

當前經濟情勢概況

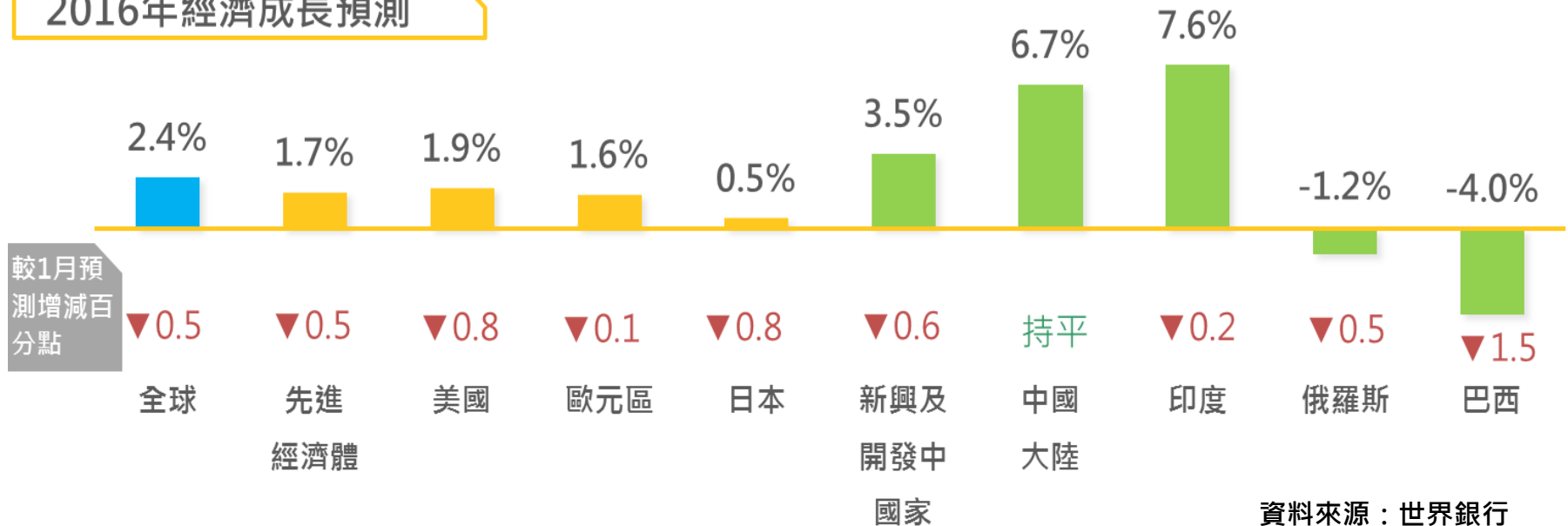
經 濟 部 統 計 處

中華民國105年6月27日

壹、國際經濟情勢

全球經濟前景明顯弱化

2016年經濟成長預測



資料來源：世界銀行

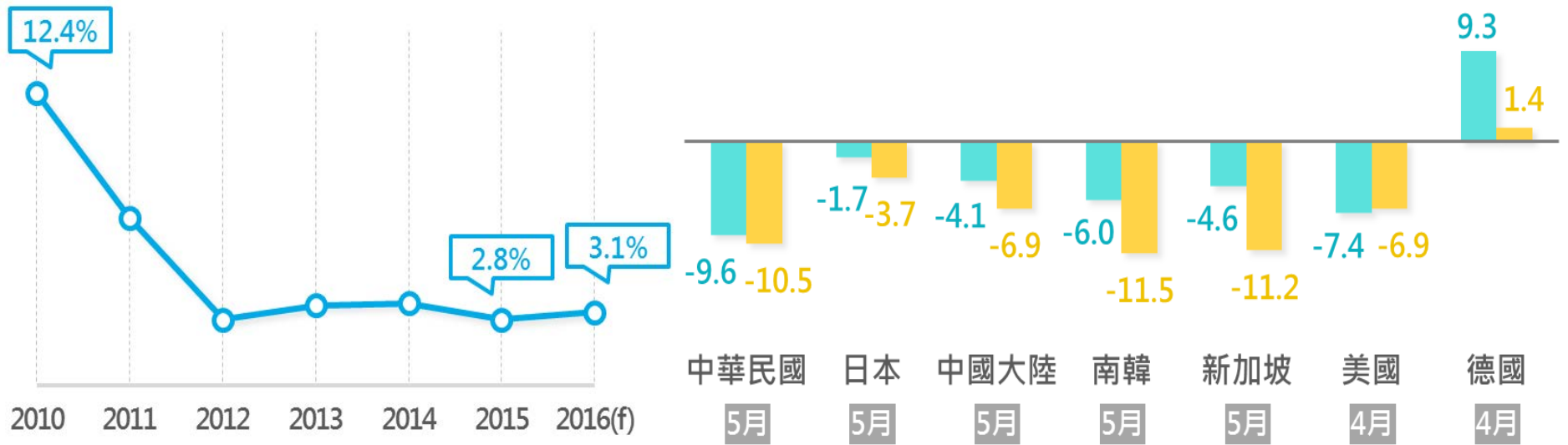
- 由於先進國家經濟成長力道不如預期，新興市場經濟不振，大宗商品價格持續低迷，加以全球貿易和資本流動明顯放緩，世界銀行6月8日預測今年全球經濟成長2.4%，較1月預估下修0.5個百分點。
- 美國因能源業投資銳減、加上美元走強與海外需求疲弱，調降0.8個百分點；日本經濟表現不佳，亦下修0.8個百分點；中國大陸因祭出多項政策以活絡經濟成長，與上次預測持平。整體先進經濟體下修0.5個百分點，新興及開發中國家下修0.6個百分點。

主要國家出口年增率比較(按美元計)

▶全球貿易量成長率(%)

▶當月年增率(%)

▶累計年增率(%)



