

# 當前經濟情勢概況



中華民國115年1月29日

# 大綱

壹·國外經濟情勢

貳·國內經濟情勢

參·結語

# 壹、國外經濟情勢

A 全球經濟

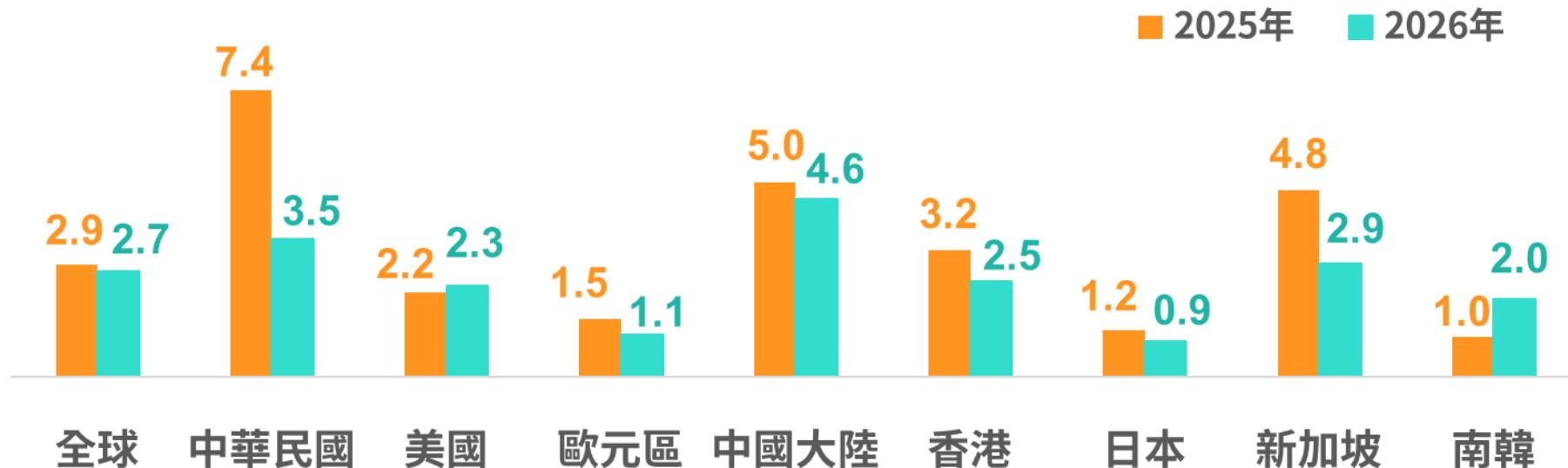
B 主要國家CPI

C 主要國家出口

D 主要國家經濟概況

# 2026年全球經濟續展韌性穩步增長

經濟成長率預測(%)

