當前經濟情勢概況

（專題：美中貿易摩擦對我國產業之影響）

經濟部

統計處
Department of Statistics

中華民國107年11月27日

大綱

壹．國外經濟情勢

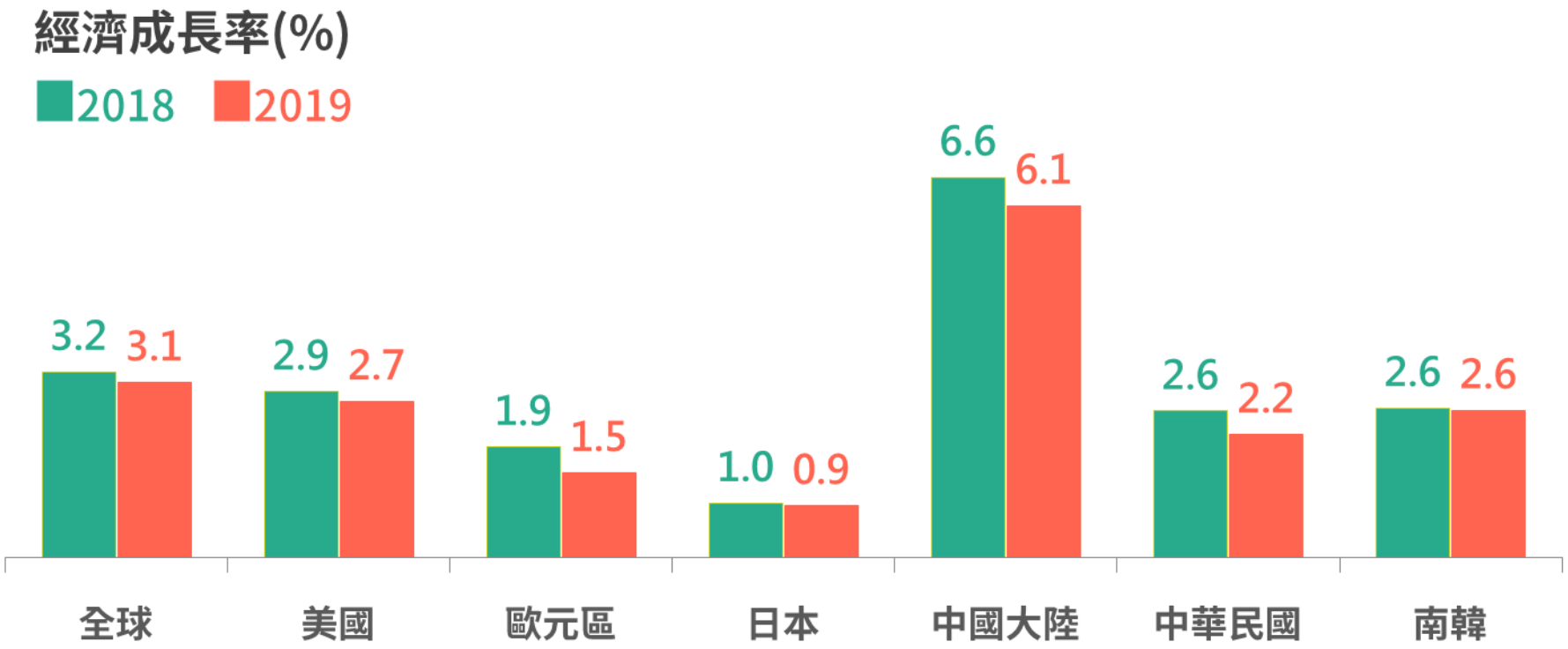
貳．國內經濟情勢

參．專題：
美中貿易摩擦對我國產業之影響

肆．結語

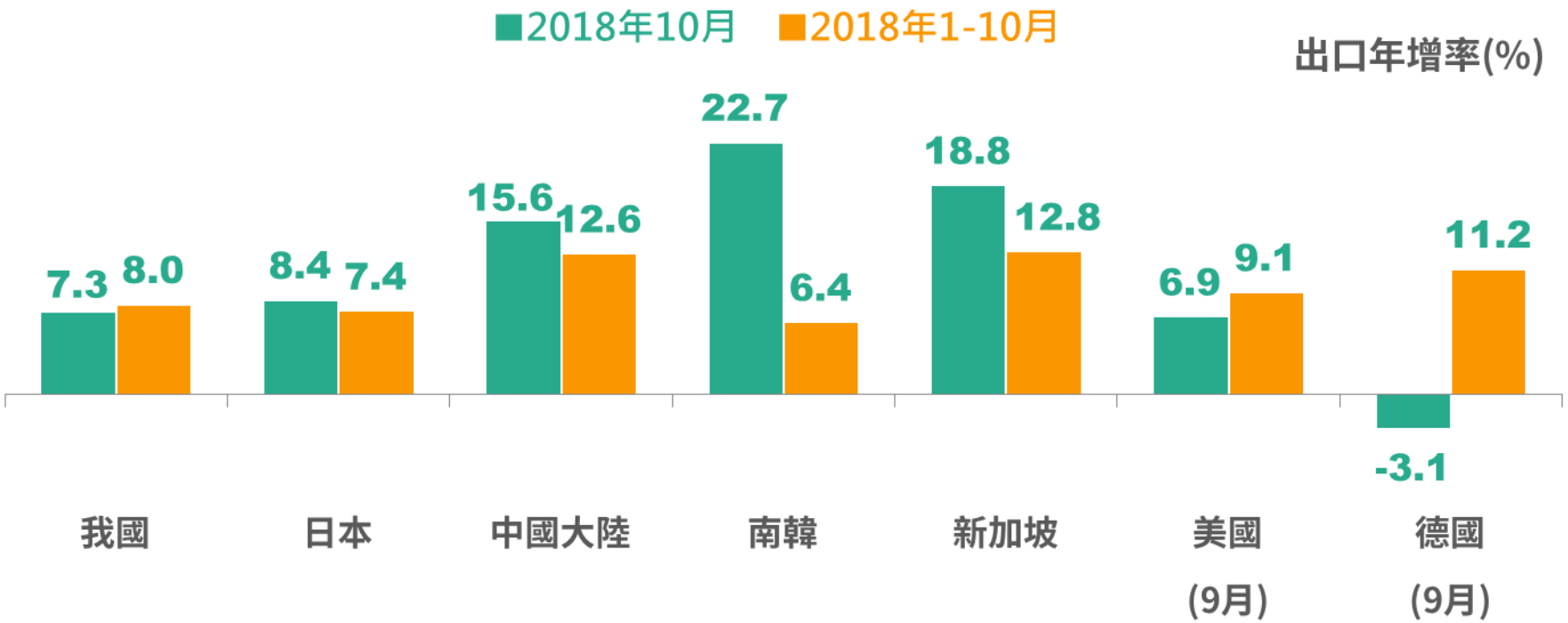
壹、國外經濟情勢

明年全球經濟成長略為下滑



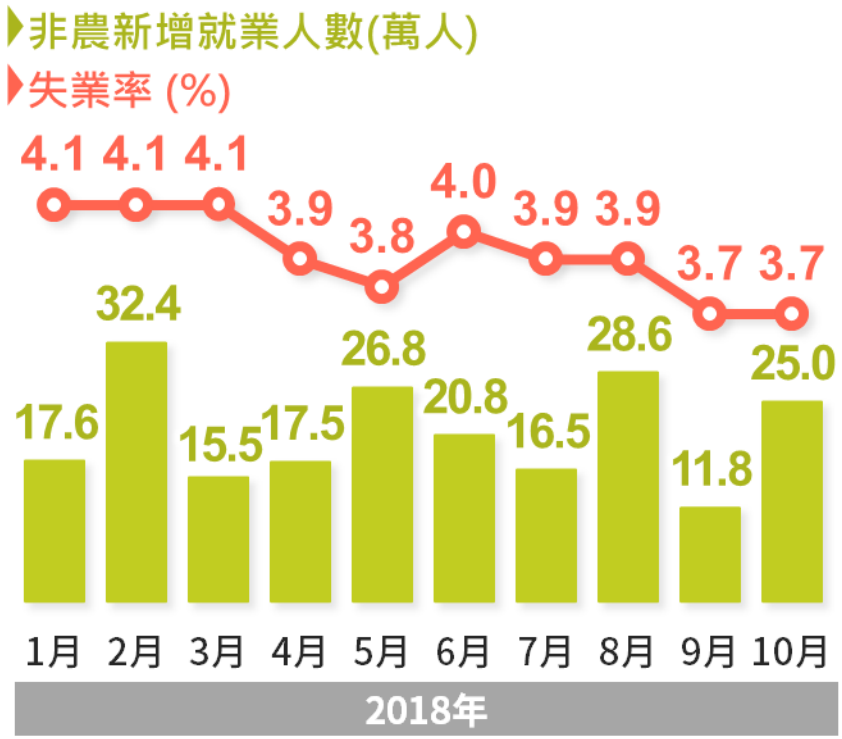
- 全球經濟持續成長，惟受美中貿易戰影響，成長力道減緩，IHS環球透視機構11月預測今年全球經濟成長3.2%，低於去年之3.3%。
- IHS預估明年全球經濟成長3.1%，低於今年的預測值，其中美國、歐元區、日本、中國大陸，及我國均較今年減緩。

