



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 108 年 6 月 28 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	2
貳、國內外經濟指標	3
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
參、經濟情勢分析	7
一、國際經濟	7
(一) 美國	7
(二) 歐元區	9
(三) 亞太地區	11
二、國內經濟	19
(一) 總體情勢	19

(二) 工業生產	22
(三) 批發、零售及餐飲業	26
(四) 貿易	30
(五) 外銷訂單	33
(六) 投資	36
(七) 物價	39
(八) 金融	44
(九) 就業薪資	47
三、中國大陸經濟	50
(一) 固定資產投資	50
(二) 吸引外資	51
(三) 對外貿易	52
四、兩岸經貿	53
(一) 兩岸投資	53
(二) 兩岸貿易	55
肆、專論：全球供應鏈重組趨勢	56

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2019)年全球經濟成長動能放緩，根據IHS Markit今年6月最新預測，今年全球經濟成長2.8%，低於去(2018)年3.2%，明(2020)年預估為2.7%。

世界銀行今年6月5日發布全球經濟展望報告指出，由於大型經濟體貿易衝突可能加劇，商業信心下滑，投資低迷，全球經濟成長脆弱且存在巨大風險，下修今年全球經濟成長預測0.3個百分點至2.6%，較去年的3.0%明顯放緩，明年則為2.7%。先進經濟體今年成長1.7%，其中歐元區經濟成長下修0.4個百分點，大幅低於預期。新興與發展中經濟體今年成長4.0%，為4年來的低點，其中東亞和太平洋地區經濟成長5.9%，為近10年來首次低於6%。另受貿易緊張局勢拖累，今年世界貿易量下修1個百分點至2.6%，低於去年的4.1%，將創下2008年全球金融危機以來最低增幅。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美中貿易談判進展、中國大陸經濟成長減緩、英國脫歐協商、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

美中貿易談判僵持，干擾全球經濟表現，行動通訊產品買氣低迷，半導體處於庫存調整等，影響我出口表現；半導體及離岸風電等綠能投資動能延續，加以政府推動「歡迎臺商回臺投資行動方案」及前瞻基礎建設，並推出國內旅遊及節能家電汰舊換新補助等，可望帶動內需增溫。行政院主計總處預測108年經濟成長2.19%。

經濟指標方面，108年5月工業生產減少3.05%；批發業、零售業及餐飲業營業額分別減少5.7%、增加3.0%及5.2%；外銷訂單金額387.2億

美元，減少5.8%；出口值277.2億美元，減少4.8%，進口值232.2億美元，減少5.9%，貿易出超44.9億美元；躉售物價指數(WPI)下跌0.23%，消費者物價指數(CPI)上漲0.94%；失業率3.67%。

108年5月景氣對策信號為17分，較上月減少4分，燈號續呈黃藍燈；景氣領先指標雖連續5個月上升，但增幅已縮小，同時指標亦持續下跌，惟跌勢漸減，顯示景氣改善幅度仍緩慢，須密切關注後續變化。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2019)年第1季國內生產總值(GDP)為21兆3,433億人民幣，經濟成長率為6.4%。國際貨幣基金(IMF)及世界銀行(WB)預測中國大陸今年經濟成長率均為6.2%；中國科學院預測中國大陸今年經濟成長率為6.4%；中國大陸官方預期今年經濟成長在6%到6.5%之間。

今年1至5月固定資產投資(不含農戶)金額為21兆7,555億人民幣，較上年同期增加5.6%；規模以上工業生產成長6.0%；非金融領域實際外商投資金額為546.1億美元，增加3.7%；對外貿易方面，出口增加0.4%，進口減少3.7%；物價方面，居民消費價格指數上漲2.2%。金融體系方面，今年5月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加3.4%、8.5%。

中國大陸商務部今年5月31日宣布擬建立「不可靠實體清單」制度，將基於非商業目的對中國大陸實體實施封鎖、斷供或其他歧視性措施，以及損害陸企或威脅國安的外國法人、組織或個人列入其中；陸發改委今年6月8日宣布將建立「國家技術安全管理清單制度」，管制技術出口，以保護中國大陸高科技企業，防範某些國家利用中國大陸技術反過來打壓陸方發展。

四、兩岸經貿

今(2019)年5月我對中國大陸(含香港)出口額為110.3億美元，減少6.9%；進口額為47.4億美元，減少4.1%；貿易出超為62.9億美元，減少8.9%。同期間，我對中國大陸投資件數為56件，金額為4.5億美元；陸資來臺投資，件數為13件，金額為232萬美元。

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：%

		IHS Markit			IMF		
		2018	2019(f)	2020(f)	2018	2019(f)	2020(f)
全 球	GDP	3.2	2.8	2.7	3.6	3.3	3.6
	CPI	2.9	2.7	2.7			
美 國	GDP	2.9	2.5	1.8	2.9	2.3	1.9
	CPI	2.4	2.1	2.1	2.4	2.0	2.7
歐 元 區	GDP	1.9	1.2	1.2	1.8	1.3	1.5
	CPI	1.8	1.4	1.4	1.8	1.3	1.6
日 本	GDP	0.8	0.6	0.4	0.8	1.0	0.5
	CPI	1.0	0.7	1.0	1.0	1.1	1.5
中 華 民 國	GDP	2.6	1.9	2.0	2.6	2.5	2.5
	CPI	1.4	0.9	1.1	1.5	1.1	1.2
中 國 大 陸	GDP	6.6	6.2	5.9	6.6	6.3	6.1
	CPI	2.1	2.4	2.4	2.1	2.3	2.5
新 加 坡	GDP	3.1	1.4	1.9	3.2	2.3	2.4
	CPI	0.4	1.1	1.7	0.4	1.3	1.4
韓 國	GDP	2.7	1.5	2.1	2.7	2.6	2.8
	CPI	1.5	0.5	1.7	1.5	1.4	1.6
香 港	GDP	3.0	1.9	2.1	3.0	2.7	3.0
	CPI	2.4	2.3	2.2	2.4	2.4	2.5

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, June 2019。

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2019。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2018	2019(f)	2020(f)
IMF	3.8	3.4	3.9
UN	3.6	2.7	3.4
OECD	3.9	2.1	3.1
World Bank	4.1	2.6	3.1
WTO	3.0	2.6	3.0

註：(f)為預測值

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook*, April 2019。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2019。

3.OECD, *Economic Outlook*, May 2019。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2019。

5.WTO, *PRESS RELEASE*, April 2019。

表 3 國內主要經濟指標

		106年	107年							108年					累計 /預估	
			6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月		5月
經濟成長	經濟成長率(%)	3.08	第2季 3.29			第3季 2.38			第4季 1.80	2.63			第1季 1.71			2.19
	民間投資成長率(%)	-1.09	第2季 -0.12			第3季 5.48			第4季 0.97	1.79			第1季 6.45			4.48
	民間消費成長率(%)	2.54	第2季 2.29			第3季 1.69			第4季 1.46	1.99			第1季 1.32			2.02
產業	工業生產指數年增率(%)	5.00	0.02	4.68	1.11	1.66	8.78	2.59	-1.06	3.64	-1.09	-1.96	-9.38	1.41	-3.05	-2.98
	製造業生產指數年增率(%)	5.27	0.29	5.32	1.58	2.03	9.81	2.74	-1.22	3.93	-1.08	-1.86	-10.01	1.32	-3.01	-3.12
	批發業營業額年增率(%)	6.1	4.3	8.6	8.2	3.2	7.9	0.1	-5.1	4.9	1.5	-4.3	-6.9	1.0	-5.7	-2.9
	零售業營業額年增率(%)	0.9	3.3	1.8	-0.8	2.7	0.6	-0.4	0.5	2.2	6.2	-9.4	1.3	4.4	3.0	1.1
	餐飲業營業額年增率(%)	3.7	9.3	4.7	6.4	9.5	0.2	4.0	6.1	5.4	10.2	-0.2	8.2	2.0	5.2	5.0
對外貿易	出口(億美元)	3,172.5	282.4	283.6	282.8	296.2	295.5	277.8	285.6	3,359.1	272.9	204.0	286.4	258.0	277.2	1,298.5
	年增率(%)	13.2	9.4	4.7	1.9	2.6	7.3	-3.5	-3.2	5.9	-0.3	-8.8	-4.5	-3.3	-4.8	-4.2
	進口(億美元)	2,592.7	230.0	260.5	236.7	252.5	261.6	231.1	238.9	2,863.3	263.8	154.6	255.6	231.5	232.2	1,137.7
	年增率(%)	12.4	15.2	20.1	7.4	13.7	17.4	0.9	2.2	10.4	6.8	-19.8	6.6	2.6	-5.9	-1.2
	外銷訂單(億美元)	4,928.1	403.1	418.0	436.8	478.6	489.9	476.8	433.8	5,118.2	404.9	289.0	385.9	376.6	387.2	1,843.6
年增率(%)	10.9	-0.1	8.0	7.1	4.2	5.1	-2.1	-10.5	3.9	-6.0	-10.9	-9.0	-3.7	-5.8	-6.9	
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.62	1.40	1.76	1.54	1.72	1.16	0.29	-0.06	1.35	0.18	0.22	0.56	0.66	0.94	0.51
	躉售物價指數年增率(%)	0.90	6.66	7.04	6.78	6.29	5.69	2.96	0.83	3.63	0.26	0.63	1.19	0.66	-0.23	0.50
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	3.75	4.10	3.68	3.42	3.34	3.39	3.09	3.07	3.52	3.14	2.92	3.10	3.71	3.40	3.25
就業	就業人數(萬人)	1,135.2	1,141.8	1,144.3	1,145.9	1,144.9	1,146.0	1,147.5	1,148.1	1,143.4	1,148.5	1,147.3	1,147.8	1,148.0	1,148.4	1,148.0
	失業人數(萬人)	44.3	43.9	45.3	46.1	44.7	44.6	44.1	43.6	44.0	43.4	44.3	43.8	43.7	43.7	43.8
	失業率(%)	3.76	3.70	3.81	3.87	3.76	3.75	3.70	3.66	3.71	3.64	3.72	3.68	3.67	3.67	3.67

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

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年		
								4 月	5 月	1~5 月
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)		643,974	689,052	743,585	827,122	900,309	—	—	213,433 (Q1)
	成長率 (%)		7.3	6.9	6.7	6.9	6.6	—	—	6.4
固定資產 投資	金額 (億人民幣)		502,005	551,590	596,501	631,684	635,636	53,876	61,808	217,555
	年增率 (%)		15.7	10.0	8.1	5.9	5.9	0.5	0.2	5.6
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)		262,394	300,931	332,316	366,262	380,987	30,586.0	32,956.0	161,332.0
	年增率 (%)		12.0	10.7	10.4	10.2	9.0	7.2	8.6	8.1
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	23,427.5	22,765.7	20,974.4	22,634.9	24,874.0	1,934.9	2,138.5	9,583.4
		年增率 (%)	6.1	-2.8	-7.7	7.9	9.9	-2.7	1.1	0.4
	進口	金額 (億美元)	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	21,356.4	1,796.5	1,721.9	8,278.7
		年增率 (%)	0.4	-14.1	-5.5	15.9	15.8	4.0	-8.5	-3.7
實際外商 直接投資	金額 (億美元)		1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	1,349.7	93.4	94.7	546.1
	年增率 (%)		1.7	5.6	-0.21	4.0	3.0	2.8	4.6	3.7
居民消費 價格指數	年增率 (%)		2.0	1.4	2.0	1.6	2.1	2.5	2.7	2.2
金 融	貨幣 供給 (M2)	年增率 (%)	12.2	13.3	11.3	8.2	8.1	8.5	8.5	—
	匯率	美元兌 人民幣	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8632	1:6.7286	1:6.8992	—
	外匯 準備	金額 (億美元)	38,430	33,303	30,105	31,399	30,727	30,949	31,010	—

註：進出口數據僅公布最新月份及累計數據，無各月份調整後數據，因此有些微誤差。

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

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年		
								4 月	5 月	1~5 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	497	427	323	580	726	66	56	249
		金額 (億美元)	102.8	109.7	96.7	92.5	85.0	2.3	4.5	19.1
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	136	170	158	140	141	12	13	56
		金額 (萬美元)	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	23,124.2	1,487.5	232	2,820.2
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香港) 出口	金額 (億美元)	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	1,384.0	99.0	110.3	501.3
		年增率 (%)	2.6	-12.4	-0.2	16.0	6.3	-8.8	-6.9	-9.8
		比重 (%)	40.2	39.4	40.0	41.0	41.2	38.3	39.8	38.6
	我自 中國大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	509.9	467.3	453.3	515.6	552.1	47.1	47.4	229.0
		年增率 (%)	13.5	-8.3	-3.0	13.8	7.1	2.8	-4.1	1.7
		比重 (%)	18.1	19.7	19.6	19.9	19.3	20.3	20.4	20.1
	出(入) 超	總額 (億美元)	775.4	658.1	669.7	787.2	831.9	52.0	62.9	272.3
		年增率 (%)	-3.5	-15.1	1.8	17.6	5.8	-17.3	-8.9	-17.7

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

美國商務部經濟分析局(BEA)今(2019)年 5 月 30 日修正今年第 1 季國內生產總值(GDP)為 3.1%。美國聯準會(Fed)於今年 6 月 19 日聯邦公開市場操作委員會(FOMC)決議，維持基準利率在 2.25%至 2.5%的區間不變，並表示經濟前景不確定性已增加，將會採取適當行動以持續擴張。另 IHS Markit 今年 6 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 2.5%及 1.8%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 5 月領先指標增加 0.2%，除製造業平均每週工時及利率差距持平，ISM 新接訂單、每週平均申請失業救濟金人數及股價指標負成長外，其餘消費者預期、製造業消費性產品與材料新訂單、製造業非國防資本財新訂單、領先信用指數，以及建築許可皆呈正成長。今年 5 月消費者信心指數，自上月修正後的 129.2 上升至 134.1；5 月製造業採購經理人指數，從上月的 52.8 下降至 52.1，整體數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年 4 月商品出口額為 1,369.4 億美元，較上年同月減少 2.4%，進口額為 2,086.6 億美元，減少 1.0%，貿易入超 717.2 億美元。今年 5 月工業生產增加 2.0%；消費者物價上漲 1.8%；非農就業增加 7.5 萬人，失業率 3.6%。

美國商務部公告自今年 5 月 16 日起，將中國大陸華為公司及其 68 家關係企業，列入貿易出口管制的「實體清單」；隨後商務部將禁令延後 90 天，寬限至 8 月 19 日。

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			
2013年	1.8	2.0	15,937.1	2.0	22,942.5	-0.4	-7,005.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,355.6	2.6	23,854.8	4.0	-7,499.2	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.0	15,113.8	-7.6	22,732.5	-4.7	-7,618.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.0	14,573.9	-3.6	22,072.0	-2.9	-7,498.0	1.3	4.9
2017年	2.2	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	2.9	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
4月		3.8	1,403.6	11.0	2,106.6	8.3	-702.9	2.5	3.9
5月		2.8	1,445.5	13.9	2,112.2	9.0	-666.7	2.8	3.8
6月	4.2(II)	3.4	1,421.7	10.8	2,116.1	8.8	-694.3	2.9	4.0
7月		3.9	1,399.4	9.1	2,140.8	10.7	-741.4	2.9	3.9
8月		5.3	1,388.6	8.0	2,153.5	11.2	-765.0	2.7	3.8
9月	3.4(III)	5.4	1,407.5	8.0	2,180.2	11.5	-772.7	2.3	3.7
10月		4.1	1,412.6	7.8	2,185.6	10.2	-773.0	2.5	3.8
11月		4.1	1,391.2	3.6	2,132.3	3.8	-741.1	2.2	3.7
12月	2.2(IV)	3.8	1,365.8	-0.9	2,174.9	3.4	-809.1	1.9	3.9
2019年		-	5,562.9	0.9	8,445.3	0.3	-2,882.4	1.8	3.8
1月		3.6	1,381.5	3.4	2,111.4	1.3	-730.0	1.6	4.0
2月		2.7	1,398.8	2.6	2,106.9	-0.7	-708.2	1.5	3.8
3月	3.1(I)	2.3	1,413.2	0.4	2,140.4	1.6	-727.2	1.9	3.8
4月		0.9	1,369.4	-2.4	2,086.6	-1.0	-717.2	2.0	3.6
5月		2.0	-	-	-	-	-	1.8	3.6

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(2019)年6月6日公布第1季經濟成長率終值，歐元區19國及歐盟28國較上季成長0.4%及0.5%，與去(2018)年同期相比則成長1.2%及1.5%。其中歐元區家計單位及政府最終消費支出皆較上年增加1.1%；固定資本形成增加4.8%；出口及進口分別成長3.2%、4.0%。