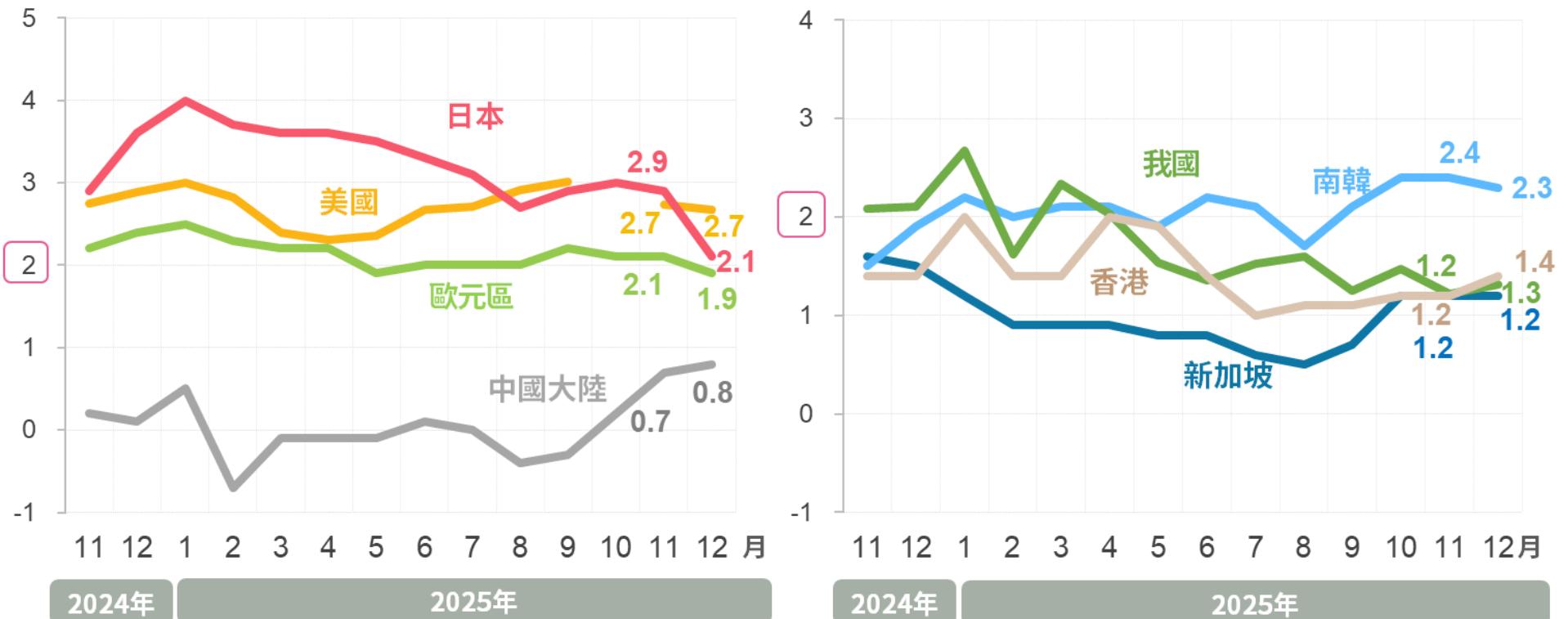


資料來源：我國為行政院主計總處(2025年11月預測)，餘皆來自國際預測機構S&P Global。

- 根據國際預測機構 S & P Global 於1月15日預測，今(2026)年全球經濟成長率2.7%(與上月預測持平)，仍具韌性，惟地緣政治衝突及貿易壁壘等風險仍高，恐持續干擾全球經濟成長步調。行政院主計總處2025年11月預測我國2026年經濟成長3.5%(較上次預測上修0.73個百分點)。

# 12月主要國家CPI年增幅區間震盪

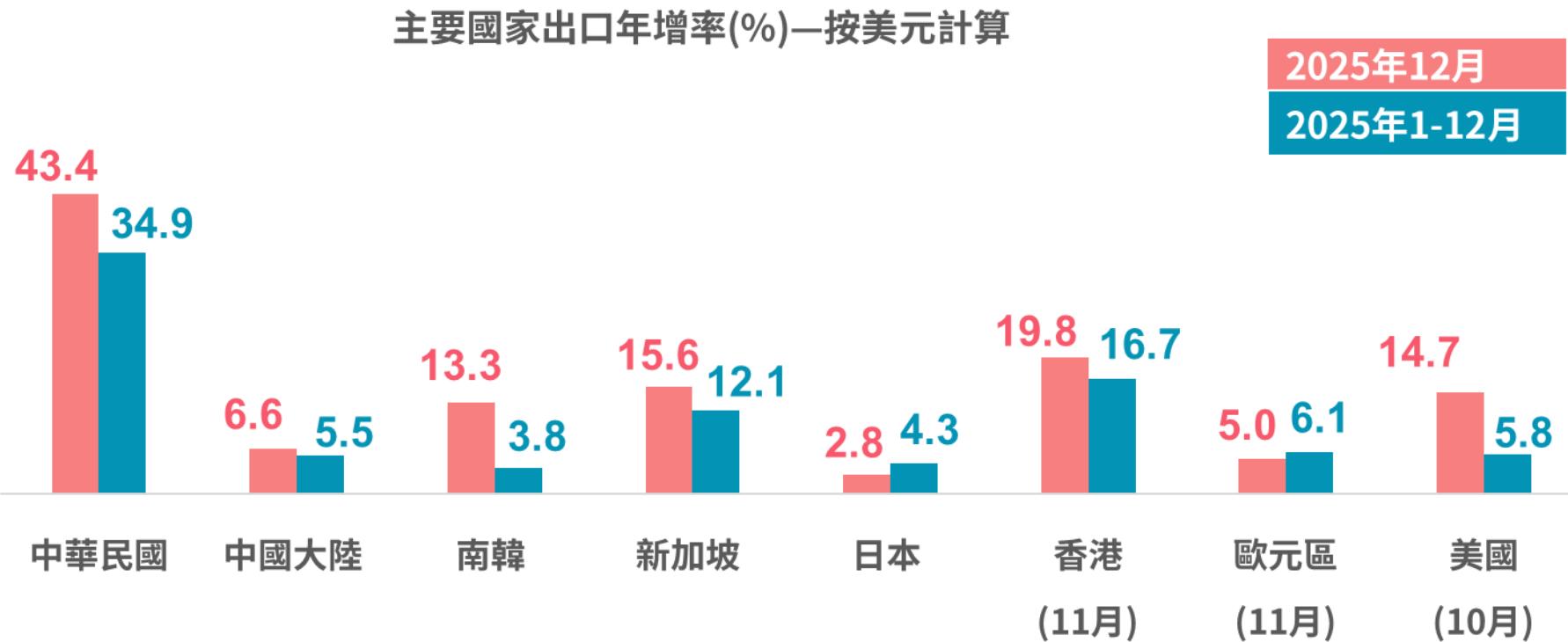
主要國家消費者物價指數(CPI)年增率(%)