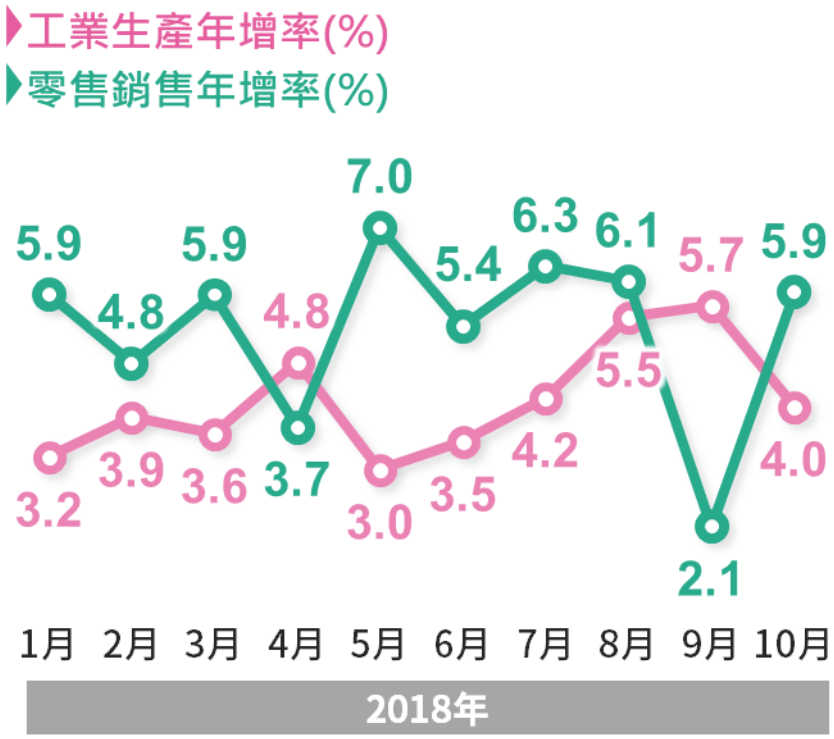
10月主要國家出口普遍成長(按美元計)



- 10月各主要國家出口普遍成長，南韓因記憶體晶片及石油製品銷售暢旺，年增22.7%，新加坡、中國大陸各年增逾1成，日本年增8.4%，我國年增7.3%。美國9月出口年增6.9%，德國則減3.1%。
- 累計1-10月，新加坡出口年增12.8%，中國大陸增12.6%，我國、日本及南韓分別增8.0%、7.4%及6.4%。

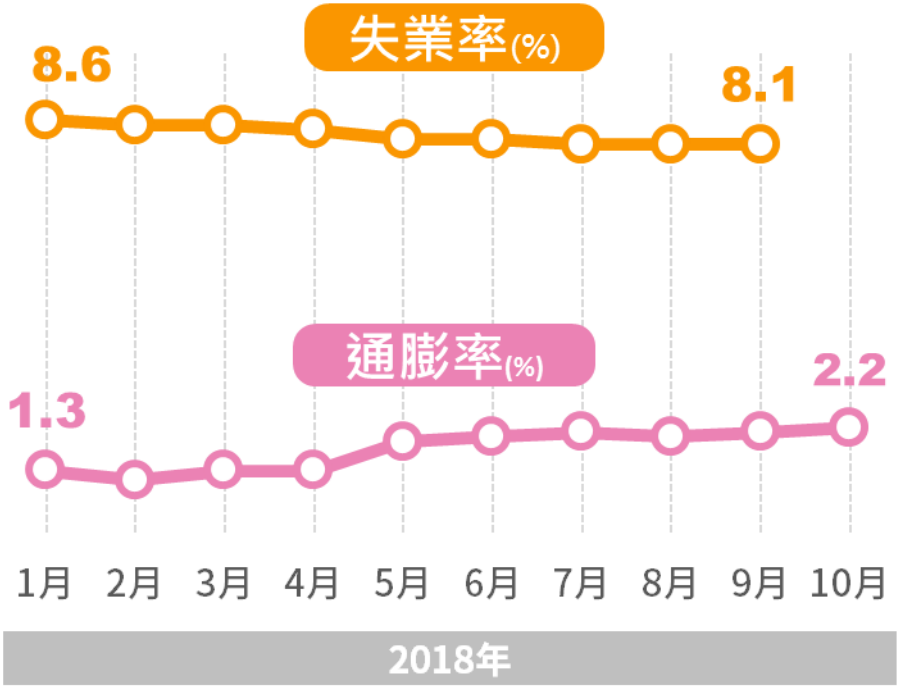
美國經濟穩健擴張

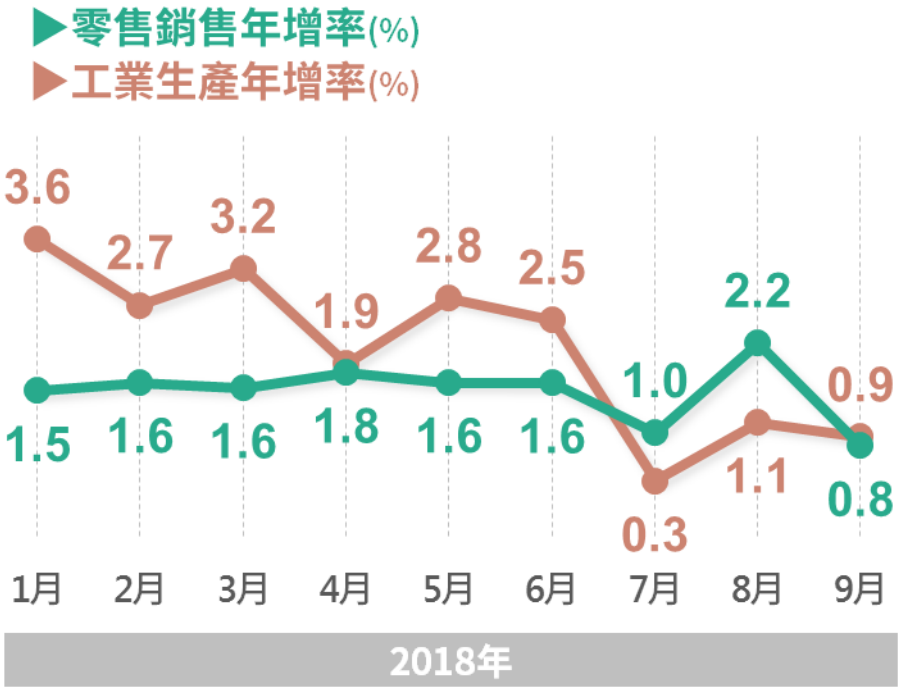




- 美國就業市場強勁，10月非農就業人數增加25萬人，失業率3.7%為49年來新低；平均時薪年增3.1%，為2009年5月以來最大增幅。
- 10月零售銷售額年增5.9%，無店面業及燃料零售業分別年增13.9%、16.4%為主要貢獻來源；工業生產年增4.0%，為連續20個月正成長。

