



105 年 11 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 105 年 12 月 30 日

大 綱

壹、當前經濟情勢概要	1
一、國際經濟	1
二、國內經濟	1
三、中國大陸經濟	2
四、兩岸經貿	3
貳、國內外經濟指標	4
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率	4
表 2 世界貿易量成長率	4
表 3 國內主要經濟指標	5
表 4 中國大陸主要經濟指標	6
表 5 兩岸經貿統計	7
參、經濟情勢分析	8
一、國際經濟	8
(一) 美國.....	8
(二) 歐元區.....	10
(三) 亞太地區.....	12
二、國內經濟	20
(一) 總體情勢.....	20

(二) 工業生產.....	23
(三) 批發、零售及餐飲業	27
(四) 貿易.....	31
(五) 外銷訂單.....	34
(六) 投資.....	37
(七) 物價.....	40
(八) 金融.....	45
(九) 就業薪資.....	48
三、中國大陸經濟	51
(一) 固定資產投資	51
(二) 吸引外資.....	52
(三) 對外貿易.....	53
四、兩岸經貿統計	54
(一) 兩岸投資	54
(二) 兩岸貿易	56
肆、專論：全球經濟情勢回顧與展望(2016~2017 年)....	57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2016)年全球經濟雖持續復甦，惟成長力道疲弱且各國復甦腳步不一，潛存若干下行風險，多數國家藉由貨幣政策支撐經濟活動。根據環球透視機構（Global Insight）今年12月最新預測，今年全球經濟成長2.4%，較去(2015)年2.7%減少0.3個百分點，明(2017)年預估可望增至2.8%。

經濟合作暨發展組織(OECD)於今年11月28日發布最新《經濟展望》報告指出，儘管處於低利率環境，全球經濟成長仍低於平均水準，反映供給面發展面對的窘境，以及疲弱的需求。各國應更積極地利用財政政策推動私部門經濟活動，促進全球經濟成長。若美國新政府的擴大財政刺激政策確實實施，可望活躍消費和投資，其效果不僅可帶動美國內需活絡，其他國家亦將隨之受惠，同時也將拉高全球經濟成長，增加明年全球經濟成長率0.1個百分點至3.3%，2018年將再拉高0.3個百分點至3.6%；世界貿易成長亦將因而分別增加0.25及0.5個百分點。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國新政府經貿政策走向、中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩、英國脫歐公投後續效應、歐洲地區陸續舉辦大選、地緣政治風險、國際原油及大宗商品價格變動、全球金融市場及股匯市波動，以及貿易保護主義等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球經濟成長步調遲緩致外需成長力道疲弱；物聯網、車用電子等新興智慧應用需求升溫，半導體業者高階產能投資可望續增，加上政府積極改善投資環境與落實五加二創新產業發展計畫，有助維繫投資成長動能。根據行政院主計總處105年11月預測，105年經濟成長1.35%；106年隨全球景氣緩步回升，預測成長1.87%。

經濟指標表現方面，105年11月工業生產增加8.83%；批發業、零售及餐飲業營業額分別增加6.0%、2.5%及2.9%；外銷訂單金額436.2億美元，增加7.0%；出口值253.4億美元，增加12.1%，進口值210.7億美元，增加3.0%，貿易出超42.7億美元；躉售物價指數(WPI)下跌0.28%，消費者物價指數(CPI)上漲1.97%；失業率3.87%。

105年11月景氣對策信號續呈綠燈，景氣領先指標持平、同時指標則穩定上升，顯示國內景氣持續回溫。展望未來，歐美年終消費備貨拉抬且國際原物料價格回穩，出口可望持續增溫，惟全球經濟復甦遲緩，美國新政府經貿政策、英國脫歐效應等不確定因素值得注意。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2016)年前3季國內生產總值為52兆9,971億人民幣，經濟成長率為6.7%，較去(2015)年6.9%成長趨緩。中國大陸社會科學院今年12月19日發布2017年《經濟藍皮書》，預估中國大陸今年及明(2017)年經濟成長率分別為6.7%及6.5%。根據環球透視機構(Global Insight)今年12月最新預測，中國大陸今年及明年經濟成長率分別為6.7%及6.4%。

今年1至11月，固定資產投資(不含農戶)金額為53兆8,548億人民幣，較上年同期增加8.3%；規模以上工業生產成長6.0%；1至10月非金融領域實際外商投資金額增加0.2%，金額為1,039.1億美元。

金融體系方面，今年11月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加22.7%、11.4%；對外貿易方面，出口增加0.1%，進口增加6.7%；物價方面，居民消費價格指數上漲2.3%。

今年中國大陸中央經濟工作會議於12月14至16日在北京召開，主要目的是分析當前內外經濟形勢，總結今年經濟工作，並定調明年經濟工作重點。明年經濟工作將延續「十三五規劃」之精神，主要目標為「穩中求進」，堅持「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，推動「供給側結構性改革」。經濟工作重點包括：深化推動「三去一降一

補¹」、深化推動農業供給側結構性改革、致力振興實體經濟、促進房地產市場平穩健康發展、持續推動以人為核心的新型城鎮化及促進農民工市民化。

四、兩岸經貿

今(2016)年 11 月我對中國大陸(含香港)出口額為 107.1 億美元，增加 19.0%；進口額為 42.6 億美元，增加 1.3%；貿易出超為 64.4 億美元，增加 34.4%。同期間，我對中國大陸投資件數為 33 件，金額為 10.5 億美元；陸資來臺投資，件數為 11 件，金額為 1,296.6 萬美元。

¹ 即「去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板」。

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		
		2015	2016(f)	2017(f)	2015	2016(f)	2017(f)
全 球	GDP	2.7	2.4	2.8	3.2	3.1	3.4
	CPI	2.3	4.8	3.4	-	-	
美 國	GDP	2.6	1.6	2.3	2.6	1.6	2.2
	CPI	0.1	1.3	2.5	0.1	1.2	2.3
歐 元 區	GDP	1.9	1.7	1.4	2.0	1.7	1.5
	CPI	0.1	0.3	1.5	0.0	0.3	1.1
日 本	GDP	1.2	1.0	1.0	0.5	0.5	0.6
	CPI	0.8	-0.1	1.1	0.8	-0.2	0.5
中 華 民 國	GDP	0.7	1.2	1.7	0.6	1.0	1.7
	CPI	-0.3	1.4	1.3	-0.3	1.1	1.1
中 國 大 陸	GDP	6.9	6.7	6.4	6.9	6.6	6.2
	CPI	1.4	2.0	2.3	1.4	2.1	2.3
新 加 坡	GDP	2.0	1.5	1.5	2.0	1.7	2.2
	CPI	-0.5	-0.5	1.5	-0.5	-0.3	1.1
韓 國	GDP	2.6	2.8	2.7	2.6	2.7	3.0
	CPI	0.7	1.0	1.9	0.7	1.0	1.9
香 港	GDP	2.5	1.5	1.8	2.4	1.4	1.9
	CPI	3.0	2.5	2.2	3.0	2.5	2.6

註：(f)為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, December 2016。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2016。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2015	2016(f)	2017(f)
IMF	2.6	2.3	3.8
UN	2.4	3.1	4.1
OECD	2.6	1.9	2.9
World Bank	3.1	3.1	3.9
WTO	2.7	1.7	1.8~3.1

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2016。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects Update as of mid-2016*。

3.OECD, *Economic Outlook*, November 2016。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2016。

5.WTO, *PRESS RELEASE*, September 2016。

表 3 國內主要經濟指標

		103 年	104 年	105 年						106 年
				7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	累計/ 預估	預估
經濟成長	經濟成長率 (%)	4.02	0.72			第 3 季 2.03		第 4 季 2.37	1.35	1.87
	民間投資成長率 (%)	3.58	2.97			第 3 季 3.62		第 4 季 2.42	1.88	2.00
	民間消費成長率 (%)	3.44	2.68			第 3 季 2.46		第 4 季 1.06	1.94	1.74
產業	工業生產指數 年增率(%)	6.37	-1.75	-0.36	7.78	4.56	3.43	8.83	0.95	
	製造業生產指數 年增率(%)	6.63	-1.49	0.60	8.40	6.03	5.35	10.36	1.35	
	批發業營業額 年增率(%)	2.2	-3.9	-1.5	3.4	-0.8	0.4	6.0	-2.3	
	零售業營業額 年增率(%)	3.9	0.3	2.8	0.0	3.0	0.4	2.5	1.9	
	餐飲業營業額 年增率(%)	3.1	2.7	3.7	0.6	6.0	6.9	2.9	3.4	
對外貿易	出口(億美元)	3,200.9	2,853.4	241.0	246.5	225.6	267.5	253.4	2,547.1	2,909.4
	年增率(%)	2.8	-10.9	1.1	1.0	-1.8	9.4	12.1	-3.1	4.95
	進口(億美元)	2,818.5	2,372.2	205.2	206.7	181.9	223.7	210.7	2,101.1	2,419.4
	年增率(%)	1.4	-15.8	-0.1	-0.8	0.7	19.5	3.0	-4.0	5.79
	外銷訂單 (億美元)	4,728.1	4,518.1	350.3	379.3	429.6	426.8	436.2	4,033.0	
年增率(%)	6.7	-4.4	-3.4	8.3	3.9	0.3	7.0	-2.4		
物價	消費者物價指數 年增率(%)	1.20	-0.31	1.23	0.57	0.33	1.70	1.97	1.36	
	躉售物價指數 年增率(%)	-0.57	-8.84	-2.48	-3.97	-3.77	-1.77	-0.28	-3.39	
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	5.66	6.34	4.70	4.51	4.05	3.98	3.96	4.54	
就業	就業人數 (萬人)	1,107.9	1,119.8	1,127.5	1,129.0	1,127.6	1,129.1	1,130.7	1,126.3	
	失業人數 (萬人)	45.7	44.0	47.2	48.0	46.9	46.4	45.5	46.1	
	失業率(%)	3.96	3.78	4.02	4.08	3.99	3.95	3.87	3.93	

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

		2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年			
							10 月	11 月	1~11 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	471,564	519,470	588,019	635,910	—	—	—	529,971 (1~9 月)	
	成長率 (%)	9.2	7.7	7.7	7.3	—	—	—	6.7	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	301,933	364,835	436,528	502,005	47,835	—	—	538,548	
	年增率 (%)	23.8	20.6	19.6	15.7	0.86	—	—	8.3	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	181,22	207,167	234,380	262,394	25,114	31,119	30,959	300,560	
	年增率 (%)	17.1	14.3	13.1	12.0	10.5	10.0	10.8	10.4	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	18,986.0	20,489	22,100.4	1,608.1	1,608.1	1,781.8	1,968.1	18,971.7
		年增率 (%)	20.3	7.9	7.9	11.5	11.5	-7.3	0.1	-7.5
	進口	金額 (億美元)	17,434.6	18,178	19,502.9	1,309.6	1,309.6	1,291.2	1,522.0	14,220.8
		年增率 (%)	24.9	4.3	7.3	-7.6	-7.6	-1.4	6.7	-6.2
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,1601	1,117	1,175.9	1,195.6	129	88.1	—	1,039.1 (1~10 月)	
	年增率 (%)	9.7	-3.7	5.25	1.7	0.4	0.5	—	0.2 (1~10 月)	
居民消費價格指數	年增率 (%)	5.4	2.6	2.6	2.0	2.3	2.1	2.3	2.0	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	13.6	13.8	13.6	13.4	13.4	11.6	11.4	—
	匯率	美元兌 人民幣	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.4612	1:6.4612	1:6.6741	1:6.8865	1:6.9463 (2016.12.23)
	外匯準備	金額 (億美元)	31,811	33,116	38,213	32,126	32,126	31,207	3,0516	—

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	2016 年		
								10 月	11 月	1~11 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	887	636	554	497	427	15	33	280
		金額 (億美元)	143.8 (7.0%)	127.9 (-17.0%)	91.9 (-21.0%)	102.8 (11.8%)	109.7 (6.7%)	3.6 (-80.4%)	10.5 (49.2%)	88.5 (-10.5%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	105	138	138	136	170	14	11	141
		金額 (萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	24,406.7	364.1	1,296.6	22,896.4
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香港) 出口	金額 (億美元)	1,259.7	1,211.6	1,253.1	1,285.3	1,125.4	113.6	107.1	1,013.4
		年增率 (%)	8.4	-3.8	3.4	2.6	-12.4	14.9	19.0	-2.1
		比重 (%)	40.3	39.5	40.2	40.2	39.4	42.5	42.3	39.8
	我自 中國大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	456.8	440.2	449.3	509.9	467.3	41.5	42.6	414.6
		年增率 (%)	20.8	-3.6	2.1	13.5	-8.3	5.8	1.3	-3.3
		比重 (%)	15.9	15.9	16.2	18.1	19.7	18.6	20.2	19.7
	出(入) 超	總額 (億美元)	802.9	771.5	803.8	775.4	658.1	72.1	64.4	598.8
		年增率 (%)	2.4	-3.9	4.2	-3.5	-15.1	21.0	34.4	-1.2

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

美國商務部於今(2016)年 12 月 22 日公布第 3 季國內生產總值 (GDP) 最終值 3.5 % (季增年率)，優於前 2 季之 0.8% 及 1.4%，為 2014 年第 4 季以來表現最佳，其中個人消費支出成長 3%，商品及服務出口增加 10%，國內私人投資增加 3%。另聯準會今年 12 月 14 日聯邦公開市場操作委員會 (FOMC) 會決議，調升聯邦基準利率 1 碼至 0.50%~0.75%，同時上修今年 GDP 預估至 1.9%；失業率降至 4.7%；個人消費支出通膨率上修至 1.5%。

美國工商協進會 (Conference Board) 公布今年 11 月領先指標持平。其中股價指標、消費者預期、每週平均申請失業救濟金人數、利率差距、領先信用指數、製造業非國防資本財新訂單，以及製造業消費性產品與材料新訂單正成長，其餘製造業平均每週工時、ISM 新接訂單、建築許可呈負成長。今年 11 月消費者信心指數，自今年 10 月修正後的 100.8 上升至 107.1。另今年 11 月製造業採購經理人指數，從上月的 51.9 上升至 53.2，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年 10 月商品出口額為 1,231.1 億美元，較上年同期減少 0.1%，進口額為 1,865.2 億美元，增加 0.2%，貿易入超 634.1 億美元。今年 11 月消費者物價上漲 1.7%；非農就業增加 17.8 萬人，失業率 4.6%；工業生產較上年同期減少 0.6%，其中製造業生產微增 0.1%、礦業生產減少 4.6%。

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			
2011年	1.6	2.9	14,992.4	16.2	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.2	2.8	15,625.8	4.2	23,037.5	2.9	-7,411.7	2.1	8.1
2013年	1.5	1.9	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.4	2.9	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.4	0.3	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
10月		-0.5	1,232.9	-10.4	1,861.5	-7.1	-628.6	0.2	5.0
11月	1.4 (IV)	-2.1	1,212.9	-10.9	1,837.7	-6.9	-624.9	0.5	5.0
12月		-1.8	1,207.0	-10.2	1,837.6	-8.2	-630.6	0.7	5.0
2016年		-1.0 (III)	12,134.2	-4.3	18,275.6	-4.1	-6,141.4	1.2	4.9
1月		-1.4	1,172.4	-9.3	1,809.6	-6.5	-637.2	1.4	4.9
2月	0.8 (I)	-1.4	1,196.4	-5.9	1,849.1	-0.6	-652.7	1.0	4.9
3月		-2.0	1,172.6	-8.1	1,745.6	-11.8	-573.0	0.9	5.0
4月		-1.4	1,201.2	-6.9	1,788.6	-7.1	-584.3	1.1	5.0
5月	1.4 (II)	-1.3	1,195.5	-6.3	1,820.2	-4.2	-624.7	1.0	4.7
6月		-0.6	1,205.6	-5.3	1,863.9	-3.3	-658.3	1.0	4.9
7月		-0.7	1,240.3	-2.8	1,843.8	-2.5	-603.5	0.8	4.9
8月	3.5 (III)	-1.3	1,252.9	0.8	1,855.5	-2.5	-602.6	1.1	4.9
9月		-1.0	1,266.3	1.1	1,837.2	-2.1	-570.9	1.5	5.0
10月		-0.9	1,231.1	-0.1	1,865.2	0.2	-634.1	1.6	4.9
11月		-0.6	-	-	-	-	-	1.7	4.6

註：GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐盟統計局於今(2016)年12月6日公布第3季經濟成長率終值，歐元區19國較上季成長0.3%，與上年同期相比則成長1.7%。其中家計單位最終消費成長0.3%；政府支出增加0.5%；出口及進口則分別成長0.1%及0.2%。根據環球透視機構(Global insight)12月最新預估，歐元區2016年及2017年經濟成長率分別為1.7%及1.4%。

今年10月歐元區出口額為1,725億歐元，較上年同期衰退5.0%，進口額為1,524億歐元，衰退3.0%，貿易出超為201億歐元；工業生產較上月衰退0.1%；失業率為9.8%；11月消費者物價上漲率為0.6%。另數據調查機構Markit公布今年10月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)53.9，較上月增加0.6。

