

當前經濟情勢概況

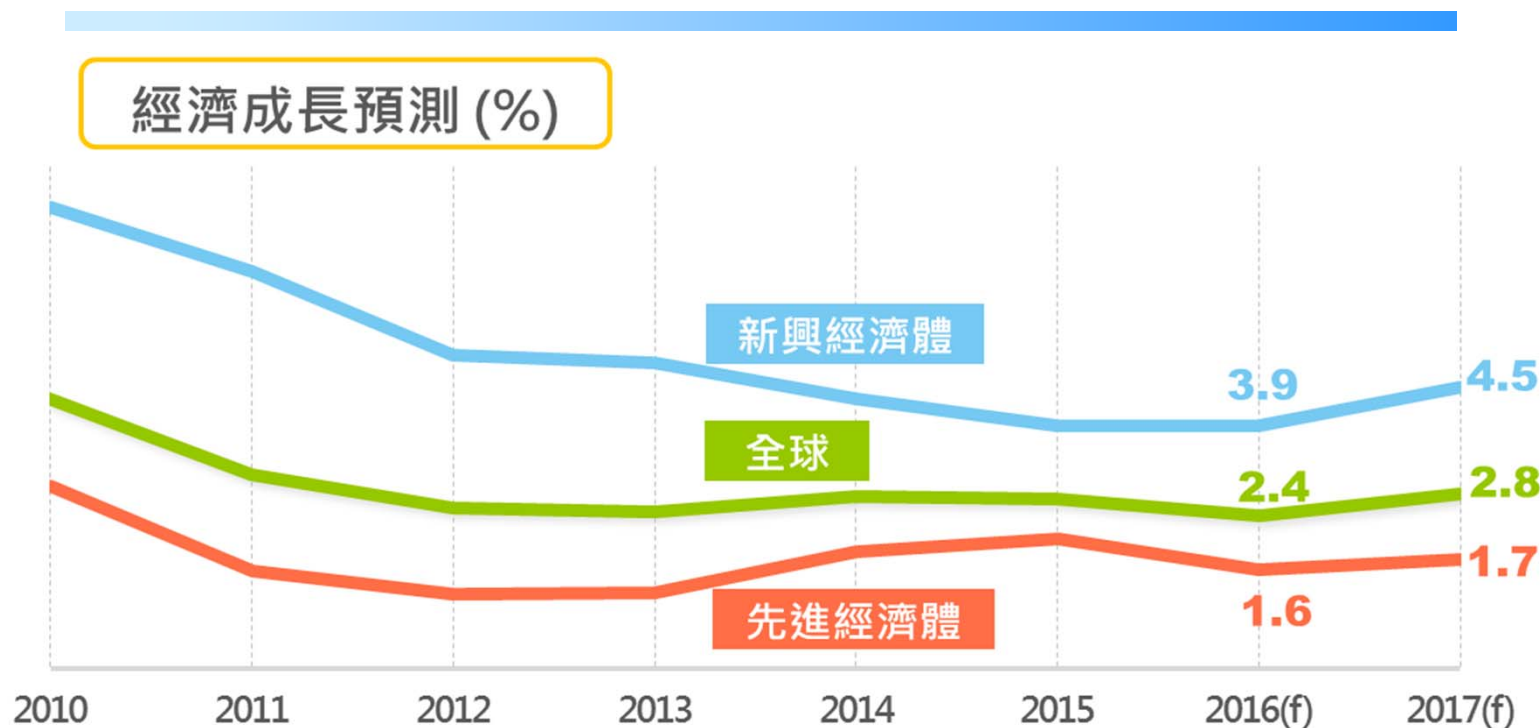
(專題：零售業營運現況分析)

經 濟 部 統 計 處

中華民國105年11月28日

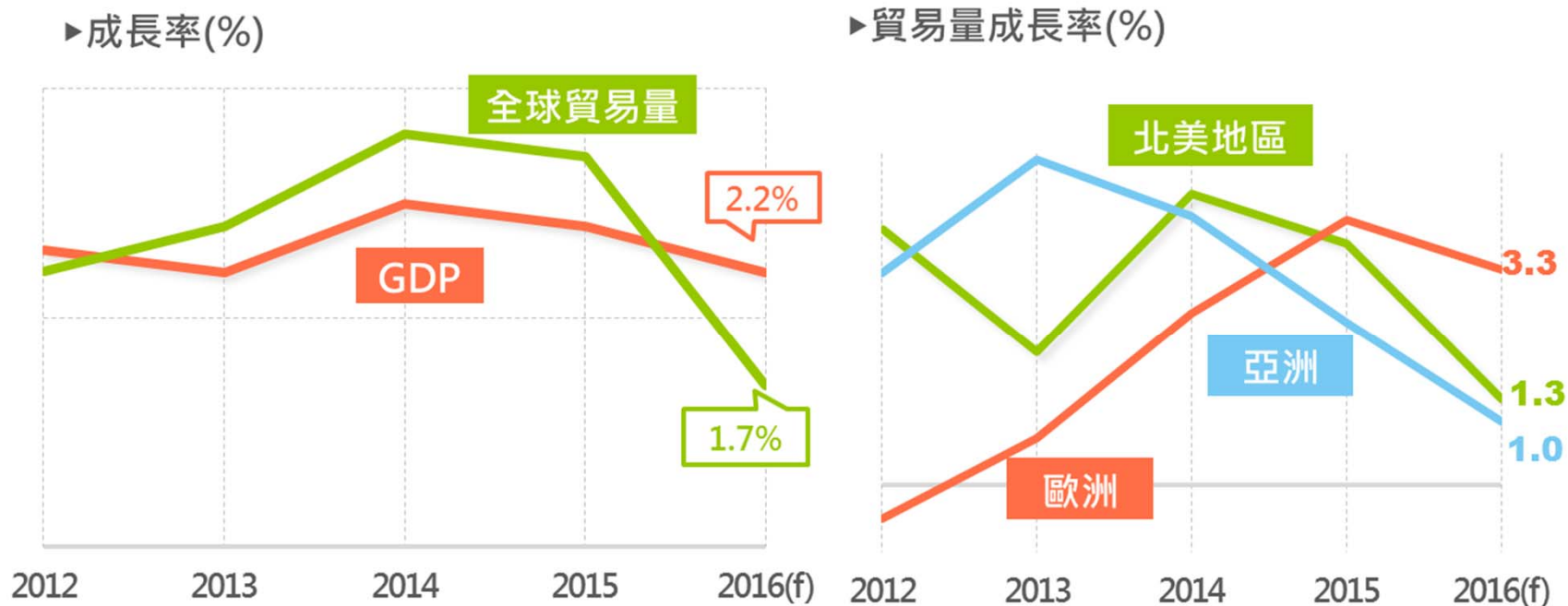
壹、國際經濟情勢

明年全球經濟展望轉佳



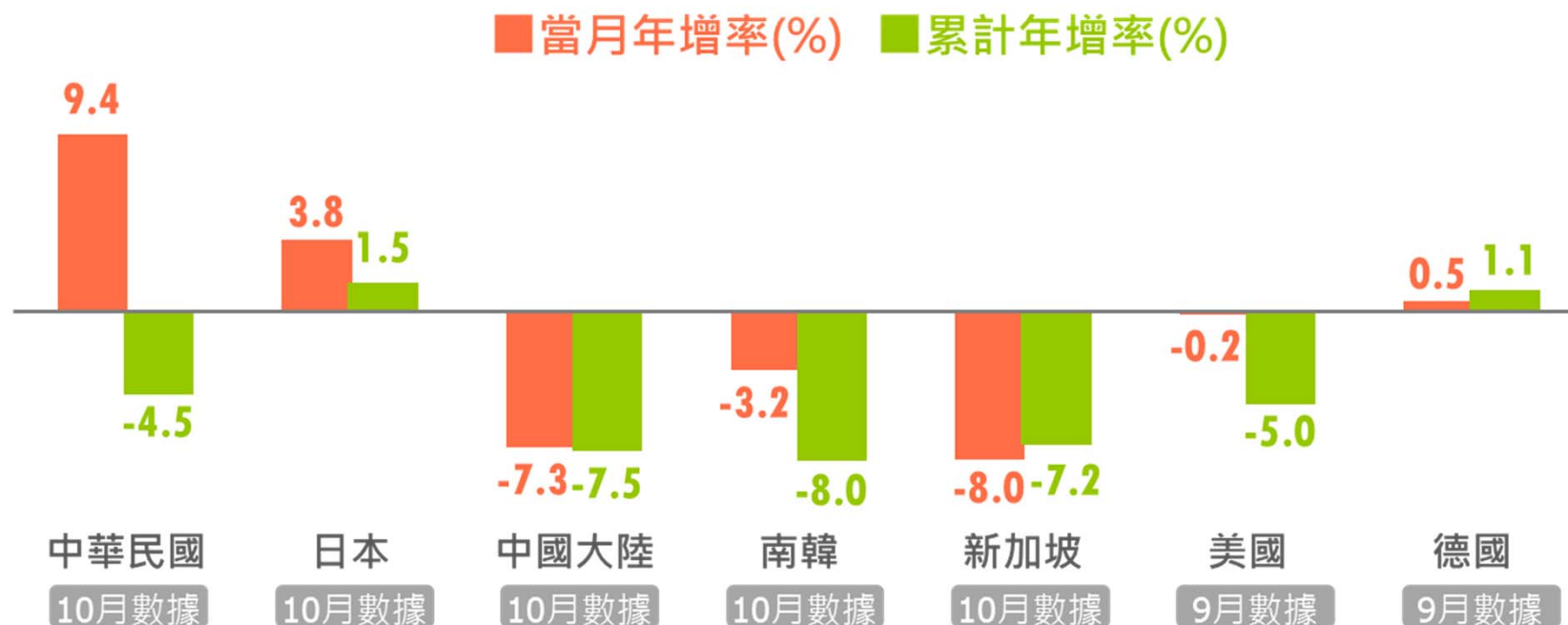
- 今年受中國大陸經濟成長放緩、先進國家經濟表現不如預期、全球貿易流量減緩、以及國際商品價格仍處相對低檔影響，全球經濟成長力道走弱，環球透視機構(Global Insight)11月預測今年全球經濟成長2.4%，為近7年來最低成長。
- 展望明年，先進經濟體可望由今年的成長1.6%緩升至1.7%，新興經濟體由今年3.9%升至4.5%，預測全球明年成長2.8%，雖較今年略高，惟已連續6年低於3%。

全球貿易量增幅跌破2%



- 全球經濟復甦仍緩，世界貿易組織(WTO)預測2016年全球貿易量僅成長1.7%，將為2009年金融危機以來最小增幅，終止連續三年貿易增幅高於GDP的增幅，歐洲表現最佳，預測成長3.3%，北美地區成長1.3%，亞洲僅成長1.0%，為近7年最低。
- 預測明年貿易量成長1.8%~3.1%，惟美國新政府若採貿易保護主義恐對全球貿易帶來衝擊。

主要國家出口年增率比較(按美元計)

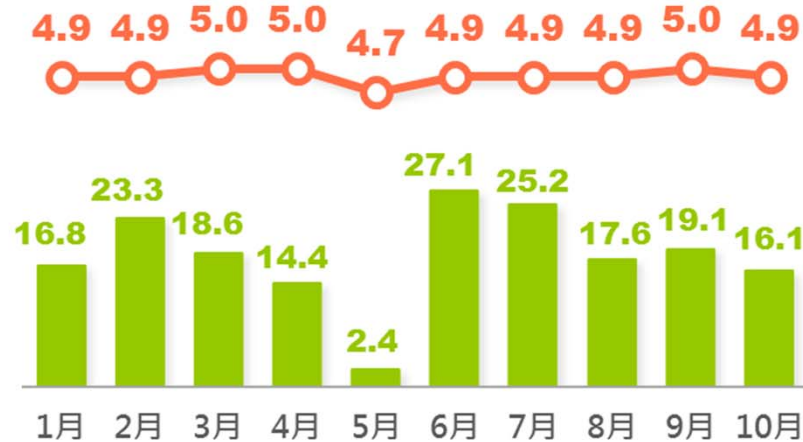


- 近期各國出口表現不一，南韓、中國大陸及新加坡10月出口分別衰退3.2%、7.3%、8.0%，日本因日幣升值換算美元計算年增3.8%(按日圓計年減10.3%)，我國成長9.4%，創26個月來最高增幅，表現較佳。德國9月出口年增0.5%，美國則減0.2%。
- 今年以來主要國家出口動能普遍疲弱，我國、中國大陸、南韓、新加坡及美國皆呈負成長。

