經濟部

104 年 8 月號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 104 年 9 月 30 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2015)年全球景氣持續復甦，惟力道疲弱且各國復甦腳步不一。根據環球透視(Global Insight)今年9月預測，2015年全球經濟成長2.6%，較去(2014)年 2.7%下滑 0.1 個百分點，明(2016)年預估可望增至 3.0%。2015 年全球物價上漲率 2.4%，低於去年之 2.9%，顯示油價下跌，加以需求依然疲弱，緩和物價上漲。

經濟合作暨發展組織(OECD)於今年 9 月 16 日發布中期經濟展望報告指出，全球貿易成長停滯及金融情勢動盪，加以新興市場經濟體成長動能明顯轉弱，今年經濟成長率下修至3%，較6月預估減0.1個百分點，明年成長 3.6%，下調 0.2 個百分點。雖美國經濟表現相對較佳，今年經濟成長率由6月預估的2%調升至2.4%，歐元區調升0.1個百分點至1.6%，惟中國大陸今、明年經濟成長將分別放緩至 6.7%及 6.5%，遠低於去年的 7.4%；巴西經濟則由去年之成長 0.2%，大幅萎縮至-2.8%，新興市場成長趨緩恐阻礙全球復甦。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國貨幣政策對新興經濟體之影響；中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩；地緣政治風險；國際油價變動趨勢；全球金融市場、股匯市波動等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球景氣走緩致外需成長力道轉弱；就業及薪資穩定成長，有助提升消費信心，物聯網、大數據等應用商機，以及半導體相關業者投資可望延續，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處104年8月預測，104年經濟成長1.56%；105年隨全球景氣升溫，預測成長2.70%。

經濟指標表現方面，104年8月工業生產減少5.46%；商業營業額11,713億元，減少2.9%；外銷訂單金額350.3億美元，減少8.3%；出口值239.3億美元，減少14.8%，進口值199.7億美元，減少16.7%，貿易出超39.6億美元；躉售物價指數(WPI)下跌9.23%，消費者物價指數(CPI)下跌

0.45%；失業率3.90%。

104年8月景氣對策信號連續第3個月呈現藍燈，景氣領先、同時指標持續下跌，顯示國內經濟成長力道疲弱，景氣仍處於低緩狀態。展望未來，雖企業對景氣看法仍偏保守，惟隨年底採購旺季將至，加上資本設備進口明顯擴增，國內景氣可望第4季起逐漸好轉。

三、中國大陸經濟

中國大陸 2015 年上半年國內生產總值為 296,868 億人民幣，成長 7.0%。2015 年 1 至 8 月固定資產投資(不含農戶)金額為 338,977 億人民幣，較上年同期增加 10.9%；規模以上工業生產成長 6.3%；非金融領域實際外商投資金額較上年同期增加 8.9%，金額為 853.4 億美元。

金融體系方面，2015 年 8 月貨幣供給額 M1 及 M2 分別較上年同期增加 9.3%、13.3%；物價方面，2015 年 1 至 8 月平均較上年同期上漲 1.4%。

中國大陸國務院常務會議 2015 年 9 月 1 日決議，為增加就業機會，推動「大眾創業、萬眾創新」，將由中央出資 150 億人民幣，吸引企業、金融機構及地方政府共同參與，合作建立國家中小企業發展基金，預計規模達 600 億人民幣，重點支持初創成長型的中小企業發展；另於 9 月 4 日發布《促進大數據發展行動綱要》，規劃未來大數據發展應用目標，俾在 2017 年底前，形成跨部門數據資源分享之新治理模式，2018 年底前，建成國家政府數據統一開放平臺，應用於交通及醫療等領域。

此外，中國大陸國家主席習近平於 2015 年 9 月 22 日至 28 日赴美展開國事訪問，並與美國總統歐巴馬就網路安全、南海問題及全球經濟等雙方關切議題進行會談；另赴聯合國總部參與聯合國成立 70 週年系列活動並發表談話。

貳、國內外經濟指標

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		Global Insight			IMF		
		2014	2015(f)	2016(f)	2014	2015(f)	2016(f)
全　　球	GDP	2.7	2.6	3.0	3.4	3.3	3.8
	CPI	2.9	2.4	3.2	-	-	
美　　國	GDP	2.4	2.5	2.8	2.4	2.5	3.0
	CPI	1.6	0.1	1.6	1.6	0.1	1.5
歐 元 區	GDP	0.9	1.6	1.7	0.8	1.5	1.7
	CPI	0.5	0.1	1.2	0.4	0.1	1.0
日　　本	GDP	-0.1	0.6	1.3	-0.1	0.8	1.2
	CPI	2.7	0.8	1.0	2.7	1.0	0.9
中華民國	GDP	3.8	2.2	2.7	3.7	3.8	4.1
	CPI	1.2	-0.4	0.9	1.2	0.7	1.3
中國大陸	GDP	7.3	6.5	6.3	7.4	6.8	6.3
	CPI	2.0	1.7	2.6	2.0	1.2	1.5
新 加 坡	GDP	2.9	1.8	2.2	2.9	3.0	3.0
	CPI	1.0	-0.3	1.7	1.0	0.0	1.7
韓　　國	GDP	3.3	2.2	2.9	3.3	3.3	3.5
	CPI	1.3	0.6	0.6	1.3	1.5	2.5
香　　港	GDP	2.5	2.2	2.5	2.3	2.8	3.1
	CPI	4.4	3.1	3.0	4.4	3.2	3.4

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, September 2015。
2.IMF, *World Economic Outlook* , April 2015。
3.IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2015。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2014	2015(f)	2016(f)
IMF	3.2	4.1	4.4
UN	3.2	3.8	4.8
OECD	3.2	3.9	5.3
World Bank	3.6	4.4	4.9
WTO	2.5	2.8	3.9

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2015。
2.UN, World *Economic Situation and Prospects*, May 2015。
3.OECD, *Economic Outlook*, June 2015。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2015。
5. WTO, *PRESS RELEASE*, September 2015。

表 3　國內主要經濟指標

		102 年	103 年					104 年								
			9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	2.23	第 3 季 4.32			第 4 季 3.47	3.77		第 1 季 3.84		第 2 季 0.52		第 3 季 0.10		第 4 季 1.90	1.56
	民間投資成長率(%)	6.67	第 3 季 6.27			第 4 季 1.70	3.46		第 1 季 1.76		第 2 季 0.38		第 3 季 4.36		第 4 季 4.14	2.65
	民間消費成長率(%)	2.35	第 3 季 3.76			第 4 季 2.38	2.95		第 1 季 3.53		第 2 季 2.85		第 3 季 2.94		第 4 季 2.90	3.05
產業	工業生產指數年增率(%)	0.65	9.94	9.20	6.79	7.76	6.37	7.58	2.72	6.65	1.33	-3.46	-1.17	-2.66	-5.46	0.52
	製造業生產指數年增率(%)	0.56	10.59	9.22	6.85	7.76	6.63	9.08	2.89	7.17	1.48	-2.84	-0.93	-2.67	-5.52	0.90
	商業營業額(億元)	141,622	12,447	12,481	12,052	12,736	145,376	12,311	10,548	11,798	11,690	11,670	11,968	11,885	11,713	93,583
	年增率(%)	1.1	2.5	1.5	0.8	2.5	2.7	-0.6	0.9	-0.6	-2.0	-4.3	-3.0	-4.5	-2.9	-2.2
	綜合商品零售業營業額(億元)	10,524	903	1,014	992	984	11,065	891	1,006	858	909	963	913	931	1,015	7,487
	年增率(%)	2.9	3.8	3.1	6.1	8.5	5.1	-9.2	23.4	3.0	4.5	5.8	3.9	0.0	6.7	4.4
對外貿易	出口(億美元)	3,054.4	264.1	268.8	266.4	256.1	3,137.0	251.1	198.6	252.7	234.9	256.3	230.6	235.2	239.3	1,898.6
	年增率(%)	1.4	4.6	0.6	3.5	-2.9	2.7	3.4	-6.7	-8.9	-11.7	-3.8	-13.9	-12.0	-14.8	-8.8
	進口(億美元)	2,699.0	228.7	222.6	224.6	212.0	2,740.3	203.3	153.0	212.1	187.4	202.1	208.8	199.1	199.7	1,565.4
	年增率(%)	-0.2	-0.1	-1.5	5.0	-12.3	1.5	-4.7	-22.4	-17.7	-22.1	-5.4	-16.1	-17.5	-16.7	-15.6
	外銷訂單(億美元)	4,429.3	433.1	449.1	435.1	442.3	4,728.1	390.4	298.9	384.3	373.2	357.9	365.8	362.9	350.3	2,883.6
	年增率(%)	0.4	12.7	13.4	6.0	4.5	6.7	8.1	-2.7	1.3	-4.0	-5.9	-5.8	-5.0	-8.3	-2.9
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.79	0.71	1.05	0.85	0.60	1.20	-0.94	-0.20	-0.62	-0.82	-0.73	-0.56	-0.64	-0.45	-0.62
	躉售物價指數年增率(%)	-2.43	-0.85	-1.38	-2.90	-4.75	-0.57	-7.87	-8.82	-8.82	-9.12	-9.67	-9.46	-10.23	-9.23	-9.15
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	4.78	5.31	4.98	5.22	5.85	5.66	5.86	6.51	6.57	6.53	6.81	6.53	6.06	6.01	6.36
就業	就業人數(萬人)	1,096.7	1,109.9	1,112.0	1,113.7	1,115.1	1,107.9	1,115.9	1,116.0	1,116.2	1,117.0	1,117.9	1,118.5	1,121.1	1,123.0	1,118.2
	失業人數(萬人)	47.8	45.8	45.7	45.1	43.9	45.7	43.0	42.8	43.1	42.1	42.0	43.1	44.5	45.6	43.3
	失業率(%)	4.18	3.96	3.95	3.89	3.79	3.96	3.71	3.69	3.72	3.63	3.62	3.71	3.82	3.90	3.73

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

表 4　中國大陸主要經濟指標

			2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1~8 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	397,983	471,564	519,470	588,019	636, 139	296,868 (1~6 月)
國內生產總值（GDP）		成長率（%）	10.4	9.2	7.7	7.7	7.3	7.0 (1~6 月)
固定資產投資		金額（億人民幣）	278,140	301,933	364,835	436,528	502,005	338,977
固定資產投資		年增率（%）	23.8	23.8	20.6	19.6	15.7	10.9
消費品零售總額		金額（億人民幣）	154,554	181,226	207,167	234,380	262,394	190,809
消費品零售總額		年增率（%）	18.4	17.1	14.3	13.1	12.0	10.5
對外貿易	出口	金額（億美元）	15,779.3	18,986.0	20,489	22,100.4	23,427.5	14,615.2
對外貿易	出口	年增率（%）	31.3	20.3	7.9	7.9	6.1	-1.4
對外貿易	進口	金額（億美元）	13,948.3	17,434.6	18,178	19,502.9	19,602.9	10,960.3
對外貿易	進口	年增率（%）	38.7	24.9	4.3	7.3	0.4	-14.5
實際外商直接投資		金額（億美元）	1,057.4	1,160.1	1,117	1,175.9	1,195.6	853.4
實際外商直接投資		年增率（%）	17.4	9.7	-3.7	5.25	1.7	8.9
居民消費價格指數		年增率（%）	3.3	5.4	2.6	2.6	2.0	1.4
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	19.7	13.6	13.8	13.6	12.2	13.3
金融	匯率	美元兌人民幣	1:6.7703	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1190	1:6.3721（2015.9.22）
金融	外匯準備	金額（億美元）	28,473	31,811	33,116	38,213	38,430	35,574（2015.8.31）

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計；中國大陸國家統計局、中國大陸人民銀行、中國大陸商務部。

表 5　兩岸經貿統計

			2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年			
							6 月	7 月	8 月	1~8 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	887	636	554	497	38	44	41	295
		金額(億美元)	143.8 （7.0%）	127.9 （-17.0%）	91.9 （-21.0%）	102.8 （11.8%）	11.8 （30.0%）	11.5 （127.1%）	6.8 （32.8%）	67.6 （4.2%）
	陸資來臺投資	件數(件)	105	138	138	136	6	14	13	91
		金額(萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	44.6	2,658.3	625.2	7,920.7
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,240.5	1,186.7	1,212.3	1,246.9	88.1	90.6	93.3	738.6
		年增率(%)	8.1	-4.3	2.2	2.9	-17.1	-13.8	-16.6	-10.4
		比重(%)	40.2	39.4	39.7	39.7	38.2	38.5	39.0	38.9
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	452.8	435.7	442.5	497.3	38.3	37.7	38.3	303.0
		年增率(%)	20.5	-3.8	1.6	12.4	-18.6	-15.0	-18.6	-7.0
		比重(%)	16.1	16.1	16.4	18.1	18.3	18.9	19.8	19.4
	出(入)超	總額(億美元)	787.0	751.0	769.8	749.6	49.9	52.9	53.7	435.7
		年增率(%)	2.1	-4.7	2.5	-2.6	-15.9	-13.0	-21.8	-12.6

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（ ）內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

（一）美國

聯準會(Fed)褐皮書調查顯示，今年7 至8 月美國經濟持續擴張，製造業活動良好，就業市場改善，惟強勢美元、低迷油價及亞洲增速減緩等影響成長。另聯準會公開市場操作委員會(FOMC) 今年 9 月 17 日會議決議，考量近來全球經濟及金融情勢發展可能抑制部分經濟活動，增加短期通膨下行壓力，維持基準利率 0%~0.25%，並將今年經濟成長率預估由 6 月的 1.8%~2.0%上修至 2.0%~2.3% ；失業率預估由 5.2%~5.3%下修至 5.0%~5.1%；個人消費支出 (PCE) 上漲率則由於能源價格走弱及美元強勢拖累，由 6 月預估的 0.6%~0.8%下修至 0.3%~0.5%。

美國工商協進會(Conference Board) 2015 年 9 月 18 日公布今年 8 月份領先指標增加 0.1%。除製造業平均每週工時持平，每週平均申請失業救濟金人數、ISM 新接訂單、製造業非國防資本財新訂單及股價指標負成長外，餘製造業消費性產品及材料新訂單、領先信用指數、消費者預期、建築許可及利率差距，皆呈現正成長。2015 年 8 月 25 日公布 8 月消費者信心指數，自 7 月修正後的 91.0 上升至 101.5。另據美國供應管理協會(Institute for Supply Management)報告顯示，全美 2015 年 8 月製造業採購經理人指數，從 7 月的 52.7 下降至 51.1，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2015 年 7 月商品出口為 1,281.7 億美元，較上年同期減少 7.4%，進口為 1,896.1 億美元，減少 4.5%，貿易入超 614 億美元。2015 年 8 月消費者物價上漲 0.2%；非農就業增加 17.3 萬人，失業率降至 5.1%。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2010年	2.5	5.6	12,902.7	20.5	19,389.5	22.7	-6,486.8	1.6	9.6
2011年	1.6	3.0	14,992.4	16.1	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.2	2.8	15,616.9	4.4	23,037.9	2.9	-7,421.0	2.1	8.1
2013年	1.5	1.9	15,927.8	1.8	22,944.5	-0.4	-7,016.7	1.5	7.4
2014年	2.4	3.7	16,351.3	2.7	23,709.2	3.3	-7,357.9	1.6	6.2
8月	4.3 (III)	4.0	1,393.0	4.9	1,987.8	3.9	-594.9	1.7	6.1
9月		3.9	1,363.5	3.0	1,987.0	2.5	-623.5	1.7	5.9
10月		4.1	1,389.5	2.1	2,001.2	3.2	-611.7	1.7	5.8
11月	2.1(IV)	4.7	1,369.1	0.1	1,959.1	2.3	-590.0	1.3	5.8
12月		4.6	1,342.2	0.0	1,992.3	4.4	-650.2	0.8	5.6
2015年		2.1	9,489.9	-5.6	13,815.9	-3.2	-4,419.6	0.0	5.4
1月		4.5	1,292.9	-3.3	1,922.4	-0.8	-629.5	-0.1	5.7
2月	0.6 (I)	3.5	1,263.3	-4.1	1,843.7	-4.5	-580.4	0.0	5.5
3月		2.6	1,271.8	-6.4	1,983.5	-0.3	-711.7	-0.1	5.5
4月		2.1	1,293.8	-4.6	1,909.7	-4.5	-615.9	-0.2	5.4
5月	3.7 (II)	1.5	1,278.3	-6.9	1,898.0	-4.8	-619.7	0.0	5.5
6月		1.1	1,275.5	-6.4	1,923.5	-2.8	-648.1	0.1	5.3
7月		1.3	1,281.7	-7.4	1,896.1	-4.5	-614.4	0.2	5.3
8月		0.9	-	-	-	-	-	0.2	5.1

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。出口為商品(不含服務)

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

（二）歐元區

2015 年 9 月 8 日歐盟統計局公布 2015 年第 2 季經濟成長率修正值，歐元區 19 國與歐盟 28 國皆較上季成長 0.5%，若與上年同期相比，則分別成長 1.5%及 1.9%。其中歐元區家計單位最終消費支出較上年增加 1.9%，政府最終消費支出增加 1.3%，固定資本形成增加 1.9%，出口及進口則皆大幅成長 5.2%。

2015 年 7 月份歐元區出口總額為 1,852 億歐元，較上年同期成長 7.0%，進口為 1,538 億歐元，成長 1.0%，貿易出超 314 億歐元；工業生產較上月增加 0.6%；失業率下降至 10.9%。2015 年 8 月份消費者物價上漲 0.1%。另數據調查機構 Markit 於 2015 年 9 月 3 日公布 8 月歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI）54.3，較上月 53.9 上升，包括德國、義大利及西班牙等主要國家景氣皆呈擴張狀態。

歐洲央行（ECB）2015 年 9 月 3 日宣布維持基準利率不變，並下修今年全年經濟成長率至 1.7%，主因貿易及信心受到新興市場經濟體成長趨緩影響，再加上國際油價處於低點，同步調降今年全年消費者物價預估至 0.1%。另每月資產收購規模維持 600 億歐元不變，但提高公部門債券持有比例自原本 25%上調至 33%。

表 1-2　歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年（月）	實質GDP	工業生產	貿易 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	貿易 出入超	消費者物價	失業率
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.4	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.2
2012年	-0.5	-2.5	18,726	7.9	17,928	2.5	798	2.5	11.4
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年		-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1948	0.4	11.6
8月		-1.1	1,400	-3.0	1,315	-4.0	85	0.4	11.5
9月	0.8（Ⅲ）	0.5	1,720	8.0	1,538	4.0	182	0.3	11.5
10月		0.1	1,799	4.0	1,560	0.0	239	0.4	11.5
11月		-0.3	1,632	1.0	1,420	-2.0	212	0.3	11.5
12月	0.3（Ⅳ）	0.0	1,615	8.0	1,372	1.0	243	-0.2	11.4
2015年		-	11,972	6.6	10,444	1.7	1,528	-	11.2
1月		-0.1	1,482	0.0	1,403	-6.0	79	-0.6	11.4
2月		1.1	1,607	4.0	1,405	0.0	202	-0.3	11.3
3月	1.0（I）	-0.3	1,824	11.0	1,591	7.0	233	-0.1	11.3
4月		0.1	1,736	9.0	1,487	3.0	249	0.0	11.1
5月		-0.4	1,644	3.0	1,456	0.0	188	0.3	11.1
6月	1.5（Ⅱ）	-0.4	1,827	12.0	1,564	7.0	263	0.2	11.1
7月		0.6	1,852	7.0	1,538	1.0	314	0.2	10.9
8月		-	-	-	-	-	-	0.1	-