歐洲央行(ECB)於12月8日貨幣政策決策會議後，宣布維持基準利率不變，另原訂於2017年3月結束之量化寬鬆政策(每月購債規模800億歐元)延長至2017年12月，惟購買規模將自2017年4月起，降低至每月600億歐元，後續政策仍將視歐元區通貨膨脹情況調整。

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				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			
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	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2466	0.0	10.9
10月		0.6	1,811	1.0	1,570	0.0	241	0.1	10.7
11月		-0.7	1,735	6.0	1,499	5.0	236	0.2	10.5
12月	1.6 (IV)	-1.0	1,675	3.0	1,432	3.0	243	0.2	10.4
2016年		-	16,847	-1.0	14,609	-3.0	2,238	-	-
1月		2.1	1,451	-1.0	1,380	-1.0	79	0.4	10.3
2月		-0.8	1,648	1.0	1,454	2.0	190	-0.2	10.3
3月	1.7 (I)	-0.8	1,791	-3.0	1,495	-8.0	286	0.0	10.2
4月		1.1	1,733	-1.0	1,442	-5.0	275	-0.2	10.2
5月		-1.2	1,642	2.0	1,412	-2.0	246	-0.1	10.1
6月	1.6 (II)	0.6	1,774	-2.0	1,460	-5.0	314	0.1	10.1
7月		-1.1	1,633	-10.0	1,336	-8.0	293	0.2	10.1
8月		1.6	1,681	8.0	1,590	4.0	91	0.2	10.1
9月	1.7 (III)	-0.8	1,769	2.0	1,516	-2.0	253	0.4	10.0
10月		-0.1	1,725	-5.0	1,524	-3.0	201	0.5	9.8
11月		-	-	-	-	-	-	0.6	-

資料來源：歐洲統計局

(三) 亞太地區

依據環球透視(Global Insight)今(2016)年 12 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2017)年經濟成長率分別為 5.6% 及 5.5%。

1、日本

- (1) 日本內閣府於今年 12 月 8 日公布第 3 季實質 GDP 修正數據，季成長率由原先成長 0.5% 下修至 0.3%，換算年率成長 1.3%，主要下修原因來自企業設備投資持續減少。分項來看，民間需求較上季衰退 0.2%，企業設備投資衰退 0.4%，公部門需求成長 0.3%，出口成長 1.6%，進口則率退 0.4%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 11 月進出口貿易統計，出口額為 5.96 兆日圓，較上年同期減少 0.4%，進口額為 5.80 兆日圓，減少 8.8%，貿易出超為 0.16 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額，歐盟及美國分別較上年衰退 2.2% 及 1.8%，中國大陸及東協則分別成長 4.4% 及 0.5%。10 月工業生產衰退 1.4%，消費者物價上漲率為 0.1%，失業率為 3.0%。
- (3) 日本央行於 12 月 20 日發布新聞稿指出，日本經濟維持緩慢復甦，另受益於海外經濟體成長趨穩，日本對外出口有所提升。貨幣政策部分，央行貸款利率維持負 0.1% 不變，質化量化寬鬆政策(QQE)則維持每年 80 兆日圓規模，依循殖利率控制法，將 10 年期日本國債收益率目標維持接近於 0%。
- (4) 日本及歐盟於今年 12 月 12 至 16 日進行經濟夥伴關係協定(EPA)談判，會後歐盟貿易談判代表 Mauro Petriccione 於 17 日記者會表示，由於日本要求歐盟儘早取消汽車關稅，與歐盟要求日本開放部分農產品等議題上雙方意見仍分歧，預計最快明年初才可望達成協議。

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			
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
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
10月		-1.4	6.54	-2.1	6.43	-13.4	0.11	0.3	3.1
11月		1.7	5.98	-3.3	6.36	-10.2	-0.38	0.3	3.3
12月	-1.1 (IV)	-1.9	6.34	-8.0	6.20	-18.0	0.14	0.2	3.3
2016年		-	63.35	-8.6	59.87	-17.1	3.48	-	-
1月		-4.2	5.35	-12.9	5.99	-18.0	-0.64	0.0	3.2
2月		-1.2	5.70	-4.0	5.46	-14.2	0.24	0.3	3.3
3月	1.9 (I)	0.2	6.45	-6.8	5.70	-14.9	0.75	-0.1	3.2
4月		-3.3	5.89	-10.1	5.07	-23.3	0.82	-0.3	3.2
5月		-0.4	5.09	-11.3	5.13	-13.8	-0.04	-0.4	3.2
6月	0.7 (II)	-1.5	6.02	-7.4	5.33	-18.8	0.69	-0.4	3.1
7月		-4.2	5.73	-14.0	5.21	-24.7	0.52	-0.4	3.0
8月		4.5	5.32	-9.6	5.34	-17.3	-0.02	-0.5	3.1
9月	1.3 (III)	1.5	5.97	-6.9	5.47	-16.3	0.5	-0.5	3.0
10月		-1.4	5.87	-10.3	5.37	-16.5	0.5	0.1	3.0
11月		-	5.96	-0.4	5.80	-8.8	0.16	-	-

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) 韓國企劃財政部表示，原預估明年經濟成長率 3%，可能下修至 2.5~2.7%，就業者增加人數將自原訂 30 萬人，減少為 20 萬人。韓國智庫韓國開發研究院(KDI)預測韓國明年經濟成長率最樂觀之預估值為 2.4%，惟若政局持續混亂，恐再下調至 2%。韓國政府為預防經濟衰退，計劃加強刺激內需，增加公營企業之投資，並檢討擴大低收入戶之生活補助，以及將部分國定假日改為與週六、日、一連休制度。
- (2) 韓國今年 11 月出口額為 454.9 億美元，較上年增加 2.7%，進口額為 374.9 億美元，增加 10.1%，貿易順差約 80 億美元。13 大主要出口項目中，僅無線通訊(-17.9%)及船舶(-36.8%)出口減少，其餘項目均增加。主要出口地區方面，對越南、東協國家(ASEAN)、日本、印度、中東、美國及中國大陸出口分別增加 38.5%、22.0%、12.6%、12.6%、11.1%、3.9%及 0.4%，對中南美及歐盟(EU)之出口則分別減少 16.0%及 22.0%。
- (3) 韓國今年 11 月失業率 3.6%；物價上漲率為 1.3%，另韓國統計廳於 12 月 16 日表示，為反映時代變遷，修改消費者物價指數標準，物價調查項目中，刪除辭典、奶精粉、番茄醬等項目，列入藍莓、義大利麵、助聽器、便當、智慧型手機維修費用等項目，並且縮減教育費比重，增加香菸及房屋月租費比重。今年 10 月工業生產減少 1.6%。
- (4) 韓國銀行於美國宣布升息後召開金融貨幣委員會，決定維持 1.25% 基準利率。另韓國政府為拓展出口市場，擬自明年上半年起，展開與以色列及厄瓜多爾之 FTA 談判，並加速韓、印度更緊密經貿關係安排(CEPA)之修訂作業、具體進行與墨西哥及南方共同市場(Mercosur)之 FTA 協商。

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			
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	0.2	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.6	-0.6	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
10月		1.7	435.0	-15.8	368.0	-16.6	67.0	0.9	3.4
11月		-0.2	444.3	-4.7	340.7	-17.6	103.6	1.0	3.4
12月	3.1(IV)	-2.1	426.0	-13.8	355.0	-19.2	72.0	1.3	3.4
2016年		0.7(III)	4,506.0	-7.0	3,679.0	-8.3	827.0	0.9	3.7
1月		-2.2	365.0	-19.1	313.1	-20.3	51.9	0.8	3.5
2月		2.3	360.8	-13.0	290.8	-14.5	70.0	1.3	4.1
3月	2.8(I)	-0.5	430.2	-8.1	332.4	-13.6	97.8	1.0	3.8
4月		-2.5	410.9	-11.1	322.4	-14.8	88.5	1.0	3.7
5月		4.7	398.1	-5.9	328.2	-8.9	69.9	0.8	3.7
6月	3.3(II)	0.9	452.9	-2.7	338.0	-7.7	114.9	0.8	3.6
7月		1.6	410.0	-10.3	334.0	-13.6	76.0	0.7	3.6
8月		2.3	401.3	2.6	348.2	0.1	53.1	0.4	3.8
9月	2.7(III)	-1.7	409.0	-5.9	338.0	-2.3	71.0	1.2	4.0
10月		-1.6	419.5	-3.2	347.9	-5.4	71.6	1.3	3.7
11月			454.9	2.7	374.9	10.1	80.0	1.3	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) 依據環球透視(Global Insight)今年 12 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率皆為 1.5%。
- (2) 新加坡今年 11 月出口金額 402.2 億星元，較上年同年增加 8.2%，進口 353.0 億星元，增加 9.4%。國內石油產品出口成長 20.9%；國內非石油產品出口成長 11.5%，電子產品(3.5%)及非電子產品(15.3%)皆成長。非石油產品十大出口國中，除日本(-15.4%)、泰國(-9.9%)及印尼(-5.0%)衰退外，其餘皆成長，尤以歐盟(48.3%)、香港(38.1%)及臺灣(35.8%)成長最為明顯。
- (3) 新加坡今年 10 月工業生產成長 1.2%，其中電子業(24.6%)、生醫製造業(11.3%)及精密工程業(2.7%)均成長，化學業(-0.7%)、一般製造業(-22.2%)及運輸工程業(-26.9%)為衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 11 月採購經理人指數(PMI)50.2，較上月增加 0.2，顯示新加坡製造業溫和復甦。
- (4) 受到經濟成長疲弱及產業轉型之影響，新加坡今年前 9 個月遭裁退或提前解雇者增加至 1 萬 3,730 名。為協助勞工與業者相互合作提升能力，做好轉型準備，新加坡未來經濟委員會正研擬「提升個人能力，持續掌握更專精技能和培養創新精神」、「提升企業競爭力」及「加強政府與企業合作，提升民眾與企業能力」等策略，預計明年初公布建議報告。

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			
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	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	2.0	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
10月		-5.4	424.4	-3.2	349.9	-12.7	79.2	-0.8	
11月		-5.5	371.8	-7.6	322.6	-5.8	49.2	-0.8	
12月	1.8(IV)	-7.9	383.5	-6.4	331.9	-10.6	51.6	-0.6	1.9(IV)
2016年		0.5	4,137.2	-6.7	3,543.2	-5.5	594	-0.4	
1月		1.1	353.6	-15.1	292.9	-13.6	60.7	-0.6	
2月		-3.7	320.7	-3.3	293.2	2.2	28.5	-0.8	
3月	2.0(I)	0.1	379.2	-14.3	329.7	-9.0	49.5	-1.0	1.9(I)
4月		3.0	378.8	-8.1	316.3	-12.0	62.5	-0.5	
5月		0.9	378.8	-2.2	323.6	-0.9	55.2	-1.6	
6月	2.0(II)	-0.3	388.4	-3.6	335.5	-6.6	52.9	0.7	2.1(II)
7月		-3.5	372.7	-3.6	315.9	-12.1	56.8	-0.7	
8月		0.5	383.9	2.2	331.0	-1.2	52.9	-0.2	
9月	0.6(III)	6.7	393.7	-1.4	323.3	-6.2	70.6	-0.1	2.1(III)
10月		1.2	385.2	-9.2	328.8	-6.0	56.7	0.1	
11月		-	402.2	8.2	353.0	9.4	49.2	-	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1)依據環球透視(Global Insight)今年 12 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為 1.5% 及 1.8%。
- (2)香港今年 10 月出口額 3,137 億港元，較上年衰退 1.8%，進口額 3,509 億港元，增加 0.5%。以出口貨值計算，輸往臺灣(18.2%)、荷蘭(4.8%)、新加坡(3.9%)及美國(0.3%)均成長，德國(-15.3%)、日本(-11.0%)、越南(-7.0%)及韓國(-3.4%)為衰退，中國大陸則持平。
- (3)香港今年 10 月零售業銷售額為 361 億港元，較上年同月下跌 2.9%，相較上月衰退 4.0%，衰退情形趨緩，累計今年 1 至 10 月衰退 8.9%。香港政府指出，10 月份零售業衰退情形進一步趨緩，反應該月份訪港旅客人次維持穩定，以及外部經濟環境逐漸回穩，使當地居民消費意願改善。主要商品類別衰退較多者，依序為電器及攝影器材(-21.7%)、汽車及汽車零件(-19.6%)及服裝(-5.1%)。
- (4)歐盟與香港政府於今年 11 月 17 日在布魯塞爾舉行第 10 次「年度系統對話會議」，期加深相互瞭解和確保整體雙邊關係的一致性。本次會議雙方除互相介紹最新的經濟情況，包括自由貿易協定及投資協定的倡議等，亦就雙邊投資協定談判的前景交流意見，同時對促進歐盟的肉類和肉類產品出口的措施達成共識。

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			
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	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
10 月			319.6	-3.7	349.2	-8.5	-29.7	2.4	3.3
11 月			315.3	-3.5	348.4	-8.1	-33.1	2.4	3.3
12 月	1.9(IV)	-1.3(IV)	309.2	-1.1	354.9	-4.6	-45.7	2.5	3.3
2016 年	1.4(I~III)		2,909	-2.5	3251.7	-2.9	-342.7	2.5	3.4
1 月			299.9	-3.8	317.4	-9.0	-17.5	2.5	3.4
2 月			204.5	-10.4	237.6	-10.1	-33.1	3.0	3.4
3 月	0.8(I)	-0.3(I)	275.4	-7.0	322.4	-5.8	-47.0	2.9	3.4
4 月			285.3	-2.3	316.3	-4.5	-31.0	2.7	3.4
5 月			291.5	-0.1	317.7	-4.3	-26.2	2.6	3.4
6 月	1.7(II)	-0.5(II)	296.5	-1.0	342.1	-0.9	-45.6	2.4	3.4
7 月			304.5	-5.1	337.8	-3.3	-33.3	2.3	3.4
8 月			309.7	0.8	341.8	2.8	-32.1	4.3	3.4
9 月	1.9(III)	-0.1(III)	328.0	3.6	367.7	4.1	-39.7	2.7	3.4
10 月			313.7	-1.8	350.9	0.5	-37.2	1.2	3.4
11 月			-	-	-	-	-	1.2	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、105、106 年經濟成長率預估分別為 1.35%、1.87%

全球景氣復甦力道有限，約制部分外需成長動能，惟半導體及相關供應鏈先進製程投資可望持續，有助帶動民間投資；受國際油價及原物料價格回升，加以天候及颱風影響，牽動國內物價走勢。行政院主計總處 105 年 11 月 25 日預測 105 年經濟成長 1.35%，消費者物價上漲 1.31%；106 年經濟成長 1.87%，消費者物價上漲 0.75%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

預測機構	單位：%	
	2016(f)	2017(f)
Global Insight(2016.12)	1.2	1.7
ADB(2016.12)	1.2	1.6
IMF(2016.10)	1.0	1.7
中央研究院(2016.12)	1.23	1.68
中華經濟研究院(2016.12)	1.29	1.73
臺灣綜合研究院 (2016.12)	1.26	1.74
行政院主計總處 (2016.11)	1.35	1.87
台灣經濟研究院(2016.11)	1.17	1.65

註：f 表預測值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 105 及 106 年需求面經濟成長組成

	105 年		106 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.35	1.35	1.87	1.87
國內需求	1.87	1.63	1.61	1.42
民間消費	1.94	1.01	1.74	0.92
政府消費	2.43	0.34	0.06	0.01
國內投資	1.92	0.40	1.88	0.39
民間	1.88	0.32	2.00	0.34
公營	1.35	0.02	1.73	0.02
政府	2.36	0.06	1.19	0.03
國外淨需求	-	-0.29	-	0.45
輸出(含商品及勞務)	1.54	0.99	3.83	2.39
減：輸入(含商品及勞務)	2.47	1.27	3.85	1.94
躉售物價(WPI)	-3.39	-	0.85	-
消費者物價(CPI)	1.31	-	0.75	-

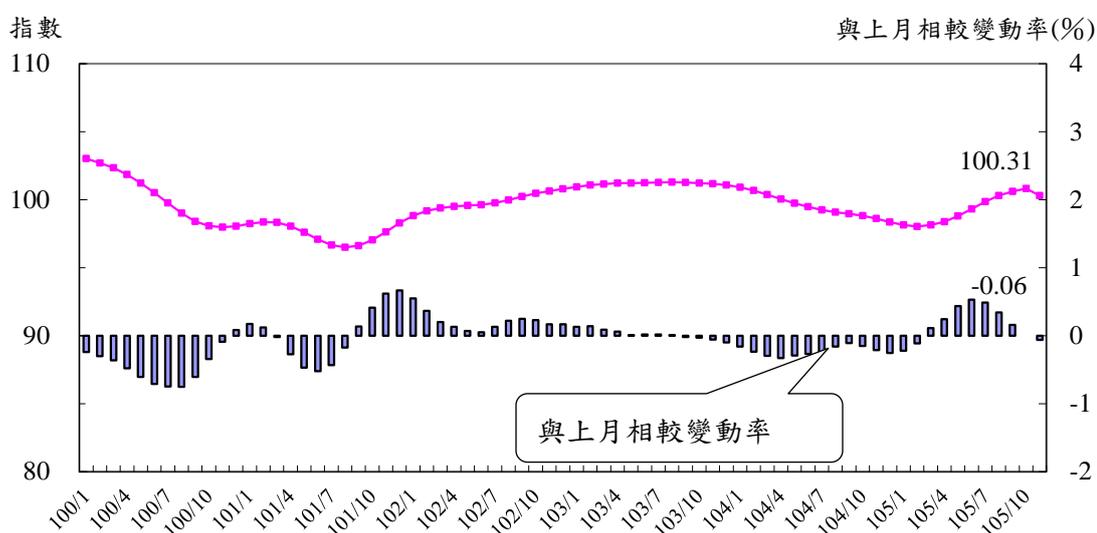
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，105 年 11 月 25 日。