美國經濟擴張動能逐季升溫

►非農新增就業人數(萬人)

►失業率(%)

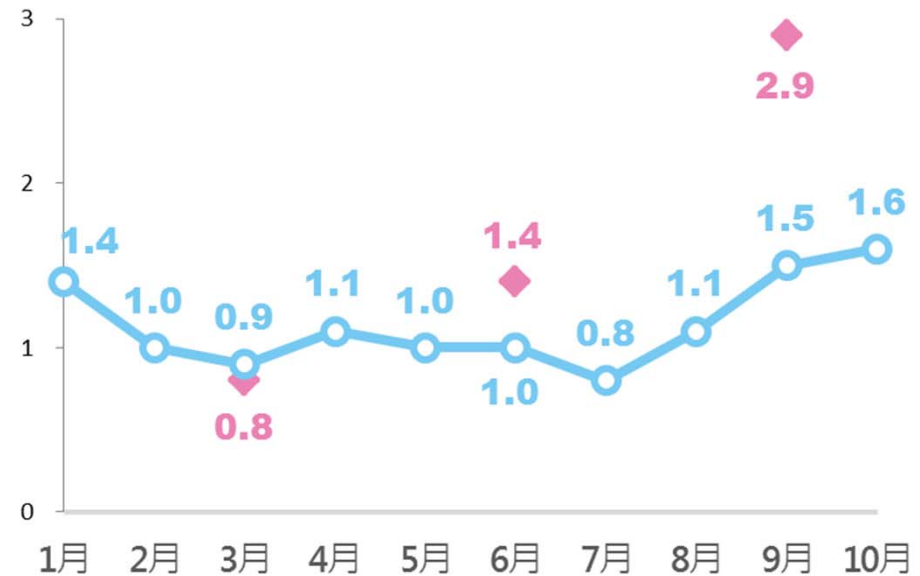


2016年

►年增率(%)

◆GDP(季)

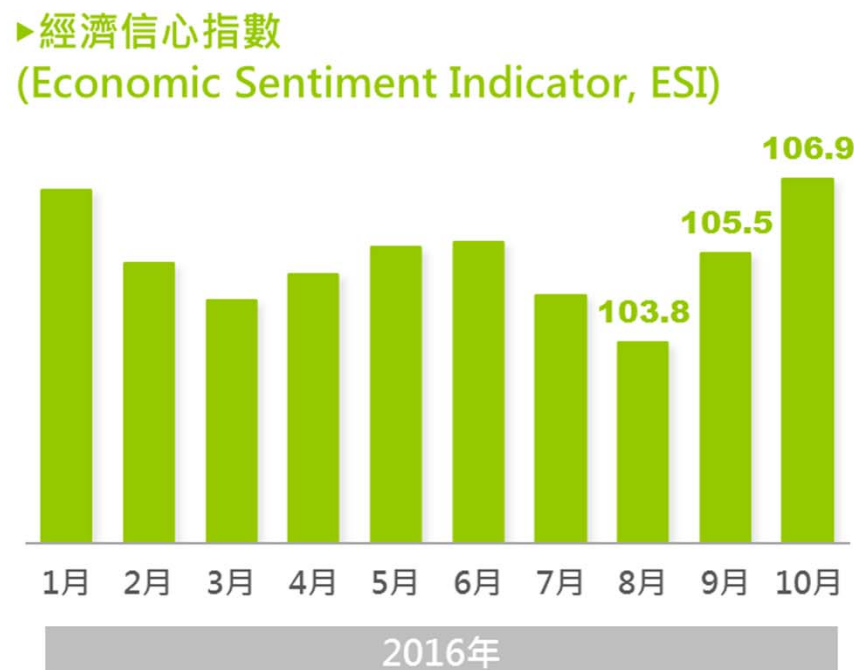
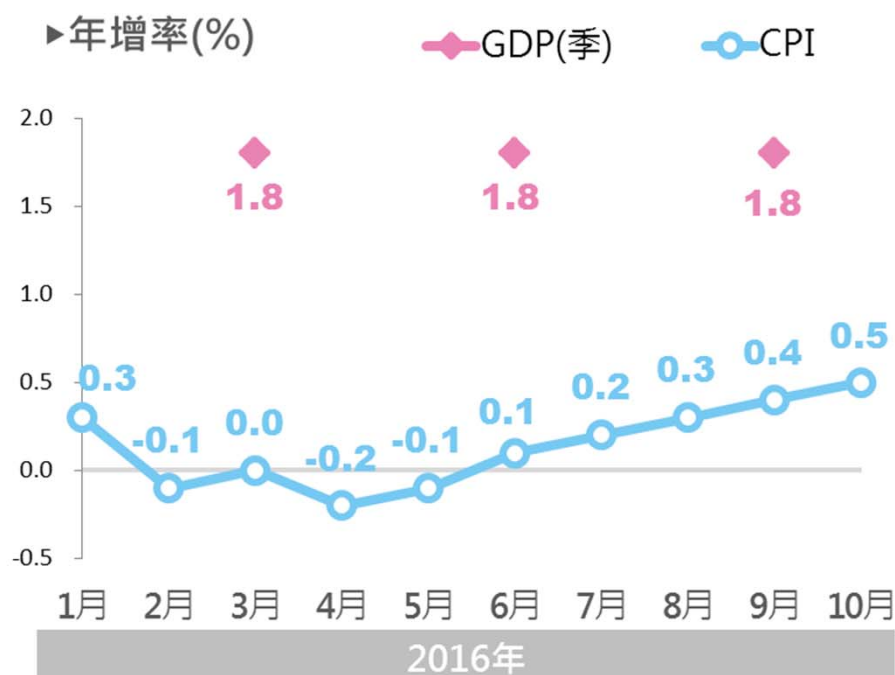
○CPI



2016年

- 美國10月非農就業人口增加16.1萬人，失業率下降為4.9%，平均時薪年增2.8%，創7年多來最大增幅。
- 受出口及投資成長動能增溫，美國第3季GDP成長率為2.9%，經濟表現轉佳，加以CPI年增率逐步上升，10月上漲1.6%，逐漸接近Fed設定的2%通膨目標。

歐洲經濟續呈穩定復甦



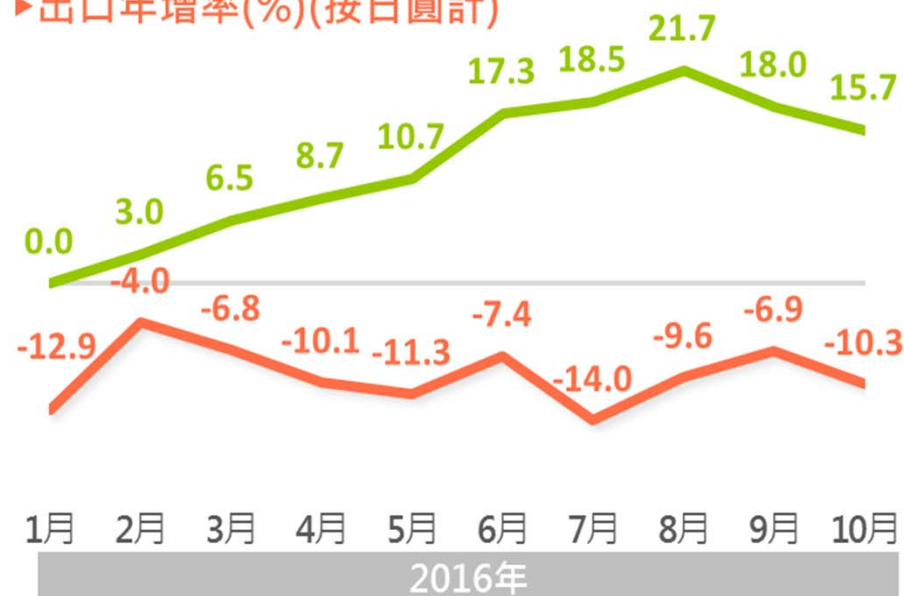
說明：經濟信心指數包括工業信心、營建信心、零售貿易信心、服務業信心及消費者信心等分項指數，為代表對未來景氣觀感的綜合指標。

- 受國際油價回溫影響，10月歐盟CPI上漲0.5%，創24個月最高漲幅，降低通貨緊縮之疑慮。歐盟第3季GDP成長1.8%，與前二季持平，經濟維持穩定成長。
- 近期歐洲經濟復甦動能持穩，歐盟委員會公布10月歐盟經濟信心指數為106.9點，較前一個月上揚1.4點，且為今年1月以來的新高點，顯示歐洲經濟前景近期轉趨樂觀。

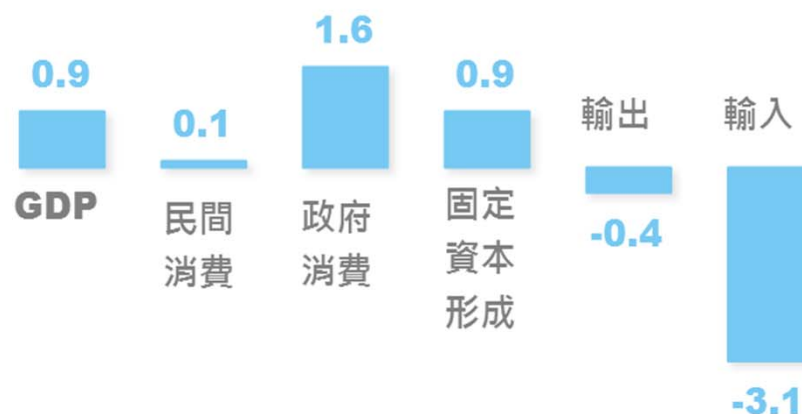
日本出口及民間消費動能依然疲弱

▶日圓兌美元匯率(對上年同月升貶%)

▶出口年增率(%)(按日圓計)

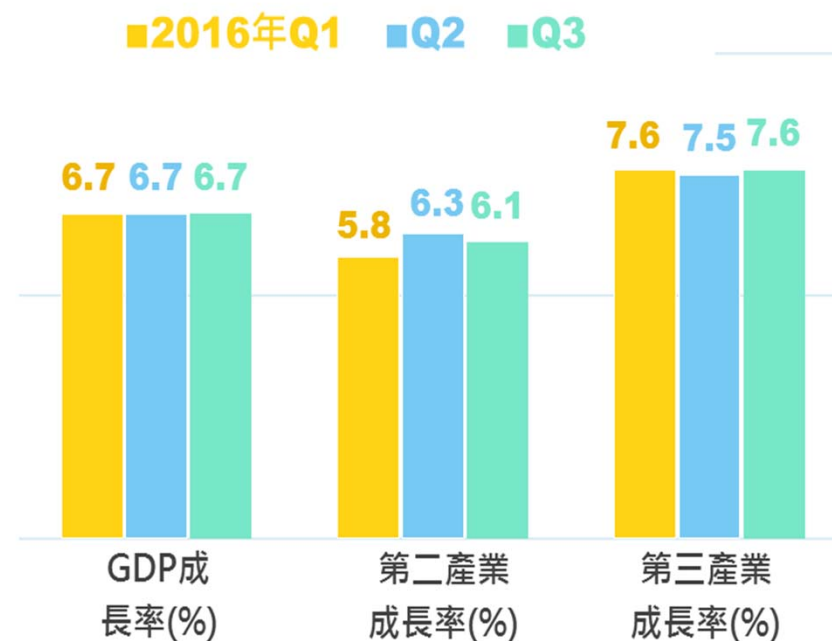
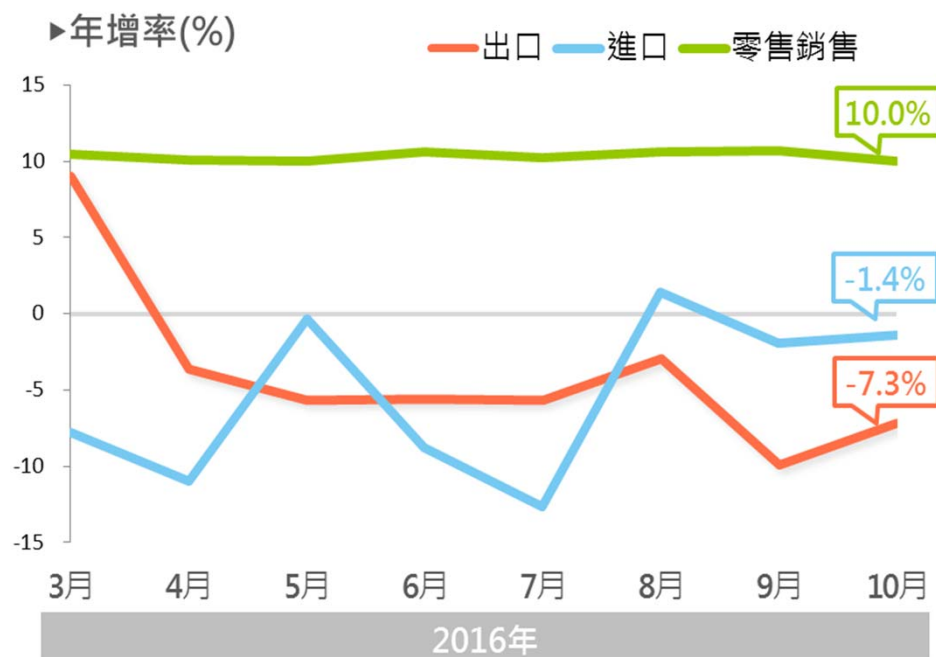


