告，中國大陸經濟放緩和金融市場波動劇烈，可能繼續抑制今年全球貿易成長，預測今年全球貿易成長2.8%，較去年9月預測數下修1.1個百分點，恐將連續五年成長增幅低於3%，預期2017年成長3.6%。

2015年主要國家貿易排名

	全球	中國大陸	美國	德國	日本	韓國	香港	新加坡	中華民國
商品輸出(十億美元)	16,482	2,275	1,505	1,329	625	527	511	351	285
年增率(%)	-13.2	-2.9	-7.1	-11.0	-9.5	-8.0	-2.6	-14.5	-10.8
占全球比重(%)	100.0	13.8	9.1	8.1	3.8	3.2	3.1	2.1	1.7
排名	-	1	2	3	4	6	7	14	17
較上年排名比較	-	持平	持平	持平	持平	上升1名	上升2名	持平	上升3名
服務輸出(十億美元)	4,675	229	690	246	158	97	104	140	56
年增率(%)	-6.4	-0.7	0.0	-9.8	-0.2	-12.7	-2.3	-7.3	-0.1
占全球比重(%)	100.0	4.9	14.8	5.3	3.4	2.1	2.2	3.0	1.2
排名	-	5	1	3	7	16	14	9	23
較上年排名比較	-	持平	持平	上升1名	持平	持平	上升1名	持平	持平

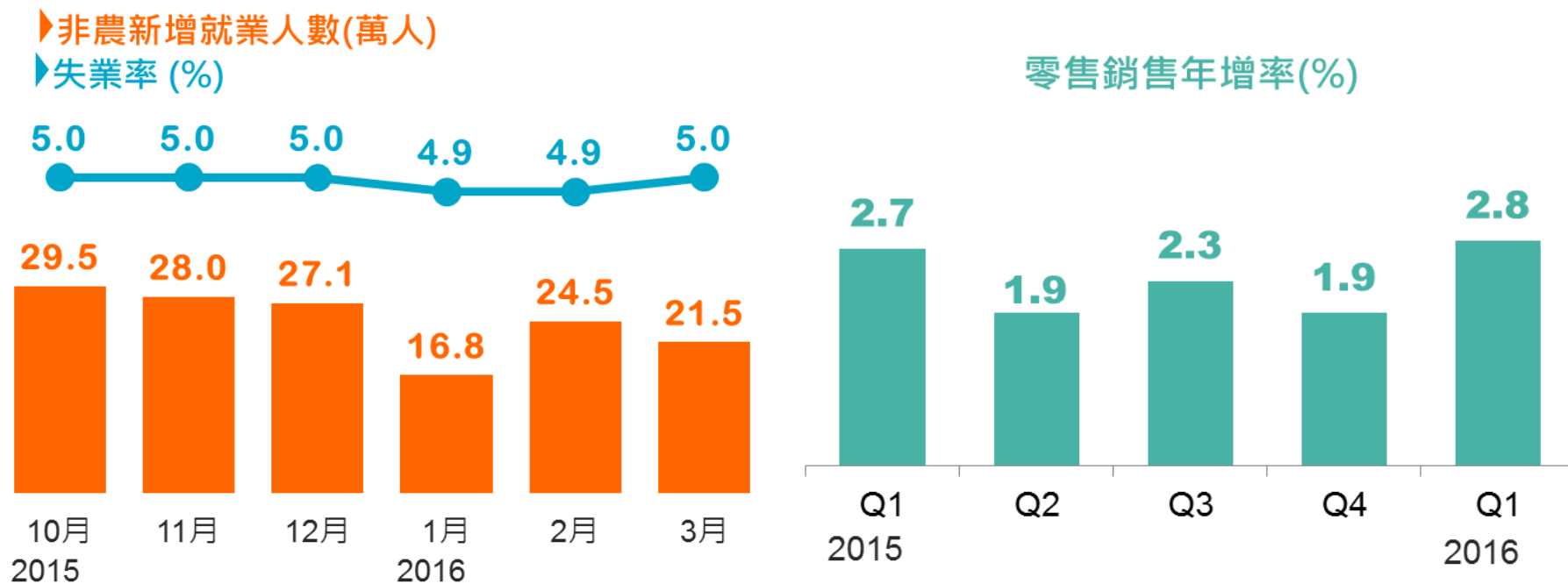
- WTO於4月7日發布2015年全球貿易排名，商品出口值前3大排名分別為中國大陸、美國、德國，與上年排名相同；我國上升三名為第17名，超越阿拉伯聯合大公國、沙烏地阿拉伯、西班牙及印度，惟被瑞士超越。受全球經濟復甦動能不足影響，全球商品出口年減13.2%。
- 2015年全球服務輸出4.7兆美元，以美國居首位，英國及德國分居二、三名；我國排名第23名，與去年同，年增率微減0.1%。

主要國家出口年增率比較(按美元計)