說明：美國2025年10月CPI年增率因受預算中斷影響無相關數據。

- 12月主要國家(地區)CPI年增幅區間震盪，其中香港(12月漲1.4%)、我國(+1.3%)及中國大陸(+0.8%)較上月增加0.1~0.2個百分點；美國(+2.7%)及新加坡(+1.2%)與上月持平；南韓(+2.3%)、日本(+2.1%)及歐元區(+1.9%)較上月下降0.1~0.8個百分點。

# 2025年主要國家出口皆呈正成長



- 12月主要國家(地區)按美元計算之出口年增率皆呈正成長，我國年增43.4%，表現最為亮眼，而新加坡、南韓、中國大陸及日本分別年增15.6%、13.3%、6.6%及2.8%。
- 累計1-12月我國、新加坡、中國大陸、日本及南韓出口增幅分別為34.9%、12.1%、5.5%、4.3%及3.8%。

# 美國工業生產穩健增長，11月零售續緩

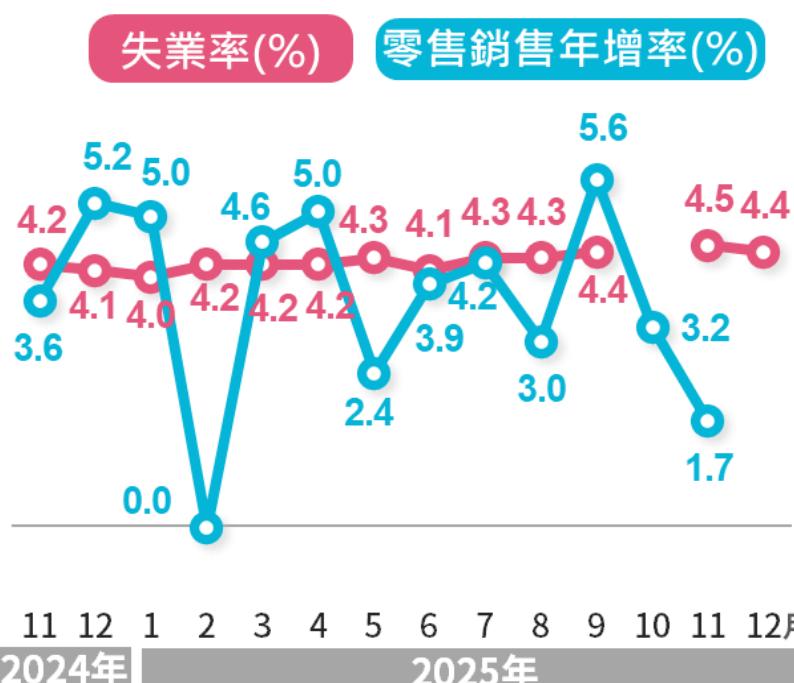
►出口年增率(%)



►工業生產年增率 (%)



失業率(%)



零售銷售年增率(%)

說明：美國2025年10月失業率指標因受預算中斷影響無相關數據。

- 美國10月出口年增14.7%，主因運輸設備及醫藥產品出口增加；12月工業生產年增2.2%，其中製造業亦年增2.2%，主因航空航天運輸設備、電腦及電子產品增產較多所致，綜計全年工業生產年增1.3%。
- 11月零售銷售額年增1.7%，主因網路銷售增加所致；12月失業率4.4%，較上月下降0.1個百分點。

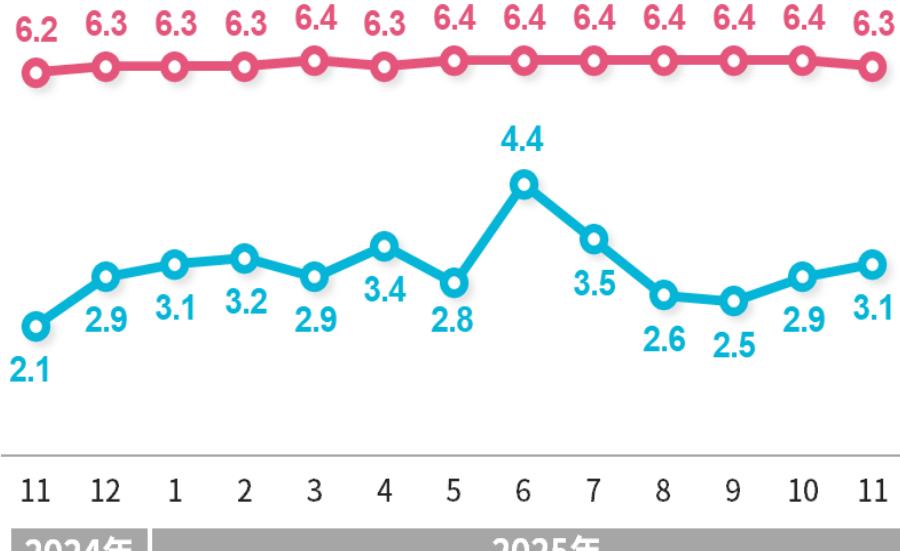
# 歐元區11月出口動能續疲

►出口年增率(%)

