



101 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 101 年 8 月



# 大 綱

<b>壹、當前經濟情勢概要.....</b>	<b>1</b>
一、國際經濟.....	1
二、國內經濟.....	1
三、中國大陸經濟.....	2
<b>貳、國內外經濟指標.....</b>	<b>3</b>
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率.....	3
表 2 世界貿易量成長率.....	3
表 3 國內主要經濟指標.....	4
表 4 中國大陸主要經濟指標.....	5
表 5 兩岸經貿統計.....	6
<b>參、經濟情勢分析 .....</b>	<b>7</b>
一、國際經濟.....	7
(一) 美國.....	7
(二) 歐元區.....	8
(三) 亞太地區.....	9
二、國內經濟.....	15
(一) 總體情勢.....	15
(二) 工業生產.....	18

（三）商業 .....	21
（四）貿易 .....	25
（五）外銷訂單 .....	28
（六）投資 .....	31
（七）物價 .....	34
（八）金融 .....	39
（九）就業 .....	42
<b>三、中國大陸經濟 .....</b>	<b>45</b>
（一）固定資產投資 .....	45
（二）吸引外資 .....	46
（三）對外貿易 .....	47
<b>四、兩岸經貿統計 .....</b>	<b>48</b>
（一）我對中國大陸投資 .....	48
（二）兩岸貿易 .....	49
<b>肆、專論：近期國際大宗物資價格走勢 .....</b>	<b>50</b>

# 壹、當前經濟情勢概要

## 一、國際經濟

2012年全球經濟受限於歐美先進經濟體就業情勢改善遲緩，債務問題亟待解決，整頓財政摺節支出抑制經濟成長動能，以及國際金融動盪，逐漸波及新興經濟體發展，整體成長力道減弱。

根據環球透視機構（Global Insight）2012年9月份預估，2012年全球經濟將由2011年的成長3.0%降至2.6%，各季表現為2.8%、2.7%、2.5%、2.4%；已開發國家受制於財政整頓及銀行去槓桿化，由2011年的成長1.5%降至1.3%；新興市場亦難自外於先進國家需求疲弱之拖累，成長動能減速，由2011年的成長6.2%降至4.9%。環球透視機構並下修2013年全球經濟成長率至2.6%。

世界貿易組織（WTO）9月21日發布新聞稿指出，由於歐債危機延燒及美國與中國大陸增長乏力，下調2012年全球貿易成長預測，從4月預測成長3.7%下修至2.5%，其中已開發國家進口僅成長0.4%，開發中國家出口成長3.5%，2013年全球貿易成長預測成長4.5%。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括市場對希臘退出歐元區的憂慮揮之不去，西班牙債務問題嚴重，歐債危機風險猶存，核心國家漸受波及；美國經濟復甦力道能否持續，及11月大選與「財政懸崖」令未來經濟前景不明朗；先進國家債臺高築，失業改善遲緩，金融體系脆弱及整頓財政削減需求，持續干擾市場信心；以及新興國家受外部環境影響成長減速，中國大陸經濟明顯降溫等，皆影響國際經濟前景。

## 二、國內經濟

受歐債問題影響，全球主要經濟體成長力道減弱，國際貿易成長趨緩，擠壓我國出口成長空間，致國內出口、投資及消費表現不如預期。根據行政院主計總處101年8月預測，101年經濟成長1.66%。

經濟指標表現方面，101年8月工業生產增加1.89%；商業營業額11,973億元，減少1.2%；外銷訂單金額361.5億美元，減少1.5%；出口

值246.9億美元，減少4.2%，進口值213.8億美元，減少7.6%，貿易順差33.1億美元；躉售物價指數(WPI)下跌0.94%，消費者物價指數(CPI)上漲3.42%；失業率4.40%。

景氣對策信號方面，101年8月總燈號續呈藍燈，顯示當前國內景氣仍處於低緩狀態，政府除強化「經濟景氣因應方案」七大短期策略，以及推動「中長期經濟策進方案」，改善經濟體質外，並已密集召開多場「財經議題研商會議」，具體回應工商業界對改善經營環境之訴求，促使經濟景氣逐步復甦。

### 三、中國大陸經濟

中國大陸2012年上半年國內生產總值為227,098億人民幣，成長7.8%。其中，第1季成長8.1%，第2季成長7.6%，跌破8%，創下3年來新低。2012年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為217,958億人民幣，較2011年同期成長20.2%，成長速度較1至7月回落0.2個百分點；對外貿易方面，出口成長7.1%，進口成長5.1%；非金融領域實際外商投資金額減少3.4%，為連續第8個月負成長，金額為749.9億美元；規模以上工業生產成長10.1%。金融體系方面，2012年1至8月M1及M2分別成長4.5%、13.5%；在物價方面，較2011年同期上漲2.9%。

根據中國大陸海關總署最新公布的統計數據顯示，中國大陸1至8月出口成長僅7.1%，恐難達成大陸官方年初設定年出口成長10%的目標。面對出口衰退恐拖累經濟成長，中國大陸國務院常務會議於2012年9月12日迅速通過《關於促進外貿穩定增長的若干意見》，確定包括出口退稅、擴大對小微企業貿易融資和貿易便捷化在內等八大項穩定外貿措施。

中國大陸商務部長陳德銘對中國大陸外貿環境仍不表樂觀，其於2012年9月17日表示，全球經濟可能長期低迷，在需求減緩及貿易爭端等諸多負面因素相加下，將為外貿帶來更大挑戰，未來一段時間大陸外貿環境難有明顯改善。

## 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		
		2011	2012(f)	2013(f)	2011	2012(f)	2013(f)
全 球	GDP	3.0	2.6	2.6	3.9	3.5	3.9
	CPI	4.0	3.1	2.7	-	-	-
美 國	GDP	1.8	2.2	1.8	1.7	2.0	2.3
	CPI	3.1	2.0	1.4	3.1	2.1	1.9
歐 元 區	GDP	1.5	-0.5	-0.3	1.5	-0.3	0.7
	CPI	2.6	2.3	1.9	2.7	2.0	1.6
日 本	GDP	-0.7	2.4	1.3	-0.7	2.4	1.5
	CPI	-0.3	0.0	-0.7	-0.3	0.0	0.0
中 華 民 國	GDP	4.0	1.5	3.7	4.0	3.6	4.7
	CPI	1.4	2.1	2.0	1.4	1.3	1.8
中 國 大 陸	GDP	9.2	7.4	7.6	9.2	8.0	8.5
	CPI	5.4	2.5	1.7	5.4	3.3	3.0
新 加 坡	GDP	4.9	2.2	3.4	4.9	2.7	3.9
	CPI	5.3	4.3	2.8	5.2	3.5	2.3
韓 國	GDP	3.6	2.2	2.1	3.6	3.5	4.0
	CPI	4.0	2.0	1.9	4.0	3.4	3.2
香 港	GDP	5.0	1.9	3.8	5.0	2.6	4.2
	CPI	5.3	3.8	3.2	5.3	3.8	3.0

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, August 2012。

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2012。

3.IMF, *World Economic Outlook update*, July 2012。

表 2 世界貿易量成長率

單位：％

	2011	2012(f)	2013(f)
IMF	5.9	3.8	5.1
ADB	5.8	3.8	5.4
UN	6.6	4.1	5.5
OECD	6.0	4.1	7.0
World Bank	6.1	5.3	7.0

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook update*, July 2012。

2.ADB, *Asian Development Outlook*, April 2012。

3.UN, *World Economic Situation and Prospects*, June 2012。

4.OECD, *Economic Outlook*, May 2012。

5.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2012。

表 3 國內主要經濟指標

		99 年	100 年	101 年									
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	1 至 當月	全年 預估
經濟 成長	經濟成長率 (%)	10.72	4.03	第 1 季 0.40			第 2 季 -0.18			第 3 季 1.99			1.66
	民間投資成長率 (%)	33.84	-2.47	第 1 季 -9.03			第 2 季 -2.21			第 3 季 2.19			-1.03
	民間消費成長率 (%)	3.67	2.97	第 1 季 1.44			第 2 季 0.76			第 3 季 1.60			1.58
產 業	工業生產指數 年增率(%)	26.93	5.03	-16.75	8.35	-3.43	-1.78	-0.21	-2.23	0.13	1.89	-1.98	
	製造業生產指數 年增率(%)	28.60	5.12	-17.18	8.18	-3.95	-2.02	-0.37	-2.10	-0.12	1.80	-2.20	
	商業營業額 (億元)	136,675	142,685	11,259	11,063	11,897	11,459	11,048	12,008	12,212	11,973	93,919	
	年增率(%)	9.60	4.40	-7.31	6.44	-0.92	-2.36	2.02	-1.12	-1.04	-1.18	-0.75	
	綜合商品零售業 營業額(億元)	9,170	9,786	978	761	770	822	838	809	866	888	6,733	
	年增率(%)	7.10	6.73	10.66	-2.69	8.65	6.02	7.49	8.98	7.57	6.96	6.70	
對 外 貿 易	出口(億美元)	2,746.4	3,083	210.8	234.0	263.4	255.4	261.0	243.6	248.5	246.9	1,963.3	
	年增率(%)	16.7	12.3	-16.8	10.3	-3.2	-6.4	-6.3	-3.2	-11.6	-4.2	-5.6	0.29
	進口(億美元)	2,514.0	2,816.1	206.6	205.7	239.9	248.6	238.3	217.7	239.4	213.8	1,809.1	
	年增率(%)	16.7	12.1	-11.9	1.3	-5.8	2.1	-10.5	-8.4	-3.2	-7.6	-5.7	-1.77
	外銷訂單 (億美元)	4,067.2	4,361.3	314.8	339.5	383.7	360.9	364.7	363.8	359.4	361.5	2,848.4	
	年增率(%)	26.1	7.2	-8.6	17.6	-1.6	-3.5	-3.0	-2.6	-4.4	-1.5	-1.4	
物 價	消費者物價指數 年增率(%)	0.96	1.42	2.36	0.24	1.26	1.44	1.74	1.77	2.46	3.42	1.84	1.93
	躉售物價指數 年增率(%)	5.46	4.32	4.37	1.83	-0.22	-0.56	-0.37	-1.77	-1.63	-0.94	0.00	-0.21
金 融	貨幣供給額M2 年增率(%)	4.6	5.79	5.22	4.92	5.05	4.72	4.40	4.19	3.80	3.69	4.50	
就 業	就業人數 (萬人)	1,049.3	1,070.9	1,080.8	1,079.0	1,080.6	1,081.8	1,083.4	1,085.4	1,088.3	1,090.1	1,083.7	
	失業人數 (萬人)	57.7	49.1	47.2	47.9	47.0	46.3	46.6	47.7	49.0	50.2	47.7	
	失業率(%)	5.21	4.39	4.18	4.25	4.17	4.10	4.12	4.21	4.31	4.40	4.22	

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

		2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1~8 月
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	265,810	314,045	340,903	397,983	471,564	227,098 (1~6 月)
	成長率 (%)	14.2	9.6	9.2	10.4	9.2	7.8 (1~6 月)
固定資產 投資	金額 (億人民幣)	137,239	172,291	224,846	278,140	301,933	217,958
	成長率 (%)	24.8	25.5	30.1	23.8	23.8	20.2
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)	89,210	108,488	125,343	154,554	181,226	131,195
	成長率 (%)	16.8	21.6	15.5	18.4	17.1	14.1
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	12,180.2	14,285.5	12,016.7	15,779.3	18,986.0
		成長率 (%)	25.7	17.2	-16.0	31.3	20.3
	進口	金額 (億美元)	9,558.2	11,330.8	10,056.0	13,948.3	17,434.6
		成長率 (%)	20.8	18.5	-11.2	38.7	24.9
實際外商 直接投資	金額 (億美元)	747.7	924.0	900.3	1,057.4	1,160.1	749.9
	成長率 (%)	13.6	23.6	-2.6	17.4	9.7	-3.4
居民消費 價格指數	年增率 (%)	4.8	5.9	-0.7	3.3	5.4	2.9
金 融	貨幣 供給 (M2)	成長率 (%)	16.7	17.8	27.6	19.7	13.6
	匯率	美元兌 人民幣	1:7.6040	1: 6.9451	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3075 (2012.2.2)
	外匯 準備	金額 (億美元)	15,282	19,460	23,992	28,473	31,811 (2011.12.31)
							32,400 (2012.6.30)

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

			2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年				
							5 月	6 月	7 月	8 月	1~8 月
我對中國大陸投資	件數		643	590	914	887	76	44	36	61	416
	金額 (億美元)		106.9 (-1.0%)	71.4 (-38.0%)	146.2 (102%)	143.8 (7%)	9.8 (-1.0%)	10.2 (-42.0%)	16.6 (-9.0%)	9.0 (-33.0%)	83.1 (-25.0%)
兩 岸 貿 易	我對中國大陸 (含香港)出口	金額 (億美元)	995.8	837.0	1,147.4	1,240.5	100.7	97.1	99.7	100.0	768.6
		成長率 (%)	-0.8	-15.9	37.1	8.1	-10.0	-1.6	-11.0	-5.7	-8.7
		比重 (%)	39.0	41.1	41.8	40.2	38.6	39.9	40.1	40.5	39.1
	我自中國大陸 (含香港)進口	金額 (億美元)	329.1	256.3	375.8	452.8	39.9	34.3	37.9	33.5	285.3
		成長率 (%)	10.3	-22.1	47.1	20.5	-8.1	-9.5	-5.8	-16.7	-7.6
		比重 (%)	13.7	14.7	14.9	16.1	16.8	15.8	15.8	15.7	15.8
	順(逆) 差	金額 (億美元)	666.7	580.7	771.6	787.0	60.8	62.8	61.7	66.5	483.3
		成長率 (%)	-5.5	-12.9	32.7	2.1	-11.2	3.4	-13.9	1.0	-9.3

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（）內數字為較上年同期成長率。

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 9 月 13 日發布聲明，啟動第三輪量化寬鬆政策(QE3)，採開放式作法每月收購 400 億美元房屋抵押擔保證券(MBS)，擴大長期證券資產，並且持續現行扭轉操作直到年底；延長現行 0 到 0.25% 的超低利率政策至 2015 年中，以尋求振興經濟與刺激就業。

美國工商協進會(Conference Board) 2012 年 9 月 20 日公布 2012 年 8 月份領先指標，較 7 月下跌 0.1%。除製造業非國防新資本財訂單、領先信用指數、利率差距及股價呈現正成長外，製造業平均每週工時、消費者預期、ISM 新接訂單、製造業消費性產品及材料新訂單、每週平均申請失業救濟金人數，以及建築許可等各項指標均呈現負成長；2012 年 8 月消費者信心指數由 2012 年 8 之 61.3 上升至 70.3。美國供應管理協會(Institute for Supply Management) 2012 年 9 月 4 日報告顯示，全美 2012 年 8 月製造業指數，從 2012 年 7 月的 49.8 略降至 49.6，仍低於 50 榮枯分嶺，代表景氣萎縮。

2012 年 7 月商品出口為 1,308 億美元，進口為 1,881 億美元，貿易逆差 573 億美元；2012 年 8 月消費者物價指數成長 1.7%；失業率略降至 8.1%。

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	成 長 率	金 額	成 長 率			
2008年	-0.3	-3.3	12,769.9	12.2	21,172.5	7.5	-8,402.5	3.8	5.8
2009年	-3.1	-9.3	10,694.9	-18.1	15,754.0	-26.4	-5,059.1	-2.5	9.3
2010年	2.4	5.7	12,886.9	20.5	19,345.5	22.8	-6,458.6	1.6	9.6
2011年	1.8	4.2	14,973.9	16.2	22,356.8	15.6	-7,382.9	3.1	9.0
2012年									
1月		3.4	1,279.5	7.5	1,947.8	7.6	-668.8	2.9	8.3
2月		4.0	1,284.1	9.2	1,884.2	6.5	-600.6	2.9	8.3
3月	2.0(I)	3.8	1,321.6	6.4	1,996.2	8.3	-675.2	2.7	8.2
4月		5.2	1,305.8	4.1	1,958.1	6.3	-651.7	2.3	8.1
5月		4.7	1,307.7	4.8	1,938.9	3.2	-629.4	1.7	8.2
6月	1.3(II)	4.7	1,327.6	9.1	1,901.9	1.6	-575.4	1.7	8.2
7月		4.4	1,308.1	3.3	1,880.7	0.3	-572.6	1.4	8.3
8月		2.8	-	-	-	-	-	1.7	8.1