2、105年11月景氣對策信號續呈綠燈，領先指標持平、同時指標穩定上升

(1) 領先指標

105年11月不含趨勢指數為100.31，與上月持平。7個構成項目經去除長期趨勢後，5項較上月上升，分別為：外銷訂單指數、股價指數、工業及服務業受僱員工淨進入率、製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數M1B；其餘2項：核發建照面積、SEMI半導體接單出貨比則較上月下滑。

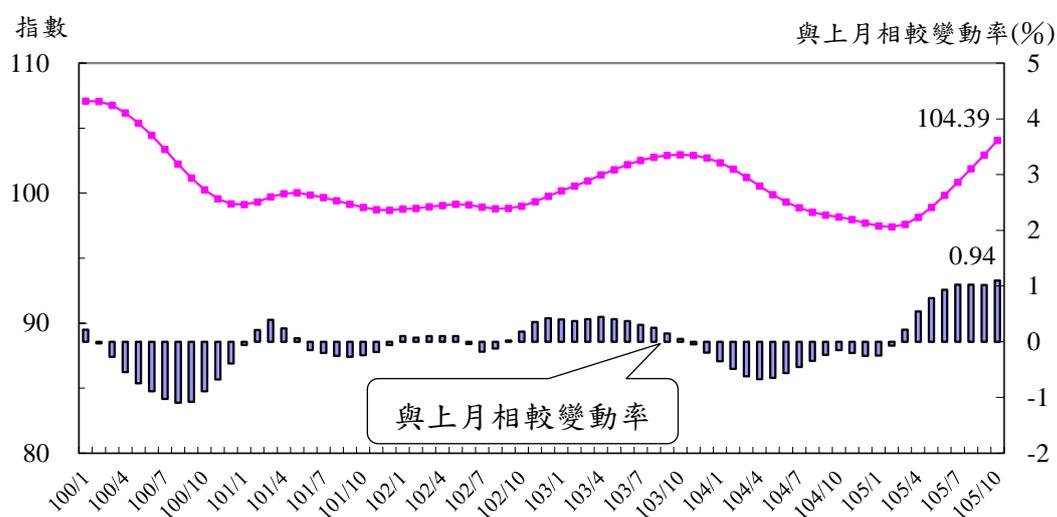
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

105年11月同時指標不含趨勢指數為104.39，較上月上升0.94%，係連續9個月上升。7個構成項目經去除長期趨勢後，均較上月上升，分別為：批發、零售及餐飲業營業額、實質機械及電機設備進口值、製造業銷售量指數、實質海關出口值、工業生產指數、電力（企業）總用電量，以及非農業部門就業人數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

105 年 11 月景氣對策信號續呈綠燈，綜合判斷分數較上月增加 2 分至 26 分。9 項構成項目中，海關出口值與製造業銷售量指數均由黃藍燈轉呈綠燈，分數各增加 1 分，其餘 7 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	104年		105年(2016)												
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月		11月	
	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號 分數	藍 15	藍 14	藍 14	藍 16	藍 16	黃 17	黃 20	黃 20	綠 23	綠 25	綠 23	綠 24	綠 26	
貨幣總計數M1B		綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	6.3	綠	6.5
股價指數		黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	綠	綠	綠	綠	8.5	綠	7.0
工業生產指數		藍	藍	藍	藍	藍	黃	黃	黃	綠	綠	綠	4.9 _r	綠	7.1
非農業部門就業人數		黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	0.62	黃	0.64
海關出口值		藍	藍	藍	藍	藍	藍	黃	黃	黃	藍	藍	4.4	綠	9.6
機械及電機設備進口值		綠	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	18.2	黃	12.2
製造業銷售量指數		藍	藍	藍	藍	藍	黃	黃	黃	綠	藍	藍	1.6 _r	綠	6.0 _p
批發、零售及餐飲業營業額		藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	黃	黃	黃	黃	0.2	黃	3.7
製造業營業氣候測驗點		藍	藍	藍	黃	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	97.7 _r	綠	99.1

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、105年11月工業生產增加8.83%

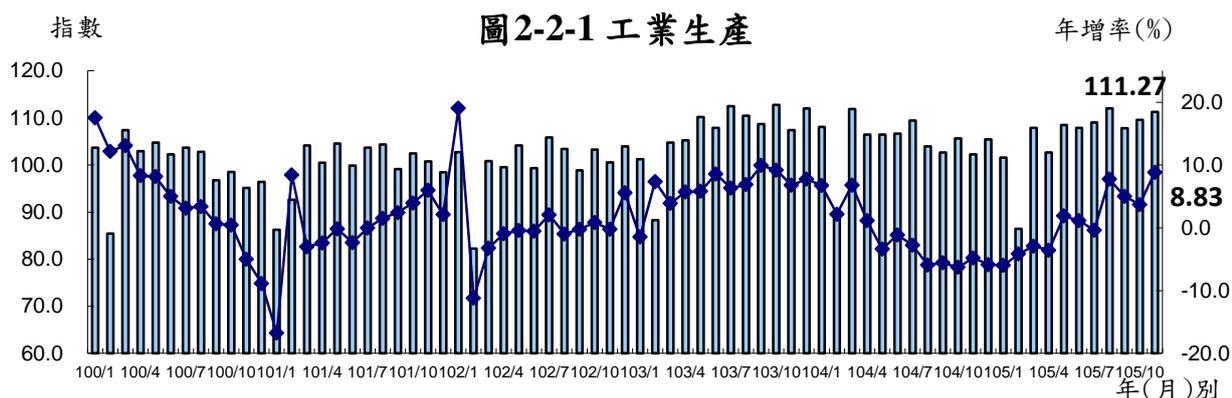
105年11月工業生產指數111.27，較上年同月增加8.83%，其中，製造業及用水供應業分別增加10.36%、0.78%，礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業、建築工程業則分別減少15.09%、12.18%及10.39%。累計1至11月工業生產指數105.88，較上年同期增加0.95%。

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	
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
104年	-1.75	-1.49	-7.36	-8.63	-2.08	3.57
11月	-4.80	-4.84	-7.16	-13.48	-2.02	17.74
12月	-5.85	-5.29	-1.70	-22.29	1.33	-2.08
105年1~11月	0.95	1.35	-9.68	-3.06	0.70	-7.68
1月	-5.99	-6.57	-18.95	-2.57	-2.31	29.13
2月	-4.15	-5.13	-17.82	7.37	2.17	24.25
3月	-2.92	-3.53	-9.05	9.70	0.86	4.15
4月	-3.57	-3.96	-8.45	16.06	4.36	-22.98
5月	1.90	1.85	0.62	11.25	1.69	-12.84
6月	1.14	1.82	-7.18	-9.48	-2.15	-5.31
7月	-0.36	0.60	-8.11	-6.46	-1.73	-29.63
8月	7.78	8.40	8.75	-11.02	1.47	28.12
9月	4.56	6.03	-12.32	-14.00	1.53	-18.48
10月	3.43	5.35	-15.29	-13.90	1.62	-34.85
11月	8.83	10.36	-15.09	-12.18	0.78	-10.39

資料來源：經濟部統計處。



2、105年11月製造業生產增加10.36%

105年11月製造業生產指數112.91，較上年同月增加10.36%，其中，資訊電子工業、金屬機電工業、化學工業及民生工業分別增加14.25%、9.70%、5.73%及4.06%。累計1至11月製造業生產指數106.66，較上年同期增加1.35%。

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
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
104年	-1.49	-4.18	-1.14	1.16	-1.26
11月	-4.84	-9.67	-6.01	1.26	1.67
12月	-5.29	-12.28	-5.16	3.11	-3.21
105年1~11月	1.35	-1.77	3.97	0.37	-0.35
1月	-6.57	-9.08	-7.68	-1.58	-5.04
2月	-5.13	-4.72	-7.50	-0.11	-6.09
3月	-3.53	-3.36	-5.18	-1.14	-1.53
4月	-3.96	-6.57	-3.12	-2.80	-3.17
5月	1.85	-0.98	4.63	-1.67	5.01
6月	1.82	-2.24	6.04	-1.25	0.20
7月	0.60	-5.12	4.29	1.53	-2.70
8月	8.40	4.38	11.48	6.81	7.89
9月	6.03	-3.98	16.74	-1.33	-2.45
10月	5.35	4.03	9.67	0.53	-0.66
11月	10.36	9.70	14.25	5.73	4.06

資料來源：經濟部統計處。

3、105年11月電子零組件業增加18.14%

- (1) 電子零組件業年增18.14%，連續第4個月二位數成長，主因受惠於通訊晶片、電源管理晶片及面板驅動 IC 等需求熱絡，以及智慧科技應用擴增，激勵晶圓代工、構裝 IC 等產量持續成長，惟太陽能產業因需求疲弱致減產。累計1至11月較上年同期增加5.53%。
- (2) 化學材料業年增5.25%，主因國際原油價格回升，激勵石化原料回補庫存，帶動泛用樹脂及化纖原料等增產所致。累計1至11月較上年同期增加1.46%。
- (3) 基本金屬業年增17.66%，主因鋼鐵原料價格上揚，鋼品行情看漲，推升下游廠商提貨意願，加以去年同期部分產線停機檢修，比較基數偏低所致。累計1至11月較上年同期增加2.90%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業年減3.65%，主因手持行動裝置因國際競爭激烈生產下滑，惟虛擬實境裝置、工業電腦、光學元件等增產。累計1至11月較上年同期減少3.95%。
- (5) 機械設備業年增5.19%，結束連續16個月之負成長，除比較基期偏低外，主要受惠於智慧自動化及機器人需求強勁，帶動滾珠螺桿、線性滑軌產量擴增，加以半導體、平面顯示器等生產設備因兩岸大廠擴充產能明顯增產。累計1至11月較上年同期減少9.40%。
- (6) 汽車及其零件業年增2.75%，其中汽車零件因組裝與維修需求擴增而增產，惟國產車因新舊車款交替期及進口車促銷競爭致減產。累計1至11月較上年同期減少5.16%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	105 年 11 月較 104 年同月增減(%)	105 年累計較 104 年同期增減(%)
電子零組件業	18.14	5.53
化學材料業	5.25	1.46
基本金屬業	17.66	2.90
電腦、電子產品及光學製品業	-3.65	-3.95
機械設備業	5.19	-9.40
汽車及其零件業	2.75	-5.16

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、105年11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加6.0%、2.5%及2.9%

105年11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為8,430億元、3,578億元及345億元，分別較上年同月增加6.0%、2.5%及2.9%。累計1至11月批發業營業額較上年同期減少2.3%，零售業及餐飲業營業額則分別增加1.9%及3.4%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	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(%)
100年	99,936	2.9	36,939	6.3	3,809	8.4
101年	98,330	-1.6	37,832	2.4	3,945	3.6
102年	99,042	0.7	38,574	2.0	4,007	1.6
103年	101,173	2.2	40,074	3.9	4,129	3.1
104年	97,258	-3.9	40,203	0.3	4,241	2.7
11月	7,952	-4.5	3,490	2.5	335	3.2
12月	8,358	-4.9	3,594	-0.1	359	2.0
105年1~11月	86,875	-2.3	37,300	1.9	4,012	3.4
1月	8,050	-6.2	3,634	7.2	376	7.5
2月	6,113	-11.0	3,303	0.1	398	3.4
3月	7,857	-5.3	3,196	1.1	336	-1.8
4月	7,676	-5.8	3,279	2.3	339	3.0
5月	7,777	-2.6	3,351	0.9	374	1.6
6月	8,058	-2.5	3,358	0.5	363	1.9
7月	8,043	-1.5	3,445	2.8	377	3.7
8月	8,328	3.4	3,284	0.0	375	0.6
9月	8,270	-0.8	3,304	3.0	352	6.0
10月	8,274	0.4	3,567	0.4	373	6.9
11月	8,430	6.0	3,578	2.5	345	2.9

註：1.依據最新「中華民國行業標準分類」，已無「商業」之分類，104年10月起特將原「商業營業額統計」更名為「批發、零售及餐飲業營業額統計」，仍維持原各業別之統計分析。

2.批發業營業額約35-40%係屬貿易商之外銷金額，並不屬於國內消費，且其經營型態、銷售對象等與零售業、餐飲業有所差異，爰依照美國商務部之作法，將各業別分別統計，不予加總，以陳示各業別之營業消長情勢。

資料來源：經濟部統計處。

2、105年11月批發業營業額增加6.0%

105年11月批發業營業額為8,430億元，較上年同月增加6.0%，其中機械器具批發業增加6.1%，主因手持行動裝置、虛擬實境、電視及電競產品等需求續強，帶動晶片、記憶體及面板等銷售暢旺；汽機車批發業增加16.7%，主因汰舊換新補助政策及新車上市拉升買氣；藥品及化粧品批發業增加16.8%，主因部分商品售價調漲及比較基期較低所致。累計1至11月批發業營業額86,875億元，較上年同期減少2.3%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	105年11月		105年1~11月	
	營業額 (億元)	較104年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較104年同期 增減(%)
合計	8,430	6.0	86,875	-2.3
機械器具業(註1)	3,418	6.1	34,831	-3.9
食品、飲料及菸草業	761	4.2	8,316	2.2
家庭器具業(註2)	721	-0.7	7,029	-2.0
建材業	686	5.2	6,566	-6.2
汽機車業	537	16.7	5,796	4.1
綜合商品業	509	5.8	5,592	-1.2
布疋及服飾品業	439	5.1	4,761	-4.7
藥品及化粧品業	380	16.8	3,894	4.0
其他批發業(註3)	979	3.9	10,089	-2.7

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：包含化學批發業、文教育樂用品批發業等6項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、105年11月零售業營業額增加2.5%

105年11月零售業營業額為3,578億元，較上年同月增加2.5%，其中綜合商品零售業年增2.0%；汽機車零售業受汰舊換新補助政策激勵，加上進口車熱銷，年增16.2%；無店面零售業因網購週年慶及雙11加碼促銷，營收205億元，為歷年單月次高，年增8.4%；藥品及化粧品零售業因秋冬保養品促銷及居家醫材商品擴增，加上展店效應，年增5.0%。累計1至11月零售業營業額為37,300億元，為歷年同期新高，較上年同期增加1.9%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	105年11月		105年1~11月	
	營業額 (億元)	較104年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較104年同期 增減(%)
合計	3,578	2.5	37,300	1.9
綜合商品零售業	1,052	2.0	11,005	4.7
百貨公司	354	0.2	3,023	4.5
超級市場	163	8.9	1,799	9.1
便利商店	250	3.1	2,832	4.7
量販店	141	1.2	1,761	4.9
其他	144	-1.9	1,589	0.1
汽機車業	561	16.2	5,576	5.5
食品、飲料及菸草業	379	-1.0	4,399	1.7
家庭器具業	277	-9.5	2,739	-4.2
藥品及化粧品零售業	167	5.0	1,783	4.2
燃料零售業	188	3.9	1,972	-7.5
無店面零售業	205	8.4	2,067	5.4
其他零售業(註)	748	-1.2	7,759	-0.8

註：其他零售業包含布疋及服飾品零售業、資通訊及家電設備零售業等5項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

105年11月綜合商品零售業營業額為1,052億元，較上年同月增加2.0%，其中百貨公司因部分業者提前展開週年慶活動，致僅年增0.2%；超級市場因業者展店及搭配集點促銷，年增8.9%；便利商店因應季節變化推出新品，鮮食及新商品帶動消費需求，年增3.1%；量販

店因展店挹注，年增 1.2%；其他綜合商品零售業則因觀光團客減少而年減 1.9%。累計 1 至 11 月綜合商品零售業營業額為 11,005 億元，較上年同期增加 4.7%。

4、105 年 11 月餐飲業營業額增加 2.9%

105 年 11 月餐飲業營業額為 345 億元，較上年同月增加 2.9%，其中餐館業因部分業者推出新品及優惠活動，推升業績成長 3.2%；飲料店業因門市店數成長及飲品促銷，年增 1.9%。累計 1 至 11 月餐飲業營業額為 4,012 億元，為歷年同期新高，較上年同期增加 3.4%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	105 年 11 月		105 年 1~11 月	
	營業額 (億元)	較 104 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 104 年同期 增減(%)
合計	345	2.9	4,012	3.4
餐館業	288	3.2	3,399	3.4
飲料店業	41	1.9	447	3.8
其他餐飲業	16	-0.2	166	1.1