▶第3季GDP成長率(%)



- 受強勢日圓及海外需求疲軟衝擊，日本10月出口(按日圓計)跌幅擴大至10.3%，已連續13個月負成長，其中對中國大陸減少9.2%，對歐盟減少9.5%，對美國減少11.2%。
- 日本第3季經濟成長0.9%，優於預期，且為近4季最高增幅，紓緩日本經濟低迷的窘境，惟民間消費僅增0.1%，輸出負成長0.4%，出口及消費動能仍顯疲弱。

中國大陸經濟呈外冷內溫格局

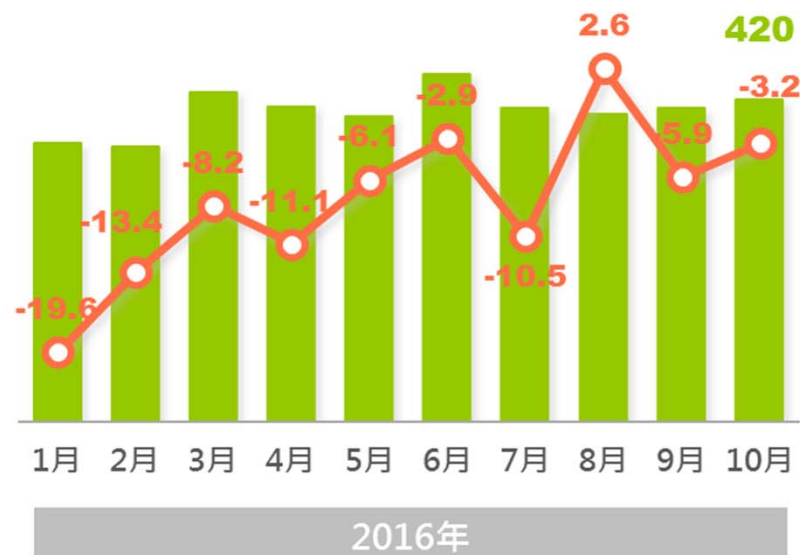


- 中國大陸10月進出口數據雙雙下跌，出口年減7.3%，為連續7個月下降，進口年減1.4%，顯示外貿形勢仍不樂觀，內需方面消費品零售額成長10.0%，年增幅度趨緩。
- 中國大陸第3季經濟成長6.7%，與前二季持平，前3季第三產業(服務業)占GDP比重為52.8%，較2015年同期增加1.6個百分點，顯示政府經濟結構調整持續有所進展。

汽車及手機出貨驟減衝擊南韓出口

▶出口金額(億美元)

▶年增率(%)



▶10月主要出口貨品年增率(%)



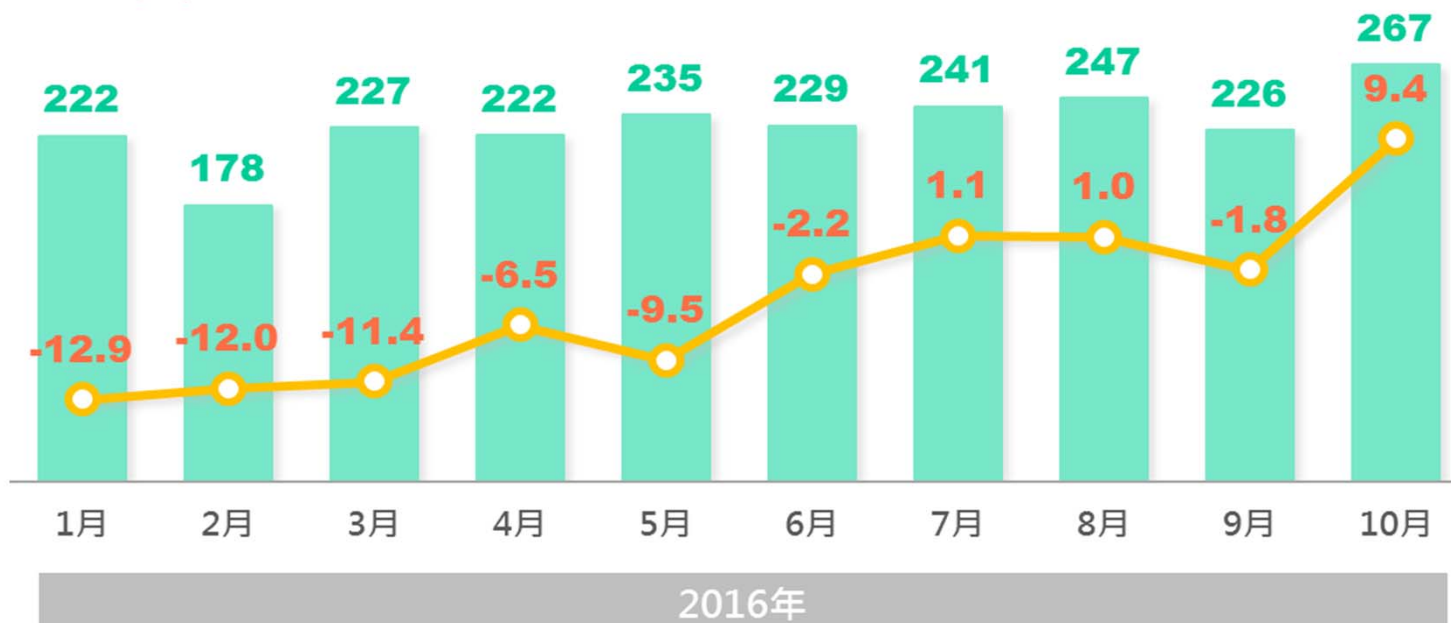
- 南韓10月出口受汽車廠商罷工、新上市智慧型手機召回事件等衝擊，較去年同月減少3.2%，連續二個月負成長，主要出口貨品除船舶及半導體呈正成長外，其餘為負成長，以汽車出口年減11.8%、無線通訊機器年減28.1%，減幅最大。
- 南韓第3季GDP成長2.7%，為近5季最低，近期出口疲軟及政治風暴恐持續拖累第4季經濟成長。

貳、國內經濟情勢

半導體加持，出口創26個月來最高增幅

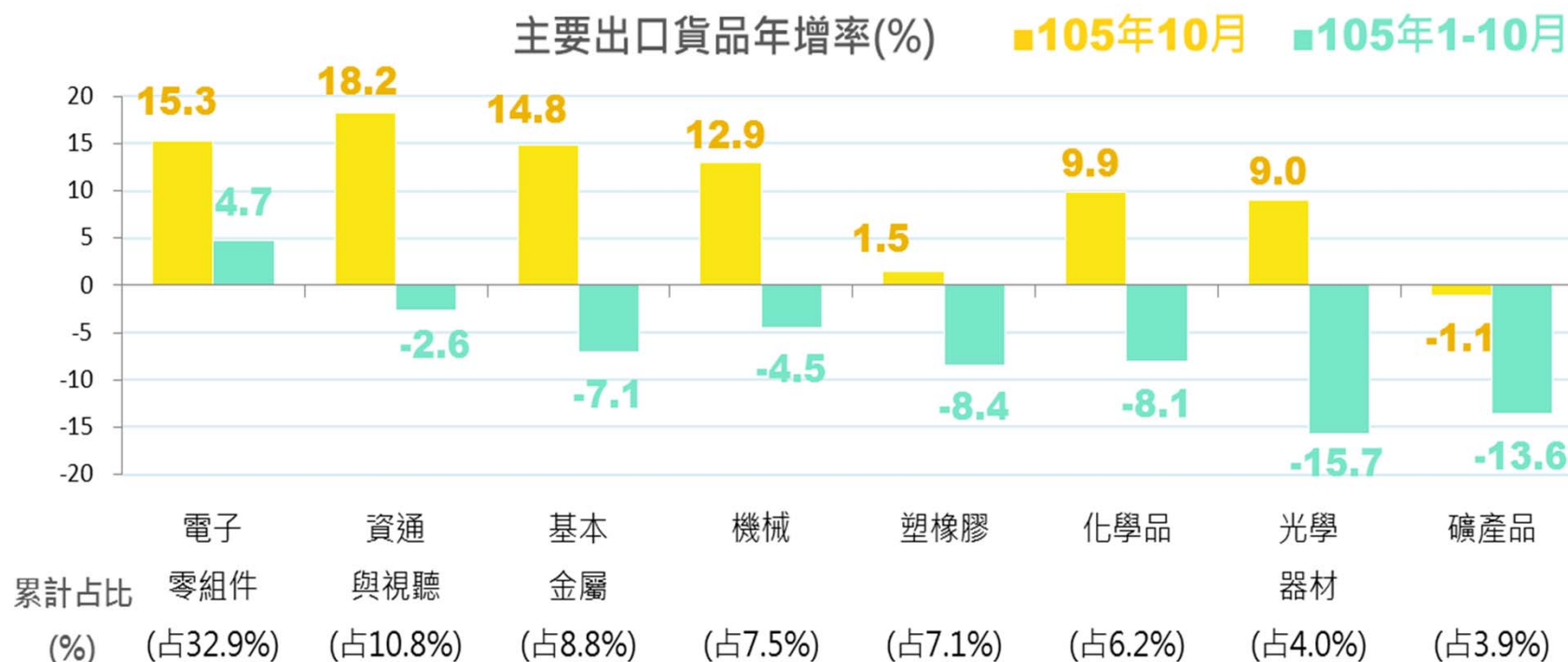
▶ 出口金額(億美元)

▶ 年增率(%)



- 由於半導體產業景氣持續增強，國際農工原料價格相繼止跌回升，加上9月颱風遞延部分產品至10月出口等因素，10月出口267億美元，為103年12月以來最高，較上年同月增9.4%。累計1至10月出口較上年同期減4.5%。