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

## (二) 歐元區

歐元區 2012 年 8 月製造業採購經理人指數 (PMI) 初值，由 7 月的 45.1 回升至 46.0，為近 6 個月新高。惟據 OECD 於 9 月 6 日發布報告指出，受歐債問題影響，當前全球經濟相較於第 1 季更加疲弱。估計歐元區德、法、義三國 2012 年第 3 季及第 4 季平均經濟成長率為-1.0%及-0.7%，全年經濟成長率亦將衰退 0.2%，低於其他工業國家。顯示歐債危機仍為當前全球經濟的最大風險來源。

2012 年 7 月歐元區出口為 1,622 億歐元，較上年同月成長 11.3%，進口為 1,466 億歐元，較上年同月成長 2.1%，貿易出超 156 億歐元；工業生產成長 0.6%；季節調整失業率持續上升為 11.3%；2012 年 8 月消費者物價指數成長升至 2.6%。

歐洲央行（ECB）於 9 月 6 日宣布一項無上限之購債計畫，稱「直接貨幣交易方案(Outright Monetary Transactions, OMTs)」，即在二級市場中購買 1-3 年期的短期歐元區政府公債，前提是該國政府接受紓困及嚴格的財政撙節條件，此舉將有助於西班牙及義大利政府降低其借貸成本。此外，有關歐盟財政協定及歐洲穩定機制（ESM）在德國遭提請釋憲一案，德國聯邦憲法法院於 9 月 12 日做出裁決駁回上述釋憲案，顯示歐元區將可順利建立永久性的金融防火牆。

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	成長率	金額	成長率			
2008年	0.4	-2.4	15,616	3.9	16,102	8.2	-486	3.3	7.6
2009年	-4.2	-13.6	12,803	-18.1	12,665	-21.8	138	0.3	9.6
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.5	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.1
2012年									
1月	0.0(I)	-1.8	1,387	10.9	1,473	4.2	-86	2.7	10.8
2月		-1.8	1,501	11.1	1,485	7.6	15	2.7	10.9
3月		-1.7	1,656	4.7	1,582	0.6	74	2.7	11.0
4月		-2.6	1,480	6.0	1,437	0.1	42	2.6	11.1
5月		-2.6	1,582	5.8	1,511	0.4	71	2.4	11.2
6月	-0.4(II)	-2.1	1,617	12.4	1,481	3.2	136	2.4	11.3
7月		0.6	1,622	11.3	1,466	2.1	156	2.4	11.3
8月		-	-	-	-	-	-	2.6	-

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, Aug., 2012。

### （三）亞太地區

根據環球透視機構（Global Insight）在 2012 年第 3 季發布的全球經濟預測報告顯示，亞洲、太平洋地區（不含日本）的多數國家在 2012 年經濟成長趨緩；2012 年 9 月預測全年經濟成長率由 8 月 5.9% 降至 5.7%。由於受到歐元區國家的衰退影響，使得亞太地區

之國外需求大幅減少，出口前景不佳，預估 2012 年經濟成長將為 5.0%，2013 年略減為 4.9%。

## 1、日本

- (1) 2012 年 8 月工業生產，較上年同期下降 1.3%，主因為受到電子零件、設備驅動工業、情報通信工業和化學工業等生產較前月衰退。
- (2) 2012 年 8 月貿易逆差約為 7 千 6 百億日圓，出口、進口總額較上年同月減少 5.8%及 5.4%，主要是礦物性燃料與船舶之出口大幅衰退，進口非鐵金屬、煤料亦大幅衰退。日本對中國大陸出口大幅下滑 9.9%，對歐盟出口連續 3 個月呈現貿易逆差。
- (3) 2012 年 8 月消費者物價指數（CPI）下跌 0.4%；8 月失業率較上月略為下降，為 4.2%。
- (4) 隨著日本政府在 2012 年 9 月購買釣魚台列嶼，引發中國大陸爆發反日示威，不僅使中國大陸的日企受到影響，也恐危及日本對中國大陸之經貿活動，將使中日自由貿易協定之簽署增加不確定性。

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)		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	-1.0	-3.3	81.1	-3.4	78.9	7.9	2.2	1.4	4.0
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.4	16.8	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.7	-3.5	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年									
1月		-1.2	4.5	-9.3	6.0	9.9	-1.5	0.1	4.6
2月		1.5	5.4	-2.7	5.4	9.2	0.03	0.3	4.5
3月	4.1(I)	13.9	6.20	5.9	6.29	10.5	-0.09	0.5	4.5
4月		13.4	5.5	7.9	6.08	8.0	-0.58	0.4	4.6
5月		6.0	5.23	10	6.14	9.3	-0.90	0.2	4.4
6月	1.4(II)	-2.0	5.64	-2.3	5.58	-2.2	0.06	-0.2	4.3
7月		-1.0	5.31	-8.1	5.83	2.1	-0.52	-0.4	4.3
8月		-1.3	5.04	-5.8	5.80	-5.4	-0.76	-0.4	4.2

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) 韓國開發研究院 (KDI) 展望 2012 年 GDP 成長率由原預測之 3.6%，下調為 2.5%；亦修正明 (2013) 年之成長率為 3.4% (原預測 4.1%)。該院分析韓國景氣因恢復速度緩慢，擔憂經濟將長期陷入 L 型蕭條，惟韓國政府不認同 KDI 之預估，表示將全力達成今年 3.0% 以上之成長目標。
- (2) 2012 年 8 月份出口金額為 429.7 億美元，進口金額為 409.3 億美元，貿易順差達 20.4 億美元，出口、進口較上年同月衰退 6.2%、9.8%，主要受全球經濟不景氣影響。出口商品中，船舶和無線電氣呈現衰退的趨勢，在進口商品中，系統半導體、牛肉進口大幅的下降。另以地區而言，對大洋洲、中南美洲等國家出口呈成長趨勢，分別為 43.7% 和 16.5%。

- (3) 根據韓國統計局的調查，2012 年 8 月韓國的消費者物價成長率回跌至 1.2%；工業生產衰退 0.2%，失業率為 3.0%。
- (4) 受到歐洲財政危機長期化，延遲韓國經濟景氣回復，於 2012 年 6 月 28 日公布 8.5 兆韓元的「第 1 次強化財政對策」，同時成立部長級經濟活力對策會議，並於 9 月再次研擬「為提升經濟活力之第 2 次強化財政支援對策」，透過住宅交易、消費、投資、活絡地方景氣及加強社會安全網等 5 類，提供 2012 年 4.6 兆及 2013 年 1.3 兆韓元之財政支援。

**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	成長率	金額	成長率			
2008年	2.3	3.4	4,220.1	13.6	4,352.7	22.0	-132.7	4.7	3.2
2009年	0.3	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.2	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.6	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年									
1月		-2.1	413.0	-7.0	434.0	3.3	-20.0	3.4	3.5
2月		14.4	472.0	22.7	450.0	23.6	22.0	3.1	4.2
3月	2.8(I)	0.3	473.6	-1.4	450.3	-1.2	23.3	2.6	3.7
4月		0	462.2	-4.7	441.1	-0.2	21.5	2.5	3.5
5月		0.4	471.6	-0.4	447.6	-1.2	24.0	2.5	3.1
6月	2.4(II)	1.4	474.0	1.3	424	-5.4	50.0	2.2	3.2
7月		1.6	446.2	8.8	418.8	-5.5	27.0	1.5	3.1
8月		-0.2	429.7	-6.2	409.3	-9.8	20.4	1.2	3.0

資料來源：韓國知識經濟部，韓國銀行，韓國統計局。

## 2、新加坡

- (1) 據新加坡採購與材料管理學院發布之「2012 年 8 月採購經理人指數」顯示，新加坡 8 月 PMI 為 49.1，較上月下跌 0.7 點，低於 50 景氣榮枯線。新加坡 PMI 連續 2 個月下跌主因新訂單持續漸少，該成分指數下跌至 48.1，就業成分指數亦僅 48.5，為

連續 14 個月下跌，顯示新加坡製造業整體景氣趨於低迷。

- (2) 2012 年 8 月出口衰退 5.9%，進口衰退 8.3%，石油產品及非石油產品分別衰退 12.0% 及 11.0%，其中電子產品出口衰退 11.0%，非電子產品出口衰退 10.0%。工業生產指數衰退 2.2%，主因 6 大產業中運輸工程業衰退 20.1%，電子業持續衰退 7.3%。因居住成本上漲幅度趨緩，且油價下跌，致消費者物價指數上漲率略降至 3.9%。
- (3) 新加坡貿工部長於 9 月 6 日出席跨太平洋夥伴協議 (Trans-Pacific Partnership, TPP) 部長會議後發布新聞稿表示，TPP 各國部長皆歡迎墨西哥及加拿大正式加入，使 TPP 會員增加至 11 個國家，新加坡亦期待日本早日參與談判。此外，新加坡總理李顯龍日前出訪中國大陸時亦呼籲，其考慮未來加入 TPP，以加強亞洲地區的跨太平洋經貿合作。

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	成 長 率	金 額	成 長 率			
2008年	1.5	-4.2	4,767.6	5.8	4,508.9	13.9	258.7	6.6	2.2
2009年	-0.8	-4.2	3,911.2	-18.0	3,563.0	-21.0	348.2	0.6	3.0
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月		-9.5	407.1	-4.0	394.6	8.5	12.5	4.8	
2月		12.2	451.6	24.9	396.8	26.5	54.8	4.6	
3月	1.5(I)	-3.0	450.2	-2.2	425.8	0.6	24.4	5.2	2.1(I)
4月		-1.2	441.3	3.8	387.8	1.7	53.3	5.4	
5月		6.9	436.3	3.2	416.3	6.0	20.0	5.0	
6月	2.0(II)	8.0	432.7	-0.4	412.6	6.2	20.1	5.3	2.0(II)
7月		1.9	422.3	0.3	387.6	6.0	34.7	4.0	
8月		-2.2	417.5	-5.9	382.9	-8.3	34.6	3.9	

資料來源：新加坡統計局。

#### 4、香港

- (1) 香港政府統計處依聯合國《2008 年國民經濟核算體系》最新國際統計標準修訂香港本地生產總值，2012 年第 2 季較上年同期實質上升 1.2%。按組成行業分，服務活動合計淨產值上升 1.6%，進出口貿易、批發及零售業淨產值上升 1.2%，金融及保險業淨產值升幅 0.3%，製造業淨產值下跌 2.9%。
- (2) 2012 年 8 月出、進口分別較上年同期上升 0.6%及 0.9%，貿易逆差 360 億港元；消費者物價指數 3.7%，高於 7 月的成長 1.6%，主要是政府代繳公營房屋租金在不同的月份推行；失業率維持在 3.2%。
- (3) 香港政府統計處於 9 月 24 日發布 2012 年第 2 季國際收支平衡及國際投資頭寸統計數字，第 2 季國際收支赤字 71 億港元，相當於本地生產總值的 1.5%，第 2 季直接投資淨流入 96 億港元。

**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	成長率	金額	成長率			
2008年	2.1	-6.7	2,824.2	5.1	3,025.3	5.5	-201.1	4.3	3.4
2009年	-2.5	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
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月	0.7 (I)	-1.6(I)	259.3	-8.6	268.2	-10.5	-89.0	6.1	3.2
2月			259.8	14.0	305.5	20.8	-45.7	4.7	3.4
3月			262.4	-6.8	306.3	-4.7	-43.9	4.9	3.4
4月			266.3	5.6	309.1	5.0	-42.9	4.7	3.3
5月			294.5	5.2	330.1	4.6	-35.6	4.3	3.2
6月	1.2(II)	-2.9(II)	278.2	-4.8	322.9	-2.9	-44.7	3.7	3.2
7月			276.2	-3.5	316.3	-1.8	-40.1	1.6	3.2
8月			311.7	0.6	347.7	0.9	-36.0	3.7	3.2

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、101 年經濟成長率預估為 1.66%

受全球經濟走緩影響，國際貿易成長減弱，擠壓我國出口成長空間，致國內出口、投資及消費表現不如預期；國際穀物價格因乾旱影響上揚、國內油電價格調整後續效應，以及氣候影響國內蔬果供應等，將促漲國內物價。行政院主計總處預測 101 年經濟成長 1.66%，消費者物價指數（CPI）上漲 1.93%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構 \ 年別	2012(f)	2013(f)
ADB (2012.4)	1.7	3.8
IMF (2012.4)	3.6	4.7
Global Insight (2012.9)	1.5	3.7
行政院主計總處 (2012.8)	1.66	3.67
台灣經濟研究院 (2012.7)	2.41	—
中華經濟研究院 (2012.7)	2.36	4.29
中央研究院 (2012.7)	1.94	—

註：f 表預估值。 資料來源：各機構。

表 2-1-2 101 及 102 年需求面經濟成長組成

	101 年		102 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.66	1.66	3.67	3.67
國內需求	0.54	0.44	2.39	1.93
民間消費	1.58	0.84	2.90	1.55
政府消費	0.75	0.08	-0.14	-0.01
國內投資	-2.81	-0.48	1.81	0.30
民間	-1.03	-0.14	3.18	0.41
公營	-5.03	-0.06	-2.15	-0.02
政府	-10.64	-0.28	-3.79	-0.09
國外淨需求	-	1.21	-	1.74
輸出(含商品及勞務)	0.29	0.22	4.27	3.14
減：輸入(含商品及勞務)	-1.77	-0.99	2.59	1.41
躉售物價 (WPI)	-0.21		0.50	
消費者物價 (CPI)	1.93		1.08	

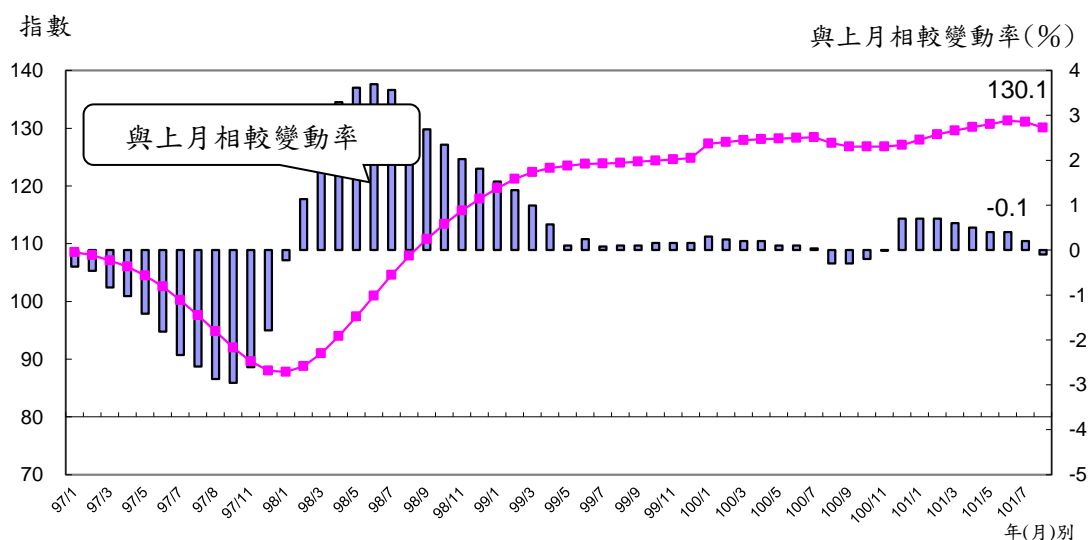
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，101 年 8 月 17 日。