資料來源：歐洲統計局。

（三）亞太地區

亞洲開發銀行(ADB) 2015 年 9 月 22 日發布「亞洲發展前景更新報告」，亞洲發展中國家受到主要工業國經濟復甦遲緩、中國大陸及印度經濟成長趨緩的影響，2015 年上半年經濟表現低迷，調降 2015 年 GDP 成長率預測為 5.8%，2016 年為 6.0%。另指出亞洲新興市場正面臨資本外逃及貨幣貶值，且此一趨勢可能因為美元升息而加劇，應強化其經濟體質以因應外部變化。

1、日本

(1) 日本政府於 2015 年 9 月 8 日公布 2015 年第 2 季實質 GDP 修正數據，較上季衰退 0.3％，換算年率則衰退 1.2％，分別較 8 月份預估值上修 0.1 及 0.4 個百分點。其中，民間最終消費較上季減少 0.7％，企業設備支出減少 0.9％，出口減少 4.4％，進口則減少 2.6％。

(2) 根據日本財務省 2015 年 9 月 17 日最新發布之進出口貿易統計，2015 年 8 月份出口為 5.88 兆日圓，較上年同期增加 3.1％，進口則為 6.45 兆日圓，減少 3.1％，貿易入超 0.57 兆日圓。就地區而言，對主要貿易夥伴，歐盟、美國、中國大陸、東協出口成長率分別為-0.2％、11.1％、-4.6％及 2.0％。2015 年 7 月工業生產零成長，消費者物價上漲 0.2％，失業率為 3.3％。

(3) 日本央行於 2015 年 9 月 15 日金融決策會中表示，因新興經濟體成長趨緩影響日本對外出口及當前生產不見起色等評估，決定維持當前寬鬆貨幣政策不變，每年購債規模 80 兆日圓。日本央行行長黑田東彥認為，日本整體經濟仍維持溫和復甦狀態，未來將持續關注美國升息及中國大陸政策。

(4) 日本及歐盟（EU）2015 年 9 月 14 至 18 日於東京舉行日歐經濟夥伴關係協定（EPA）第 12 回事務階層諮商，本次協商受到 7 月底跨太平洋夥伴協定（TPP）談判停滯之影響，主要焦點之關稅削減及廢除毫無進展，但針對政府公共工程採購對外國企業開放條件部分則有進一步討論。下一次協商預計將在 10 月底於布魯塞爾舉行。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年（月）	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2010年	4.7	15.6	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.5	-2.8	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年	1.4	0.6	63.8	-2.7	70.7	3.8	-6.9	0.0	4.3
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
8月		-3.3	5.71	-1.3	6.65	-1.5	-0.95	3.1	3.5
9月	-1.9（III）	0.8	6.38	6.9	7.34	6.2	-0.96	3.2	3.6
10月		-0.8	6.69	9.6	7.39	2.7	-0.70	2.9	3.5
11月		-3.7	6.19	4.9	7.08	-1.7	-0.89	2.4	3.5
12月	1.5（IV）	0.1	6.89	12.8	7.56	1.9	-0.67	2.4	3.4
2015年		-	50.35	7.3	52.89	-6.2	-2.54	-	3.4
1月		-2.8	6.14	17.0	7.32	-9.0	-1.18	2.4	3.6
2月		-2.0	5.94	2.4	6.36	-3.6	-0.42	2.2	3.5
3月	1.0（I）	-1.7	6.93	8.5	6.70	-14.5	0.23	2.3	3.4
4月		0.1	6.55	8.0	6.60	-4.2	-0.05	0.6	3.3
5月		-3.9	5.74	2.4	5.96	-8.7	-0.22	0.5	3.3
6月	-1.2（II）	2.3	6.51	9.5	6.57	-2.9	-0.06	0.4	3.4
7月		0.0	6.66	7.6	6.93	-3.2	-0.27	0.2	3.3
8月		-	5.88	3.1	6.45	-3.1	-0.57	-	-

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率、失業率為與前月相比之季節調整值外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

(1) 韓國銀行發布第 2 季國民所得報告指出，韓國今年第 2 季實質國民總所得(GNI)計為 375.9 兆韓元，較第 1 季減少 0.1%，主要係出口減少造成景氣衰退，加以第 1 季成長率因國際油價較去年底下跌致大幅上升 4.2%，墊高基期。

(2) 亞洲開發銀行(ADB) 2015 年 9 月 22 日發布「2015 年亞洲發展前景更新報告」指出，韓國出口受中國大陸對電子產品需求萎縮而衰退，今年經濟成長 2.7%，低於去年的 3.3%。另韓國銀行總裁表示，韓國消費景氣已自中東呼吸症候群冠狀病毒(MERS)疫情之衝擊中逐漸復甦，加上外匯存底充裕，受國際金融市場變動之影響不同於其他新興國家，今年經濟成長率應不至於低於 2.5%以下。

(3) 2015 年 8 月出口為 393.3 億美元，較上年同月減少 14.7%；進口為 349.8 億美元，大幅減少 18.3%，貿易出超 43.5 億美元。8 月 13 大主要出口項目中，除無線通訊機器(19.0%)及半導體(4.7%)增加外，其餘出口項目均呈現減少；對主要地區之出口均衰退，包括美國(-4.4%)、 東協(-6.5%)、中國大陸(-8.8%)、中東(-19.2%)、歐盟 (-20.8%)、中南美(-21.3%)及日本(-24.4%)。2015 年 7 月工業生產減少 3.3%；8 月失業率降至 3.6%，消費者物價上漲 0.7%。

(4) 2015 年 9 月 2 日韓陸高峰會談，韓國朴槿惠大統領及中國大陸國家主席習近平就反對引發韓半島局勢緊張之行為、10 月底或 11 月初舉行韓陸日高峰會談、促進「歐亞計畫」與「一帶一路策略」之銜接、早日召開有意義之「六方會談」、透過南北韓協議，加速建立韓半島信賴程序、討論韓半島之統一問題、評估韓半島緊張氣氛之紓解、堅持達成非核化目標之立場等議題進行討論。

表 1-3-2　南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2010年	6.5	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.7	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年	2.3	1.3	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.0	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
8月		-2.8	462.8	-0.1	428.7	3.1	34.1	1.4	3.5
9月	3.3(III)	1.9	476.9	6.8	443.3	8.0	33.6	1.1	3.5
10 月		-3.2	517.6	2.5	442.6	-3.0	75.0	1.2	3.5
11月		-3.5	469.9	-1.9	413.8	-4.0	56.1	1.0	3.4
12月	2.7(IV)	1.1	497.4	3.7	439.5	-0.9	57.9	0.8	3.5
2015年		-1.5(II)	3,545.0	-6.1	2,962.0	-15.8	583.0	0.6	3.7
1月		1.8	453.7	-1.0	398.4	-11.7	56.0	0.8	3.4
2月		-5.0	414.8	-3.3	338.1	-19.6	76.5	0.5	3.9
3月	2.5(I)	0.1	468.8	-4.5	384.6	-15.6	83.9	0.4	3.7
4月		-2.7	462.3	-8.0	377.3	-17.8	85.0	0.4	3.7
5月		-3.0	423.9	-10.9	360.7	-15.3	63.2	0.5	3.9
6月	2.2(II)	1.4	469.5	-1.8	367.0	-13.6	102.4	0.7	3.9
7月		-3.3	466.1	-3.3	388.5	-15.3	77.6	0.7	3.7
8月	-		393.3	-14.7	349.8	-18.3	43.5	0.7	3.6

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

(1) 亞洲開發銀行(ADB) 2015 年 9 月 22 日發布「2015 年亞洲發展前景更新報告」，調降新加坡 2015 年 GDP 成長率預測為 2.1%，2016 年 2.5%，並預測新加坡 2015 年 CPI 年減 0.2%，面臨通貨緊縮之壓力。

(2) 新加坡 2015 年 8 月出口金額 382 億星元，較上年同月衰退 10.8%，進口 335.5 億星元，衰退 6.8%。其中國內石油產品出口貨值衰退 37.9%，若以貨量計算則成長 0.5%；國內非石油產品出口衰退 8.4%，電子產品(-2.7%)及非電子產品(-10.6%)皆衰退。非石油產品十大出口國中，除輸往美國(8.8%)、泰國(4.6%)及香港(2.3%)有個位數成長外，其餘國家皆衰退，尤以南韓(-28.6%)及臺灣(-22.4%)衰退最明顯。

(3) 新加坡 2015 年 7 月工業生產指數下跌 6.1%，除化工業成長 4.4%外，其餘一般製造業(-3.2%)、電子業(-5.8%)、運輸工程(-6.1%)、精密工程(-6.2%)及生醫製造業(-13.4%)皆衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，儘管 5 月及 6 月採購經理人指數(PMI)一度回溫，8 月 PMI 指數僅 49.3，較 7 月下跌個 0.4 百分點，主因係訂單減少及生產額隨進口價格下降而衰退，顯示新加坡製造業仍顯疲弱。

(4) 新加坡智慧國辦公室 2015 年 9 月 21 日表示將撥款 4 千萬星元協助科技新創事業，以 1 元兌 1 元方式鼓勵大型企業投資新創科技業者，以及鼓勵業界利用大型業者的資源與海外行銷網絡扶植小型公司成長，同時藉由新創業者研發的技術維持大型企業市場競爭力，有助於建立科技生態系統。另將安排符合未來城市所需科技的新創企業赴英國與科技業者、機構與學術單位合作試驗其研發技術，進而為打入海外市場鋪路。

表 1-3-3　新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2010年	14.5	29.7	4,788.4	22.4	4,232.2	18.8	556.2	2.8	2.2
2011年	4.9	7.6	5,147.4	7.5	4,596.6	8.6	550.8	5.2	2.0
2012年	1.3	0.1	5,103.3	-0.9	4,745.5	3.2	357.8	4.6	2.0
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	2.9	2.6	5,189.2	1.1	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
8月		3.8	428.5	-1.2	360.5	-8.6	68.0	0.9	
9月	2.8(III)	-1.0	443.2	-1.6	387.4	-5.1	55.8	0.6	2.0(III)
10月		-0.2	443.0	-7.0	400.6	-5.3	42.4	0.1	
11月		-2.1	408.4	-3.1	342.5	-11.1	65.9	-0.3	
12月	2.1(IV)	-1.9	416.0	-0.7	371.4	-1.4	44.6	-0.1	1.9(IV)
2015年	2.3	-4	3,231.1	-7.2	2,729.4	-12.9	502.9	-0.4	1.9
1月		1.3	424.3	-1.6	339.4	-13.4	85.0	-0.4	
2月		-3.3	338.6	-16.1	286.8	-20.5	51.8	-0.3	
3月	2.8(I)	-5.5	449.1	0.7	362.7	-14.8	86.4	-0.3	1.8(I)
4月		-8.7	418.3	-9.4	359.6	-14.3	58.7	-0.5	
5月		-1.7	392.2	-10.0	326.5	-19.6	66.1	-0.4	
6月	1.8(II)	-4.0	408.1	-6.2	359.3	-4.5	48.8	-0.3	2.0(II)
7月		-6.1	418.5	-4.2	359.6	-9.2	59.6	-0.4	
8月		-	382.0	-10.8	335.5	-6.8	46.5	-0.8	

資料來源：新加坡統計局。

4、 香港

(1) 亞洲開發銀行(ADB) 2015 年 9 月 22 日發布「2015 年亞洲發展前景更新報告」,其指出香港經濟雖受惠於穩定就業市場支撐內需消費，惟受中國大陸經濟成長趨緩影響，下修香港 2015 年 GDP 成長率預測為 2.4%，2016 年 2.7%。

(2) 香港 2015 年第 2 季工業生產指數下跌 1.3%,較上季(-1.5%)回升 0.2 個百分點。與上年同季比較，製造業之主要行業僅食品、飲品及煙草製品業(4.4%)以及紙製品、印刷及已儲錄資料媒體複製業(2.5%)略為成長，其餘紡織製品業(-26.7%)；金屬、電腦、電子及光學產品、機械及設備業(-11.3%)；以及成衣業(-7.3%)皆有明顯衰退。

(3) 香港 2015 年 7 月出口金額為 2,309 億港元,較上年同月衰退 1.6%，進口金額 3,493 億港元，衰退 5.2%。出口部分以商品價格計算，輸往越南(3.6%)及印度(1.3%)有小幅成長，輸往中國大陸(-0.1%)、美國(-0.8%)及日本(-2.2%)則有小幅下跌；以貨量計算，輸往中國大陸(-2.5%)及日本(-1.3%)下跌，輸往美國(1.3%)有小幅成長，越南(19.2%)及印度(31.2%)則有明顯上升。

(4) 香港政府於 2015 年 9 月 10 日粵港合作聯席會議第 18 次會議，與廣東省政府簽署 5 項合作協議，內容涵蓋商貿、教育、食品安全及海上救援等層面，並探討加快建設廣東自由貿易試驗區、攜手推動「一帶一路」發展策略及進一步落實兩地服務貿易自由化。自貿區合作重點包括推進金融創新，積極吸引香港企業入主自貿區；推動兩地國際貿易合作，聯合開拓市場；推進航運合作，發揮廣東、深圳及香港聯動作用；推動香港企業在中國大陸投資，提供便捷化安排；推動港人在自貿區就業、創業及生活便利化。

表 1-3-4　香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2010 年	6.8	3.5	3,031.0	22.8	3,364.8	25.0	-333.8	2.4	4.4
2011 年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012 年	1.7	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.5	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
8 月			327.2	6.4	358.8	3.4	-31.5	3.9	3.3
9 月	2.9(III)	-1.7(III)	332.0	4.5	382.4	6.3	-50.4	6.6	3.3
10 月			331.7	2.7	381.6	5.6	-49.8	5.2	3.3
11 月			326.8	0.4	379.0	2.4	-52.2	5.1	3.3
12 月	2.4(IV)	-3.6(IV)	312.8	0.6	372.0	1.9	-59.3	4.9	3.3
2015 年	2.6	-1.4	1,950.4	0.2	2,313.0	-1.5	-272.6	3.4	3.3
1 月			311.9	2.8	348.9	7.9	-37.0	4.1	3.3
2 月			228.3	7.2	264.2	-0.9	-35.9	4.6	3.2
3 月	2.4(I)	-1.5(I)	296.1	-1.8	342.3	-2.7	-46.2	4.5	3.2
4 月			291.9	2.2	331.1	-2.9	-39.2	2.8	3.2
5 月			291.8	-4.6	331.9	-4.7	-40.1	3.0	3.3
6 月	2.8(II)	-1.3(II)	299.5	-3.1	345.3	-2.0	-45.8	3.1	3.3
7 月			230.9	-1.6	349.3	-5.2	-28.4	2.5	3.3
8 月			-	-	-	-	-	2.4	3.3

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

（一）總體情勢

1、104、105 年經濟成長率預估分別為 1.56%及 2.70%

全球景氣復甦力道疲弱，加上兩岸產業及國際品牌競爭加劇，內外需求展望均轉趨審慎；國際油價及原物料價格走跌，有助國內物價平穩。行政院主計總處 104 年 8 月 14 日預測 104 年經濟成長 1.56%，消費者物價指數（CPI）微幅下跌 0.19%；105 年經濟成長 2.70%，CPI 則上漲 0.74%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

年別 預測機構	2015(f)	2016(f)
Global Insight (2015.9)	2.2	2.7
ADB (2015.9)	1.6	2.6
IMF (2015.5)	3.8	4.1
行政院主計總處 (2015.8)	1.56	2.70
中央研究院 (2015.7)	3.24	-
中華經濟研究院 (2015.7)	3.04	3.21
台灣經濟研究院 (2015.7)	3.11	-

註：f 表預測值。
資料來源：各機構。

表 2-1-2 104 及 105 年需求面經濟成長組成

	104 年		105 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.56	1.56	2.70	2.70
國內需求	1.99	1.78	1.91	1.66
民間消費	3.05	1.62	2.51	1.31
政府消費	-1.42	-0.21	1.19	0.16
國內投資	1.62	0.35	1.65	0.34
民間	2.65	0.46	1.33	0.22
公營	-3.71	-0.05	4.76	0.06
政府	-2.18	-0.06	2.33	0.06
國外淨需求	-	-0.22	-	1.04
輸出(含商品及勞務)	1.35	0.95	3.93	2.59
減：輸入(含商品及勞務)	1.96	1.17	2.93	1.55
躉售物價(WPI)	-7.33	-	0.53	-
消費者物價(CPI)	-0.19	-	0.74	-

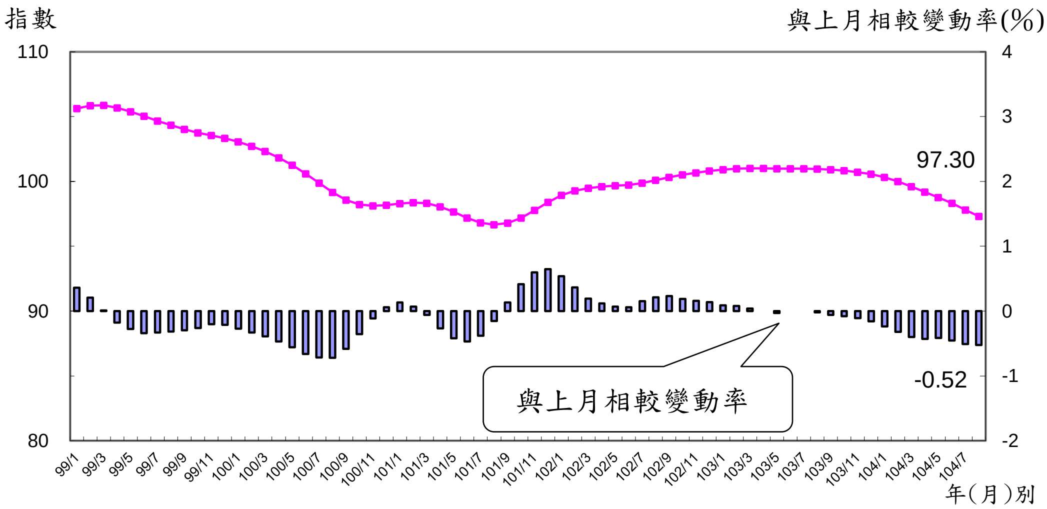
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，104 年 8 月 14 日。

2、104 年 8 月景氣對策信號連續第 3 個月呈現藍燈，領先及同時指標均持續下跌

(1) 領先指標

104 年 8 月不含趨勢之領先指標為 97.30，較上月下跌 0.52%，連續 17 個月下跌。7 個構成項目經去除長期趨勢後，SEMI 半導體接單出貨比、核發建照面積較上月上升，其餘 5 項：製造業營業氣候測驗點、股價指數、外銷訂單指數、工業及服務業受僱員工淨進入率，以及實質貨幣總計數 M1B 較上月下滑。