資料來源：IMF、各國政府

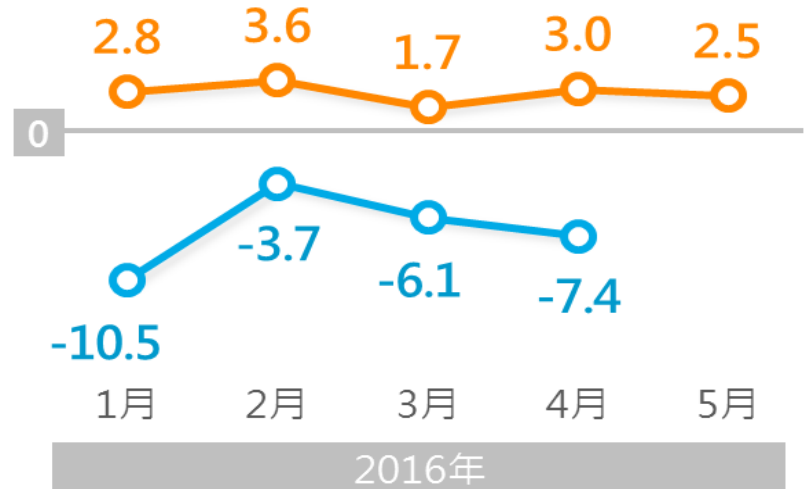
- 全球市場需求動能疲弱，全球貿易量放緩，今年全球貿易量增3.1%，略高於去年之2.8%。
- 今年1-5月我國、南韓及新加坡出口年減幅均逾1成，中國大陸減少6.9%，日本減少3.7%；1-4月美國減少6.9%，德國則年增1.4%。

經濟不確定性加深，美國聯準會暫不升息

▶ 非農新增就業人數(萬人)
▶ 失業率(%)

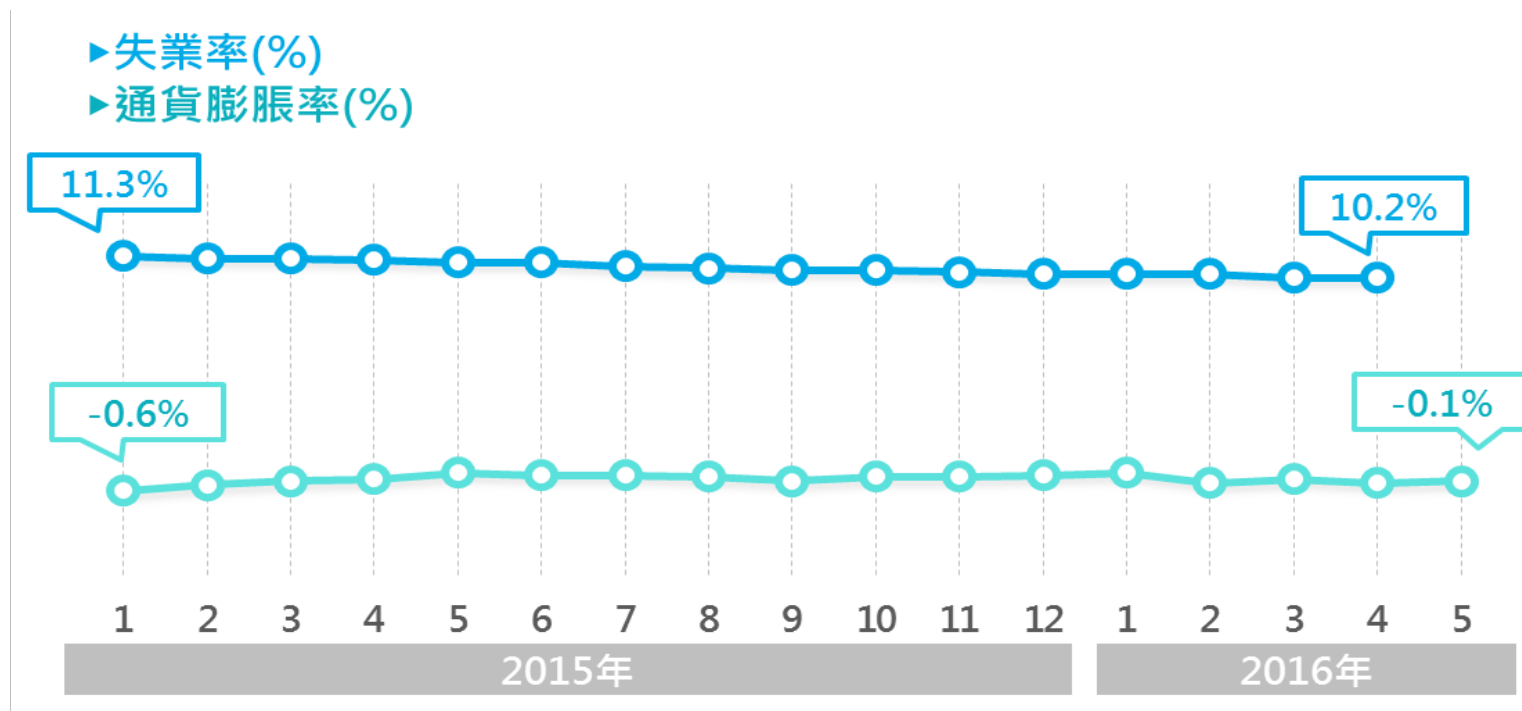


▶ 零售銷售額年增率(%)
▶ 出口年增率(%)