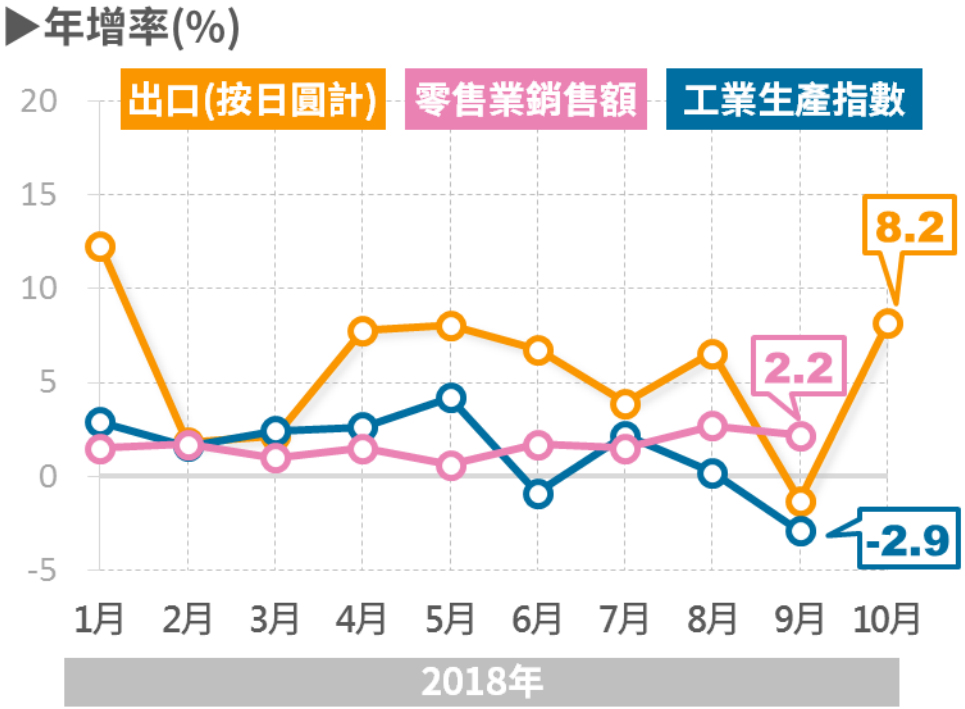
歐元區經濟成長放緩





- 歐元區9月工業生產年增0.9%，零售銷售年增0.8%，增幅均較8月減緩；失業率持平於8.1%，就業市場仍穩健。因能源價格上升，10月消費者物價年增率攀升至2.2%。
- 由於全球貿易紛爭持續延燒，加上英國脫歐談判及義大利預算案等風險，歐盟委員會預測今年經濟成長2.1%，明年1.9%，低於先前預估的2.0%。

日本10月出口由負轉呈正成長



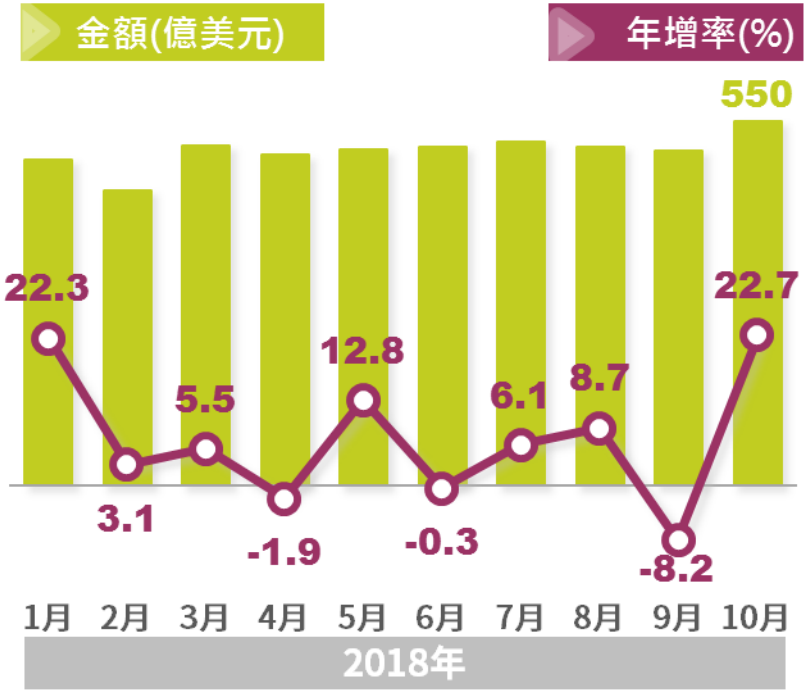
- 10月按日圓計出口年增8.2%，主因汽車、引擎機械、半導體等出口增加所致，其中對美國年增11.6%，對中國大陸出口年增9.0%。
- 日本第3季受地震和颱風等天災影響，抑制企業和消費者支出，加上國外需求減弱，致經濟成長僅增0.3%，為2015年第2季以來最低增幅。

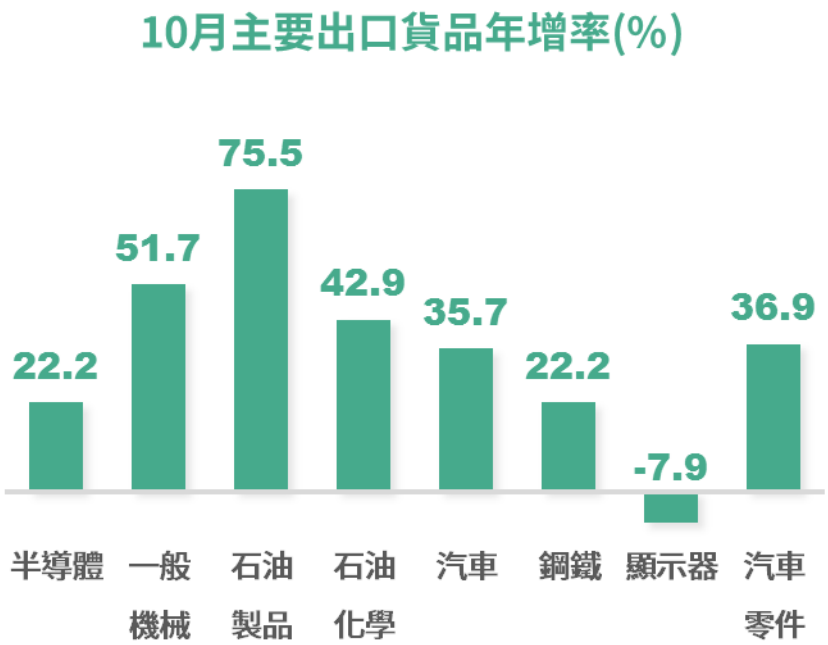
中國大陸10月進出口增幅續呈二位數成長

	出口 年增率 (%)	進口 年增率 (%)	工業生產 年增率 (%)	社會消費品 零售額年增率 (%)	固定投資 累計年增率 (%)
2017年	7.9	16.1	6.6	10.2	7.2
2018年累計	12.6	20.3	6.4	9.2	5.7
7月	11.6	27.0	6.0	8.8	5.5
8月	9.6	20.6	6.1	9.0	5.3
9月	14.4	14.5	5.8	9.2	5.4
10月	15.6	21.4	5.9	8.6	5.7

- 中國大陸10月出口因人民幣貶值，及中美貿易摩擦不確定性，企業提前出貨，帶動出口年增15.6%， 進口年增21.4%。
- 10月工業生產因電子及通信設備、鋼鐵及專用設備增產，年增5.9%；社會消費品零售額因網上銷售快速成長，年增8.6%；1-10月累計固定投資在企業利潤成長支撐下，年增5.7%。