今年4月歐元區出口額為1,929億歐元，較上年同月增加5.2%，進口額為1,772億歐元，增加6.6%，貿易出超為157億歐元；工業生產較上月下降0.5%；失業率為7.6%；今年5月消費者物價上漲1.2%。另IHS Markit公布今年5月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)51.8，較上月上升0.3。

英國首相梅伊於今年6月7日辭職，其所屬政黨英國保守黨將選出一位新任首相，目前聲望較高之人選為強生(Boris Johnson)，惟其曾表示接受無協議脫歐，若當選可能為脫歐問題帶來較大變數。歐洲央行於6月6日宣布維持基準利率不變，購債計畫到期本金將繼續投入市場，另施行定向再融資政策。

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			
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	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
2018年	1.8	-	22,763	3.7	20,821	6.2	1,942	1.4	8.2
4月		-0.9	1,832	8.0	1,657	8.1	171	1.2	8.5
5月		0.8	1,898	-0.8	1,715	0.7	169	1.9	8.4
6月	2.1 (II)	0.7	1,992	5.7	1,761	8.6	228	2.0	8.3
7月		0.8	1,945	9.4	1,776	13.4	165	2.1	8.2
8月		0.1	1,812	5.6	1,691	8.4	115	2.0	8.1
9月	1.6 (III)	-0.3	1,854	-1.0	1,732	6.4	127	2.1	8.1
10月		0.2	2,092	11.4	1,942	14.8	139	2.1	8.1
11月		1.7	2,036	1.9	1,837	4.7	190	1.9	7.9
12月	1.1 (IV)	-0.9	1,765	-2.5	1,595	1.9	170	1.6	7.9
2019年			7,685	4.3	5,324	5.1	596		
1月		1.4	1,835	2.5	1,818	3.4	16	1.4	7.8
2月		-0.2	1,865	4.4	1,673	4.0	179	1.5	7.8
3月	1.2 (IV)	-0.3	2,056	3.1	1,831	6.0	225	1.4	7.7
4月		-0.5	1,929	5.2	1,772	6.6	157	1.7	7.6
5月		-	-	-	-	-	-	1.2	-

資料來源：歐盟統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今(2019)年 6 月預測資料,亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2020)年經濟成長率分別為 5.3%及 5.2%。

1、日本

- (1) 日本政府於今年 6 月 10 日公布第 1 季實質 GDP 數據終值,較上季成長 0.6%,換算年率成長 2.2%。其中民間最終消費支成長 0.1%、民間住宅成長 0.6%,公部門需求成長 0.2%,民間企業設備成長 0.3%,商品及服務之出口與進口則分別衰退 2.4%及 4.6%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 5 月進出口貿易統計,出口額為 5.84 兆日圓,較上年同月減少 7.8%,進口額為 6.8 兆日圓,減少 1.5%,貿易入超為 0.96 兆日圓。主要貿易夥伴出口額,僅對美國成長 3.3%,對歐盟、中國大陸及東協分別衰退 7.1%、9.7%及 17.5%。今年 4 月工業生產衰退 1.1%,失業率為 2.4%,消費者物價上漲 0.9%。
- (3) 日本政府於今年 6 月 7 日召開「IT 總合戰略本部會議」制訂「IT 政策大綱」。除預定利用醫療、產業及交通等數據,創造新商業模式長外,也將加強防止企業資訊外流,提升產業競爭力;導入政府雲端資訊安全性認證制度,並配合美國步調排除中國大陸華為等資訊大廠之產品。
- (4) 日本政府於今年 6 月 3 日舉辦「經協基礎建設戰略會議」,彙整新出口策略,將由政府系統之保險機關「日本貿易保險(NEXI)」與大型銀行合作,規劃對基礎建設之投資機制;另將積極推動參與對象國之事業經營,並建構日本業者可提供由機器零件至維運等一條龍服務之體制。

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			
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
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
2018年	0.8		81.48	4.1	82.63	9.8	-1.15	1.0	2.4
4月		0.3	6.82	7.8	6.20	5.9	0.62	0.6	2.5
5月		-0.2	6.32	8.1	6.90	14.0	-0.58	0.7	2.2
6月	3.0 (II)	-1.8	7.05	6.7	6.33	2.5	0.72	0.7	2.4
7月		-0.2	6.75	3.9	6.98	14.6	-0.23	0.9	2.5
8月		0.2	6.69	6.6	7.14	15.4	-0.45	1.2	2.4
9月	-2.5 (III)	-2.5	6.73	-1.2	6.59	7.0	0.14	1.2	2.3
10月		4.2	7.24	8.2	7.69	19.9	-0.45	1.4	2.4
11月		1.5	6.93	0.1	7.66	12.5	-0.73	0.8	2.5
12月	1.9 (IV)	-1.9	7.02	-3.8	7.08	1.9	-0.06	0.3	2.4
2019年			31.65	-4.2	33.09	-0.2	-1.44		
1月		0.3	5.57	-8.4	6.98	-0.6	-1.41	0.2	2.5
2月		-1.2	6.38	-1.2	6.04	-6.7	0.34	0.5	2.3
3月	2.2 (I)	-4.3	7.20	-2.4	6.67	1.1	0.53	0.5	2.5
4月		-1.1	6.66	-2.4	6.6	6.4	0.06	0.9	2.4
5月		-	5.84	-7.8	6.8	-1.5	-0.96	-	-

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) 韓國央行今(2019)年 6 月 4 日下修今年第 1 季經濟成長率，季減 0.4%，年增 1.7%，製造業萎縮及出口減少是造成韓國整體經濟下滑的主要原因。IHS Markit 今年 6 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 1.5% 及 2.1%。
- (2) 韓國今年 5 月出口金額 459 億美元，較上年同月減少 9.4%，進口金額 436 億美元，減少 1.9%。13 大主要出口項目中，除船舶出口增加 44.5%、汽車增加 13.6% 及一般機械增加 5.0% 外，其餘項目出口均減少，其中尤以無線通訊機器減少 32.2% 最多。今年 4 月工業生產減少 0.1%；今年 5 月經季節調整後之失業率為 4.0%，消費者物價上漲 0.7%。
- (3) 韓國經濟發展研究院於今年 5 月 22 日展望韓國今年經濟表現指出，因受內需及出口衰退影響，韓國今年經濟成長 2.4%；明年可望逐漸復甦至 2.5%。另因供應商面臨物價上漲壓力低，且韓國經濟成長減緩，消費者物價上漲率應可維持小幅度增加。失業率則因韓國政府之就業政策，今年(3.9%)及明年(3.8%)將可維持在去年(3.8%)之水準。
- (4) 韓國產業通商資源部於今年 6 月 5 日舉辦「第 13 屆貿易交涉民間諮詢委員會」，就韓國面臨貿易環境之不確定性，共商可產生國民最大利益之 FTA 政策方向。為輔導韓國企業使用 FTA 布局全球市場，積極研擬與新南方、新北方及中南美洲等潛力市場簽署 FTA，並升級既有 FTA 協定內容之「FTA 推動策略草案」。

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			
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	2.8	-0.3	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	2.2	4,955.6	-5.9	4,061.9	-6.9	893.7	1.0	3.7
2017年	3.1	2.5	5,736.9	15.8	4,784.8	17.8	952.1	2.0	3.7
2018年	2.7	1.3	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.9
4月		2.0	498.5	-2.0	436.9	15.1	61.6	1.6	3.8
5月		2.2	506.9	12.8	444.6	13.2	62.3	1.5	4.0
6月	2.8(II)	1.9	510.8	-0.4	450.0	11.0	60.8	1.5	3.7
7月		3.2	518.1	6.1	449.2	16.3	68.9	1.1	3.8
8月		4.0	511.8	8.7	443.6	9.4	68.2	1.4	4.2
9月	2.0(III)	-6.7	506.5	-8.1	410.3	-1.6	96.2	2.1	4.0
10月		12.6	548.6	22.5	484.8	28.1	63.8	2.0	3.9
11月		0.1	514.8	3.6	468.1	11.4	46.7	2.0	3.8
12月	3.1(IV)	0.7	482.1	-1.7	440.3	1.1	41.8	1.3	3.8
2019年			2,274.0	-7.4	2,119.0	-3.9	155.0	0.6	4.0
1月		-0.2	462.0	-6.2	450.0	-1.7	12.0	0.8	4.4
2月		-3.8	395.0	-11.4	365.0	-12.5	30.0	0.5	3.7
3月	1.7(I)	-2.3	470.0	-8.3	419.0	-6.6	51.0	0.4	3.8
4月		-0.1	488.0	-2.0	448.0	2.6	40.0	0.6	4.1
5月		-	459.0	-9.4	436.0	-1.9	23.0	0.7	4.0

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 IHS Markit 今年 6 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 1.4% 及 1.9%。
- (2) 新加坡今年 5 月出口額為 467.0 億星元，較上年同月衰退 3.4%，進口額為 426.6 億星元，衰退 0.5%，貿易出超為 40.4 億星元。國內石油產品出口成長 2%；國內非石油產品出口衰退 15.9%，其中電子產品衰退 31.4%，非電子產品衰退 10.8%。非石油產品十大出口國中，我國(-34.7%)、日本(-31.2%)、印尼(-25.4%)、香港(-24.8%)及中國大陸(-23.3%)衰退明顯。
- (3) 新加坡今年 4 月工業生產成長 0.1%，其中生醫製造業(10.9%)及化學業(1.9%)上升，精密工程業(-10.4%)、一般製造業(-1.1%)及運輸工程業(-1.1%)等則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 5 月採購經理人指數(PMI)49.9，較上月減少 0.4，為近三年來首次跌破榮枯線 50 外，主因為製造業產品生產速度放緩。
- (4) 今年 5 月 29 日瑞士洛桑國際管理學院(IMD)公布「2019 年世界競爭力年報」，新加坡較上年進步 2 名，超越美國成為全球最具競爭力經濟體。根據報告，新加坡獲評為全球最具競爭力經濟體主要優勢包括：可靠和先進科技基礎建設、勞動力技術嫻熟、建立新業務途徑具有效率、政治穩定及具可預測性、有效法律環境、稅率具競爭力、經商環境適宜有利、移民條例優惠及高效率創業模式等。

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			
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	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.6	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
2018年	3.3		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	
4月		9.1	445	-0.5	384.3	-0.6	60.7	0.1	
5月		11.1	483.7	10.1	428.9	9.6	54.8	0.6	
6月	4.1(II)	7.4	457.7	8.1	410.7	11.1	47	0.6	2.1(II)
7月		6.0	484.5	13.7	450.1	22.1	34.4	0.6	
8月		3.3	483.1	13.3	438.1	22.0	45	0.7	
9月	2.3(III)	-0.2	458.6	11.4	414.5	16.0	44.1	0.7	2.1(III)
10月		4.3	526.7	20.4	471.3	19.8	55.4	0.7	
11月		7.6	487.7	6.3	453.6	9.4	34.1	0.3	
12月	2.2(IV)	1.7	434.9	-2.5	425.6	6.1	9.3	0.5	2.2(IV)
2019年		-	2,195.9	-0.9	2,020.0	3.9	175.9	0.5	
1月		-3.1	445.4	0.9	415.6	8.0	29.8	0.4	
2月		0.7	398.7	2.4	361.2	4.4	37.5	0.5	
3月	1.2(I)	-4.8	442.3	-3.0	403.5	1.5	38.8	0.6	2.2(I)
4月		0.1	442.5	-0.5	413.1	7.6	29.4	0.8	
5月		-	467.0	-3.4	426.6	-0.5	40.4	-	

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

- (1) 依據 IHS Markit 今年 6 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為 1.9% 及 2.1%。
- (2) 香港今年 4 月出口額為 3,215 億港元，較上年同月減少 2.6%，進口額為 3,566 億港元，減少 5.5%，貿易入超為 351 億港元。以出口貨值計算，輸往新加坡(32.1%)及菲律賓(28.3%)成長，輸往我國(-24.4%)、印度(-15.3%)、日本(-12.5%)、越南(-12.4%)及中國大陸(-1.3%)等國家則衰退。
- (3) 香港今年 4 月份零售業銷售額為 377 億港元，較上年同月減少 4.5%。香港政府指出，儘管就業情況大致平穩、訪港旅遊業持續成長，但短期內零售業銷售表現仍受不穩定的外圍因素影響。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為電器及其他未分類耐用消費品(-13.7%)、珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-11.4%)、眼鏡店(-7.8%)及書報、文具及禮品(-7.5%)等。
- (4) 香港金融管理局今年 5 月 31 日公布，截至今年 4 月底，外匯基金總資產達 4 兆 2,455 億港元，較上月底增加 743 億港元，其中外幣資產增加 145 億港元，港元資產增加 598 億港元。外幣資產增加，主因外幣投資的收益及已購入但未結算的證券增加；港元資產增加，主因獲認購而未交收的外匯基金票據及債券增加，以及財政儲備的新增存款。
- (5) 今年 6 月 16 日香港與阿拉伯聯合大公國簽訂「關於促進和相互保護投資協定」，該協定為雙方投資者提供的保障包含公正、公平和非歧視性對待其投資、容許投資和收益自由轉移至外地，以及投資爭端可根據國際認可規則解決等。香港商務及經濟發展局副局長陳百里表示，阿拉伯聯合大公國為阿拉伯世界第 2 大經濟體，當地物流業及金融業近年正高速發展，為香港業界長遠合作及協同發展帶來龐大空間。

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			
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
2016 年	2.2	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3878.5	-0.5	4317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0	1.3	3,823.8	8.7	4,334.8	10.0	-511.0	2.5	2.8
4 月			330.2	8.1	377.2	11.1	-47.0	1.9	2.8
5 月			351.4	15.9	394.6	16.5	-43.2	2.1	2.8
6 月	3.5(II)	1.6(II)	340.3	3.3	394.5	4.4	-54.2	2.4	2.8
7 月			359.1	10.0	406.2	14	-47.1	2.4	2.8
8 月			376.3	13.1	428.5	16.4	-52.2	2.3	2.8
9 月	2.8(III)	1.2(III)	375.0	4.5	422.7	4.8	-47.7	2.7	2.8
10 月			383.6	14.6	428.1	13.1	-44.5	2.7	2.8
11 月			364.3	-0.8	409.3	0.5	-45.0	2.6	2.8
12 月	1.3(IV)	1.3(IV)	339.9	-5.8	391.2	-7.0	-51.3	2.5	2.8
2019 年			1,242.4	-2.4	1,395.9	-3.8	-153.5	-	-
1 月			348.7	-0.4	359.0	-6.0	-10.3	2.4	2.8
2 月			228.6	-6.9	277.5	-3.8	-48.9	2.1	2.8
3 月	0.6(I)	1.4(I)	343.6	-1.2	402.8	-0.1	-59.2	2.1	2.8
4 月			321.5	-2.6	356.6	-5.5	-35.1	2.9	2.8
5 月			-	-	-	-	-	-	2.8

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、108年經濟成長率預估為2.19%

全球經濟成長不確定性升高，影響我國內、外需表現。政府推動「歡迎臺商回臺投資行動方案」及前瞻基礎建設，並推出國內旅遊及節能家電汰舊換新補助，可望帶動內需增溫；隨菸稅效應結束及躉售物價指數(WPI)走跌，有助舒緩國內物價上漲壓力。行政院主計總處預測108年經濟成長2.19%，消費者物價上漲0.71%。

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	107	108(f)
IHS Markit(108.6)		2.6	1.93
IMF(108.4)		2.6	2.5
ADB(108.4)		2.6	2.2
臺灣綜合研究院(108.6)		2.63	2.08
行政院主計總處(108.5)		2.63	2.19
中華經濟研究院(108.4)		2.63	2.15
台灣經濟研究院(108.4)		2.57	2.12
中央研究院(107.12)		2.64	2.45

註：f表預測值。

資料來源：各機構

表 2-1-2 107及108年需求面經濟成長組成

	107年(r)		108年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.63	2.63	2.19	2.19
國內需求	3.21	2.80	1.89	1.69
民間消費	1.99	1.06	2.02	1.08
政府消費	3.66	0.51	-0.54	-0.08
國內投資	2.47	0.51	5.39	1.14
民間	1.79	0.29	4.48	0.76
政府	2.53	0.07	10.15	0.28
公營	13.78	0.14	7.50	0.09
國外淨需求	-	-0.16	-	0.49
輸出(含商品及勞務)	3.75	2.43	2.62	1.75
減：輸入(含商品及勞務)	4.98	2.60	2.23	1.26
躉售物價(WPI)	3.63	-	-0.63	-
消費者物價(CPI)	1.35	-	0.71	-