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、105年11月出口增加12.1%、進口增加3.0%

105年11月出口總值253.4億美元，較上年同月增加12.1%，為102年2月以來最大增幅；進口總值210.7億美元，增加3.0%；出超42.7億美元。累計1至11月出口2,547.1億美元，進口2,101.1億美元，分別較上年同期減少3.1%及4.0%；出超446.0億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
100年	3,129.2	12.6	2,880.6	12.4	248.6
101年	3,064.1	-2.1	2,773.2	-3.7	290.9
102年	3,114.3	1.6	2,780.1	-0.2	334.2
103年	3,200.9	2.8	2,818.5	1.4	382.4
104年	2,853.4	-10.9	2,372.2	-15.8	481.2
11月	226.1	-17.2	204.6	-11.4	21.5
12月	225.5	-13.8	184.0	-14.9	41.5
105年1~11月	2,547.1	-3.1	2,101.1	-4.0	446.0
1月	221.9	-12.9	186.8	-11.5	35.2
2月	177.6	-12.0	136.2	-13.2	41.4
3月	227.2	-11.4	182.2	-16.9	45.0
4月	222.4	-6.5	174.5	-9.6	48.0
5月	235.4	-9.5	200.4	-3.4	35.0
6月	228.7	-2.2	193.0	-10.0	35.7
7月	241.0	1.1	205.2	-0.1	35.8
8月	246.5	1.0	206.7	-0.8	39.8
9月	225.6	-1.8	181.9	0.7	43.7
10月	267.5	9.4	223.7	19.5	43.8
11月	253.4	12.1	210.7	3.0	42.7

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。

3.為與國際接軌，我國進出口貿易統計自105年起由廣義特殊貿易制度改採一般貿易制度，納計自國外進儲自由貿易港區倉儲物流業或海關保稅倉庫、物流中心後，又自該區域運往國外之貨物，新制資料追溯(推估)至90年。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、105年11月我對主要國家(地區)出口漲幅最多為澳大利亞，進口漲幅最多為印度

- (1) 11月我對主要國家(地區)出口漲幅最多為澳大利亞，達35.3%；進口漲幅最多為印度，達51.6%。
- (2) 11月我對主要貿易夥伴出口均較上年同月成長，韓國、中國大陸(含香港)及新加坡呈雙位數成長，分別增加25.3%、19.0%、16.1%；進口方面，除美國減少14.8%外，餘均成長，新加坡及韓國分別增加39.7%及22.6%。
- (3) 11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64.4億美元；主要入超來源國為日本，入超18.5億美元。

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	105年11月金額	10,707	2,962	1,672	1,476	1,178
	比重	42.3	11.7	6.6	5.8	4.7
	年增率	19.0	9.1	0.8	16.1	25.3
	105年1至11月金額	101,335	30,586	17,911	14,695	11,689
	比重	39.8	12.0	7.0	5.8	4.6
	年增率	-2.1	-3.4	-1.0	-9.0	-2.4
自該國進口	105年11月金額	4,264	2,627	3,522	805	1,479
	比重	20.2	12.5	16.7	3.8	7.0
	年增率	1.3	-14.8	9.8	39.7	22.6
	105年1至11月金額	41,462	26,134	37,102	6,734	13,317
	比重	19.7	12.4	17.7	3.2	6.3
	年增率	-3.3	-2.4	3.9	0.7	7.4

資料來源：財政部。

3、105年11月按主要貨品別觀察，出口及進口增幅最多皆為動植物油脂，分別為29.1%及68.6%

- (1) 11月出口前3大貨品依序為：電子零組件87.9億美元，占出口總值34.7%，較上年同月增加26.9%；資通與視聽產品27.2億美元，比重10.7%，增加5.8%；基本金屬及其製品21.6億美元，比重8.5%，增加15.5%。
- (2) 11月進口前3大貨品依序為：電子零組件39.5億美元，占進口總值18.7%，較上年同月增加23.1%；礦產品32.4億美元，比重15.4%，增加5.2%；機械25.4億美元，比重12.1%，增加18.6%。

表 2-4-3 105年11月主要出進口貨品結構

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
電子零組件	8,787	34.7	26.9	電子零組件	3,950	18.7	23.1
資通與視聽產品	2,720	10.7	5.8	礦產品	3,239	15.4	5.2
基本金屬及其製品	2,161	8.5	15.5	機械	2,544	12.1	18.6
機械	2,046	8.1	17.2	化學品	2,166	10.3	6.7
塑橡膠及其製品	1,733	6.8	6.0	基本金屬及其製品	1,531	7.3	2.3
化學品	1,486	5.9	5.7	資通與視聽產品	1,253	5.9	-6.9
光學器材	1,089	4.3	12.6	光學及精密製品、鐘錶、樂器	889	4.2	-0.4

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、105年11月外銷訂單436.2億美元，增加7.0%

105年11月外銷訂單金額436.2億美元，較上年同月增加28.6億美元，增加7.0%。累計1至11月外銷訂單金額4,033.0億美元，較上年同期減少97.1億美元，減少2.4%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
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
104年	4,518.1	-4.4
11月	407.6	-6.3
12月	388.1	-12.3
105年1~11月	4,033.0	-2.4
1月	341.9	-12.4
2月	276.7	-7.4
3月	366.2	-4.7
4月	331.6	-11.1
5月	337.3	-5.8
6月	357.0	-2.4
7月	350.3	-3.4
8月	379.3	8.3
9月	429.6	3.9
10月	426.8	0.3
11月	436.2	7.0

資料來源：經濟部統計處。

2、105年11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，增幅最大者為電機產品

- (1) 105年11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33.4%及26.9%，較上年同月分別增加6.9%及10.1%。

(2) 105 年 11 月各類接單貨品均呈正成長，其中以電機產品增加 24.7% 最多，電子產品接單則創歷年單月新高。

表 2-5-2 105 年 11 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	105 年 11 月金額 (億美元)	比重(%)	較 104 年同月 增減(%)
資訊通信	145.8	33.4	6.9
電子產品	117.5	26.9	10.1
精密儀器	21.9	5.0	1.8
基本金屬	21.4	4.9	15.2
塑橡膠製品	17.9	4.1	16.7
機械	17.9	4.1	12.3
化學品	17.8	4.1	4.0
電機產品	17.2	3.9	24.7

資料來源：經濟部統計處。

3、105 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 57.4%

105 年 11 月外銷訂單海外生產比重 57.4%，其中以資訊通信產品 94.0% 最高，其次為電機產品 74.0%。

4、105 年 11 月主要地區接單以中國大陸(含香港)增加 12.0% 最多

105 年 11 月以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，金額分別為 129.7 億美元及 102.5 億美元，占外銷接單總額的 29.7% 及 23.5%，較上年同月分別增加 10.1% 及 12.0%，另歐洲及東協六國亦分別增加 3.5% 及 2.2%，日本則減少 0.4%。

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
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
104 年	55.1	92.6	50.8	20.4	67.0	50.9
11 月	59.7	93.7	53.0	21.2	67.9	50.3
12 月	57.0	93.9	51.1	18.6	66.3	50.1
105 年 1~11 月	54.1	93.3	46.8	16.2	70.4	47.5
1 月	54.7	93.1	47.6	19.9	66.3	50.0
2 月	52.9	93.4	46.6	19.0	63.3	48.5
3 月	52.7	93.7	47.3	18.0	64.8	50.0
4 月	51.9	93.0	46.5	15.1	69.0	48.4
5 月	51.2	92.9	44.8	16.0	69.9	46.9
6 月	52.5	93.6	44.5	14.2	70.0	47.5
7 月	52.2	93.3	45.2	14.6	71.4	44.8
8 月	52.4	92.0	44.8	16.3	73.9	46.4
9 月	59.0	93.9	49.4	15.8	76.8	47.5
10 月	57.8	94.0	48.7	14.9	75.0	46.0
11 月	57.4	94.0	49.1	14.6	74.0	46.5

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	105 年 11 月	
	金額 (億美元)	較 104 年同月增減率(%)
美國	129.7	10.1
中國大陸（含香港）	102.5	12.0
歐洲	97.7	3.5
東協六國	45.2	2.2
日本	21.4	-0.4

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、105年國內投資成長率預估為1.92%，預測106年成長1.88%

(1) 民間投資方面，半導體業者為肆應新興需求，加速擴充高階產能，營建投資則因房市不佳續呈平疲，預估105年民間投資實質成長1.88%；併計公共投資並剔除物價後，105年固定投資實質成長1.92%。

(2) 展望明(106)年，雖房市降溫趨勢短期尚難反轉，惟半導體業者先進製程投資可望延續，加上政府積極落實五加二創新產業發展計畫，均有助維持成長動能，預測明年民間投資實質成長2.00%，併計公共投資並剔除物價後，預測明年固定投資實質成長1.88%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	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
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	33,787	5.30	26,859	7.09	2,004	2.99	4,925	-2.79
103年(r)	34,938	2.05	28,207	3.58	2,110	4.95	4,622	-7.52
104年(r)	34,928	1.64	28,615	2.97	1,908	-7.21	4,405	-2.41
第1季(r)	8,502	-0.25	7,374	1.59	286	-28.76	842	-2.35
第2季(r)	8,550	0.93	6,988	-0.07	483	21.95	1,080	-0.50
第3季(r)	9,059	3.78	7,586	6.10	424	-5.72	1,049	-7.09
第4季(r)	8,817	1.98	6,667	4.32	716	-12.00	1,433	-0.23
105年(f)	35,702	1.92	29,268	1.88	1,959	1.35	4,475	2.36
第1季(r)	8,423	-0.12	7,337	0.22	272	-5.07	814	-1.70
第2季(r)	8,648	0.16	7,144	1.16	484	-2.50	1,019	-5.09
第3季(p)	9,410	3.35	7,917	3.62	401	-6.38	1,092	4.66
第4季(f)	9,221	4.04	6,870	2.42	802	11.03	1,549	8.47
106年(f)	36,623	1.88	30,069	2.00	2,007	1.73	4,546	1.19
第1季(f)	8,724	2.80	7,596	2.73	281	2.50	846	3.42
第2季(f)	8,897	2.42	7,339	2.26	496	1.82	1,061	3.81
第3季(f)	9,585	1.03	8,060	0.94	414	2.47	1,110	1.16
第4季(f)	9,417	1.43	7,073	2.19	815	1.06	1,529	-1.61

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，105年11月25日。

2、105年11月僑外直接投資金額3.42億美元，減少22.01%

105年11月核准僑外直接投資件數為255件，核准投資金額3.42億美元，較上年同月減少22.01%。累計1至11月核准僑外直接投資件數為3,093件，核准投資金額106.34億美元，較上年同期增加157.58%。若就地區觀之，以荷蘭(62.62%)、加勒比海英國屬地(13.19%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、香港(5.44%)、英國(3.75%)及日本(2.86%)分居前5名，合計占1至11月僑外投資總額的87.86%；若就業別觀之，僑外投資以電子零組件製造業(33.99%)、機械設備製造業(29.65%)、金融及保險業(10.45%)、批發及零售業(10.43%)及專業、科學及技術服務業(3.01%)分居前5名，合計占1至11月僑外投資總額的87.53%。

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，105年11月外資投資我國股市淨匯出金額32.85億美元；累計1至11月淨匯入75.01億美元。

表 2-6-2 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
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	10.20
103 年	57.70	159.32	8.58	7.82
104 年	47.97	13.72	1.00	20.50
11 月	4.39	-4.20	0.00	0.00
12 月	6.69	-6.34	0.00	0.00
105 年 1~11 月	106.34	75.01	4.25	6.20
1 月	5.03	-10.19	0.00	3.25
2 月	4.28	14.74	0.00	0.00
3 月	3.23	60.92	0.00	0.00
4 月	2.78	18.21	0.00	0.00
5 月	35.85	-29.12	0.00	0.00
6 月	3.85	40.53	0.00	1.75
7 月	5.67	27.02	0.00	0.00
8 月	5.56	4.64	0.00	0.00
9 月	34.57	0.25	0.00	0.00
10 月	2.07	-19.14	4.25	1.20
11 月	3.42	-32.85	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、105 年 11 月 CPI 上漲 1.97%，WPI 下跌 0.28%

105 年 11 月 CPI 較上年同月上漲 1.97%，主因蔬菜、水果、水產品、調理食品、肉類及油料費價格相較上年為高，加以外食費及水費等價格調漲，惟燃氣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，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則上漲 0.84%。累計 1 至 11 月 CPI 較上年同期上漲 1.36%。

105 年 11 月 WPI 較上年同月下跌 0.28%，主因農產品、基本金屬及化學材料類價格上漲，惟電價調降，抵銷部分跌幅。累計 1 至 11 月 WPI 較上年同期下跌 3.39%。

2、105 年 11 月進口物價上漲 0.65%、出口物價下跌 2.10%

105 年 11 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲 0.64%，較上年同月上漲 0.65%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值 2.67%)，以美元計價則漲 3.35%(為近 57 個月最大漲幅，101 年 2 月漲 3.44%)。主因礦產品類、基本金屬及其製品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價上漲所致。

105 年 11 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲 0.66%，較上年同月下跌 2.10%，若剔除匯率變動因素，以美元計價則漲 0.52%(為近 58 個月最大漲幅，101 年 1 月漲 1.29%)，主因塑、橡膠及其製品類，以及化學或有關工業產品類價格較上年上漲，惟光學、計量、醫療儀器、樂器及其零件類下跌，抵銷部分漲幅。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

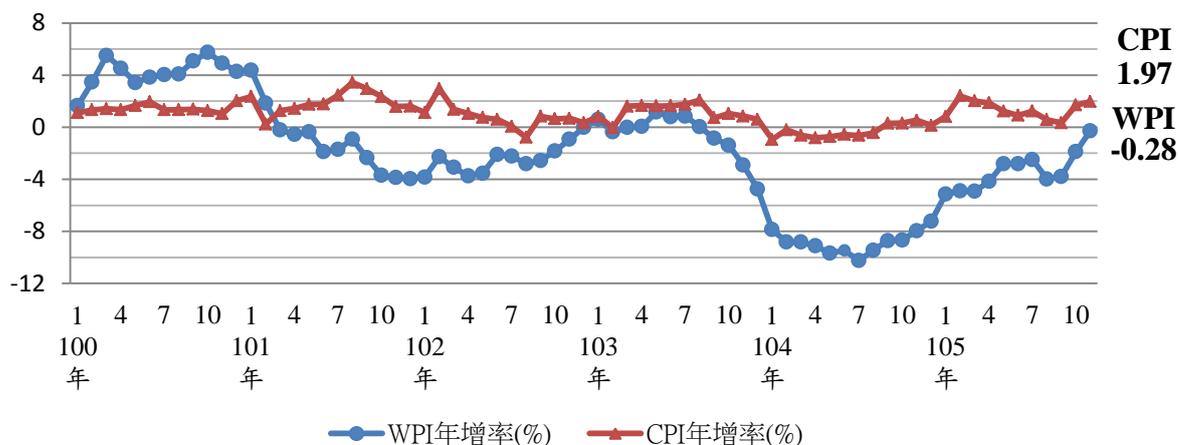


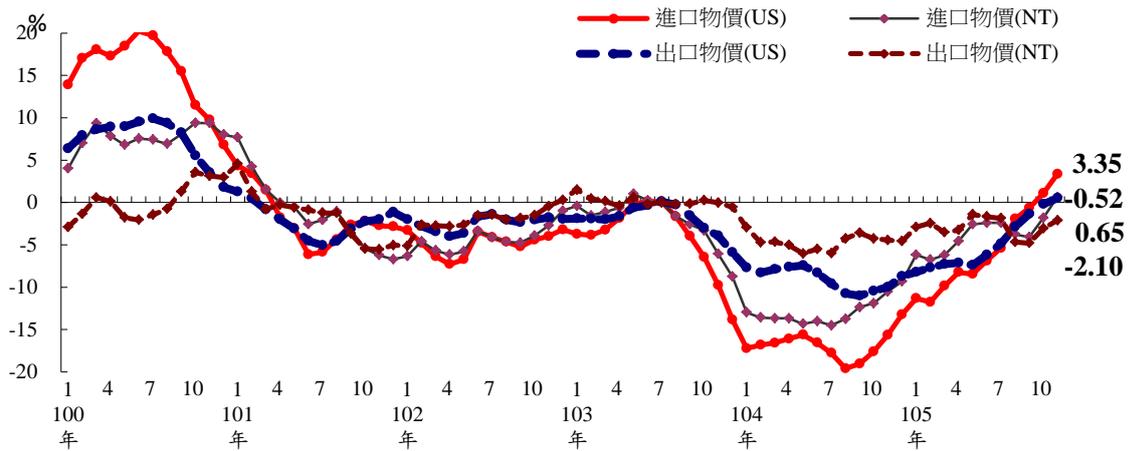
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (CPI)			躉售物價指數 (WPI)			
	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)
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
104 年	-0.31	-1.55	0.79	-8.84	-9.55	-12.93	-4.67
11 月	0.53	-1.22	0.86	-7.97	-9.65	-10.51	-4.45
12 月	0.14	-0.93	0.79	-7.29	-8.57	-9.33	-4.58
105 年 1~11 月	1.36	-0.13	0.84	-3.39	-3.76	-3.61	-2.91
1 月	0.81	0.08	0.65	-5.14	-6.95	-6.18	-2.90
2 月	2.41	0.16	0.84	-4.90	-6.12	-6.76	-2.44
3 月	2.01	-0.45	0.79	-4.92	-5.37	-6.21	-3.52
4 月	1.87	-0.39	0.91	-4.21	-5.05	-4.55	-3.25
5 月	1.23	-0.47	0.91	-2.80	-4.74	-2.58	-1.41
6 月	0.91	-0.44	0.81	-2.80	-4.61	-2.41	-1.67
7 月	1.23	-0.35	0.79	-2.48	-3.30	-2.41	-1.86
8 月	0.57	-0.22	0.77	-3.97	-3.32	-3.74	-4.67
9 月	0.33	0.11	0.95	-3.77	-2.16	-3.94	-4.86
10 月	1.70	0.30	0.96	-1.77	-0.39	-1.31	-3.25
11 月	1.97	0.22	0.84	-0.28	1.09	0.65	-2.10