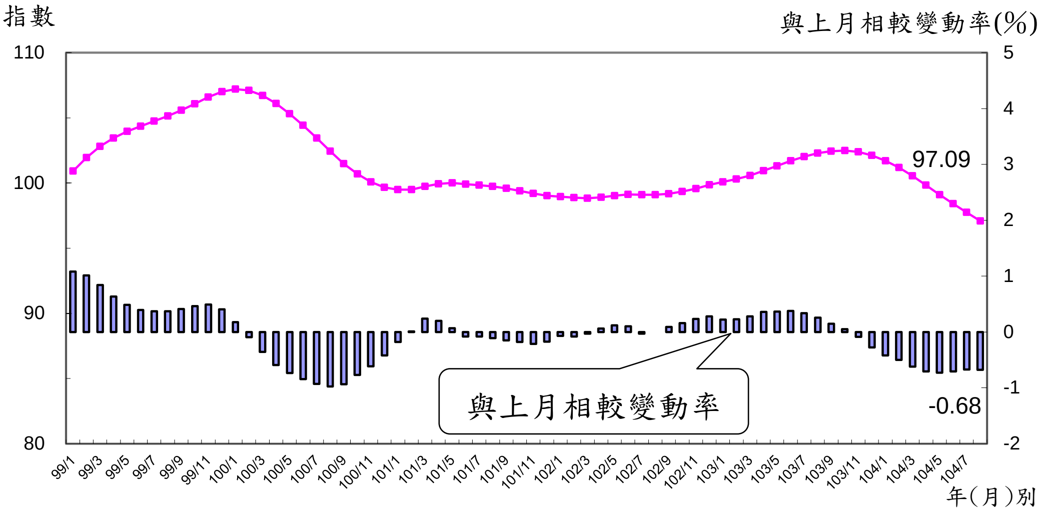
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

104 年 8 月不含趨勢之同時指標為 97.09，較上月下跌 0.68%，連續 10 個月下跌。7 個構成項目經去除長期趨勢後，僅實質機械及電機設備進口值較上月上升，其餘 6 項：工業生產指數、製造業銷售量指數、商業營業額、電力（企業）總用電量、實質海關出口值，以及非農業部門就業人數則較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

104 年 8 月景氣對策信號維持藍燈，綜合判斷分數為 14 分，與上月持平。9 項構成項目中，機械及電機設備進口值由黃藍燈轉為綠燈，分數增加 1 分，製造業營業氣候測驗點則由黃藍燈轉為藍燈，分數減少 1 分；其餘構成項目燈號維持不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

		103年 (2014)					104年（2015）									
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8月	
													燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	29	27	24	25	22	23	24	22	16	18	16	14		14	
貨幣總計數M1B														5.6		5.9
股價指數														-5.4		-12.0
工業生產指數														-2.5r		-5.0
非農業部門就業人數														1.1		1.1
海關出口值														-9.8		-9.4
機械及電機設備進口值														-3.0		4.2
製造業銷售量指數														-5.2r		-5.3p
商業營業額														-3.4		-2.8
製造業營業氣候測驗點														91.8r		90.4

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點（基期為95年）外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。

2. p 為推估值；r 為修正值。

（二）工業生產

1、104 年 8 月工業生產減少 5.46%

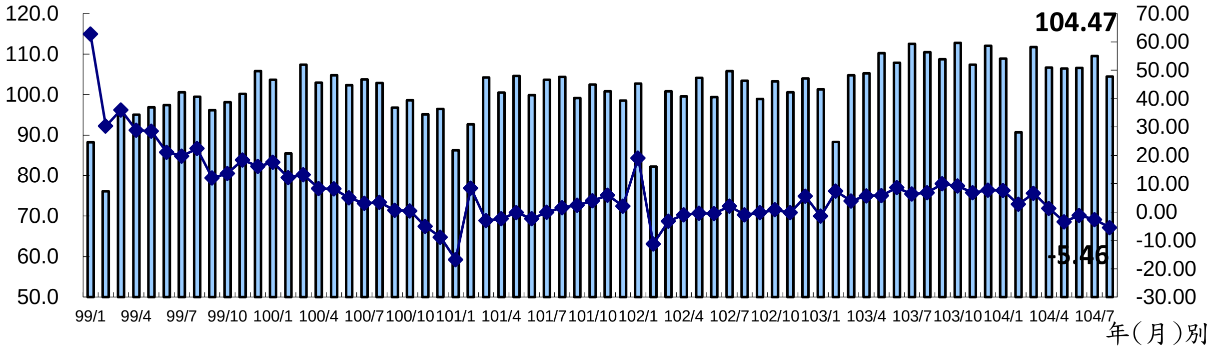
104 年 8 月工業生產指數 104.47，較上年同月減少 5.46%，其中，電力及燃氣供應業、製造業、礦業及土石採取業、用水供應業分別減少 7.28%、5.52%、5.37%、2.82%，建築工程業則增加 2.95%。累計 1 至 8 月工業生產增加 0.52%。

表 2-2-1　工業生產年增率　　單位：%

年(月)	工業生產	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
99 年	**24.17**	**26.47**	**22.87**	**2.47**	**1.35**	**-9.17**
100 年	**4.44**	**4.69**	**-7.12**	**0.62**	**0.20**	**7.58**
101 年	**-0.25**	**-0.32**	**-2.73**	**-0.82**	**-0.60**	**7.12**
102 年	**0.65**	**0.56**	**-5.08**	**2.10**	**0.70**	**3.69**
103 年	**6.37**	**6.63**	**-1.77**	**1.25**	**0.51**	**10.56**
8 月	6.88	7.02	9.10	0.68	0.64	21.01
9 月	9.94	10.59	11.00	-4.99	2.70	22.39
10 月	9.20	9.22	13.16	-2.76	2.64	35.34
11 月	6.79	6.85	1.30	9.43	1.41	1.39
12 月	7.76	7.76	6.14	3.03	1.07	19.94
104 年 1~8 月	**0.52**	**0.90**	**-3.62**	**-8.88**	**-2.28**	**7.38**
1 月	7.58	9.08	5.15	-6.16	0.52	-28.19
2 月	2.72	2.89	9.27	-9.88	2.18	41.96
3 月	6.65	7.17	-8.62	-4.10	-2.76	15.06
4 月	1.33	1.48	-10.19	-7.54	-5.81	21.20
5 月	-3.46	-2.84	-4.75	-19.17	-4.22	2.57
6 月	-1.17	-0.93	-3.26	-5.41	-2.36	-0.95
7 月	-2.66	-2.67	-7.86	-11.14	-2.56	27.09
8 月	-5.46	-5.52	-5.37	-7.28	-2.82	2.95

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



2、104 年 8 月製造業生產減少 5.52%

104 年 8 月製造業生產較上年同月減少 5.52%，其中，金屬機電工業減少 8.17%最多，化學工業、民生工業及資訊電子工業分別減少 5.11%、4.99%及 4.29%。累計 1 至 8 月製造業生產增加 0.90%。

表 2-2-2　製造業生產年增率　　單位：%

年（月）	製造業生產	四大行業			
		金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
99 年	**26.47**	**30.64**	**42.26**	**8.82**	**10.95**
100 年	**4.69**	**6.18**	**10.02**	**-4.34**	**0.92**
101 年	**-0.32**	**-4.09**	**1.20**	**1.66**	**-0.42**
102 年	**0.56**	**-0.34**	**1.21**	**0.73**	**-0.08**
103 年	**6.63**	**6.21**	**11.79**	**-0.54**	**1.55**
8 月	7.02	5.46	12.64	-0.09	2.33
9 月	10.59	10.55	18.84	-1.34	0.22
10 月	9.22	7.39	17.62	-1.24	1.02
11 月	6.85	3.60	16.12	-3.42	-1.34
12 月	7.76	7.37	14.87	-4.52	6.63
104 年 1~8 月	**0.90**	**-0.83**	**2.82**	**0.32**	**-1.83**
1 月	9.08	8.05	18.31	-2.34	-0.69
2 月	2.89	-4.75	10.97	-1.98	-0.72
3 月	7.17	4.53	10.16	6.95	1.66
4 月	1.48	0.13	2.09	3.47	-1.77
5 月	-2.84	-2.45	-5.43	3.47	-5.13
6 月	-0.93	-1.18	-2.24	1.48	0.72
7 月	-2.67	-2.74	-2.18	-3.32	-3.34
8 月	-5.52	-8.17	-4.29	-5.11	-4.99

資料來源：經濟部統計處。

3、104 年 8 月電子零組件業減少 3.28%

(1) 電子零組件業減少 3.28%，主因消費性電子需求疲弱及國際競爭，致面板、印刷電路板、構裝 IC 等同步減產，加上晶圓代工因客戶持續調整庫存及比較基數偏高而轉呈負成長，惟太陽能電池因市況回溫而增產。累計 1 至 8 月較上年同期增加 4.36%。

(2) 化學材料業減少 2.34%，主因國內部分石化廠進行檢修，加以國際油價回檔走低，市場買氣觀望，其中以芳香烴、化纖原料減產較多。累計 1 至 8 月較上年同期增加 1.43%。

(3) 基本金屬業減少 9.20%，主因國內部分鋼鐵產線設備檢修，以及全球鋼品產能過剩、低價進口鋼品競爭所致。累計 1 至 8 月較上年同期減少 2.43%。

(4) 電腦、電子產品及光學製品業減少 9.12%，主因手持行動裝置在市場買氣走低及國際競爭下持續減產，加上數值控制器、自動測試設備因外銷接單減緩而走弱，惟光學元件、隨身碟及電腦設備零件則在外銷需求穩定下增產。累計 1 至 8 月較上年同期減少 4.39%。

(5) 機械設備業減少 9.12%，主因來自中國大陸經濟之需求明顯下降，以及國際競爭之衝擊，工具機、通用機械等產量下滑，惟橡塑膠機械因我國業者之東南亞建廠需求而增產。累計 1 至 8 月較上年同期增加 4.19%。

(6) 汽車及其零件業減少 9.47%，主因適逢農曆七月，終端買氣下降及部分車廠暑休，致轎車、中大型客車減產兩成以上，汽車零組件廠產量亦配合調降。累計 1 至 8 月較上年同期減少 2.78%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	104 年 8 月較 103 年同月增減(%)	104 年累計較 103 年同期增減(%)
電子零組件業	-3.28	4.36
化學材料業	-2.34	1.43
基本金屬業	-9.20	-2.43
電腦、電子產品及光學製品業	-9.12	-4.39
機械設備業	-9.12	4.19
汽車及其零件業	-9.47	-2.78

資料來源：經濟部統計處。

（三）商業

1、104 年 8 月商業營業額 11,713 億元，減少 2.9%

104 年 8 月批發、零售及餐飲業營業額 11, 713 億元，較上年同月減少 2.9%；其中批發業及零售業分別減少 4.0%、0.7%，餐飲業則增加 2.3%。累計 1 至 8 月批發、零售及餐飲業營業額 93,583 億元，較上年同期減少 2.2%。

表 2-3-1　商業營業額

年(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）
99 年	**135,423**	**9.3**	**97,166**	**10.4**	**34,745**	**6.3**	**3,512**	**7.6**
100 年	**140,684**	**3.9**	**99,936**	**2.9**	**36,939**	**6.3**	**3,809**	**8.4**
101 年	**140,107**	**-0.4**	**98,330**	**-1.6**	**37,832**	**2.4**	**3,945**	**3.6**
102 年	**141,622**	**1.1**	**99,042**	**0.7**	**38,574**	**2.0**	**4,007**	**1.6**
103 年	**145,376**	**2.7**	**101,173**	**2.2**	**40,074**	**3.9**	**4,129**	**3.1**
8 月	12,064	2.2	8,391	1.2	3,308	4.5	365	4.9
9 月	12,447	2.5	8,809	2.0	3,310	4.2	327	-0.8
10 月	12,481	1.5	8,622	0.8	3,535	3.3	324	0.9
11 月	12,052	0.8	8,324	0.4	3,403	1.8	325	0.1
12 月	12,736	2.5	8,786	1.9	3,598	4.1	352	0.0
104 年 1~8 月	**93,583**	**-2.2**	**64,363**	**-3.4**	**26,354**	**0.5**	**2,866**	**2.3**
1 月	12,311	-0.6	8,580	1.6	3,382	-5.1	349	-6.4
2 月	10,548	0.9	6,865	-3.7	3,298	10.7	385	10.7
3 月	11,798	-0.6	8,293	-1.5	3,162	1.5	343	1.9
4 月	11,690	-2.0	8,152	-2.9	3,209	-0.1	329	2.5
5 月	11,670	-4.3	7,982	-6.5	3,321	0.7	368	4.1
6 月	11,968	-3.0	8,269	-4.5	3,343	0.4	356	0.9
7 月	11,885	-4.5	8,168	-5.7	3,354	-2.1	363	2.9
8 月	11,713	-2.9	8,055	-4.0	3,286	-0.7	373	2.3

資料來源：經濟部統計處。

２、104 年 8 月批發業營業額減少 4.0%

104 年 8 月批發業營業額為 8,055 億元，較上年同月減少 4.0%，其中化學批發業年減 13.1%，主因油價下跌帶動石化原料價格走低；建材批發業年減 12.7%，主因鋼價仍處低檔及鋼材外銷疲弱所致；機械器具批發業年減 3.8%，主因來自日本採購代理業務續減，加上電子零組件訂單萎縮所致。累計 1 至 8 月批發業營業額 64,363 億元，較上年同期減少 3.4%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	104 年 8 月 營業額 (億元)	104 年 8 月 較 103 年同月 增減(%)	104 年 1~8 月 營業額 (億元)	104 年 1~8 月 較 103 年同期 增減(%)
合計	8,055	-4.0	64,363	-3.4
機械器具業(註 1)	3,391	-3.8	26,210	-4.5
食品、飲料及菸草業	791	-0.2	5,926	-2.0
建材業	593	-12.7	5,130	-6.8
家庭器具業(註 2)	600	-5.2	5,047	-0.4
汽機車業	415	-2.0	4,141	-2.0
綜合商品業	548	1.3	4,166	-2.1
布疋及服飾品業	466	2.4	3,597	1.9
化學業	326	-13.1	2,714	-7.2
其他批發業(註 3)	925	-4.3	7,434	-2.6

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家庭器具業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含燃料批發業、文教、育樂用品等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

3、104 年 8 月零售業營業額減少 0.7%

104 年 8 月零售業營業額為 3,286 億元，較上年同月減少 0.7%，其中燃料零售業因油價下跌而年減 28.7%；資通訊及家電設備零售業因颱風及降雨日數較多，空調及電扇需求下降，致年減 7.6%；無店面零售業因普度祭祀需求，以及颱風來襲帶動桶裝飲用水、淨水設備等商品熱銷，年增 5.8%；布疋及服飾品業因展店及平價服飾需求上升，年增 2.5%。累計 1 至 8 月零售業營業額 26,354 億元，較上年同期增加 0.5%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	104 年 8 月 營業額 (億元)	104 年 8 月 較 103 年同月增減(%)	104 年 1~8 月 營業額 (億元)	104 年 1~8 月 較 103 年同期增減(%)
合計	3,286	-0.7	26,354	0.5
綜合商品零售業	1,015	6.7	7,487	4.4
汽機車業	381	1.1	3,906	3.6
食品、飲料及菸草業	423	0.3	3,129	1.5
資通訊及家電設備業	285	-7.6	2,399	0.1
布疋及服飾品業	214	2.5	1,792	1.8
燃料業	192	-28.7	1,573	-24.8
無店面零售業	180	5.8	1,401	5.2
其他零售業	595	-1.0	4,667	0.9

註：其他零售業包含家庭器具及用品零售業、藥品及化粧品零售業等 5 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

104 年 8 月綜合商品零售業營業額為 1,015 億元，較上年同月增加 6.7%，其中超市及量販店受惠農曆七月普度及展店效應，分別成長 15.6%及 10.2%；其他綜合商品零售業受惠暑假旅遊商機，年增 4.1%；百貨公司因展店及父親節聚餐、送禮需求，年增 3.1%。累計 1 至 8 月綜合商品零售業營業額 7,487 億元，較上年同期增加 4.4%。

表 2-3-4　綜合商品零售業營業額變動概況

行業別	104 年 8 月		104 年 1~8 月	
	營業額(億元)	較 103 年同月增減(%)	營業額(億元)	較 103 年同期增減(%)
合計	1,015	6.7	7,487	4.4
百貨公司	226	3.1	1,928	5.9
超級市場	190	15.6	1,195	7.9
便利商店	263	2.9	1,971	1.5
量販店	191	10.2	1,240	3.7
其他(註)	145	4.1	1,153	4.3

註：其他綜合商品零售業包括免稅商店、雜貨店、消費合作社(非以食品飲料為主)等。
資料來源：經濟部統計處。

4、104 年 8 月餐飲業營業額增加 2.3%

104 年 8 月餐飲業營業額為 373 億元，較上年同月增加 2.3%，其中餐館業因展店及促銷活動,加上受雨季影響,餐點外送服務業績成長,年增 2.9%；飲料店業則因降雨日數多而年減 1.9%；其他餐飲業營收年增0.7%。累計1至8月餐飲業營業額2,866億元,較上年同期增加2.3%。

表 2-3-5　餐飲業營業額變動概況

行業別	104 年 8 月		104 年 1~8 月	
	營業額(億元)	較 103 年同月增減(%)	營業額(億元)	較 103 年同期增減(%)
合計	373	2.3	2,866	2.3
餐館業	318	2.9	2,438	2.4
飲料店	40	-1.9	310	1.5
其他餐飲業	14	0.7	117	1.7

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、104 年 8 月出口減少 14.8%、進口減少 16.7%

104 年 8 月出口 239.3 億美元，較上年同月減少 14.8%；進口 199.7 億美元，減少 16.7%；出超 39.6 億美元。累計 1 至 8 月出口 1,898.6 億美元，進口 1,565.4 億美元，分別較上年同期減少 8.8%及 15.5%；出超 333.2 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出口		進口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
99年	**2,746.0**	**34.8**	**2,512.4**	**44.1**	**233.6**
100年	**3,082.6**	**12.3**	**2,814.4**	**12.0**	**268.2**
101年	**3,011.8**	**-2.3**	**2,704.7**	**-3.9**	**307.1**
102年	**3,054.4**	**1.4**	**2,699.0**	**-0.2**	**355.4**
103年	**3,137.0**	**2.7**	**2,740.3**	**1.5**	**396.7**
8月	280.7	9.5	239.7	13.9	41.0
9月	264.1	4.6	228.7	-0.1	35.4
10月	268.8	0.6	222.6	-1.5	46.2
11月	266.4	3.5	224.6	5.0	41.8
12月	256.1	-2.9	212.0	-12.3	44.1
104年1~8月	**1,898.6**	**-8.8**	**1,565.4**	**-15.5**	**333.2**
1月	251.1	3.4	203.3	-4.7	47.8
2月	198.6	-6.7	153.0	-22.4	45.7
3月	252.7	-8.9	212.1	-17.7	40.6
4月	234.9	-11.7	187.4	-22.1	47.5
5月	256.3	-3.8	202.1	-5.4	54.2
6月	230.6	-13.9	208.8	-16.1	21.7
7月	235.2	-12.0	199.1	-17.5	36.1
8月	239.3	-14.8	199.7	-16.7	39.6

註：1.自 95 年 1 月起，進出口貿易統計改依聯合國 2004 年版「國際商品貿易統計手冊」規範之準則編布，出口及進口總值改採「出口總值＝出口＋復出口」、「進口總值＝進口＋復進口」之編法列示。

