



經濟部 104 年 7 月 9 日

當前經濟情勢概況

一、國際經濟

環球透視機構(Global Insight) 6 月預測今年全球經濟成長率為 2.6%，已連續四個月下修，由於經濟成長力道遲緩，各國出口普遍下滑，上半年南韓出口年減 5.0%；1-5 月新加坡年減 13.2%，日本年減 7.8%，美國年減 5.1%；1-4 月德國年減 14.2%。下半年美國聯準會升息動向、希臘債務危機、國際油價走勢、國際股市動盪等風險變數，將影響全球經濟表現。

二、國內經濟

出口方面：我國上半年出口年減 7.1%，除了因油價、鋼價低檔盤旋因素，致傳統之出口貨品續呈負成長外，我國主力出口貨品之電子產品(占 32.8%)已連續四個月負成長，上半年出口年減 0.7%，其中積體電路因新興市場對行動裝置需求趨緩，加上庫存尚待去化，致出口增幅由去年全年增加 15.1%降至 2.1%，增幅縮小，而DRAM出口年減 30.2%，主因個人電腦市場需求低迷、智慧型手機等需求亦趨緩，影響DRAM價格不斷下滑；太陽能電池於 103 年下半年，受到美國對我反傾銷、反補貼調查，加以部分業者海外布局，致年減 26.7%；二極體(主要為LED)出口年減 6.1%，主因LED背光需求不振，且照明產品競價激烈所致。

近四年面板出口連續負成長，除因全球筆電、電視產品終端需求減緩外，日、韓的競爭，以及中國大陸產能自 102 年下半年陸續開出，價格下滑，致出口續減。

生產方面：5月製造業生產轉為負成長2.57%，主因電子零組件業之半導體業因客戶庫存調整生產減緩，面板、LED、太陽能電池續減產，致年減1.79%，加上電腦電子產品及光學製品業減幅擴大至二成所致。累計今年1至5月製造業生產仍增3.53%。

內需消費方面：累計今年1至5月商業營業額較上年同期減1.4%，主因批發業營業額受外銷不振影響年減2.6%所致，惟反映民間消費之零售業及餐飲業，分別年增1.3%、2.4%，營業額為歷年同期新高，加上1至4月平均薪資年增4.6%，已顯回升，均有助於民間消費持續成長。

三、未來展望

我國產業旺季一般均落在下半年，且明顯較上半年為佳，除因下半年工作日數較上半年多之外，下半年適逢暑假、感恩節、耶誕節、新年等消費採購旺季，加以近年來部分國際品牌大廠之手持行動裝置多在下半年上市，帶動相關產業供應鏈之增加，致外銷訂單、工業生產與出口，下半年均優於上半年。由於103年下半年經濟表現較佳，比較基數高，致本年下半年較上年同期比較，成長幅度可能趨緩。