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			服務		
			耐久性消費品		居住服務	交通及通訊服務
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
104 年	-0.31	-1.99	-0.83	0.96	0.88	0.72
11 月	0.53	0.09	0.13	0.86	0.99	0.41
12 月	0.14	-0.77	-0.16	0.80	1.00	0.13
105 年 1~11 月	1.36	2.16	-0.42	0.78	0.84	0.30
1 月	0.81	0.76	-0.35	0.85	0.95	0.11
2 月	2.41	4.63	-0.05	0.83	0.79	-0.07
3 月	2.01	3.68	0.07	0.80	0.86	0.13
4 月	1.87	3.32	-0.48	0.82	0.83	0.40
5 月	1.23	1.90	-0.35	0.75	0.85	0.29
6 月	0.91	1.14	-1.06	0.74	0.88	0.52
7 月	1.23	1.83	-0.70	0.80	0.81	0.45
8 月	0.57	0.31	-0.68	0.76	0.85	0.45
9 月	0.33	-0.34	-0.30	0.84	0.80	0.62
10 月	1.70	2.93	-0.38	0.78	0.84	0.15
11 月	1.97	3.66	-0.40	0.72	0.79	0.09

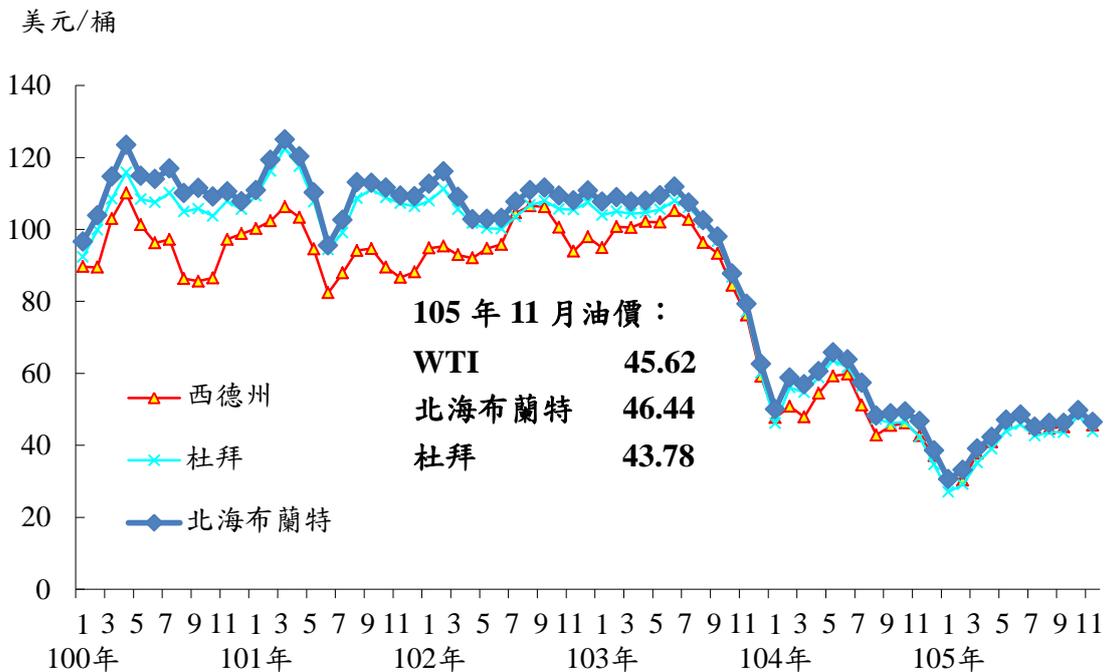
資料來源：行政院主計總處。

3、105年11月美國西德州原油月均價每桶45.62美元

105年11月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶45.62美元，較上月每桶49.89美元，下跌8.6%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別下跌6.63%及9.3%。

美國能源資訊署(EIA)2016年12月預測未來3個月(2016年12月~2017年2月)WTI月均價分別為每桶49.0、49.0及49.0美元；2016年第4季及2017年第1季WTI季均價分別為每桶48.2及49.0美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



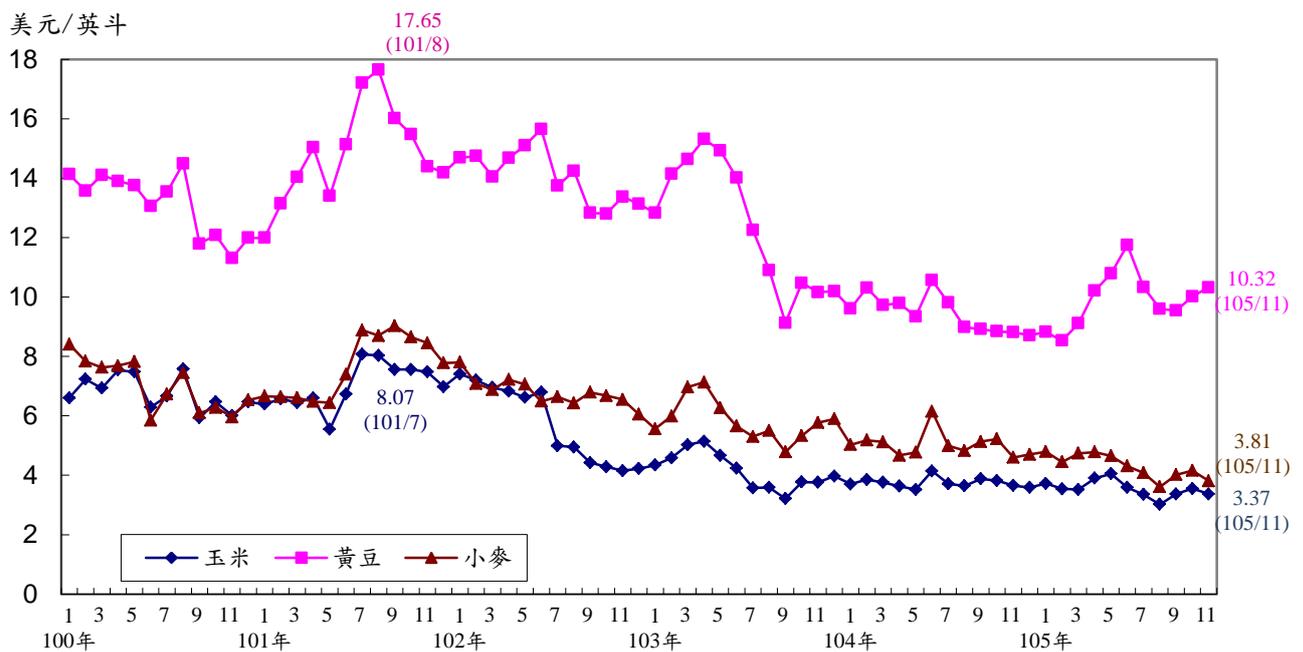
資料來源：經濟部能源局。

4、105年11月除黃豆外，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。105年11月為 10.32 美元，較上月上漲 3.0%，較上年同月上漲 17.1%。
- 小麥價格在 97年2月達到最高點每英斗 10.73 美元。105年11月為 3.81 美元，較上月下跌 8.4%，較上年同月下跌 17.2%。
- 玉米價格在 101年7月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。105年11月為 3.37 美元，較上月下跌 5.1%，較上年同月下跌 7.7%。

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、105年11月M1B年增率高於上月，

M2年增率低於上月

105年11月M1A、M1B及M2年增率分別為6.88%、6.56%及3.96%。M1B年增率較上月上升，主要因活期性存款成長較高所致；M2雖受外資淨匯出擴大影響，惟在銀行放款與投資成長增加帶動下，年增率僅略降。

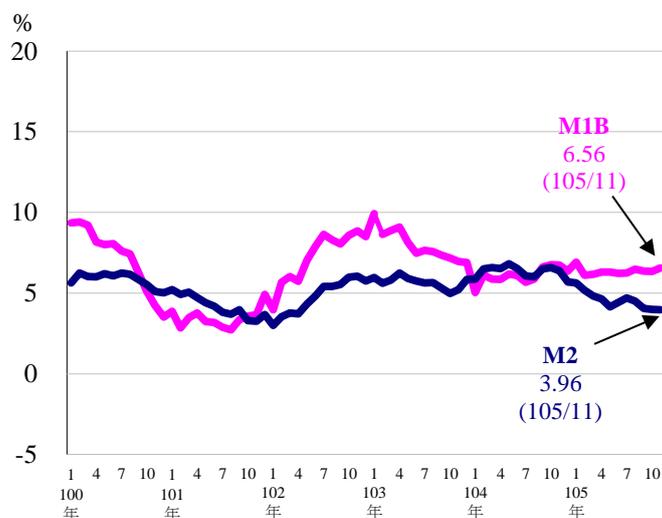


表 2-8-1 金融指標

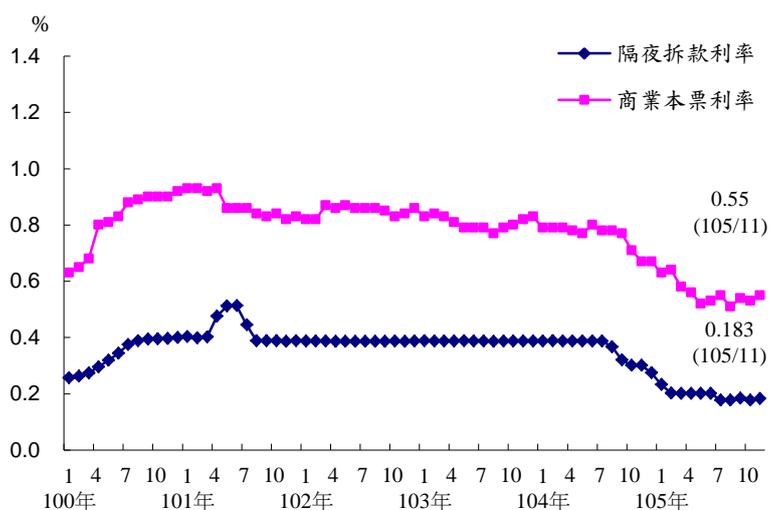
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
100年	5.83	8.10	7.16	29.464	0.341
101年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
102年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103年	5.66	9.27	7.96	30.370	0.387
104年	6.34	6.53	6.09	31.908	0.356
11月	6.39	6.95	6.73	32.802	0.301
12月	5.68	7.59	6.37	33.006	0.275
105年 1~11月	4.54	7.33	6.36	32.354	0.195
1月	5.63	8.91	6.92	33.644	0.233
2月	5.17	6.84	6.11	33.552	0.202
3月	4.81	7.58	6.16	32.855	0.201
4月	4.65	7.75	6.30	32.355	0.201
5月	4.14	8.93	6.30	32.573	0.201
6月	4.42	7.77	6.23	32.400	0.201
7月	4.70	7.05	6.24	32.124	0.178
8月	4.51	6.21	6.48	31.577	0.178
9月	4.05	6.24	6.36	31.483	0.184
10月	3.98	6.46	6.35	31.571	0.178
11月	3.96	6.88	6.56	31.758	0.183

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。

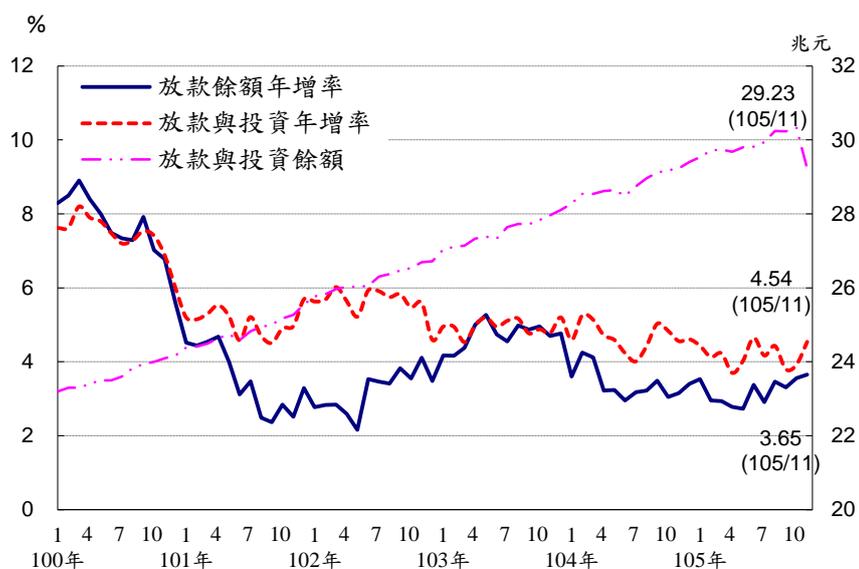
2、105 年 11 月市場利率

貨幣市場方面，105 年 11 月金融業隔夜拆款利率為 0.183%，高於上月 0.178%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.55%，高於上月 0.53%。



3、105 年 11 月全體貨幣機構放款及投資

105 年 11 月全體貨幣機構放款與投資餘額為 29.23 兆元，較上月減少，年增率 4.54%；放款餘額較上月減少，年增率 3.65%。

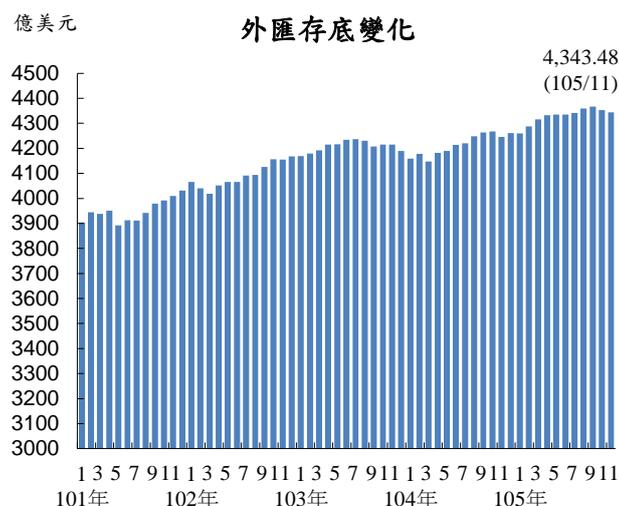


4、105 年 11 月平均新臺幣對美元匯率為 31.758

105 年 11 月新臺幣對美元平均匯率為 31.758，較上月匯率 31.571 貶值 0.59%，較上年同月匯率 32.802 則升值 3.29%。

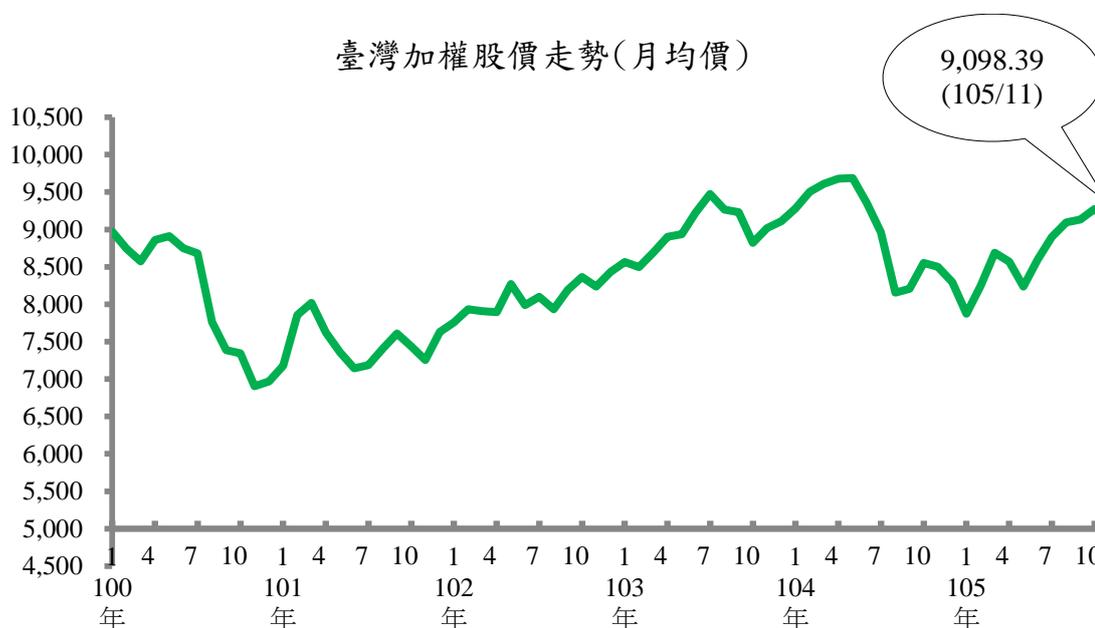
5、105年11月底外匯存底為4,343.48億美元

105年11月底，我國外匯存底金額為4,343.48億美元，較上月底減少9.15億美元，係由於歐元等主要貨幣對美元貶值，以該等貨幣持有之外匯折計美元後減少之金額，大於外匯存底投資運用之收益所致。