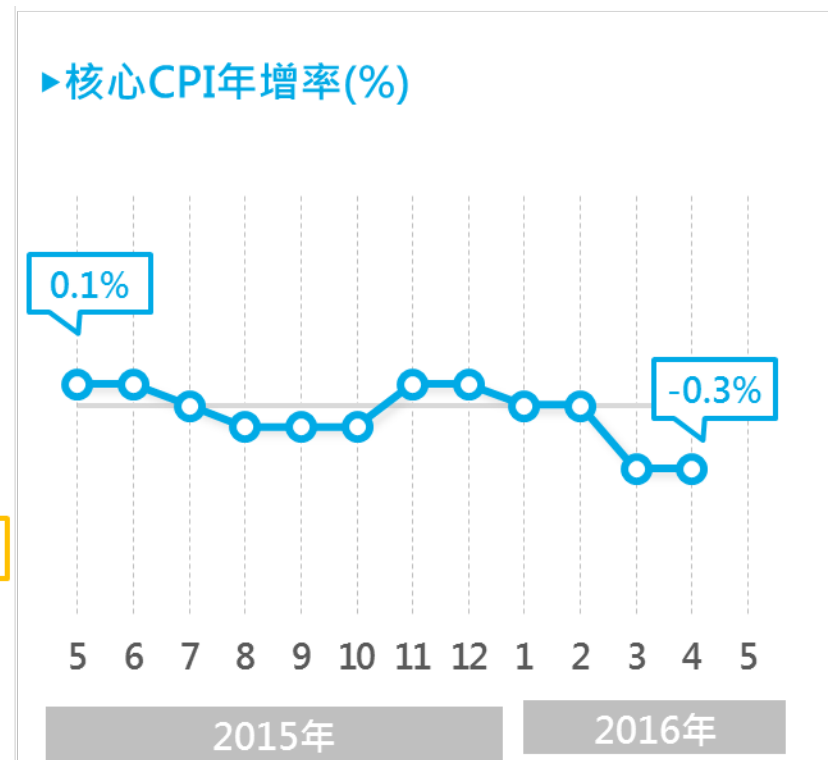
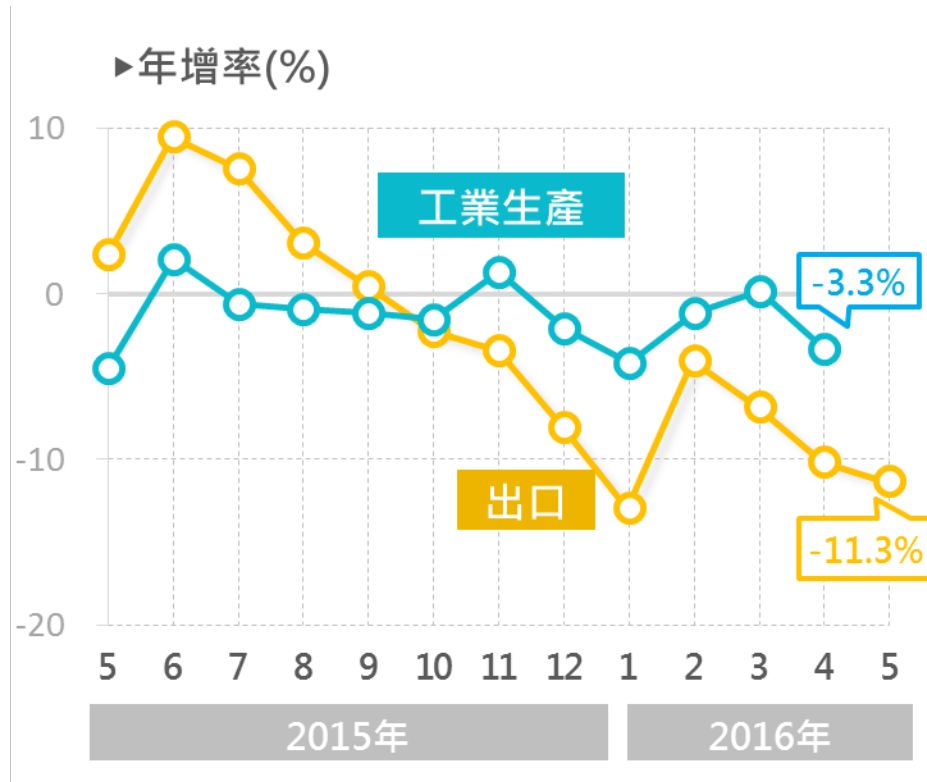
- 美國就業數據趨疲，5月非農就業人口僅增3.8萬人，遠低於預期，受尋職人數大幅減少，5月失業率下降至4.7%，為2007年11月以來最低水準，勞動參與率下降至62.6%，連續二個月下降。
- 受就業市場改善步調放緩，以及英國脫歐公投結果將對全球金融市場與美國經濟帶來影響，美國聯準會6月15日議息會議決定維持利率不變。

歐元區經濟持續緩慢復甦



- 受能源與原物料價格仍處低檔影響，歐元區5月消費者物價與去年同期相比下跌0.1%，雖較4月回升，但仍連續兩個月下跌。4月失業率10.2%，與上月持平，較去年同月下降0.9個百分點。
- 鑒於歐元區經濟持續改善，歐洲央行於6月2日預測今年經濟成長率1.6%，較3月預測上修0.2個百分點。

復甦動能不足，日本經濟成長停滯



- 受日圓升值及海外需求疲弱衝擊，日本5月出口(按日圓計價)年減幅度擴大至11.3%，連續8個月負成長。日本4月核心CPI較去年同期下滑0.3%，連續2個月緊縮，再度凸顯日本難以擺脫通縮陰影，也將升高日銀加碼寬鬆的壓力。日本原訂於2017年4月上調消費稅率至10%，亦延後至2019年10月實施。