註：r表修正值，f表預測值。

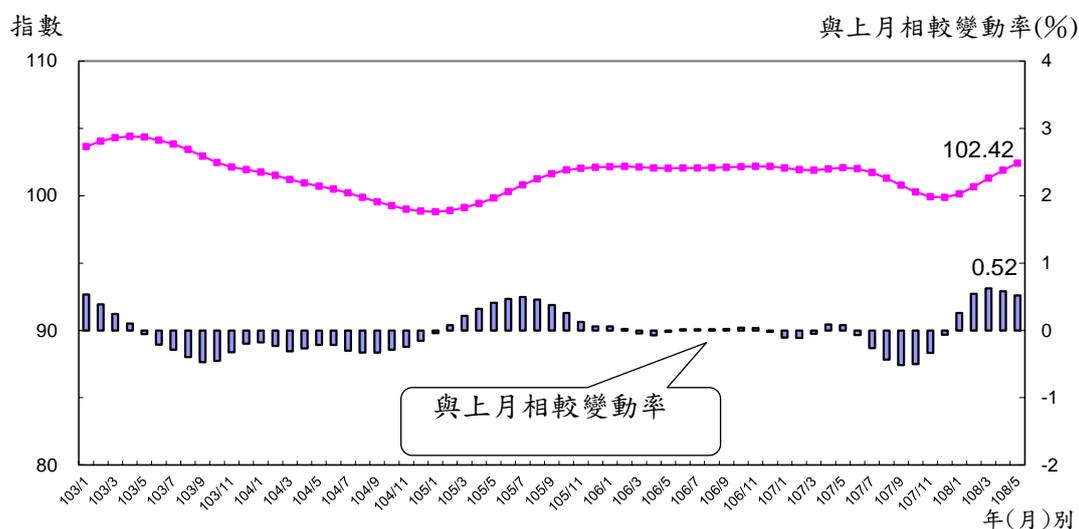
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，108年5月24日。

2、108年5月景氣對策信號續呈黃藍燈，領先指標雖連續5個月上升，惟增幅已縮小，同時指標仍持續下跌

(1) 領先指標

108年5月不含趨勢指數為102.42，較上月上升0.52%。7個構成項目經去除長期趨勢後，5項較上月上升，包括製造業營業氣候測驗點、實質半導體設備進口值、外銷訂單動向指數、實質貨幣總計數M1B，以及股價指數；其餘2項則較上月下滑，分別為：建築物開工樓地板面積，以及工業及服務業受僱員工淨進入率。

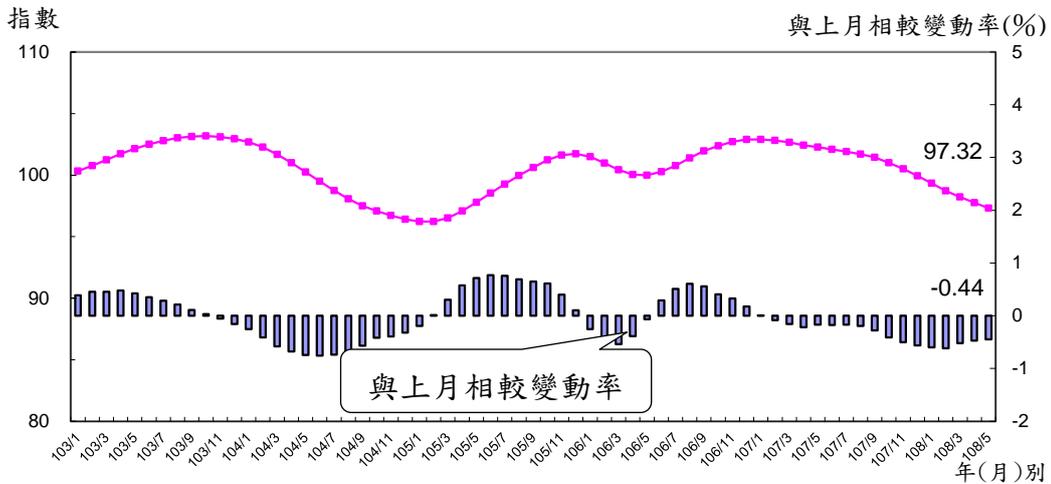
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

108年5月不含趨勢指數為97.32，較上月下滑0.44%。7個構成項目經去除長期趨勢後，皆較上月下滑，分別為：實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、製造業銷售量指數、工業生產指數、電力（企業）總用電量、非農業部門就業人數，以及批發、零售及餐飲業營業額。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

108 年 5 月景氣對策信號為 17 分，較上月減少 4 分，燈號續呈黃藍燈。9 項構成項目中，股價指數由綠燈轉呈黃藍燈、工業生產指數由黃藍燈轉呈藍燈、機械及電機設備進口值由黃紅燈轉呈綠燈、批發、零售及餐飲業營業額由黃藍燈轉呈藍燈，分數各減少 1 分；其餘 5 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

舊版景氣對策信號	2018年		新版景氣對策信號自 2018年7月起銜接	2018年												2019年										
	5月	6月		7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月		5月											
	燈號	分數		燈號	分數	燈號	分數	燈號	分數	燈號	分數	燈號	分數	燈號	分數	燈號	分數									
綜合判斷	綠	29	黃藍	22	綠	26	綠	24	黃	22	黃	22	黃	17	黃藍	16	黃藍	20	黃藍	17	黃藍	20	黃藍	21	黃藍	17
貨幣總計數M1B	綠		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		綠	7.6	綠	7.1
股價指數	綠		綠		綠		綠		綠		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		綠	0.9	黃藍	-2.2
工業生產指數	綠		黃藍		綠		黃藍		綠		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍	0.1 _r	黃藍	-2.3
非農業部門就業人數	黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍	0.64	黃藍	0.63
海關出口值	黃紅		綠		黃藍		綠		綠		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍	-0.5 _r	黃藍	1.8
機械及電機設備進口值	綠		綠		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅	12.6	綠	4.7
製造業銷售量指數	綠		黃藍		綠		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍	-3.9 _r	黃藍	-7.5
批發、零售及餐飲業營業額	黃紅		黃藍		綠		綠		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍		黃藍	2.2	黃藍	-3.8
製造業營業氣候測驗點	黃紅		綠		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅		黃紅	94.6 _r	黃紅	94.4

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

(二) 工業生產

1、108年5月工業生產減少3.05%

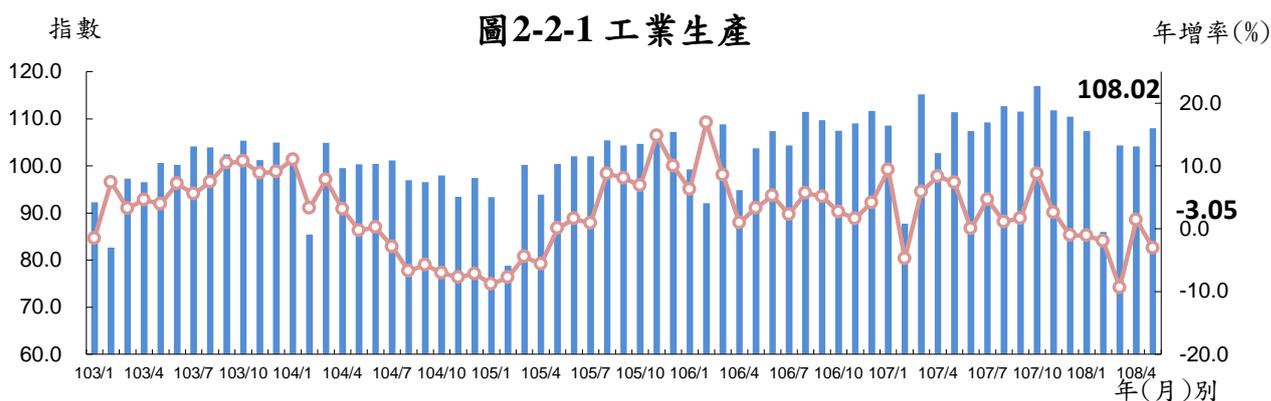
108年5月工業生產指數108.02，較上年同月減少3.05%。用水供應業、製造業、電力及燃氣供應業與礦業及土石採取業分別減少2.29%、3.01%、3.79%及3.83%。累計1至5月工業生產指數102.00，較上年同期減少2.98%。

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	
103年	6.41	6.83	1.17	1.51	0.52
104年	-1.28	-1.16	-6.53	-2.42	-2.28
105年	1.97	1.91	-9.67	3.43	0.50
106年	5.00	5.27	-2.00	2.22	1.30
107年	3.64	3.93	-3.65	0.40	0.09
5月	7.36	7.58	-4.89	5.81	1.08
6月	0.02	0.29	0.46	-3.36	1.48
7月	4.68	5.32	-3.12	-1.45	-0.60
8月	1.11	1.58	-9.55	-3.76	-0.68
9月	1.66	2.03	-5.14	-2.41	-0.23
10月	8.78	9.81	13.65	-3.53	-3.70
11月	2.59	2.74	1.39	0.37	-3.22
12月	-1.06	-1.22	4.22	0.88	-1.79
108年1~5月	-2.98	-3.12	-0.51	-1.19	-1.64
1月	-1.09	-1.08	1.46	-1.29	-1.73
2月	-1.96	-1.86	2.94	-3.30	-1.28
3月	-9.38	-10.01	-1.38	-0.43	-2.60
4月	1.41	1.32	-0.45	3.00	-0.17
5月	-3.05	-3.01	-3.83	-3.79	-2.29

資料來源：經濟部統計處。



2、108年5月製造業生產減少3.01%

108年5月製造業生產指數108.12，較上年同月減少3.01%，化學工業增加2.44%，資訊電子工業、民生工業及金屬機電工業分別減少2.56%、4.74%及8.61%。累計1至5月製造業生產指數102.52，較上年同期減少3.12%。

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
103年	6.83	6.22	11.25	0.95	2.02
104年	-1.16	-3.10	-0.87	-0.44	0.18
105年	1.91	-0.79	3.76	-0.14	2.18
106年	5.27	3.78	7.82	0.70	3.74
107年	3.93	2.43	5.95	1.89	1.13
5月	7.58	9.47	10.64	3.18	-3.22
6月	0.29	0.95	0.80	-3.70	3.26
7月	5.32	5.26	5.10	1.23	13.81
8月	1.58	0.61	2.41	-0.73	3.78
9月	2.03	-2.88	6.16	0.02	-3.18
10月	9.81	8.22	11.55	6.47	13.65
11月	2.74	-2.55	3.85	4.54	6.93
12月	-1.22	-3.77	-0.53	-2.32	5.12
108年1~5月	-3.12	-5.06	-3.93	-1.31	0.65
1月	-1.08	-3.16	-1.57	-2.77	7.92
2月	-1.86	-1.29	-3.28	-0.68	0.54
3月	-10.01	-10.75	-11.72	-6.69	-6.18
4月	1.32	0.27	0.59	1.56	6.68
5月	-3.01	-8.61	-2.56	2.44	-4.74

資料來源：經濟部統計處。

3、108年5月電子零組件業減少5.50%

- (1) 電子零組件業年減5.50%，主因晶圓代工、DRAM在終端電子產品需求疲弱，庫存去化時間拉長下持續減產，致積體電路業年減5.83%；液晶面板及其組件業受中國大陸新產能持續開出，加上電視、智慧手機需求續疲，抑低國內面板生產動能，彩色濾光片、LCD用玻璃基板亦連帶減產，致年減11.27%。累計1至5月較上年同期減少7.16%。
- (2) 化學原材料業年減3.00%，主因全球景氣趨緩、國際油價震盪走低，市場觀望氣氛濃厚，加上部分石化廠排定計畫性檢修，以及工安事故產線尚未復工，致苯乙烯及芳香烴等減產，聚酯粒因廠商全球化布局調降國內產出，惟化纖原料受惠新增產能挹注，抵銷部分減幅。累計1至5月較上年同期減少3.86%。
- (3) 基本金屬業年減9.57%，主因美中貿易紛擾衝擊終端需求，國際鋼市交易保守觀望，加上部分產線檢修，致熱冷軋鋼捲板、鋼胚及棒鋼等減產較多。累計1至5月較上年同期減少4.07%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業生產指數147.92，續創歷年單月新高，年增23.30%，連續第8個月二位數成長，主因伺服器、交換器、路由器等廠商擴大國內產能，以及汽車電子控制器、恆溫控制器等新品熱銷，加上無線通訊設備因5G通訊訂單挹注而增產。累計1至5月較上年同期增加27.47%。
- (5) 機械設備業年減16.86%，主因美中貿易紛爭導致廠商擴廠步調放緩，客戶訂單縮減或遞延，其中以電子生產設備、滾珠螺桿、線性滑軌、工具機等產品減產較為明顯。累計1至5月較上年同期減少10.67%。
- (6) 汽車及其零件業年減6.01%，主因小轎車去年比較基數偏高，以及客貨兩用車受進口車排擠影響，國內產量明顯下滑，加上國際大廠庫存去化趨緩，連帶抑制相關零組件生產，惟大貨車因換購熱潮而持續增產，抵銷部分減幅。累計1至5月較上年同期減少5.10%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	108 年 5 月較 107 年同月增減(%)	108 年累計較 107 年同期增減(%)
電子零組件業	-5.50	-7.16
化學原材料業	-3.00	-3.86
基本金屬業	-9.57	-4.07
電腦、電子產品及光學製品業	23.30	27.47
機械設備業	-16.86	-10.67
汽車及其零件業	-6.01	-5.10

註：「化學原材料業」係指行業標準分類(第 10 版)之「化學原材料、肥料、氮化合物、塑橡膠原料及人造纖維業」。

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、108年5月批發業、零售業及餐飲業營業額分別減少5.7%、增加3.0%及5.2%

108年5月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為8,518億元、3,195億元及679億元，較上年同月分別減少5.7%、增加3.0%及5.2%。累計1至5月批發業營業額較上年同期減少2.9%，零售業及餐飲業營業額則分別增加1.1%及5.0%。

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(%)
103年	99,530	0.7	36,209	2.8	6,066	8.1
104年	95,549	-4.0	35,863	-1.0	6,538	7.8
105年	94,046	-1.6	36,244	1.1	7,109	8.7
106年	99,819	6.4	36,563	0.9	7,374	3.7
107年	104,747	4.9	37,371	2.2	7,775	5.4
5月	9,031	11.3	3,103	4.1	646	4.3
6月	8,876	4.3	2,980	3.3	653	9.3
7月	8,964	8.6	3,064	1.8	664	4.7
8月	9,329	8.2	2,954	-0.8	683	6.4
9月	9,000	3.2	3,028	2.7	639	9.5
10月	9,085	7.9	3,269	0.6	620	0.2
11月	8,831	0.1	3,257	-0.4	603	4.0
12月	8,431	-5.1	3,410	0.5	708	6.1
108年1~5月	41,023	-2.9	15,587	1.1	3,364	5.0
1月	9,290	1.5	3,485	6.2	704	10.2
2月	6,498	-4.3	2,806	-9.4	703	-0.2
3月	8,392	-6.9	3,006	1.3	657	8.2
4月	8,325	1.0	3,095	4.4	621	2.0
5月	8,518	-5.7	3,195	3.0	679	5.2

註1：配合105年普查統計公布，「批發、零售及餐飲業營業額動態調查」循例進行資料修訂；依行政院頒訂之「中華民國行業標準分類」(第10次修訂)進行修訂，包括批發、零售及餐飲中行業(行業代碼2碼)3類、小行業(3碼)29類、細行業(4碼)6類。

註2：105年營業額依工業及服務業普查結果校正，並以平滑法回溯修正至96年。

資料來源：經濟部統計處。

2、108年5月批發業營業額減少5.7%

108年5月批發業營業額8,518億元，較上年同月減少5.7%，其中機械器具批發業年減5.1%，主因記憶體等電子零組件價格持續下跌；建材批發業因鋼品外銷需求減少，年減12.9%；化學批發業年減9.3%，主因石化產品出口減少及售價下跌；汽機車批發業年減5.7%，主因去年同月改款新車銷售佳，比較基數較高所致。累計1至5月批發業營業額41,023億元，較上年同期減少2.9%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	108年5月		108年1~5月	
	營業額 (億元)	較107年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較107年同期 增減(%)
合計	8,518	-5.7	41,023	-2.9
機械器具業(註1)	3,249	-5.1	15,286	-3.4
食品、飲料及菸草業	1,003	0.0	4,798	2.4
建材業	923	-12.9	4,524	-3.8
汽機車業	668	-5.7	3,121	-7.1
藥品及化粧品業	532	4.0	2,689	8.9
家庭器具業(註2)	486	-6.2	2,568	-0.9
化學業	469	-9.3	2,247	-7.2
布疋及服飾品業	327	-8.2	1,691	-6.1
綜合商品業	228	-6.6	1,108	0.6
其他批發業(註3)	635	-8.0	2,988	-8.5