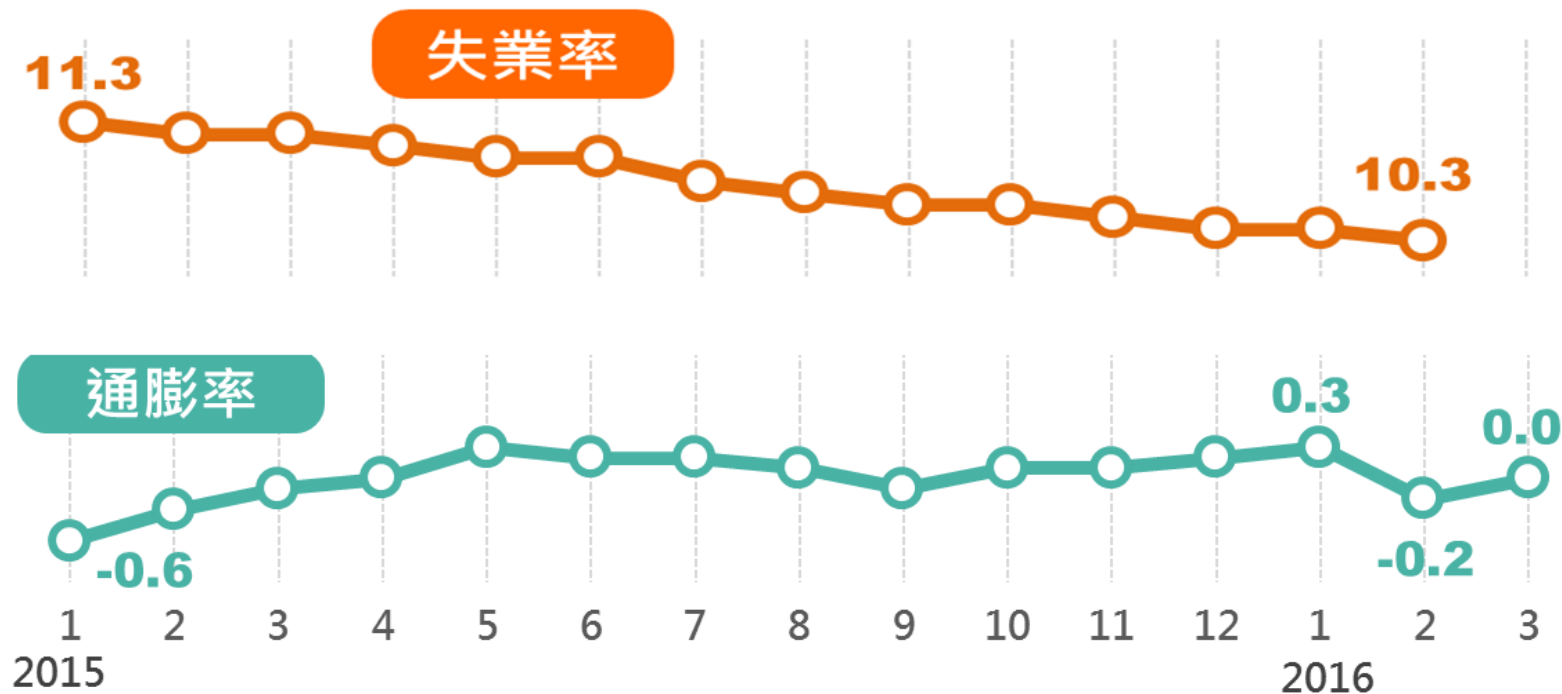
- 今年主要國家出口表現仍顯疲弱，惟近期跌幅有明顯縮小跡象，3月中國大陸出口轉呈正成長11.5%，表現最佳，我國、日本及南韓3月出口減幅均趨緩。
- 1-3月新加坡年減14.4%，南韓年減13.3%，我國年減12.1%，中國大陸年減9.5%，日本年減4.8%。

美國經濟持續溫和擴張



- 美國3月非農就業人口新增21.5萬人，符合市場預期，顯示美國經濟創造就業的動能依然強勁；勞動參與率3月份攀升至63.0%，創2014年4月以來新高，顯示更多勞動力重返就業市場，失業率小幅上升至5.0%。
- 隨勞動市場復甦漸上軌道，消費者消費意願隨之升高，美國第1季零售銷售額年增2.8%，為近五季以來最高增幅，國內需求可望成為支撐美國經濟成長的重要支柱。