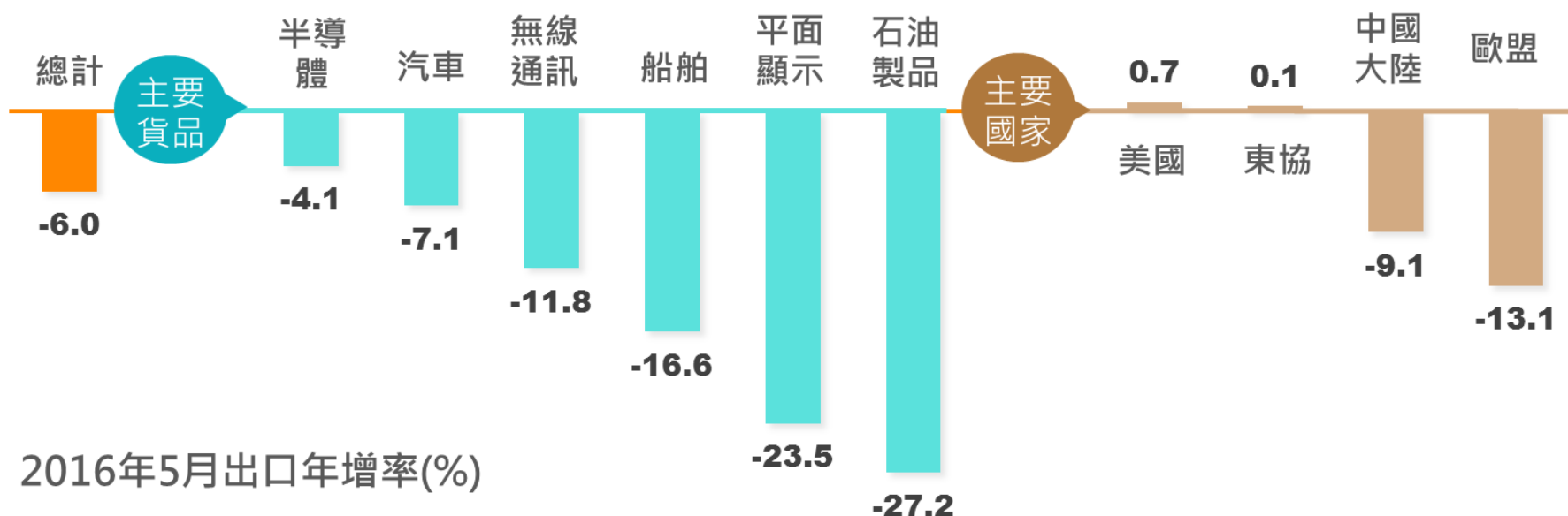
中國大陸仍面臨經濟下行壓力

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 (%)
2015	-2.9	-14.3	6.1	10.7	10.0
2016累計	-6.9	-10.3	5.9	10.2	9.6
1月	-11.4	-19.2	-	-	-
2月	-25.4	-13.8	5.4	10.2	10.2
3月	11.4	-7.5	6.8	10.5	10.7
4月	-1.8	-10.9	6.0	10.1	10.5
5月	-4.1	-0.4	6.0	10.0	9.6

- 外需不振，中國大陸5月出口減幅擴大至4.1%；進口減幅則縮小至0.4%，為近19個月來最低減幅，內需似有改善跡象；5月工業生產年增6.0%，零售銷售及固定投資擴張力道續呈降溫態勢。

南韓經濟仍未見明顯復甦跡象



- 南韓5月出口持續受全球經濟不景氣、低油價及出口價格下跌等影響，較去年同月減少6.0%，已連續17個月呈負成長。主要出口地區以對歐盟年減13.1%最多；主要出口貨品，平面顯示裝置及石油製品減幅逾2成，船舶及無線通訊機器各減16.6%、11.8%。
- 由於南韓經濟仍未見明顯復甦跡象，南韓央行6月9日將基準利率由1.5%調至1.25%的歷史新低，以刺激經濟成長。

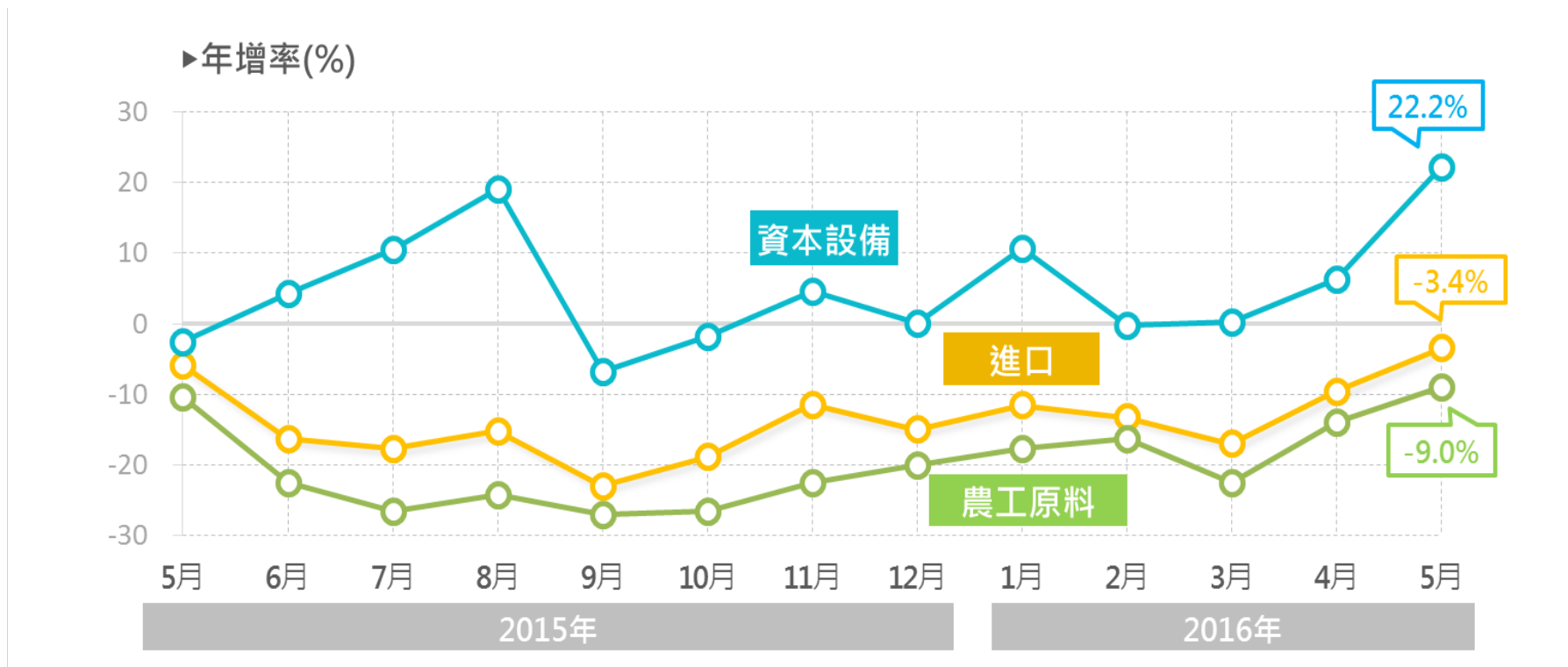
貳、國內經濟情勢

今年以來主要出口貨品均呈衰退

	105年5月		105年1至5月	
	占比 (%)	年增率 (%)	占比 (%)	年增率 (%)
總計	100.0	-9.6	100.0	-10.5
電子零組件	30.7	-1.6	31.5	-3.7
資通與視聽產品	10.7	-5.5	10.6	-10.7
基本金屬及其製品	8.9	-10.9	8.7	-14.3
機械	7.8	-14.3	7.9	-8.1
塑橡膠及其製品	7.2	-16.8	7.3	-12.9
化學品	6.8	-10.6	6.6	-12.7
礦產品	4.0	-20.7	3.8	-19.6
光學器材	3.9	-23.5	3.9	-25.3