2.依據財政部定義，復出口：為外貨進口後因故退回或再轉售國外、或經簡易加工後再出口者。復進口：為國貨出口後因故退回或委外簡易加工後再進口。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、104 年 8 月我對主要國家(地區)出口、進口減幅最多分別為印尼及阿拉伯聯合大公國

(1) 8 月我對主要國家(地區)出口減幅最多為印尼，達 32.1%；進口減幅最多為阿拉伯聯合大公國，達 57.6%。

(2) 8 月我對主要貿易夥伴出、進口，多較上年同月衰退。出口方面，新加坡、中國大陸(含香港)、日本、韓國及美國分別減少 23.3%、16.6%、12.6%、12.6%及 6.0%；進口方面，美國增加 6.0%，韓國、新加坡、日本及中國大陸(含香港)則分別減少 30.1%、19.8%、9.1%及 8.2%。

(3) 8 月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超 68.6 億美元；主要入超來源國為日本，入超 16.9 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	104 年 8 月金額	9,327.8	2,836.1	1,614.5	1,509.6	1,028.1
	比重	39.0	11.9	6.7	6.3	4.3
	年增率	-16.6	-6.0	-12.6	-23.3	-12.6
	104 年 1 至 8 月金額	73,861.1	23,050.6	12,887.2	12,007.8	8,638.1
	比重	38.9	12.1	6.8	6.3	4.5
	年增率	-10.4	1.0	-1.2	-11.5	4.3
自該國進口	104 年 8 月金額	3,962.2	2,156.8	3,213.2	604.3	934.0
	比重	19.8	10.8	16.1	3.0	4.7
	年增率	-8.2	6.0	-9.1	-19.8	-30.1
	104 年 1 至 8 月金額	30,294.6	17,519.0	26,045.2	4,924.3	8,906.2
	比重	19.4	11.2	16.6	3.1	5.7
	年增率	-7.0	-3.9	-7.2	-13.0	-10.8

資料來源：財政部。

3、104 年 8 月按產品別觀察，出、進口減幅最大分別為成衣 32.6%、原油 53.5%

(1) 8 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 81.8 億美元，占出口總值 34.2%，較上年同月減少 11.4%；基本金屬及其製品 21.7 億美元，比重 9.1%，減少 15.5%；塑橡膠及其製品 17.7 億美元，比重 7.4%，減少 16.6%。

(2) 8 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 37.6 億美元，占進口總值 18.8%，較上年同月減少 45.2%；電子產品 34.8 億美元，比重 17.4%，減少 11.7%；化學品 23.6 億美元，比重 11.8%，減少 8.9%。

表 2-4-3　104 年 8 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	年增率	進口產品	金額	比重	年增率
電子產品	8,178	34.2	-11.4	礦產品	3,758	18.8	-45.2
基本金屬及其製品	2,170	9.1	-15.5	電子產品	3,475	17.4	-11.7
塑橡膠及其製品	1,770	7.4	-16.6	化學品	2,364	11.8	-8.9
機械	1,642	6.9	-12.9	機械	1,964	9.8	25.9
化學品	1,480	6.2	-21.2	基本金屬及其製品	1,526	7.6	-25.7
光學、照相、計量、醫療等產品	1,369	5.7	-23.8	車輛、航空器、船舶及有關運輸設備	986	4.9	64.5
資訊與通信產品	960	4.0	-13.3	精密儀器、鐘錶、樂器	884	4.4	-16.3

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

１、104 年 8 月外銷訂單 350.3 億美元，減少 8.3%

104 年 8 月外銷訂單金額 350.3 億美元,較上年同月減少 12.6 億美元，減少 8.3%。累計 1 至 8 月外銷訂單金額 2,883.6 億美元，較上年同期減少 84.9 億美元，減少 2.9%。

表 2-5-1　外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
99 年	**4,067.1**	**26.1**
100 年	**4,361.2**	**7.2**
101 年	**4,410.0**	**1.1**
102 年	**4,429.3**	**0.4**
103 年	**4,728.1**	**6.7**
8 月	382.1	5.2
9 月	433.1	12.7
10 月	449.1	13.4
11 月	435.1	6.0
12 月	442.3	4.5
104 年 1~8 月	**2,883.6**	**-2.9**
1 月	390.4	8.1
2 月	298.9	-2.7
3 月	384.3	1.3
4 月	373.2	-4.0
5 月	357.9	-5.9
6 月	365.8	-5.8
7 月	362.9	-5.0
8 月	350.3	-8.3

資料來源：經濟部統計處。

２、104 年 8 月訂單金額中，資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為鞋、帽、傘、人髮及羽毛製品、人造花，以及動植物及其產品

(1) 104 年 8 月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的 28.2%及 25.6%，較上年同月增加 4.7%及減少 8.1%。

(2) 104 年 8 月各類接單貨品中，以鞋、帽、傘、人髮及羽毛製品、人造花增加 12.03%最多；動植物及其產品減少 27.67%最多。

表 2-5-2 104 年 8 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	104 年 8 月金額 (億美元)	比重(%)	較 103 年同月增減(%)
資訊通信	98.7	28.2	4.7
電子產品	89.7	25.6	-8.1
精密儀器	21.7	6.2	-22.6
基本金屬	18.6	5.3	-21.9
機械	15.9	4.5	-13.9
塑橡膠製品	15.8	4.5	-19.5
化學品	14.1	4.0	-18.2
電機產品	13.3	3.8	-4.5

資料來源：經濟部統計處。

3、104 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 54.3%

104 年 8 月外銷訂單海外生產比重 54.3%，其中以資訊通信產品 92.8%最高，其次為電機產品 69.6%、精密儀器 51.1%。累計 1 至 8 月，外銷訂單海外生產比重為 53.3%。

4、104 年 8 月主要地區接單僅美國微增 0.6%

104 年 8 月以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，金額分別為 94.8 億美元及 86.6 億美元，占外銷接單總額的 27.1%及 24.7%，較上年同月分別增加 0.6%及減少 14.8%，另歐洲、東協六國及日本則分別減少 12.1%、6.2%及 17.1%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
99 年	**50.4**	**84.8**	**49.5**	**21.9**	**58.6**	**56.6**
100 年	**50.5**	**83.6**	**52.3**	**20.2**	**62.4**	**60.0**
101 年	**50.9**	**84.6**	**52.4**	**18.7**	**67.8**	**56.5**
102 年	**51.5**	**87.3**	**50.7**	**16.5**	**69.0**	**52.9**
103 年	**52.6**	**90.9**	**51.7**	**18.6**	**67.9**	**53.0**
8 月	50.9	91.4	50.1	19.9	68.0	52.1
9 月	55.6	92.0	52.7	23.6	70.1	52.2
10 月	55.1	91.6	53.4	20.8	68.6	52.8
11 月	56.8	91.9	52.6	21.7	68.8	52.1
12 月	57.5	92.4	55.9	18.1	68.0	52.2
104 年 1~8 月	**53.3**	**92.0**	**50.2**	**20.5**	**66.1**	**50.9**
1 月	54.8	92.1	51.1	19.8	67.7	50.3
2 月	52.3	91.9	50.1	22.2	62.8	50.0
3 月	52.1	90.9	50.7	20.4	64.0	49.9
4 月	53.1	91.4	51.7	18.4	68.4	51.6
5 月	53.2	91.9	50.1	20.2	64.4	51.2
6 月	53.9	92.4	51.4	21.9	63.9	51.8
7 月	53.1	92.4	47.8	19.0	67.9	51.0
8 月	54.3	92.8	49.0	22.1	69.6	51.1

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4　我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	104 年 8 月	
	金額 (億美元)	較 103 年同月增減率(%)
美國	94.8	0.6
中國大陸（含香港）	86.6	-14.8
歐洲	55.6	-12.1
東協六國	44.1	-6.2
日本	26.6	-17.1

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、104 年國內投資成長率預估為 1.62%

(1) 民間投資方面，物聯網(IOT)、大數據等新興應用商機，及為維持製程領先，半導體及相關供應鏈業者高階產能投資可望延續；惟全球景氣復甦仍緩，加以營建投資保守，約制成長力道，預測 104 年民間投資實質成長 2.65%，105 年成長 1.33%。

(2) 政府投資方面，因大型公共建設已過執行高峰，預測 104 年負成長 2.18%，公營事業投資亦負成長 3.71%；105 年採取擴張性財政政策，政府及公營事業投資分別轉為正成長 2.33%、4.76%。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
99 年	**33,359**	**19.31**	**24,970**	**27.63**	**2,498**	**7.49**	**5,891**	**-2.92**
100 年	**33,469**	**-1.15**	**25,585**	**1.20**	**2,199**	**-13.44**	**5,686**	**-5.78**
101 年	**32,821**	**-2.61**	**25,670**	**-0.35**	**2,041**	**-7.42**	**5,110**	**-10.95**
102 年	**33,712**	**4.98**	**26,771**	**6.67**	**2,004**	**2.96**	**4,936**	**-2.70**
103 年(r)	**34,716**	**1.84**	**28,013**	**3.46**	**2,100**	**4.42**	**4,602**	**-8.04**
第 1 季	8,361	0.94	7,093	1.40	407	14.36	861	-7.63
第 2 季	8,585	1.63	7,084	4.32	411	-14.82	1,091	-7.34
第 3 季	9,000	4.83	7,393	6.27	461	19.27	1,146	-8.08
第 4 季	8,770	-0.01	6,443	1.70	822	4.46	1,504	-8.74
104 年(f)	**34,518**	**1.62**	**28,146**	**2.65**	**1,960**	**-3.71**	**4,412**	**-2.18**
第 1 季(r)	8,290	-0.20	7,170	1.76	278	-30.40	842	-1.92
第 2 季(p)	8,474	1.33	6,929	0.38	483	22.80	1,061	-0.53
第 3 季(f)	9,082	4.14	7,481	4.36	498	12.69	1,103	-0.80
第 4 季(f)	8,673	1.04	6,566	4.14	701	-12.86	1,406	-4.56
105 年(f)	**34,675**	**1.65**	**28,165**	**1.33**	**2,031**	**4.76**	**4,480**	**2.33**
第 1 季(f)	8,239	2.50	7,096	2.11	300	11.09	843	2.78
第 2 季(f)	8,453	0.99	6,895	0.84	485	2.45	1,073	1.29
第 3 季(f)	9,079	0.19	7,479	0.18	478	-3.57	1,122	1.93
第 4 季(f)	8,905	3.05	6,695	2.33	767	9.86	1,443	3.17

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

資料來源：行政院主計總處，104 年 8 月 14 日。

２、104 年 1 至 8 月新增民間投資計畫金額 8,165 億元

104 年 1 至 8 月新增民間重大投資計畫計有 2,282 件，金額為 8,165 億元，達成年度目標 14,000 億元的 58.32%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 2,919 億元。

表 2-6-2　經濟部統計民間新增投資概況

行　業　別	103年實際金額(億元)	104年目標金額(億元)	104年1-8月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,324	3,570	1,058	2,452	68.68
電子資訊業	5,064	5,550	171	2,919	52.60
民生化工業	3,113	3,220	149	1,621	50.34
技術服務業	730	770	514	521	67.65
電力供應業	52	90	275	52	57.82
批發、零售與物流業	755	800	115	600	75.01
總　　計	13,040	14,000	2,282	8,165	58.32

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

３、104 年 8 月僑外直接投資金額 4.16 億美元，減少 31.35%

104 年 8 月核准僑外直接投資件數為 366 件，核准投資金額 4.16 億美元，較上年同月減少 31.35%。累計 1 至 8 月核准僑外直接投資件數為 2,434 件，核准投資金額 27.26 億美元，較上年同期減少 11.38%。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(31.93%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、日本(11.31%)、荷蘭(8.69%)、薩摩亞(7.85%)及香港(7.76%)分居前 5 名，合計占 1 至 8 月僑外投資總額的 67.54%；若就業別觀之，僑外投資以批發及零售業(27.50%)、金融及保險業(21.00%)、不動產業(10.11%)、電子零組件製造業(5.66%)及專業、科學及技術服務業(5.12%)分居前 5 名，合計占 1 至 8 月僑外投資總額的 69.39%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，104 年 8 月外資投資我國股市淨匯出金額 34.83 億美元；累計 1 至 8 月淨匯入 33.04 億美元。

表 2-6-3　外資投入概況　　單位：億美元

年(月)	僑外投資總額	外資投入股市匯入淨額	企業發行海外存託憑證金額	企業發行海外公司債金額
99 年	**38.12**	**165.76**	**14.34**	**29.88**
100 年	**49.55**	**-97.93**	**12.53**	**24.75**
101 年	**55.59**	**73.67**	**10.61**	**8.95**
102 年	**49.33**	**131.81**	**18.14**	**11.75**
103 年	**57.7**	**159.32**	**8.58**	**7.82**
1 月	3.25	8.01	0.00	0.00
2 月	1.97	7.22	0.00	0.00
3 月	3.12	32.47	3.96	0.00
4 月	2.59	50.98	0.00	1.50
5 月	4.10	30.81	0.00	0.00
6 月	4.10	35.64	0.00	0.00
7 月	5.67	18.10	0.00	1.32
8 月	6.06	-2.16	0.00	0.00
9 月	5.26	-30.16	1.50	0.00
10 月	3.55	-12.80	3.12	5.00
11 月	4.76	27.35	0.00	0.00
12 月	13.37	-6.14	0.00	0.00
104 年 1~8 月	**27.26**	**33.04**	**1.00**	**16.50**
1 月	3.13	29.27	0.00	0.00
2 月	4.36	26.42	0.00	0.00
3 月	4.87	14.38	0.00	0.00
4 月	2.82	36.87	0.00	6.30
5 月	2.00	16.89	0.00	0.00
6 月	2.71	-22.45	0.00	2.20
7 月	3.22	-33.51	0.00	8.00
8 月	4.16	-34.83	1.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、104 年 8 月消費者物價下跌 0.45%，躉售物價下跌 9.23%

104 年 8 月消費者物價指數(CPI)較上年同月下跌 0.45%，主因油料費、燃氣價格及電價調降，加以蛋類及 3C 消費性電子產品價格較上年為低，惟蔬菜、水果及肉類價格相較上年為高，與部分調理食品、外食費等價格調漲，抵銷部分跌幅；若扣除食物，下跌 1.74％，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則漲 0.61％。累計 1 至 8 月 CPI 較上年同期跌 0.62%。

104 年 8 月躉售物價指數(WPI)較上年同月下跌 9.23%，主因石油及煤製品、化學材料與基本金屬類等價格下跌，且 4 月起電價調降費率所致。累計 1 至 8 月 WPI 較上年同期跌 9.15%。

2、104 年 8 月進口物價下跌 13.47%、出口物價下跌 3.98%

104 年 8 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲 0.32%，較上年同月下跌 13.47%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值 6.77%)，8 月以美元計價之指數較上年同月下跌 19.33％。主因礦產品類、化學或有關工業產品類，以及機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌所致。

104 年 8 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲 1.86%，較上年同月下跌 3.98%，若剔除匯率變動因素，8 月以美元計價之指數較上年同月下跌 10.50%，主因礦產品類、機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類與化學或有關工業產品類報價下跌所致。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

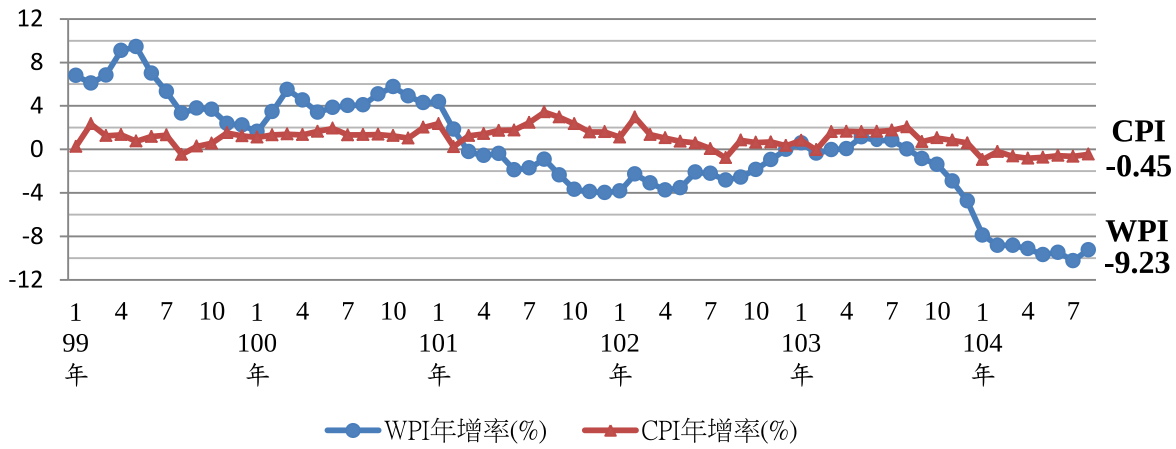


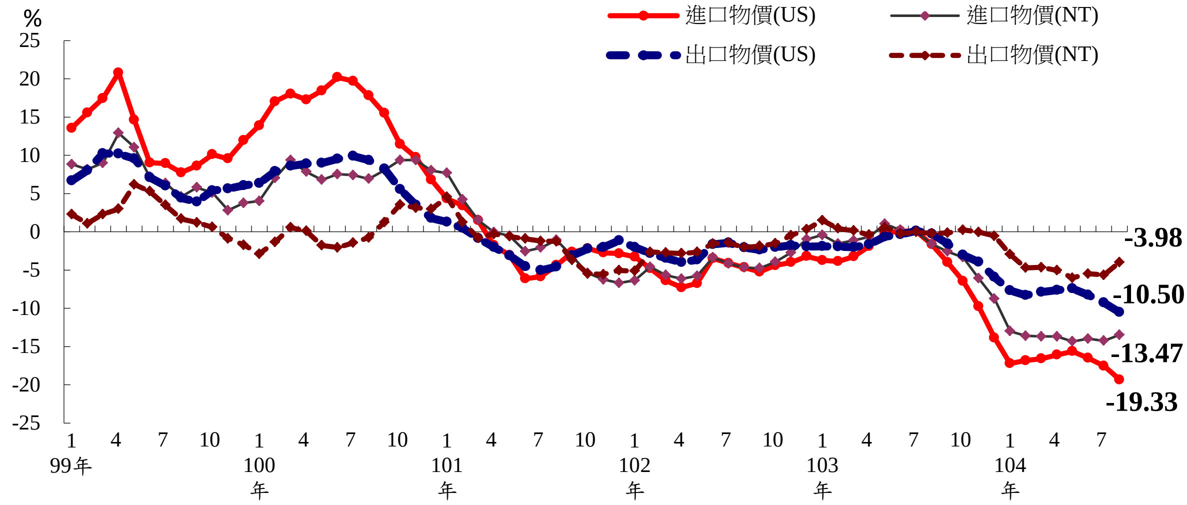
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含食物	不含蔬果及能源(核心 CPI)	年增率	國產內銷	進口(新臺幣)	出口(新臺幣)
99 年	**0.96**	**1.09**	**0.58**	**5.46**	**7.44**	**7.04**	**2.02**
100 年	**1.42**	**1.10**	**1.26**	**4.32**	**5.04**	**7.65**	**0.09**
101 年	**1.93**	**1.07**	**1.00**	**-1.16**	**-0.59**	**-1.28**	**-1.62**
102 年	**0.79**	**0.59**	**0.66**	**-2.43**	**-0.71**	**-4.45**	**-2.06**
103 年	**1.20**	**0.30**	**1.26**	**-0.57**	**0.28**	**-2.10**	**0.10**
8 月	2.07	0.85	1.68	0.03	2.05	-1.59	-0.21
9 月	0.71	0.45	1.55	-0.85	0.13	-2.58	-0.15
10 月	1.05	0.23	1.60	-1.38	-1.28	-3.32	0.25
11 月	0.85	-0.14	1.40	-2.90	-2.81	-6.14	-0.05
12 月	0.60	-0.73	1.37	-4.75	-5.06	-9.01	-0.67
104 年 1~8 月	**-0.62**	**-1.65**	**0.82**	**-9.15**	**-9.33**	**-13.79**	**-4.86**
1 月	-0.94	-2.85	0.64	-7.87	-8.28	-12.98	-2.95
2 月	-0.20	-1.38	1.78	-8.82	-8.62	-13.59	-4.71
3 月	-0.62	-1.35	0.96	-8.82	-8.61	-13.67	-4.65
4 月	-0.82	-1.65	0.66	-9.12	-9.08	-13.77	-5.03
5 月	-0.73	-1.32	0.60	-9.67	-9.06	-14.33	-6.02
6 月	-0.56	-1.45	0.58	-9.46	-9.28	-14.02	-5.50
7 月	-0.64	-1.52	0.68	-10.23	-10.74	-14.51	-5.98
8 月	-0.45	-1.74	0.61	-9.23	-10.97	-13.47	-3.98