## 2、101 年 8 月景氣對策信號續呈藍燈，領先、同時指標下滑

### (1) 領先指標

101 年 8 月領先指標綜合指數為 130.1，較上月下跌 0.1%；6 個月平滑化年變動率 2.9%，較上月 3.7%減少 0.8 個百分點。7 個構成項目經去除長期趨勢後，除製造業存貨量指數（取倒數計算）較上月上升外，其餘 6 項包括 SEMI 半導體接單出貨比、核發建照面積、實質貨幣總計數 M1B、外銷訂單指數、股價指數、工業及服務業加班工時等，均較上月下滑。

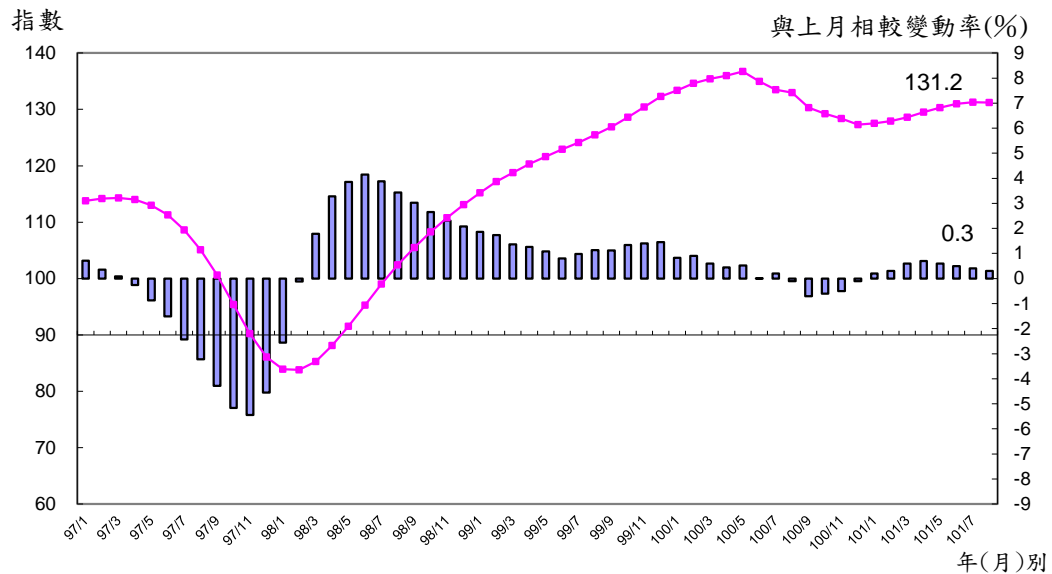
圖 2-1-1 景氣領先指標



### (2) 同時指標

101 年 8 月同時指標綜合指數為 131.2，較上月上升 0.3%；不含趨勢之同時指標為 97.2，較上月 97.4 微跌 0.2%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，除製造業銷售量指數較上月上升外，其餘 6 項包括非農業部門就業人數、工業生產指數、電力（企業）總用電量、實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、批發、零售及餐飲業營業額指數等，均較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



### (3) 景氣對策信號

101 年 8 月景氣對策信號續呈藍燈，綜合判斷分數 15 分，較上月減少 1 分，主要係因非農業部門就業人數由綠燈轉為黃藍燈，分數減少 1 分所致；其餘項目燈號維持不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		2011年						2012年										
		7月	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	23	20	21	19	16	14	13	15	14	14	15	15	16		15		
貨幣總計數M1B																2.9		2.7
直接及間接金融																4.9		4.5
股價指數																-17.2		-4.6
工業生產指數																0.4		2.0
非農部門就業人數																1.25		1.1
海關出口值																-7.9		0.8
機械及電機設備進口值																-2.4		2.1
製造業銷售值																-5.5		-2.6
批發、零售及餐飲業營業額指數																-1.4		-2.3

綜合判斷說明：●紅燈(45-38)，●黃紅燈(37-32)，●綠燈(31-23)，●黃藍燈(22-17)，●藍燈(16-9)。  
註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。

## (二) 工業生產

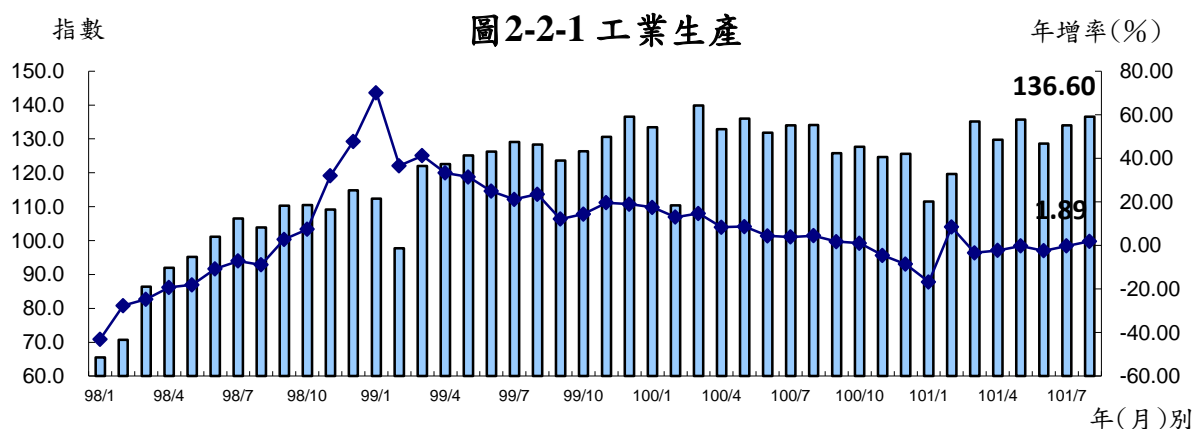
### 1、101 年 8 月工業生產增加 1.89%

101 年 8 月工業生產指數 136.60，為歷年次高（僅次於 100 年 3 月 139.90），較 100 年同月增加 1.89%，其中製造業、礦業及土石採取業、建築工程業分別增加 1.80%、6.04%、11.35%，電力及燃氣供應業、用水供應業則分別減少 0.03%、1.87%。累計 1 至 8 月工業生產減少 1.98%。

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
97 年	-1.78	-1.56	-4.69	-1.81	-1.78	-9.26
98 年	-8.08	-7.97	-8.40	-3.24	-2.27	-19.08
99 年	26.93	28.60	14.94	5.09	1.35	-9.81
100 年	5.03	5.12	-3.80	2.20	0.21	7.89
10 月	1.00	0.91	-10.94	2.12	-0.95	7.84
11 月	-4.58	-5.29	-7.23	5.33	-0.66	28.56
12 月	-8.60	-8.58	-5.33	0.31	-0.64	6.13
101 年 1~8 月	-1.98	-2.20	2.25	0.52	-0.28	6.87
1 月	-16.75	-17.18	-21.10	-3.72	-1.40	-12.72
2 月	8.40	8.22	14.65	8.48	1.67	31.89
3 月	-3.42	-3.77	-1.84	2.17	0.62	15.15
4 月	-2.33	-2.58	1.50	0.97	-0.43	8.52
5 月	-0.21	-0.37	5.10	0.63	1.23	7.28
6 月	-2.44	-2.31	9.41	-4.32	-0.91	-10.11
7 月	-0.02	-0.28	5.21	0.99	-2.14	14.02
8 月	1.89	1.80	6.04	-0.03	-1.87	11.35



資料來源：經濟部統計處。

## 2、101 年 8 月製造業生產增加 1.80%

101 年 8 月製造業生產增加 1.80%，其四大行業中，金屬機械工業減少 8.16%，資訊電子工業、化學工業、民生工業則分別增加 5.31%、5.53%、0.98%。累計 1 至 8 月製造業生產減少 2.20%。

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			
		金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業
97 年	-1.56	-7.24	6.36	-7.56	-5.76
98 年	-7.97	-19.32	-6.35	-1.03	-7.56
99 年	28.60	32.04	39.34	10.30	10.57
100 年	5.12	6.52	8.22	-4.53	-6.61
10 月	0.91	0.57	4.55	-5.15	-0.19
11 月	-5.29	-2.87	-5.02	-6.26	0.77
12 月	-8.58	-8.28	-8.98	-10.93	-3.83
101 年 1~8 月	-2.20	-5.20	-2.21	-1.79	-0.80
1 月	-17.18	-19.67	-15.86	-16.08	-17.39
2 月	8.22	10.68	5.11	7.42	22.96
3 月	-3.77	-5.87	-4.05	-2.30	0.48
4 月	-2.58	-3.72	-2.13	-2.61	-2.02
5 月	-0.37	-1.82	-0.56	1.22	1.31
6 月	-2.31	-4.45	0.06	-5.30	-4.51
7 月	-0.28	-6.90	2.41	0.14	0.71
8 月	1.80	-8.16	5.31	5.53	0.98

資料來源：經濟部統計處。

## 3、101 年 8 月電子零組件業增加 9.90%

(1) 電子零組件業增加 9.90%，主因受到智慧手機、平板電腦等手持裝置熱銷，加以中國大陸推行節能補貼政策、十一與中秋雙節促銷需求挹注，廠商積極回補庫存，推升半導體、面板等產業顯著增產。累計 1 至 8 月與上年同期持平。

(2) 基本金屬業減少 11.90%，主因受到鋼鐵市場需求不振，以及國際鋼價持續下挫所致。累計 1 至 8 月較上年同期減少 5.97%。

(3) 化學材料業增加 5.49%，增幅創下 99 年 9 月以來新高，主因去年 7 月底六輕工安事故導致煉油廠停工，基期較低，以及近期國際油價攀升，催化石化原料報價及廠商回補庫存意願，且先前停工產能陸續回復正常產出水準，致使石化產品價量同步上揚。累計 1 至 8 月較上年同期減少 1.12%。

**表 2-2-3 主要製造業行業年增率**

單位：%

中業別	101 年 8 月較 100 年同月增減	101 年累計 較 100 年同期增減
電子零組件業	9.90	0.00
電腦、電子產品及光學製品業	-13.96	-7.74
基本金屬工業	-11.90	-5.97
機械設備業	-7.00	-11.40
石油及煤製品業	32.24	0.13
化學材料業	5.49	-1.12
食品業	8.16	1.67
紡織業	-4.79	-6.54

資料來源：經濟部統計處。

### (三) 商業

#### 1、101 年 8 月商業營業額為 11,973 億元，減少 1.18%

101 年 8 月批發、零售及餐飲業營業額 11,973 億元，較 100 年同月減少 1.18%。其中批發業減少 3.2%，零售業增加 3.92%，餐飲業增加 5.42%。累計 1 至 8 月，批發、零售及餐飲業營業額 93,919 億元，較 100 年同期減少 0.75%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元；%

年 (月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
<b>97 年</b>	<b>128,796</b>	<b>2.32</b>	<b>93,277</b>	<b>3.55</b>	<b>32,302</b>	<b>-1.00</b>	<b>3,217</b>	<b>1.82</b>
<b>98 年</b>	<b>124,701</b>	<b>-3.18</b>	<b>88,668</b>	<b>-4.94</b>	<b>32,815</b>	<b>1.59</b>	<b>3,218</b>	<b>0.04</b>
<b>99 年</b>	<b>136,660</b>	<b>9.59</b>	<b>98,244</b>	<b>10.80</b>	<b>34,969</b>	<b>6.56</b>	<b>3,447</b>	<b>7.12</b>
<b>100 年</b>	<b>142,685</b>	<b>4.40</b>	<b>101,730</b>	<b>3.53</b>	<b>37,233</b>	<b>6.47</b>	<b>3,721</b>	<b>7.94</b>
7 月	12,381	4.61	8,876	4.15	3,179	5.47	326	8.79
8 月	12,116	4.72	8,741	5.18	3,061	3.38	315	5.47
9 月	12,258	4.42	8,901	3.48	3,053	6.70	304	10.09
10 月	12,286	1.79	8,717	0.40	3,251	4.79	318	11.70
11 月	11,591	-0.81	8,167	-2.89	3,131	4.13	293	9.04
12 月	11,922	-0.46	8,279	-3.19	3,330	6.33	313	6.49
<b>101 年 1~8 月</b>	<b>93,919</b>	<b>-0.75</b>	<b>66,136</b>	<b>-2.26</b>	<b>25,191</b>	<b>2.94</b>	<b>2,593</b>	<b>3.95</b>
1 月	11,259	-7.30	7,531	-10.19	3,380	-1.73	348	8.39
2 月	11,063	6.44	7,851	7.96	2,903	3.38	309	-1.40
3 月	11,897	-0.92	8,517	-2.76	3,071	3.70	309	7.42
4 月	11,459	-2.36	8,063	-4.40	3,089	2.79	307	3.66
5 月	11,985	2.02	8,488	0.68	3,167	5.80	330	2.01
6 月	12,040	-0.87	8,629	-2.11	3,089	2.34	322	3.34
7 月	12,177	-1.32	8,546	-3.19	3,294	3.41	336	3.10
8 月	11,973	-1.18	8,461	-3.20	3,181	3.92	332	5.42

資料來源：經濟部統計處。

## 2、101 年 8 月批發業營業額減少 3.2%

101 年 8 月批發業營業額 8,461 億元，較 100 年同月減少 3.2%，主要行業中，以家庭器具及用品批發業減少 22.98% 最多，主因家電產品、貴金屬製品買氣降溫所致，增幅則以食品、飲料及菸草製品批發業較大，主要受暑假需求暢旺及中元節前鋪貨影響所致。累計 1 至 8 月批發業營業額為 66,136 億元，較 100 年同期減少 2.26%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

業別	單位：%	
	101 年 8 月 較上月增減率	101 年 8 月 較 100 年同月增減率
合計	- 1.30	-3.20
商品經紀業	1.95	1.16
綜合商品批發業	- 0.20	1.96
農產原料及活動物	4.92	-0.98
食品、飲料及菸草製品	5.12	3.72
布疋及服飾品	2.52	-3.48
家庭器具及用品	- 3.34	-22.98
藥品及化粧品	4.96	-0.21
文教育樂用品	2.82	4.28
建材	- 1.40	-8.56
化學原料及其製品	- 2.70	1.69
燃料	- 1.26	-0.85
機械器具	- 1.66	-0.46
汽機車及其零配件用品	- 19.36	-0.65
其他專賣批發業	4.20	-9.17

資料來源：經濟部統計處。

### 3、101 年 8 月零售業營業額增加 3.92%，其中綜合商品零售業營業額增加 6.96%

101 年 8 月零售業營業額 3,181 億元，較 100 年同月增加 3.92%，其中汽機車及其零配件用品零售業因農曆 7 月所在月份不同，使得基期相對偏低，加上今年 8 月上半月各大車廠全力促銷影響，致增加 11.5% 居冠，綜合商品零售業則增 6.96% 次之。累計 1 至 8 月零售業營業額 25,191 億元，較 100 年同期增加 2.94%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	101 年 8 月 較上月增減率	101 年 8 月 較 100 年同月增減率
合計	-3.72	3.92
綜合商品	2.62	6.96
食品、飲料及菸草製品	4.84	6.35
布疋及服飾品	-5.80	2.47
家庭器具及用品	-0.24	-0.65
藥品及化粧品	-0.28	-2.15
文教育樂用品	0.42	-3.14
建材	-3.06	-0.19
燃料	2.15	1.34
資通訊及家電設備	-9.95	-1.16
汽機車及其零配件用品	-23.88	11.53
其他專賣零售業	-4.63	-0.64
其他無店面零售業	3.06	2.09