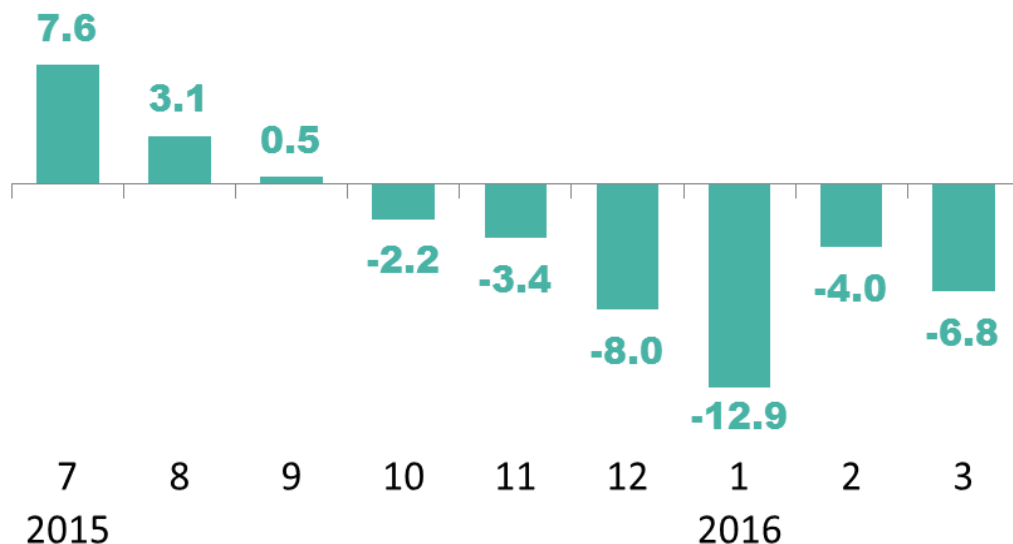
歐元區經濟仍存下行風險



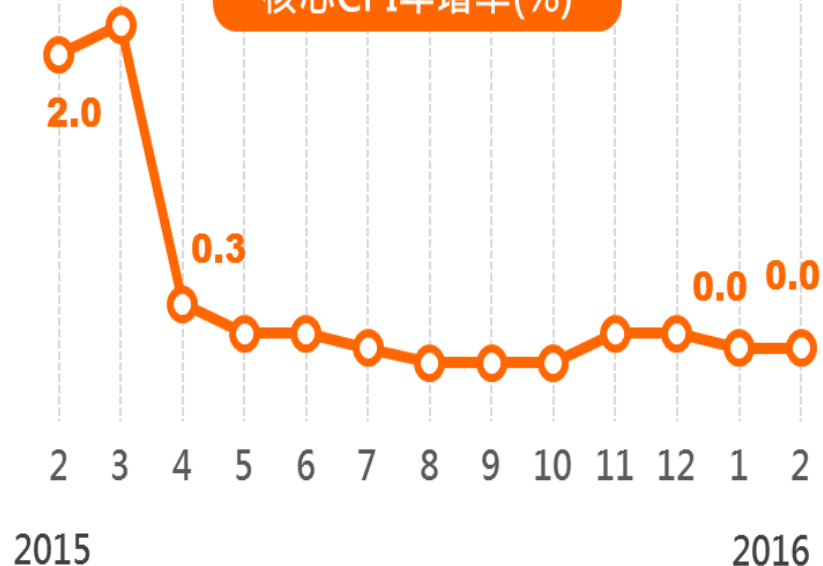
- 因經濟成長復甦緩慢，需求推升CPI力道亦顯微弱，歐元區3月消費者物價零成長，遠低於歐洲央行設定之2%的目標。
- 歐元區失業率持續緩慢下降，2月失業率10.3%，創下4年半以來的新低，惟年輕人失業率依然居高不下，2月年輕人失業率高達21.6%，歐元區未來景氣仍偏向保守。

日本缺乏復甦動力，經濟前景更加脆弱

出口(按日圓計價)年增率(%)



核心CPI年增率(%)



- 受中國與新興市場經濟成長減緩拖累外部需求，日本3月出口(按日圓計價)較去年同期下滑6.8%，連續6個月負成長。
- 日本2月核心CPI與去年同期持平，連續第2個月呈現零成長，反映能源價格低迷與消費不振持續抑制消費物價。內需疲弱與外需走軟，加上製造業重鎮熊本4月中發生震災，可能影響供應鏈與未來經濟活動，日本經濟復甦之路恐更加緩慢。