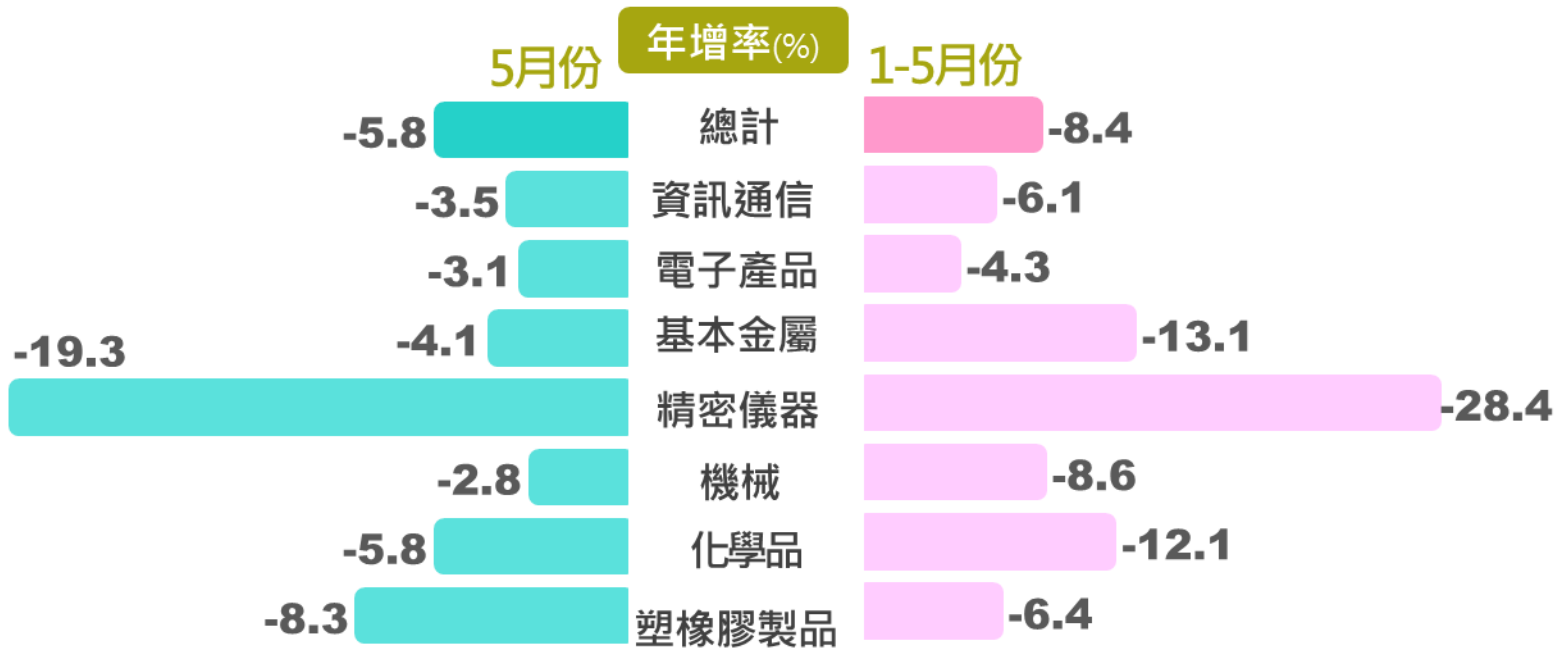
- 全球景氣成長步調滯緩，與農工原料價格止跌等影響，5月出口較上月增5.8%，惟因上年同月基數較高，致年減幅擴大為9.6%，累計1至5月出口較上年同期減10.5%。
- 今年以來主要出口貨品均較上年同期衰退，光學器材年減幅逾2成，資通與視聽產品、基本金屬及其製品、塑橡膠及其製品、化學品及礦產品減幅亦逾1成。