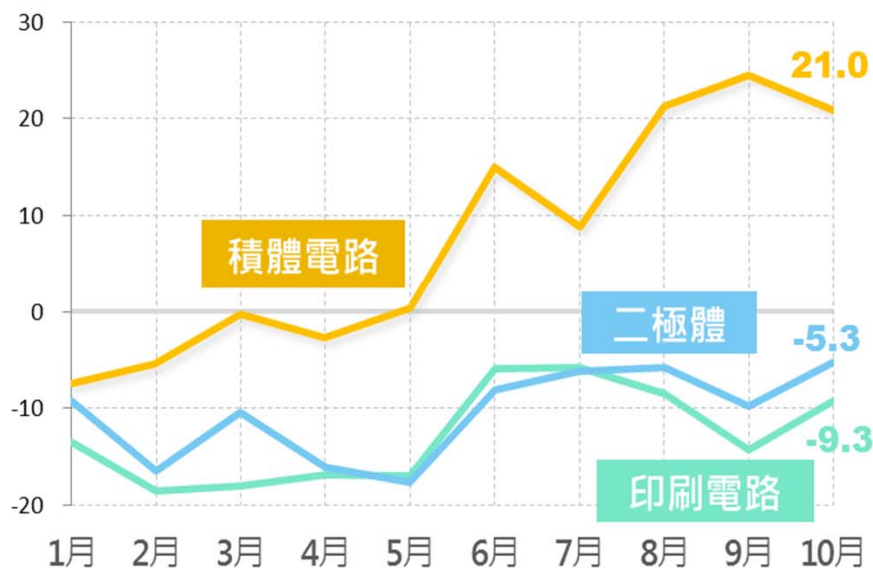
主要出口貨品普遍成長



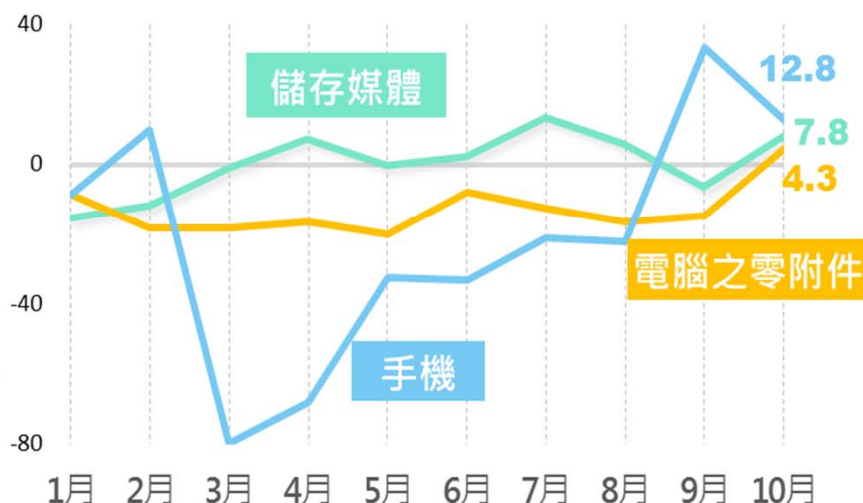
- 10月主要出口貨品除礦產品外，其餘貨品皆呈正成長，電子零組件、資通視聽產品、基本金屬及機械增幅皆逾二位數，表現活絡，光學器材及塑橡膠製品各增9.0%、1.5%，分別終止連續22個月及20個月負成長。
- 累計1至10月出口，僅電子零組件成長4.7%最佳，餘均呈衰退。

前二大出口貨品連續五個月正成長

▶電子零組件主要貨品出口年增率(%)

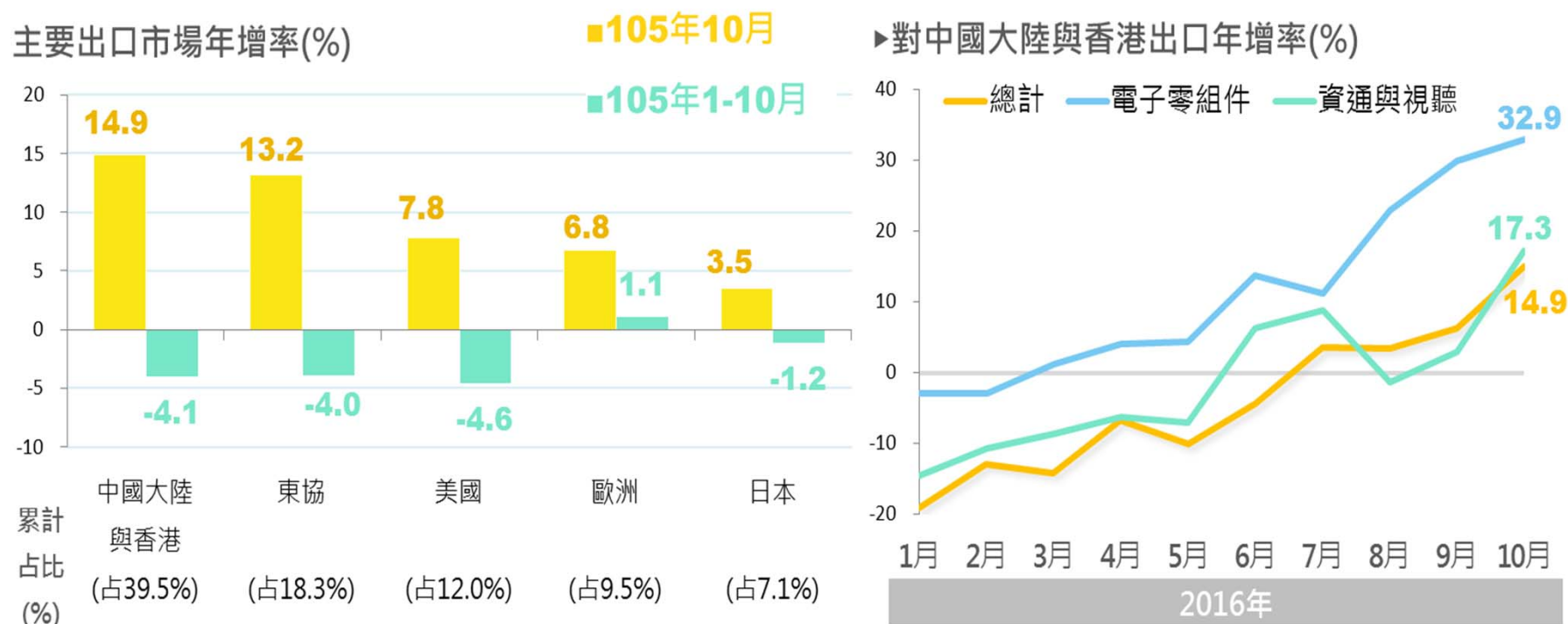


▶資通與視聽主要貨品出口年增率(%)



- 10月電子零組件出口91億美元，為歷年最高，其中積體電路占逾八成，出口年增21.0%，為電子零組件出口成長之主要貢獻來源，印刷電路及二極體則分別減少9.3%、5.3%，皆已連續20個月負成長，出口動能仍處疲弱。
- 10月資通及視聽產品出口年增18.2%，增幅創100年8月以來最高，其中手提電腦增1.7倍，手機增幅逾1成，儲存媒體及電腦零附件各增7.8%、4.3%。

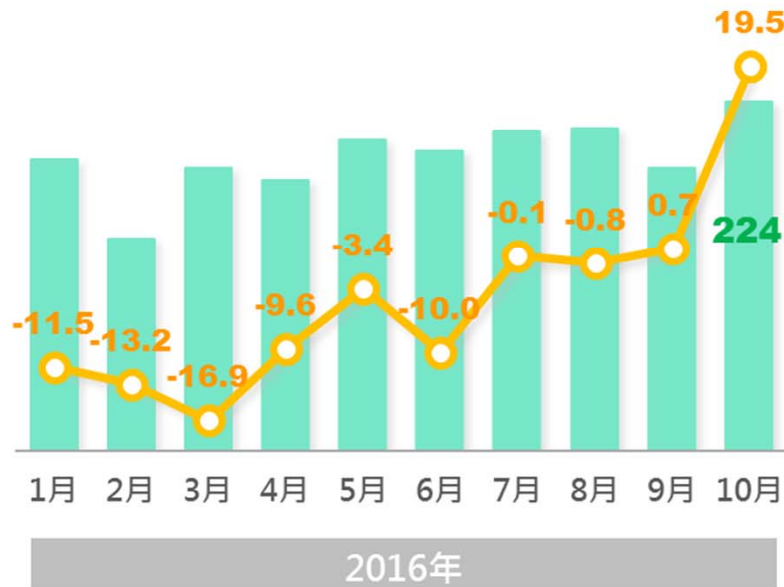
對中國大陸及香港出口增幅最大



- 10月對主要市場出口皆較上年同月擴增，為今年以來首見，其中對中國大陸與香港增14.9%、對東協增13.2%、對美國增7.8%、對歐洲增6.8%、對日本增3.5%。
- 10月對中國大陸及香港出口金額達114億美元，為近26個月高點，其中最大宗的電子零組件年增32.9%，其次為資通及視聽產品年增17.3%。

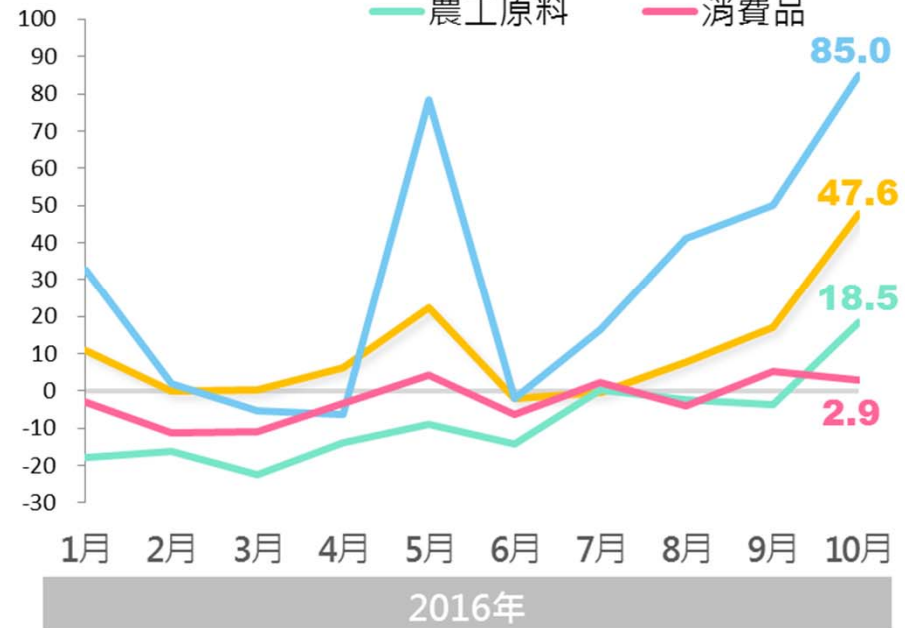
進口金額創23個月來最高

▶進口金額(億美元)
▶年增率(%)



▶進口年增率(%)

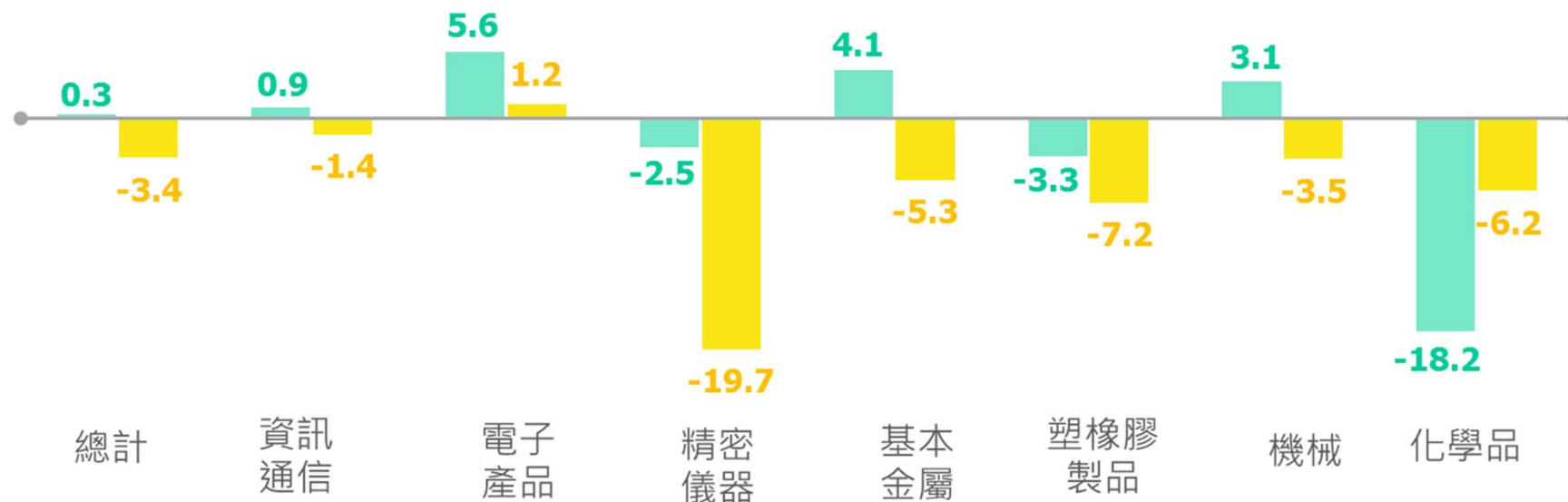
- 資本設備
- 半導體設備
- 農工原料
- 消費品



- 隨出口衍生需求上升，半導體業者擴充先進製程投資及航空業者購置新機，以及國際鋼價、油價回升，10月進口224億美元，為103年12月來最高，年增19.5%。
- 受國內半導體業者傾力維持製程優勢，10月半導體設備進口年增率達85.0%，帶動資本設備進口升至46億美元，刷新紀錄，年增47.6%。