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、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等5項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、108年5月零售業營業額增加3.0%

108年5月零售業營業額3,195億元，較上年同月增加3.0%，其中汽機車零售業年增6.9%，主因新車上市帶動銷售成長；電子購物及郵購業年增8.4%，主因母親節檔期熱銷，加上3C新品開賣帶動業績成長；布疋及服飾品零售業因精品買氣活絡，年增2.9%；藥品及化粧品零售業年增2.1%，主因拓展門市及母親節促銷活動；資通訊及家電設備零售業則因手機及冷氣銷售減少，年減8.9%。累計1至5月零售業營業額15,587億元，較上年同期增加1.1%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	108年5月		108年1~5月	
	營業額 (億元)	較107年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較107年同期 增減(%)
合計	3,195	3.0	15,587	1.1
綜合商品零售業	1,055	5.1	5,143	3.6
百貨公司	291	6.0	1,397	4.4
超級市場	170	6.2	820	3.8
便利商店	277	0.7	1,350	1.7
量販店	162	5.8	855	2.8
其他	154	9.7	721	6.4
汽機車業	539	6.9	2,461	-4.4
食品、飲料及菸草業	237	0.5	1,188	0.2
非店面零售	237	4.3	1,163	4.5
電子購物及郵購業	167	8.4	809	6.2
布疋及服飾品零售業	226	2.9	1,184	3.8
資通訊及家電設備業	197	-8.9	989	-6.6
家用器具及用品業	168	1.8	811	4.5
藥品及化粧品業	154	2.1	796	4.1
其他零售業(註)	382	0.6	1,851	1.2

註：1.非店面零售業係指行業標準分類487其他非店面零售業。

2.其他零售業包含燃料零售業、建材零售業等4項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

108 年 5 月綜合商品零售業年增 5.1%，其中百貨公司受惠新商場加入營運，年增 6.0%；超級市場因展店及集點換購活動，年增 6.2%；便利商店年增 0.7%；量販店因獨賣商品熱銷，年增 5.8%；其他綜合商品零售業則因免稅店業績成長，年增 9.7%。

4、108 年 5 月餐飲業營業額增加 5.2%

108 年 5 月餐飲業營業額 679 億元，較上年同月增加 5.2%，其中餐館業受惠母親節聚餐商機，加上業者拓展據點，年增 6.1%；飲料店業年增 0.2%。累計 1 至 5 月餐飲業營業額為 3,364 億元，較上年同期增加 5.0%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	108 年 5 月		108 年 1~5 月	
	營業額 (億元)	較 107 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 107 年同期 增減(%)
合計	679	5.2	3,364	5.0
餐館業	561	6.1	2,783	5.4
飲料店業	80	0.2	402	3.8
外燴及團膳承包業	37	2.8	179	0.7

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、108年5月出口減少4.8%、進口減少5.9%

108年5月出口總值277.2億美元，較上年同月減少4.8%，連續7個月負成長；進口總值232.2億美元，較上年同月減少5.9%。累計1至5月出口1,298.5億美元，較上年同期減少4.2%；進口1,137.7億美元，較上年同期減少1.2%；出超161.1億美元。

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(%)	
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
105年	2,803.2	-1.8	2,305.7	-2.8	497.5
106年	3,172.5	13.2	2,592.7	12.4	579.8
107年	3,359.1	5.9	2,863.3	10.4	495.8
5月	291.2	14.2	246.9	11.9	44.2
6月	282.4	9.4	230.0	15.2	52.4
7月	283.6	4.7	260.5	20.1	23.1
8月	282.8	1.9	236.7	7.4	46.1
9月	296.2	2.6	252.5	13.7	43.7
10月	295.5	7.3	261.6	17.4	33.9
11月	277.8	-3.5	231.1	0.9	46.7
12月	285.6	-3.2	238.9	2.2	46.7
108年1~5月	1,298.5	-4.2	1,137.7	-1.2	160.8
1月	272.9	-0.3	263.8	6.8	9.1
2月	204.0	-8.8	154.6	-19.8	49.3
3月	286.4	-4.5	255.6	6.6	30.9
4月	258.0	-3.4	231.5	2.6	26.9
5月	277.2	-4.8	232.2	-5.9	44.9

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、108年5月我對主要國家(地區)出口增幅最多為新加坡，進口為越南

- (1) 5月我對主要國家(地區)出口增幅最多為新加坡，為15.7%；進口增幅最多為越南，為39.0%。
- (2) 5月我對主要貿易夥伴出口，以新加坡增加15.7%最多，美國及日本分別增加12.7%及1.4%，中國大陸(含香港)及韓國則分別減少6.9%及7.5%；進口部分，美國與上年同月持平，中國大陸(含香港)、韓國、日本及新加坡則分別減少4.1%、6.5%、14.3%及31.4%。
- (3) 5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62.9億美元；主要入超來源國為日本，入超12.2億美元。

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
出口 至該國	108年5月金額	11,028	3,937	1,903	1,231	1,677
	比重	39.8	14.2	6.9	4.4	6.1
	年增率	-6.9	12.7	1.4	-7.5	15.7
	108年1至5月金額	50,123	18,153	9,370	6,902	6,928
	比重	38.6	14.0	7.2	5.3	5.3
	年增率	-9.9	17.2	2.1	12.1	4.7
自該國 進口	108年5月金額	4,742	2,948	3,120	1,481	486
	比重	20.4	12.7	13.4	6.4	2.1
	年增率	-4.1	0.0	-14.3	-6.5	-31.4
	108年1至5月金額	22,895	14,889	17,268	6,684	3,114
	比重	20.1	13.1	15.2	5.9	2.7
	年增率	1.7	10.5	-6.3	-10.9	-10.5

資料來源：財政部。

3、108年5月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加0.5%及減少0.3%

(1) 5月出口前3大貨品依序為：電子零組件90.5億美元，占出口總值32.6%，較上年同月增加0.5%；資通與視聽產品35.7億美元，比重12.9%，增加22.9%；基本金屬及其製品24.2億美元，比重8.7%，減少20.1%。

(2) 5月進口前3大貨品依序為：電子零組件45.6億美元，占進口總值19.7%，較上年同月減少0.3%；礦產品45.0億美元，比重19.4%，減少3.1%；化學品23.1億美元，比重9.9%，減少15.0%。

表 2-4-3 108年5月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	9,045	32.6	0.5	電子零組件	4,564	19.7	-0.3
資通與視聽產品	3,566	12.9	22.9	礦產品	4,504	19.4	-3.1
基本金屬及其製品	2,417	8.7	-20.1	化學品	2,308	9.9	-15.0
機械	2,217	8.0	-12.8	機械	2,243	9.7	-6.7
塑橡膠及其製品	2,006	7.2	-14.0	基本金屬及其製品	1,740	7.5	-19.7
化學品	1,540	5.6	-19.3	資通與視聽產品	1,272	5.5	-3.7
光學及精密器具； 鐘錶；樂器	1,343	4.8	-6.2	光學及精密器具；鐘 錶；樂器	957	4.1	-2.3

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、108年5月外銷訂單387.2億美元，減少5.8%

108年5月外銷訂單金額387.2億美元，較上年同月減少23.9億美元，減少5.8%。累計1至5月外銷訂單金額1,843.6億美元，較上年同期減少137.6億美元，減少6.9%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
103年	4,728.1	6.7
104年	4,518.1	-4.4
105年	4,445.4	-1.6
106年	4,928.1	10.9
107年	5,118.2	3.9
5月	411.1	11.7
6月	403.1	-0.1
7月	418.0	8.0
8月	436.8	7.1
9月	478.6	4.2
10月	489.9	5.1
11月	476.8	-2.1
12月	433.8	-10.5
108年1~5月	1,843.6	-6.9
1月	404.9	-6.0
2月	289.0	-10.9
3月	385.9	-9.0
4月	376.6	-3.7
5月	387.2	-5.8

資料來源：經濟部統計處。

2、108年5月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品

- (1) 108年5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27.5%及25.6%，較上年同月增加1.0%及減少6.3%。
- (2) 108年5月各主要訂單貨品，除資訊通信產品因高階筆電接單增加而成長外，其餘皆呈衰退，主因高階智慧手機銷售不佳、記憶體需求疲

弱、中國大陸擴充面板產能，以及傳統貨品受美中貿易紛爭及國際原材物料價格下滑影響。

表 2-5-2 108 年 5 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	108 年 5 月金額 (億美元)	比重(%)	較 107 年同月 增減(%)
資訊通信	106.6	27.5	1.0
電子產品	99.3	25.6	-6.3
基本金屬	22.3	5.8	-12.3
塑橡膠製品	19.1	4.9	-16.9
光學器材	18.5	4.8	-10.0
機械	18.1	4.7	-17.9
化學品	17.0	4.4	-13.7

資料來源：經濟部統計處。

3、108 年 5 月外銷訂單海外生產比重為 49.9%

108 年 5 月外銷訂單海外生產比重 49.9%，其中以資訊通信產品 91.5% 最高，其次為電機產品 73.8%。

4、108 年 5 月主要地區接單以東協減少 15.2% 最多

108 年 5 月我國於各主要地區接單，以美國及中國大陸(含香港)為主，占外銷接單總額分別為 28.4% 及 25.5%，較上年同月分別減少 2.0% 及 13.9%；另歐洲增加 0.6%，日本及東協則減少 2.1% 及 15.2%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
103 年	52.6	90.9	67.9	51.7	53.0	21.3
104 年	55.1	92.6	67.0	50.8	50.9	21.1
105 年	54.2	93.4	70.6	47.0	47.3	19.2
106 年	53.2	93.5	74.1	45.5	45.7	17.1
107 年	52.1	94.0	74.3	44.6	43.1	14.8
5 月	49.1	93.7	74.5	43.2	40.6	14.9
6 月	50.2	93.6	73.0	43.8	40.8	15.8
7 月	52.1	94.5	75.1	45.7	41.5	16.2
8 月	52.0	94.0	75.4	45.6	41.6	14.2
9 月	57.0	94.8	76.6	48.7	42.0	14.6
10 月	56.4	94.6	75.5	46.4	44.3	13.4
11 月	56.7	93.9	74.3	47.8	43.0	14.0
12 月	54.8	93.5	73.9	46.4	46.1	14.9
108 年 1~5 月	50.0	92.1	72.5	44.2	40.7	14.5
1 月	50.8	92.5	73.2	45.1	42.4	14.7
2 月	48.7	92.3	68.4	43.7	42.4	13.8
3 月	49.8	92.0	72.6	42.8	42.0	14.6
4 月	50.8	92.3	74.2	45.2	38.9	14.7
5 月	49.9	91.5	73.8	44.3	37.8	14.8

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	108 年 5 月	
	金額 (億美元)	較 107 年同月增減率(%)
美國	109.9	-2.0
中國大陸（含香港）	98.9	-13.9
歐洲	70.1	0.6
東協	36.9	-15.2
日本	22.4	-2.1

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、108 年國內投資成長率預估為 5.39%

(1) 民間投資方面，雖全球經濟前景未明，影響企業投資步調，惟半導體廠商持續投資先進製程，風電、太陽能等綠能投資陸續進行，加上政府推動「歡迎臺商回臺投資行動方案」成效漸次顯現，預測 108 年民間投資實質成長 4.48%。

(2) 公共投資方面，政府積極執行前瞻基礎建設計畫，108 年政府投資實質成長 10.15%，公營事業投資成長 7.50%。

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
104 年	34,933	1.64	28,632	3.02	1,911	-7.09	4,390	-2.74
105 年	35,893	2.36	29,603	2.84	1,856	-3.87	4,434	1.59
106 年	35,844	-0.12	29,274	-1.09	1,830	0.17	4,739	5.77
107 年(r)	37,439	2.47	30,344	1.79	2,116	13.78	4,979	2.53
第 1 季	9,008	0.36	7,802	0.62	311	-2.92	895	-0.84
第 2 季	8,853	0.02	7,295	-0.12	454	4.76	1,104	-1.44
第 3 季	9,952	5.51	8,253	5.48	478	21.40	1,221	1.57
第 4 季(r)	9,626	3.75	6,994	0.97	872	22.59	1,760	7.78
108 年(f)	40,015	5.39	32,157	4.48	2,296	7.50	5,562	10.15
第 1 季(p)	9,796	6.33	8,490	6.45	331	4.43	975	6.59
第 2 季(f)	9,500	6.13	7,747	5.06	510	11.61	1,242	10.97
第 3 季(f)	10,355	2.83	8,452	1.22	528	9.08	1,376	11.35
第 4 季(f)	10,364	6.49	7,468	5.55	927	5.60	1,968	10.53

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，108 年 5 月 24 日。

2、108年5月僑外直接投資金額 10.60 億美元，增加 232.13%

108年5月核准僑外直接投資件數為356件，核准投資金額10.60億美元，較上年同月增加232.13%。累計1至5月核准僑外直接投資件數為1,476件，核准投資金額30.56億美元，較上年同期增加9.48%；若就地區觀之，以日本(28.29%)、澳大利亞(17.56%)、加勒比海英國屬地(17.24%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、香港(10.47%)及美國(4.89%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的78.45%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(34.29%)、機械設備製造業(24.03%)、批發及零售業(8.47%)、電子零組件製造業(7.18%)、資訊及通訊傳播業(7.06%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的81.03%。

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，108年5月外資投資我國股市淨匯出金額20.47億美元；累計1至5月淨匯入98.24億美元。

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
103 年	57.70	160.41	8.58	7.82
104 年	47.97	14.03	1.00	20.50
105 年	110.37	55.53	4.25	11.20
106 年	75.13	85.25	4.92	7.00
107 年	114.40	-100.91	5.98	11.20
5 月	3.19	-10.88	0.00	5.00
6 月	2.12	-18.94	0.00	0.00
7 月	30.02	-25.28	5.50	5.00
8 月	5.52	-6.26	0.48	0.00
9 月	6.46	2.73	0.00	0.00
10 月	7.75	-48.37	0.00	0.00
11 月	5.09	22.72	0.00	0.00
12 月	29.31	-16.17	0.00	1.20
108 年 1~5 月	30.56	98.24	0.46	0.50
1 月	3.41	30.09	0.00	0.00
2 月	2.17	33.59	0.00	0.50
3 月	4.66	17.46	0.00	0.00
4 月	9.71	37.57	0.00	0.00
5 月	10.60	-20.47	0.46	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、108年5月CPI上漲0.94%，WPI下降0.23%

108年5月CPI較上年同月上漲0.94%，主因蔬菜、水果、燃氣及旅遊團費價格上漲所致，惟成衣、通訊費及3C消費性電子產品價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，上漲0.44%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，亦上漲0.62%。累計1至5月CPI較上年同期上漲0.51%。

108年5月WPI較上年同月下降0.23%，累計1至5月WPI較上年同期上漲0.50%。

2、108年5月進口物價上漲0.97%、出口物價下跌0.96%

108年5月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲1.05%，較上年同月上漲0.97%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值4.36%)，5月以美元計價之指數則較上年同月下跌3.43%，主因化學或有關工業產品，與基本金屬及其製品等價格下跌所致。

108年5月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲0.91%，較上年同月下跌0.96%，若剔除匯率變動因素，5月以美元計價之指數較上年同月下跌5.28%，主因化學或有關工業產品，與塑、橡膠及其製品，以及機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備價格下跌所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