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2　進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2　消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數	商品	耐久性消費品	服務	居住服務	交通及通訊服務
99 年	**0.96**	**1.78**	**-1.14**	**0.31**	**0.01**	**-0.56**
100 年	**1.42**	**2.39**	**-0.35**	**0.64**	**0.39**	**-1.13**
101 年	**1.93**	**3.38**	**-0.30**	**0.75**	**0.55**	**-2.35**
102 年	**0.79**	**0.78**	**-1.84**	**0.73**	**0.62**	**-0.31**
103 年	**1.20**	**1.25**	**-1.92**	**1.16**	**0.73**	**-0.15**
8 月	2.07	2.80	-1.33	1.54	0.77	1.08
9 月	0.71	-0.15	-1.77	1.39	0.77	1.20
10 月	1.05	0.52	-1.96	1.48	0.77	1.17
11 月	0.85	0.06	-2.03	1.47	0.78	1.24
12 月	0.60	-0.62	-1.74	1.53	0.67	1.37
104 年 1~8 月	**-0.62**	**-2.81**	**-1.18**	**1.03**	**0.83**	**0.95**
1 月	-0.94	-2.64	-1.54	0.33	0.60	1.13
2 月	-0.20	-3.63	-1.99	2.36	1.05	1.64
3 月	-0.62	-2.98	-1.36	1.17	0.77	0.94
4 月	-0.82	-3.17	-0.83	0.96	0.79	0.82
5 月	-0.73	-2.96	-1.25	0.95	0.80	0.98
6 月	-0.56	-2.43	-0.78	0.85	0.86	0.97
7 月	-0.64	-2.66	-0.79	0.86	0.93	0.65
8 月	-0.45	-2.10	-0.86	0.79	0.90	0.40

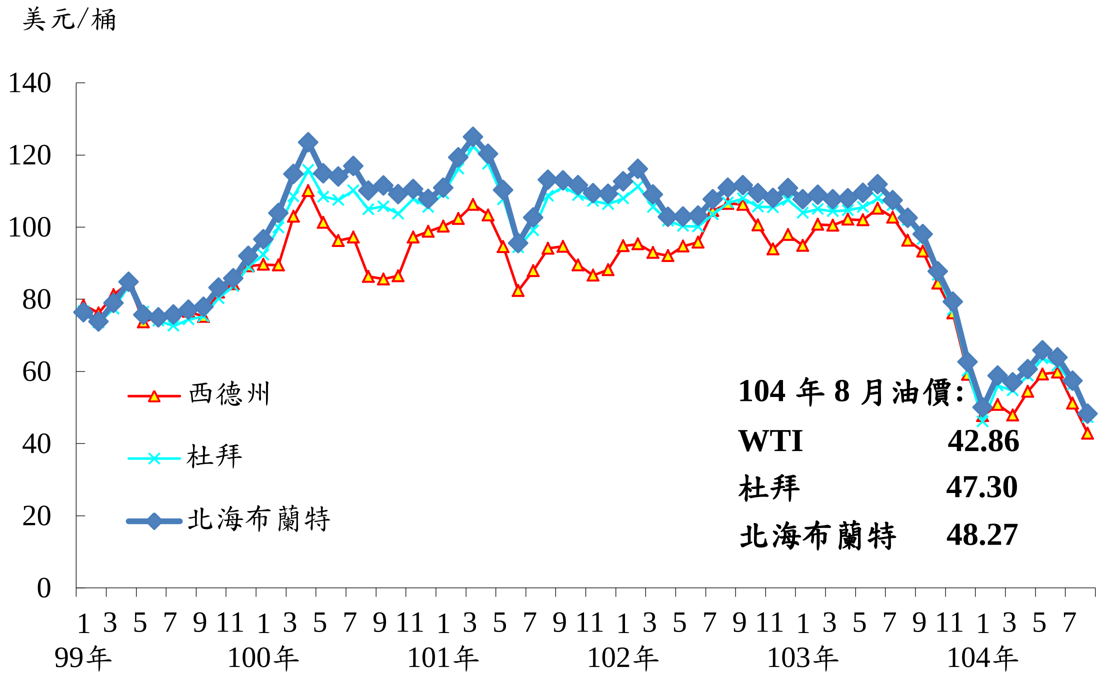
資料來源：行政院主計總處。

3、104 年 8 月美國西德州原油月均價每桶 42.86 美元

104 年 8 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 42.86 美元，較上月每桶 51.16 美元，下跌 16.22%；北海布蘭特及杜拜價格亦呈下跌走勢。

美國能源資訊署(EIA)2015 年 9 月預測未來 3 個月(2015 年 9 月、10 月、11 月)的 WTI 原油平均價格分別為每桶 43.00、44.00 及 45.00 美元，2015 年第 3 季平均價格為 45.75 美元，2015 年平均價格為 49.2 美元。

表 2-7-3　近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局。

4、104 年 8 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月下跌

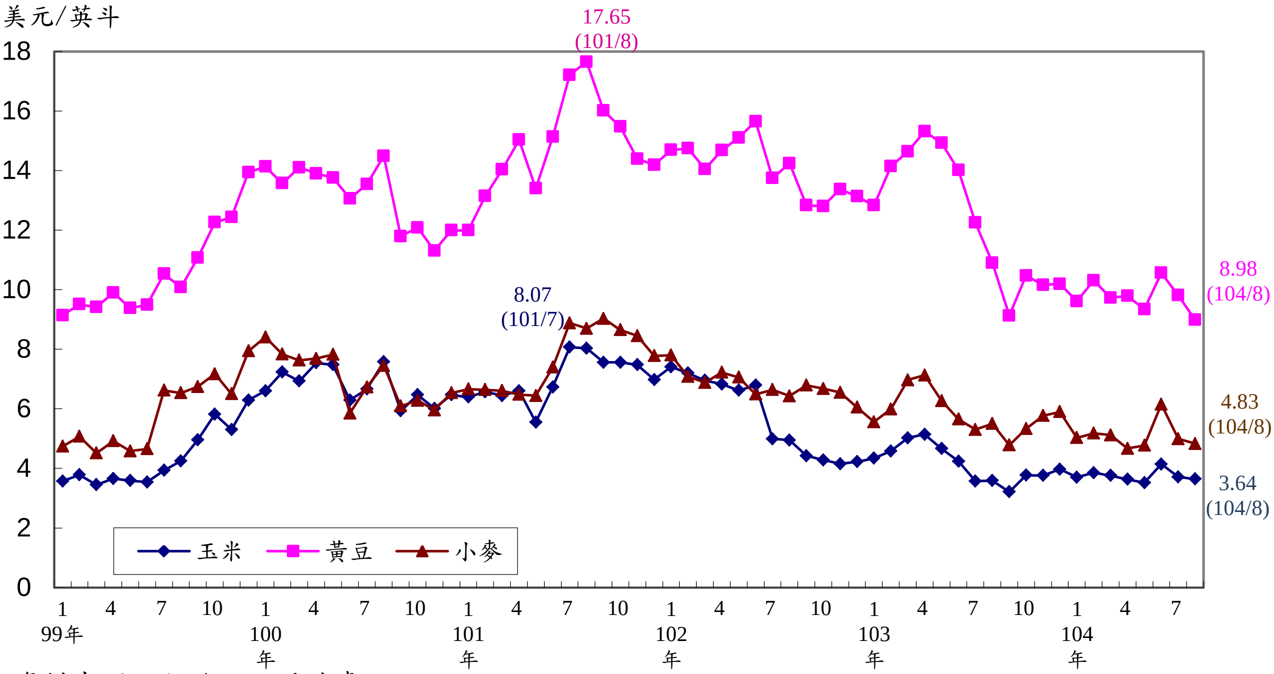
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。104 年 8 月為 8.98 美元，較上月下跌 8.46%，較上年同月下跌 17.6%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。104 年 8 月為 4.83 美元，較上月下跌 3.21%，較上年同月下跌 12.2%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。104 年 8 月為 3.64 美元，較上月下跌 1.89%，較上年同月上漲 1.4%。

表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

（八）金融

1、104 年 8 月 M1B 年增率高於上月，M2 年增率低於上月

104 年 8 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 6.73%、5.86% 及 6.01%。M1B 年增率上升，主要因本月適值現金股利發放高峰期，活期性存款增加較多所致；M2 年增率下降，主要則受外資續呈淨匯出影響。

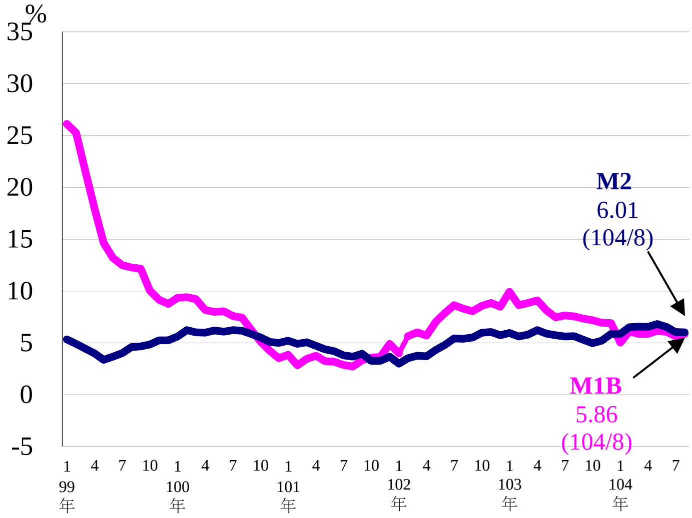


表 2-8-1　金融指標

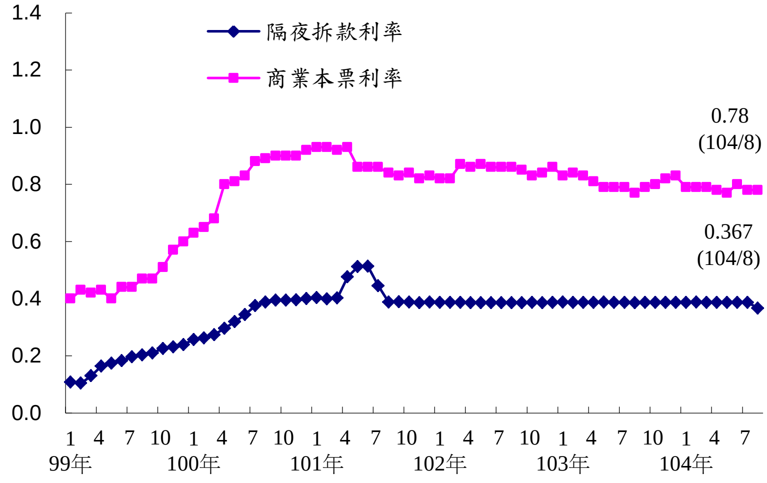
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
99 年	**4.53**	**14.71**	**14.93**	**31.642**	**0.181**
100 年	**5.83**	**8.10**	**7.16**	**29.464**	**0.341**
101 年	**4.17**	**3.55**	**3.45**	**29.614**	**0.424**
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
103 年	**5.66**	**9.27**	**7.96**	**30.370**	**0.387**
8 月	5.64	9.16	7.56	30.037	0.386
9 月	5.31	9.24	7.36	30.155	0.387
10 月	4.98	9.71	7.18	30.432	0.387
11 月	5.22	8.65	6.95	30.793	0.387
12 月	5.85	7.62	6.90	31.451	0.387
104 年 1~8 月	**6.36**	**6.22**	**5.83**	**31.433**	**0.385**
1 月	5.86	4.61	5.03	31.685	0.387
2 月	6.51	7.09	6.12	31.566	0.388
3 月	6.57	6.23	5.87	31.526	0.387
4 月	6.53	5.97	5.85	31.130	0.387
5 月	6.81	5.94	6.18	30.717	0.387
6 月	6.53	6.81	6.09	31.113	0.387
7 月	6.06	6.34	5.66	31.343	0.387
8 月	6.01	6.73	5.86	32.387	0.367

註：M1A 為通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款；M1B 為 M1A 加上個人活期儲蓄存款；M2 為 M1B 加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

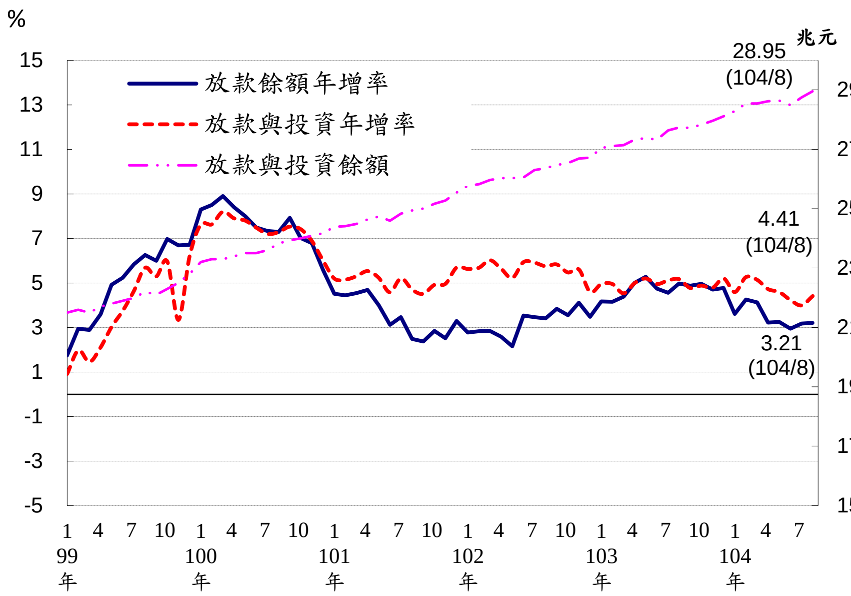
2、104 年 8 月市場利率

貨幣市場方面，104 年 8 月金融業隔夜拆款利率 0.367%，低於上月 0.387%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.78%，與上月相同。



3、104 年 8 月主要金融機構放款及投資

104 年 8 月主要金融機構放款與投資餘額為 28.95 兆元，較上月增加，年增率 4.41%；104 年 8 月放款餘額較上月增加，年增率 3.21%。

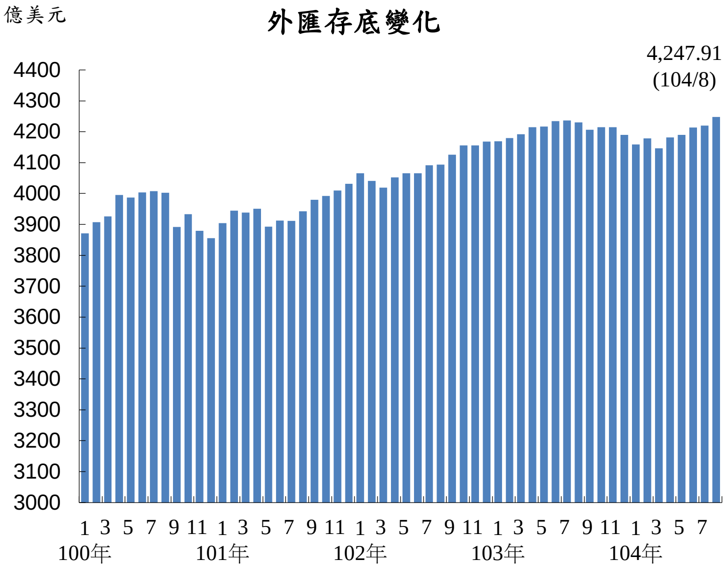


4、104 年 8 月平均新臺幣對美元匯率為 32.387

104 年 8 月新臺幣對美元平均匯率為 32.387，較上月匯率 31.343 貶值 3.22%，較上年同月匯率 30.037 貶值 7.26%。

5、104 年 8 月底外匯存底為 4,247.91 億美元

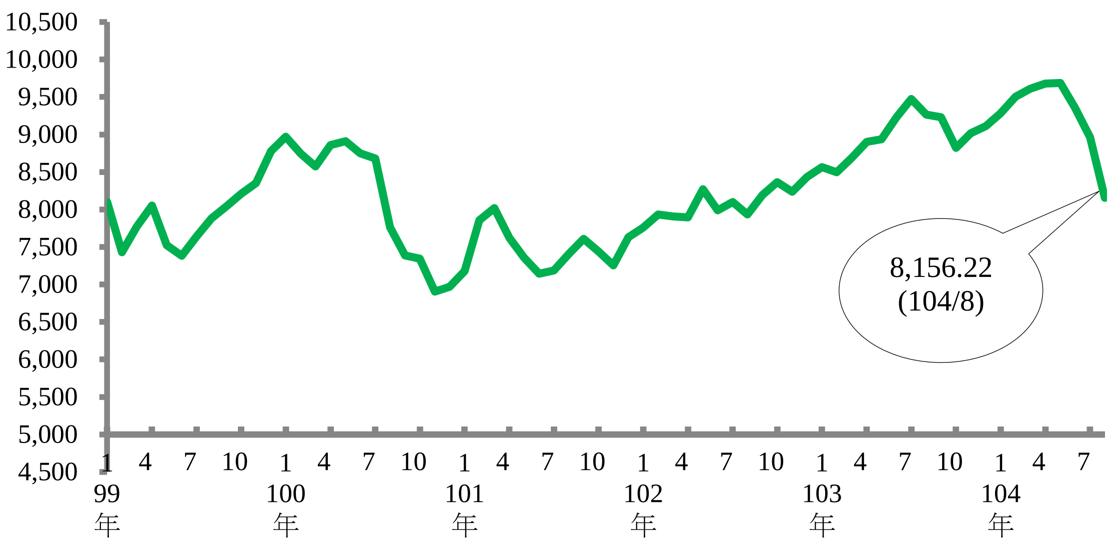
104 年 8 月底，我國外匯存底金額為 4,247.91 億美元，較上月底增加 28.35 億美元，主要係因投資運用收益，以及歐元等貨幣對美元升值，以該等貨幣持有之外匯折成美元後，金額增加。