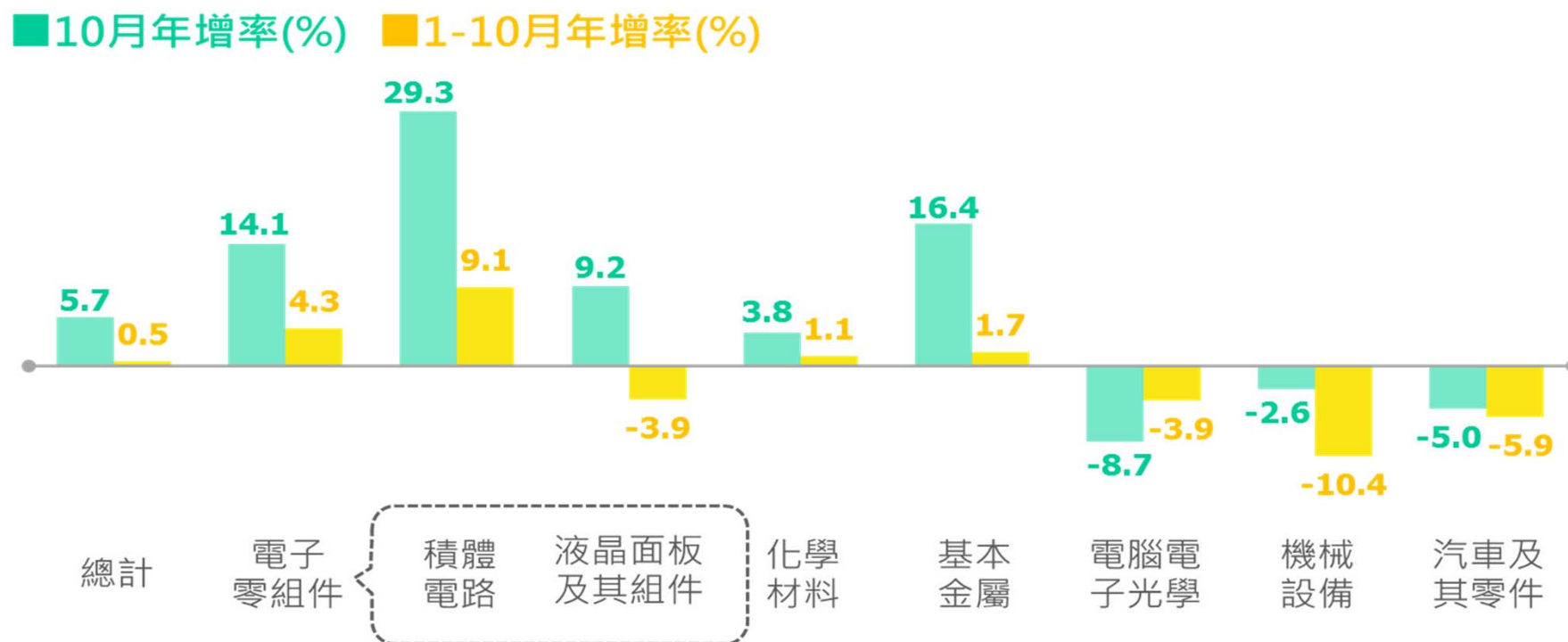
前二大接單貨品齊創歷年新高

■ 10月年增率(%) ■ 1-10月年增率(%)



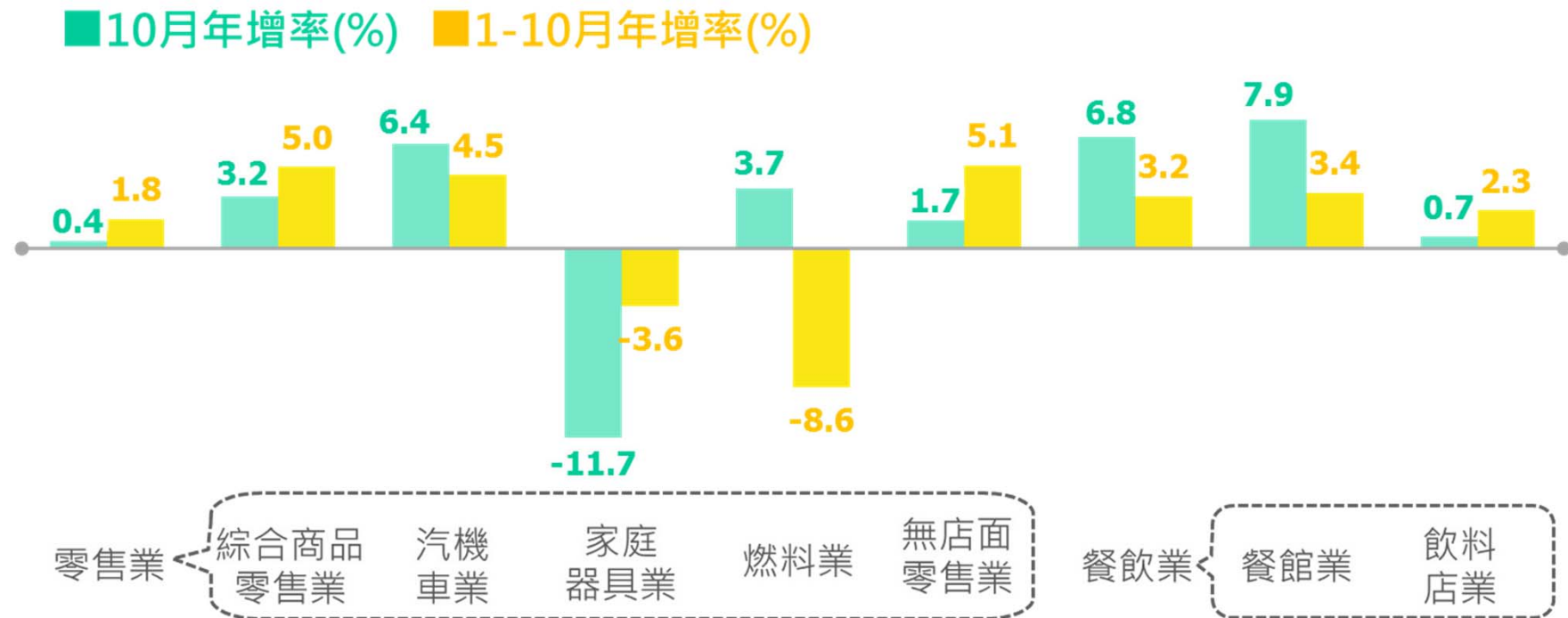
- 10月外銷訂單年增0.3%，連續三個月正成長，前二大接單貨品資通訊產品及電子產品皆創歷年同期新高，惟國際品牌高階筆電逢新舊產品交替期，抵銷手機接單旺季需求，致資通訊年增幅縮小至0.9%；電子產品因半導體及被動元件模組等相關產業供應鏈訂單增加，年增5.6%；精密儀器因面板產能吃緊，價格續漲，年減幅度縮小至2.5%。
- 傳統貨品之基本金屬及機械各增4.1%、3.1%；塑橡膠製品及化學品因部分業者本月歲修結束，回補庫存自用，分別年減3.3%及18.2%。

製造業生產續呈活絡



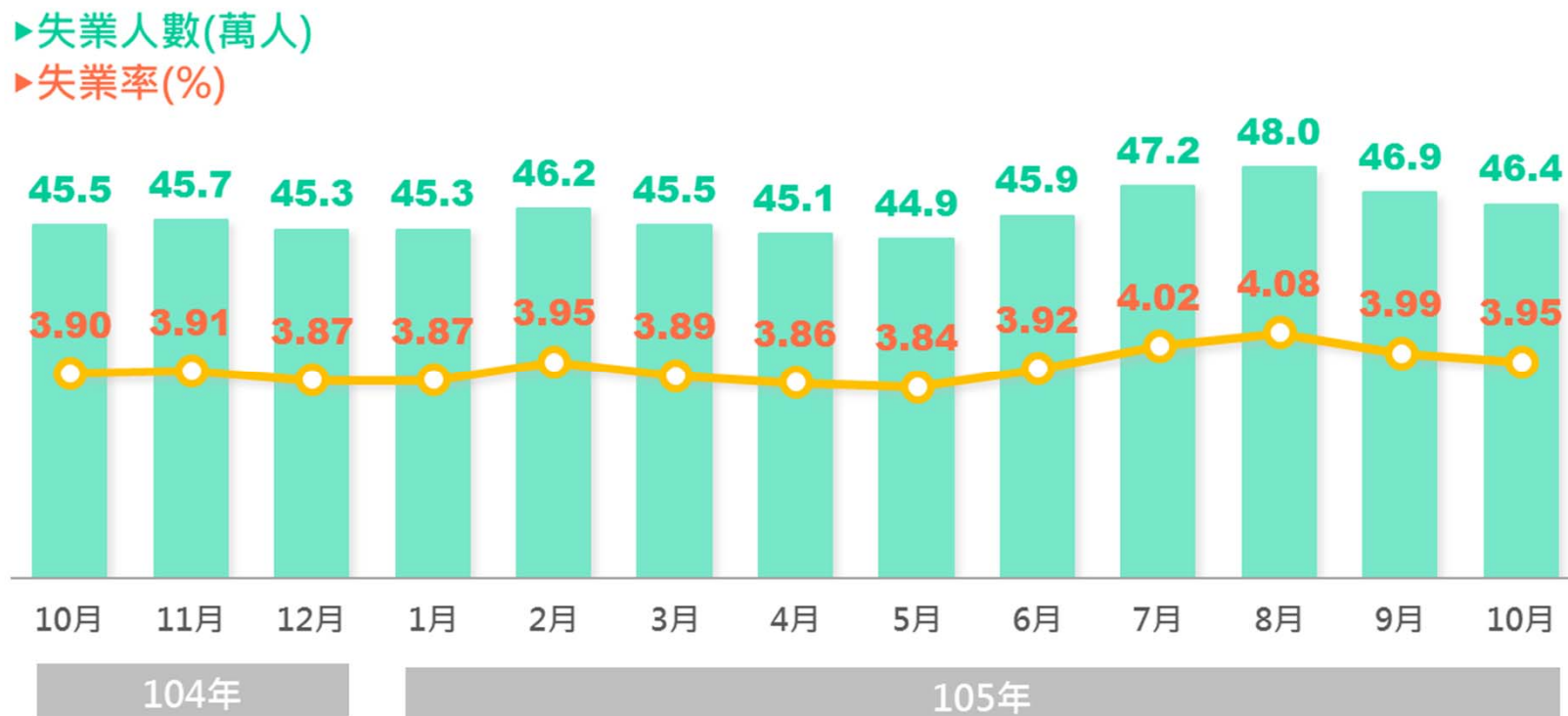
- 10月製造業生產較上年同月增加5.7%，連續6個月正成長，主因半導體高階製程生產暢旺，推升電子零組件業年增14.1%，為製造業成長之主力；基本金屬業因鋼品出貨順暢，年增16.4%；化學材料業因國內部分烯烴廠歲修結束，產能回復而增產3.8%。
- 展望未來，為因應歐美年終消費及中國大陸農曆春節前之備貨需求，將帶動電子零組件業生產續呈活絡，11月製造業生產年增率可望持續成長。

民間消費溫和成長



- 10月零售業營業額年增0.4%，其中綜合商品零售業因展店、活動促銷年增3.2%；汽機車零售業因補貼政策及進口車熱銷，年增6.4%；惟家庭器具零售業因珠寶、首飾、鐘錶類商品買氣下滑而年減11.7%，減幅最大。
- 10月餐飲業營業額年增6.8%，其中餐館業因國定連假聚餐商機及百貨週年慶之集客效應，年增7.9%；飲料店業年增0.7%。