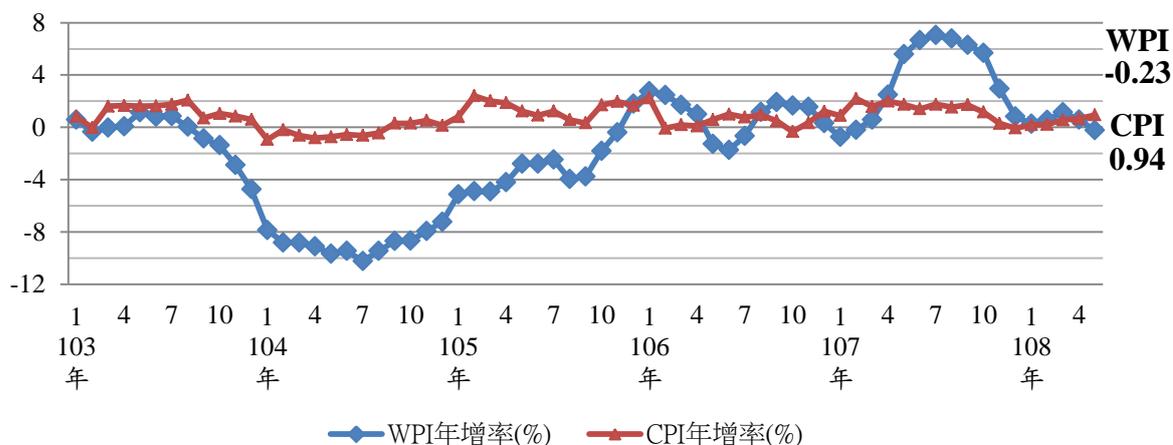


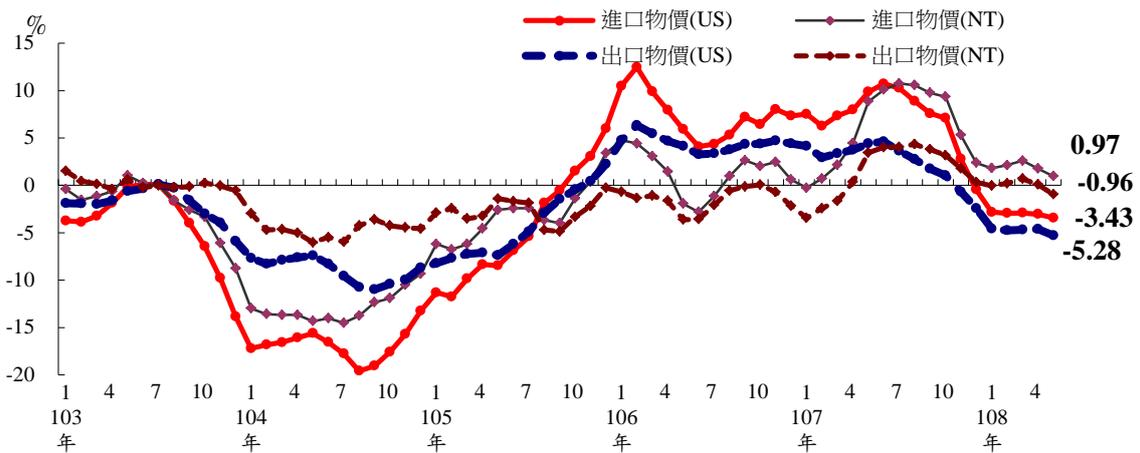
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (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)
103 年	1.20	0.31	1.27	-0.56	0.28	-2.09	0.10
104 年	-0.30	-1.55	0.78	-8.85	-9.55	-12.94	-4.67
105 年	1.39	-0.07	0.84	-2.98	-3.22	-3.08	-2.70
106 年	0.62	1.02	1.04	0.90	3.44	1.36	-1.46
107 年	1.35	1.42	1.21	3.63	3.73	6.14	1.45
5 月	1.75	1.62	1.07	5.58	4.84	8.85	3.44
6 月	1.40	1.85	1.41	6.66	6.44	10.10	4.01
7 月	1.76	1.95	1.50	7.04	6.90	10.75	4.06
8 月	1.54	1.76	1.37	6.78	5.91	10.58	4.34
9 月	1.72	1.47	1.20	6.29	5.77	9.77	3.80
10 月	1.16	1.07	0.71	5.69	4.94	9.36	3.17
11 月	0.29	0.60	0.65	2.96	1.88	5.32	1.79
12 月	-0.06	0.12	0.51	0.83	-0.42	2.49	0.35
108 年 1~5 月	0.51	0.23	0.49	0.50	-0.49	2.00	-0.02
1 月	0.18	-0.01	0.51	0.26	-1.04	1.81	-0.04
2 月	0.22	0.02	0.30	0.63	-0.76	2.29	0.28
3 月	0.56	0.29	0.45	1.19	0.06	2.75	0.72
4 月	0.66	0.44	0.58	0.66	-0.13	2.22	-0.07
5 月	0.94	0.44	0.62	-0.23	-0.61	0.97	-0.96

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		
			耐用性消費品	居住服務	交通及通訊服務	
103 年	1.20	1.24	-1.91	1.16	0.74	-0.18
104 年	-0.30	-1.98	-0.84	0.96	0.91	0.72
105 年	1.39	2.22	-0.38	0.79	0.84	0.24
106 年	0.62	0.09	-0.35	1.01	0.91	0.40
107 年	1.35	2.03	-1.11	0.92	0.85	0.12
5 月	1.75	3.35	-0.86	0.63	0.86	-1.39
6 月	1.40	2.07	-0.95	0.94	0.95	-0.52
7 月	1.76	2.66	-1.20	1.19	0.95	1.28
8 月	1.54	2.13	-1.56	1.22	0.93	1.10
9 月	1.72	2.77	-1.65	0.88	0.92	-0.84
10 月	1.16	1.90	-1.31	0.50	0.83	-1.37
11 月	0.29	-0.11	-1.49	0.60	0.85	-1.04
12 月	-0.06	-0.74	-1.42	0.59	0.85	-1.07
108 年 1~5 月	0.51	0.29	-0.81	0.73	0.90	-1.24
1 月	0.18	-0.43	-1.23	0.77	0.91	-0.81
2 月	0.22	-0.11	-1.07	0.51	0.99	-2.17
3 月	0.56	0.55	-0.80	0.58	0.91	-1.70
4 月	0.66	0.38	-0.72	0.91	0.89	-1.11
5 月	0.94	1.02	-0.24	0.86	0.81	-0.38

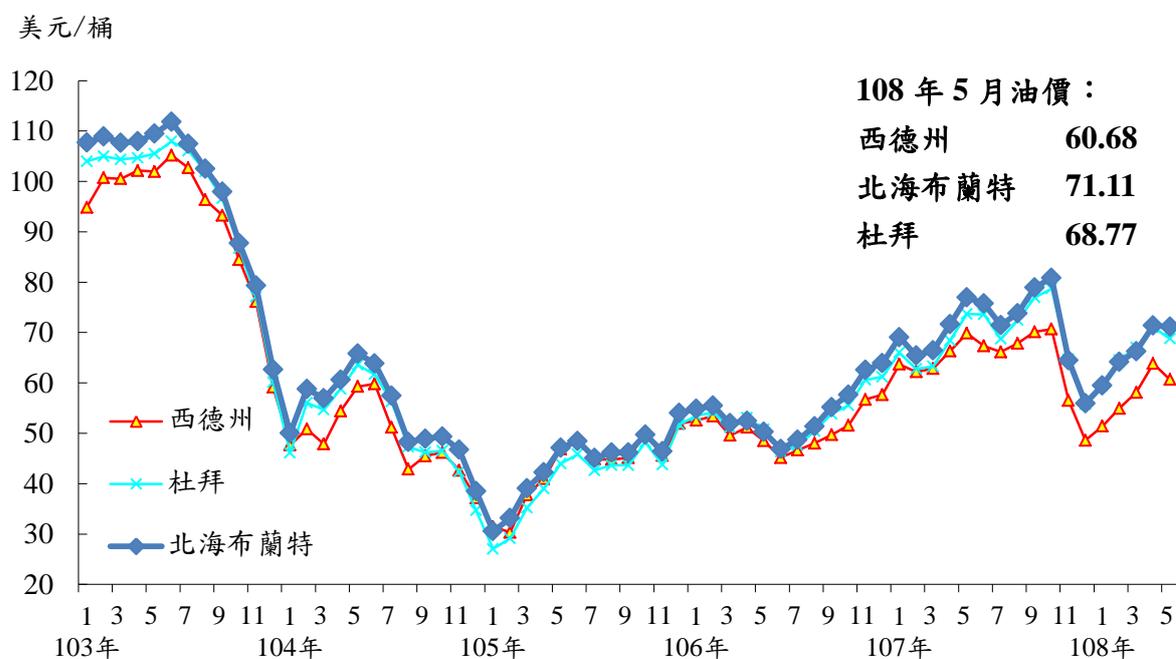
資料來源：行政院主計總處。

3、108年5月美國西德州原油月均價每桶 60.68 美元

108年5月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶60.68美元，較上月每桶63.82美元，下跌4.92%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別下跌0.43%及3.18%。

美國能源資訊署(EIA)2019年6月預測未來3個月(6月至8月)的WTI月均價將於每桶約53.50至59.00美元附近波動；2019年第2季及第3季WTI平均價格分別為每桶59.58美元及58.88美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



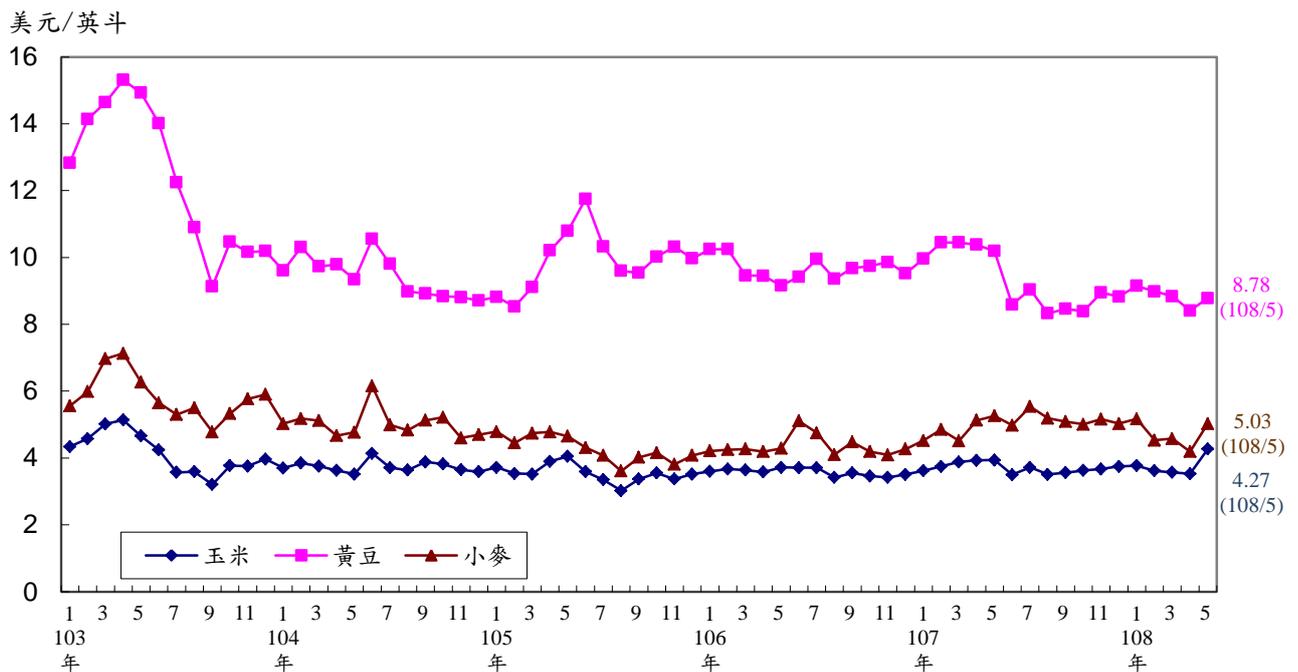
資料來源：經濟部能源局。

4、108年5月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

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。108 年 5 月為 8.78 美元，較上月上漲 4.4%，較上年同月下跌 13.8%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。108 年 5 月為 5.03 美元，較上月上漲 20.0%，較上年同月下跌 4.4%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。108 年 5 月為 4.27 美元，較上月上漲 21.0%，較上年同月上漲 8.4%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

(八) 金融

1、108年5月M1B及M2年增率均低於上月

108年5月M1A、M1B及M2年增率分別為5.93%、7.23%及3.40%。M1B及M2年增率下降，主要受外資淨匯出，以及放款與投資成長減緩之影響。

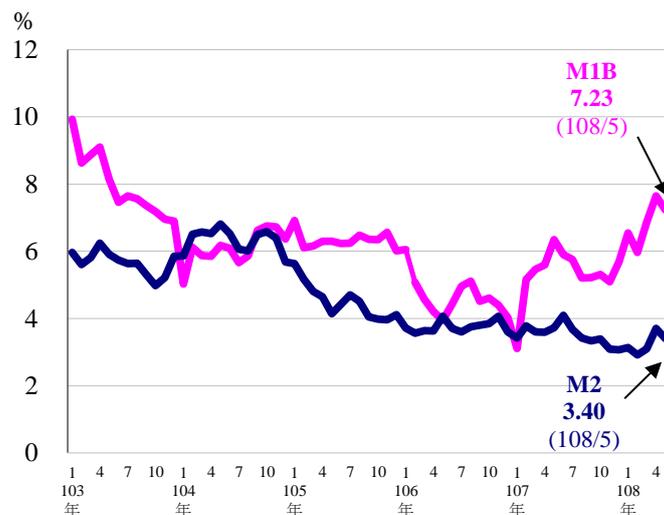


表 2-8-1 金融指標

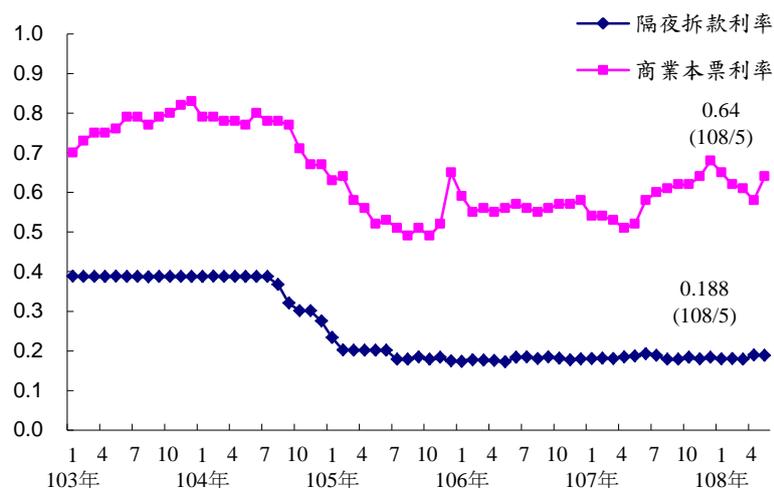
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
103年	5.66	9.25	7.96	30.368	0.387
104年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
107年	3.52	6.79	5.32	30.156	0.183
5月	3.73	9.10	6.35	29.878	0.186
6月	4.10	7.85	5.90	30.080	0.192
7月	3.68	7.59	5.76	30.565	0.188
8月	3.42	6.48	5.21	30.729	0.178
9月	3.34	6.27	5.22	30.755	0.178
10月	3.39	7.17	5.31	30.904	0.183
11月	3.09	6.36	5.09	30.857	0.179
12月	3.07	6.25	5.69	30.826	0.183
108年 1-5月	3.25	6.35	6.85	30.922	0.182
1月	3.14	7.60	6.55	30.830	0.179
2月	2.92	4.39	5.97	30.816	0.180
3月	3.10	6.60	6.87	30.857	0.178
4月	3.71	7.25	7.65	30.861	0.189
5月	3.40	5.93	7.23	31.246	0.188