►工業生產年增率 (%)

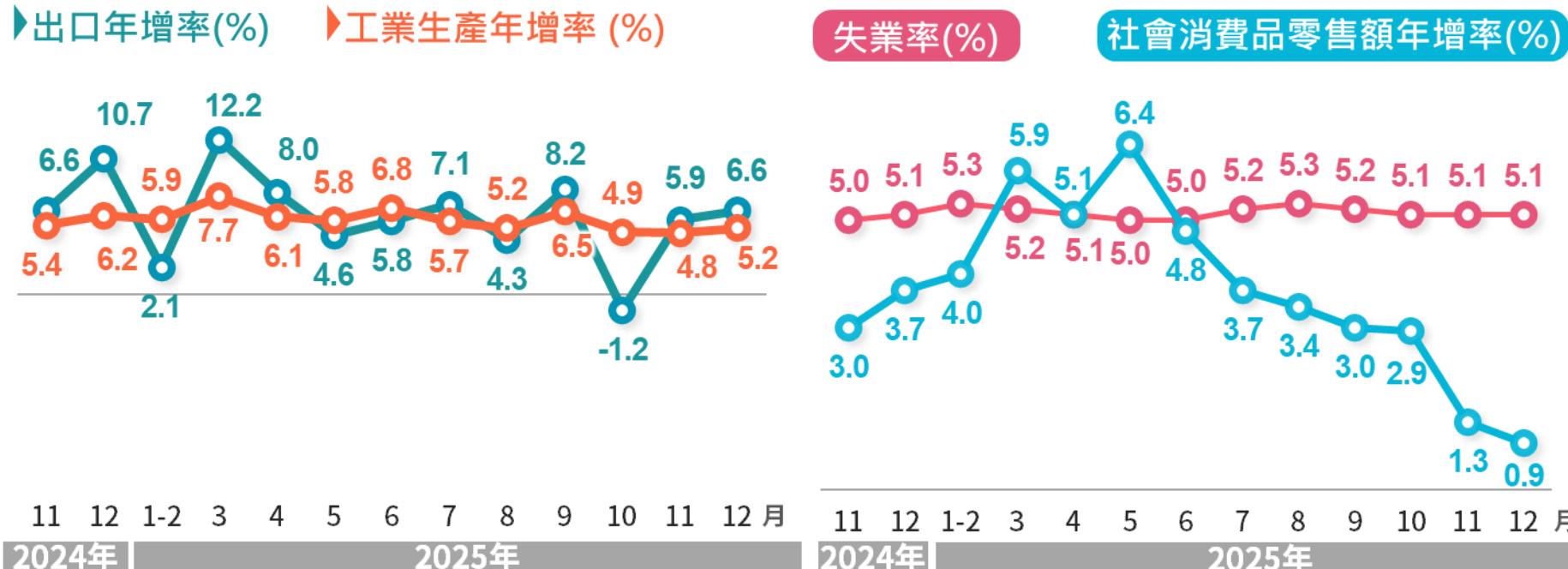
失業率(%)

零售銷售年增率(%)



- 歐元區11月出口按歐元計年減3.4%，主因化學及其相關產品、機械及運輸設備出口減少所致；11月工業生產年增2.5%，主因基礎醫藥產品、電腦電子及光學產品增產所致。
- 11月零售銷售年增3.1%，以網路銷售、食品飲料及菸草銷售成長幅度較大；11月失業率6.3%，較上月下降0.1個百分點。