就業回溫，失業率連二個月下降

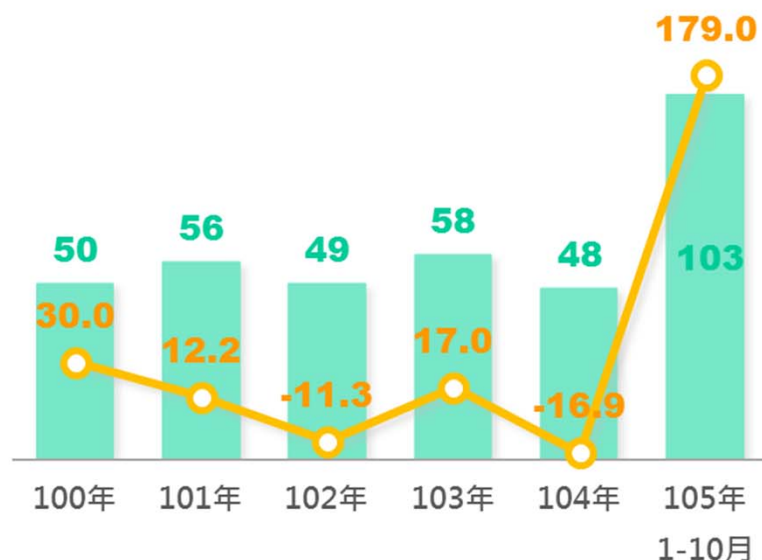


- 10月失業人數為46.4萬人，較上月減少5千人，若與上年同月比較，失業人數增加9千人。1至10月失業人數平均為46.1萬人，較上年同期增加2.4萬人。
- 受畢業季結束及景氣回溫影響，10月失業率為3.95%，較上月下降0.04個百分點；如與上年同月比較，則升0.05個百分點。1至10月失業率平均為3.94%。

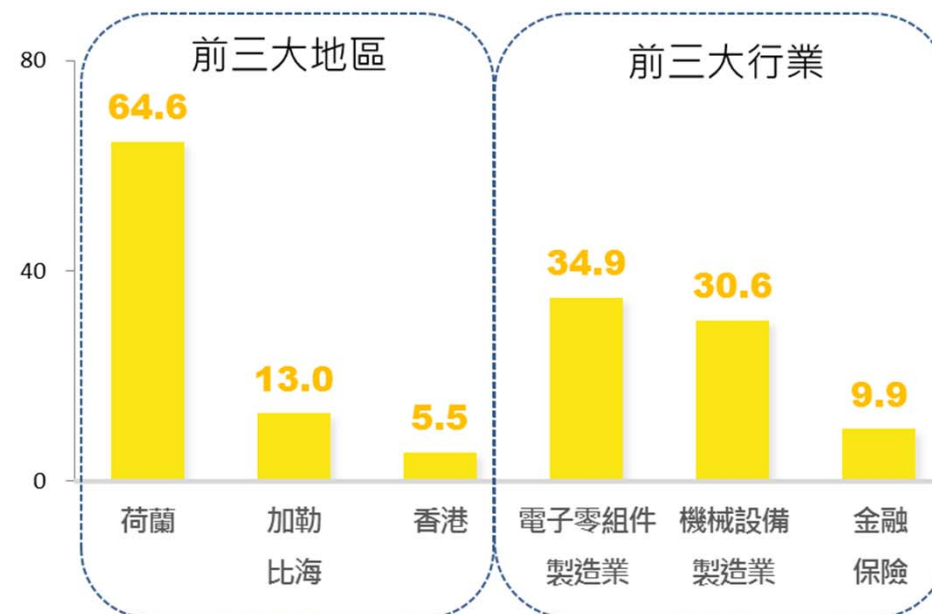
僑外來臺投資動能轉強

►核准僑外投資金額(億美元)

►年增率(%)



►1-10月核准僑外投資前三大地區及行業占比(%)

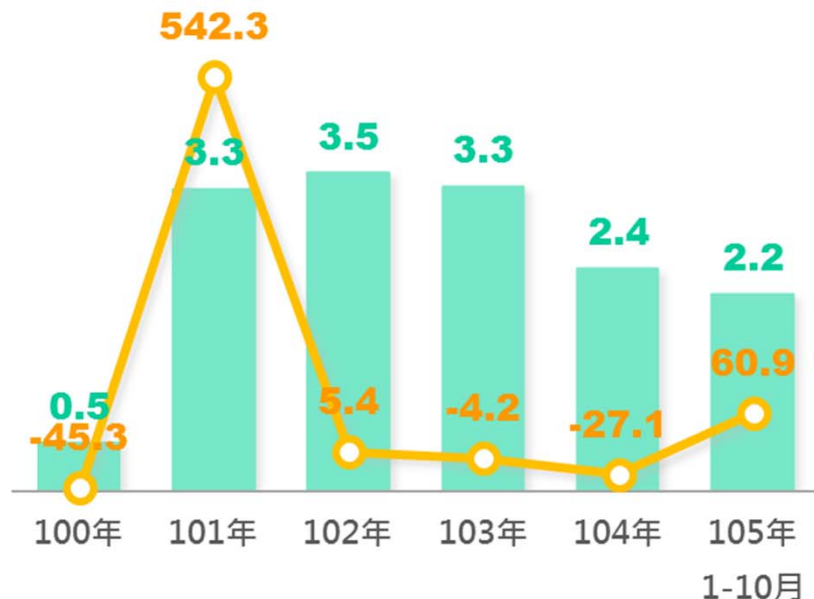


- 97年受金融海嘯衝擊，我國核准僑外來臺投資金額由154億美元大幅縮減至82億美元，98年續減至48億美元，隨後核准僑外來臺投資每年介於40-60億美元，今年1-10月投資金額已突破100億美元，較上年同期大幅成長179.0%，主因核准荷蘭商併購我國半導體製造及檢測設備廠所致。

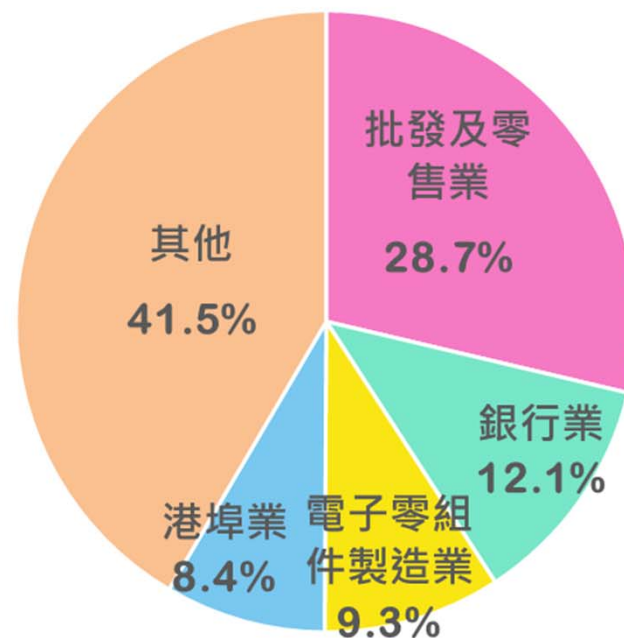
今年陸資來臺投資可望轉呈正成長

▶ 陸資來臺投資金額(億美元)

▶ 年增率(%)



▶ 累計至105年10月陸資來臺投資業別占比(%)

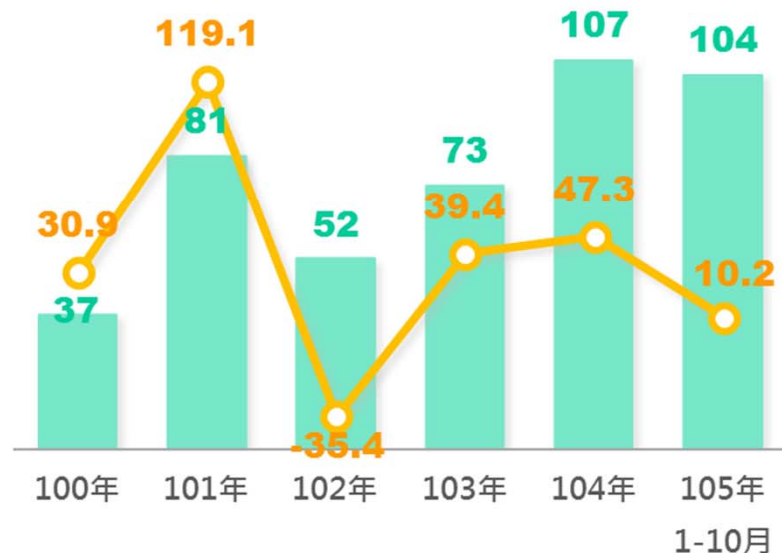


- 自98年6月30日起我國開放陸資來臺投資，102年投資金額達3.5億美元新高，隨後逐年下滑，今年累計至10月陸資來臺投資2.2億美元，成長60.9%，可望擺脫連續二年負成長。
- 累計至今年10月陸資來臺投資以批發零售業占28.7%最多，其次為銀行業占12.1%。

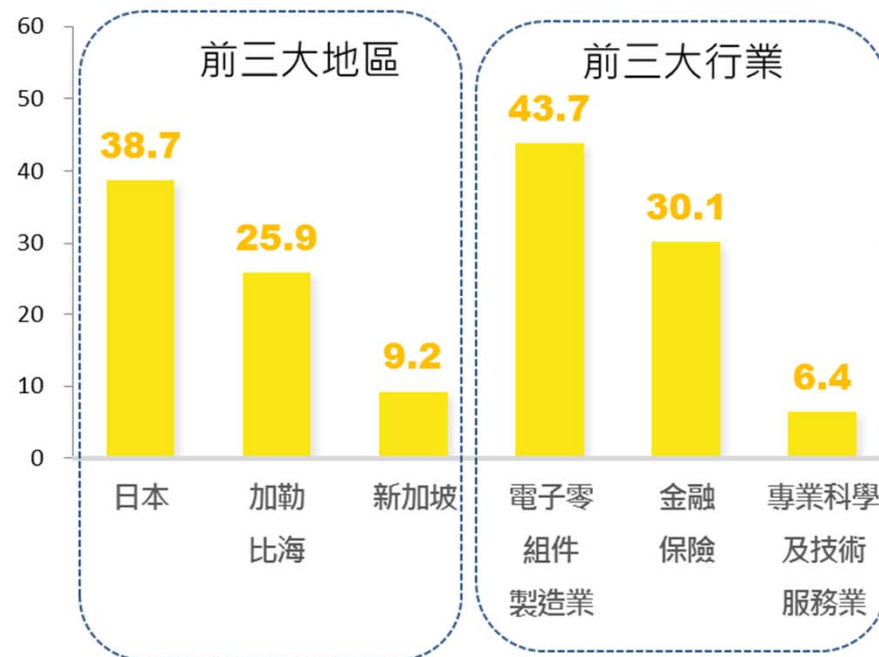
對外投資連二年突破一百億美元

▶對外投資金額(億美元)

▶年增率(%)



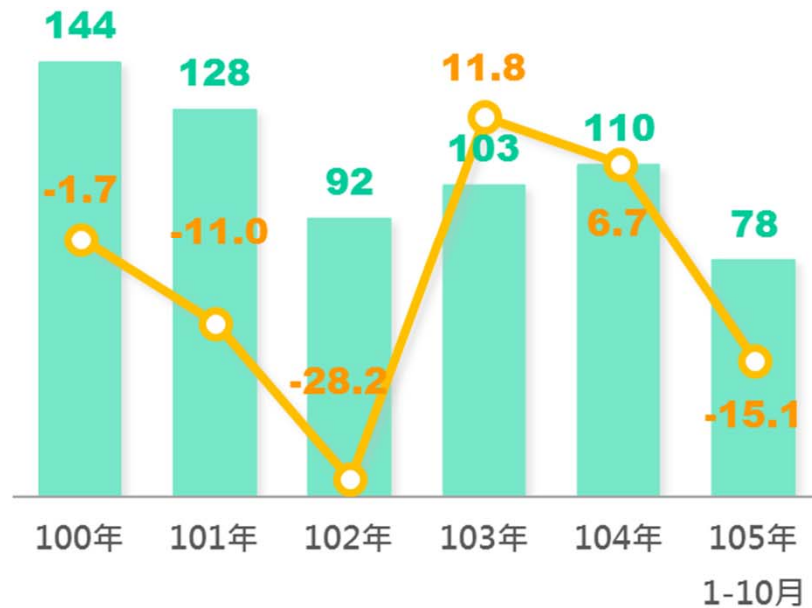
▶1-10月對外投資前三大地區及行業占比(%)