資料來源：經濟部統計處。

101 年 8 月綜合商品零售業營業額 888 億元，較 100 年同月增加 7.0%，各細業均呈正成長，其中便利商店業受惠於酷暑商機，帶動飲料、鮮食銷售大增，加上中元節商品促銷，較上年同月成長 10.9% 最多；超級市場及量販店則受到颱風備貨、開學商機及中元節檔期影響，帶動整體業績分別增加 9.1% 及 8.4%。累計 1 至 8 月，綜合商品零售業營業額為 6,733 億元，較 100 年同期增加 6.7%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	101 年 8 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 100 年同月 增減(%)
合計	888	2.6	7.0
百貨公司(含購物中心)	191	-11.3	1.0
超級市場	150	15.1	9.1
連鎖式便利商店	239	-1.3	10.9
零售式量販店	176	20.4	8.4
其他	132	0.5	5.0

資料來源：經濟部統計處。

#### 4、101 年 8 月餐飲業營業額增加 5.42%

101 年 8 月餐飲業營業額為 332 億元，為歷年單月第 3 高，較 100 年同月增加 5.42%，主因結婚對數及來台旅客人數增加所致，其中餐館業成長 5.9% 最多，其他餐飲業增加 4.4% 次之。累計 1 至 8 月餐飲業營業額為 2,593 億元，較 100 年同期增加 3.95%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	101 年 8 月 較上月增減率	101 年 8 月 較 100 年同月增減率
餐飲業	-1.3	5.4
餐館業	-1.0	5.9
飲料店業	-3.6	2.2
其他餐飲業	-2.6	4.4

資料來源：經濟部統計處。

## (四) 貿易

### 1、101年8月出口減少4.2%、進口減少7.6%

101年8月出口總值246.9億美元，較100年同月減少4.2%；進口總值213.8億美元，較100年同月減少7.6%；出超33.1億美元。累計1至8月，出口總值1,963.4億美元，進口1,809.1億美元，分別較100年同期減少5.6%及5.7%；出超154.3億美元。

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)	成長率(%)	金額(億美元)	成長率(%)	
<b>96年</b>	<b>2,466.8</b>	<b>10.1</b>	<b>2,192.5</b>	<b>8.2</b>	<b>274.3</b>
<b>97年</b>	<b>2,566.3</b>	<b>3.6</b>	<b>2,404.5</b>	<b>9.7</b>	<b>151.8</b>
<b>98年</b>	<b>2,036.7</b>	<b>-20.3</b>	<b>1,743.7</b>	<b>-27.5</b>	<b>293.0</b>
<b>99年</b>	<b>2,746.4</b>	<b>34.8</b>	<b>2,514.0</b>	<b>44.2</b>	<b>232.5</b>
<b>100年</b>	<b>3,083.0</b>	<b>12.3</b>	<b>2,816.1</b>	<b>12.1</b>	<b>266.9</b>
8月	257.9	7.2	231.6	6.4	26.3
9月	246.1	9.9	228.4	10.8	17.8
10月	270.3	11.7	237.1	11.8	33.2
11月	246.8	1.3	214.7	-10.4	32.0
12月	239.5	0.6	216.3	-2.7	23.2
<b>101年1~8月</b>	<b>1,963.4</b>	<b>-5.6</b>	<b>1,809.1</b>	<b>-5.7</b>	<b>154.3</b>
1月	210.8	-16.8	206.1	-12.1	4.7
2月	234.0	10.3	205.7	1.3	28.3
3月	263.4	-3.2	239.9	-5.8	23.6
4月	255.4	-6.4	248.6	2.1	6.9
5月	261.0	-6.3	238.3	-10.5	22.6
6月	243.6	-3.2	217.9	-8.4	25.8
7月	248.5	-11.6	239.4	-3.2	9.0
8月	246.9	-4.2	213.8	-7.6	33.1

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、101年8月我對主要國家（地區）出口成長最多為菲律賓，增幅為106.2%；進口成長最多為阿曼，增幅為1,540.6%**

- (1) 8月我對主要國家（地區）出口成長最多為菲律賓，增幅為106.2%；進口成長最多為阿曼，增幅為1,540.6%。
- (2) 8月我國最大出口國為中國大陸（含香港），比重達40.5%，最大進口國為日本，比重達15.7%。
- (3) 8月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）為最主要出超來源國，出超6,652億美元；主要入超來源國為日本，入超2,280億美元。

**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	韓國	新加坡	越南
出口 至該國	101年8月金額	10,002.1	2,852.7	1,519.8	906.4	1,778.3	606.3
	成長率	-5.7	-8.4	2.3	-13.4	40.1	-5.5
	101年1至當月金額	76,864.0	21,758.5	11,877.1	7,738.4	12,783.7	5,578.5
	比重	39.1	11.1	6.0	3.9	6.5	2.8
	成長率	-8.7	-11.9	-2.9	-8.2	20.6	-9.8
自該國 進口	101年8月金額	3,350.2	1,849.3	3,800.2	1,146.6	724.7	207.9
	成長率	-16.7	-13.4	-14.4	-20.5	-3.7	7.1
	101年1至當月金額	28,529.9	16,026.3	31,899.5	10,186.1	5,693.4	1,480.8
	比重	15.8	8.9	17.6	5.6	3.1	0.8
	成長率	-7.6	-10.6	-10.9	-18.1	3.0	27.1

資料來源：財政部。

**3、101 年 8 月按產品別觀察，出口以礦產品增幅 127.8%最大，進口以原油增幅達 58.8%最大**

- (1) 8 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 71.3 億美元，占出口總值 28.9%，較 100 年同月增加 0.2%；基本金屬及其製品 22.2 億美元，比重 9.0%，減少 17.0%；化學品 18.4 億美元，比重 7.5%，減少 6.5%。
- (2) 8 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 55.1 億美元，占進口總值 25.8%，較 100 年同月增加 10.0%；電子產品 33.2 億美元，比重 15.5%，減少 9.9%；化學品 25.1 億美元，比重 11.7%，減少 17.1%。

**表 2-4-3 101 年 8 月重要進出口產品結構**

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	成長率	進口產品	金額	比重	成長率
電子產品	7,130.8	28.9	0.2	礦產品	5,513.2	25.8	10.0
基本金屬及其製品	2,220.8	9.0	-17.0	電子產品	3,322.9	15.5	-9.9
化學品	1,840.5	7.5	-6.5	化學品	2,508.5	11.7	-17.1
光學器材	1,786.7	7.2	-15.8	機械	1,820.9	8.5	-3.1
塑橡膠及其製品	1,703.0	6.9	-8.1	基本金屬及其製品	1,813.0	8.5	-25.6
機械	1,659.1	6.7	-10.6	精密儀器、鐘錶、樂器	905.4	4.2	-3.2
資訊與通信產品	1,195.0	4.8	-23.9	資訊與通信產品	540.5	2.5	-9.5

資料來源：財政部。

## (五) 外銷訂單

### 1、101 年 8 月外銷訂單 361.5 億美元，減少 1.53%

101 年 8 月外銷訂單金額 361.5 億美元，較 100 年同月減少 5.6 億美元，負成長 1.53%。累計 1 至 8 月，外銷訂單金額 2,848.4 億美元，較 100 年同期減少 1.44%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

	金額	年增率
96 年	3,458.1	15.5
97 年	3,517.2	1.7
98 年	3,224.4	-8.3
99 年	4,067.2	26.14
100 年	4,361.3	7.23
10 月	372.1	4.38
11 月	366.5	2.54
12 月	363.1	-0.72
101 年 1~8 月	2,848.4	-1.44
1 月	314.8	-8.63
2 月	339.5	17.60
3 月	383.7	-1.58
4 月	360.9	-3.52
5 月	364.7	-3.04
6 月	363.8	-2.62
7 月	359.4	-4.39
8 月	361.5	-1.53

資料來源：經濟部統計處。

### 2、101 年 8 月訂單金額中，以調製食品、飲料及菸酒類增加 27.55% 最多，電子產品、資訊與通信產品仍為我國前二大接單貨品

(1) 101 年 8 月主要訂單貨品中以電子產品、資訊與通信產品為主，占總訂單金額的 23.8% 及 23.7%。

(2) 101 年 8 月主要接單產品中，以調製食品、飲料及菸酒類增加 27.55% 最多，其次為木材、木製品及編結品，增加 27.27%。

**表 2-5-2 101 年 8 月外銷訂單主要產品結構**

單位：億美元；％

貨品類別	101 年 8 月金額	比重	較 100 年同月 增減(%)
電子產品	86.1	23.8	0.4
資訊與通信產品	85.6	23.7	-8.5
精密儀器等產品	33.7	9.3	5.9
基本金屬製品	21.9	6.1	-17.2
塑膠橡膠及其製品	21.1	5.8	-3.8
機械	17.5	4.8	-5.4
化學品	17.8	4.9	-7.9
電機產品	14.8	4.1	-3.1

資料來源：經濟部統計處。

### **3、101 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 50.8%**

101 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 50.8%，其中以資訊通信業海外生產 86.8% 最高，其次為電機產品 70.3%，精密儀器 56.3%。累計 1 至 8 月，外銷訂單海外生產比重為 50.6%。

### **4、101 年 8 月主要地區接單以中國大陸及美國為主，金額分別為 98.6 億美元及 82.2 億美元**

101 年 8 月以中國大陸及美國為主要接單地區，金額分別為 98.6 億美元及 82.2 億美元，占外銷接單總額的 27.3% 及 22.7%，較 100 年同月分別增加 2.5% 及減少 1.8%，歐洲及日本分別減少 8.4% 及 5.6%，東協六國則增加 12.2%。

表 2-5-3 外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：％

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
96 年	46.1	84.3	43.6	23.7	52.3	47.1
97 年	47.0	85.1	47.1	23.3	49.7	47.4
98 年	47.9	81.9	44.5	24.4	53.4	54.1
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
10 月	51.0	80.7	50.3	19.1	61.9	60.1
11 月	50.8	81.7	51.1	21.5	64.2	60.4
12 月	50.6	81.8	53.6	19.7	63.1	59.4
101 年 1~8 月	50.6	84.8	52.3	18.6	66.9	56.4
1 月	50.1	83.0	51.4	20.5	63.5	57.4
2 月	50.2	84.1	52.8	19.9	64.3	58.3
3 月	50.8	84.2	54.8	19.3	66.1	58.6
4 月	50.4	84.9	53.1	19.3	69.5	57.1
5 月	50.9	85.5	52.5	16.2	67.0	56.0
6 月	50.8	84.7	50.8	15.1	66.1	54.6
7 月	50.8	85.3	50.9	20.6	68.1	53.1
8 月	50.8	86.8	52.0	17.6	70.3	56.3

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

單位：億美元；％

地區別	101 年 8 月	
	金額	較 100 年同月增減率
中國大陸（含香港）	98.6	2.5
美國	82.2	-1.8
歐洲	59.4	-8.4
東協六國	41.2	12.2
日本	35.0	-5.6

資料來源：經濟部統計處。

## (六) 投資

### 1、101 年國內投資成長率預估為-2.81%

- (1) 101 年民間投資受訂單持續下滑影響，第 1 季、第 2 季分別負成長 9.03% 及 2.21%，合計上半年衰退 5.66%。下半年光電及記憶體業者投資仍大幅縮減，加以全球經濟前景尚未明朗，產業投資步調仍續審慎，惟國內具技術優勢之半導體業者將續加碼高階製程，可望帶動相關下游廠商資本支出，來台旅客大幅成長亦將激勵休閒相關產業投資，加以去年基數較低，預測今年下半年民間投資實質成長 3.99%，全年負成長 1.03%。
- (2) 公共部門方面，繼去年政府投資負成長 5.40%，今年投資預估 4,291 億元，仍負成長 10.64%；公營事業投資亦減少 5.03%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：新台幣億元；%

	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
96 年	28,414	0.55	22,427	1.36	2,025	1.57	3,961	-4.46
97 年	26,659	-12.36	20,101	-15.58	2,098	-1.98	4,460	1.18
98 年	23,536	-11.25	16,393	-18.15	2,225	2.14	4,918	15.94
99 年	29,602	23.99	22,318	33.84	2,411	8.00	4,873	-3.10
100 年	28,890	-3.89	22,062	-2.47	2,108	-14.32	4,720	-5.40
第 1 季	6,936	7.74	5,756	10.55	323	-15.97	857	0.69
第 2 季	7,308	1.41	5,586	4.76	515	-15.01	1,206	-5.38
第 3 季	7,446	-9.13	5,789	-9.94	484	-3.47	1,173	-7.11
第 4 季	7,200	-12.76	4,931	-13.19	786	-18.92	1,483	-7.37
101 年(f)	28,639	-2.81	22,291	-1.03	2,056	-5.03	4,291	-10.64
第 1 季(r)	6,366	-10.24	5,357	-9.03	286	-14.88	724	-17.01
第 2 季(p)	7,090	-5.24	5,598	-2.21	458	-14.49	1,034	-16.11
第 3 季(f)	7,612	0.31	6,033	2.19	452	-8.36	1,126	-5.77
第 4 季(f)	7,571	3.85	5,303	6.10	860	7.86	1,408	-6.24

註：金額為當期價格；(f)表預測數

資料來源：行政院主計總處，101 年 8 月 17 日。

## 2、101 年 1 至 8 月新增民間投資金額 7,950 億元，達成率 72.28%

101 年 1 至 8 月新增民間重大投資計 1,601 件，金額為 7,950 億元，達成年度目標 11,000 億元的 72.28%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 3,060 億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	100年實際 金額(億元)	101年1~8月			101年目標 金額(億元)
		件數	金額(億元)	達成率(%)	
金屬機電業	2,636	562	2,001	74.12	2,700
電子資訊業	4,878	58	3,060	67.26	4,550
民生化工業	2,512	174	1,820	72.78	2,500
技術服務業	542	679	445	80.88	550
電力供應業	56	5	32	63.26	50
批發、物流業	516	120	574	95.64	600
會展業	51	3	19	37.60	50
總 計	11,191	1,601	7,950	72.28	11,000

註：列報統計之投資案件金額無任何限制(包含 5,000 萬元以下投資案件)。

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

## 3、101 年 8 月僑外直接投資金額 2.89 億美元，減少 11.92%

101 年 8 月核准僑外直接投資件數為 209 件，核准投資金額 2.89 億美元，較 100 年同月減少 11.92%；累計 1 至 8 月核准僑外直接投資件數為 1,642 件，核准投資金額 30.81 億美元，較 100 年同期增加 4.49%。就地區別來看，以加勒比海英國屬地（24.37%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、美國（10.53%）、澳大利亞（10.05%）、荷蘭（10.02%）及日本（10.02%）分居前 5 名，合計約占僑外投資總額的 64.99%；另就業別而言，以金融及保險業（24.90%）、批發及零售業（23.33%）、電子零組件製造業（17.86%）、不動產業（4.25%）及機械設備製造業（2.85%）分居前 5 名，合計約占僑外投資總額的 73.19%。

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，101 年 8 月外資投資我國股市淨匯入金額 18.01 億美元；累計 1 至 8 月淨匯入 19.53 億美元。

表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

	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
<b>96 年</b>	<b>153.61</b>	<b>69.90</b>	<b>15.80</b>	<b>3.70</b>
<b>97 年</b>	<b>82.32</b>	<b>-128.37</b>	<b>8.95</b>	<b>11.05</b>
<b>98 年</b>	<b>47.98</b>	<b>262.14</b>	<b>26.02</b>	<b>4.25</b>
<b>99 年</b>	<b>38.12</b>	<b>165.76</b>	<b>14.34</b>	<b>28.99</b>
<b>100 年</b>	49.55	-97.93	14.70	29.75
1 月	3.46	33.32	1.12	4.80
2 月	4.75	-21.47	0.00	0.00
3 月	2.39	-7.96	0.00	0.00
4 月	3.30	43.92	0.00	0.00
5 月	3.38	3.06	2.73	5.00
6 月	5.39	4.61	0.00	4.45
7 月	3.52	-20.31	8.68	3.00
8 月	3.28	-80.22	2.17	6.50
9 月	4.02	-41.04	0.00	0.00
10 月	2.78	-4.21	0.00	2.00
11 月	8.55	-17.72	0.00	0.00
12 月	4.73	1.69	0.00	4.00
<b>101 年 1~8 月</b>	<b>30.81</b>	<b>19.53</b>	<b>2.03</b>	<b>3.95</b>
1 月	2.38	30.21	0.00	0.00
2 月	2.05	9.37	0.00	0.00
3 月	6.14	29.18	0.00	0.00
4 月	7.72	-2.91	2.03	0.00
5 月	2.86	-32.95	0.00	3.45
6 月	2.47	-3.44	0.00	0.50
7 月	4.29	-27.94	0.00	0.00
8 月	2.89	18.01	0.00	0.00