經濟部統計處發言人：林處長麗貞

聯絡電話：(02)2321-2200 分機 498、行動電話：0910-222246

電子郵件信箱：ljlin@moea.gov.tw

業務聯絡人：周科長于晶

聯絡電話：(02)2321-2200 分機 762、行動電話：0955-736956

電子郵件信箱：ycchou@moea.gov.tw

當前經濟情勢概況

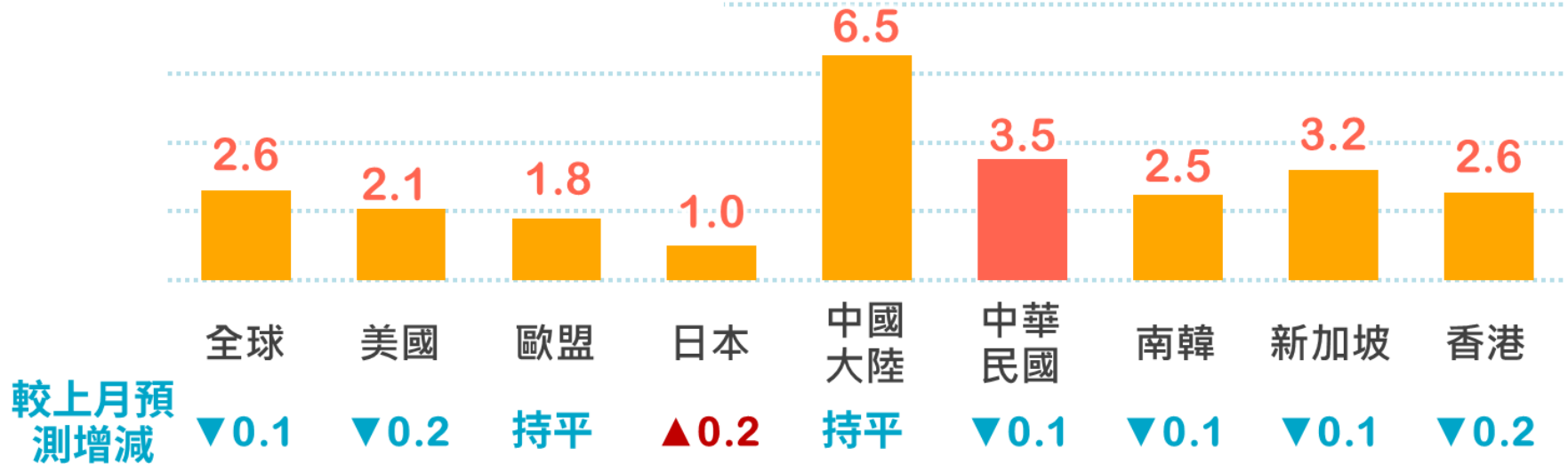
經 濟 部 統 計 處

中華民國104年7月9日

壹、國際經濟情勢

全球經濟成長放緩

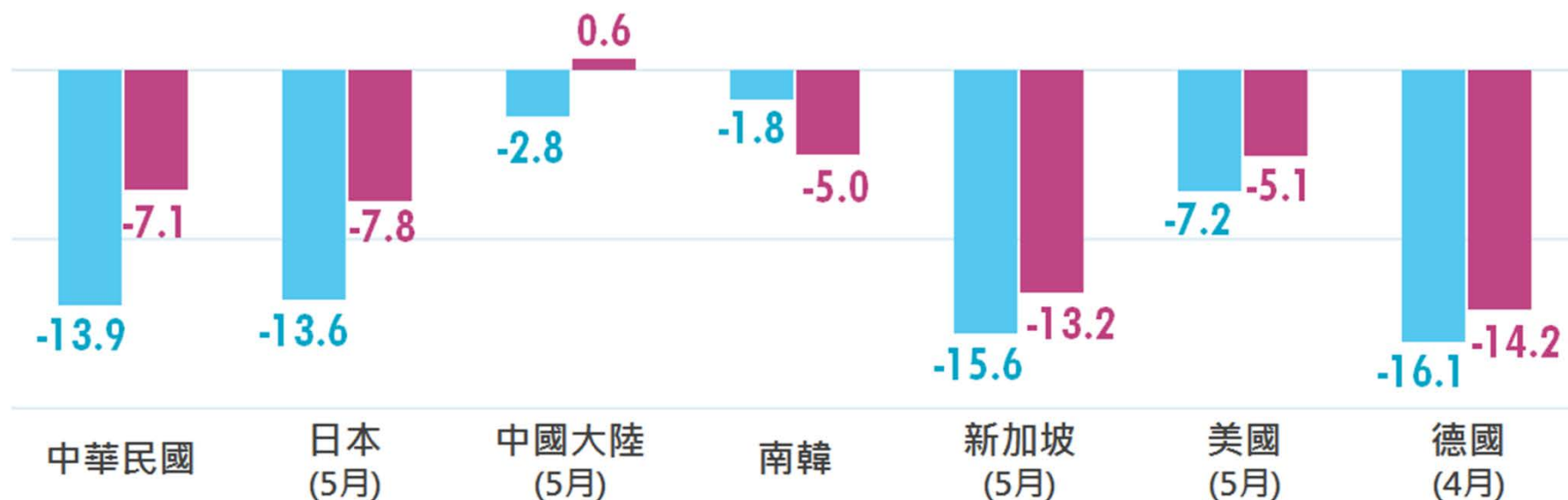
2015年經濟成長預測(%)