南韓10月出口年增躍升22.7%

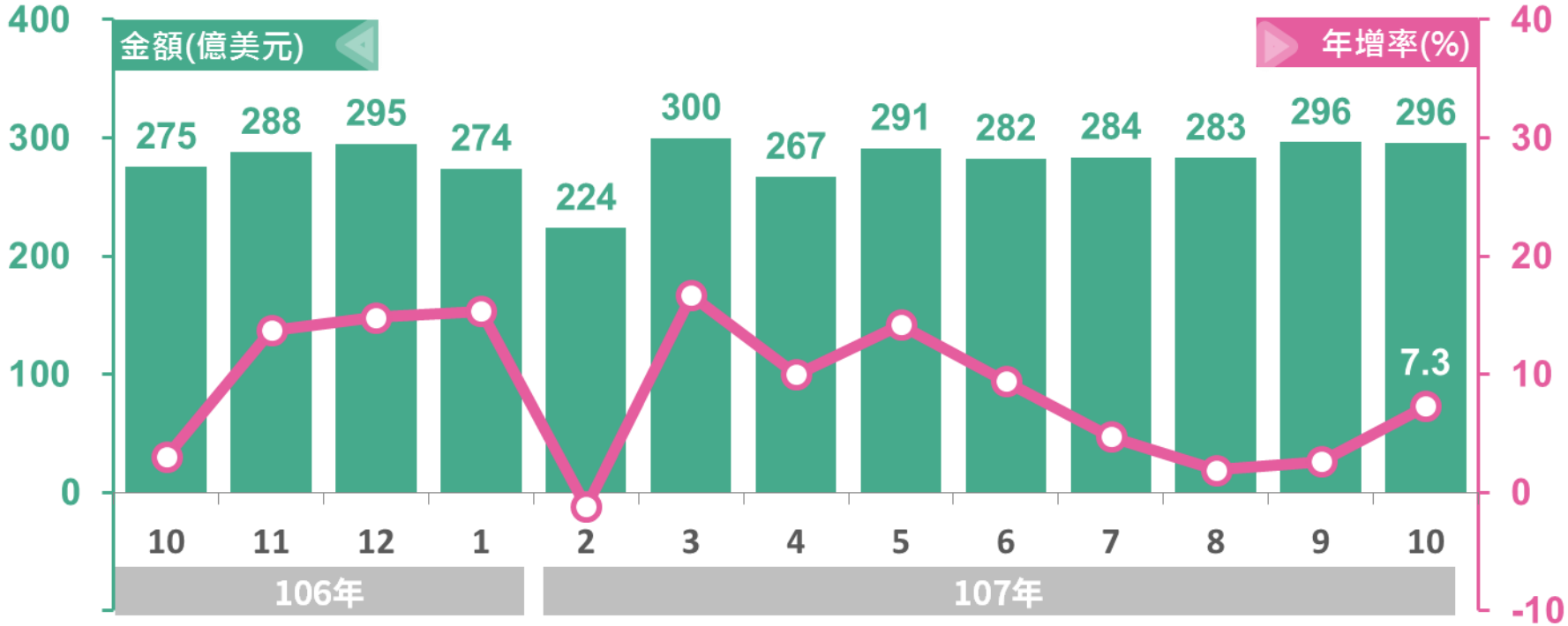




- 南韓10月出口年增22.7%。前八大出口貨品中，除顯示器年減7.9%外，餘均年增逾2成以上，以石油製品出口年增75.5%最多，一般機械年增51.7%居次。
- 南韓第3季經濟成長率2.0%，為2009年第4季以來最低，因全球貿易摩擦及就業成長疲軟，南韓央行預估今明兩年經濟成長率均為2.7%，較7月預估數分別下修0.2、0.1個百分點。

貳、國內經濟情勢

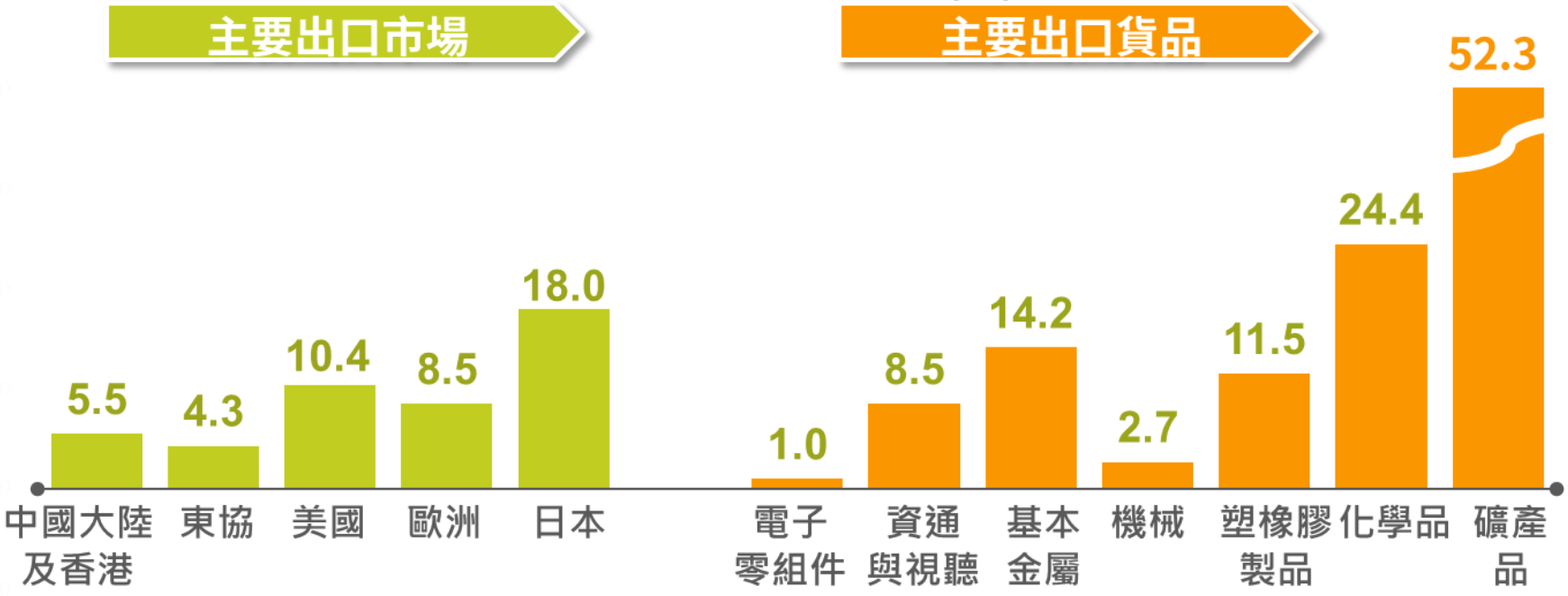
10月出口連續24個月正成長(剔除今年2月春節因素)



- 受惠於全球經濟穩健，科技創新應用擴散，加以國際原油價格續處高檔，10月出口296億美元，為歷年單月第3高，復因工作天數較上年同月多，致年增7.3%。
- 因中國大陸及歐美年底採購旺季來臨，加上人工智慧、物聯網、車用電子、生物辨識、高效能運算等新興商機，可望持續挹注我國第4季出口動能，惟隨基期墊高及美中貿易紛爭干擾，增幅趨緩。

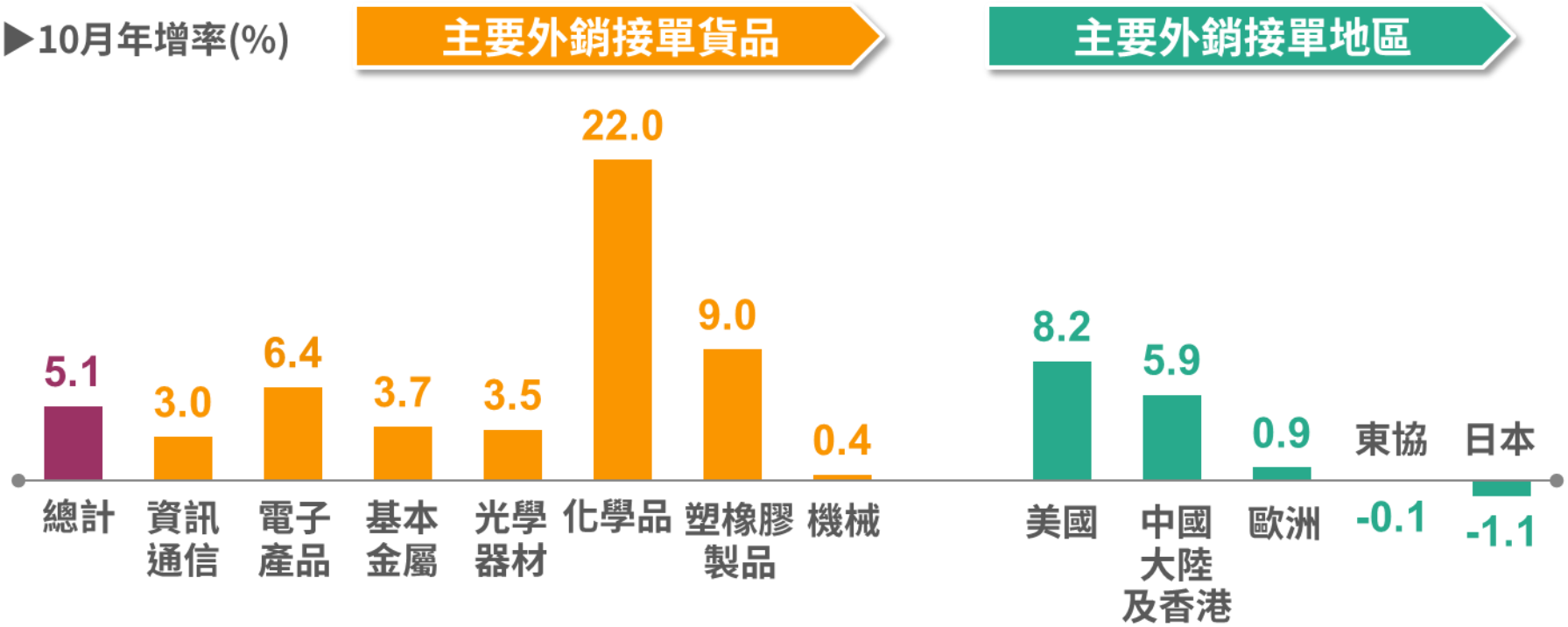
對主要出口市場及貨品出口續增

107年10月出口年增率(%)