進口年減幅度趨緩



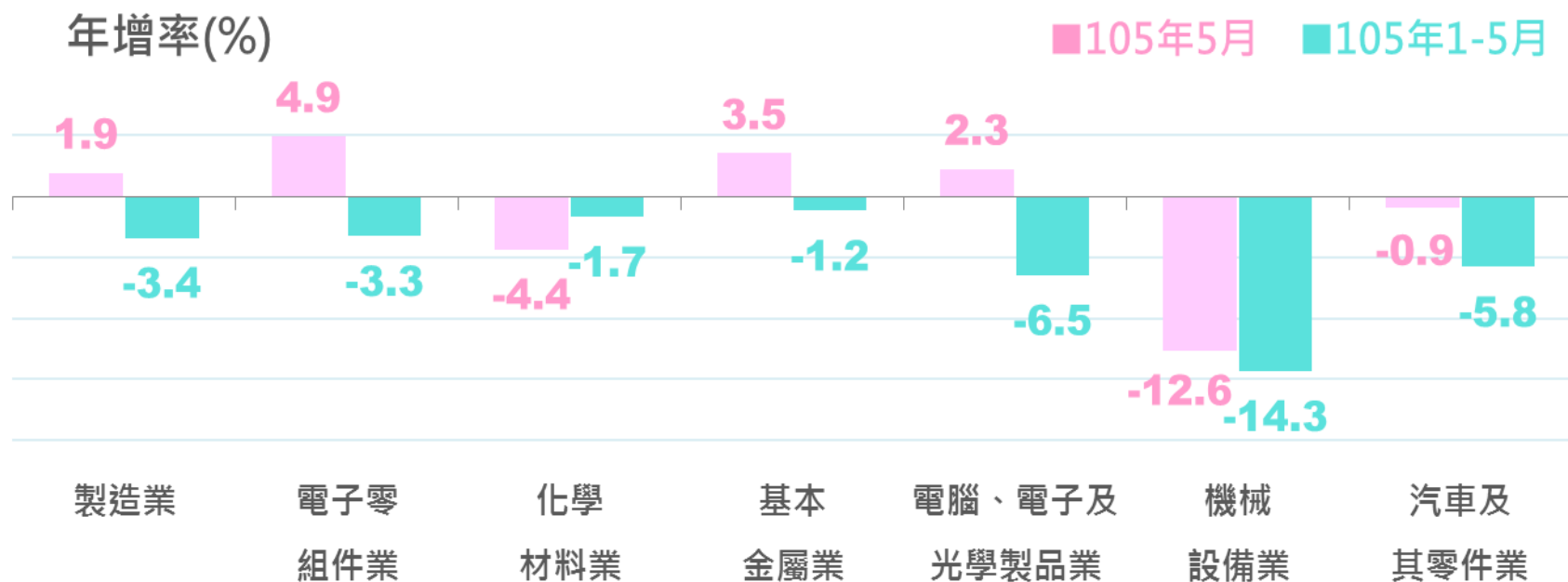
- 5月資本設備進口強勁，年增22.2%，其中半導體設備進口16.4億美元，年增78.2%；農工原料因國際原油價格跌幅收斂，年減幅縮小至9.0%，整體進口衰退幅度為3.4%，為近17個月最低。

外銷訂單年減幅度縮小



- 5月外銷訂單因新興市場智慧型手機及4G晶片升級需求增加，致晶片設計、晶圓代工、封測等半導體產業供應鏈訂單回升，加上面板、鋼鐵等價格止跌回升，帶動整體外銷訂單較上月增1.7%。
- 與上年同月比較，因國際景氣復甦遲緩，高階智慧型手機銷售動能不足，筆電及電視需求疲弱，加上原油較上年同月仍下跌3成，抑制塑化及石油煉製品價格上揚，致整體外銷訂單年增率續呈負成長5.8%，惟減幅較上月縮小。

製造業生產中止連續12個月下滑



- 5月份製造業生產指數109.4，為104年4月以來最高，與上年同月比較增加1.9%，結束連續12個月之負成長，主因通訊晶片訂單轉強，帶動半導體高階製程產出升溫，致電子零組件業年增4.9%，加上基本金屬業因下游客戶積極回補庫存年增3.5%，電腦電子及光學製品業亦因VR、穿戴裝置等新品推出年增2.3%。累計1至5月製造業生產較上年同期減少3.4%。

景氣低緩，第一季上市櫃公司投資意願保守

	104年		105年Q1	
	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增率 (%)
總計	14,430	1.9	3,007	-10.2
製造業	12,124	3.9	2,544	-8.1
電子零組件業	6,708	2.0	1,384	-3.4
電腦、電子產品及光學製品業	1,635	34.9	337	-18.7
化學材料業	964	1.1	186	-26.5
電力設備業	321	2.2	80	9.4
運輸及倉儲業	883	-7.5	156	-31.3
批發業	326	-1.8	84	9.8
資訊及通訊傳播業	425	-12.5	69	-40.3
零售業	166	-28.5	43	4.0

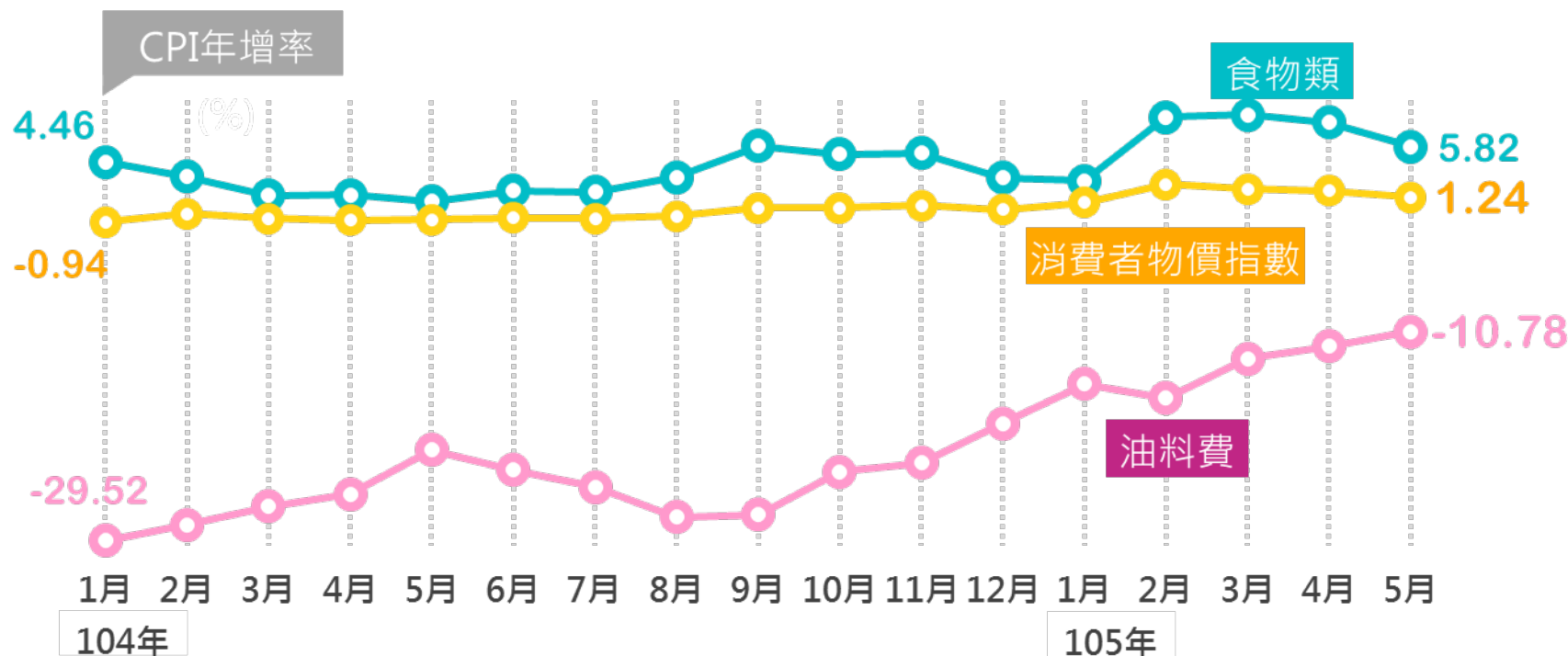
- 今年第1季上市櫃公司固定資產投資3,007億元，年減10.2%，其中製造業投資2,544億元，占整體上市櫃投資8成5，較上年同期減少8.1%，主要投資業別以化學材料業年減26.5%最多，電腦、電子產品及光學製品業年減18.7%，電子零組件業年減3.4%。