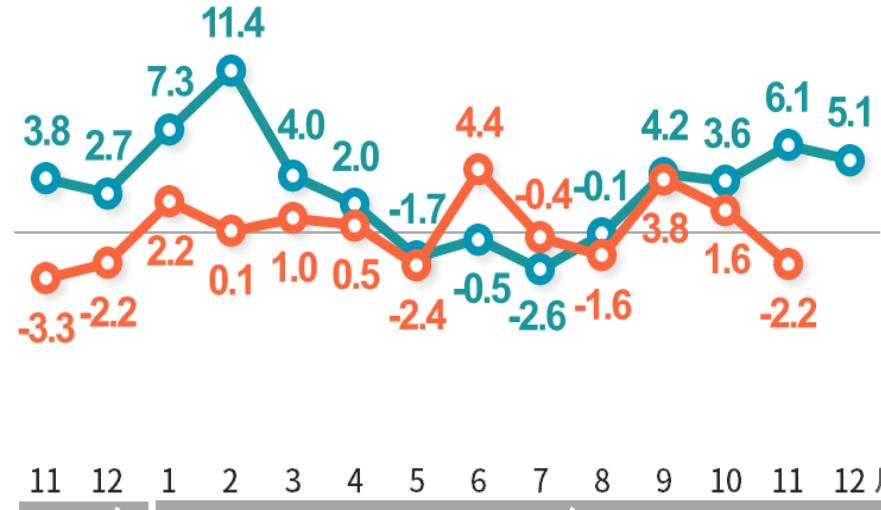
# 中國大陸零售動能持續下探



- 中國大陸12月出口按美元計年增6.6%，主因汽車及積體電路出口增加；累計全年出口年增5.5%。12月工業生產年增5.2%，以電腦通訊及其他電子設備製造、鐵路船舶航空及其他運輸設備增幅較大所致；全年工業生產年增5.9%。
- 12月社會消費品零售額年增0.9%，其中商品零售年增0.7%，以通訊器材、糧油食品增加較多，惟汽車、石油及製品類、家用電器和音像器材銷售減少；累計全年社會消費品零售額年增3.7%。12月失業率為5.1%；全年失業率為5.2%。

# 日本工業生產疲弱，出口穩步增長

►出口年增率(%)



►工業生產年增率 (%)

失業率(%)

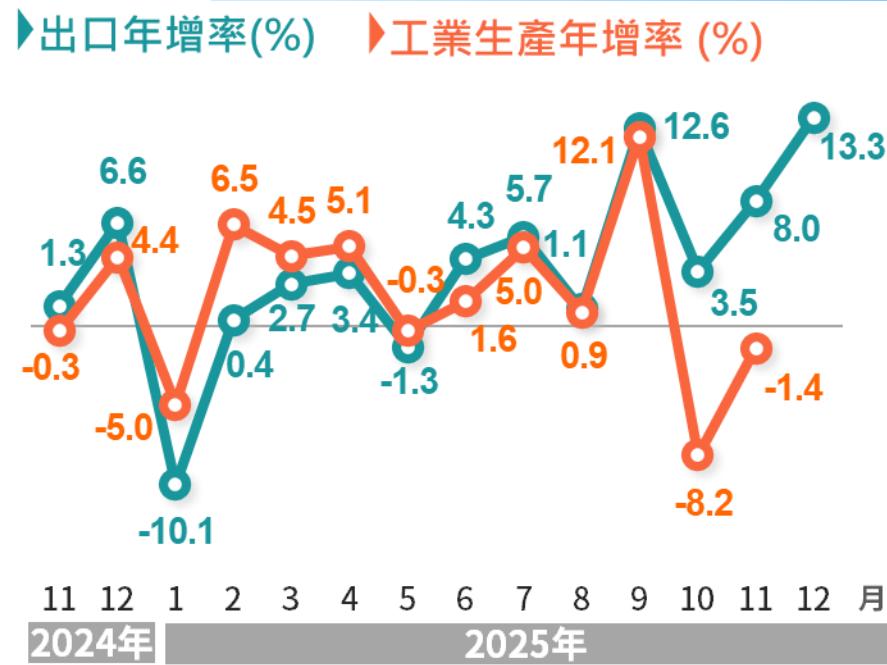
零售銷售年增率(%)



- 日本12月出口按日圓計年增5.1%，主因半導體等電子零組件、非鐵金屬、原材料出口增加，惟汽車及其零件出口減少，抵銷部分增幅；累計全年出口年增3.1%。11月工業生產年減2.2%，主因運輸機械業、食品菸草業、電氣資訊通訊機械業減產所致。
- 11月零售銷售年增1.1%，主因藥品及化粧品、機械器具、汽車零售銷售增加，惟燃料零售、網路銷售下滑，抵銷部分增幅；11月失業率2.6%，與上月持平。

# 南韓出口增幅擴大

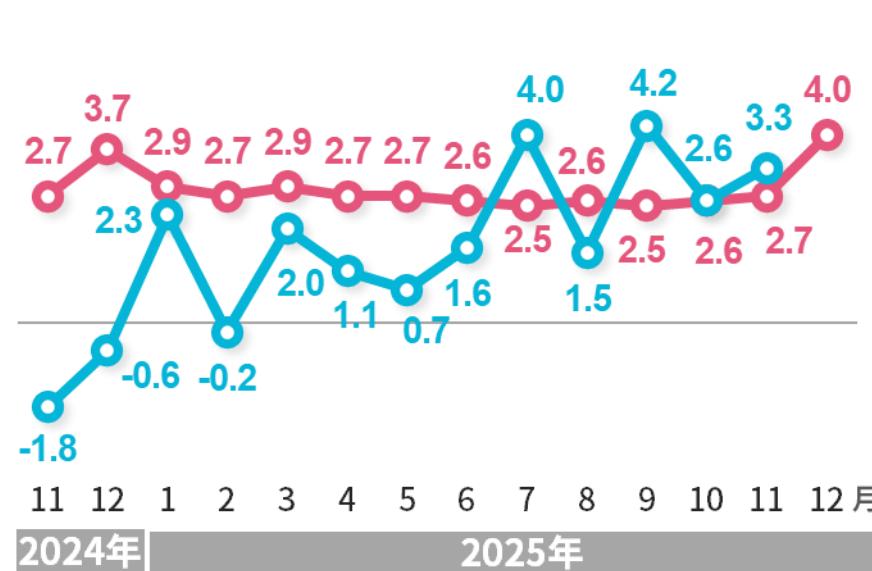
►出口年增率(%)