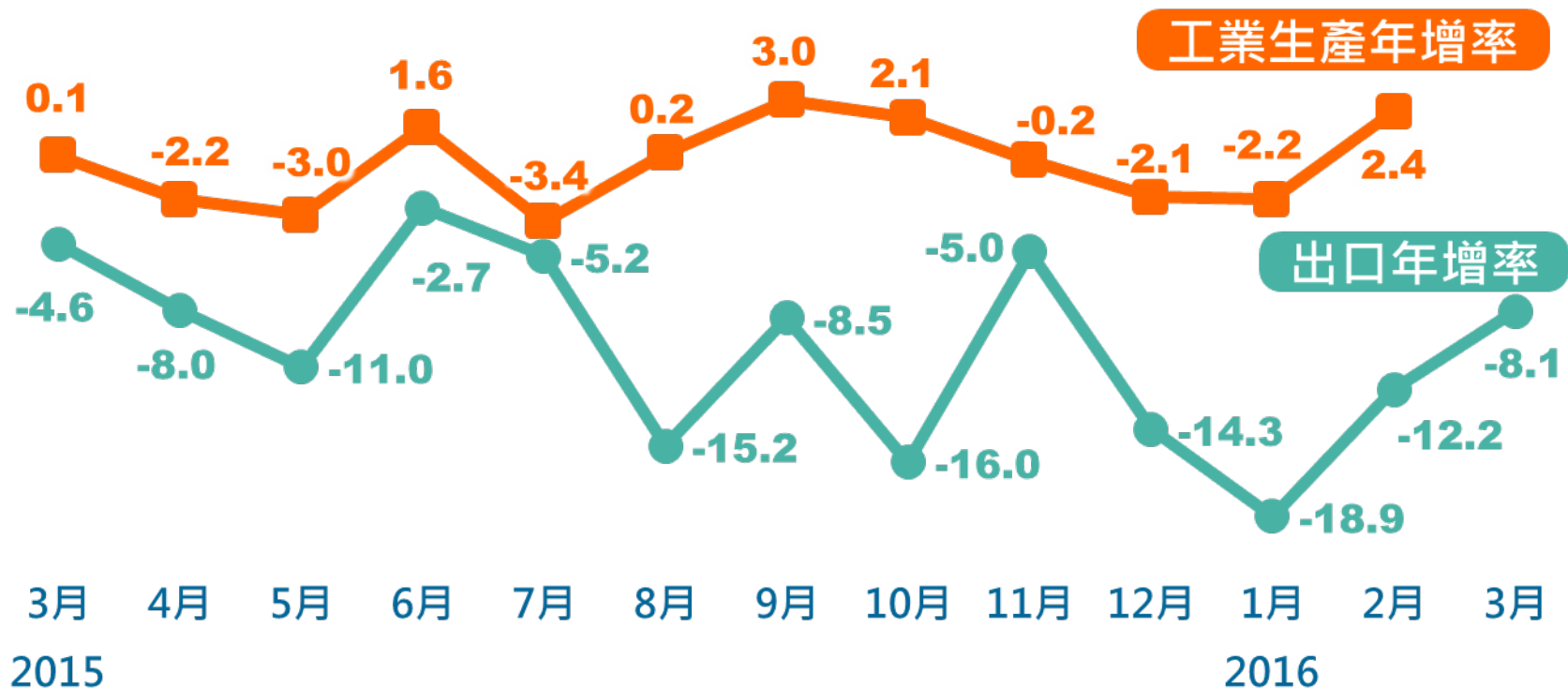
中國大陸經濟指標回升，支撐經濟回暖態勢

中國大陸經濟指標

	出口 年增率 (%)	進口 年增率 (%)	工業生產 年增率 (%)	零售銷售 年增率 (%)	固定投資 累計年增率 (%)		GDP 成長率 (%)
2015	-2.9	-14.2	6.1	10.7	10.0	2015Q1	7.0
2016累計	-9.5	-13.4	5.8	10.3	10.7	Q2	7.0
1月	-11.4	-19.0	-	-	-	Q3	6.9
2月	-25.3	-13.8	5.4	10.2	10.2	Q4	6.8
3月	11.5	-7.6	6.8	10.5	10.7	2016Q1	6.7

- 因去年比較基數較低，加上人民幣貶值帶動，中國大陸3月出口年增11.5%，終止連續8個月的負成長，同時更創下13個月新高；進口年減7.6%，減幅趨緩。工業生產、零售銷售及固定投資3月擴張力道亦出現回升態勢。
- 中國大陸第1季GDP成長率為6.7%，雖為7年來新低，惟近期重大經濟指標全面回升，整體經濟可望漸呈穩中有進的發展態勢。