民間消費持續正向發展

	105年5月		105年1至5月	
	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增率 (%)
零售業	3,349	0.9	16,761	2.3
綜合商品零售業	984	2.3	4,909	5.9
汽機車業	510	5.7	2,474	2.9
食品、飲料及菸草業	389	0.9	1,999	3.1
資通訊及家電設備業	282	-4.4	1,480	-1.1
無店面零售業	186	9.7	946	8.3
燃料零售業	189	-8.1	834	-13.1
餐飲業	371	0.8	1,819	2.6
餐館業	315	0.9	1,551	2.7
飲料店業	41	1.4	194	2.1

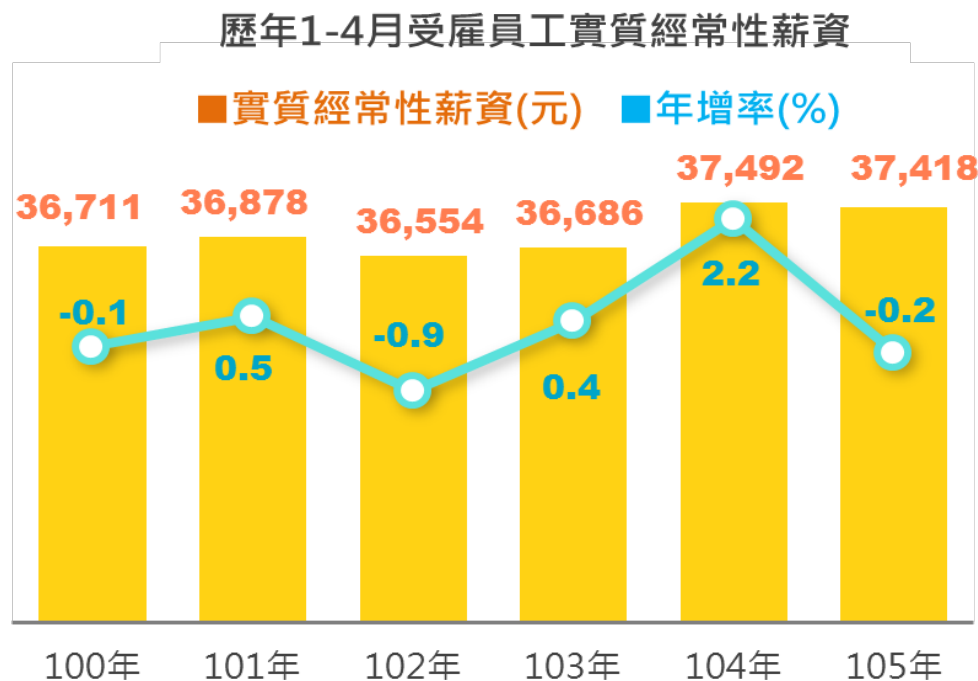
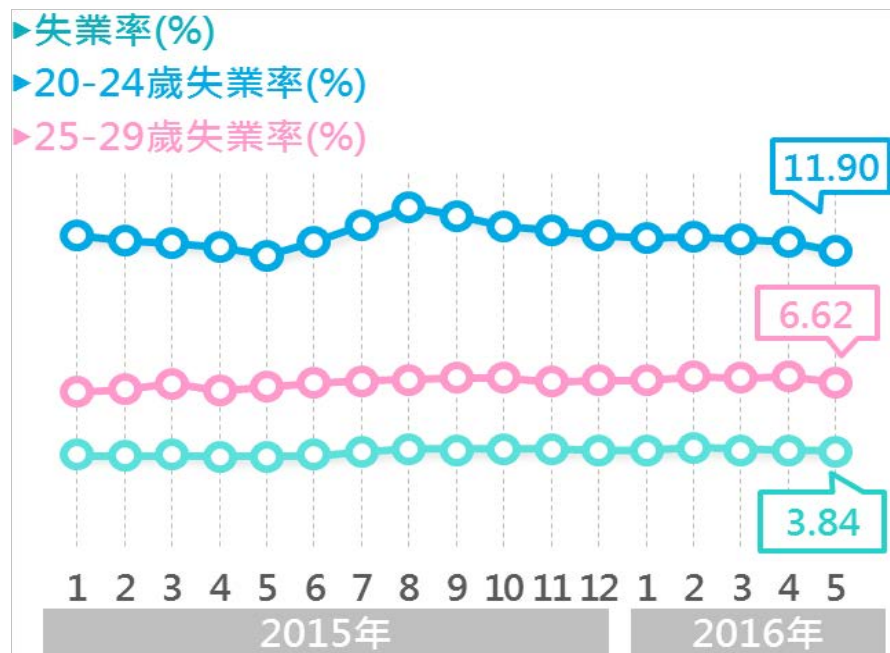
- 5月份零售業營業額年增0.9%，主因汽機車零售業舊換新政策與車商優惠促銷，刺激市場買氣，營收年增5.7%，加上綜合商品零售業之便利商店因天氣炎熱涼夏商品熱銷，年增4.6%，以及超級市場之展店效應，年增5.7%，惟百貨公司受母親節後買氣轉淡，年減0.3%。
- 餐飲業營業額增加0.8%，其中餐館業因母親節聚餐及展店挹注，年增0.9%，飲料店業因飲料、冰品需求增加，加上新門市開張，年增1.4%。