►工業生產年增率 (%)

失業率(%)

零售銷售年增率(%)



- 受惠半導體需求暢旺，南韓12月出口創歷年新高，年增13.3%，連續7個月正成長；累計全年出口年增3.8%。11月工業生產年減1.4%，若不計列半導體則年減1.1%。
- 11月零售銷售年增3.3%，以汽車及其燃料、藥品成長較多，惟家用設備銷售減少，抵銷部分增幅。12月失業率升至4.0%，創2021年3月以來新高；全年失業率為2.8%。

## 貳、國內經濟情勢

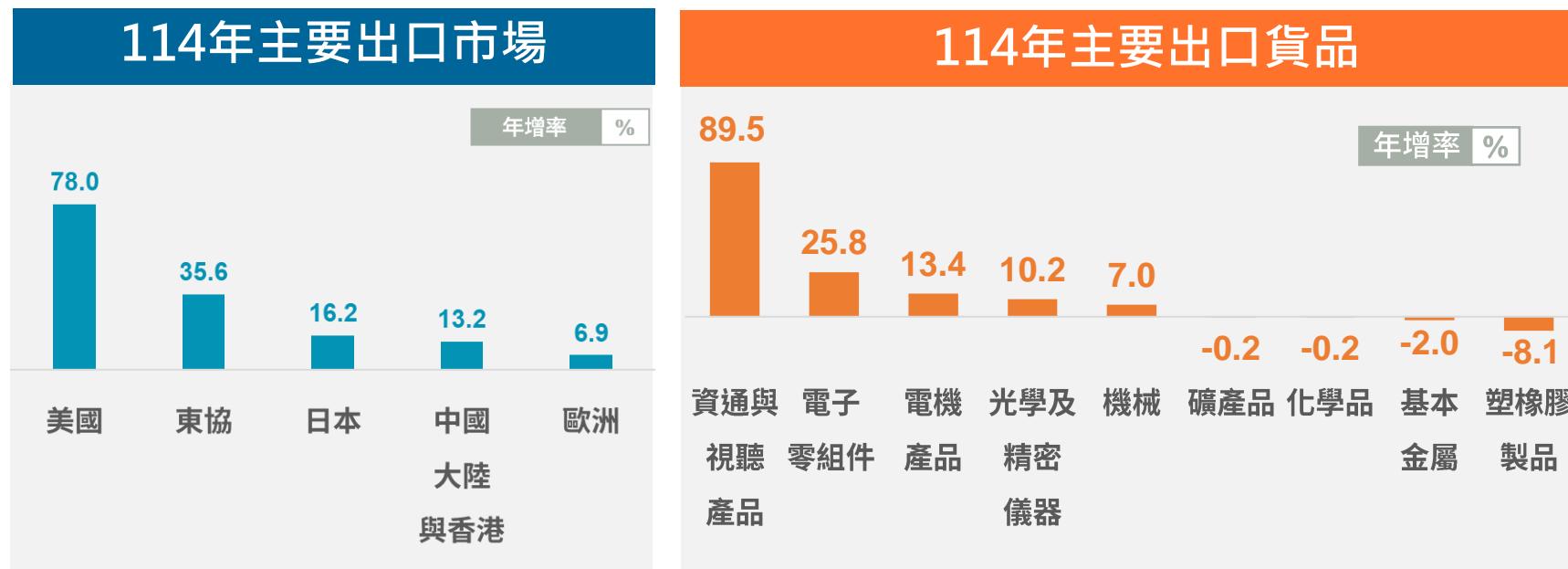
- A 出口
- B 訂單及生產
- C 零售及餐飲業
- D 就業市場
- E 物價

# 114年出口創新高



- 受益於人工智慧、高效能運算及雲端服務等應用商機維持強勁，帶動相關產品拉貨動能不減，114年12月出口625億美元，為歷年單月次高，年增43.4%，連續26個月正成長。綜計114全年出口6,407億美元，創歷年新高，年增34.9%。
- 展望今年，美國關稅政策仍具不確定性，地緣政治風險潛存，持續牽制總體經濟擴張力道，國際機構普遍預測全球貿易量成長將趨緩，惟大型雲端服務供應商積極擴充資本支出，各國加速推動主權AI與建置算力基礎設施，加以我國半導體及資通訊供應鏈之競爭優勢，皆有助支撐出口成長動能。