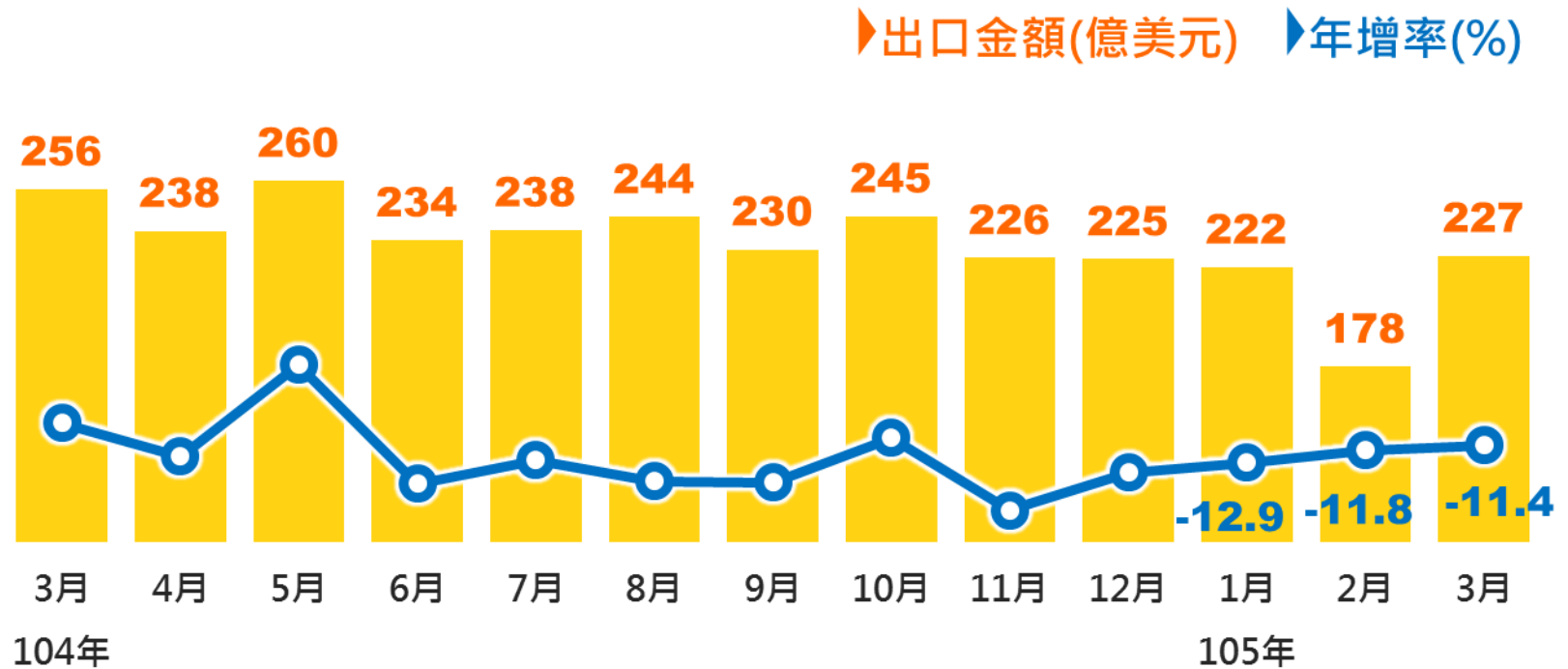
南韓近期經濟表現略見改善跡象



- 南韓3月出口仍受全球經濟不景氣、國際油價持續跌降，出口項目單價隨之下跌等影響，較去年同月減少8.1%，惟減幅已由雙位數轉為個位數。
- 受惠於智慧手機與汽車需求暢旺，南韓2月工業生產年增2.4%，終止連續三個月下滑，表現優於預期，紓緩南韓經濟復甦乏力的擔憂。

貳、國內經濟情勢

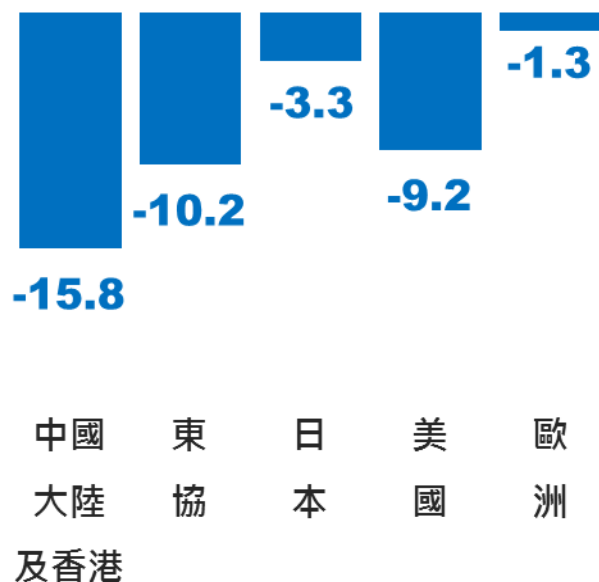
出口



- 由於全球景氣成長動能微弱，農工原料價格仍處低檔等綜合影響，致我國3月貿易續呈頹勢，3月出口較上年同月減11.4%，累計1至3月出口年減12.1%。

出口國家及貨品

▶1-3月對主要出口地區年增率(%)



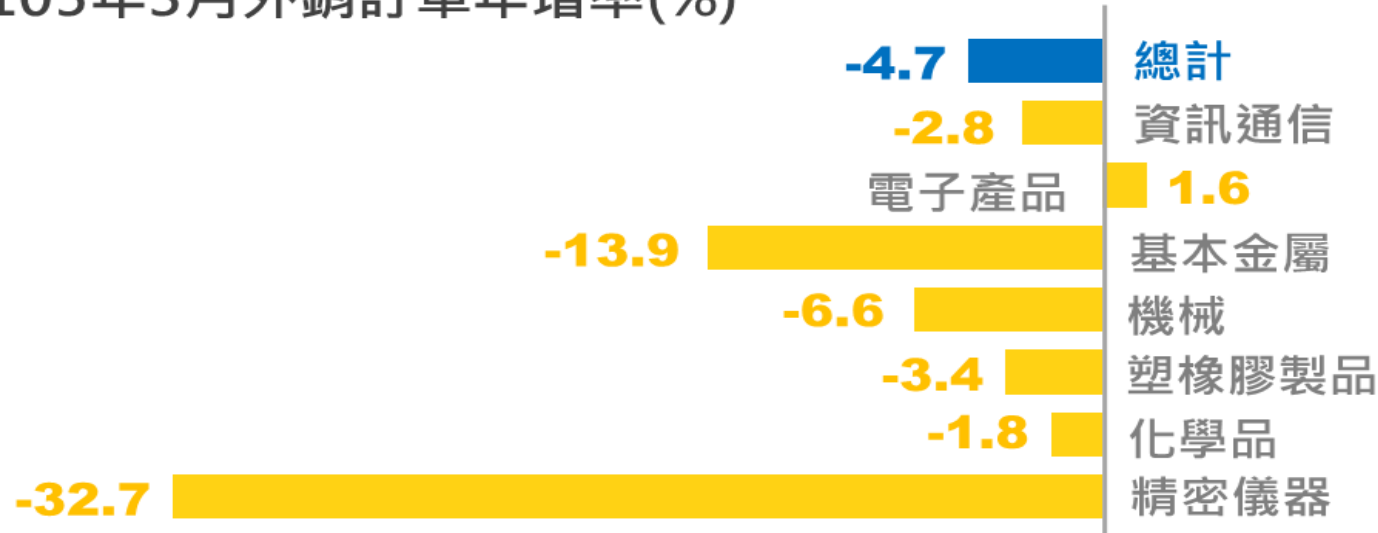
▶1-3月主要出口貨品年增率(%)