資料來源：經濟部投審會、金管會。

## (七) 物價

### 1、101 年 8 月消費者物價上漲 3.42%，躉售物價下跌 0.94%

101 年 8 月消費者物價指數 (CPI) 較 100 年同月上漲 3.42%，主因受颱風豪雨影響蔬果價格上揚(影響總指數上升 1.89 個百分點)，油料費、燃氣、蛋類、乳類、水產品及家外食物(外食費)等價格調漲，加以電價及國內外旅遊團費價格處相對高檔所致，惟 3C 消費性電子產品價格續降，肉類及通訊費價格相對仍低，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，漲 1.59%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，則漲 0.95%。累計 1 至 8 月 CPI 較 100 年同期上漲 1.84%。

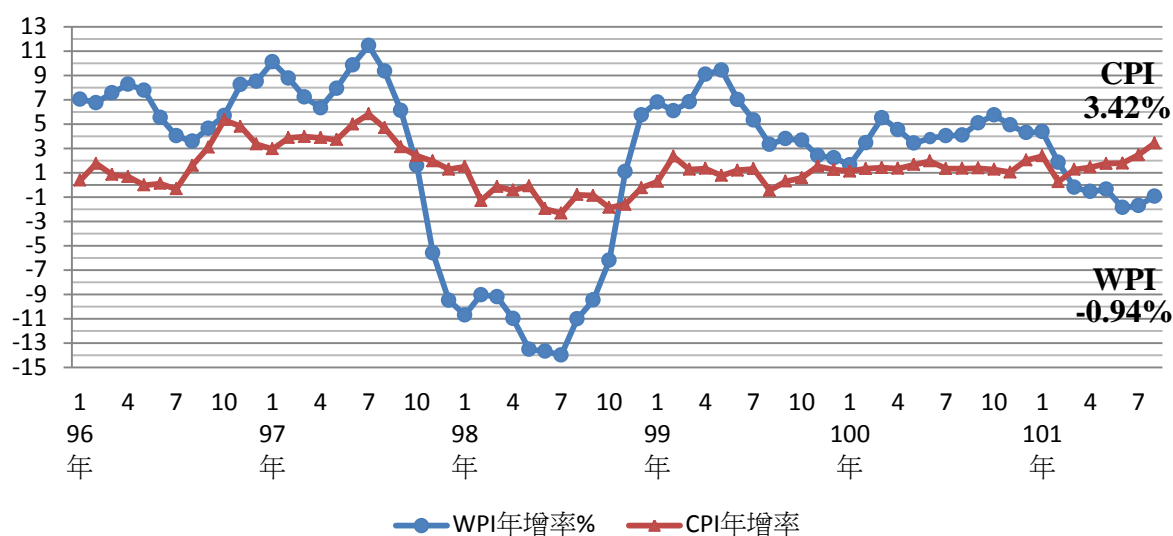
101 年 8 月躉售物價指數 (WPI) 較 100 年同月下跌 0.94%，主因化學材料、基本金屬及進口鐵礦砂等價格處相對低檔，惟油品及蔬果價格走揚，抵銷部分跌幅，其中國產內銷品跌 0.52%，進口品跌 1.08%，出口品跌 1.24%。累計 1 至 8 月 WPI 較 100 年同期持平。

### 2、101 年 8 月進口物價下跌 1.08%、出口物價下跌 1.24%

101 年 8 月以新台幣計價之進口物價指數，較 7 月上漲 1.50%，較 100 年同月下跌 1.08%，若剔除匯率變動因素(新台幣對美元較上年同月貶值 3.33%)，8 月以美元計價之指數較上年同月下跌 4.36%；主因鋼胚、鋼鐵廢料、銅、鎳、己內醯胺、橡膠、鐵礦砂、石油腦及液化天然氣等價格相較去年為低，使基本金屬及其製品類、塑化製品類與礦產品及非金屬礦物製品類分別下跌 15.01%、8.98%與 2.43%所致。

101 年 8 月以新台幣計價之出口物價指數較 7 月上漲 0.52%，較 100 年同月下跌 1.24%，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 4.54%；主因 PTA、合成橡膠、不鏽鋼板、鋼鐵螺釘與積體電路等報價相較去年下跌，使塑化製品類、基本金屬及其製品類與電子、電機及其設備類分別下跌 10.95%、10.35%與 1.74%所致。

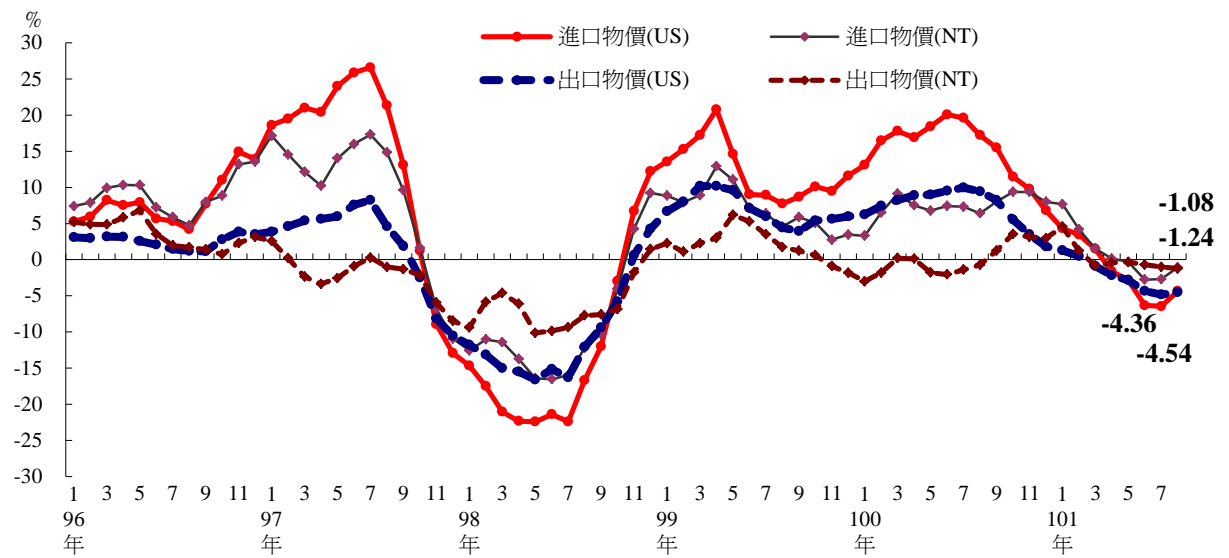
圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化



	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果	不含蔬果水 產及能源	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
96 年	1.80	1.69	1.35	6.47	6.39	8.95	3.56
97 年	3.53	3.43	3.08	5.22	8.64	8.84	-2.14
98 年	-0.87	-0.45	-0.14	-8.74	-10.02	-9.61	-6.60
99 年	0.96	1.03	0.44	5.45	7.44	7.04	2.03
100 年	1.42	1.48	1.12	4.32	5.04	7.65	0.09
10 月	1.26	1.79	1.53	5.75	4.03	9.38	3.56
11 月	1.03	1.53	1.26	4.91	1.90	9.38	3.14
12 月	2.02	1.36	1.18	4.28	1.53	8.01	2.98
101 年 1~8 月	1.84	1.16	0.89	0.00	-0.97	0.81	0.08
1 月	2.36	1.81	1.87	4.37	0.69	7.68	4.54
2 月	0.24	0.11	-0.05	1.83	-0.20	4.22	1.26
3 月	1.26	0.90	0.76	-0.22	-1.59	1.53	-0.80
4 月	1.44	1.33	0.92	-0.56	-1.41	-0.04	-0.28
5 月	1.74	1.20	0.88	-0.37	-1.49	0.87	-0.60
6 月	1.77	1.08	0.82	-1.87	-1.75	-2.85	-0.87
7 月	2.46	1.29	0.95	-1.71	-1.31	-2.69	-1.01
8 月	3.42	1.59	0.95	-0.94	-0.52	-1.08	-1.24

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：％

	消費者物價指數					
		商品		服務		
			耐久性消費品		居住服務	交通服務
96 年	1.80	2.76	-0.35	0.94	0.24	0.58
97 年	3.53	4.97	-1.39	2.25	0.54	1.23
98 年	-0.87	-1.62	-4.73	-0.26	-0.32	-1.09
99 年	0.96	1.78	-1.14	0.31	0.05	-0.56
100 年	1.42	2.39	-0.35	0.65	0.42	-1.14
10 月	1.26	1.77	-0.02	0.77	0.48	-1.25
11 月	1.03	1.57	0.18	0.55	0.40	-1.62
12 月	2.02	3.90	0.29	0.51	0.36	-1.78
101 年 1~8 月	1.84	3.28	-0.20	0.66	0.50	-2.84
1 月	2.36	3.01	0.46	1.82	3.04	-1.74
2 月	0.24	1.85	0.79	-1.02	-2.19	-2.87
3 月	1.26	2.16	0.21	0.51	0.41	-3.26
4 月	1.44	2.52	0.14	0.54	0.42	-3.45
5 月	1.74	2.86	-0.29	0.83	0.46	-3.63
6 月	1.77	2.99	-0.76	0.77	0.61	-3.51
7 月	2.46	4.32	-0.79	0.91	0.58	-2.05
8 月	3.42	6.48	-1.21	0.91	0.66	-2.09

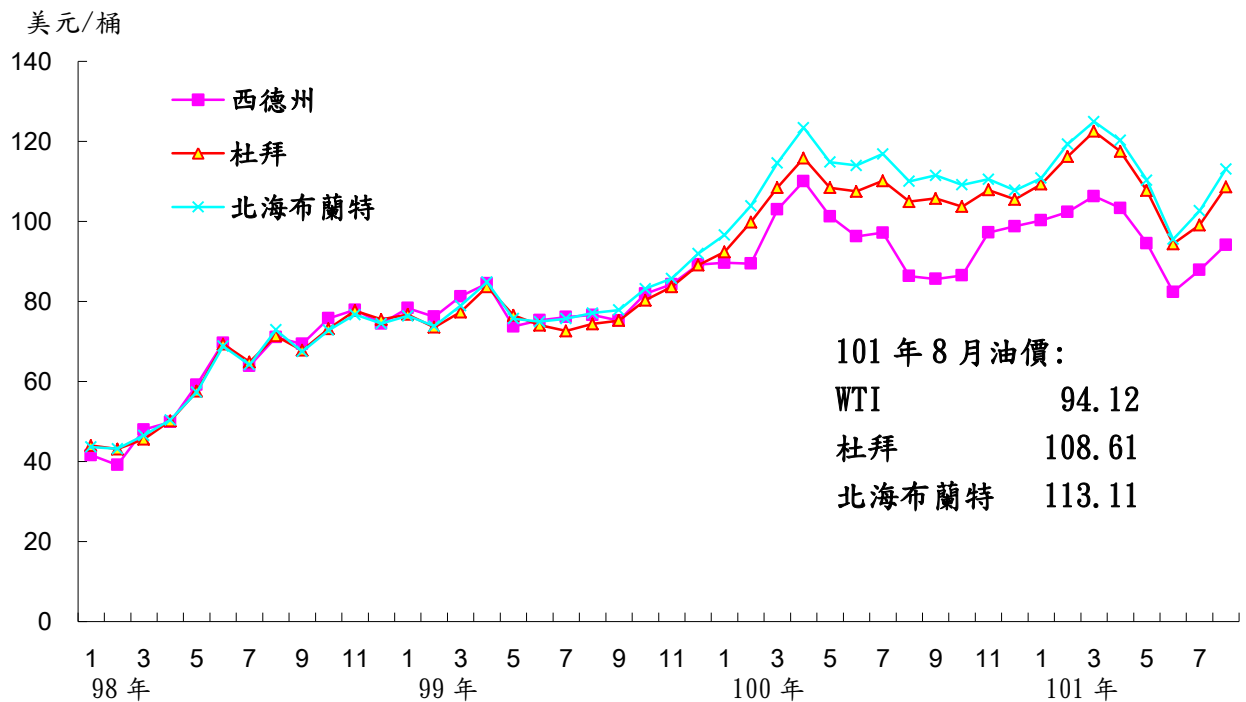
資料來源：行政院主計總處。

### 3、101 年 8 月美國西德州原油月均價每桶 94.12 美元

101 年 8 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 94.12 美元，較 7 月每桶 87.87 美元，上漲 7.11%；杜拜及北海布蘭特原油價格亦同步上漲。

國際能源署（IEA）8 月 10 日公布月報顯示，針對全球經濟持續衰退，下修今年和明年的全球原油需求預測，預估 2012 年每日需求將減少 90 萬桶，2013 年減少 80 萬桶，總計 2012 年原油平均需求量，下修至每日 8,960 桶，2013 年為 9,005 萬桶。

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。

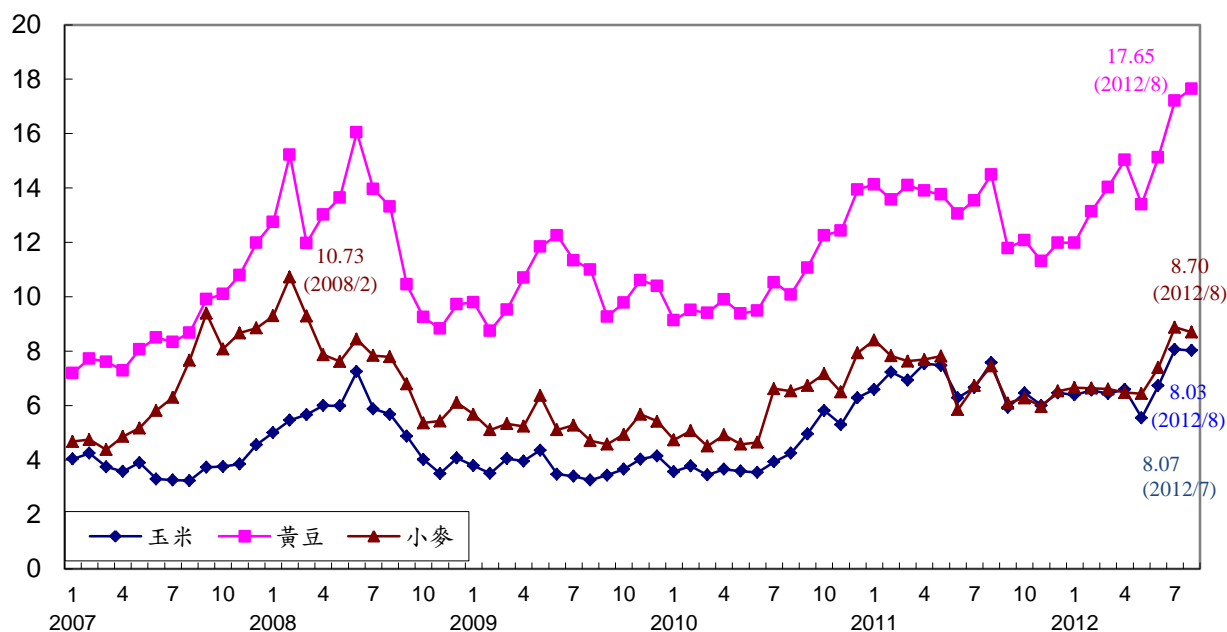
#### 4、101 年 8 月除黃豆外，小麥及玉米期貨價格均較上月下跌

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 2012 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元，較 7 月上漲 2.56%，較 2011 年同月上漲 21.8%。
- 小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。2012 年 8 月為 8.70 美元，較 7 月下跌 2.03%，較 2011 年同月上漲 16.8%。
- 玉米價格在 2012 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。2012 年 8 月為 8.03 美元，較 7 月微跌 0.50%，較 2011 年同月上漲 5.9%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動