# 114年對主要出口市場同步上揚

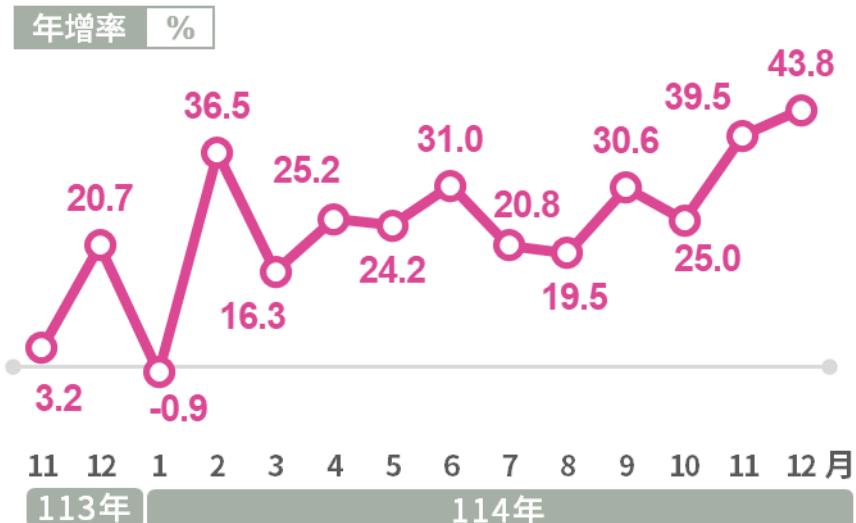


- 114年對5大市場出口同步上揚，對美國、東協各年增78.0%、35.6%，規模值齊創歷年新高，對陸港增13.2%；影響所及，對美出口比重提升至30.9%，高於對陸港占比(26.6%)，為26年來首見。
- 114年資通與視聽產品、電子零組件出口值雙創新高，併計成長53.0%，合占總出口比重達7成4，塑橡膠及其製品因市況不振及海外同業新產能持續開出，年減8.1%。

# 全年外銷訂單及製造業生產雙創新高

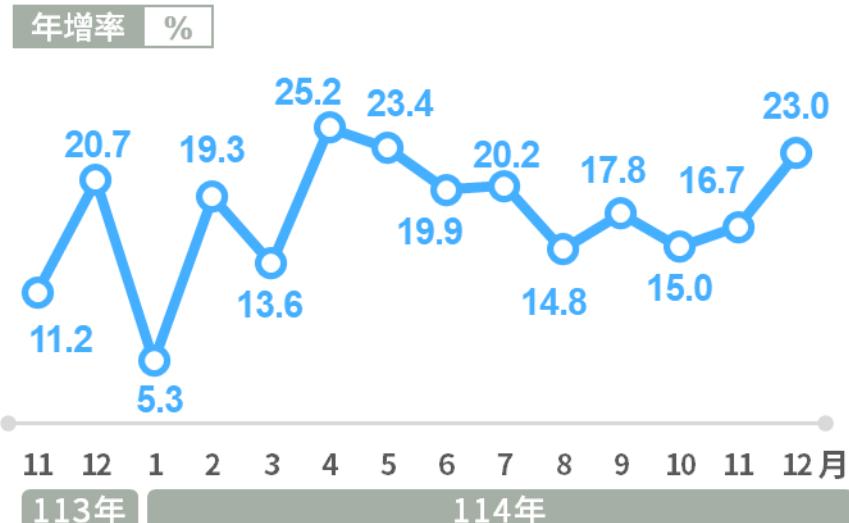
**外銷訂單**

**12月↑43.8%**



**製造業  
生產指數**

**12月↑23.0%**



- 12月外銷訂單年增43.8%，主因人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等應用需求殷切，客戶積極備貨，惟部分傳統產業受海外競爭及需求動能低緩影響，抵銷部分增幅；114年全年外銷訂單達7,437億美元，創歷史新高，年增26.0%。

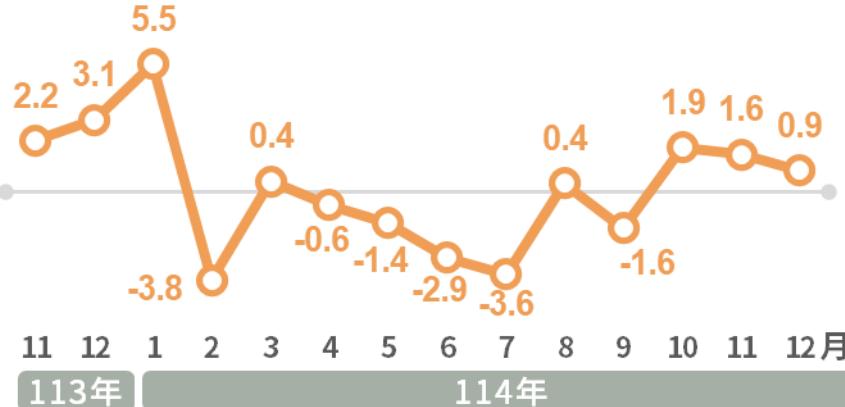
- 12月製造業生產指數年增23.0%，主因人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等需求持續熱絡，挹注資訊電子產業生產動能穩步成長，惟部分傳統產業因市況不佳而續呈減產，抵銷部分增幅；114年全年生產指數113.12，創歷年新高，年增17.9%。