6、104 年 8 月臺灣加權股價平均收盤指數為 8,156.22

臺灣股票市場 104 年 8 月平均股價收盤指數為 8,156.22，較上月平均收盤指數 8,963.88 下跌 9.01%，較上年同月 9,266.46 下跌 11.98%。

臺灣加權股價走勢(月均價)



（九）就業

1、104 年 8 月失業率為 3.90%，較上年同月下降 0.18 個百分點

－勞動力為 1,168.6 萬人，較上年同月增加 0.89%；勞動力參與率為 58.85%，較上年同月上升 0.12 個百分點。

－就業人數為 1,123.0 萬人，較上年同月增加 1.08%。

－失業人數為 45.6 萬人，失業率為 3.90%，較上年同月下降 0.18 個百分點。

－就業結構：農業 55.7 萬人(占 4.96%)，工業 404.6 萬人(占 36.02%)，服務業 662.8 萬人(占 59.02%)。

表 2-9-1　就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構 (萬人)				失業率(%)	失業率按年齡分(%)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24 歲	25-44 歲	45-64 歲
99 年	**1,107.0**	**1,049.3**	**57.7**	**58.07**	**55.0**	**376.9**	**286.1**	**617.4**	**5.21**	**13.09**	**5.35**	**3.39**
100 年	**1,120.0**	**1,070.9**	**49.1**	**58.17**	**54.2**	**389.2**	**294.8**	**627.5**	**4.39**	**12.47**	**4.46**	**2.64**
101 年	**1,134.1**	**1,086.0**	**48.1**	**58.35**	**54.4**	**393.5**	**297.5**	**638.1**	**4.24**	**12.66**	**4.38**	**2.31**
102 年	**1,144.5**	**1,096.7**	**47.8**	**58.43**	**54.4**	**396.5**	**298.8**	**645.8**	**4.18**	**13.17**	**4.27**	**2.25**
103 年	**1,153.5**	**1,107.9**	**45.7**	**58.54**	**54.8**	**400.4**	**300.7**	**652.6**	**3.96**	**12.63**	**4.13**	**2.09**
8 月	1,158.3	1,111.0	47.3	58.73	55.0	401.5	301.7	654.5	4.08	13.25	4.16	2.20
9 月	1,155.7	1,109.9	45.8	58.57	54.7	401.4	301.4	653.8	3.96	12.94	4.07	2.10
10 月	1,157.7	1,112.0	45.7	58.64	54.9	401.7	301.3	655.4	3.95	13.02	4.08	2.04
11 月	1,158.8	1,113.7	45.1	58.66	55.0	401.9	301.5	656.8	3.89	12.79	4.02	2.04
12 月	1,159.0	1,115.1	43.9	58.64	55.2	402.1	301.7	657.8	3.79	12.17	3.97	1.95
104 年 1~8 月	**1,161.5**	**1,118.2**	**43.3**	**58.61**	**55.5**	**403.2**	**302.3**	**659.6**	**3.73**	**11.87**	**3.91**	**1.95**
1 月	1,158.9	1,115.9	43.0	58.60	55.3	402.5	301.9	658.1	3.71	11.95	3.89	1.91
2 月	1,158.8	1,116.0	42.8	58.56	55.4	402.6	301.7	658.1	3.69	11.75	3.88	1.93
3 月	1,159.3	1,116.2	43.1	58.55	55.6	402.8	302.1	657.8	3.72	11.58	3.91	1.99
4 月	1,159.1	1,117.0	42.1	58.51	55.4	403.1	302.0	658.5	3.63	11.48	3.83	1.90
5 月	1,160.0	1,117.9	42.0	58.52	55.2	403.0	302.1	659.8	3.62	11.18	3.85	1.92
6 月	1,161.7	1,118.5	43.1	58.57	55.4	403.0	302.4	660.1	3.71	11.75	3.90	1.96
7 月	1,165.6	1,121.1	44.5	58.74	55.8	403.9	302.9	661.4	3.82	12.28	3.95	2.02
8 月	1,168.6	1,123.0	45.6	58.85	55.7	404.6	303.3	662.8	3.90	12.93	4.03	1.95
較 103 年同月變動(%或百分點)	0.89	1.08	-3.60	0.12*	1.29	0.76	0.53	1.25	-0.18*	-0.32*	-0.13*	-0.25*
累計較 103 年同期變動(%或百分點)	0.88	1.15	-5.80	0.11*	1.30	0.86	0.65	1.32	-0.26*	-0.71*	-0.26*	-0.16*

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

104 年 8 月國內經季節調整後之失業率為 3.74%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日本、新加坡、香港為高。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	102 年	103 年						104 年								上年當月
		8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	(變動百分點*)
臺灣	4.18	3.93	3.92	3.88	3.86	3.82	3.96	3.78	3.74	3.75	3.75	3.75	3.76	3.74	3.74	3.93(↓0.19)
香港	3.4	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.2	3.2	3.2	3.3	-	3.3(－)
日本	4.0	3.5	3.6	3.5	3.5	3.4	3.6	3.6	3.5	3.4	3.3	3.3	3.4	3.3	-	3.7(↓0.4)
南韓	3.1	3.5	3.5	3.5	3.4	3.5	3.5	3.4	3.9	3.7	3.7	3.9	3.9	3.7	-	3.4(↑0.3)
新加坡	1.9		1.9			1.9	2.0			1.8			2.0	-	-	2.0(－)
美國	7.4	6.1	5.9	5.7	5.8	5.6	6.2	5.7	5.5	5.5	5.4	5.5	5.3	5.3	5.1	6.1(↓1.0)
加拿大	7.1	7.0	6.9	6.6	6.7	6.7	6.9	6.6	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8	7.0	7.0(－)
德國	5.2	5.0	5.0	5.0	4.9	4.8	5.0	4.8	4.8	4.8	4.7	4.7	4.7	4.7	-	5.0(↓0.3)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.＊為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、104 年 7 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 2.26%

－104 年 7 月工業及服務業每人每月平均薪資為 46,922 元，較上月增加 5.25%，較上年同月增加 2.26%；其中，經常性薪資為 38,851 元，較上年同月增加 0.84%。

－104 年 7 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為 49,356 元、75,089 元及 66,666 元，較上年同月分別增加 7.22%、減少 0.57%及 8.98%。

－104 年 1 至 7 月薪資平均為 51,454 元，為歷年同期最高，較上年同期增加 3.53%(經常性薪資 38,591 元，增加 1.43%；非經常性薪資 12,863 元，增加 10.37%)；若扣除同期間消費者物價指數下跌 0.65%後，實質薪資為 49,960 元，亦為歷年同期最高，其中實質經常性薪資為 37,471 元，分別較上年同期增加 4.20%及 2.09%，分別為近 5 年及近 16 年來同期最高增幅。

表 2-9-3　工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業(元)	金融及保險業(元)
		經常性薪資			
99 年	**44,359**	**36,214**	**42,300**	**96,523**	**74,242**
100 年	**45,508**	**36,689**	**43,316**	**95,382**	**76,951**
101 年	**45,589**	**37,151**	**43,689**	**92,869**	**77,989**
102 年	**45,664**	**37,527**	**43,829**	**88,873**	**77,871**
103 年	**47,300**	**38,208**	**45,207**	**94,022**	**83,092**
7 月	45,884	38,528	46,031	75,520	73,247
8 月	44,502	38,288	44,542	155,359	67,809
9 月	44,382	38,384	42,057	120,206	74,316
10 月	42,198	38,480	40,854	71,231	67,970
11 月	42,370	38,279	41,579	71,501	65,771
12 月	46,461	38,725	43,422	116,306	74,196
104 年 1~7 月	**51,454**	**38,591**	**49,822**	**84,028**	**94,633**
1 月	51,968	38,546	49,705	124,939	97,819
2 月	86,666	38,148	84,071	91,584	191,677
3 月	43,016	38,522	40,444	73,034	68,598
4 月	43,343	38,594	40,928	72,737	83,756
5 月	43,845	38,637	41,918	75,574	75,987
6 月	44,581	38,833	42,468	75,401	77,795
7 月	46,922	38,851	49,356	75,089	66,666
較 103 年同月變動(%)	2.26	0.84	7.22	-0.57	-8.98
累計較 103 年同期變動(%)	3.53	1.43	5.61	-0.86	2.28

註：表內薪資為名目數據。

資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2015年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為338,977億人民幣，較上年同期增加10.9%。其中，中央投資金額增加2.7%，比重為4.3%；地方投資金額增加11.2%，比重為95.7%。

圖3-1　中國大陸固定資產投資

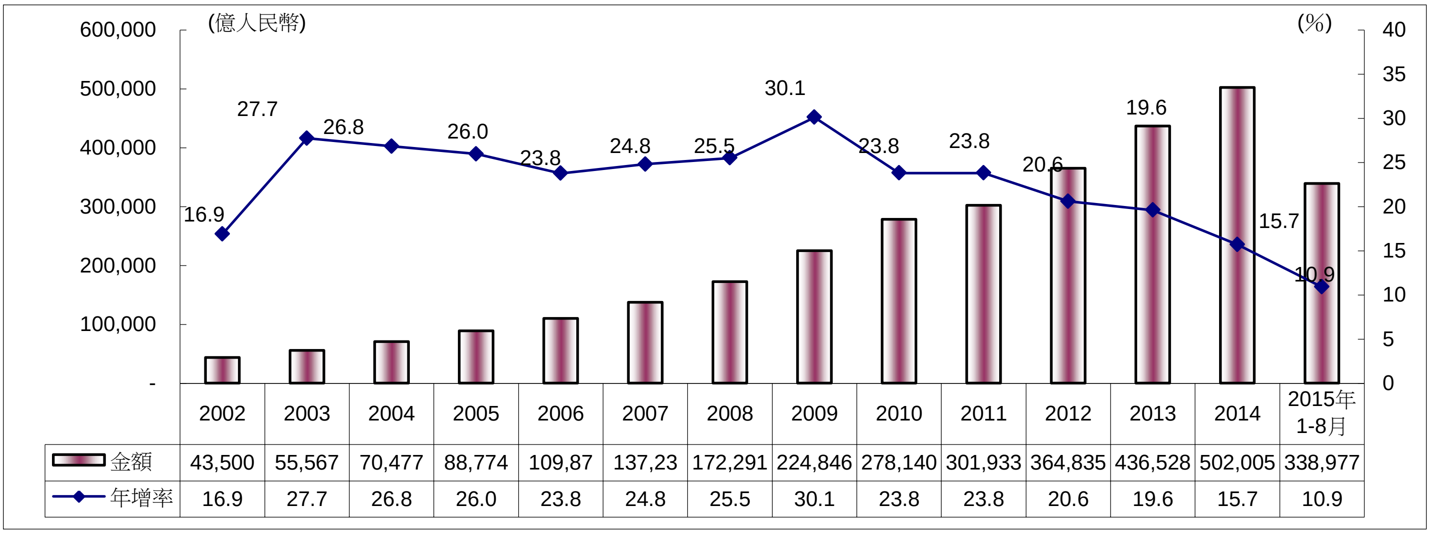


表3-1　中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2007 年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008 年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年 1~8 月	338,977	10.9	14,429	2.7	324,549	11.2

註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

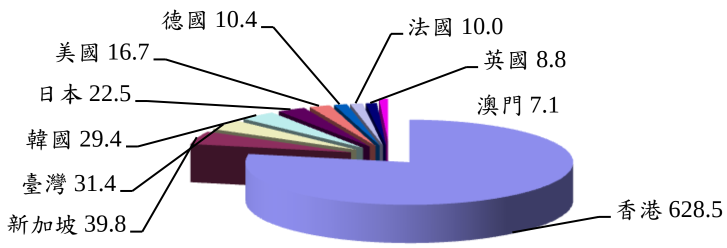
資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2015年8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業2,418家，較上年同期增加23.9%；實際利用外資金額為87.1億美元，較上年同期增加21.0%。

－2015年8月外資企業進出口總額1,521.4億美元，較上年同期減少6.0%。其中，出口額為840.3億美元，減少7.4%，占整體出口比重為42.7%；進口額681.1億美元，減少10.6%，比重為49.8%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2015年1-8月實際投資金額（非金融領域）比重94.3%
（單位:億美元）



註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

表3-2　中國大陸外資統計表　　　　單位：億美元；%

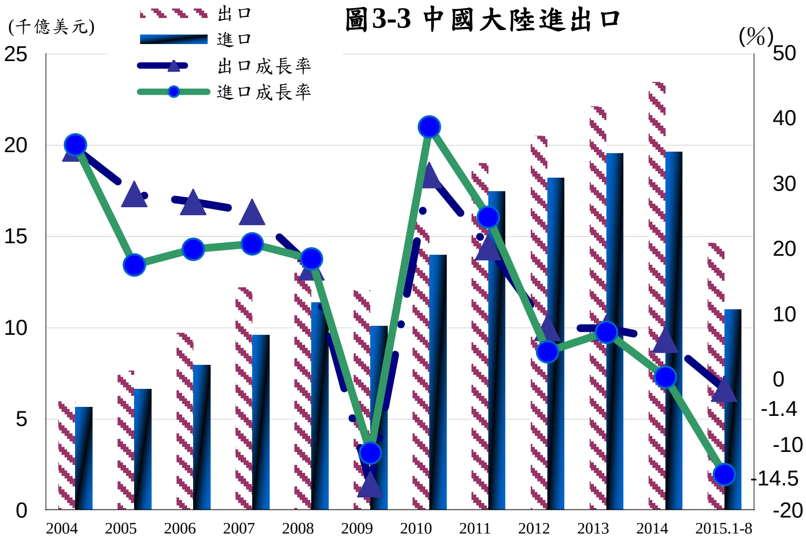
年（月）別	新批設家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2010 年	27,406	1,057.4	17.4	8,623.1	28.3	7,380.0	35.3
2011 年	27,712	1,160.1	9.7	9,953.3	15.4	8,646.3	17.2
2012 年	24,925	1,117.2	-3.7	10,227.5	2.8	8,712.5	0.7
2013 年	22,773	1,175.9	5.3	10,442.7	2.1	8,748.2	0.4
2014 年	23,778	1,195.6	1.7	10,747.0	2.9	9,093.0	3.9
8 月	1,951	72.0	-14.0	907.7	0.3	762.0	-0.3
9 月	2,047	90.1	1.9	950.0	6.2	862.0	8.9
10 月	1,992	85.3	1.3	954.2	7.4	777.0	9.6
11 月	2,057	103.6	22.2	994.0	0.3	733.0	-6.5
12 月	2,482	133.2	10.3	1,036.0	7.4	856.0	4.0
2015 年 1~8 月	16,827	853.4	8.9	6,461.2	-5.1	5,448.6	-6.9
1 月	2,266	139.2	29.4	855.0	-6.9	693.0	-9.0
2 月	1,565	85.6	0.1	732.0	19.2	561.0	-6.9
3 月	2,030	124.0	1.3	761.0	-8.8	708.0	-1.6
4 月	1,929	96.1	10.5	816.0	-6.7	712.0	-8.2
5 月	1,792	93.3	8.0	832.0	-7.0	664.0	-10.1
6 月	2,332	145.8	1.1	808.0	-3.3	697.0	-4.4
7 月	2,495	82.2	5.2	826.8	-11.4	733.6	-5.5
8 月	2,418	87.1	21.0	840.3	-7.4	681.1	-10.6

註：2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。
資料來源：中國大陸商務部。

（三）對外貿易

－2015 年 1 至 8 月中國大陸進出口總值為 25,575.5 億美元，較上年同期減少 7.5%。其中，出口額為 14,615.2 億美元，減少 1.4%；進口額為 10,960.3 億美元，減少 14.5%，出超 3,655.0 億美元。

圖3-3 中國大陸進出口



－2015 年 1 至 8 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 3,706.1 億美元、3,616.8 億美元、3,028.4 億美元及 1,816.7 億美元。其中，對歐盟及日本分別減少 8.3%及 10.9%，對東協及美國則分別增加 0.6%及 2.1%。

表3-3　中國大陸進出口貿易統計　　單位：億美元；%

年（月）別	貿易總額		出口總額		進口總額		出（入）超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2010 年	29,727.6	34.7	15,779.3	31.3	13,948.3	38.7	1,831.0
2011 年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012 年	38,667.6	6.2	20,489.4	7.9	18,178.3	4.3	2,311.1
2013 年	41,603.3	7.6	22,100.4	7.9	19,502.9	7.3	2,597.5
2014 年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
8 月	3,670.9	4.0	2,084.7	9.4	1,586.3	-2.4	498.4
9 月	3,964.3	11.3	2,136.9	15.3	1,827.5	7.0	309.4
10 月	3,397.0	6.5	1,854.1	5.6	1,543.0	7.6	311.1
11 月	3,688.5	-0.5	2,116.6	4.7	1,571.9	-6.7	544.7
12 月	4,054.2	4.0	2,275.1	9.7	1,779.0	-2.4	496.1
2015 年 1~8 月	25,575.5	-7.5	14,615.2	-1.4	10,960.3	-14.5	3,655.0
1 月	3,404.8	-10.9	2,002.6	-3.3	1,402.3	-19.9	600.3
2 月	2,777.6	10.8	1,691.9	48.3	1,085.7	-20.5	606.2
3 月	2,860.6	-13.8	1,445.7	-15.0	1,414.9	-12.7	30.8
4 月	3,185.3	-11.1	1,763.3	-6.4	1,422.0	-16.2	341.3
5 月	3,220.2	-9.3	1,907.5	-2.5	1,312.6	-17.6	594.9
6 月	3,374.9	-1.2	1,920.1	2.8	1,454.8	-6.1	465.4
7 月	3,471.7	-8.2	1,951.0	-8.3	1,520.7	-8.1	430.3
8 月	3,335.3	-9.1	1,968.8	-5.5	1,366.5	-13.8	602.4

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2015年1至8月我對中國大陸投資件數為295件，金額為67.6億美元。累計1991年至2015年8月，臺商赴中國大陸投資共計1,507.1億美元。（以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件）

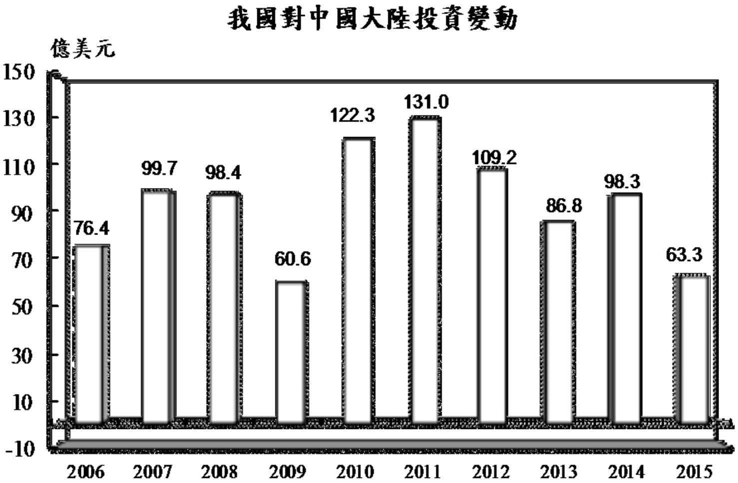


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)別	經濟部核准資料			中國大陸對外宣布	
	數量* （件）	金額* （億美元）	平均投資** 規模（萬美元）	實際金額（億美元）	占外資比重(%)
2010年	914	146.2	2,361.0	24.8	2.3
2011年	887	143.8	2,278.3	19.5	1.9
2012年	636	127.9	2,406.3	25.6	2.6
2013年	554	91.9	1,658.8	17.1	1.8
2014年	497	102.8	2,533.5	20.2	1.7
8月	44	5.1	1,210.0	1.0	1.4
9月	40	11.9	3,472.2	1.1	1.2
10月	56	5.3	1,407.7	0.8	0.9
11月	33	8.0	3,143.3	1.2	1.2
12月	41	12.8	4,342.2	1.4	1.1
2015年1~8月	295	67.6	2,837.1	9.5	1.2
1月	41	7.6	2,353.4	1.7	1.2
2月	22	9.0	4,103.2	2.2	2.6
3月	33	8.0	3,338.7	0.9	0.7
4月	42	8.9	2,834.2	2.0	2.1
5月	34	4.0	1,496.1	0.9	1.0
6月	38	11.8	4,278.6	1.4	1.0
7月	44	11.5	2,651.9	0.3	0.4
8月	41	6.8	2,190.9	—	—
1991年以來	41,554	1,507.1	362.7*	621.0△	3.9