- 10月對主要市場出口，以對日本年增18.0%最佳，對美國、歐洲出口各年增10.4%、8.5%，均連續25個月正成長；對中國大陸及香港、東協分別年增5.5%、4.3%。
- 10月主要出口貨品以礦產品、化學品受惠於油價高漲，各年增52.3%、24.4%最優；基本金屬、塑橡膠製品年增逾1成次之；電子零組件受旺季效應及基期墊高交互影響，僅年增1.0%。

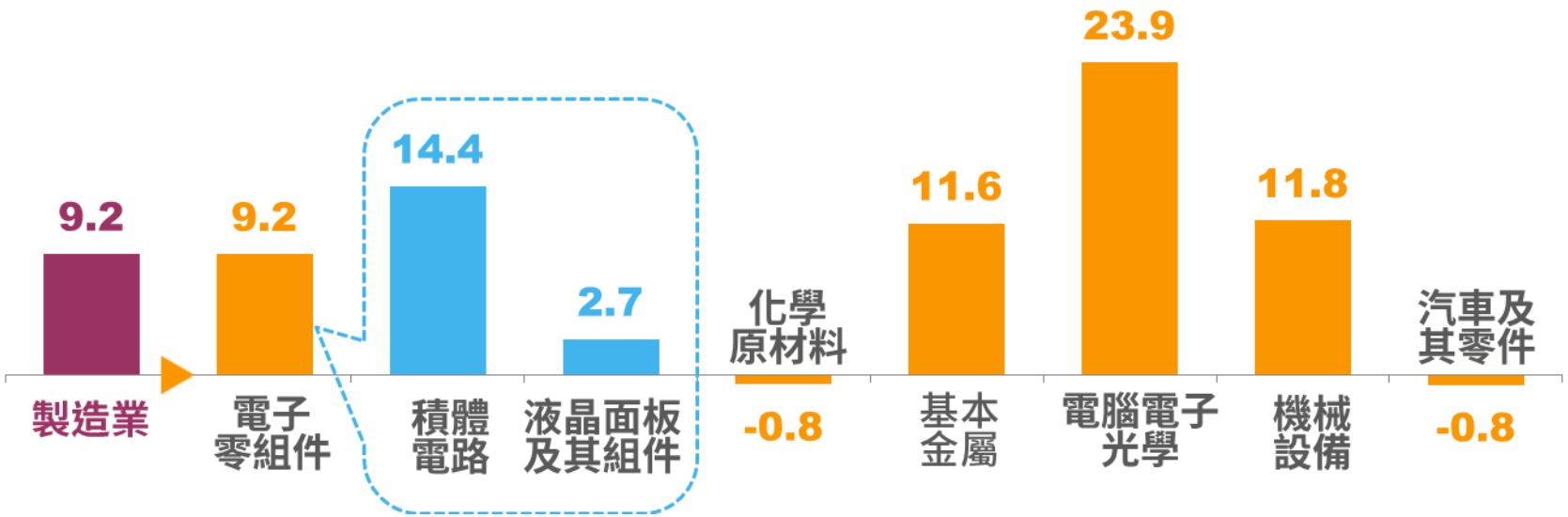
10月外銷訂單為歷年單月新高



- 由於國際品牌行動裝置及穿戴裝置等多項新品上市，致10月外銷訂單490億美元，為歷年單月新高，年增5.1%，其中資訊通信產品年增3.0%；電子產品訂單年增6.4%；化學品年增22.0%。
- 第4季為全球年終銷售旺季，加上行動裝置、筆電、平板電腦等新品接續上市，推升第4季外銷訂單續居年度高檔，惟因智慧手機漸趨飽和及美中貿易摩擦等干擾，恐約制成長力道 。

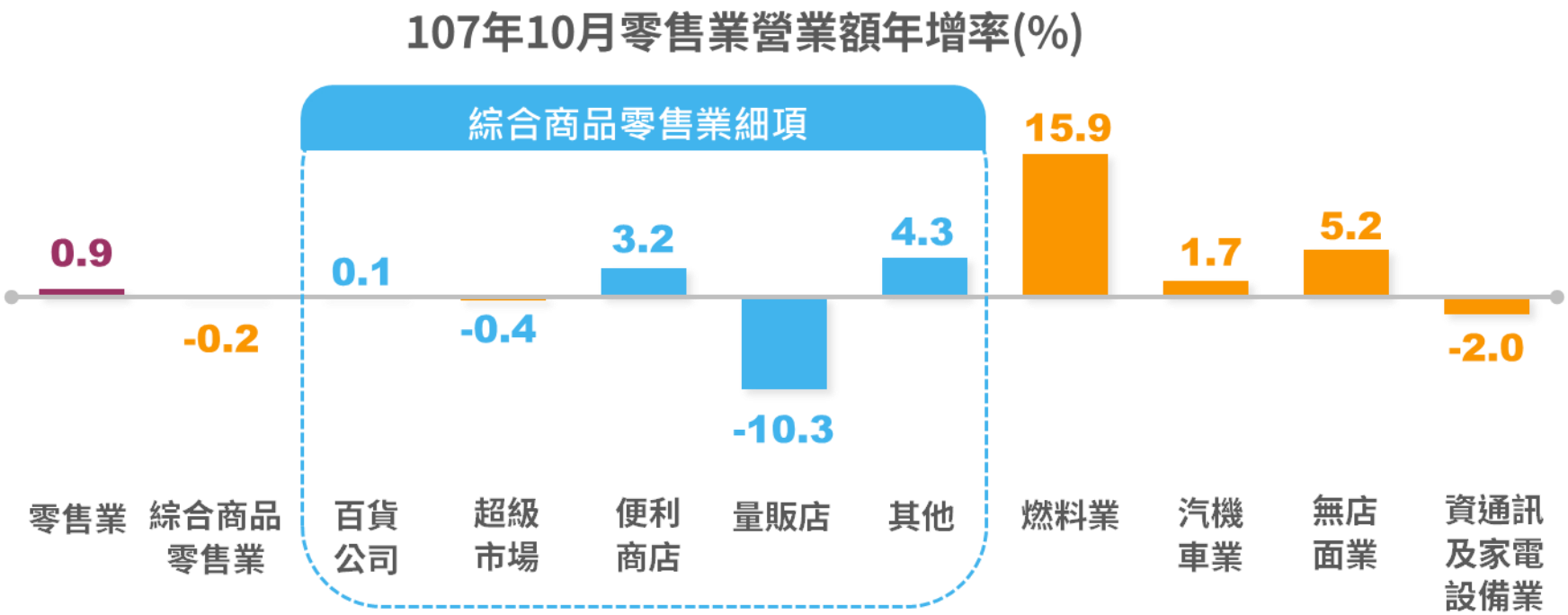
10月製造業生產指數為歷年單月新高

107年10月製造業生產量指數年增率(%)



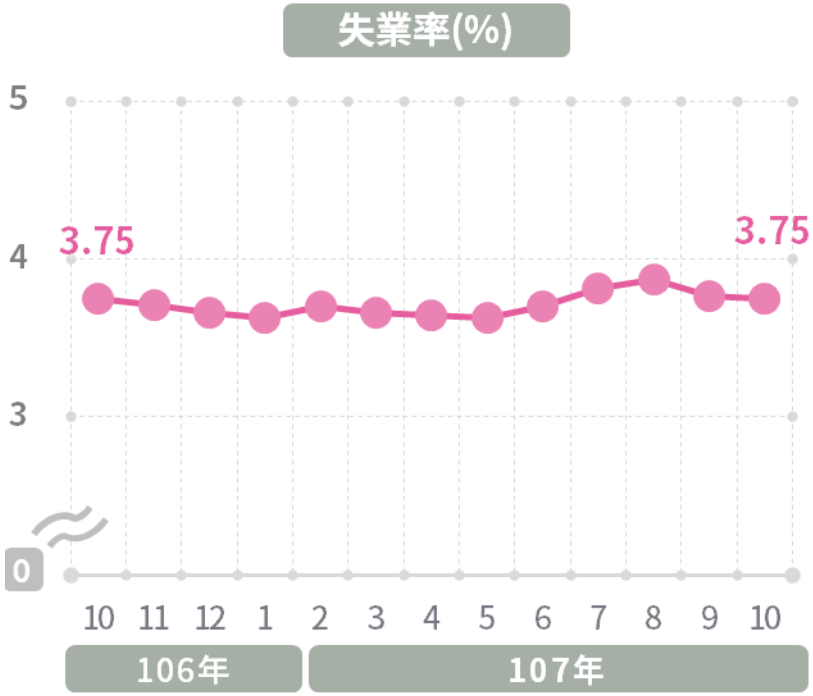
- 10月製造業生產指數117.60，為歷年單月新高，年增9.2%，其中電子零組件業年增9.2%為主要貢獻來源，主因行動裝置新品上市，加上新興應用及先進製程需求續增，推升積體電路業年增14.4%；電腦電子產品及光學業因NB相關零件、網通設備及半導體檢測設備出貨暢旺，年增23.9%。
- 基本金屬業因上年同月國內鋼鐵大廠高爐及熱軋產線歲修，比較基數偏低，年增11.6%；機械設備業因業者積極開發高階機種及低基期效應，年增11.8%。