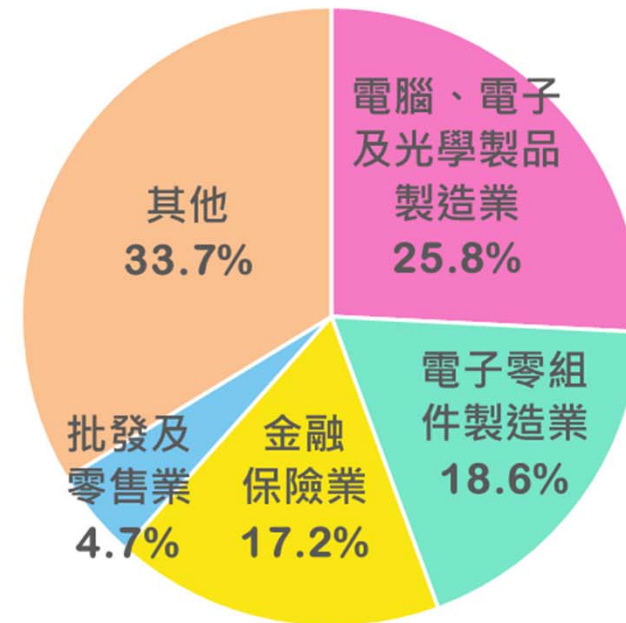
- 103年及104年我國對外投資成長力道強勁，年增幅度分別達39.4%、47.3%，104年投資金額更突破100億美元達107億美元之新高，今年累計至10月核准對外投資金額為104億美元，較上年同期增加10.2%。
- 今年前10月對外投資以日本(占38.7%)及電子零組件製造業(占43.7%)分居地區別及行業別的首位。

對中國大陸投資趨緩

►對中國大陸投資金額(億美元)
►年增率(%)



►105年1-10月對中國大陸投資業別占比(%)



- 我國對中國大陸投資雖於103年中止連三年負成長，並於104年續增至110億美元，惟今年累計至10月核准對中國大陸投資金額為78億美元，較上年同期減少15.1%，有趨緩跡象。
- 今年1-10月對中國大陸投資以電腦、電子產品及光學製品製造業占25.8%最多，其次為電子零組件製造業占18.6%。

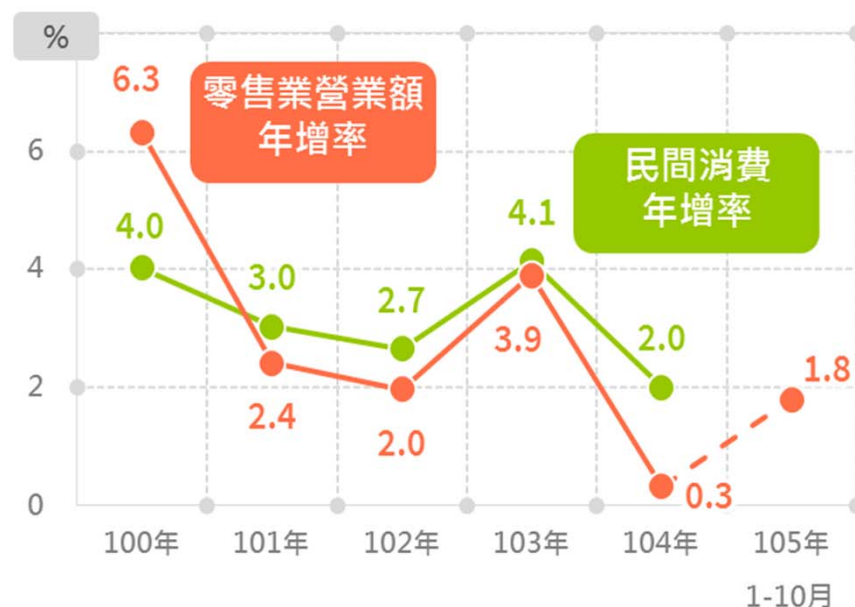
參、專題 零售業營運現況分析

零售業營業額持續成長

零售業營業額



零售業營業額與民間消費年增率



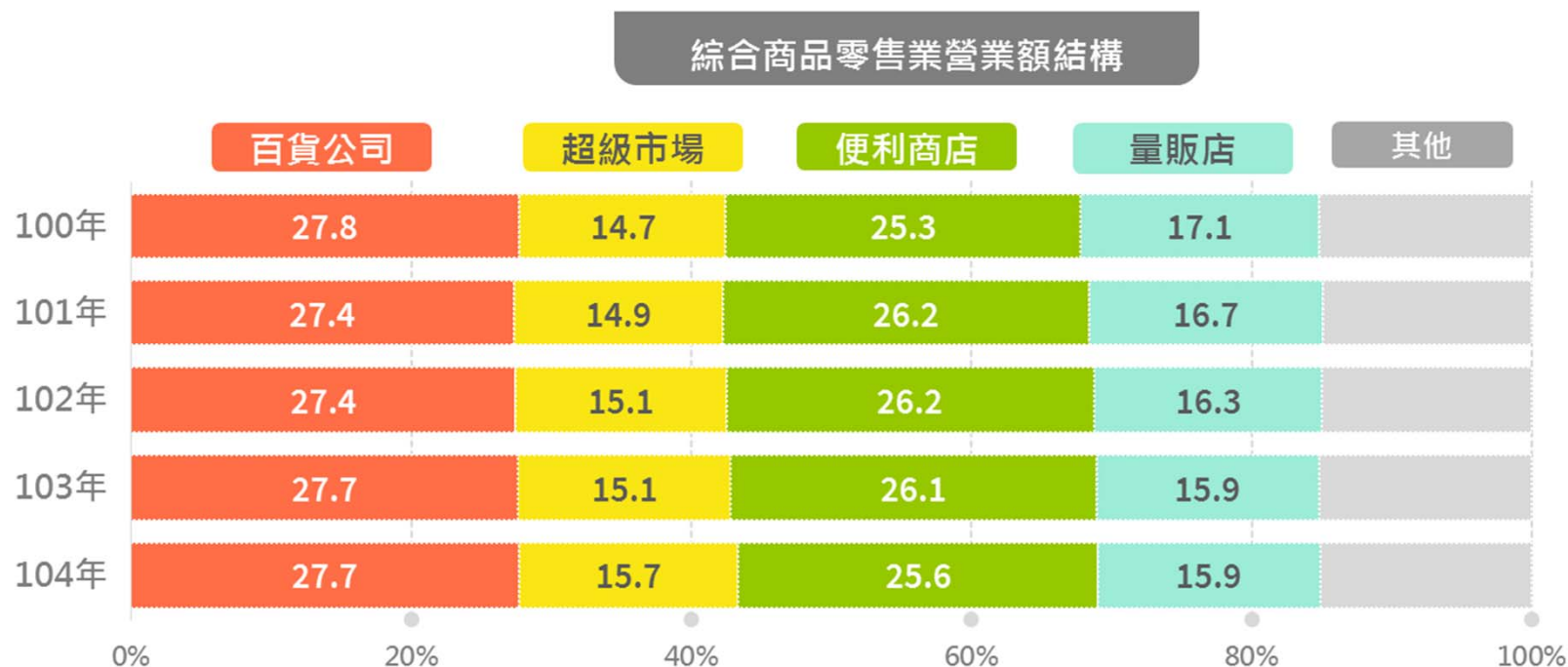
- 近5年(100年至104年)零售業營業額呈緩步向上趨勢，於103年突破4兆元大關，104年達4兆203億元，較100年成長8.8%，占民間消費45.9%，是反映民間消費的重要指標。
- 100年隨國內景氣漸趨好轉，就業情勢改善，零售業營業額穩定成長，年增6.3%；104年受國際油價走跌影響，致營業額僅年增0.3%；今年1至10月年增1.8%。

綜合商品零售業為零售業成長主力

營業額前8大業別	104年		105年1至10月		
	占比(%)	年增率(%)	占比(%)	年增率(%)	貢獻度(百分點)
零售業總計	100.0	0.3	100.0	1.8	-
綜合商品零售業	28.6	4.0	29.5	5.0	1.2
汽機車業	14.5	1.2	14.9	4.5	0.5
食品、飲料及菸草業	11.8	2.7	11.9	2.0	0.2
資通訊及家電設備業	9.0	0.2	8.7	-1.6	-0.1
家庭器具及用品業	7.9	-0.4	7.3	-3.6	-0.2
布疋及服飾品業	7.0	1.4	6.9	2.4	0.1
無店面零售業	5.4	5.3	5.5	5.1	0.2
燃料零售業	5.7	-23.9	5.3	-8.6	-0.4

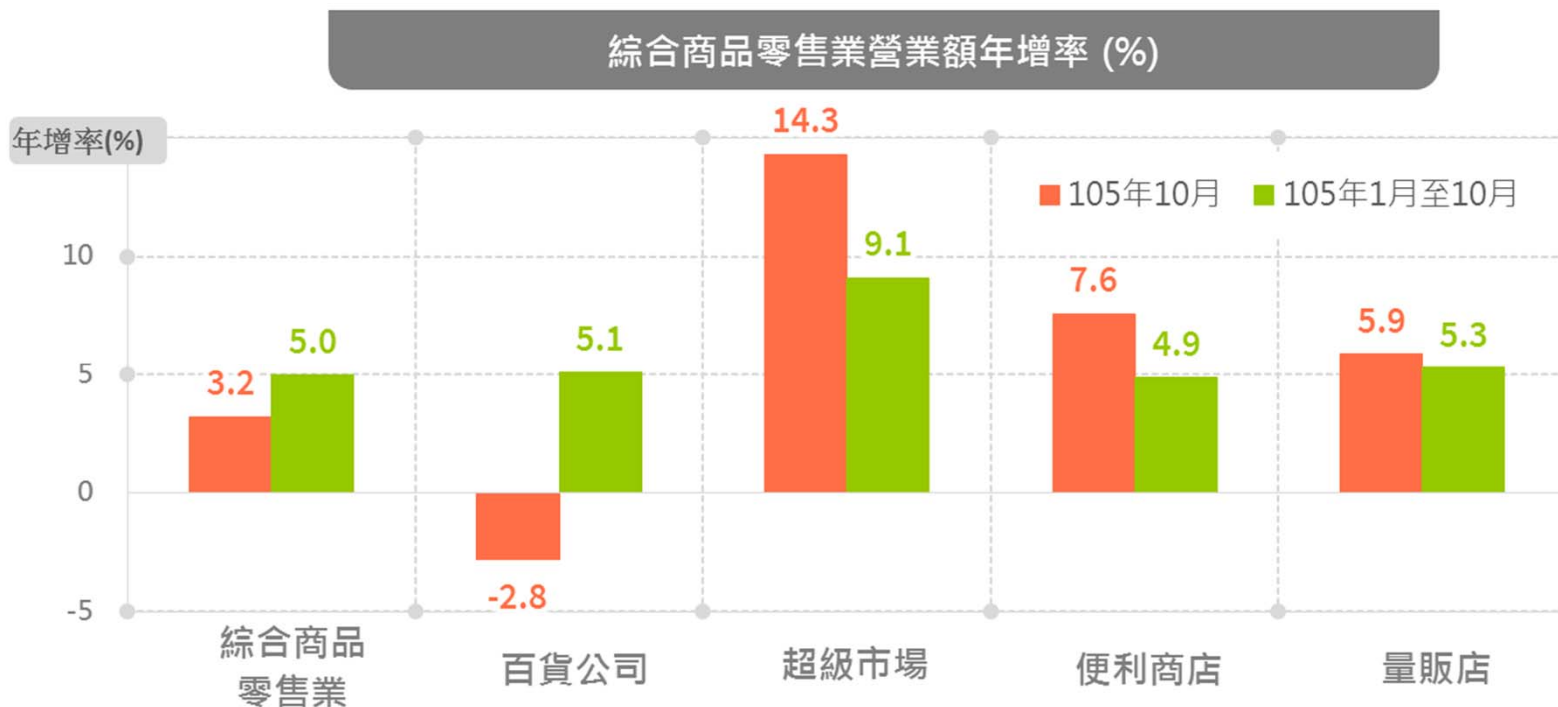
- 1至10月零售業營業額以綜合商品零售業為大宗，占比29.5%，年增5.0%，次為汽機車零售業占14.9%，年增4.5%，為零售業營業額成長之前二大貢獻來源。
- 無店面零售業營業額占零售業比重上升至5.5%，年增5.1%，優於整體零售業，網路購物等宅經濟商機持續增溫。