6、105年11月臺灣加權股價平均收盤指數為9,098.39

臺灣股票市場105年11月平均股價收盤指數為9,098.39，較上月平均收盤指數9,273.74下跌1.89%，較上年同月8,502.60上漲7.01%。



(九) 就業薪資

1、105年11月失業率為3.87%，較上年同月下降0.04個百分點

— 勞動力為1,176.2萬人，較上年同月增加0.60%；勞動力參與率為58.82%，較上年同月上升0.08個百分點。

— 就業人數為1,130.7萬人，較上年同月增加0.64%。

— 失業人數為45.5萬人，失業率為3.87%，較上年同月下降0.04個百分點。

— 就業結構：農業55.7萬人(占4.93%)，工業405.3萬人(占35.84%)，服務業669.7萬人(占59.23%)。

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
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
104年	1,163.8	1,119.8	44.0	58.65	55.5	403.5	302.4	660.9	3.78	12.05	3.95	1.99
11月	1,169.2	1,123.5	45.7	58.74	55.4	403.8	302.3	664.3	3.91	12.30	4.04	2.12
12月	1,169.5	1,124.2	45.3	58.72	55.5	403.9	302.4	664.9	3.87	12.11	4.03	2.09
105年1~11月	1,172.4	1,126.3	46.1	58.74	55.7	404.2	302.7	666.3	3.93	12.12	4.09	2.17
1月	1,169.7	1,124.4	45.3	58.70	55.6	403.8	302.5	665.0	3.87	11.95	4.06	2.09
2月	1,169.3	1,123.1	46.2	58.66	55.6	403.6	302.2	663.9	3.95	11.89	4.16	2.20
3月	1,169.2	1,123.7	45.5	58.64	55.7	403.5	302.3	664.5	3.89	11.85	4.10	2.13
4月	1,169.3	1,124.2	45.1	58.63	55.9	403.7	302.5	664.6	3.86	11.78	4.08	2.08
5月	1,169.5	1,124.7	44.9	58.63	55.9	403.6	302.3	665.2	3.84	11.42	4.04	2.18
6月	1,171.0	1,125.1	45.9	58.68	55.7	403.6	302.2	665.8	3.92	11.86	4.04	2.30
7月	1,174.7	1,127.5	47.2	58.84	55.9	404.4	302.7	667.2	4.02	12.45	4.10	2.30
8月	1,177.0	1,129.0	48.0	58.93	55.8	405.0	303.1	668.1	4.08	12.82	4.17	2.26
9月	1,174.5	1,127.6	46.9	58.79	55.7	404.7	303.2	667.1	3.99	12.52	4.13	2.17
10月	1,175.5	1,129.1	46.4	58.81	55.6	405.0	303.5	668.4	3.95	12.44	4.10	2.12
11月	1,176.2	1,130.7	45.5	58.82	55.7	405.3	303.6	669.7	3.87	12.31	4.02	2.05
較104年同月變動(%或百分點)	0.60	0.64	-0.33	0.08*	0.59	0.36	0.43	0.82	-0.04*	0.01*	-0.02*	-0.07*
累計較104年同期變動(%或百分點)	0.78	0.62	5.00	0.09*	0.51	0.19	0.11	0.89	0.16*	0.08*	0.15*	0.19*

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

105年11月國內經季節調整後之失業率為3.84%，低於美國、加拿大，惟較香港為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	103年	104年			105年											上年當月 (變動百分點*)
		11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	
臺灣	3.96	3.85	3.88	3.78	3.91	3.94	3.92	3.97	3.96	3.96	3.96	3.95	3.93	3.90	3.84	3.85(↓0.01)
香港	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.3	3.3(0.0)
日本	3.6	3.3	3.3	3.4	3.2	3.3	3.2	3.2	3.2	3.1	3.0	3.1	3.0	3.0	-	3.2(↓0.2)
南韓	3.5	3.5	3.5	3.6	3.5	4.1	3.8	3.7	3.7	3.6	3.6	3.8	4.0	3.7	-	3.4(↓0.3)
新加坡	2.0		1.9	1.9			1.9				2.1			2.1		2.0(↑0.1)
美國	6.2	5.0	5.0	5.3	4.9	4.9	5.0	5.0	4.7	4.9	4.9	4.9	5.0	4.9	4.6	5.0(↓0.4)
加拿大	6.9	7.0	7.1	6.9	7.2	7.3	7.1	7.1	6.9	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0	6.8	7.0(↓0.2)
德國	5.0	4.5	4.4	4.6	4.4	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.1	-	4.5(↓0.4)

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、105年10月工業及服務業平均薪資較上年同月增加0.42%

- 105年10月工業及服務業每人每月平均薪資為43,069元，較上月減少4.73%，較上年同月則增加0.42%；其中，經常性薪資為39,362元，較上年同月增加1.08%。
- 105年10月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為41,927元、67,547元及62,372元，較上年同月分別增加3.07%及減少43.02%、12.83%。
- 105年1至10月薪資平均為49,392元，經常性薪資為39,167元，均為歷年同期最高，分別較上年同期增加0.26%及1.30%；扣除同期間消費者物價指數上漲1.30%，實質薪資平均為47,076元，實質經常性薪資為37,330元，分別較上年同期減少1.03%及持平。

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			
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
104 年	48,490	38,716	46,781	96,444	84,696
10 月	42,888	38,941	40,680	118,547	71,553
11 月	42,545	38,834	41,146	70,811	67,402
12 月	46,736	39,129	43,879	112,611	75,515
105 年 1~10 月	49,392	39,167	47,818	95,049	88,267
1 月	75,321	39,141	74,735	130,834	147,461
2 月	59,508	38,636	56,609	80,604	133,554
3 月	43,880	39,208	40,798	72,279	75,174
4 月	43,560	39,241	40,694	73,641	80,117
5 月	45,828	39,260	43,107	191,601	87,531
6 月	44,998	39,151	42,883	120,062	74,758
7 月	46,919	39,205	47,881	74,524	70,273
8 月	45,713	39,318	45,835	69,502	76,398
9 月	45,205	39,135	43,749	71,321	75,106
10 月	43,069	39,362	41,927	67,547	62,372
較 104 年同月 變動(%)	0.42	1.08	3.07	-43.02	-12.83
累計較 104 年 同期變動(%)	0.26	1.30	0.38	-2.41	1.02

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

—2016年1至11月固定資產投資（不含農戶）金額為53兆8,548億人民幣，較上年同期增加8.3%。其中，中央投資金額增加0.7%，比重為4.0%；地方投資金額增加8.8%，比重為96.0%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

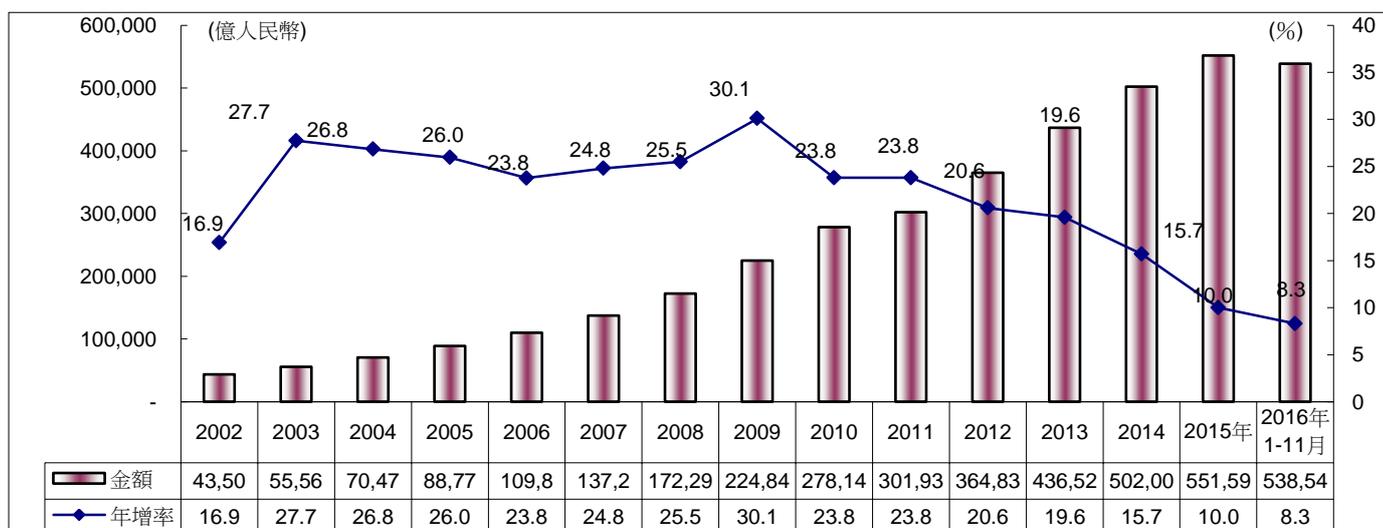


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

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
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	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016年 1~11月	538,548	8.3	21,515	0.7	517,033	8.8

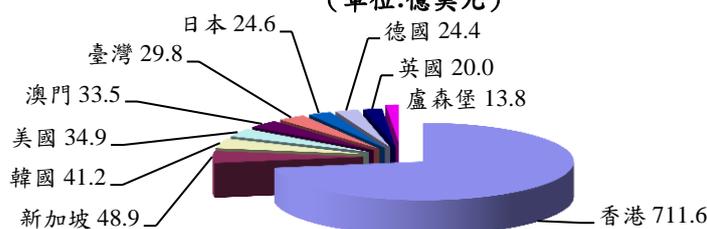
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

資料來源：中國大陸統計年鑑；中國大陸國家統計局。

(二) 吸引外資

- 2016年10月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業1,288家，較上年同期減少39.6%；實際利用外資金額為88.1億美元，較上年同期增加0.5%。
- 2016年10月外資企業進出口總額1,424.0億美元，較上年同期減少8.2%。其中，出口額為791.0億美元，減少10.4%，占整體出口比重為44.4%；進口額633.0億美元，減少5.4%，比重為48.0%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2016年1-10月實際投資金額（非金融領域）比重94.6%
（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)	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
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
2015年	26,575	1,262.7	5.6	10,047.0	-6.5	8,299.0	-8.7
10月	2,042	87.7	2.8	883.0	-7.5	669.0	-13.9
11月	2,626	103.6	0.0	860.0	-13.5	712.0	-2.9
12月	2,927	122.3	-8.2	935.0	-9.7	753.0	-12.0
2016年1~10月	22,580	1,039.1	0.2	7,418.0	-10.1	6,195.0	-9.4
1月	2,008	140.7	1.1	711.0	-16.8	547.0	-21.1
2月	1,388	84.4	-1.4	566.0	-22.7	485.0	-13.5
3月	2,560	129.0	0.4	731.0	-3.9	647.0	-8.6
4月	2,342	98.8	2.8	722.0	-11.5	616.0	-13.5
5月	2,573	88.9	-0.5	744.0	-10.6	634.0	-4.5
6月	2,531	152.3	4.5	748.0	-7.4	633.0	-9.2
7月	2,400	77.1	-6.2	772.9	-6.5	620.7	-15.4
8月	2,736	87.6	0.6	813.4	-3.2	688.9	1.2
9月	2,754	92.1	-3.7	820.0	-9.7	690.0	-3.7
10月	1,288	88.1	0.5	791.0	-10.4	633.0	-5.4

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

—2016年11月中國大陸進出口總值為3,490億美元，較上年增加2.9%。其中，出口額為1,968.1億美元，增加0.1%；進口額為1,522億美元，增加6.7%，出超446.1億美元。

—2016年11月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為486.1億美元、504.8億美元、449.5億美元及258.6億美元，增加13.4%、10.7%、14.3%及11.7%。

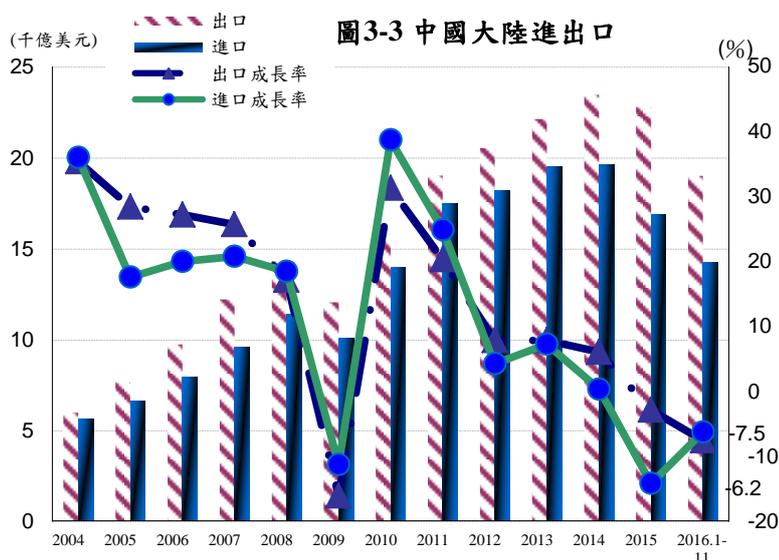


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

年(月)	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
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
2015年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
11月	3,403.8	-7.6	1,972.4	-6.8	1,431.4	-8.7	541.0
12月	3,882.8	-4.1	2,241.9	-1.4	1,641.0	-7.6	600.9
2016年1~11月	33,192.4	-6.9	18,971.7	-7.5	14,220.8	-6.2	4,750.9
1月	2,859.8	-16.0	1,728.7	-13.5	1,131.1	-19.5	597.6
2月	2,173.0	-21.7	1,236.2	-26.8	936.8	-13.6	299.4
3月	2,878.9	0.7	1,572.4	9.0	1,306.6	-7.8	265.8
4月	2,964.0	-7.0	1,693.7	-3.7	1,270.3	-11.0	423.4
5月	3,092.9	-3.5	1,780.4	-5.7	1,312.6	-0.3	467.8
6月	3,104.7	-7.0	1,788.3	-5.7	1,316.4	-8.8	471.9
7月	3,142.7	-8.8	1,821.5	-5.7	1,321.2	-12.7	500.3
8月	3,287.0	-1.2	1,902.7	-3.0	1,384.3	1.4	518.3
9月	3,270.2	-6.6	1,845.0	-10.0	1,425.2	-1.9	419.8
10月	3,073.0	-4.9	1,781.8	-7.3	1,291.2	-1.4	490.6
11月	3,490.0	2.9	1,968.1	0.1	1,522.0	6.7	446.1

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

—2016年11月我對中國大陸投資件數為33件，金額為10.5億美元。累計1991年至2016年11月，臺商赴中國大陸投資共計1,637.8億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

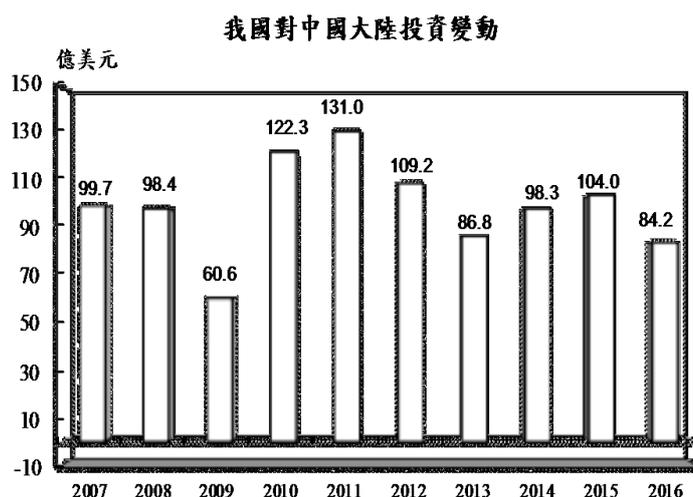


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

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(%)
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
2015年	427	109.7	3,239.3	15.4	1.2
11月	19	7.0	5,243.5	1.8	1.7
12月	45	10.7	3,105.9	0.9	0.7
2016年1~11月	280	88.5	3,953.1	16.3	1.6
1月	30	3.6	1,640.0	2.1	1.5
2月	19	16.4	9,603.3	2.2	2.6
3月	31	6.6	2,534.6	1.8	1.4
4月	25	5.4	2,959.5	0.9	0.9
5月	22	3.9	1,722.0	2.0	2.2
6月	32	7.5	2,906.3	3.3	2.2
7月	18	17.3	11,447.6	1.2	1.6
8月	31	3.5	917.3	1.4	1.6
9月	24	10.4	7,318.7	0.6	0.7
10月	15	3.6	2,994.8	0.8	0.9
11月	33	10.5	3,917.9	—	—
1991年以來	41,999	1,637.8	390.3*	643.2 [△]	3.7