# 零售動能漸次回穩

零售業  
營業額

12月↑10.9%

年增率 %



餐飲業  
營業額

12月↓1.1%

年增率 %

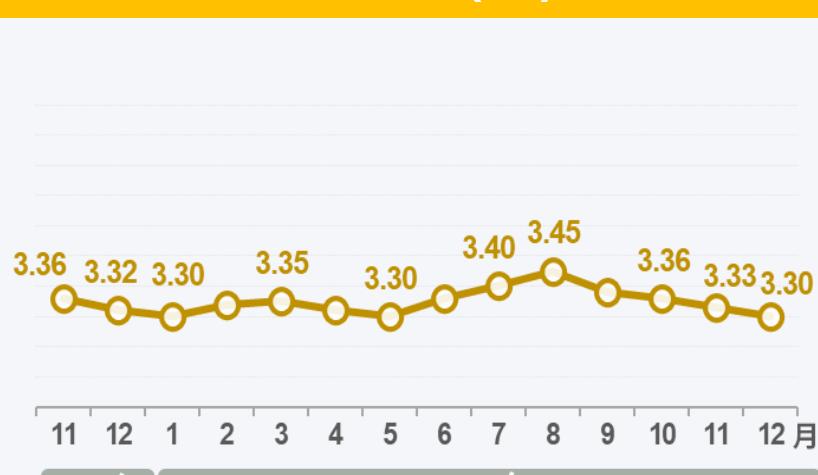


- 12月零售業營業額年增0.9%，主因部分進口車交車數提升及車商加碼促銷，加以受惠雙12、聖誕及跨年雙節慶商機挹注，惟氣候偏暖，抑低冬衣服飾買氣，加以115年農曆春節較上年晚，年節應景商品及尾牙禮品採購期程遞延，抵銷部分增幅；114年全年營業額年減0.2%。

- 12月餐飲業營業額年減1.1%，其中餐館受農曆春節落點不同影響，尾牙及年菜採購商機遞延，年減2.5%；飲料店因業者拓展營業據點及銷售通路，加以新品熱銷，年增5.3%；外燴及團膳承包業受惠空廚餐點需求成長與企業團膳訂單增加，年增4.5%；114年全年營業額年增2.9%。

# 減班休息人數降溫

失業率(%)



實施減班休息人數(人)



註：114年1月~114年12月為月底值。

- 12月失業率3.30%，為25年來同月最低，較上月下降0.03個百分點，主因工作場所業務緊縮或歇業而失業者減少所致；與上年同月相比，下降0.02個百分點；全年失業率為3.35%。

- 115年1月中實施減班休息人數5,410人，較上月底減少1,961人，為114年9月以來新低；就業別觀察，以金屬機電工業減少最多。

# 114年全年CPI增幅低於2%

生產者物價指數年增率(%)



消費者物價指數年增率(%)



- 114年12月生產者物價指數(PPI)年減2.57%，主因農產品、石油及煤製品、化學材料及其製品與藥品、電子零組件等價格下跌所致，惟電腦、電子產品及光學製品等價格上漲，抵銷部分跌幅；114年全年PPI跌1.84%。

- 114年12月消費者物價指數(CPI)年增1.31%，肉類、蛋類價格仍高，外食費、房租、交通工具零件及維修費等調升，以及火車票、燃氣及電費調漲，惟蔬菜因基數較高，以及交通工具、油料費、通訊費及通訊設備價格下跌，抵銷部分漲幅；114年全年CPI漲1.66%。

# 參、結語

## 一、國外經濟

根據國際預測機構 S & P Global 於1月15日預測，今(2026)年全球經濟成長率2.7%(與上月預測持平)，仍具韌性，惟地緣政治衝突及貿易壁壘等風險仍高，恐持續干擾全球經濟成長步調。

## 二、國內經濟

受惠人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等需求持續熱絡，帶動我國114年12月外銷訂單、製造業生產分別年增43.8%及23.0%；民間消費方面，零售業營業額年增0.9%，主因部分進口車交車增加、車商加碼促帶動汽機車銷售，加以雙12、聖誕節及跨年檔期商機挹注，惟115年農曆春節較上年為晚，年節採購需求遞延，抵銷部分增幅；餐飲業亦受年節因素影響，致年減1.1%。

展望未來，地緣政治及貿易政策等不確定性因素仍影響全球經貿表現，惟人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等新興科技應用持續擴增，加以各國積極布建AI基礎設施，對我國半導體先進製程及伺服器等相關供應鏈需求不墜，推升我國外銷接單及製造業生產動能；另今年春節落於2月下旬，年節採購需求較上年遞延，加以上年同月逢春節長假及聚餐旺季，基期偏高，致零售業及餐飲業營業額年增率均可能呈現負成長。