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。

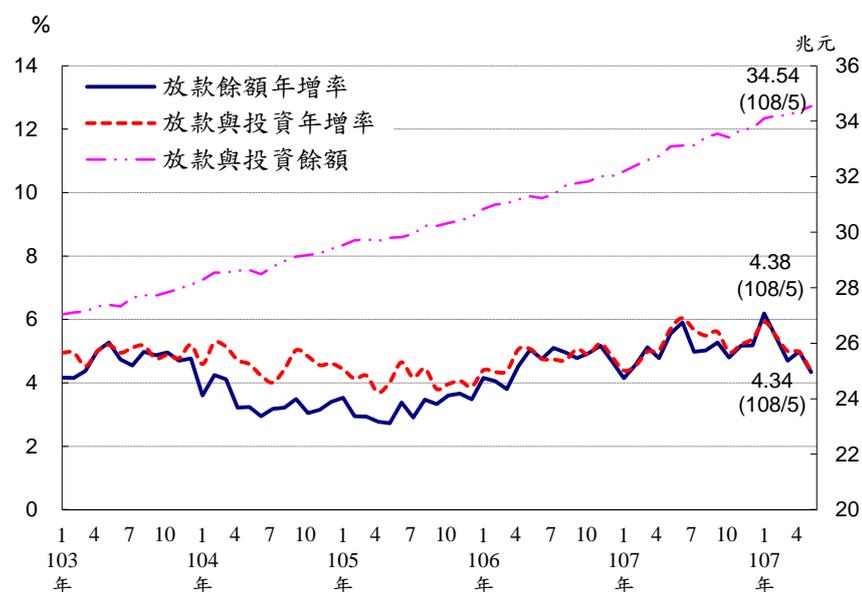
2、108年5月市場利率

貨幣市場方面，108年5月金融業隔夜拆款利率0.188%，低於上月0.189%；初級市場商業本票30天期利率0.64%，高於上月0.58%。



3、108年5月主要金融機構放款及投資

108年5月主要金融機構放款與投資餘額為34.54兆元，較上月增加0.17兆元，年增率4.38%；放款餘額較上月增加0.16兆元，年增率4.34%。

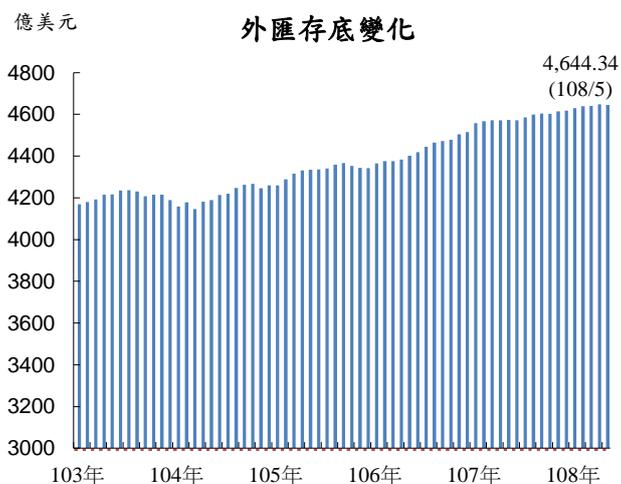


4、108年5月平均新臺幣對美元匯率為31.246

108年5月新臺幣對美元平均匯率為31.246，較上月匯率30.861貶值1.23%，較上年同月匯率29.878貶值4.38%。

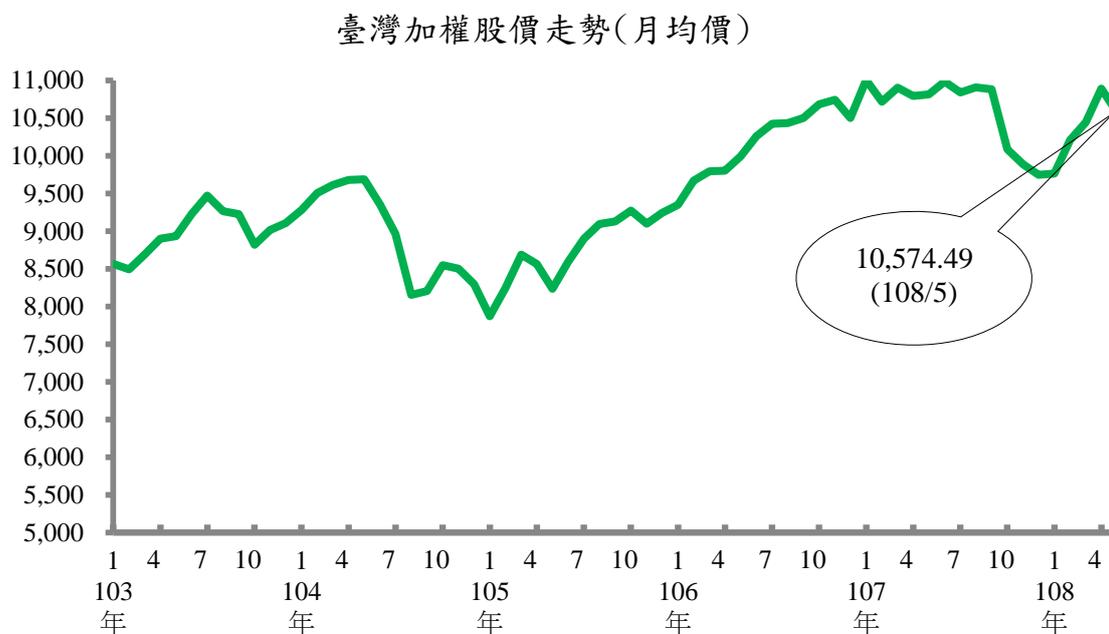
5、108年5月底外匯存底為4,644.34億美元

108年5月底，我國外匯存底金額為4,644.34億美元，較上月底減少3.94億美元，主要係因外匯市場波動較大，中央銀行為維持市場秩序進場調節，抵銷外匯存底投資運用收益。



6、108年5月臺灣加權股價平均收盤指數為10,574.49

臺灣股票市場108年5月平均股價收盤指數為10,574.49，較上月平均收盤指數10,892.15下降2.92%，較上年同月10,817.68下降2.25%。



(九) 就業薪資

1、108年5月失業率為3.67%，較上年同月上升0.04個百分點

- 勞動力為1,192.1萬人，較上年同月增加0.68%；勞動力參與率為59.07%，較上年同月上升0.21個百分點。
- 就業人數為1,148.4萬人，較上年同月增加0.64%。
- 失業人數為43.7萬人，失業率為3.67%，較上年同月上升0.04個百分點。
- 就業結構：農業56.3萬人(占4.90%)，工業408.6萬人(占35.58%)，服務業683.5萬人(占59.52%)。

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
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
105年	1,172.7	1,126.7	46.0	58.75	55.7	404.3	302.8	666.7	3.92	12.12	4.08	2.15
106年	1,179.5	1,135.2	44.3	58.83	55.7	406.3	304.5	673.2	3.76	11.92	3.93	1.99
107年	1,187.4	1,143.4	44.0	58.99	56.1	408.3	306.4	679.0	3.71	11.54	3.86	2.00
5月	1,184.1	1,141.1	43.0	58.86	55.8	407.5	305.9	677.7	3.63	11.13	3.81	1.98
6月	1,185.7	1,141.8	43.9	58.92	55.9	407.8	306.1	678.1	3.70	11.48	3.85	2.03
7月	1,189.6	1,144.3	45.3	59.09	56.1	408.6	306.6	679.5	3.81	11.94	3.91	2.08
8月	1,192.0	1,145.9	46.1	59.19	56.2	409.2	307.0	680.4	3.87	12.27	3.94	2.11
9月	1,189.6	1,144.9	44.7	59.05	56.1	409.1	307.1	679.6	3.76	11.83	3.89	2.00
10月	1,190.6	1,146.0	44.6	59.08	56.2	408.8	307.0	681.0	3.75	11.75	3.89	1.99
11月	1,191.6	1,147.5	44.1	59.11	56.3	409.3	307.2	681.8	3.70	11.55	3.84	1.98
12月	1,191.6	1,148.1	43.6	59.09	56.4	409.4	307.0	682.3	3.66	11.37	3.81	1.95
108年1~5月	1,191.8	1,148.0	43.8	59.07	56.3	408.9	306.8	682.9	3.67	11.36	3.82	1.98
1月	1,191.9	1,148.5	43.4	59.09	56.3	409.3	307.1	682.8	3.64	11.32	3.79	1.93
2月	1,191.6	1,147.3	44.3	59.07	56.2	408.9	306.9	682.2	3.72	11.53	3.86	2.01
3月	1,191.6	1,147.8	43.8	59.06	56.3	408.7	306.8	682.9	3.68	11.40	3.82	1.99
4月	1,191.8	1,148.0	43.7	59.06	56.4	408.8	306.6	682.8	3.67	11.26	3.82	1.99
5月	1,192.1	1,148.4	43.7	59.07	56.3	408.6	306.4	683.5	3.67	11.27	3.83	1.99
較107年同月變動(%或百分點)	0.68	0.64	1.68	0.21*	0.88	0.26	0.14	0.85	0.04*	0.14*	0.02*	0.01*
累計較107年同期變動(%或百分點)	0.68	0.66	1.29	0.20*	0.71	0.32	0.34	0.86	0.02*	0.12*	-0.01*	0.01*

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

108年5月國內經季節調整後之失業率為3.75%，低於加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	107年									108年					上年當月 (變動百分點*)
	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	
臺灣	3.69	3.68	3.69	3.69	3.70	3.70	3.69	3.70	3.71	3.72	3.71	3.72	3.73	3.75	3.69(↑0.06)
香港	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8(-)
日本	2.3	2.5	2.5	2.4	2.4	2.4	2.5	2.4	2.4	2.5	2.3	2.5	2.4		2.5(↓0.1)
南韓	4.0	3.7	3.8	4.1	4.0	3.9	3.8	3.8	3.8	4.4	3.7	3.8	4.1		3.8(↑0.3)
新加坡		2.1			2.1			2.2	2.1			2.2			2.0(↑0.2)
美國	3.8	4.0	3.9	3.8	3.7	3.8	3.7	3.9	3.9	4.0	3.8	3.8	3.6	3.6	3.8(↓0.2)
加拿大	5.9	6.0	5.9	6.0	5.8	5.7	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8	5.8	5.7	5.4	5.9(↓0.5)
德國	3.5	3.4	3.4	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4	3.2	3.1	3.2	3.2		3.5(↓0.3)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係3個月（當月及前2個月）的平均值。

3.新加坡失業率係含外籍就業者在內之全體失業率。

4.*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、108年4月工業及服務業總薪資較上年同月增加3.97%

—108年4月工業及服務業每人每月總薪資平均為47,868元，較上年同月增加3.97%；其中，經常性薪資為41,767元，增加2.59%。

—108年4月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為44,677元、75,017元及97,498元，較上年同月分別減少0.60%、增加1.35%及27.31%。

—108年1至4月薪資扣除同期間消費者物價指數變動後，實質總薪資平均為59,499元，實質經常性薪資為40,774元，分別增加1.08%及1.86%。

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)
	總薪資	經常性薪資			
103 年	47,832	38,218	47,018	94,111	83,085
104 年	49,024	38,712	48,713	96,595	84,742
105 年	49,266	39,213	49,162	94,453	85,452
106 年	50,480	39,928	50,678	94,730	86,425
107 年	52,407	40,959	52,948	96,054	89,215
4 月	46,039	40,714	44,945	74,019	76,583
5 月	48,139	40,882	47,939	69,097	87,490
6 月	48,501	40,810	47,670	194,866	75,710
7 月	51,710	40,935	58,140	116,748	73,691
8 月	49,714	41,220	50,689	86,259	79,001
9 月	48,102	41,139	48,324	73,889	74,701
10 月	45,933	41,229	45,832	71,814	65,169
11 月	46,937	41,239	47,930	99,998	65,843
12 月	50,869	41,378	50,167	77,257	77,636
108 年 1~4 月	60,689	41,589	59,714	93,466	123,183
1 月	94,136	41,694	92,683	152,107	238,717
2 月	54,259	41,235	57,167	74,130	82,537
3 月	46,432	41,659	44,248	72,893	73,739
4 月	47,868	41,767	44,677	75,017	97,498
較 107 年同月 變動(%)	3.97	2.59	-0.60	1.35	27.31
累計較 107 年同期 變動(%)	1.49	2.27	0.00	3.43	4.53

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

—2019年1至5月固定資產投資（不含農戶）金額為21兆7,555億人民幣，較上年同期增加5.6%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

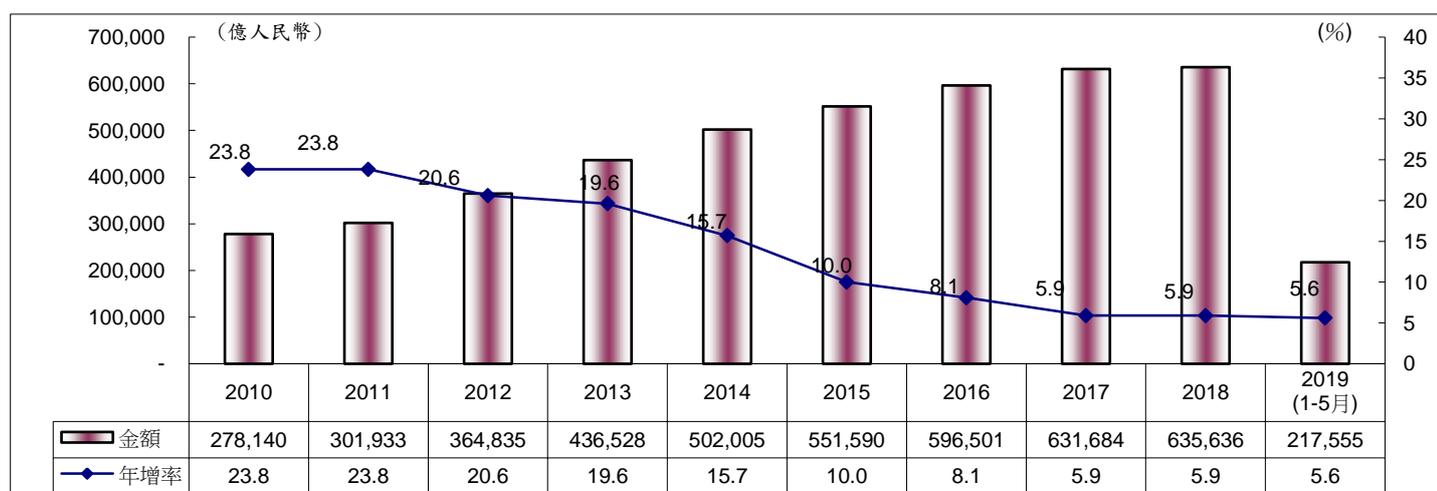


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	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
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	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018年	635,636	5.9	-	-	-	-
2019年1~5月	217,555	5.6	-	-	-	-

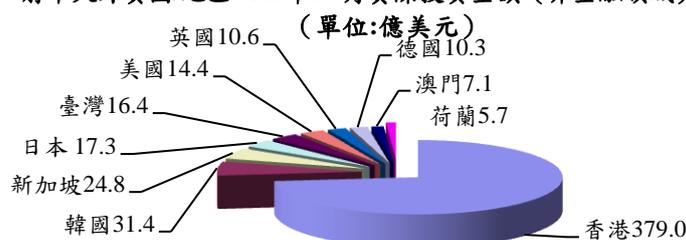
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2019年5月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業3,421家，較上年同月減少31.9%；實際利用外資金額為94.7億美元，較上年同月增加4.6%。
- 2019年5月外資企業進出口總額1,526億美元，較上年同月減少7.9%。其中，出口額817億美元，減少3.4%，占整體出口比重為38.2%；進口額709億美元，減少12.6%，比重為41.2%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2019年1-5月實際投資金額（非金融領域）比重94.7%



註：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、模里西斯及巴貝多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
2014年	23,778	1,195.6	1.7	10,747	2.9	9,093	3.9
2015年	26,575	1,262.7	5.6	10,047	-6.5	8,299	-8.7
2016年	27,900	1,260.1	-0.2	9,168	-8.7	7,703	-7.1
2017年	35,652	1,310.4	4.0	9,776	6.6	8,616	11.8
2018年	60,533	1,349.7	3.0	10,360	5.9	9,321	8.18
5月	5,024	90.6	11.7	846	9.3	811	16.3
6月	5,565	156.6	5.8	876	6.8	742	3.5
7月	5,648	77.5	19.3	872	5.7	847	6.3
8月	6,092	104.3	11.4	878	4.4	841	10.3
9月	4,591	114.6	8.3	966	9.9	867	4.4
10月	3,623	97.0	7.3	922	9.1	819	14.2
11月	5,158	136.0	-27.6	960	1.5	787	-5.2
12月	5,830	137.1	23.2	891	-10.0	684	-15.1
2019年1~5月	16,460	546.1	3.7	3,802	-4.83	3,430	-8.14
1月	4,646	124.1	2.8	836	1.3	752	-5.6
2月	1,863	92.8	3.3	582	-16.9	549	-9.7
3月	3,107	141.1	4.9	833	3.7	694	-9.0
4月	3,423	93.4	2.8	734	-10.6	726	-3.8
5月	3,421	94.7	4.6	817	-3.4	709	-12.6

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

—2019年5月中國大陸進出口總值為3,860.3億美元，較上年同月減少3.4%。其中，出口額為2,138.5億美元，增加1.1%；進口額為1,721.9億美元，減少8.5%，出超416.6億美元。

—2019年5月與歐盟、

美國、東協及日本之貿易總額，分別為600.3億美元、484.6億美元、523.9億美元及251.0億美元，歐盟、美國及東協較上月分別增加4.3%、16.2%及2.9%，日本減少2.8%。