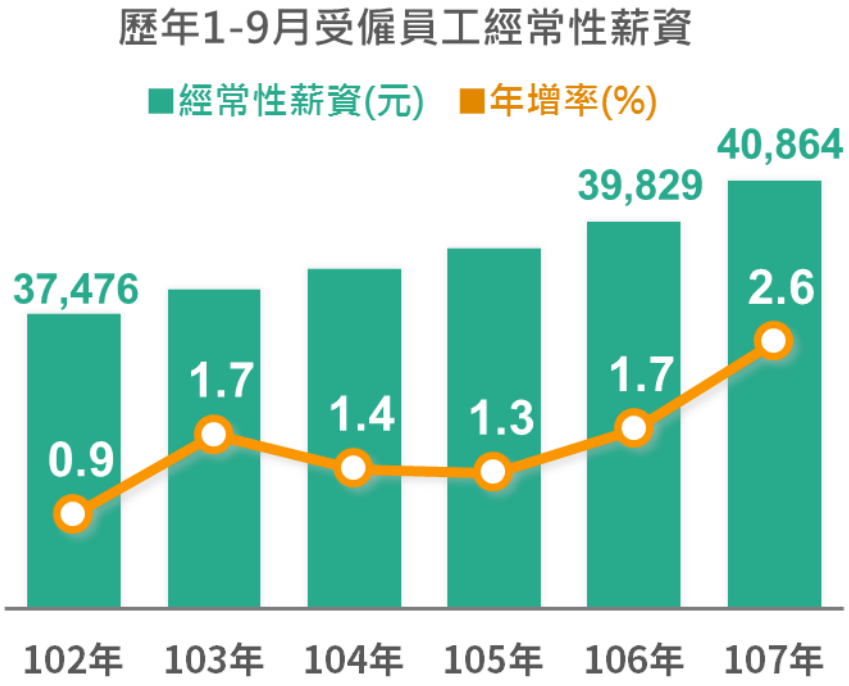
零售業營業額微幅成長



- 10月零售業營業額年增0.9%，其中百貨公司396億元，為歷年單月新高，惟受比較基數較高影響，僅年增0.1%；便利商店受惠鮮食、加熱型商品銷售佳，年增3.2%；超級市場及量販店因去年及今年中秋節落點月份不同，基數較高，各年減0.4%、10.3%。
- 燃料零售業因油價較去年同期上漲，年增15.9%；無店面零售業因週年慶及雙11檔期開跑，年增5.2%。

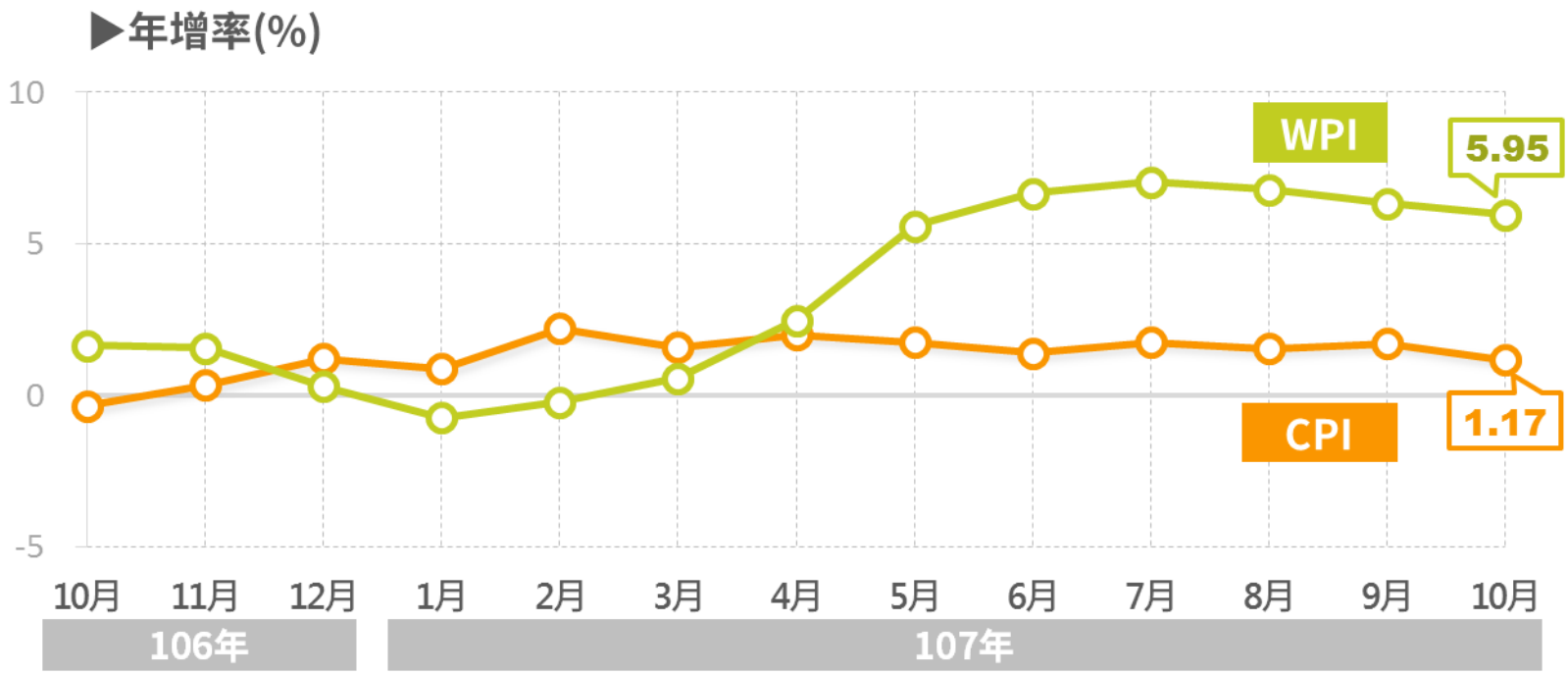
就業市場持續穩定





- 10月失業率降至3.75%，較上月減少0.01個百分點，與上年同月持平，前10月失業率平均3.71%，較上年同期下降0.06個百分點，顯示勞動市場持續穩定。
- 因景氣持續復甦及廠商調薪，9月經常性薪資年增2.48%，連續10個月增幅超過2%；累計1至9月平均經常性薪資4萬864元，較去年同期上升2.6%，創近18年同期最大增幅。

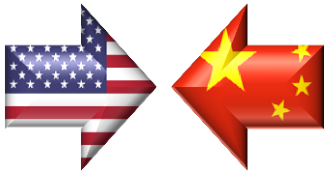
消費者物價溫和穩定



- 10月因油料費、燃氣及香菸價格調漲，加以蛋類、水果及乳類價格上揚，推升消費者物價指數(CPI)較上年同月漲1.17%；若扣除蔬菜水果，漲1.29%，再剔除能源後之總指數則漲0.72%。
- 10月躉售物價指數(WPI)較上年同月漲5.95%，主因石油及煤製品、化學材料及其製品與藥品漲幅較大，其中國產內銷品漲5.01%，進、出口品各漲9.77%、3.43%。

參、專題：美中貿易摩擦對我國產業之影響

美中貿易摩擦課稅清單



第一波
340億美元
生效日:2018.7.6

第二波
160億美元
生效日:2018.8.23

第三波
2,000億美元
生效日:2018.9.24

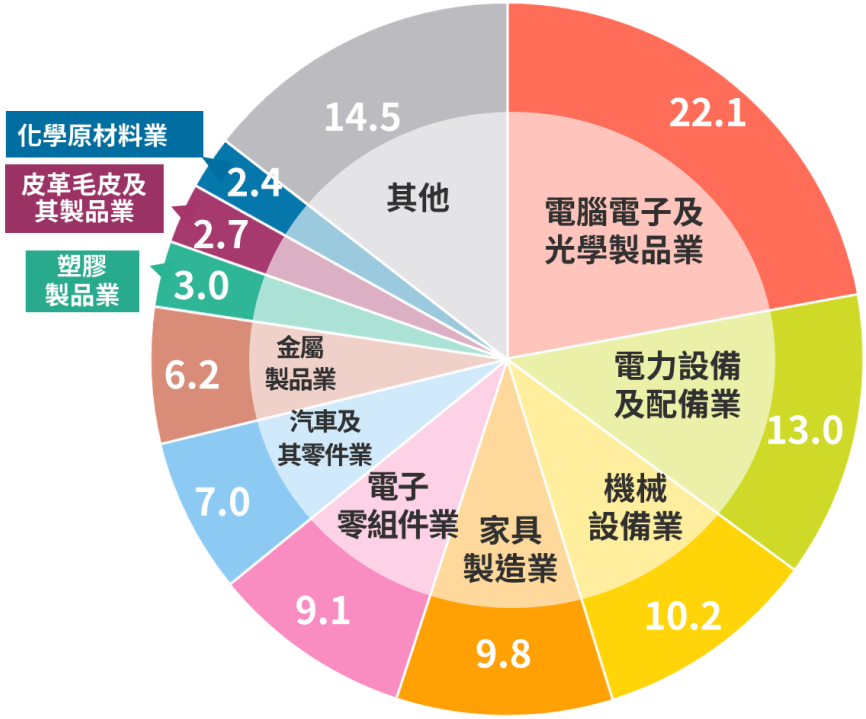
2,670億美元
生效日:?