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

—2016年11月陸資來臺投資件數為11件，金額為1,296.6萬美元。累計2009年6月30日至2016年11月，陸資來臺投資計930件，金額為16.7億美元。

—2009年6月30日至2016年11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4.86億美元（29.09%）、銀行業2.01億美元（12.05%）及電子零組件製造業1.54億美元（9.18%）。

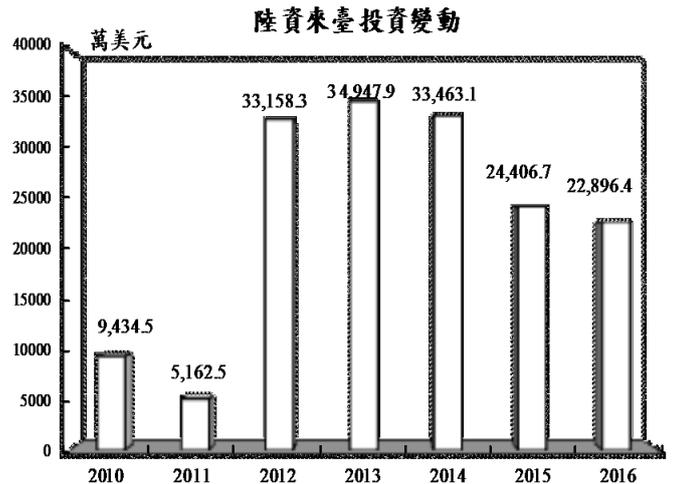


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量 (件)	金額 (萬美元)	變動率 (%)	平均投資規模 (萬美元)
2011年	105	5,162.5	-45.3	49.2
2012年	138	33,158.3	542.3	240.3
2013年	138	34,947.9	5.4	253.2
2014年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015年	170	24,406.7	-27.1	143.6
11月	17	916.1	-19.7	53.9
12月	18	10,063.8	1,402	559.1
2016年1~11月	141	22,896.4	59.6	162.4
1月	21	640.5	37.9	30.5
2月	4	548.5	9.1	137.1
3月	16	2,201.0	113.5	137.6
4月	8	804.8	28.3	100.6
5月	18	11,110.4	464.8	617.2
6月	11	419.9	841.5	38.2
7月	11	836.3	-68.5	76.0
8月	14	441.1	-29.4	31.5
9月	13	4,233.2	103.3	325.6
10月	14	364.1	-89.4	26.0
11月	11	1,296.6	41.5	117.9
2009年以來	930	167,218.0	—	179.8

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2016年11月我對中國大陸(含香港)貿易總額為149.7億美元，較上年同期增加13.4%；其中出口額為107.1億美元，增加19.0%；進口額為42.6億美元，增加1.3%；貿易出超為64.4億美元，增加34.4%。

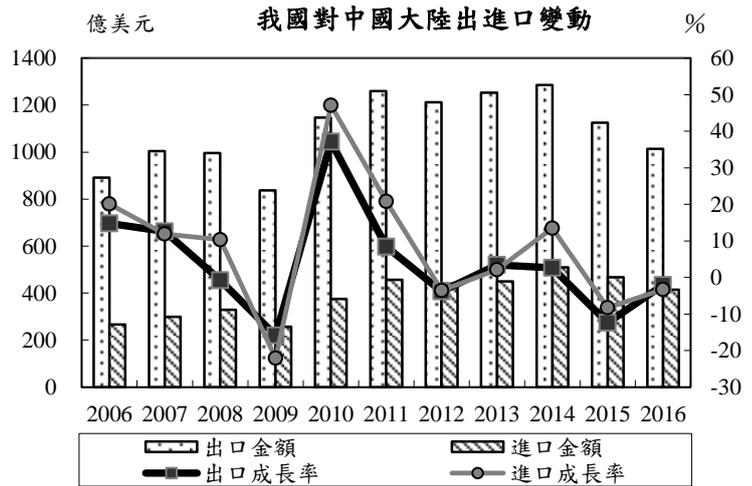


表 4-3 兩岸貿易概況

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
2011年	1,716.5	11.4	28.6	1259.7	8.4	40.3	456.8	20.8	15.9	802.9	2.4
2012年	1,651.8	-3.8	28.3	1211.6	-3.8	39.5	440.2	-3.6	15.9	771.5	-3.9
2013年	1,702.4	3.1	28.9	1253.1	3.4	40.2	449.3	2.1	16.2	803.8	4.2
2014年	1,795.2	5.5	29.8	1285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	775.4	-3.5
2015年	1,592.7	-11.3	30.5	1125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	658.1	-15.1
11月	132.1	-14.6	30.7	90.0	-19.7	39.8	42.1	-11.4	20.6	47.9	-25.8
12月	128.6	-11.3	31.4	90.3	-15.4	40.0	38.4	-8.8	20.8	51.9	-19.6
2016年1~11月	1,428.0	-2.5	30.7	1,013.4	-2.1	39.8	414.6	-3.3	19.7	598.8	-1.2
1月	126.6	-15.8	31.0	85.6	-19.2	38.6	41.1	-7.6	22.0	44.5	-27.7
2月	86.0	-16.6	27.4	62.8	-13.0	35.3	23.2	-25.0	17.1	39.5	-3.9
3月	126.3	-10.6	30.9	88.0	-14.2	38.7	38.4	-0.8	21.1	49.6	-22.4
4月	122.4	-7.3	30.8	87.2	-6.8	39.2	35.3	-8.5	20.2	51.9	-5.7
5月	133.4	-7.4	30.6	93.5	-10.2	39.7	40.0	-0.3	19.9	53.5	-16.3
6月	124.2	-4.2	29.4	86.5	-4.5	37.8	37.8	-3.6	19.6	48.7	-5.2
7月	134.7	2.7	30.2	96.0	3.4	39.8	38.7	0.9	18.9	57.2	5.2
8月	139.9	2.3	30.9	99.6	3.5	40.4	40.3	-0.6	19.5	59.3	6.2
9月	129.8	3.5	31.8	93.9	6.2	41.6	35.8	-2.8	19.7	58.1	12.6
10月	155.1	12.3	31.6	113.6	14.9	42.5	41.5	5.8	18.6	72.1	21.0
11月	149.7	13.4	32.3	107.1	19.0	42.3	42.6	1.3	20.2	64.4	34.4

資料來源：財政部進出口海關統計。

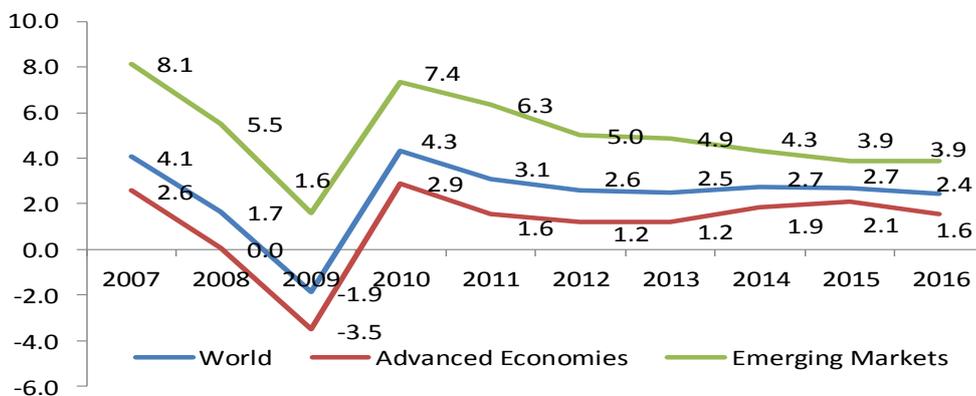
肆、專論

全球經濟情勢回顧與展望² (2016~2017 年)

一、2016 年世界經濟發展回顧—全球經濟成長不如上年

2016 年以來全球經濟成長步調緩慢，先進經濟體中，美國維持溫和成長，日本景氣依然疲弱，歐元區復甦緩慢；新興市場經濟體景氣未見明顯升溫，中國大陸調整經濟結構，經濟成長趨緩漸為常態，全球貿易及投資持續疲軟。另一方面，由於英國脫歐公投及中國大陸供給側改革負面效應外溢，加以美國大選及聯準會(Fed)升息預期變化，擴大金融市場波動等，均影響全球經濟發展。

根據環球透視 (Global Insight, GI) 11 月預測，2016 年全球經濟成長率(GDP)為 2.4%，較上(2015)年 2.7%減少 0.3 個百分點，已連續 5 年低於 3%，顯示全球經濟欲振乏力。先進經濟體成長 1.6%，低於上年之 2.1%；新興市場經濟體則維持於 3.9%。另經濟合作暨發展組織(OECD)於 11 月最新經濟展望報告指出，儘管處於低利率環境，全球經濟成長仍低於平均水準，2016 年全球經濟成長率 2.9%，低於上年 3.1%，亦較過去 20 年平均少了 0.75 個百分點。



資料來源：Global Insight Inc., World Overview, November 2016

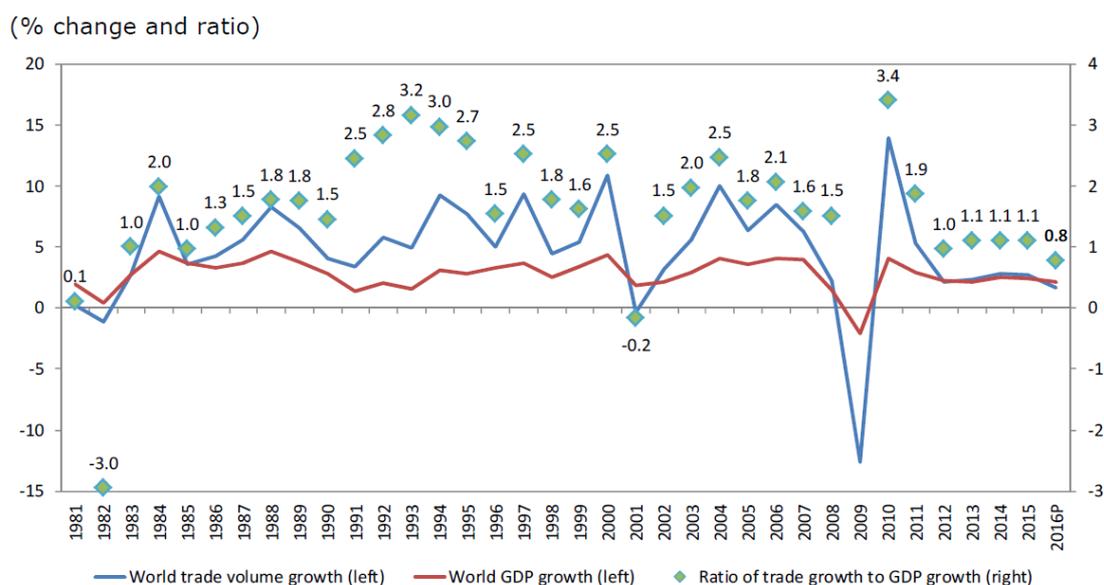
圖 1 全球經濟成長率

²本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場

二、2016 年世界經濟之特色

(一)全球貿易難返過去水準

世界貿易組織 (WTO) 於2016年9月下調全球商品貿易量成長率預估值至1.7%，較4月預測的2.8%，減少1.1個百分點，為2009年金融海嘯以來最低，且低於經濟成長2.2%。90年代全球商品貿易量增速約為GDP之2倍，長期平均貿易成長的速度為GDP之1.5倍，近年則降至1.1倍，然2016年將是15年來首次跌破1倍，僅0.8倍。貿易對經濟成長的重要性有轉弱跡象，原因包括貿易自由化不足、日益興盛的保護主義思維、全球價值鏈萎縮、數位經濟及電子商務對於商業活動的重要性日益加深等。



資料來源：WTO, PRESS RELEASE, September 2016

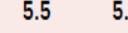
圖 2 世界商品貿易量成長率對世界經濟成長率,1981-2016

OECD 預估，2016 年全球貿易量成長率由 2015 年的 2.6% 降至 1.9%，低於金融危機前水準。主要原因包括：結構性因素，如貿易自由化減速，新保護主義升溫及全球價值鏈的萎縮（特別是在中國大陸和東亞）；另部分生產大宗商品經濟體的衰退，固定投資普遍低弱等循環因素又加重了結構性問題。

(二) 青年失業率持續攀升

OECD 經濟展望報告指出，2016 年 33 個會員國平均失業率為 6.8%，低於 2004-2013 年平均值 7.1%。美國失業率改善顯著，2016 年 11 月失業率降至 4.6%；歐元區 10 月失業率仍高達 9.8%，影響需求及經濟成長。另根據國際勞工組織（ILO）預估，2016 年全球失業率 5.8%，雖與上年持平，惟失業人口增加 230 萬人；青年失業率則持續攀升，由上年之 12.9% 上升至 13.1%，遠高於總失業率，青年失業人口高達 7,100 萬人。經濟學家指出，若干主要新興商品出口國經濟衰退超乎預期，以及部分已開發國家成長停滯是造成此波失業率的主因。

表 1 全球及青年失業率

Unemployment rate and total unemployment: Trends and projections 2007-17								
	2007-14	Unemployment rate, 2007-17 (percentages)				Millions, 2015-17		
		2014	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Global estimates and major country groupings								
WORLD		5.8	5.8	5.8	5.7	197.1	199.4	200.5
Developed economies		7.1	6.7	6.5	6.4	46.7	46.1	45.3
Emerging economies		5.5	5.6	5.6	5.6	135.3	137.7	139.1
Developing economies		5.5	5.5	5.5	5.5	15.1	15.6	16.1

Youth unemployment and working poverty trends and projections to 2017							
	Unemployment rate, 2007-17 (percentages)				Unemployed youth, 2015-17 (millions)		
	2007-14	2015	2016	2017	2015	2016	2017
World		12.9	13.1	13.1	70.5	71.0	71.0
Developed countries		15.0	14.5	14.3	10.2	9.8	9.6
Emerging countries		13.3	13.6	13.7	52.9	53.5	53.5
Developing countries		9.4	9.5	9.4	7.4	7.7	7.9

資料來源：ILO, WORLD EMPLOYMENT SOCIAL OUTLOOK, 2016

(三)全球通膨回溫

新興市場經濟體通膨增溫，加以石油輸出國家組織(OPEC)於2016年11月30日達成8年來首次的減產協議，每日減產120萬桶，帶動大宗原物料商品價格自年初低點逐漸回溫，加上去年低基期效應，全球物價上漲率回升。根據GI預測，2016年全球物價上漲率由2015年之2.4%倍增至4.8%，為2011年走弱以來首次反轉。另聯合國糧農組織(FAO)11月10日發布穀物供需資料顯示，全球小麥和大麥生產前景佳，抵消玉米收成前景轉弱，預估2016年世界穀物產量25.71億噸，較2015年增加1.5%。西德州(WTI)原油2016年均價(至12月26日)每桶43.106美元，較2015年均價每桶48.715美元，跌幅11.5%。

表2 全球物價上漲率(%)

	IMF		Global Insight	
	2015	2016 (f)	2015	2016 (f)
全球	-	-	2.4	4.8
先進經濟體	-	-	0.3	0.8
新興市場	-	-	5.4	10.8
美國	0.1	1.2	0.1	1.3
歐元區	0.0	0.3	0.1	0.3
日本	0.8	-0.2	0.8	-0.2
中國大陸	1.4	2.1	1.4	2.0

資料來源：1. IMF, World Economic Outlook, October 2016
2. Global Insight Inc., World Overview, November 2016