- 主要出口市場方面，1-3月對中國大陸與香港出口減15.8%，對東協減10.2%，對美國減9.2%，對日本減3.3%，對歐洲減1.3%，顯示歐洲市場緩中趨穩，亞、美需求續顯疲弱。
- 主要出口貨品均顯疲弱，第1季資通與視聽、基本金屬、塑橡膠製品、化學品、礦產品與運輸工具出口跌幅均為二位數。

外銷訂單

105年3月外銷訂單年增率(%)



- 3月外銷訂單年減4.7%，減幅已漸縮小，其中資訊通信產品因高階手機銷售不如預期及筆電需求續減，年減2.8%；電子產品訂單金額為歷年同月最高，主因新興市場對中低階智慧型手機需求增加及4G晶片升級需求，年增率為一年來首度轉正，年增1.6%；精密儀器因供給過剩、價格下跌及競爭激烈，年減32.7%。
- 受到油價反彈、鋼價上漲及需求回溫影響，傳統貨品接單已現好轉，其中塑橡膠製品年減3.4%，化學品年減1.8%，基本金屬年減13.9%，減幅漸呈縮小。

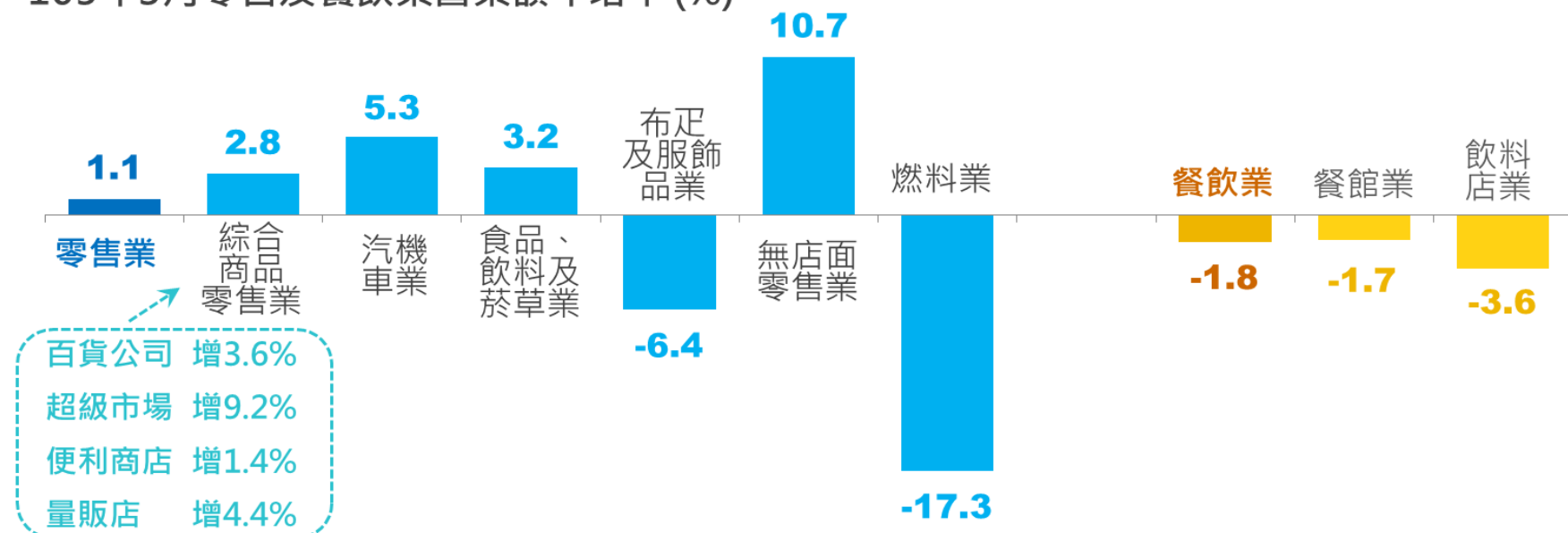
製造業生產



- 因南部地震遞延至3月加速生產，致3月份製造業生產指數達108.5，為去年8月以來最高，惟較上年同月之高峰仍年減4.2%，減幅為近8個月之最低，其中電子零組件業年減幅由前二個月之-7%縮小至-4.0%。
- 石化、鋼鐵因部分產線定期檢修，及上年同月比較基數較高，致分別年減2.5%、4.2%，汽車因去化庫存及進口車市占提升，年減4.6%，電腦電子產品及光學製品、機械續呈二位數減產。