美國對中國課稅	占美國自中國進口5,050億美元比重	中國對美國課稅	占中國自美國進口1,300億美元比重
818項商品加徵**25%**關稅，包括**化學品、汽機車、飛機船舶、面板**等。	6.7%	**545項**商品加徵**25%**關稅，包括**大豆、農產品、汽車**等。	26.2%
279項商品加徵**25%**關稅，包括**航太、ICT、機器人、工業機械**等。	3.2%	**333項**商品加徵**25%**關稅，包括**汽油、柴油汽車、自行車、醫療儀器**等。	12.3%
5,745項商品加徵**10%**關稅，並預計2019年1月1日將稅率上調至**25%**，此次課稅清單包含**部分消費商品**，但重要電子商品並未包含在內。	39.6% **累計 49.5%**	**600億美元**，**5,207項**商品加徵**5~10%**不等的關稅。	46.2% **累計 84.6%**

若中國大陸採取報復行動，美方將立即進行下一階段，針對約2,670億美元的中國輸美商品課徵額外關稅。

課稅清單 - 按中行業分

2017年美自中進口加徵關稅清單-按中行業分(%)



美對中提高關稅商品高達6,842項，金額達2,500億美元(第一波340億，第二波160億，第三波2,000億)，為便於分析，課稅清單金額按中行業及細行業加以歸納整理。

- 美國對中國課稅清單，按中行業分，以電腦電子及光學製品業占22.1%最多、電力設備及配備業占13.0%次之、機械設備業占10.2%、家具業占9.8%、電子零組件業占9.1%、汽車及其零件業占7.0%等最多。

課稅清單前三大行業 - 再按細行業分

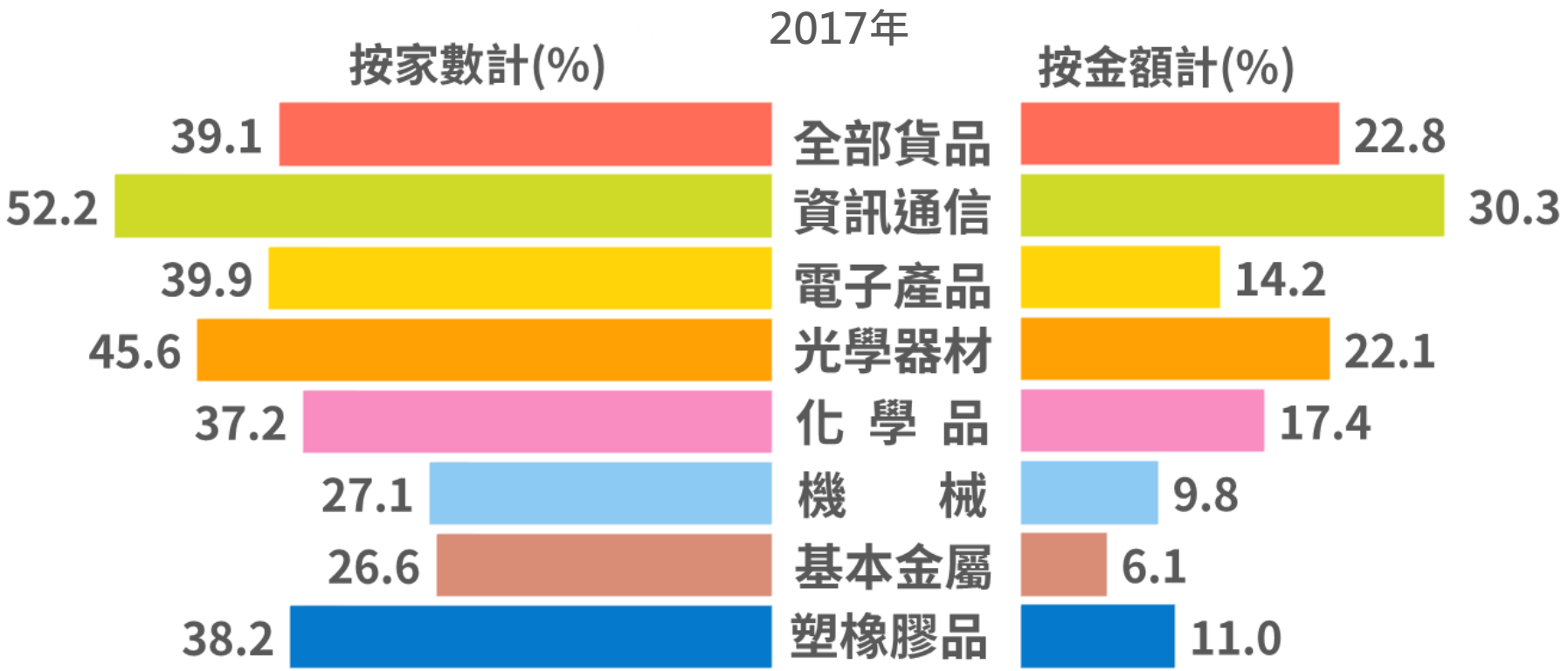
單位：%

27	電腦電子產品及光學製品業	100.0
2729	其他通訊傳播設備業	50.9
2719	其他電腦週邊設備業	24.6
2751	量測、導航及控制設備業	10.5
28	電力設備及配備業	100.0
2890	其他電力設備及配備業	25.2
2842	照明器具業	22.4
2859	其他家用電器製造業	17.0
29	機械設備業	100.0
2939	其他通用機械設備製造業	29.4
2933	泵、壓縮機、活栓及活閥製造業	23.9
2929	未分類其他專用機械設備製造業	8.2

註：行業名稱左方之數字為行業代碼

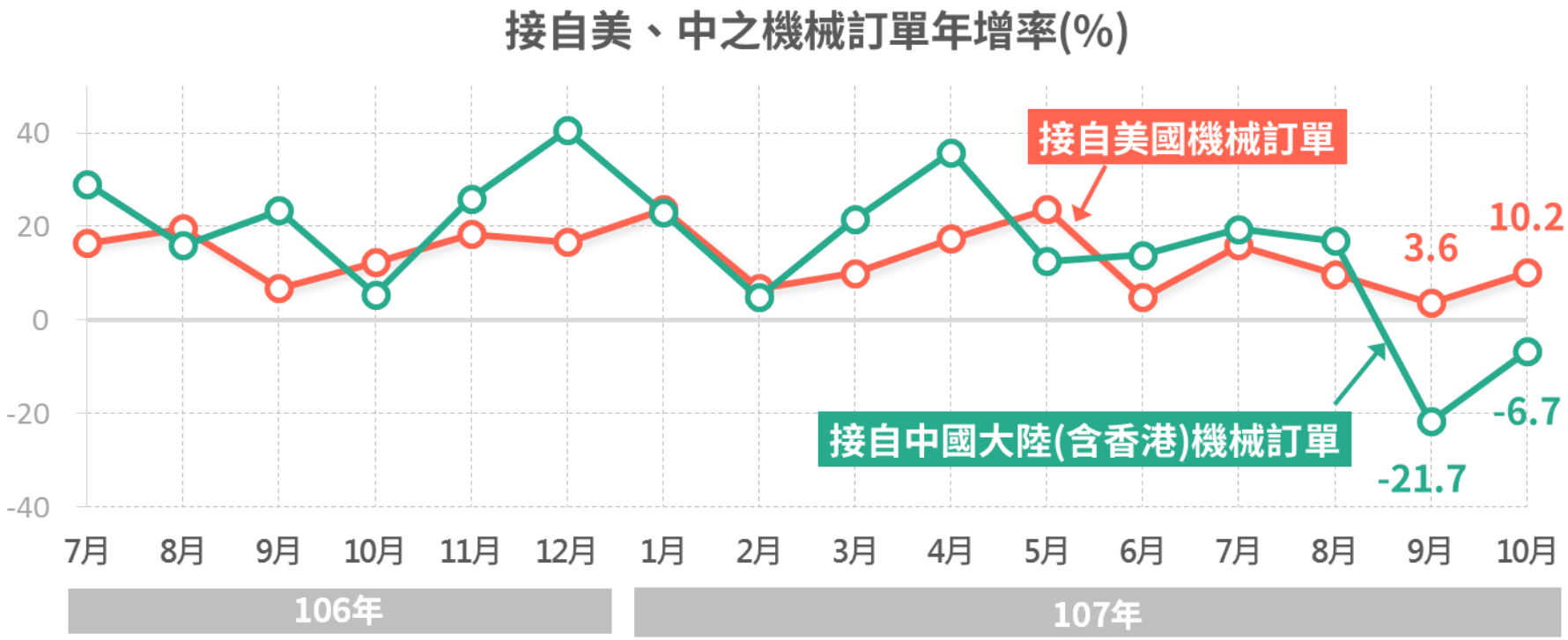
- 電腦電子產品及光學製品業以「其他通訊傳播設備業」占50.9%、「其他電腦週邊設備業」占24.6%最多；手機、平板、電腦(行業代碼2721 、 2711)不在清單內。
- 電力設備及配備業以「其他電力設備及配備業」、「照明器具業」合占47.6%較多。
- 機械設備業以「其他通用機械業」、「泵、壓縮機、活栓及活閥業」合占53.3%較多。