美元/英斗



資料來源：行政院主計總處。

## (八) 金融

### 1、101年8月M1A、M1B及M2年增率為2.35%、2.73%及3.69%

101年8月M1A（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（M1A加上個人活期儲蓄存款）及M2年增率分別下降為2.35%、2.73%及3.69%，主要因銀行放款與投資成長減緩所致。

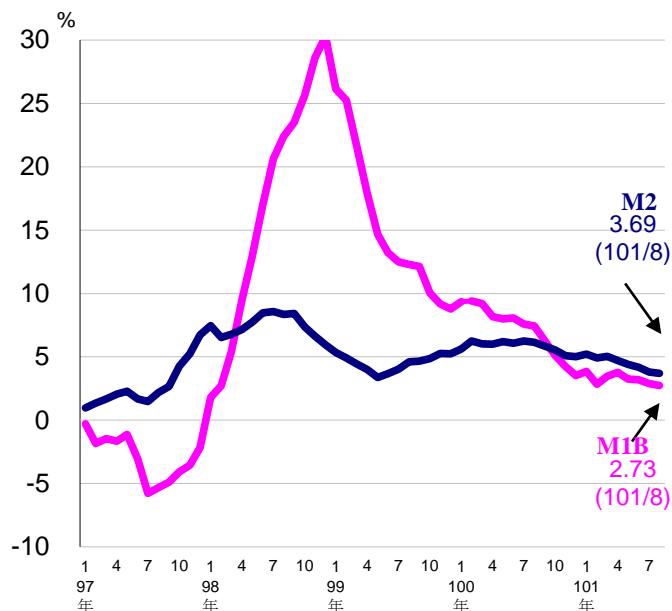


表 2-8-1 金融指標

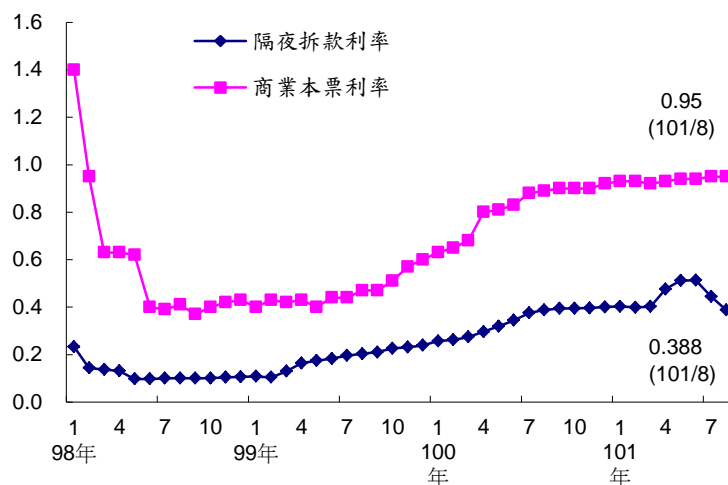
年 (月)	貨幣供給M2* 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
97年	2.71	0.97	-2.94	31.517	1.932
98年	7.46	13.41	16.69	33.049	0.121
99年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100年	5.84	8.10	7.16	29.464	0.341
10月	5.54	7.50	5.12	30.279	0.395
11月	5.10	6.37	4.22	30.242	0.396
12月	5.01	5.85	3.51	30.272	0.400
101年1~8月	4.50	3.56	3.25	29.768	0.442
1月	5.22	4.22	3.86	30.061	0.403
2月	4.92	1.16	2.84	29.563	0.399
3月	5.05	2.74	3.47	29.546	0.402
4月	4.72	4.89	3.77	29.504	0.476
5月	4.40	4.55	3.24	29.523	0.512
6月	4.19	4.51	3.18	29.948	0.513
7月	3.80	4.05	2.88	30.007	0.445
8月	3.69	2.35	2.73	29.988	0.388

註：\*自101年1月起，將銀行承做結構型商品本金自M2剔除。

資料來源：中央銀行。

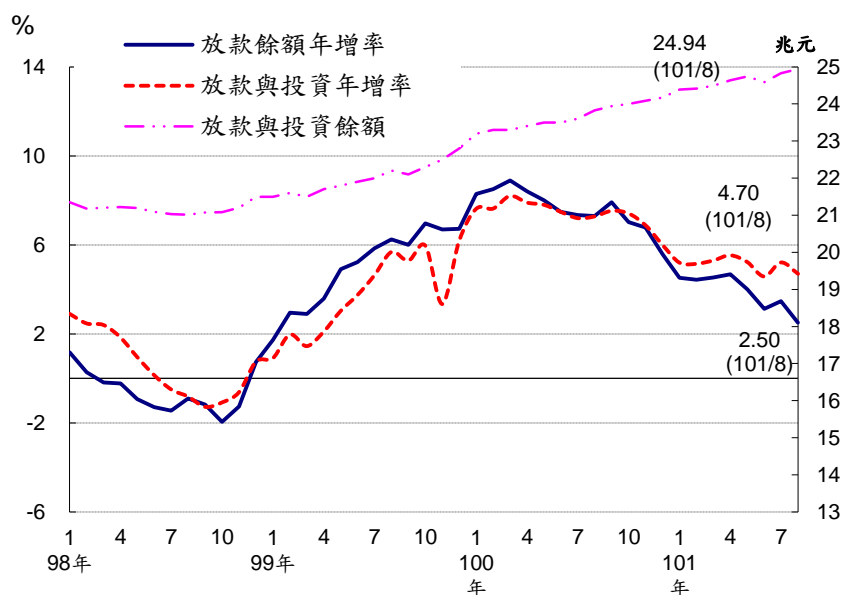
## 2、101 年 8 月市場利率下降

貨幣市場方面，利率呈現下降。101 年 8 月金融業隔夜拆款利率 0.388%，低於上月之 0.445%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.95%，與 7 月份相同。



## 3、101 年 8 月主要金融機構放款及投資

101 年 8 月主要金融機構放款與投資餘額為 24.94 兆元，較上月增加，年增率 4.70%；101 年 8 月放款餘額較上月增加，年增率 2.50%。

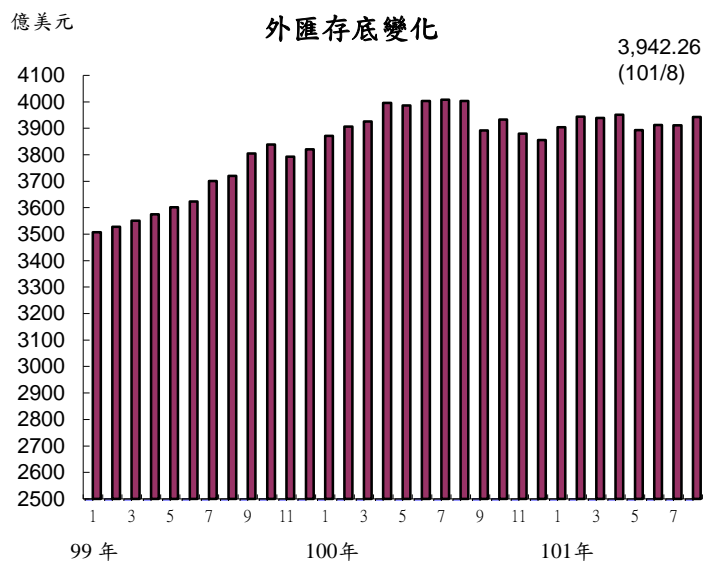


## 4、101 年 8 月平均新台幣兌美元匯率為 29.988

101 年 8 月新台幣兌美元平均匯率為 29.988，較上月匯率 30.007 升值 0.06%，較 100 年同月匯率 28.998 貶值 3.30%。

## 5、101 年 8 月底外匯存底為 3,942.26 億美元

101 年 8 月底外匯存底為 3,942.26 億美元，較上月增加 31.18 億美元，主要係由於歐元等主要貨幣對美元升值，以該等幣別持有之外匯折成美元後，金額增加。



## 6、101 年 8 月台灣加權股價平均收盤指數為 7,409.60

台灣股票市場 101 年 8 月平均股價收盤指數為 7,409.60，較上月平均收盤指數 7,187.14，上漲 3.10%，較 100 年同月 7,763.33 下跌 4.56%。



## (九) 就業

### 1、101 年 8 月失業率為 4.40%，較 100 年同月下降 0.05 個百分點

—101 年 8 月勞動力為 1,140.3 萬人，較 100 年同月增加 1.06%；

勞動力參與率為 58.61%，較 100 年同月上升 0.07 個百分點。

—101 年 8 月就業人數為 1,090.1 萬人，較 100 年同月增加 1.11%。

—101 年 8 月失業人數為 50.2 萬人，較 100 年同月持平；失業率為 4.40%，較 100 年同月下降 0.05 個百分點。

—101 年 8 月就業結構：農業 54.4 萬人（占 4.99%），工業 394.8 萬人（占 36.22%），服務業 640.9 萬人（占 58.79%）。

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(%)	失業者按年齡分(千人)		
	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
98 年	1,091.7	1,027.9	63.9	57.90	54.3	368.4	279.0	605.1	5.85	12.7	37.2	13.9
99 年	1,107.0	1,049.3	57.7	58.07	55.0	376.9	286.1	617.4	5.21	11.4	33.7	12.5
100 年	1,120.0	1,070.9	49.1	58.17	54.2	389.2	294.8	627.5	4.39	10.9	28.1	10.1
10 月	1,124.9	1,076.5	48.4	58.26	54.2	391.1	296.4	631.2	4.30	11.1	27.5	9.8
11 月	1,127.0	1,078.8	48.2	58.32	54.5	391.8	296.6	632.5	4.28	10.8	27.4	10.0
12 月	1,127.3	1,080.2	47.1	58.28	54.6	392.1	296.4	633.5	4.18	10.4	27.0	9.7
101 年 1~8 月	1,940.7	1,131.4	47.7	58.30	54.4	392.8	297.1	636.5	4.22	10.9	27.6	9.1
1 月	1,128.0	1,080.8	47.2	58.27	54.7	392.1	296.1	634.0	4.18	10.3	27.3	9.5
2 月	1,127.0	1,079.0	47.9	58.18	54.4	392.0	296.5	632.7	4.25	10.6	27.8	9.6
3 月	1,127.6	1,080.6	47.0	58.17	54.6	391.8	296.7	634.1	4.17	10.7	27.4	9.0
4 月	1,128.1	1,081.8	46.3	58.15	54.5	392.2	296.9	635.2	4.10	10.2	27.2	8.9
5 月	1,130.0	1,083.4	46.6	58.21	54.1	392.5	297.2	636.9	4.12	10.2	27.7	8.7
6 月	1,133.1	1,085.4	47.7	58.32	54.3	393.2	297.5	637.9	4.21	10.8	27.5	9.4
7 月	1,137.2	1,088.3	49.0	58.49	54.5	393.7	297.7	640.0	4.31	11.8	28.0	9.2
8 月	1,140.3	1,090.1	50.2	58.61	54.4	394.8	298.4	640.9	4.40	12.7	28.4	9.1
較上年同月變動(%或百分點)	1.06	1.11	0.00	0.07*	0.56	0.88	0.65	1.29	-0.05*	0.34	0.12	-0.37
累計較上年同期變動(%或百分點)	1.27	1.51	-3.93	0.18*	0.56	1.22	1.01	1.78	-0.23*	-0.22	-0.14	-0.37

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

101 年 8 月國內經季節調整後之失業率為 4.29%，低於美國、加拿大、德國，惟較香港、南韓為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	98 年	99 年	100 年					101 年								100 年 8 月 (變動百分點)
			9 月	10 月	11 月	12 月	累計	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	
台灣	5.85	5.21	4.29	4.29	4.29	4.21	4.39	4.19	4.15	4.14	4.19	4.25	4.24	4.25	4.29	4.34(↓ 0.05)
香港	5.3	4.4	3.2	3.3	3.4	3.3	3.5	3.2	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2(-)
日本	5.1	5.1	4.1	4.5	4.5	4.6	4.5	4.6	4.5	4.5	4.6	4.4	4.3	4.3	4.2	4.4(↓ 0.2)
南韓	3.6	3.7	3.2	3.1	3.1	3.1	3.4	3.2	3.7	3.4	3.4	3.2	3.2	3.1	3.1	3.1(-)
新加坡	3.0	2.2	2.0	-	-	2.0	2.0	-	-	2.1	-	-	2.0	-	-	-
美國	9.3	9.6	9.1	9.0	8.6	8.5	8.9	8.3	8.3	8.2	8.1	8.2	8.2	8.3	8.1	9.1(↓ 1.0)
加拿大	8.3	8.0	7.1	7.3	7.4	7.5	7.4	7.6	7.4	7.2	7.3	7.3	7.2	7.3	7.6	7.3(↑ 0.3)
德國	8.2	7.7	6.6	6.5	6.4	6.6	7.1	7.3	7.4	7.2	7.0	6.7	6.6	6.8	6.8	7.0(↓ 0.2)

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。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

## 3、101 年 7 月工業及服務業平均薪資較 100 年同月減少 0.44%

—101 年 7 月工業及服務業平均薪資為 42,535 元，較 101 年 6 月減少 0.72%，較 100 年同月亦減 0.44%。

—101 年 7 月製造業每人每月平均薪資為 40,234 元，較 100 年同月減少 3.55%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為 74,560 元及 64,687 元，分別增加 0.73%及 3.14%。

—101 年 7 月製造業勞動生產力指數為 126.54，較 100 年同月下降 2.53%。單位產出勞動成本指數為 73.46，較 100 年同月下降 2.53%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

	工業及服務業							
	(元)	製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業(元)
		薪資(元)	勞動生產力	單位產出勞	薪資(元)	勞動生產力	單位產出勞	
			指數	動成本指數		指數	動成本指數	
			95 年=100			95 年=100		
97 年	44,424	43,105	106.02	97.31	89,296	98.25	92.89	71,319
98 年	42,275	39,152	106.62	90.55	95,996	93.19	105.49	67,513
99 年	44,536	42,420	125.00	79.42	96,143	96.62	101.38	73,663
100 年	45,749	43,533	129.28	80.30	94,955	99.64	98.56	75,988
7 月	42,724	41,716	129.83	75.37	74,246	111.56	67.85	62,793
8 月	42,363	41,247	123.92	74.44	147,761	102.14	136.76	63,681
9 月	43,403	40,868	124.11	78.43	72,409	103.09	72.41	71,012
10 月	40,734	38,549	129.27	72.93	90,091	102.87	94.19	63,226
11 月	39,967	37,669	120.01	73.20	71,546	90.00	78.16	59,195
12 月	45,750	42,503	120.19	82.23	117,597	87.26	131.70	75,201
101 年 1~7 月	48,029	45,867	128.52	86.63	95,098	95.82	100.26	84,606
1 月	83,821	83,789	133.09	181.43	186,548	109.81	210.11	177,853
2 月	42,249	40,010	125.67	80.11	72,892	94.35	82.54	66,906
3 月	41,393	38,447	126.91	68.57	75,645	83.03	79.99	72,798
4 月	41,549	38,512	133.23	71.14	71,858	94.00	79.88	75,318
5 月	41,924	38,883	128.06	69.29	108,045	91.79	113.15	63,568
6 月	42,845	41,383	127.13	77.91	75,647	97.33	77.20	70,728
7 月	42,535	40,234	126.54	73.46	74,560	104.48	68.45	64,687
較上年同月變動(%)	-0.44	-3.55	-2.53	-2.53	0.73	-6.35	0.88	3.14
累計較上年同期變動(%)	-0.24	-0.23	-3.83	4.21	4.03	-5.82	5.25	2.09