百貨公司營業額占綜合商品零售業2成7



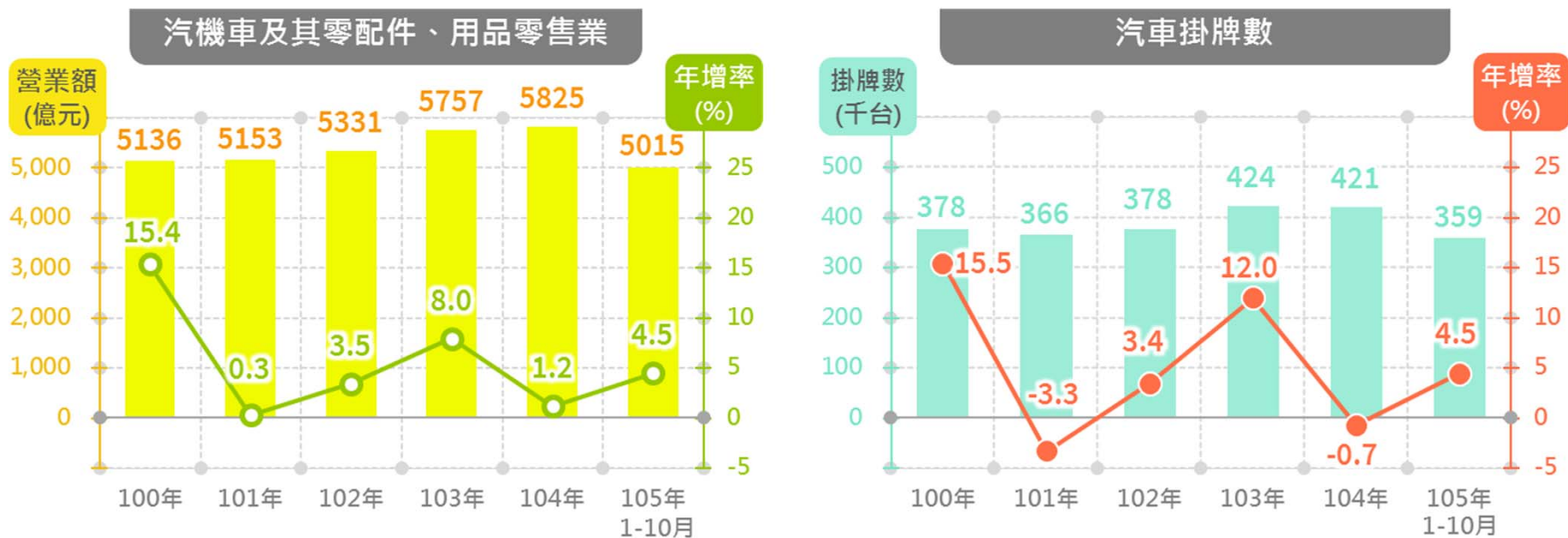
- 綜合商品零售業營業額以百貨公司最多，104年占27.7%，便利商店占25.6%次之，超級市場、量販店分占15.7%、15.9%。與100年比較，超級市場近年因深入社區展店，強化生鮮食品及拓展商品種類，挹注業績成長，占比增1個百分點；量販店面臨家戶人口減少及超市競爭影響，占比減1.2個百分點。

綜合商品零售業全年營收可望創新高



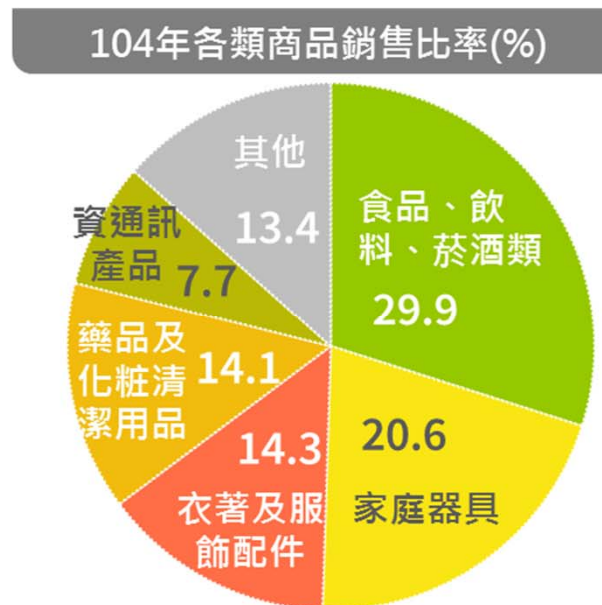
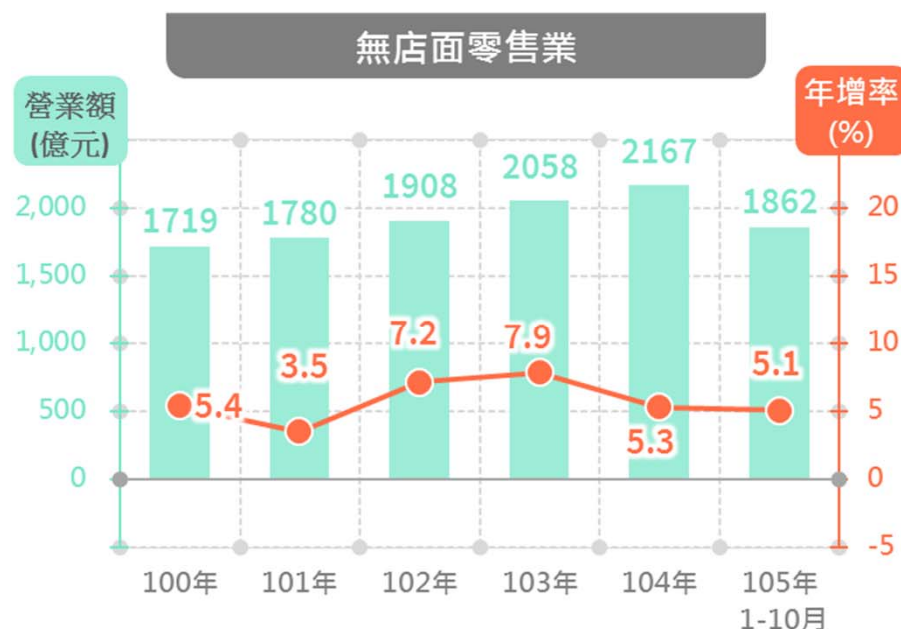
- 10月綜合商品零售業營業額為1,095億元，年增3.2%，其中超級市場因展店、強化商品組合並搭配促銷，年增14.3%，增幅最大，而百貨公司因部分業者提前於9月展開週年慶檔期，致年減2.8%。累計1至10月綜合商品零售業較上年同期增加5.0%。
- 綜合商品零售業者持續調整經營型態，且推出多樣行銷活動，將有助於推升營收表現，預期105年全年營收將創新高。

車市增溫，汽機車零售業營業額成長



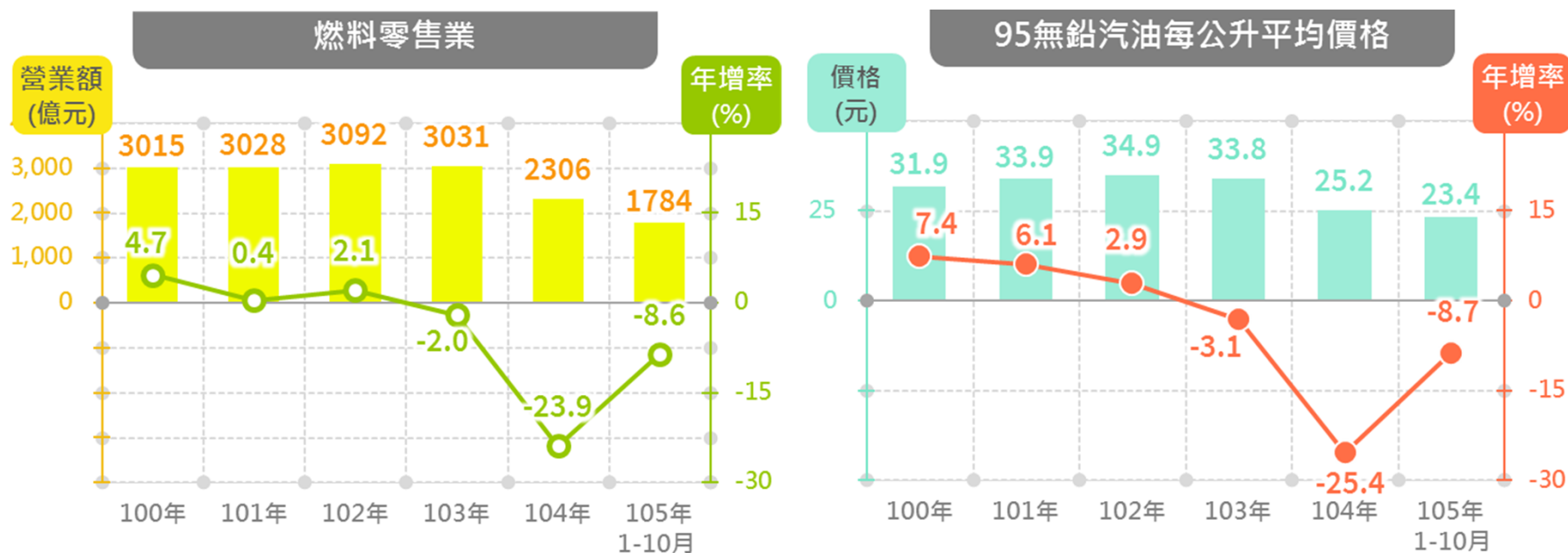
- 汽機車零售業營業額自100年起均達5,000億元以上，104年油價處於低檔，加以進口車積極搶市，營業額升至5,825億元，創歷年新高；今年以來受惠汰舊換新補助政策激勵，汽車買氣延續，致1至10月營業額為5,015億元，年增4.5%。展望未來，受惠於年底新車推出效應，將有助於提升營業動能。
- 汽車掛牌數於103、104年連續兩年達42萬輛；今年前10月汽車新增掛牌數35.9萬輛，年增4.5%，其中進口車年增8.8%。

無店面零售業營業額穩定成長



- 無店面零售業營業額100年1,719億元，攀升至104年2,167億元，平均年成長6.0%，遠高於整體零售業之2.1%，占零售業營業額比重自4.7%升至5.4%；今年前10月營業額年增5.1%，主因網購產品日趨多元，加以業者積極開發行動APP購物平台，提升消費者購物便利性所致。隨著年底銷售旺季來臨，搭配業者推出網購促銷活動，可望帶動業績成長。
- 銷售商品以食品、飲料及菸酒類為大宗，占29.9%，次為家庭器具占20.6%，再次為衣著及服飾配件、藥品及化粧清潔用品分占14%。

油價回升，燃料零售業營業額減幅縮小



- 燃料零售業因油價自103年下半年起走低，以及加油站數持續縮減，致104年營業額明顯衰退，年減23.9%；今年以來油價呈回升態勢，惟仍比去年同期下跌，致營業額減8.6%，減幅已逐季收斂，且10月營業額轉為正成長3.7%。

肆、結語

- 近期美國及日本經濟擴張力道增強，加上油價上漲緩解歐元區通縮疑慮，中國大陸維持成長動能，全球整體經濟情勢呈現走穩態勢，展望明年，全球經濟成長力道將優於今年，惟英國脫歐程序，美國Fed升息的時點，全球貿易保護主義興起，加以中國大陸經濟結構轉型等因素，將增添全球經濟成長的不確定性。
- 受半導體市況轉旺，行動裝置推陳出新，帶動我國出口升溫，10月出口金額創23個月來最高，帶動生產動能持續擴張，製造業生產連續6個月正成長。內需方面，隨行動裝置新品上市熱銷，新車上市促銷提振買氣，引領民間消費持續成長；半導體及相關供應鏈業者為維持製程領先優勢，持續擴充高階產能，挹注民間投資擴增，近期國內整體景氣呈穩定回溫跡象。
- 受惠於第四季零售銷售旺季，加上綜合商品零售業進入百貨公司週年慶高峰期、汽機車零售業因新車陸續上市以及汰舊換新補助政策激勵，可望挹注營業額持續成長。