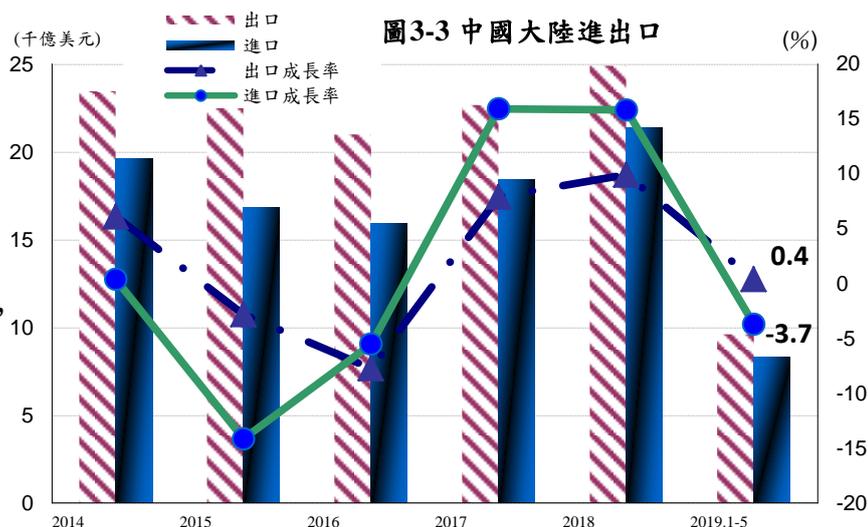


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

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
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
2016年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
2018年	46,230.4	12.6	24,874.0	9.9	21,356.4	15.8	3,517.6
5月	3,997.9	18.2	2,116.1	11.9	1,881.8	26.2	234.3
6月	3,903.2	12.1	2,156.2	10.7	1,747.0	13.8	409.2
7月	4,014.0	18.3	2,144.2	11.6	1,869.8	27.0	274.4
8月	4,076.7	14.5	2,169.6	9.6	1,907.1	20.7	262.5
9月	4,204.1	14.1	2,254.3	13.9	1,949.9	14.3	304.4
10月	3,964.8	17.0	2,148.0	14.3	1,816.7	20.3	331.3
11月	4,068.1	3.4	2,243.3	3.9	1,824.7	2.9	418.6
12月	3,854.4	-5.8	2,212.5	-4.4	1,641.9	-7.6	570.6
2019年1~5月	17,862.1	-1.6	9,583.4	0.4	8,278.7	-3.7	1,304.7
1月	3,967.2	4.2	2,179.7	9.3	1,787.5	-1.3	392.1
2月	2,667.1	-13.7	1,351.3	-20.8	1,315.9	-4.9	35.4
3月	3,635.6	2.8	1,979.3	13.8	1,656.4	-7.8	322.9
4月	3,731.9	0.4	1,934.8	-2.7	1,797.1	4.0	137.7
5月	3,860.3	-3.4	2,138.5	1.1	1,721.9	-8.5	416.6

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2019年5月我對中國大陸投資件數為56件，金額為4.5億美元。累計1991年至2019年5月底，臺商赴中國大陸投資共計1,842.4億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

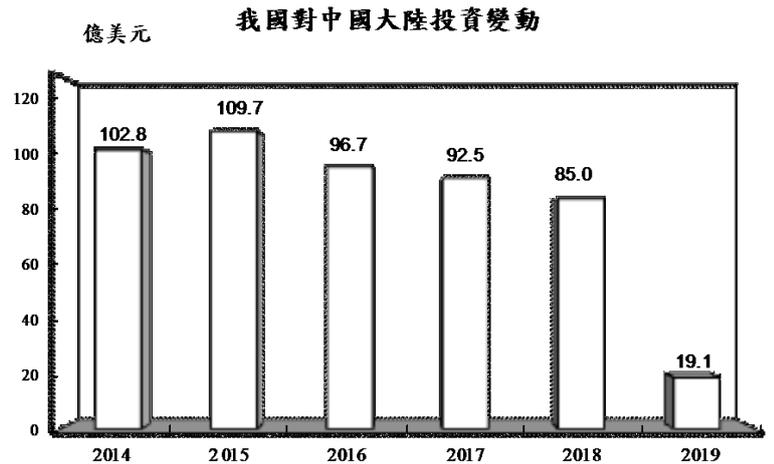


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
2014年	497	102.8	11.8	2,067.7
2015年	427	109.7	6.7	2,568.0
2016年	323	96.7	-11.8	2,994.0
2017年	580	92.5	-4.4	1,594.6
2018年	726	85.0	-8.1	1,170.5
5月	62	8.5	177.7	1,373.7
6月	60	7.2	-56.8	1,193.5
7月	73	9.8	5.7	1,339.3
8月	63	7.7	13.5	1,217.6
9月	49	5.6	54.3	1,138.2
10月	68	4.0	-51.9	581.8
11月	65	9.9	-3.5	1,520.1
12月	92	5.7	-42.9	617.3
2019年	249	19.1	-46.0	765.1
1月	53	3.8	12.7	721.9
2月	33	6.4	127.5	1,936.7
3月	41	2.0	-68.6	498.6
4月	66	2.3	-83.5	350.9
5月	56	4.5	-47.5	798.6
1991年以來	43,564	1,842.4	—	422.4

註：*含補辦許可案件及金額。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

—2019年5月陸資來臺投資件數為13件，金額為232萬美元。

累計2009年6月30日至2019年5月底，陸資來臺投資計1,284件，金額為22.16億美元。

—2009年6月30日至2019年5月底，核准陸資來臺投資案件，前3名業別分別為批發及零售業6.08億美元(27.44%)、電子零組件製造業2.83億美元(12.79%)及銀行業2.01億美元(9.09%)。



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)
2014年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015年	170	24,406.7	-27.1	143.6
2016年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017年	140	26,570.5	7.3	189.8
2018年	141	23,124.2	-13.0	164.0
5月	14	952.2	-89.3	68.0
6月	8	2,806.4	166.8	350.8
7月	12	1,109.4	198.3	92.5
8月	13	405.0	-58.3	31.2
9月	12	3,976.9	1,629.8	331.4
10月	11	251.0	-74.3	22.8
11月	14	2,008.3	-74.3	143.5
12月	11	1,623.5	101.1	147.6
2019年	56	2,820.2	-74.2	50.4
1月	10	315.2	-96.2	31.5
2月	8	425.3	4,903.5	53.2
3月	13	360.2	-42.2	27.7
4月	12	1,487.5	27.6	124.0
5月	13	232.0	-75.6	17.8
2009年以來	1,284	221,599.3	—	172.6

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2019年5月我對中國大陸(含香港)貿易總額為157.7億美元，較上年同月減少6.2%；其中出口額為110.3億美元，減少6.9%；進口額為47.4億美元，減少4.1%；貿易出超為62.9億美元，減少8.9%。

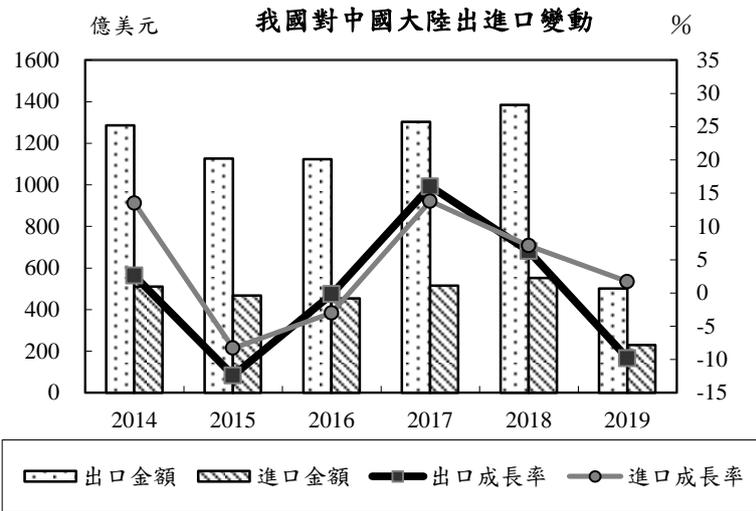


表 4-3 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)	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
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
2016年	1,576.3	-1.0	30.8	1,123.0	-0.2	40.0	453.3	-3.0	19.6	669.7	1.8
2017年	1,818.4	15.4	31.5	1,302.8	16.0	41.0	515.6	13.8	19.9	787.2	17.6
2018年	1,936.0	6.5	31.1	1,384.0	6.3	41.2	538.0	7.5	18.8	831.9	5.8
5月	168.0	16.7	31.2	118.6	19.3	40.7	49.4	10.8	20.0	69.1	26.3
6月	158.0	9.2	30.8	114.9	10.1	40.7	43.0	7.0	18.7	71.9	12.0
7月	163.9	8.7	30.1	115.8	8.1	40.8	48.1	10.1	18.4	67.7	6.8
8月	159.4	0.3	30.6	117.3	3.0	41.5	42.0	-6.7	17.7	75.3	9.4
9月	173.0	3.4	31.5	123.8	1.9	41.8	49.1	7.5	19.4	74.7	-1.4
10月	175.9	6.5	31.5	125.7	5.5	42.5	50.2	9.1	19.2	75.5	3.2
11月	161.8	-7.3	31.7	114.6	-8.0	41.2	47.2	-4.5	20.4	67.5	-10.2
12月	162.6	-6.9	31.0	115.4	-9.9	40.4	47.2	1.2	19.7	68.3	-16.2
2019年	730.2	-6.6	30.0	501.3	-9.8	38.6	229.0	1.7	20.1	272.3	-17.7
1月	161.3	-0.9	30.1	103.2	-7.5	37.8	58.1	13.5	22.0	45.1	-25.3
2月	100.1	-15.3	27.9	74.6	-10.4	36.6	25.6	-27.0	16.5	49.0	1.7
3月	165.2	-7.2	30.5	114.4	-14.8	39.9	50.8	16.1	19.9	63.6	-29.8
4月	146.1	-5.4	29.8	99.0	-8.8	38.3	47.1	2.8	20.3	52.0	-17.3
5月	157.7	-6.2	31.0	110.3	-6.9	39.8	47.4	-4.1	20.4	62.9	-8.9

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

全球供應鏈重組趨勢¹

一、前言

二次大戰後，經濟全球化帶動國際商品、資金、人員和資訊頻繁地跨國移動，2011年跨國商品、服務及資金流動規模達到高峰，相當於全球GDP的61%，遠高於1990年的40%²。隨貿易、投資快速擴張，以及產業加速分工，跨國生產活動日趨盛行，全球生產網絡逐步成形。惟2008年全球金融危機後，先進國家的高失業率促使歐美國家力倡製造業復興，反全球化情緒高漲，貿易保護主義抬頭，全球貿易年成長率由過去為全球經濟成長率2倍左右，降至與全球經濟成長率相近，全球供應鏈亦產生了變化。本文藉由觀察全球跨境生產網絡的演變，並探討影響全球供應鏈發展的因素及企業調整投資布局的動向，以瞭解全球產業供應鏈變化的可能趨勢。

二、全球供應鏈的發展

(一)全球中間財出口比重下滑：過去跨國企業基於生產效率、成本考量等因素進行國際專業分工生產，不僅全球供應鏈拉長，也帶動全球貿易興盛。隨全球製造業生產流程的複雜化、分工化與專業化，材料加工、半成品及零組件等中間財重要性大增，全球中間財出口占製造品出口比重從1990年的13.7%提高到2013年的32.2%。然而，

¹本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場

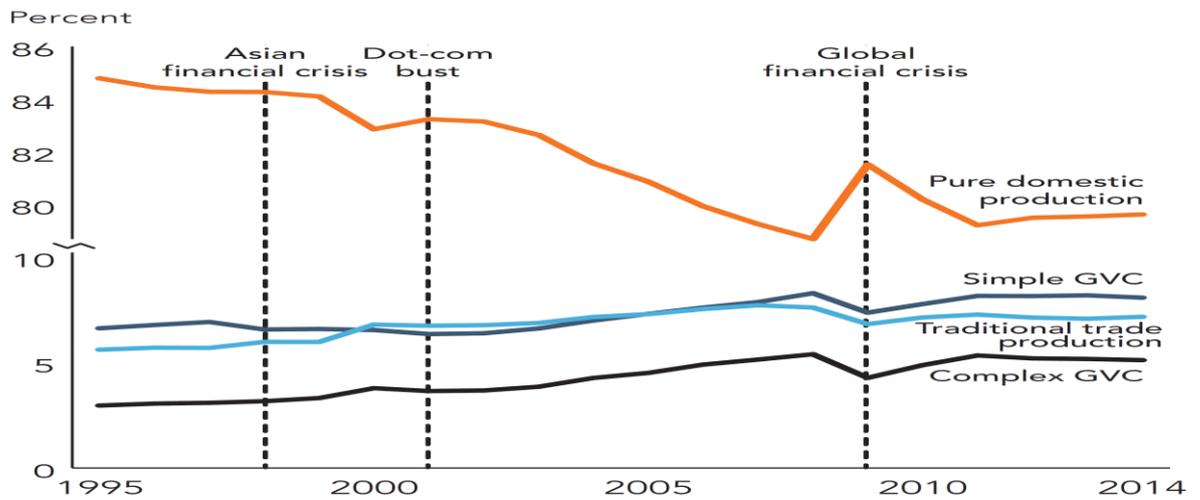
²遠見天下文化出版《停滯的年代：全球經濟陷入困境的原因》

這種國際分工更加細緻化的生產模式，已從 2014 年發生轉變；至 2016 年，全球中間財出口占製造品出口比重下滑至 28.7%³。

(二)全球跨境生產分工減速：根據世界銀行(WB)、世界貿易組織(WTO)、經濟合作暨發展組織(OECD)等國際機構聯合發布「全球價值鏈發展報告」《Global Value Chain Development Report 2017》，2008 年金融海嘯前，隨全球化腳步，追求成本極小化，跨國供應鏈興起，許多新興開發中國家參與國際分工因而崛起，尤以 2001 年中國大陸加入 WTO 成為世界工廠最具代表，複雜的全球價值鏈活動⁴明顯增加。金融危機影響經濟活動，複雜的全球價值鏈活動大幅降低，但在全球經濟復甦時也恢復的最快，惟 2012 年以後，全球生產活動類型出現轉變，純粹國內生產比重正緩慢提升，跨境生產次數逐漸減少。

³經濟日報，全球價值鏈質變 台灣如何因應？，2017 年 12 月

⁴複雜的全球價值鏈活動：指生產中間財出口給國外再加工為中間財再出口(跨境至少 2 次)。簡單的全球價值鏈活動：指生產中間財出口直接供國外加工生產為最終財(跨境僅 1 次)。純粹國內生產：指直接於國內生產最終產品並於國內市場銷售(不涉及國際貿易)。傳統貿易：指直接於國內生產最終產品後出口至另一國消費(無使用國外原材料或中間財)。

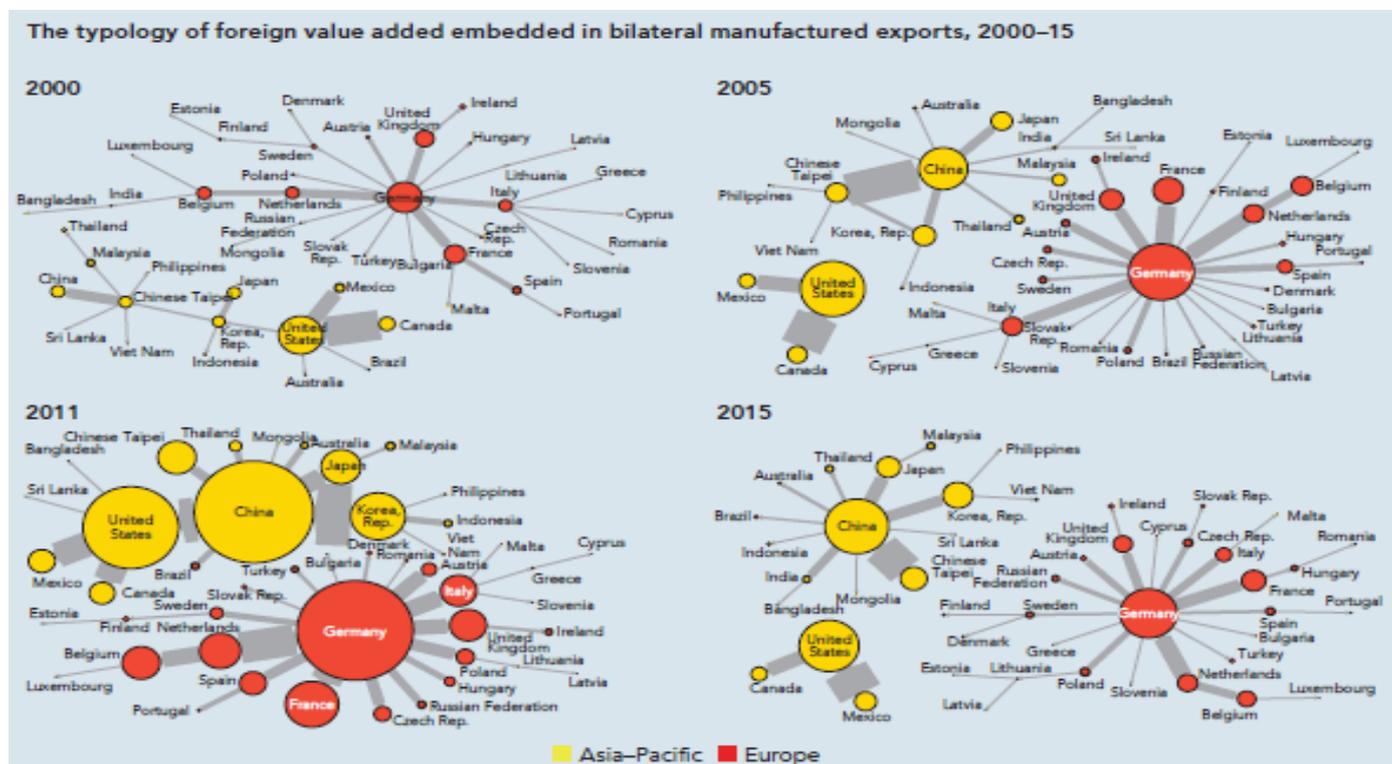


資料來源：GLOBAL VALUE CHAIN DEVELOPMENT REPORT 2017

(三)全球跨境生產網絡的演變：「全球價值鏈發展報告」亦指出，跨境生產網絡過去以美、德為核心且較分散，逐漸演變以美、中、德為中心的三大區域供應鏈體系。

- 1、2000 年全球生產網絡較分散，且以美國與德國為兩大核心，美國與加拿大雙邊貿易連結最深，日本透過韓國與美國連結，中國大陸則透過韓國與臺灣與美國連結；德國與英國、法國、義大利及荷蘭連結較強。
- 2、2005 年美國持續與加拿大和墨西哥連結；中國大陸成為東亞及東南亞地區新的核心，且與日本、韓國及臺灣緊密連結；歐洲仍以德國為核心。
- 3、2011 年全球生產網絡最為發達，中國大陸與美國貿易緊密連結而形成的亞太供應鏈，以及以德國為核心的歐洲供應鏈為全球兩大供應鏈體系。
- 4、2015 年複雜的全球供應鏈體系出現衰退，亞太供應鏈又分裂成亞洲(東亞-東南亞供應鏈)與美洲(北美供應鏈)兩個體系。