註：1.＊含補辦許可案件及金額。
2.＊＊及我對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。
3.∆為自1989年以來之統計資料。
4.中國大陸對外宣布數據不包括臺灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

2、中國大陸對我投資

—2015 年 1 至 8 月陸資來臺投資件數為 91 件，金額為 7,920.7 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2015 年 8 月，陸資來臺投資計 710 件，金額為 12.78 億美元。

—2009 年 6 月 30 日至 2015 年 8 月，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 3.25 億美元(25.42%)、銀行業 2.01 億美元(15.76%)及電子零組件製造業 1.45 億美元（11.38%）。

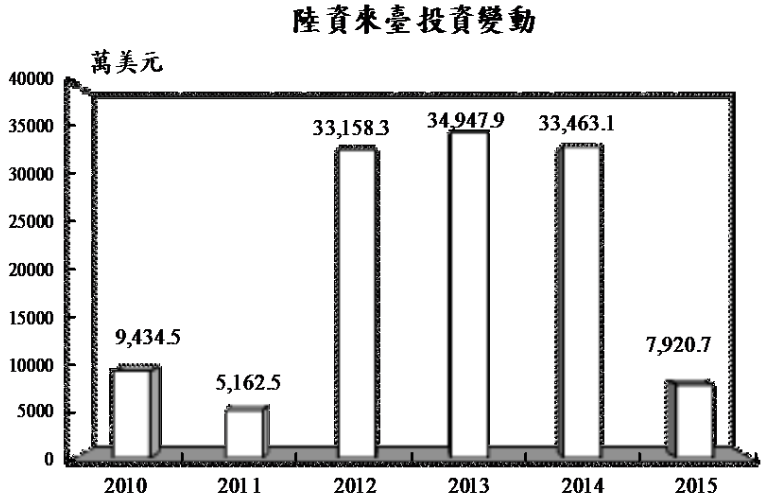


表 4-2　陸資來臺投資概況

年(月)別	數量（件）	金額（萬美元）	變動率（%）
2010 年	79	9,434.5	151.7
2011 年	105	5,162.5	-45.3
2012 年	138	33,158.3	542.3
2013 年	138	34,947.9	5.4
2014 年	136	33,463.1	-4.2
8 月	10	6,569.0	-19.1
9 月	12	2,489.4	125.7
10 月	14	5,263.9	375.3
11 月	4	1,140.2	-3.9
12 月	20	670.0	0.6
2015 年 1~8 月	91	7,920.7	-66.9
1 月	12	464.6	-11.0
2 月	12	502.6	161.4
3 月	10	1,031.0	83.7
4 月	14	627.3	-91.9
5 月	10	1,967.1	-61.9
6 月	6	44.6	-97.4
7 月	14	2,658.3	84.8
8 月	13	625.2	-90.5
2009 年以來	710	127,835.6	—

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

—2015 年 1 至 8 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 1,041.6 億美元，較上年同期減少 9.4%；其中出口額為 738.6 億美元，減少 10.4%；進口額為 303.0 億美元，減少 7.0%；貿易出超為 435.7 億美元，減少 12.6%。

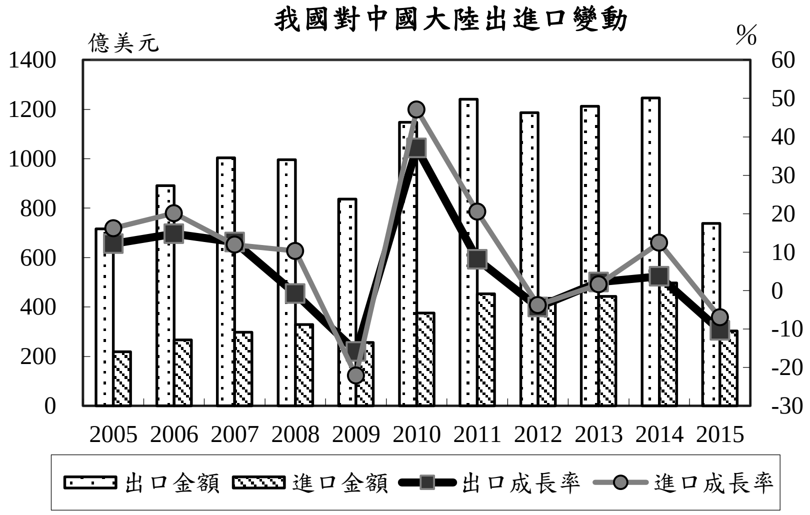


表 4-3 兩岸貿易概況 單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額			對中國大陸（含香港）出口			自中國大陸（含香港）進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2010 年	1,523.2	39.3	29.0	1,147.4	37.1	41.8	375.8	46.6	14.9	771.6	32.7
2011 年	1,693.3	11.2	28.7	1,240.5	8.1	40.2	452.8	20.5	16.1	787.0	2.1
2012 年	1,622.4	-4.2	28.4	1,186.7	-4.3	39.4	435.7	-3.8	16.1	751.0	-4.7
2013 年	1,654.8	2.0	28.7	1,212.3	2.2	39.7	442.5	1.6	16.4	769.8	2.5
2014 年	1,744.1	5.4	29.7	1,246.9	3.7	39.7	497.3	12.4	18.1	749.6	-2.6
8 月	155.0	13.4	29.8	111.8	8.7	39.8	43.2	27.9	18.0	68.6	-0.7
9 月	146.5	6.7	29.7	102.8	3.6	38.9	43.7	14.8	19.0	59.2	-3.4
10 月	147.5	4.7	30.0	107.6	5.5	40.0	39.9	2.9	17.9	67.7	7.0
11 月	154.7	6.8	31.5	108.1	-0.3	40.5	46.5	28.2	20.7	61.6	-14.7
12 月	145.2	-3.5	31.0	103.9	-5.6	40.5	41.2	2.1	19.5	62.7	-10.0
2015 年 1~8 月	1,041.6	-9.4	30.1	738.6	-10.4	38.9	303.0	-7.0	19.4	435.7	-12.6
1 月	146.2	11.3	32.2	103.4	11.8	41.2	42.8	10.2	21.1	60.6	13.0
2 月	100.3	-9.9	28.5	70.1	-17.3	35.3	30.3	13.5	19.8	39.8	-31.5
3 月	138.3	-9.6	29.8	100.7	-8.0	39.8	37.6	-13.6	17.7	63.1	-4.4
4 月	128.8	-11.7	30.5	91.1	-12.2	38.8	37.7	-10.3	20.1	53.4	-13.5
5 月	140.3	-6.9	30.6	101.4	-8.2	39.6	38.9	-3.3	19.3	62.5	-11.1
6 月	126.4	-17.6	28.8	88.1	-17.1	38.2	38.3	-18.6	18.3	49.9	-15.9
7 月	128.4	-14.2	29.5	90.6	-13.8	38.5	37.7	-15.0	18.9	52.9	-13.0
8 月	132.9	-14.2	30.3	93.3	-16.6	39.0	39.6	-8.2	19.8	53.7	-21.8

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

近一年國際大宗物資與原油價格情勢及展望[1]

一、前言

全球經濟的變動情勢，經常是影響國際重要原物料供需及價格的重要因素。綜觀去（2014）年下半年迄今之全球經濟局勢，以全球經濟復甦力道遲滯、新興經濟體成長趨緩以及亞洲貨幣競貶為主要特點。另由各主要區域國家近期製造業採購經理人指數(Purchasing Managers Index, PMI）（表 1）之變化可發現，今（2015）年 1 至 8 月間，雖美國景氣逐漸恢復成長動能，歐元區景氣持續擴張，惟中國大陸景氣持續降溫，整體經濟仍疲弱。由於全球經濟成長趨緩，導致此期間原物料需求不振。

此外，在供給面部分，由於各主要產區產量良好，大宗物資供給充足，以及美國頁岩油產量持續提升，亦帶動原油供應的增加，國際原物料價格普遍呈現下滑走勢。本文將就近一年國際大宗物資與原油價量走勢及未來展望進行探討。

表 1　2015 年主要區域國家製造業 PMI 指數

國家/月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月
美國	53.5	52.9	51.5	51.5	52.8	53.5	52.7	51.1
中國大陸	49.8	49.9	50.1	50.1	50.2	50.2	50.0	49.7
日本	52.2	51.6	50.3	49.9	50.9	50.1	51.2	51.7
歐元區	51.0	51.0	52.2	52.0	52.2	52.5	52.4	52.3

資料來源：：the Institute for Supply Management（ISM）, Markit, 中國物流與採購聯合會（CFLP）。

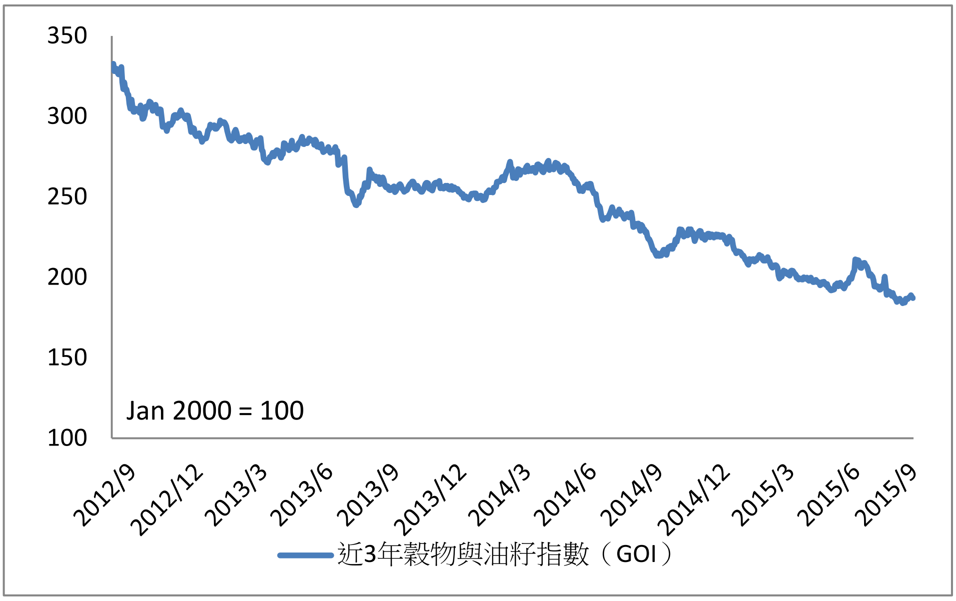
二、近一年國際大宗物資及原油價量走勢

（一）大宗物資

近年國際大宗物資價格因供過於求，長期呈現走跌趨勢。透過國際穀物協會（International Grains Council, IGC）所發布之穀物與油籽指數（Grains and Oilseeds Index, GOI）（圖 1）可發現，2013 年起因氣候條件改善，加上各主產區種植面積普遍增加，價格呈現

[1] 引用自本部 104 年度「重要原物料國內外市場情勢分析及研究」委託研究計畫資料。

走跌態勢。2014 年第 1 季受各產區氣候異常嚴寒影響，糧食價格微幅走升；第 2 季以後至 2015 年上半年，由於各地氣候普遍轉佳，農作物價格逐步回落，呈低穩走勢。2015 年 6、7 月份雖因美國產區氣候不佳，使黃豆、小麥及玉米價格上升，帶動穀物價格略有回升，惟隨氣候恢復穩定，在供過於求的趨勢未變下，價格續呈走跌趨勢。以下將就黃豆、小麥、玉米及糖近一年價量走勢分別說明。



資料來源：International Grains Council（IGC）。

圖 1 近 3 年穀物與油籽指數（GOI）

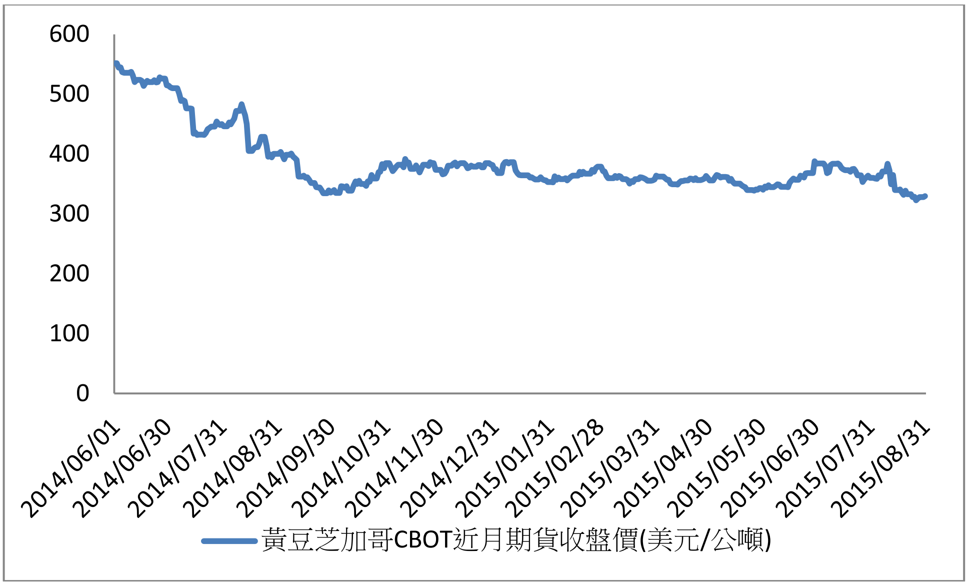
1. 黃豆

（1）價格走勢

影響黃豆價格因素主要為氣候、主要國家進口需求及生質柴油需求等。2014 年下半年全球黃豆產量增加及庫存充足，使價格走跌（圖 2），9 月份雖因黃豆到港速度延遲、現貨流通量偏低及替代性原料少，使價格回漲，但隨黃豆採購到港，漲勢於 10 月停止。2015 年迄今，黃豆價格大體呈現緩慢下跌走勢，僅 6、7 月間受美國中西部部份地區豪雨影響，價格略有回升。

（2）供需情勢

根據美國農業部（United States Department of Agriculture, USDA）2015 年 9 月供需預測報告（表 2），美國 2014/15 年度黃豆產量持續創新高，巴西、阿根廷之產量亦皆有所成長；另在需求方面，中國大陸需求趨緩，而巴西則因乙醇與生質柴油添加比率提升，對黃豆需求有所成長。整體而言，在黃豆產量充裕，足以應付黃豆需求成長的情況下，預測至 2015 年底，全球黃豆價格將持續走跌，惟須關注聖嬰現象可能帶來的乾旱及對產量的影響。



資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）。

圖 2　CBOT 黃豆期貨價格走勢

表 2 全球黃豆供需概況

（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2013/14	56.17	283.15	111.28	275.25	112.64	62.7
	2014/15 (估計)	62.7	319.37	119.82	298.28	124.88	78.73
	2015/16 (8 月預計)	80.57	320.05	123.3	309.86	127.18	86.88
	2015/16 (9 月預計)	78.73	319.61	123.22	310.1	126.48	84.98

表 2 全球黃豆供需概況(續)

（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
主要供給國							
美國	2013/14	3.83	91.39	1.95	50.09	44.57	2.5
	2014/15 (估計)	2.5	108.01	0.9	55.76	49.94	5.71
	2015/16 (8 月預計)	6.53	106.59	0.82	54.21	46.95	12.78
	2015/16 (9 月預計)	5.71	107.1	0.82	54.43	46.95	12.26
巴西	2013/14	15.33	86.7	0.61	39.86	46.83	15.95
	2014/15 (估計)	15.95	94.5	0.28	42.55	50	18.17
	2015/16 (8 月預計)	18.32	97	0.25	42.77	54.5	18.3
	2015/16 (9 月預計)	18.17	97	0.25	42.77	54.5	18.15
阿根廷	2013/14	20.96	53.5	0	40.57	7.84	26.05
	2014/15 (估計)	26.05	60.8	0	44.48	9.6	32.78
	2015/16 (8 月預計)	33.45	57	0	46.6	9.75	34.1
	2015/16 (9 月預計)	32.78	57	0	46.6	9.75	33.43

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2015/9。

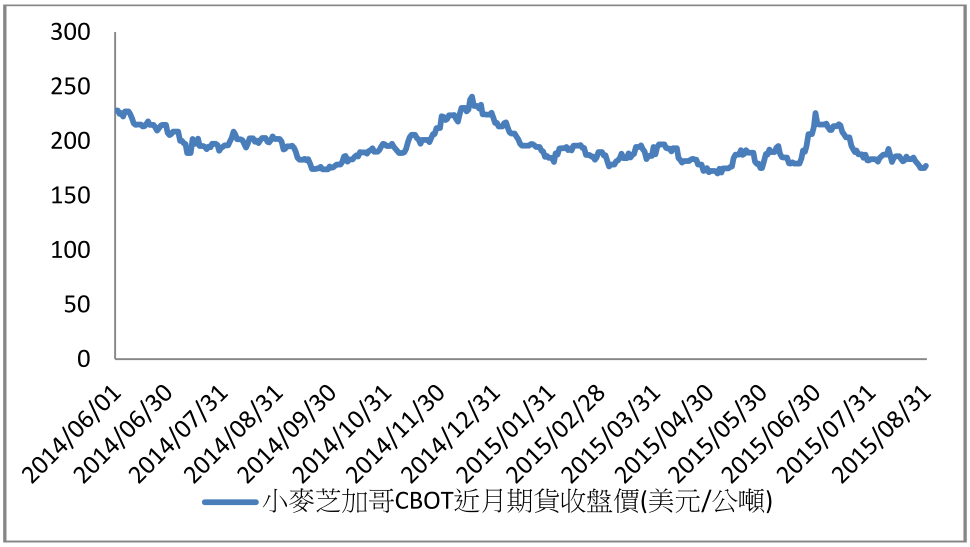
2. 小麥

（1）價格走勢

2014 年第 3 季，在歐盟地區產量逐漸增加，加上俄烏緊張情勢緩解等利多因素下，全球小麥產量提高，價格呈下跌走勢（圖 3）。惟第 4 季因美國部份產區氣候寒冷，加上主要出口國俄羅斯於 12 月間，為了確保庫存無虞及價格穩定，限制小麥出口，推升國際小麥價格。至 2015 年初，隨俄羅斯出口解禁，價格逐步回落，惟 6、7 月間受美國產區豪雨影響，價格短暫提升，7 月中旬之後氣候回穩，價格逐步回落。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2015 年 9 月供需報告（表 3），由於美國、俄國、烏克蘭、哈薩克、歐盟地區小麥產量增加，上調全球小麥供應數量，加上 2015/16 年度小麥作物前景改善、出口供給充裕，預期未來在全球小麥庫存持續攀升下，價格不易上升。