零售及餐飲業

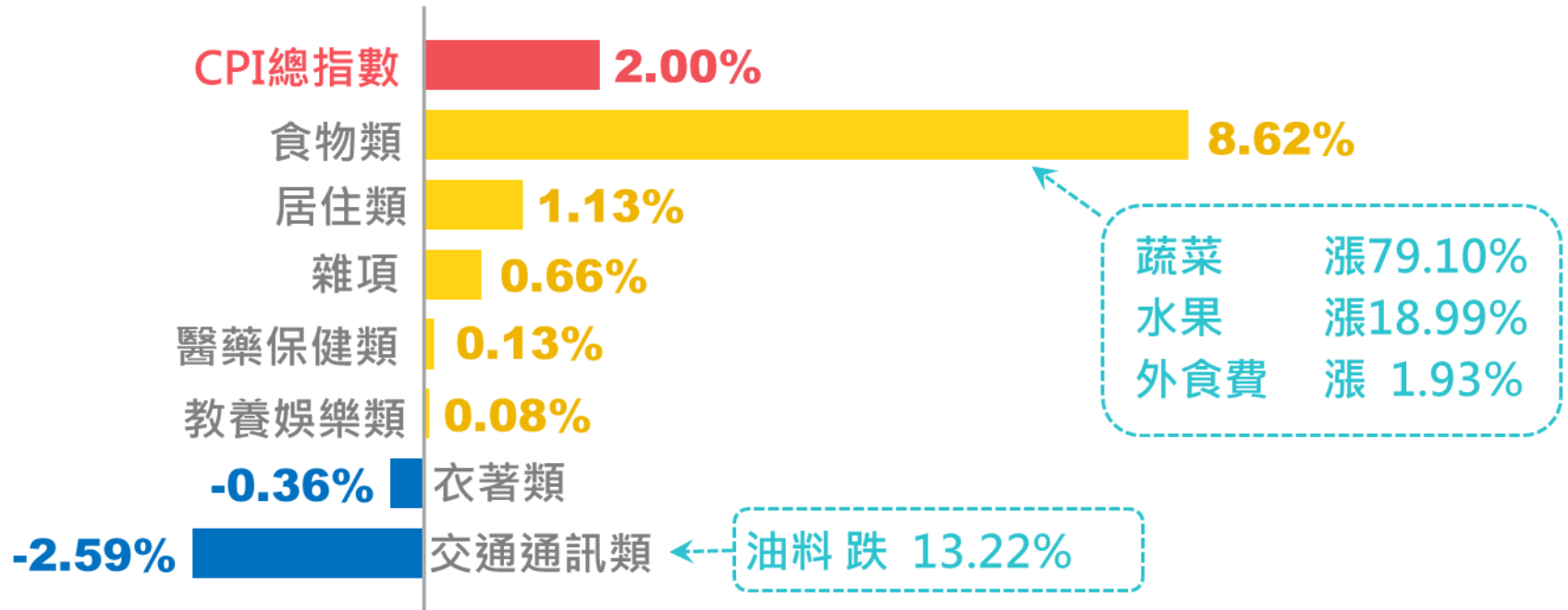
105年3月零售及餐飲業營業額年增率(%)



- 3月零售業營業額3,196億元，為歷年同月新高，年增1.1%，其中綜合商品零售業年增2.8%；汽機車零售業因舊換新補助及新車優惠促銷致年增5.3%；無店面零售業因降雨日偏多，帶動除濕家電、雨具熱銷，以及部分業者推出主題商品吸引買氣，年增10.7%，燃料零售業則因油價下跌續減17.3%。
- 3月餐飲業營業額336億元，年減1.8%，主因進入年後淡季及下雨天數偏多，影響外食及聚餐，加上結婚喜宴減少、冰品飲料需求疲弱所致。