演變至今，目前全球存在三大區域供應鏈體系，分別以中國大陸、美國與德國為中心。



資料來源：GLOBAL VALUE CHAIN DEVELOPMENT REPORT 2017

三、影響全球供應鏈發展的因素

(一)新工業革命牽動全球產業鏈變化：2008 年全球金融海嘯後，各國重新思考成長動力，歐美先進國家以「再工業化」重塑產業競爭優勢及增加就業，如美國推動「先進製造夥伴計畫(AMP)」、德國提出工業 4.0「2020 高科技戰略」、中國大陸則推動供應鏈自主化，以國產中間品替代進口，並發布邁向製造強國的「中國製造 2025」政策藍圖，以加強本土製造業能量，扶植在地生產創新等，均影響全球產業供應鏈的布局與發展。

(二)科技創新縮短製程降低成本：波士頓諮詢公司(BCG)於 2015 年指出，機器人、自動化生產、工業互聯網、大數據與數位化等先進製造業生產方式，可降低廠商生產成本 20~40%⁵。根據資誠(PwC)調查結果，工業互聯網可提升生產力及資源的應用，生產流程效率 5 年內提升 18%，每年成本節省 2.6%⁶。另 3D 列印積層製造技術則可取代傳統零件供應商。數位科技應用創新，大幅削減生產成本，甚者可能超越離岸外包的生產優勢，亦降低跨國業者海外生產誘因。

(三)即時回應市場需求：電子商務的發展養成消費者下單隔天收到商品的胃口，加以快時尚⁷的潮流趨勢，貼近市場，縮短交期已成為業者投資的主要考量。Adidas 為就近服務美國消費者，在美國設立極速工廠(Speedfactory)，從設計、生產到發貨的週期從 18 個月縮短至 45 天。美國供應鏈管理學會(ISM)顧問歐瑞指出，中國大陸、印度皆需 2、3 個月的出貨時間，客戶需要更快的反應，更快的反應就需要生產在地化⁸。另根據管理顧問公司麥肯錫與德國亞琛工業大學的研究，受訪的服飾採購主管有近四分之一表示，至 2025 年採購服飾將超過半數來自近岸外包，

⁵同註 3

⁶工業 4.0—工業互聯網的機會和挑戰

<https://www.pwc.tw/zh/publications/assets/industry40.pdf>

⁷快時尚(Fast Fashion)源自 20 世紀的歐洲，快時尚提供當下流行的款式和元素，以低價、款多、量少為特點滿足消費者。

⁸大紀元，貼近顧客 Adidas 在美國建廠 趕超 Nike，2018 年 6 月。

歐美市場的服飾生產據點將不再以亞洲為主，而會回流至當地或鄰近國家⁹。

(四)總成本計算及斷鏈風險：勞工成本過高通常是跨國企業離岸外包的主要考量，但供應鏈太長，往往來不及追加訂單，即使海外供應鏈快速增加產能，也須負擔昂貴的空運費用，加上環保低碳訴求衍生綠色成本¹⁰，以及極端氣候或政治不穩定導致供應鏈中斷風險成本等，過去忽略的諸多隱性成本已大幅增加。另新興市場工資上漲，如中國大陸勞工成本增加，經營環境惡化等，製造業國際競爭力下降，根據 BCG 分析勞動力生產率、能源成本、匯率及製造業工資等項目所編製的 2016 年全球製造業成本競爭力指數，中國大陸製造成本低於美國的差距已由 2004 年的 14%，降至 2016 年的 1%，顯示兩國的製造成本已十分接近¹¹。製造業相對成本的動態變化，促使跨國企業重新評估布局。

(五)川普經貿政策加速全球供應鏈重組

1、川普主張美國優先，力推在地製造，除以租稅手段吸引製造業回美國投資生產外，也依美國貿易法對其認為不公平貿易課徵關稅，如貿易法 232 條款(國家安全)¹²、201

⁹ 今周刊 1141 期，廉價出口的末路，107 年 11 月。

¹⁰ 綠色成本指在商品生產活動中，從資源開採、生產、運輸、使用、回收到處理，解決環境污染和生態破壞所需的費用。

¹¹ 國發會，川普經貿政策對我國經濟之影響—以美國製造業回流為主，2018 年。

¹² 2018 年 3 月 23 日針對自全球進口的鋼鐵及鋁材，分別額外課徵 25% 及 10% 關稅；5 月 24 日川普下令商務部對進口車輛調查，額外加徵之關稅可能達 25%

條款(進口防衛)¹³、301 條款(智慧財產權)¹⁴等工具保護國內產業，並做為談判籌碼。美國貿易顧問納瓦羅(Peter Navarro)曾表示，收復所有供應鏈和製造能力，對恢復貿易平衡至關重要。美國為全球最大經濟體，川普經貿政策扮演全球供應鏈重組之關鍵角色。

- 2、為美國爭取最大利益，川普除迫使貿易夥伴開放市場外，亦強化區域供應鏈的布局，如重新協商北美自由貿易協定(NAFTA)後的美墨加協定(USMCA)強化汽車原產地規則，美國自加墨進口汽車享免關稅規定由 62.5%的北美自製率提高至 75%，提升汽車「區域價值含量」¹⁵，同時納入「毒藥防禦條款」¹⁶，其目的係為強化北美供應鏈。
- 3、川普於今(2019)年 5 月 15 日簽署行政命令，宣布美國電信業進入「國家緊急狀態」，美國商務部公告自 5 月 16 日起，將中國大陸華為公司及其 68 家相關企業，列入貿易出口管制的「實體清單」，美國企業未經許可不得向所列名單提供技術與產品。中國大陸亦於 5 月 31 日宣布將建立「不可靠實體清單」制度，做為對美方的報

¹³ 2018 年 1 月 22 日批准對進口大型洗衣機與太陽能電池模組採取全球防衛措施。

¹⁴ 自 2018 年 7 月 6 日起，陸續對中國大陸展開 3 波課稅措施。

¹⁵ 區域價值含量(Regional Value Content)指產品必須符合在締約國間一定生產製造比例規定，方能享有優惠性關稅待遇。

¹⁶ 「毒藥防禦條款」(poison pill provision)指任一方與「非市場經濟體」洽簽自貿協定，其他方可於 6 個月內退出 USMCA，並單獨與另一方簽署雙邊協定。

復行動。美中貿易戰升溫，雙方由加徵關稅到禁售等政策，將波及全球供應鏈。華為公司全力調整供應鏈結構，要求非美系的核心供應鏈廠商赴中國大陸設廠，同時提高對非美籍企業的下單量¹⁷。美中貿易戰的進一步升級，恐將促使跨境供應鏈再次大移轉。

四、企業調整供應鏈之近期發展

(一)美國製造業回流：根據「回流倡議組織」(Reshoring Initiative, RI)的統計，2012至2016年美國企業回流或外人投資美國設廠共有1,900多家各國製造商，主要來源國(移出國家)包括中國大陸745家(約4成)、德國177家、日本159家及臺灣35家。歸納廠商遷徙的原因，其中443家企業認為是政府的紅蘿蔔與棍子措施，325家企業表示是因為自動化或智慧化生產的相關科技成熟¹⁸。

(二)美國汽車與紡織業回流相對積極

美國貿易逆差主要來自電子資訊產品、汽車及其零件、機械及其零件，以及服飾等，川普也曾點名資訊電子業及汽車業回流美國，其中以汽車業及成衣紡織業相對積極。主要是美國商務部於今年2月提交川普總統的「232條款」汽車報告指出，汽車及部分汽車零件進口量可能損害國家安全，川普已指示美國貿易代表署(USTR)進行協議談判。而紡織業則是受惠自動化生產，加以美國公私部門的支持，如美國政府投資3.17億美元

¹⁷財訊，獨家：華為兩手策略抗美 台廠供應鏈被要求赴中國設廠，2019年5月。

¹⁸天下雜誌643期，短鏈革命，2018年3月。

創建纖維及紡織創新中心¹⁹；全球最大零售商-沃爾瑪倡議「愛用國貨」，並提供頂尖大專校院經費資助紡織業創新研發。

1、汽車業：美國貿易代表署今年4月18日發布美墨加協議(USMCA)

對美國汽車業投資和工作的預估影響分析，預估USMCA在5年內將為美國引進340億美元的汽車製造投資金額²⁰。福特汽車今年宣布投資10億美元擴建芝加哥車廠；克萊斯勒集團今年計畫投資45億美元；豐田汽車2017年表態將對美投資5年100億美元，今年宣布投資金額提高30%，擴大北美業務；臺灣部分，車王電子在2018年的「選擇美國投資高峰會」中宣布在美國投資，就近搶占美國市場。

2、紡織業：中國大陸的科爾集團斥資2.18億美元在美國建廠、服裝製造商蘇州天源服裝在美投資採用自動縫紉機器人生產；

印度的Shri Vallabh Pittie集團在美投資7,000萬美元興建紡紗廠；巴西牛仔布業者Santana Textiles在德州設廠；臺灣宏遠紡織在美投資設廠，就近滿足客戶追加訂單的需求。

3、資通訊電子業：Apple執行長庫克認為，在美國產業供應鏈仍

不完善，以及受限於技術勞工不足等因素，短時間將組裝廠移回美國仍屬不易，多數廠商的評估仍靜觀其變。隨美中貿易戰不斷升溫，電子產品組裝代工大廠緯創規畫將在美國設廠，此是繼廣達與鴻海後，第3家要在美國本土設立生產線的臺灣組裝大廠。

¹⁹ 紡拓會，美國投資 3.17 億美元創建纖維及紡織創新中心，2016 年 4 月。

²⁰ MoneyDJ 理財網，點名歐盟、日本！川普：進口車數量可能損害國安，2019 年 5 月。

(三)供應鏈整併

- 1、美國體育用品商 Nike 執行長於 2018 年宣布整併供應鏈，主要為更快交貨，將傳統的 6 個月交期縮減至 60 天甚至 10 天，並將訂單逐步轉移至可整合上下游供貨的大廠，以利加快製程、節省管理成本；至 2018 年為止，Nike 已砍了至少 15% 供應商²¹。
- 2、回流倡議組織創始人謀瑟指出，短鏈是趨勢及個性化時代，拚的是供應快速適應用戶需求變化的能力，若不能精確預測，起碼要能快速回應²²。另紡研所產品部副主任施陽平表示，品牌商逐漸改變下單習慣，從分散式採購改為一站式購足，要求供應商在地生產²³。

(四)因應美中貿易衝突

- 1、根據美國花旗集團針對 64 家客戶企業進行調查發現²⁴，逾半數受訪企業欲藉由轉移製造據點或另尋新地投資，以規避美國與貿易夥伴中國大陸、歐盟等互徵關稅而加重的額外成本；企業傾向將供應鏈移往東南亞，有助促進亞洲區內的貿易。
- 2、根據中國大陸美國商會及上海美國商會於美中第 11 輪貿易磋商破局後，調查近 250 家在陸美商會員遷廠等意向顯示，35.3% 企業擴大採用「In China, for China」策略；33.2% 則推遲或取

²¹商業周刊 1619 期，紡織業大海嘯，107 年 11 月。

²²同註 18

²³蘋果日報，宏遠「美國製造」發酵 掀起紡織業短鏈革命，2018 年 7 月。

²⁴工商時報，花旗：貿易戰升級關稅戰 逾半企業調整供應鏈避稅，2018 年 11 月。

消投資決策。另正在轉移生產線之受訪美商，東南亞(24.7%)及墨西哥(10.5%)為其首選目的地。

- 3、根據資誠會計師事務所公布「2019資誠台灣企業領袖調查報告」指出，因應美中貿易衝突，高達4成受訪臺灣CEO表示，將調整供應鏈及採購策略，39%將成長重心轉移分散至其他市場，29%更進一步表示，將生產基地由中國大陸移轉至其他地區。
- 4、根據貝恩管理顧問公司調查顯示，高達6成的美國跨國企業為因應貿易戰，重新評估供應鏈，並開始移轉在中國大陸的供應鏈。該公司副總裁表示，自動化和科技的進步會使產業供應從中國大陸轉移進而變得更加分散；部分公司已計畫把生產工廠設在更接近美國或歐洲消費者的地方²⁵。

四、結語

- (一)短鏈漸成趨勢：根據聯合國貿易和發展會議(UNCTAD)2017年世界投資報告「World Investment Report」指出，數位生產將影響未來產業供應鏈採購、生產、物流的任何過程，同時透過數位工廠、3D等先進製造技術將使生產更接近消費端。拜科技進步所賜，許多工作化為資訊嵌入機器執行生產，數據鏈變長，供應鏈縮短，未來製造業將由過去集中大量生產、全球分銷的供應模式，轉換為多樣少量，快速回應需求的供應模式，生產據點靠近主要市場附近將形成更大的利基。
- (二)全球貿易需求減緩：近年全球經濟成長停滯、反全球化思潮湧

²⁵ 大紀元，六成美大型跨國公司開始轉移在華供應鏈，108年4月。

現，加上數位科技技術成熟、消費者偏好多變，新興經濟體工資上漲，以及政策環境的改變，均推動複雜供應鏈生產比重下降，在地生產及企業回流已漸成趨勢，跨國企業從離岸外包生產，漸發展為近岸或回岸生產，自製及短鏈分工成為新的營運模式。根據歐洲央行報告 IRC Trade Task Force (2016) 的研究結果顯示，「新興國家興起」與「全球供應鏈變遷」可能為導致全球貿易需求減緩進入新常態之原因²⁶。商品貿易增幅回到金融海嘯前水準恐不容易。

(三)區域內連結深化：美國與中國大陸為全球前 2 大經濟體，內需市場規模龐大，業者皆無法放棄，藉由供應鏈分開，降低風險，企業普遍改採雙供應鏈策略，各自服務中國大陸和美國市場，保護市場也避開關稅。BCG 合夥人羅斯表示，在亞洲的產能，以前供應北美市場，現在改為供應中國大陸和亞太的市場；美國市場改由美國的新增產能就近供應²⁷。另為應對 USMCA 所形成之北美供應鏈，東協 10+6 區域全面經濟夥伴關係協定 (RCEP) 在今年 3 月第 7 次部長會議已完成 9 成的內容談判，可望於今年 11 月領導人峰會完成最終談判。區域經濟整合之外溢效果加上貿易保護等限制，將加速生產由全球化走向區域化的分工模式，區域價值鏈興起。

(四)化危機為轉機：BCG 研究指出，在東亞生產優勢縮小及貿易保護下，廠商需要重新思考供應鏈，使其更有彈性。尤其未來隨

²⁶經濟部貿易局，全球貿易與投資結構改變對我國之影響及政策涵探討：以美、歐、中國大陸及東協為例，2018 年。

²⁷同註 18

著機器人技術和其他先進製造技術的發展，全球製造業成本差距將進一步縮小，建議應探究先進製造技術及其可能性，加速供應鏈重新定位，以適應貿易政策的轉變與不穩定²⁸。臺灣具產業聚落的優勢，全球價值鏈參與率高，然以中間財出口為主的生產模式，面對全球供應鏈重組的挑戰，臺商應重新檢視在全球供應鏈的角色，朝價值鏈兩端轉型升級強化競爭優勢。

²⁸同註 11