消費者物價漲勢續呈溫和



- 5月CPI較上年同月漲1.24%，主因蔬果、水產品及肉類價格相較上年為高，加以部分穀類及其製品、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。
- 受年初以來食物類價格漲幅偏高及去年基數較低(跌0.31%)影響，預測今年CPI 全年上漲1.09%。

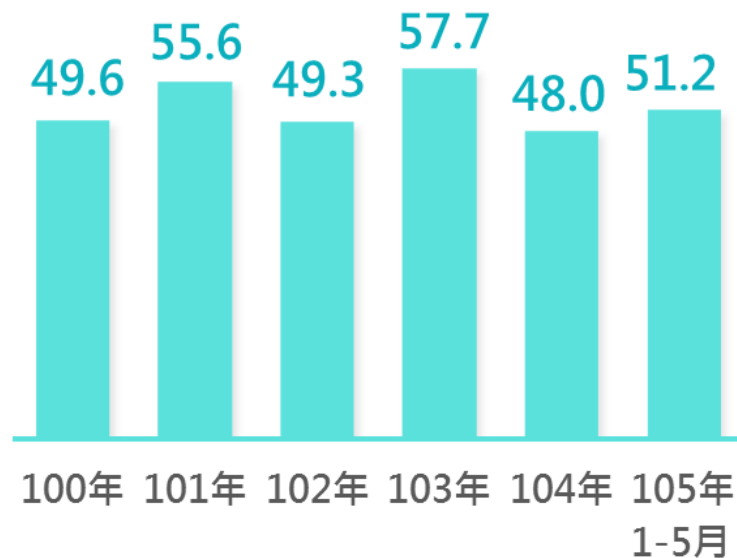
失業率連三個月下降，實質經常性薪資微減



- 5月失業率為3.84%，較上月下降0.02個百分點；如與上年同月比較，則升0.22個百分點。其中，青年失業問題仍嚴重，20至24歲失業率11.90%，25至29歲失業率6.62%，均較去年同月上升0.19個百分點。
- 1-4月經常性薪資平均為39,057元，為歷年同期最高，較上年同期增加1.6%；若扣除同期間消費者物價指數，1-4月實質薪資37,418元，年減0.2%。

來臺投資

▶核准僑外來臺投資金額(億美元)



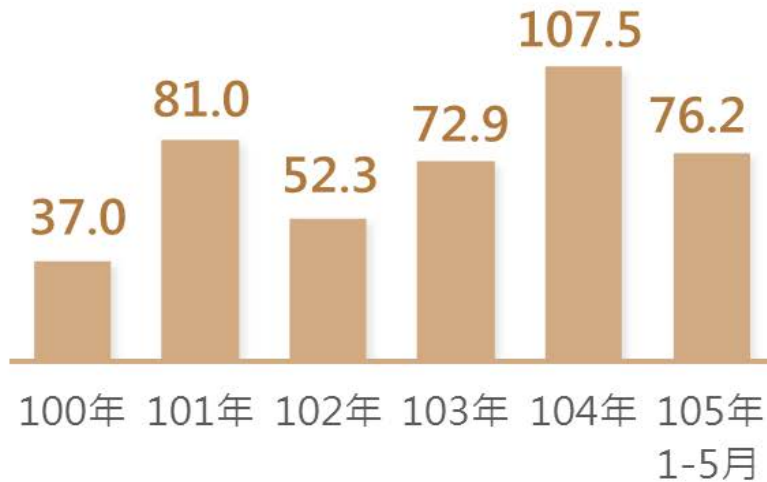
▶陸資來臺投資金額(億美元)



- 105年1至5月核准僑外來臺投資金額51.2億美元，較上年同期成長198.0%，係因5月份核准荷蘭商 MICRON TECHNOLOGY B.V.增資33.3億美元較大投資案所致。
- 陸資來臺投資方面，今年1至5月核准陸資來臺投資金額1.5億美元，較上年同期成長233.3%，主因5月份核准大陸商瀋陽凱迪絕緣技術有限公司以9,995萬美元，投資台北順捷科技有限公司較大投資案所致。

對外投資

▶對外投資金額(億美元)



▶對大陸投資金額(億美元) 不含補辦



- 105年1至5月核准對外投資金額76.2億美元，較上年同期增加170.7%，係因5月份核准鴻海精密工業股份有限公司以35.8億美元投資日本SHARP CORPORATION較大投資案所致。
- 大陸投資方面，今年以來核准投資金額34.0億美元，年減2.2%，其中逾5成投資金額集中於電子零組件製造業 (30.9%)及金融保險業 (27.7%)。

參、結語

- 今年以來，全球經濟持續低緩成長，其中先進經濟體復甦步伐減緩，經濟表現未如預期，新興經濟體成長亦顯平疲，全球經濟成長率已連續5年低於3%，預期2016年成長力道不及2015年，加上英國確定脫歐，造成國際金融市場動盪，未來恐衝擊全球經濟表現。
- 國內方面，今年第1季民間消費穩定成長，惟資本形成衰退，且受國際市場需求不振，中國大陸供應鏈自主化政策排擠效應，衝擊出口表現，第1季經濟成長率為-0.68%，連續3季呈現負成長，行政院主計總處預計今年經濟成長率為1.06%。
- 近期新興市場通訊晶片需求轉強，可望帶動晶圓代工、封測、手機晶片等電子產品供應鏈訂單回溫，另面板價格止跌反彈、國際油價及鋼價相對穩定，有助於接單及出口改善。
- 5月工業生產受惠於半導體高階製程升溫，結束連續12個月負成長，下半年受惠手持行動裝置新品推出前的零件備貨潮，可望持續維繫工業生產之動能；零售及餐飲業因畢業季商機及消暑商品進入銷售旺季，可望帶動營收持續成長。