資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）。

圖 3　CBOT 小麥期貨價格走勢

表 3 全球小麥供需概況

（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2013/14	177.1	715.11	158.36	698.65	165.9	193.56
	2014/15 (估計)	193.56	725.24	159.61	707.49	164.89	211.31
	2015/16 (8 月預計)	209.66	726.55	155.07	714.74	156.21	221.47
	2015/16 (9 月預計)	211.31	731.61	156.24	716.36	157.58	226.56
主要供給國							
美國	2013/14	19.54	58.11	4.71	34.29	32	16.07
	2014/15 (估計)	16.07	55.13	4.07	31.53	23.25	20.48
	2015/16 (8 月預計)	20.48	58.13	3.4	33.72	25.17	23.12
	2015/16 (9 月預計)	20.48	58.13	3.4	33.72	24.49	23.81
澳洲	2013/14	4.66	25.3	0.16	6.95	18.62	4.56
	2014/15 (估計)	4.56	23.67	0.16	7.5	16.7	4.18
	2015/16 (8 月預計)	4.18	26	0.15	7.33	18.5	4.5
	2015/16 (9 月預計)	4.18	26	0.15	7.33	18.5	4.5
加拿大	2013/14	5.14	37.53	0.45	9.41	23.27	10.44
	2014/15 (估計)	10.44	29.28	0.48	8.98	24.12	7.11
	2015/16 (8 月預計)	4.8	26.5	0.46	9	18	4.76
	2015/16 (9 月預計)	7.11	25	0.49	9	18	5.59

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates” , 2015/9。

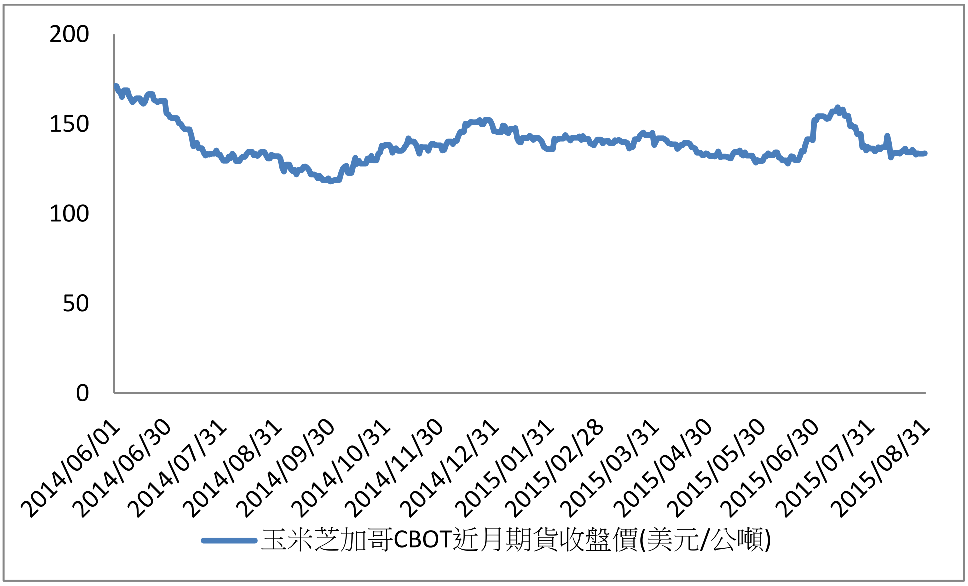
3. 玉米

（1）價格走勢

2014 年下半年，雖澳洲面臨乾旱，惟美國及歐盟玉米產量創新高，全球玉米產量持續增加，玉米價格在第 3 季創近 4 年來新低；2015 年上半年受動物飼料和乙醇需求提升，以及美國產區豪雨影響，造成玉米價格在 6、7 月間短暫回升（圖 4），但隨氣候回穩，加上其他玉米生產大國巴西、阿根廷等普遍豐收，全球玉米庫存仍充裕，價格續呈低穩走勢。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2015 年 9 月供需報告（表 4），2014/15 年度全球玉米產量與庫存仍將持續上升，美國產量可望創歷史新高，期末庫存預估將較上年度成長約 40%，另一主產國巴西產量亦增加，阿根廷則持平，預期未來國際玉米價格將持續走低。



資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）。

圖 4　CBOT 玉米期貨價格走勢

表 4 全球玉米供需概況

（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2013/14	137.95	991.45	123.93	953.48	131.1	175.93
	2014/15 (估計)	175.93	1007.47	121.6	986.19	131.71	197.21
	2015/16 (8 月預計)	197.42	985.61	121.66	987.94	123.43	195.09
	2015/16 (9 月預計)	197.21	978.1	123.66	985.62	123.48	189.69
主要供給國							
美國	2013/14	20.86	351.27	0.91	292.97	48.78	31.29
	2014/15 (估計)	31.29	361.09	0.76	301.51	47.63	44.01
	2015/16 (8 月預計)	45.02	347.64	0.76	302.91	46.99	43.53
	2015/16 (9 月預計)	44.01	345.07	0.76	302.4	46.99	40.45
巴西	2013/14	14.15	80	0.79	55	20.97	18.97
	2014/15 (估計)	18.97	84	0.6	57	28	18.57
	2015/16 (8 月預計)	19.77	79	0.8	59	24	16.57
	2015/16 (9 月預計)	18.57	79	0.6	59	24	15.17
阿根廷	2013/14	1.31	26	0	8.8	17.1	1.41
	2014/15 (估計)	1.41	26.5	0.01	9.4	17	1.51
	2015/16 (8 月預計)	1.51	25	0.01	10	15.5	1.02
	2015/16 (9 月預計)	1.51	25	0.01	10	15.5	1.02

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates” , 2015/9。

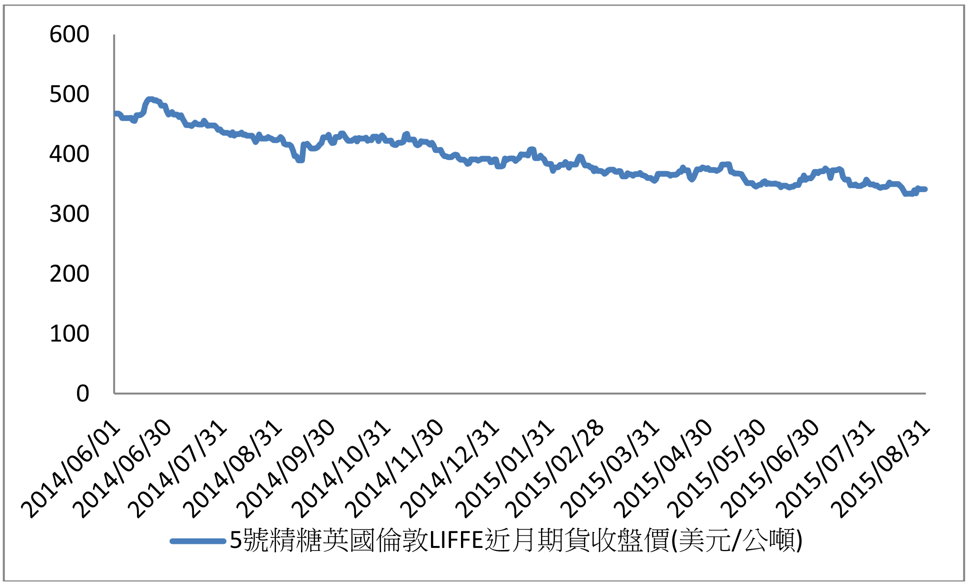
4. 糖

（1）價格走勢

2014 年下半年迄今，在全球第 1 大產糖國（及出口國）巴西，產量持續增加，加上第 2 大產糖國印度，延續 5 年的產出過剩，存在大量庫存下，讓原本已相當低迷的糖價持續下跌（圖 5）。另印度是否會在 10 月推出新政策，強制糖出口以緩解其國內糖產量過剩情況，值得後續關注。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2015 年 5 月 21 日發布每半年一次的全球糖市與貿易報告估計（表 5），2015/16 年度全球糖產量及期末庫存均將較 2014/15 年度減少，另國際糖業組織（International Sugar Organization,ISO）也預期，2015/16 年度受消費增加影響，全球糖市將出現 6 年來首次供應缺口。惟因糖已多年盛產累積龐大庫存，在出現大幅下降以前，預期糖價仍將持續維持低穩走勢。



資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）。

圖 5　英國倫敦 LIFFE 糖期貨價格走勢

表 5 全球糖供需概況

（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2012/13	35,288	177,550	51,010	164,920	55,143	42,631
	2013/14	42,631	175,563	51,301	166,724	57,529	44,031
	2014/15	44,031	174,308	51,551	170,600	54,155	44,281
	2015/16	44,281	173,405	52,867	173,413	55,812	40,529
主要供給國							
巴西	2012/13	260	38,600	-	11,200	27,650	10
	2013/14	10	37,800	-	11,260	26,200	350
	2014/15	350	35,850	-	11,300	24,550	350
	2015/16	350	36,000	-	11,400	24,350	600

表 5 全球糖供需概況(續)

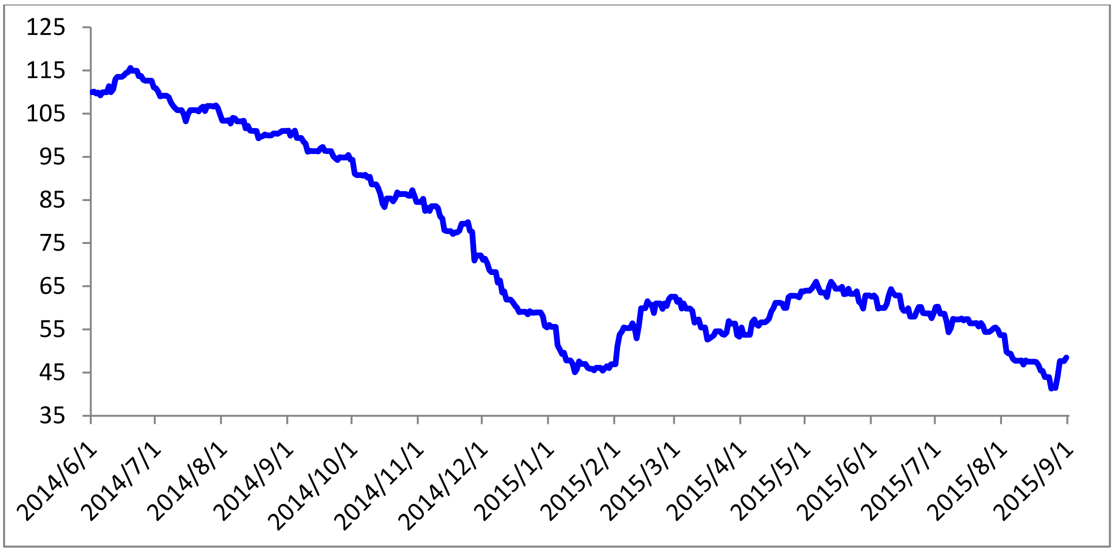
（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
主要供給國							
泰國	2012/13	2,810	10,024	-	2,525	6,693	3,616
	2013/14	3,616	11,333	-	2,495	7,200	5,254
	2014/15	5,254	10,970	-	2,500	8,000	5,724
	2015/16	5,724	11,400	-	2,600	8,300	6,224
印度	2012/13	7,163	27,337	837	25,000	964	9,373
	2013/14	9,373	26,605	1,050	26,000	2,801	8,227
	2014/15	8,227	29,483	1,000	27,000	1,500	10,210
	2015/16	10,210	29,050	900	28,000	2,200	9,960

資料來源：美國農業部（USDA），全球糖市與貿易報告， 2015/05/21。

（二）原油

1. 價格走勢

2014 年因美國頁岩油產量大增，加上以沙烏地阿拉伯為首之石油輸出國家組織（Organization of the Petroleum Exporting Countries,OPEC）為爭奪市占率，未因原油價格下跌而減產，全球對石油出現嚴重供過於求，以致價格持續下跌（圖 6）。2015 年第 2 季後，受美國鑽油平台數目持續減少、夏季用油增加、葉門局勢惡化等地緣動亂，以及中國大陸建置戰備儲油帶動原油進口需求增加等因素影響，國際油價微幅上揚；7 月以來，由於原油供過於求的市場基本面未明顯改善，伊拉克持續規劃增產及伊朗原油出口解禁，以及中國大陸經濟降溫不利需求，加上美元走強，國際油價轉呈走低態勢。



資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）, 2015/9。

圖 6　布蘭特原油現貨價格走勢

2. 供需情勢

根據美國能源資訊局(EIA)2015年9月所發布之統計數據(表6)，近年全球原油日均產量大幅成長，2015 年預估將較去年增加 2.34 百萬桶，原油供過於求情況將在 2015 年第 2 季達到高峰。2016 年在美國原油產量減緩下，全球原油日均產量成長將趨緩，惟在需求成長有限下，原油庫存仍充裕。

表 6 全球原油供需概況

	2014		2015				2014	2015	2016
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4			
供給（百萬桶/天）									
全球	93.75	95.09	94.61	96.00	96.37	95.81	93.36	95.70	96.03
OPEC 國家	36.52	36.66	36.66	37.38	37.68	37.45	36.35	37.29	37.61
非 OPEC 國家	57.23	58.43	57.96	58.62	58.69	58.37	57.02	58.41	58.42
美國	14.37	14.82	14.72	15.04	14.86	14.70	14.09	14.83	14.74
需求（百萬桶/天）									
全球	93.32	93.25	92.74	93.09	94.31	94.30	92.45	93.62	94.93
OECD 國家	45.97	46.44	46.53	45.30	46.18	46.74	45.75	46.19	46.44
美國	19.31	19.51	19.29	19.25	19.60	19.60	19.11	19.44	19.57
非 OECD 國家	47.35	46.81	46.21	47.79	48.13	47.57	46.69	47.43	48.49
中國大陸	10.98	10.94	10.72	11.31	11.27	11.22	10.85	11.13	11.41
期末庫存（百萬桶）									
美國商業原油庫存	1,149	1,169	1,217	1,277	1,295	1,242	1,169	1,242	1,211
OECD 國家商業原油庫存	2,711	2,698	2,763	2,894	2,973	2,989	2,698	2,989	3,114

資料來源：EIA, "Short-term Energy Outlook" , 2015/9。

三、未來展望

（一）中國大陸成長趨緩將壓抑對國際原物料之需求

展望未來，影響全球原物料供需及價格的主要變數中，中國大陸經濟成長放緩將是觀察重點。根據國際貨幣基金（International Monetary Fund, IMF）今年 8 月發布之預測（表 7），中國大陸 2015 年經濟成長率約 6.8%，較 2014 年的 7.4%下滑 0.6 個百分點，2016 年將再下滑至 6.3%。由於中國大陸為大多數原物料的最大消費國，其成長趨緩將壓抑對國際原物料之需求。

表 7 主要國家經濟成長率

	GDP 成長率		
	2014 年	2015 年（f）	2016 年（f）
全　球	3.4	3.3	3.8
美　國	2.4	2.5	3.0
歐 元 區	0.8	1.5	1.7
日　本	-0.1	0.8	1.2
中國大陸	7.4	6.8	6.3

資料來源：IMF, “World Economic Outlook Update” , 2015/8
註：（f）為預測值

（二）產區氣候普遍良好，全球大宗物資產量及庫存充足，價格持續看跌

相關國際農糧組織如美國農業部（USDA）、聯合國農糧組織（FAO）及國際穀物協會（IGC）等，對 2015/16 年度大宗物資產量皆持較為正面的態度，在需求無明顯增加情況下，全球大宗物資價格將呈走弱趨勢。其次，國際貨幣基金亦因供給強勁，看跌 2015 年大宗物資價格，2016 年除小麥及糖的價格略有回升外，玉米及黃豆續呈下跌走勢。世界銀行預期則相對保守，主要考量 2015 年底至 2016 年可能出現聖嬰現象，推升產量風險，預估 2016 年大宗物資價格均呈小幅回升（表 8）。

表 8　國際糧食價格預測

（美元/噸）	2014 年	2015 年（f）		2016 年（f）	
		世界銀行	國際貨幣基金	世界銀行	國際貨幣基金
小麥	284.9	235	179.8	238.3	193
玉米	192.9	175	162.7	179.1	157
黃豆	492	410	347	420	333
糖	370	300	236	310	265

資料來源：“World Bank Commodities Price Forecast”, 2015/07
“Primary Commodity Price Forecasts”, 2015/09

註：（f）為預測值

（三）全球原油供應充裕，油價可望持續走跌

根據美國能源資訊局（EIA）2015 年 9 月公布資料， 2016 年石油需求前景疲弱，油價具下跌空間。同時，IMF 8 月報告也下調 2015 年及 2016 年之原油價格預測，相較 7 月報告，2015 年原油價格自 56.2 美元/桶下調至 51.6 美元/桶，2016 年則自 59.6 美元/桶下調至 50.4 美元/桶（表 9）。世界銀行則認為，與伊朗核計畫有關的制裁取消後，將對世界石油市場產生重要影響，伊朗全面回歸全球市場，將使原油日產量增加約 100 萬桶，促使 2016 年國際油價持續走低。

值得注意的是，受到油價持續走跌影響，部分產油國國內政治危機逐漸升高，目前面臨最大風險的產油國包括 OPEC 成員阿爾及利亞、伊拉克、利比亞、奈及利亞和委內瑞拉等。IMF 認為，若油價持續走低且全球原油供需失衡情況未改善，將加重中東經濟問題之嚴重性。

表 9　國際油價預測

（美元/桶）	2014 年	2015 年（f）	2016 年（f）
世界銀行	96.2	57.5	61.2
國際貨幣基金		51.6	50.4
美國能源局	96.0	51.7	56.1

資料來源：世界銀行, 2015/07, “World Bank Commodities Price Forecast”
國際貨幣基金, 2015/08, “Primary Price Forecasts”
美國能源局, 2015/09, “Short-Term Energy Outlook”

註：世界銀行與國際貨幣基金之預測價格為布蘭特原油、西德州原油與杜拜原油三者之平均價格，美國能源局之預測則僅為西德州原油與布蘭特原油。

四、結語

各國重要大宗物資及原油之出口常因國際情勢變化而頻繁變動，進而牽動我國國內市場價量波動。由於臺灣為一小型開放經濟體，加上資源短缺，能源及重要農工原料絕大部分依賴進口，因此易受國際原物料價格波動影響。觀察 2014 年下半年以來，由於全球景氣復甦力道遲滯，對國際原物料需求成長有限，致價格普遍呈下滑態勢。

展望未來，在全球經濟前景未明的情況下，預料多數原物料價格仍將呈低穩走勢。值得注意的是，大宗農作物價格易隨天候因素波動，未來仍須持續關注主要產區天候狀況對其生產的影響；而美國頁岩油生產狀況、OPEC 產油策略及中國大陸經濟成長趨勢則為影響國際原油價格之重要因素，亦須密切觀察其動向可能對原油供應造成的影響。