資料來源：行政院主計總處。

註：表內薪資為名目數據。

### 三、中國大陸經濟

#### (一) 固定資產投資

—2012年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為217,958億人民幣，較2011年同期成長20.2%，其中中央投資金額成長0.2%，比重為5.2%；地方投資金額成長21.6%，比重為94.8%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

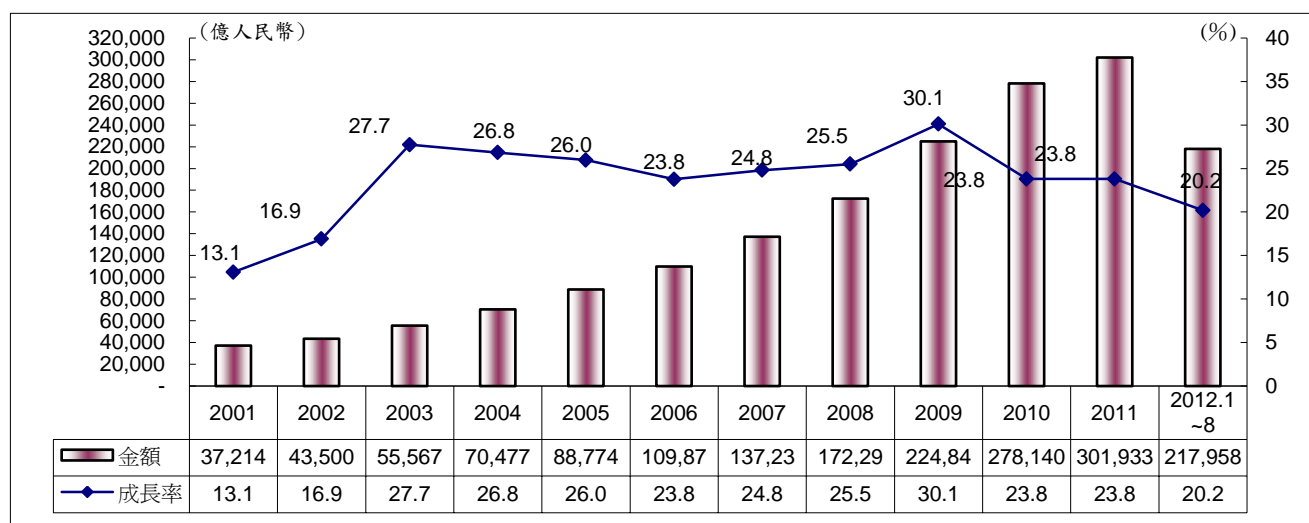


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

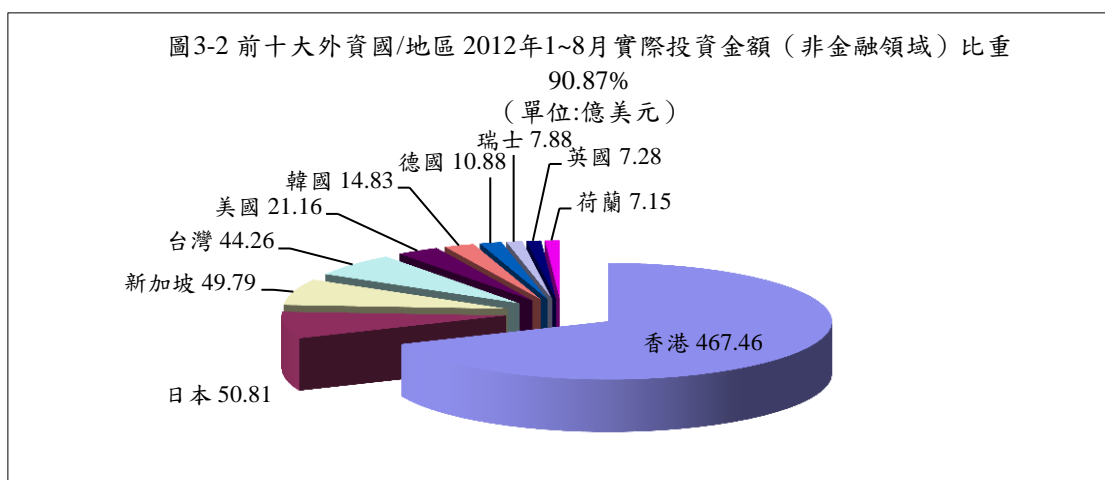
年(月)別	固定資產投資					
	金額	成長率	中央		地方	
			金額	成長率	金額	成長率
2005 年	88,774	26.0	9,111	21.1	65,984	28.1
2006 年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
2007 年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008 年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年 1~8 月	217,958	20.2	11,395	0.2	206,563	21.6

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

- 2012年1至8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業15,777家，較2011年同期下降12.38%；實際利用外資金額為749.94億美元，較2011年同期下降3.4%。
- 同期間外資企業進出口總額為12,297.87億美元，成長2.25%。其中，出口額為6,607.86億美元，成長3.22%，占整體出口比重為50.48%；進口額5,690.01億美元，成長1.14%，比重為47.88%。



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

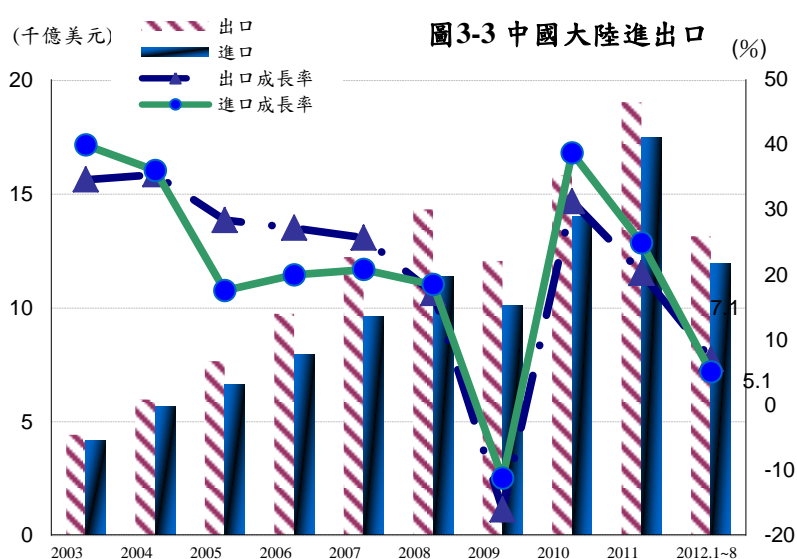
單位：億美元；%

年（月）別	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2008 年	27,514	923.95	23.58	7,906.20	13.60	6,199.60	10.80
2009 年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06
2010 年	27,406	1,057.40	17.44	8,623.06	28.28	7,380.01	35.26
2011 年	27,712	1,160.11	9.72	9,953.30	15.43	8,646.26	17.18
2012 年 1~8 月	15,777	749.94	-3.40	6,607.86	3.22	5,690.01	1.14
1 月	1,402	99.97	-0.30	753.25	-2.83	565.62	-20.83
2 月	1,603	77.26	-0.90	687.29	23.0	699.39	37.58
3 月	2,374	117.57	-6.07	883.40	4.99	763.41	0.98
4 月	1,637	84.01	-0.74	825.62	1.52	674.31	-5.43
5 月	2,245	92.29	0.05	876.99	9.13	768.54	8.07
6 月	2,444	119.79	-6.87	882.11	4.87	719.64	0.98
7 月	1,972	75.79	-8.65	841.88	4.99	739.06	1.79
8 月	2,100	83.26	-1.43	857.32	2.83	760.04	3.07

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

—2012 年 1 至 8 月中國大陸進出口總值為 24,976.2 億美元，較 2011 年同期成長 6.2 %。其中，出口額為 13,091.2 億美元，進口額為 11,885.1 億美元，分別成長 7.1% 和 5.1%，順差 1,206.1 億美元。



—2012 年 1 至 8 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 3,650.5 億美元、3,129.7 億美元、2,528.7 億美元及 2,187 億美元，分別成長-1.9%、9.6%、7.7%及-1.4%。

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		順（逆）差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
2008 年	25,616.3	17.8	14,285.5	17.2	11,330.8	18.5	2,954.7
2009 年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
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 1~8 月	24,976.2	6.2	13,091.2	7.1	11,885.1	5.1	1,206.1
1 月	2,726.0	-7.8	1,499.4	-0.5	1,226.6	-15.3	272.8
2 月	2,604.3	29.4	1,144.7	18.4	1,459.5	39.6	-314.8
3 月	3,259.7	7.1	1,656.6	8.9	1,603.1	5.3	53.5
4 月	3,080.8	2.7	1,632.5	4.9	1,448.3	0.3	184.3
5 月	3,435.8	14.1	1,811.4	15.3	1,624.4	12.7	187.0
6 月	3,286.9	9.0	1,802.0	11.3	1,484.8	6.3	317.2
7 月	3,287.3	2.7	1,769.4	1.0	1,517.9	4.7	251.5
8 月	3,292.9	0.2	1,779.7	2.7	1,513.1	-2.6	266.6

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) 我對中國大陸投資

2012 年 1 至 8 月我對中國大陸投資件數為 416 件，金額為 83.1 億美元。累計 1991 年至 2012 年 8 月，台商赴中國大陸投資共計 1,200 億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

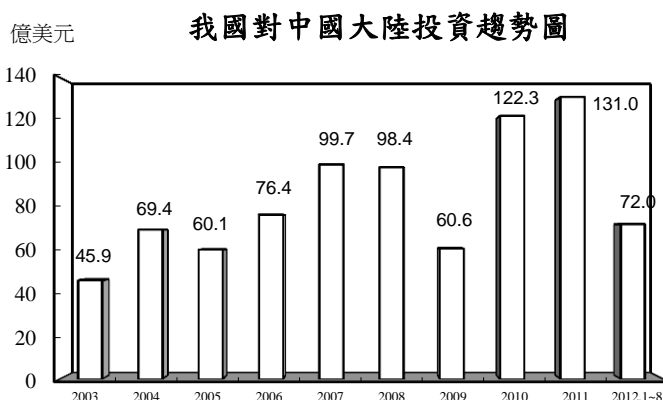


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

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(%)
2009 年	590	71.4	2,433.1	18.8	5.2
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 1~8 月	416	83.1	2,472.8	16.2	2.7
1 月	54	8.2	2,166.7	2.7	2.7
2 月	48	7.4	2,708.3	2.6	3.4
3 月	51	11.5	2,433.5	2.2	1.9
4 月	46	10.2	3,028.4	4.1	4.8
5 月	76	9.8	1,673.1	1.5	1.6
6 月	44	10.2	2,833.3	3.1	2.6
7 月	36	16.6	4,666.6	-	-
8 月	61	9.0	1,791.4	-	-
1991 年以來	39,988	1,200.0	300.1*	558.1 <sup>△</sup>	4.6

註：1.\*含補辦許可案件及金額。

2.\*\*及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

3.△為自 1989 年以來統計資料。

4.中國大陸對外宣布數據不包括台灣透過維京、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，目前資料僅至 2012 年 6 月。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

## (二) 兩岸貿易

2012年1至8月我對中國大陸（含香港）貿易總額為1,053.9億美元，較上年同期減少8.4%；其中出口額為768.6億美元，減少8.7%；

進口額為285.3億美元，減少7.6%；貿易順差為483.3億美元，較上年同期減少9.3%。

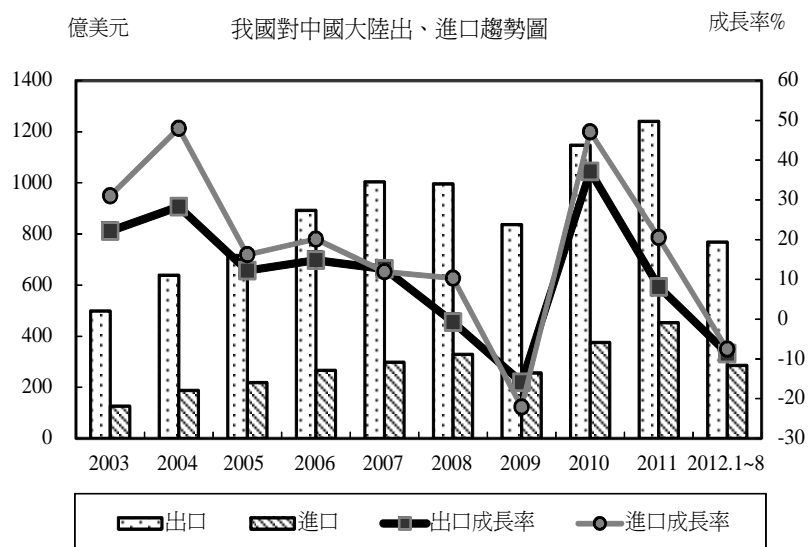


表 4-2 兩岸貿易概況

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			順(逆)差	
	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率
2008 年	1,324.9	1.7	26.7	995.8	-0.8	39.0	329.1	10.3	13.7	666.7	-5.5
2009 年	1,093.3	-17.5	28.9	837.0	-15.9	41.1	256.3	-22.1	14.7	580.7	-12.9
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
10 月	141.0	8.0	27.8	105.0	8.2	38.9	36.0	7.6	15.2	69.0	8.4
11 月	130.6	-4.0	28.3	95.9	-2.5	38.9	34.7	-7.9	16.1	61.2	0.9
12 月	128.7	-3.5	28.2	95.2	-2.9	39.8	33.5	-5.1	15.5	61.7	-1.7
2012 年 1~8 月	1,053.9	-8.4	27.9	768.6	-8.7	39.1	285.3	-7.6	15.8	483.3	-9.3
1 月	107.8	-23.7	25.8	75.7	-25.9	35.9	32.1	-17.8	15.5	43.6	-31.0
2 月	121.7	7.7	27.7	92.3	5.8	39.5	29.4	13.9	14.3	63.0	2.5
3 月	144.1	-6.9	28.6	104.5	-7.0	39.7	39.6	-6.4	16.5	64.9	-7.4
4 月	137.4	-9.4	27.3	98.6	-11.6	38.6	38.8	-3.1	15.6	59.8	-16.4
5 月	140.6	-9.5	28.2	100.7	-10.0	38.6	39.9	-8.1	16.8	60.8	-11.2
6 月	131.4	-3.8	28.5	97.1	-1.6	39.9	34.3	-9.5	15.8	62.8	3.4
7 月	137.6	-9.6	28.2	99.7	-11.0	40.1	37.9	-5.8	15.8	61.7	-13.9
8 月	133.5	-9.5	28.9	100.0	-5.7	40.5	33.5	-16.7	15.7	66.5	1.0

資料來源：財政部進出口海關統計。

## 肆、專論

### 近期國際大宗物資價格情勢\*

#### 一、前言

2012 年夏季，全球重要糧食產地乾旱且歉收，大宗物資價格面臨上漲壓力。自 6 月下旬起，包括黃豆、小麥與玉米等大宗物資價格持續上漲，8 月黃豆和玉米價格均創下歷史高價。歐債疑慮雖拖累各國景氣復甦，抑制部分需求，惟中國大陸、美國與歐洲央行紛紛採行貨幣寬鬆政策以提振經濟，導致國際游資浮濫，並轉向需求彈性較低的糧食等大宗物資商品期貨市場，進一步推升糧食價格。此外，國際原油價格自 2012 年 6 月跌至近 1 年低點後，8 月再度回升，將提高生質燃料（玉米、糖、植物油）的需求，恐對糧食價格帶來進一步的衝擊。

雖然自 2012 年 9 月起，隨主要產地降雨，及各國並未限制糧食出口等消息影響，國際大宗物資價格走勢趨緩，惟各國貨幣政策走向與需求是否增溫，仍將成為牽動未來價格的主要因素。本文將分析近期國際大宗物資價格上漲之因素及影響。