外銷訂單海外生產所需原物料由國內供應逾2成



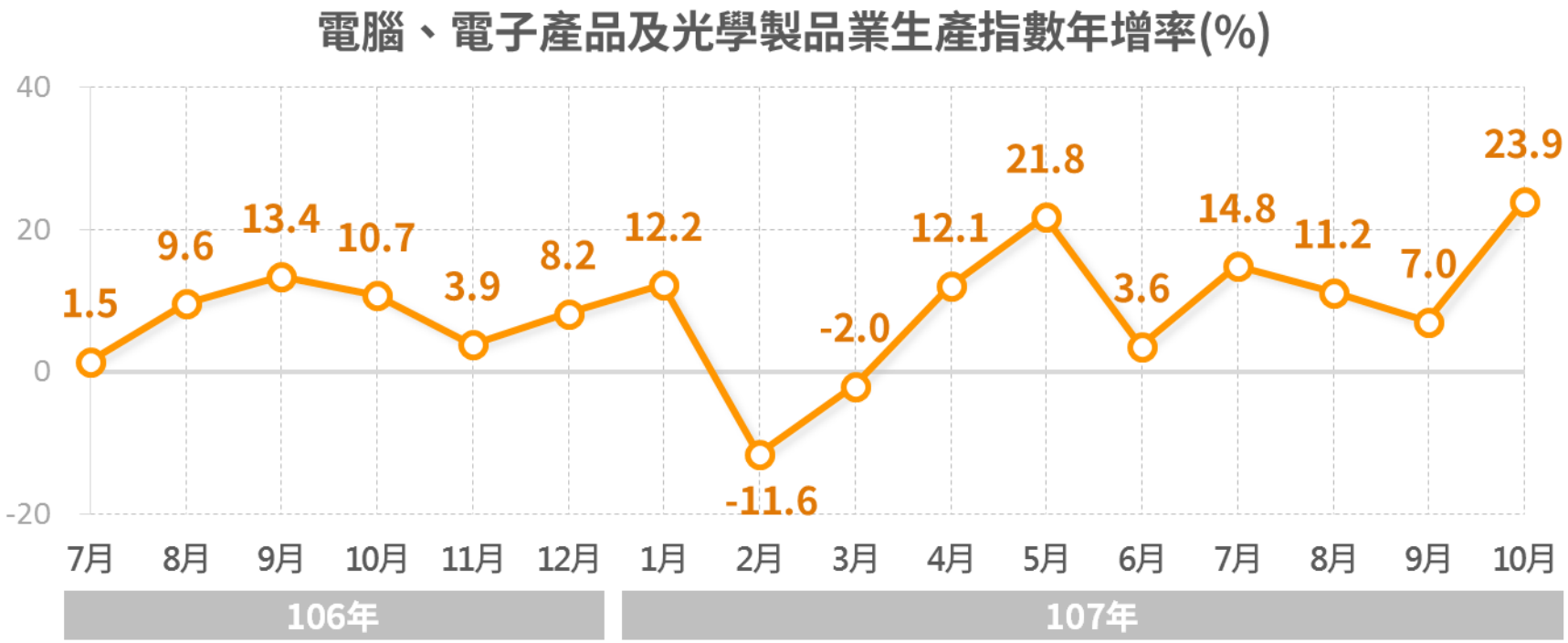
- 美對中加徵關稅，我國並非課稅對象，尚不致於有直接衝擊，惟根據外銷訂單海外生產實況調查，我國外銷訂單在海外生產(9成以上在中國大陸生產)，所需原材物料、半成品或零組件由國內供應比率占22.8%，其中資訊通信產品由國內供應達30.3%最高。

接自中國之機械訂單明顯減少



- 我國對中國大陸之機械出口主要提供當地所需，由於中國大陸對美國出口之半數產品已加徵關稅，從事製造生產的大陸廠商對機器購買轉趨觀望，致我國接自中國大陸之機械訂單明顯下滑，9月年減21.7%，10月續減6.7%，而我國接自美國之機械訂單9月年增3.6%、10月年增10.2%，表現相對較佳。

網通設備及伺服器轉單效應浮現



- 根據工業生產統計，10月份「電腦電子產品及光學製品業」年增23.9%，為100年10月以來最大增幅(剔除農曆春節因素)，主因網通設備等出貨暢旺，以及伺服器廠商提高在國內生產比重。由於網通設備等為美對中課稅清單內之主要產品，致業者策略性調整全球布局，轉單效應逐漸浮現。

肆、結語

一、國外經濟

近期各主要國家出口依然表現亮麗，全球經濟穩健成長，惟受到美中貿易紛爭不斷、金融市場波動加劇影響，IHS最新預測，2018年全球經濟成長3.2%，低於2017年之3.3%，明年續降至3.1%。

二、國內經濟

10月份我國出口及外銷訂單續呈成長，分別年增7.3%及5.1%，製造業生產指數因行動裝置新品接連上市，加上新興應用及先進製程需求續增，創歷年單月新高。零售業及餐飲業營業額因去年及今年中秋節之月份落點不同，基數較高，加上股市下滑等因素影響，各年增0.9%及年減1.3%。

三、美中貿易摩擦對我國產業之影響

1. **美中貿易課稅清單**：美對中提高關稅商品高達6,842項，為便於分析，按行業別加以歸納整理。按中行業分，以「電腦電子及光學製品業」占22.1%最多、「電力設備及配備業」占13.0%次之、「機械設備業」占10.2%、「家具業」占9.8%、「電子零組件業」占9.1%、「汽車及其零件業」占7.0%等最多。
2. **課稅清單按細行業分**：前三大中行業中，進一步按細行業分，電腦電子產品及光學製品業以「其他通訊傳播設備業」占50.9%、「其他電腦週邊設備業」占24.6%最多，惟手機、平板、電腦則尚未納入課稅清單

<續前頁>

內；電力設備及配備業以「其他電力設備及配備業」、「照明器具業」合占47.6%較多；機械設備業以「其他通用機械設備業」、「泵、壓縮機、活栓及活閥業」合占53.3%較多。

3. **原物料由國內供應比率**：美對中加徵關稅，我國並非課稅對象，尚不致於有直接衝擊，惟根據2017年「外銷訂單海外生產實況調查」，我國外銷訂單之海外生產有9成以上在中國大陸生產，所需原物料由國內供應占22.8%，其中資訊通信產品由國內供應占30.3%最多，與國內連結較深。

4. **機械訂單下滑**：我國出口至中國大陸之機械，主要以提供當地所需，由於中國大陸出口到美國之半數產品已加徵關稅，致從事製造生產的大陸廠商購買機器轉趨觀望，對我機械之訂單明顯下滑，9月外銷訂單機械年減21.7%，10月續減6.7%，而接自美國訂單9月年增3.6%、10月增10.2%，表現相對較佳。

5. **轉單效應**：根據工業生產統計，10月份「電腦電子產品及光學製品業」年增23.9%，為100年10月以來最大增幅(剔除農曆春節因素)，主因網通設備等出貨暢旺，以及伺服器廠商提高國內生產比重所致，由於網通設備等為美對中課稅清單內之主要產品，致業者策略性調整全球布局，轉單效應逐漸浮現。