消費者物價指數

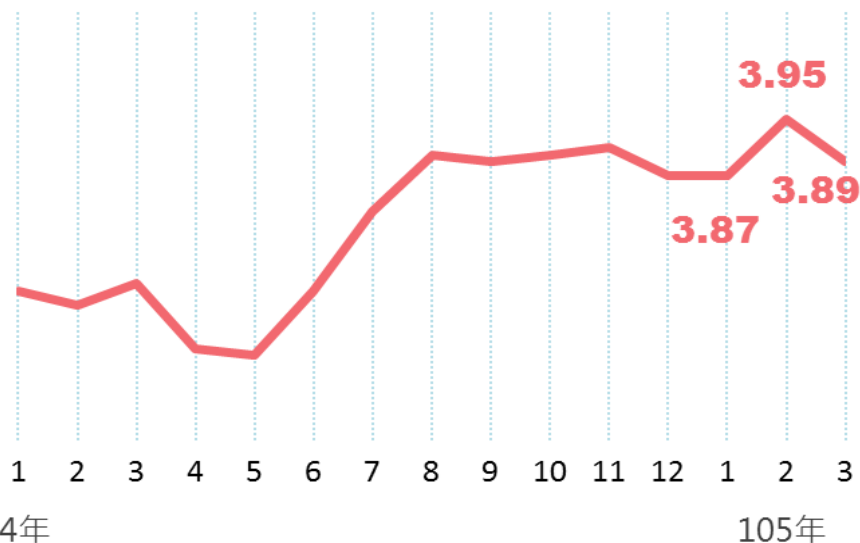
105年3月CPI年增率



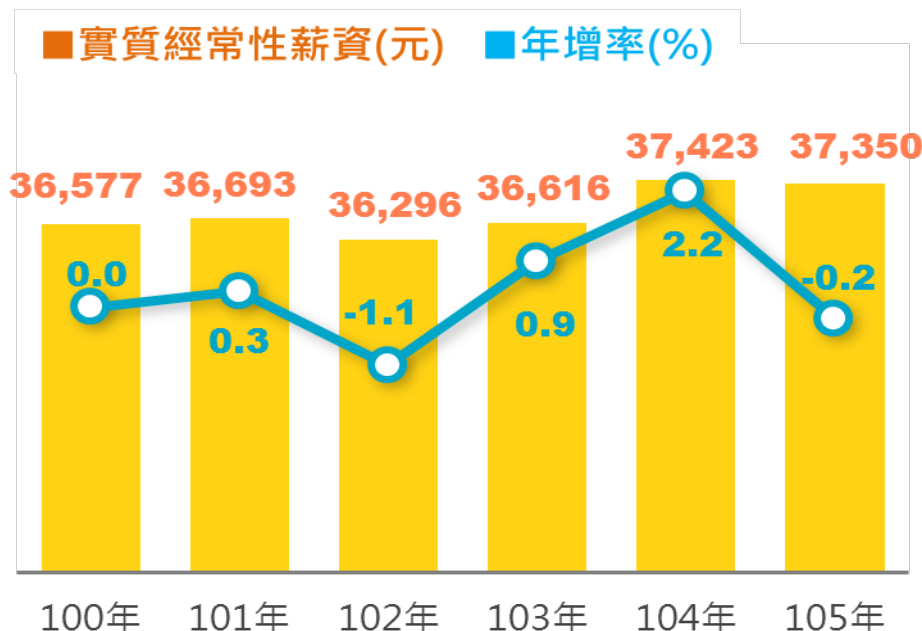
- 3月CPI較上年同月漲2.00%，主因蔬菜、水果及水產品價格相較上年為高，加以部分調理食品、外食費與水費等價格調漲，惟燃氣、油料費及家庭用電價格調降，與3C消費性電子產品價格較上年為低，抵銷部分漲幅。1至3月平均較上年同期漲1.74%。

失業及薪資

失業率(%)



歷年1-2月受雇員工實質經常性薪資



- 3月失業率為3.89%，較上月下降0.06個百分點；如與上年同月比較，則升0.17個百分點。1至3月失業率平均為3.91%，較上年同期上升0.20個百分點，為近6年來同期首度上升，顯示勞動市場仍受景氣低緩影響。
- 1-2月平均薪資為67,425元，較上年同期減少2.7%，主因本年初廠商減少發放年終獎金及績效獎金影響所致。1-2月實質經常性薪資平均為37,350元，較上年同期減少0.2%。

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 (%)
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
105年1-3月	741	-13.1	12.6	1.6	41	20.6	0.3	69.7

- 105年1至3月核准僑外來臺投資件數741件，年減13.1%；投資金額12.6億美元，年增1.6%，其中逾6成投資金額集中於批發零售業(34.6%)及金融保險業(26.4%)。
- 陸資來臺投資方面，今年1至3月核准陸資來臺投資件數41件；投資金額3,390萬美元，受去年基期較低影響，年增率大增69.7%。

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 (%)
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
105年1-3月	140	22.8	29.0	25.0	60	-18.9	25.4	9.4

- 105年1至3月核准對外投資件數140件，較上年同期增加22.8%；投資金額29.0億美元，較上年同期增加25.0%，按地區觀之，以加勒比海英國屬地占72.1%居首位，其次為越南(占4.6%)、香港(占4.3%)。
- 對中國大陸投資方面，今年以來核准件數60件；投資金額25.4億美元，年增9.4%。

參、結語

- 2016年初以來，全球貿易續呈疲弱，國際需求明顯不足，新興與開發中國家成長力道不足，先進經濟體亦未擺脫通縮陰霾，又金融市場波動增添全球經濟成長風險，加上地緣政治衝突、恐怖主義、難民流動，以及英國可能脫離歐盟的衝擊，也使全球經濟環境更加複雜化，全球經濟雖溫和成長，惟各國復甦步調不一，經濟前景仍面臨許多下行風險和不確定性。
- 全球景氣雖呈回溫，但復甦動能偏弱，第1季外銷訂單與外貿表現仍不理想，惟衰退幅度逐漸縮減，未來可望逐步改善。工業生產隨電子零組件業生產回溫，3月工業生產指數創近8個月來最高，未來受中低階手機市況回溫，有助於半導體生產逐漸持穩，加上國際鋼價止跌回升及亞洲石化廠進入密集歲修期，預期國內鋼鐵、石化等減產現象將獲得改善，估測第2季工業生產因比較基數較高，年增率續呈負成長，減幅可望較前兩季和緩。
- 受惠於新商場開幕、舊車換新車補助、連假聚餐需求，第1季零售及餐飲業雙雙成長，民間消費維持一定動能，展望第2季因適逢清明連假及母親節檔期促銷，預期將帶動餐飲、百貨、藥妝等零售通路成長，加上3C通路搭配春季電腦展及手機新品上市之強力促銷，可望挹注零售及餐飲業營收成長。