#### 二、近期國際大宗物資價量走勢

世界銀行 2012 年 8 月 30 日《糧食價格觀察報告》指出，受到美國、東歐與俄羅斯近月乾旱氣候影響，2012 年 7 月國際食品價格指數上漲 10%。其中，黃豆與玉米價格均創下新高，小麥價格亦上漲至近年高點。儘管 2008 年糧食危機重現的機會不高，惟今年以來，包括各國糧食進出口限制、聖嬰現象加劇與南半球糧食產量下滑等因素，仍有可能推升今年的糧食價格。

另依國際穀物協會（IGC）2012 年 8 月產量預測報告預估，全球 2012/13 年度穀物產量較前一月估計值下調 2%。其中，由於黑海地區與澳洲的小麥產量縮減，全球產量預估較前一月下調 300 萬噸，達 6.62

---

\* 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

億噸，玉米則受美國與烏克蘭乾旱影響，全球產量預估較前一月下調 2,600 萬噸，降至 8.64 億噸，黃豆因南美產量增加彌補了美國產量的減少，2012/13 年度世界黃豆產量預估仍較前一年度增加 7%，共達到 2.55 億噸；惟 IGC 同時預估，黃豆最大進口國中國大陸，其需求將成長 2%，達 9,400 萬噸。全球糧價受主要糧食產地氣候影響，產量減少，加上需求增加，導致 2012 年 6 月以來，價格普遍呈現上揚。

### （一）黃豆

美國農業部（USDA）2012 年 9 月 12 日供需月報預估，2012/13 美國黃豆庫存將創下新低。另由於主要產地氣候改善，對今年黃豆生長良率與產量的損害亦逐漸減小，相較於 2011/12 年度，USDA 上修 2012/13 年度世界黃豆產量 2,104 萬噸；惟另一方面，隨美國推出 QE3，致美元走貶，將支撐黃豆期貨價格維持高檔。

表 1：全球黃豆供需概況

黃豆 (百萬公噸)	期初庫存	供給		需求		期末庫存
		生產	進口	國內	出口	
2009/10	42.95	261.08	86.83	238.01	92.86	59.99
2010/11	61.15	264.74	88.81	251.81	92.64	70.26
2011/12(9 月估計)	70.26	237.09	90.83	254.46	90.07	53.65
2012/13(9 月預計)	53.65	258.13	91.78	256.73	93.74	53.1

資料來源：美國農業部（World Agricultural Supply and Demand Estimates, USDA 2012/9/12）

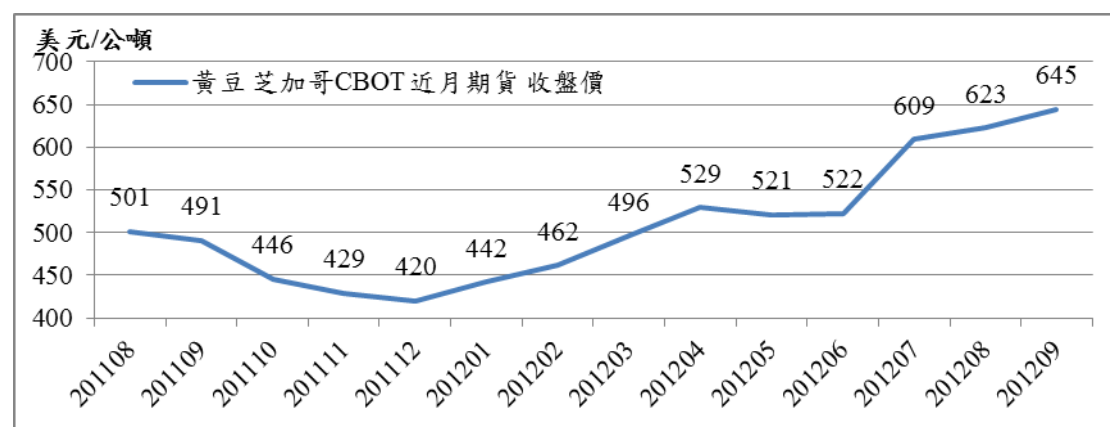


圖 1：黃豆月均價走勢

## (二) 小麥

美國農業部 (USDA) 2012 年 9 月 12 日供需月報預估，2012/13 年度全球小麥產量較 2011/12 年度下調 3,631 萬噸，儘管美國產地降雨恢復穩定，惟俄羅斯、哈薩克與歐盟等主要小麥產地仍持續受到乾旱影響，USDA 持續下修全球小麥庫存預估。另受玉米供應吃緊影響，導致各國飼料小麥需求上升，預期將為小麥期貨價格帶來支撐。

表 2：全球小麥供需概況

小麥 (百萬公噸)	期初庫存	供給		需求		期末庫存
		生產	進口	國內	出口	
2009/10	167.05	685.59	133.64	650.16	135.80	202.50
2010/11	200.55	651.9	131.65	654.5	132.48	197.95
2011/12(9 月估計)	197.95	695.04	147.29	694.35	154.64	198.64
2012/13(9 月預計)	198.64	658.73	135.39	680.66	134.83	176.71

資料來源：美國農業部 (World Agricultural Supply and Demand Estimates, USDA 2012/9/12)

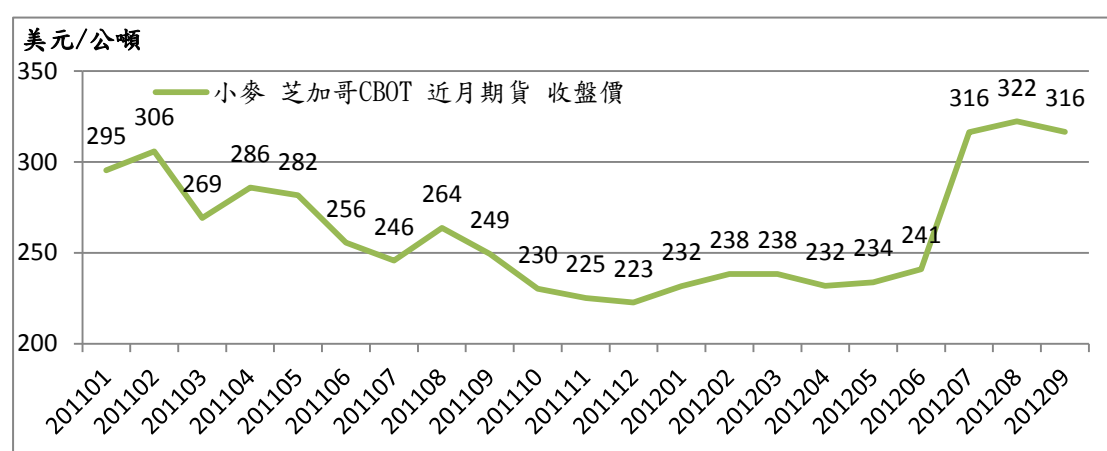


圖 2：小麥月均價走勢

## (三) 玉米

美國農業部 (USDA) 2012 年 9 月 12 日供需月報預估，2012/13 年度玉米供給預估較 2011/12 年度減少 3,562 萬噸，惟由於全球玉米價格飆高致需求逐漸放緩，國際期貨價格有緩慢下跌趨勢。

表 3：全球玉米供需概況

玉米 (百萬公噸)	期初庫存	供給		需求		期末庫存
		生產	進口	國內	出口	
2009/10	147.54	819.35	89.76	822.82	96.82	144.11
2010/11	145.78	830.77	92.6	848.97	91.46	127.58
2011/12(9 月估計)	127.58	876.68	96.68	864.66	102.27	139.6
2012/13(9 月預計)	139.6	841.06	88.62	856.7	91.01	123.95

資料來源：美國農業部 (World Agricultural Supply and Demand Estimates, USDA 2012/9/12)

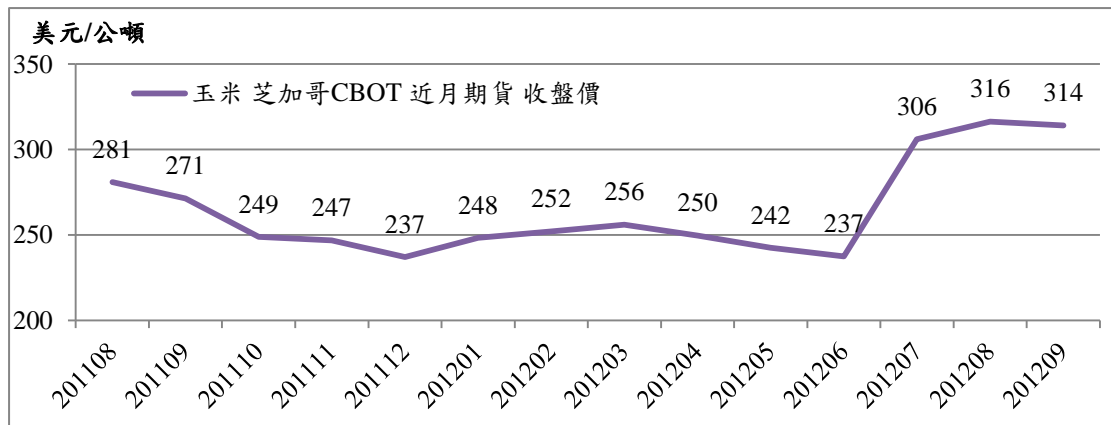


圖 3：玉米月均價走勢

### 三、影響近期國際大宗物資價格上漲之因素

#### (一) 氣候影響穀物產量

- 1.美國為全球黃豆、玉米的重要產地，也是主要出口來源（詳如附件），約占全球總產出的 3~4 成，其生長期約在 5~9 月，是最需要降雨的時期。然而，2012 年美國糧倉中西部卻遭遇半世紀罕見的嚴重乾旱，造成黃豆、玉米產量減少。
- 2.此外，2012 年 6 月以來，全球其他主要糧食出口國產地亦傳出氣候不利生長的消息，包括：巴西、阿根廷遭遇嚴重乾旱，黃豆產量預估將持續下跌；黑海地區降雨稀少，導致俄羅斯與烏克蘭等國下修年度小麥產量；印度自 6 月起的雨季，降雨量不如預期，造成小麥播種不易；澳洲乾旱亦造成小麥產量減少；南歐及東歐地區亦受熱浪襲擊，持續下修玉米預估產量。

## （二）投機資金炒作

為提振經濟景氣，繼 2012 年 9 月 6 日歐洲央行提出無上限債務購買計畫後，9 月 12 日美國聯準會決議，推出第三輪量化寬鬆政策(QE3)，將持續收購房地產抵押證券，直到就業市場改善。此決議隨之帶動各國股市、黃金與原油價格上漲，美元匯價同時走貶。隨著寬鬆貨幣政策提高全球通貨膨脹預期，大宗物資價格將持續走揚，預期短期內 QE3 仍將持續影響期貨市場，推升大宗物資價格走勢。

## （三）新興國家穀物需求增加

- 1.開發中國家由於肉食及乳製品需求迅速增加，消耗的穀物總量急速上升，依經濟合作暨發展組織(OECD)與聯合國糧農組織(FAO)預測，2021 年小麥及雜糧的消耗量，將分別較 2009~2011 年之平均消耗量增加逾 15%及 24%。
- 2.中國大陸近年大量進口黃豆及玉米作為牲畜飼料來源，已是全球最大黃豆進口國，另中國大陸雖為全球第二大玉米生產國，年產 1.91 億噸，2009 年以前尚可自給自足，但 2010 年以後，玉米需求持續攀升，轉而須向國外進口玉米；2011 年，中國大陸進口玉米 175 萬噸，2012 年前 7 月已進口 312 萬噸，成長幅度驚人。美國農業部 (USDA) 預測，2016 年中國大陸玉米進口量將為 2011 年的 3 倍。

## （四）生質能源持續發展增加穀物需求

2007 年 12 月美國通過生質燃料法案 (“Energy Independence and Security Act of 2007”)，規定生質燃料每年的最低產量，引發市場預期，投機炒作。聯合國糧農組織(FAO)在去年發布報告指出，強制使用生質燃料的規定，是造成全球糧食價格波動加劇的主因之一。FAO 預測至 2021 年，用於提煉生質燃料之所有農作物需求量將增加約一倍，其中雜糧、甘蔗及植物性油將分別有 14%、34%及 16%用於提煉生質燃料。

#### **四、未來價格走勢仍須密切觀察**

##### **(一) 稻米供應充足，南美搶種黃豆及玉米，有助緩解大宗物資價格上漲壓力**

1. 2007 及 2008 年之糧食危機，係因高油價、生質能源用量增加、惡劣天候使糧食產量減少；部分國家又因氣候影響國內供給預期，開始限制糧食出口總量、提高出口稅等措施，並帶動其他國家跟進，形成惡性循環。
2. 相較於 2007/08 年糧食危機，目前稻米供應充足、南美各國已開始搶種黃豆及玉米，加以全球經濟成長疲弱，有助緩解大宗物資價格上漲壓力。

##### **(二) 南韓、梵蒂岡籲 G20 研商對策，避免重演糧食危機**

1. 全球第二大玉米進口國墨西哥已進場大舉買進 151 萬公噸玉米，中東各國亦進場搶購小麥，FAO 警告若部分國家實施糧食出口禁令，則可能引發糧食危機。
2. 因應穀物價格遽升，南韓總統李明博已於 2012 年 8 月 23 日致函「廿國集團」(G20)，要求採取一致行動，穩定國際糧價。教廷梵蒂岡也呼籲 G20 緊急召開高峰會議，研商對策。聯合國與 G20 主要成員國敦促集團輪值主席國墨西哥著手規劃 2012 年年底前召開峰會，以因應全球糧價危機。G20 國家將透過召開迅速因應論壇(RRF)等危機管理會議，針對禁止穀物出口限制、生質燃料義務政策，進行協商。

#### **五、結語**

台灣為一小型開放經濟體系，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。由於產地氣候不佳，致今年 6 月以來黃豆、玉米、小麥等大宗物資價格明顯上揚，加上為提振經濟景氣，美國聯準會推出 QE3，美元匯價出現顯著下滑趨勢，短期內國際大宗物資價格將獲得支撐，推升物價上漲壓力。

長期來看，儘管 2008 年糧食危機重現的機會不大，加上目前全球景氣趨緩，各國需求減弱，有助紓緩大宗物價格上漲壓力，惟今年以來，主要生產國迭受氣候影響，產量下滑，若部分國家採取糧食進出口管制，仍有可能帶來下一波大宗物資價格漲勢，後續仍須密切觀察。

## 附件

### 1. 美國為全球最大之玉米生產國、黃豆第 2

美國為全球最大之玉米生產國、黃豆次之，分別占全球產量 3 成以上；其生產及出口攸關國際黃豆、玉米價格。

表 4：前三大生產國占全球生產比重表

單位：百萬公噸

	黃豆			小麥			玉米		
1	巴西	81	31.38%	中國大陸	118	17.91%	美國	272.49	32.40%
2	美國	71.69	27.77%	印度	93.9	14.25%	中國大陸	200	23.78%
3	阿根廷	55	21.31%	美國	61.73	9.37%	巴西	70	8.32%
	總生產	258.13		總生產	658.73		總生產	841.06	

註：各國產量占全球比重依據 2012 年 9 月 12 日之 2012/13 年產量估計值設算。

資料來源：美國農業部（USDA）

### 2. 美國為全球最大之小麥及玉米出口國、黃豆第 2

美國小麥及玉米之出口量為全球最大，小麥出口比例達年產量的 1/2 以上。另雖然中國大陸的小麥產量為全球第 1 大，然而由於國內需求極大，仍為小麥進口國之一。

表 5：前三大出口國占全球出口比重表

單位：百萬公噸

	黃豆			小麥			玉米		
1	巴西	39.1	41.71%	美國	32.66	24.22%	美國	31.75	34.89%
2	美國	28.71	30.63%	澳洲	21	15.58%	阿根廷	18.5	20.33%
3	阿根廷	13.5	14.40%	加拿大	19.5	14.46%	南非	2.5	2.75%
	總出口	93.74		總出口	134.83		總出口	91.01	

註：各國產量占全球比重依據 2012 年 9 月 12 日之 2012/13 年產量估計值設算。

資料來源：美國農業部（USDA）