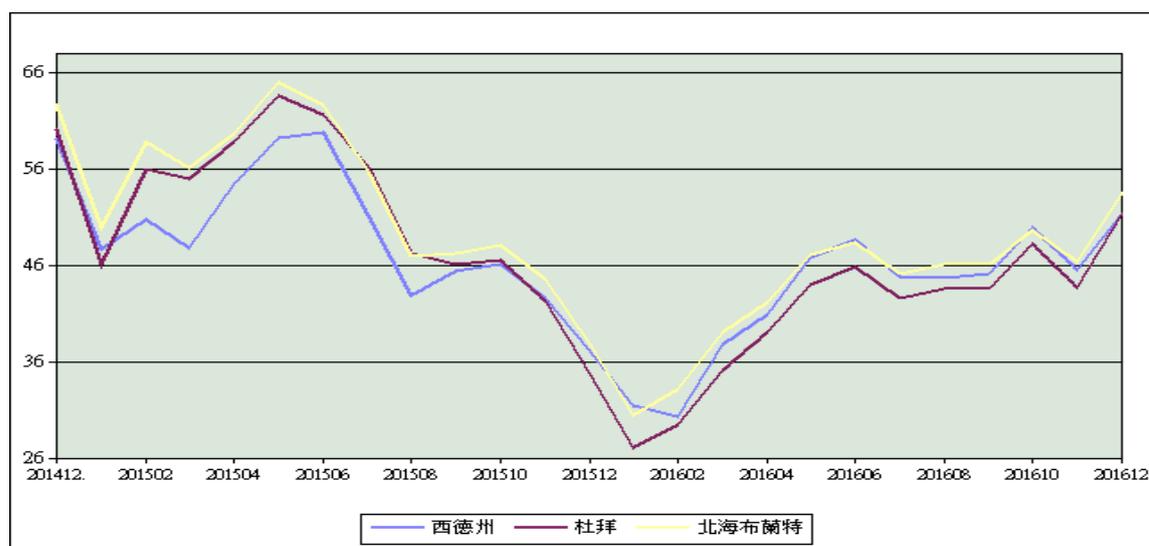


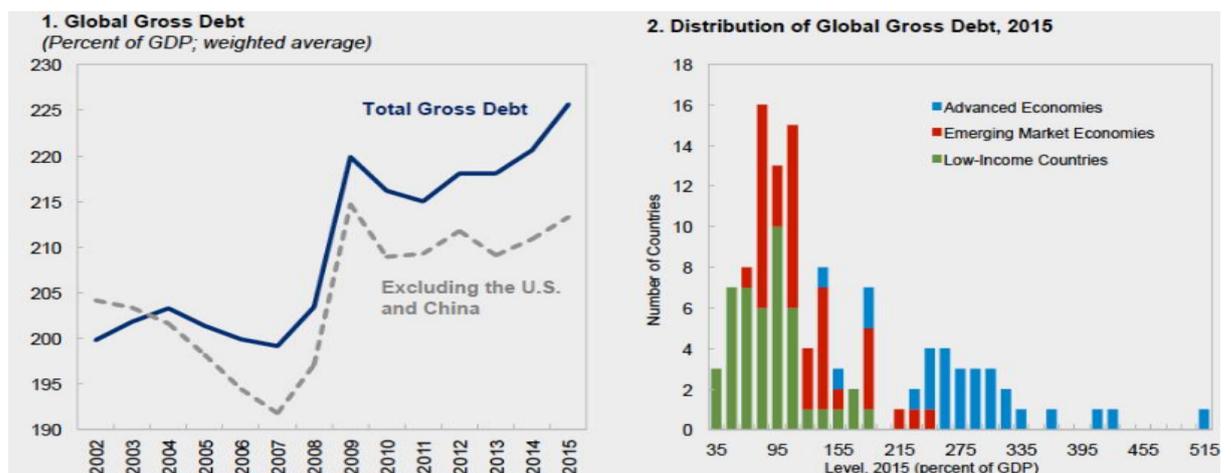
圖3 國際油品價格月比較趨勢圖(美元/桶)

(四) 主要國家貨幣政策呈現分歧

各地經濟發展態勢不一，主要國家貨幣政策走向分歧，美國因經濟復甦，失業改善，美國聯準會(Fed)於12月15日宣布升息1碼(基準利率上調至0.5%~0.75%區間)，引發美元走強，全球主要貨幣兌美元匯價多呈貶值格局。英國央行為緩和脫歐公投衝擊，8月4日調降利率0.25個百分點至0.25%之歷史新低，且提高公債購買規模至4,350億英鎊；日本央行則於9月21日宣布實施增加控制殖利率曲線之寬鬆貨幣政策；義大利憲政公投失敗，為維持歐洲區域經濟安定，歐洲央行12月8日利率會議，宣布延長購債期限至2017年12月底。另為激勵景氣，今年以來，印尼、紐西蘭、印度、澳洲、南韓及馬來西亞等國則陸續降息。

(五) 全球債務水準偏高，阻礙全球經濟成長與威脅金融穩定

IMF 2016年10月發布財政監測報告指出，2015年全球非金融部門債務規模暴增至152兆美元，相對全球GDP比率高達225%，同步創下歷史新高。其中約三分之二(100兆美元)來自民間部門，主要是全球央行持續低利率政策，增加民間企業舉債的誘因；先進國家債務占GDP比重普遍高於新興市場與低所得國家。



資料來源：《Global Financial Stability Report, Survey Article:Chapter1》，IMF, 5 Oct 2016。

圖 4 全球債務餘額趨勢

三、2017 年全球經濟展望

(一) 經濟表現預估優於 2016 年

國際預測機構普遍預估 2017 年全球經濟增速將優於 2016 年(介於 2.4%~3.1%)，約有 2.8% 以上成長(介於 2.8%~3.4%)；IMF 預估 2017 年全球經濟成長由 2016 年 3.1% 回升至 3.4%³，其中先進經濟體成長 1.8%，新興市場及發展中經濟體略有改善，預估成長 4.6%，可望在新興市場帶動下，全球經濟成長將小幅加快。同時在國際金融情勢穩定與原物料價格反彈下，已降低短期（2016 年 Q3 至 2017 年 Q2）全球經濟衰退機率，惟川普當選與聯準會(Fed)升息，已使美元轉強，可能不利債務國。

表 3 全球經濟成長預測

	IMF		OECD		GI	
	2016(f)	2017(f)	2016(f)	2017(f)	2016(f)	2017(f)
全球	3.1	3.4	2.9	3.3	2.4	2.8
先進經濟體	1.6	1.8	-	-	1.6	1.7
美國	1.6	2.2	1.5	2.3	1.5	2.2
歐元區	1.7	1.5	1.7	1.6	1.6	1.3
日本	0.5	0.6	0.8	1.0	0.6	0.7
新興市場及發展中經濟體	4.2	4.6	-	-	3.9*	3.9*
俄羅斯	-0.8	1.1	-	-	-0.6	0.8
中國大陸	6.6	6.2	6.7	6.4	6.7	6.4
印度	7.6	7.6	7.4	7.6	7.4	7.5
巴西	-3.3	0.5	-3.4	0.0	-3.3	0.5
世界貿易量成長率	2.3	3.8	1.9	2.9	-	-

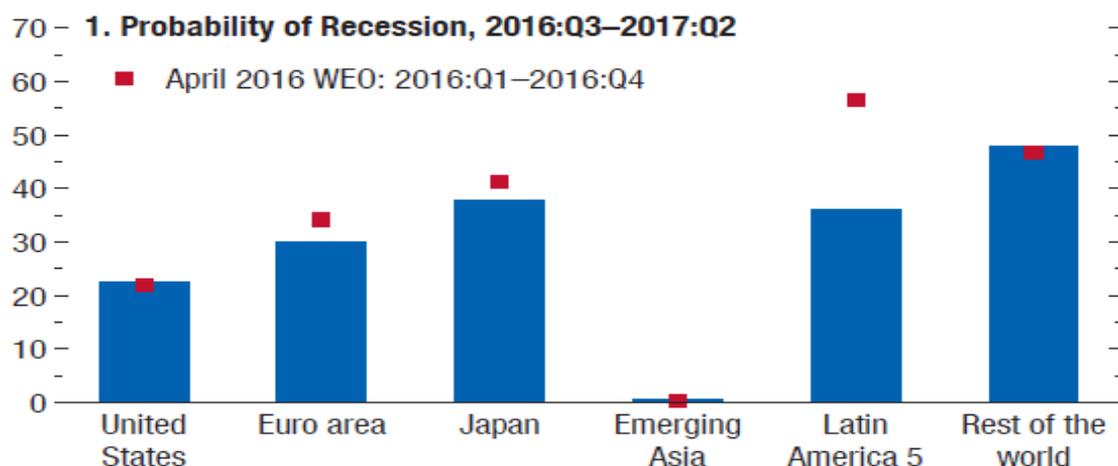
註：*表新興市場預估值

資料來源：1. IMF, World Economic Outlook update, October 2016

2. Global Insight Inc., World Overview, November 2016.

3. OECD, Economic Outlook, November 2016

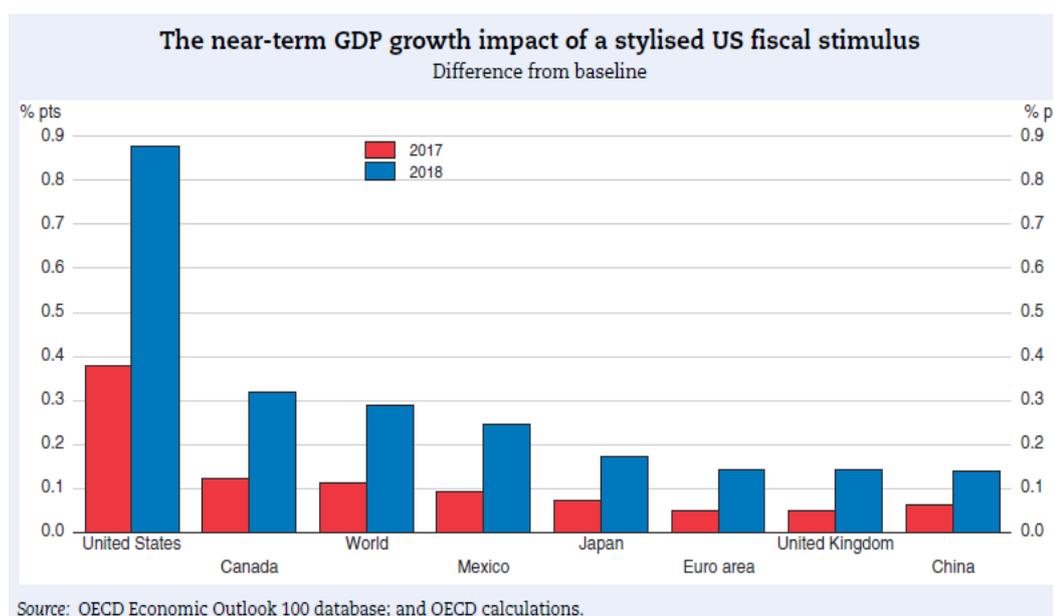
³ IMF 情境設定英國與歐盟達成相關安排，避免貿易壁壘大幅增加，金融市場未出現大幅波動，則英國脫歐公投產生的影響有限，2016 年和 2017 年全球經濟成長預測較前次預測下調 0.1 個百分點，分別降至 3.1% 和 3.4%



資料來源：IMF, 《World Economic Outlook》, Oct 2016

圖 5 全球主要地區短期經濟衰退機率

OECD 於 2016 年 11 月發布經濟展望報告指出，各國應更積極地利用財政政策推動私部門經濟活動，促進全球經濟成長。美國新政府的財政刺激政策，可望活躍消費和投資，其效果不僅可提振美國經濟成長，同時也將拉高全球經濟成長，可增加明年全球經濟成長率 0.1 個百分點至 3.3%(較前次 9 月預估), 2018 年將再拉高 0.3 個百分點至 3.6%；世界貿易成長亦將因而分別增加 0.25 及 0.5 個百分點⁴。



Source: OECD Economic Outlook 100 database; and OECD calculations.

圖 6 美國財政刺激對短期經濟成長率的影響

⁴情境：2017 及 2018 年美國政府支出增加 GDP 的 0.25%、個人所得稅調降減少稅收約 GDP 的 0.5%；2018 年企業稅收減少約 GDP 的 0.75%。

另全球所得分配不均問題日益惡化，造成貿易保護主義抬頭，加以全球經濟活動趨弱，對各國政府政策制定造成挑戰，IMF呼籲，寬鬆貨幣搭配擴張性財政政策，方可發揮較大提振景氣效果；加快結構性改革進程，依個別發展階段來確定改革的優先順序；重振全球自由貿易，以提升各國外需，使之成為全球經濟成長之助力。

(二)值得觀察之趨勢

1、貨幣政策有效性下降，力推財政政策

美國及英國將以擴大財政政策為拉動經濟成長的主軸，川普主張美國經濟復甦將以基礎建設為主，計畫投資約 5,000 億美元加強基礎建設，重建公路、橋樑、機場、學校、醫院等，藉由政府投資來拉抬民間投資。英國政府則將投資 230 億英鎊，成立國家生產力投資基金，負責資助基礎建設，預計在未來 5 年內，興建新的住宅，並支持產業研發；企業申辦新的光纖網路將可享 5 年商業稅減免，政府亦設置 4 億英鎊的基金，補助光纖網路的普及化。未來全球經濟成長的驅動將來自個別國家的自發性擴張政策為主，而非全球化貿易或寬鬆貨幣。

2、貿易保護主義抬頭

由於全球貿易低迷，貿易失衡問題漸受各國重視，貿易保護主義伴隨升溫。根據 WTO 於 6 月統計報告，2015 年 10 月中旬到 2016 年 5 月中旬，G20 經濟體共計實施 145 項新的貿易限制措施，為 2009 年以來最高。IMF 預估 2017 年全球貿易成長率 3.8%，並預期未來 5 年全球經濟回升幅度有限，全球貿易可能持續疲弱成長，加上多年自由化利益無法完全普及一般民眾，造成反對全球自由化聲浪的民粹主義興起，帶給執政者壓力與進一步延後國際經貿整合速度。另 WTO 預估 2017 年全球貿易量成長率介於 1.8% 至 3.1%，並指出已開

發國家人口低成長與老化危機，導致消費力降低，加上缺乏全球成長驅動引擎，影響貿易成長。

3、政治紛爭干擾經濟

全球主要經濟體皆面臨國內大選及新政策施行等，其不確定因素將牽動未來全球經濟。美國新任總統川普將於 2017 年 1 月 20 日就職，渠競選政見落實的程度，將影響未來全球製造業版圖及經貿發展。歐元區方面，英國脫歐協商程序將在 2017 年 3 月底前啟動，脫歐方式⁵影響貿易安排；荷蘭、法國與德國亦將陸續舉辦全國性大選，歐洲右派政黨若當選，恐引發脫歐效應，牽動單一市場信心。亞洲方面，中國大陸 19 大牽動政權人事布局；印度、新加坡與南韓總統選舉等，執政者政權考量、政黨歧見及政客不可預期之行為，增添經濟事件本身的複雜度及風險，對全球經濟及金融市場穩定構成威脅。

4、油價回升推升通膨

IMF 指出，受到能源價格拖累的負面因素消退，未來幾年燃料價格將小幅上漲；產出缺口將逐漸縮窄，進一步帶動全球通膨溫和成長，預計 2020 年將達到各央行設立的通膨目標 2%。OPEC 及非 OPEC 產油國聯合減產，加以沙烏地阿拉伯擴大減產，激勵國際油價衝破每桶 50 美元，亦對全球通膨及利率可能帶來進一步拉升的動力。國際預測機構普遍認為油價走勢之趨勢向上，2017 年甚至上看每桶 60 美元。未來主要國家如美、英擴大財政支出，投資基礎建設，亦加大市場對未來通膨的預期。

⁵硬脫歐 (Hard Brexit) 徹底脫離歐盟和洲單一市場(成員國之商品、服務資金和人員可自由流通)，並依 WTO 規範與歐盟往來。軟脫歐 (Soft Brexit) 例如，挪威模式：參與歐洲經濟區(European Economic Area, EEA)，人員可自由移動，仍須繳交預算予歐盟，原則上商品出口至歐盟維持零關稅。

5、全球化進程受阻不利全球 FDI 成長表現

聯合國貿易與發展會議(UNCTAD) 2016 年發布最新全球投資趨勢監測報告預估，2016 年全球外人直接投資(FDI)由於全球經濟脆弱、需求疲軟、部分大宗商品出口國經濟成長緩慢，以及部分跨國企業營收劇跌，將下滑 10%至 15%，惟 2017 年將出現反彈，由 2016 年之 1.5~1.6 兆美元增至 1.6~1.72 兆美元元，2018 年進一步超過 1.8 兆美元。預估 2017 年全球經濟溫和成長，新興市場與發展中國家成長動能優於先進國家，加上國際原物料價格回穩，有助於 FDI 於海外的新設投資（Greenfield）項目。惟影響 2017 年全球 FDI 成長表現之負面因素則包括：全球化進程受阻加上保護主義抬頭，影響跨國企業獲利成長與海外布局的能力；先進國家寬鬆貨幣政策力道逐漸減弱，不利全球股市上漲，企業併購意願降低；基於國家安全為由，先進國家修法限制中國大陸國企進行海外併購來獲取關鍵先進技術。

6、美中經濟角力對峙持續

美國為全球最大經濟體，中國大陸亦強化其全球經貿領導地位，為全球最大貿易國。川普主張退出跨太平洋夥伴協定(TPP)，若美國主導的 TPP 生效程序沒有進展，部分會員國如越南、馬來西亞表示將轉向區域全面經濟夥伴協定(RCEP)，亞太地區打造經濟圈的重心將轉向中國大陸主導的 RCEP。據路透社報導，2015 年習近平稱中國大陸與「一帶一路」參與國的貿易總額已超過 1 兆美元，為川普在美國基建計畫倡議金額的 2 倍。另今年中國大陸加入 WTO 屆滿 15 年，主張自動取得「市場經濟」地位，惟美國、歐盟、日本仍認定中國大陸為「非市場經濟」國家，中國大陸則提 WTO 爭端解決，中國大陸與主要國家之貿易保護戰爭升溫。

7、新興市場金融潛存隱憂

全球經濟低成長阻礙減債，而居高不下的債務亦使復甦乏力，形成惡性循環。若高債務引發之金融市場泡沫過大，貨幣政策趨緊時，易造成金融穩定，阻礙全球經濟成長。彭博社指出，迄今新興市場美元債務已升至 3.6 兆美元，加上美國可能採取貿易保護主義、美元升值等因素，恐使新興國家更難償還美元債務。全球債務創歷史新高，若貨幣政策趨緊，恐威脅金融穩定，尤其巴西、智利、土耳其等有大量美元債務的國家，美元升值後，除資金大舉撤出，亦墊高其償債成本，恐成為全球金融安定的隱憂。