- 全球經濟復甦力道遲緩，環球透視機構(Global Insight)6月下調今年全球經濟成長率為2.6%，已連續4個月下修。
- GI預測我國2015年經濟成長3.5%，高於新加坡3.2%、香港2.6%及南韓2.5%。

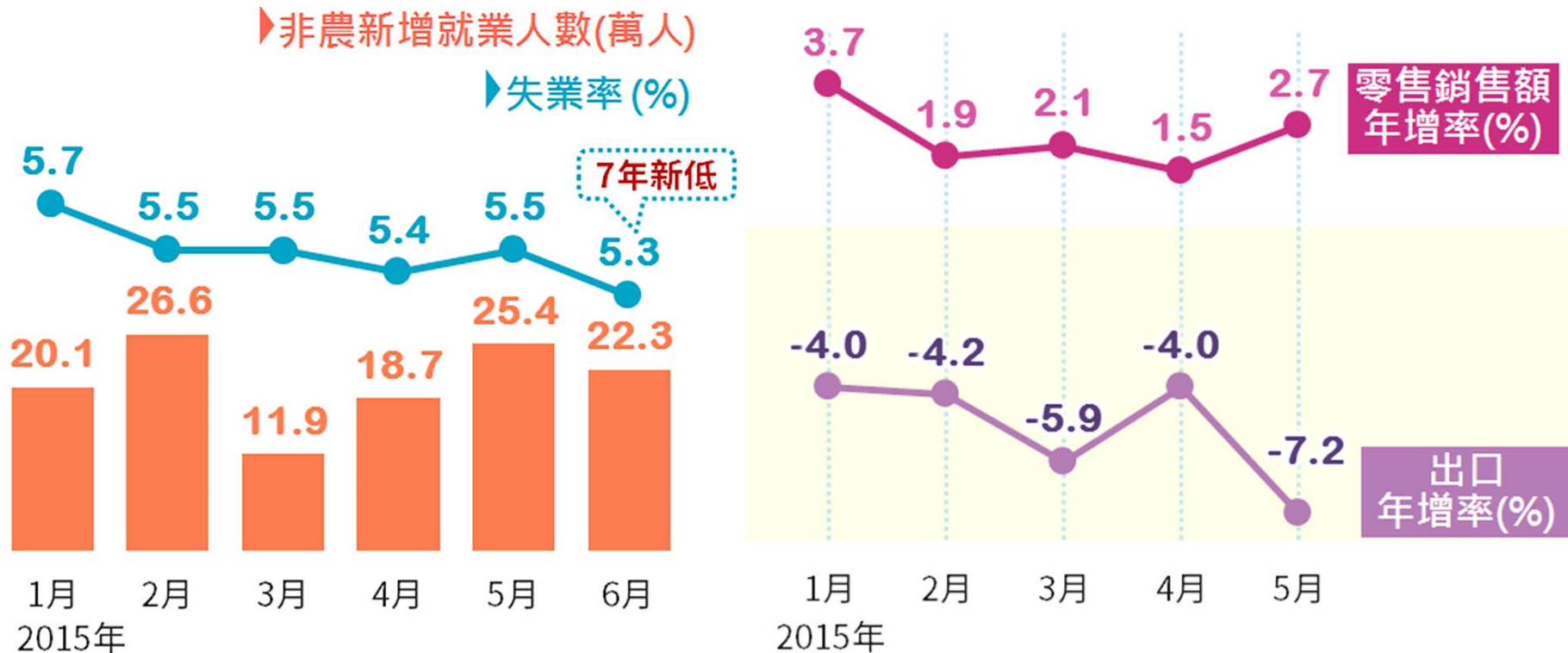
主要國家出口多呈負成長(按美元計)

出口年增率(%) ▶2015年6月 ▶2015年1-6月



- 全球經濟成長緩慢，消費動能較弱，加上國際油價及鋼價低檔盤旋，致今年以來全球出口貿易普遍疲弱。
- 上半年我國出口年減7.1%、南韓年減5.0%；1-5月新加坡年減13.2%，日本年減7.8%，美國年減5.1%；1-4月德國年減14.2%。
- 中國大陸1-5月出口年增0.6%，3月以來均呈負成長。

美國經濟溫和成長

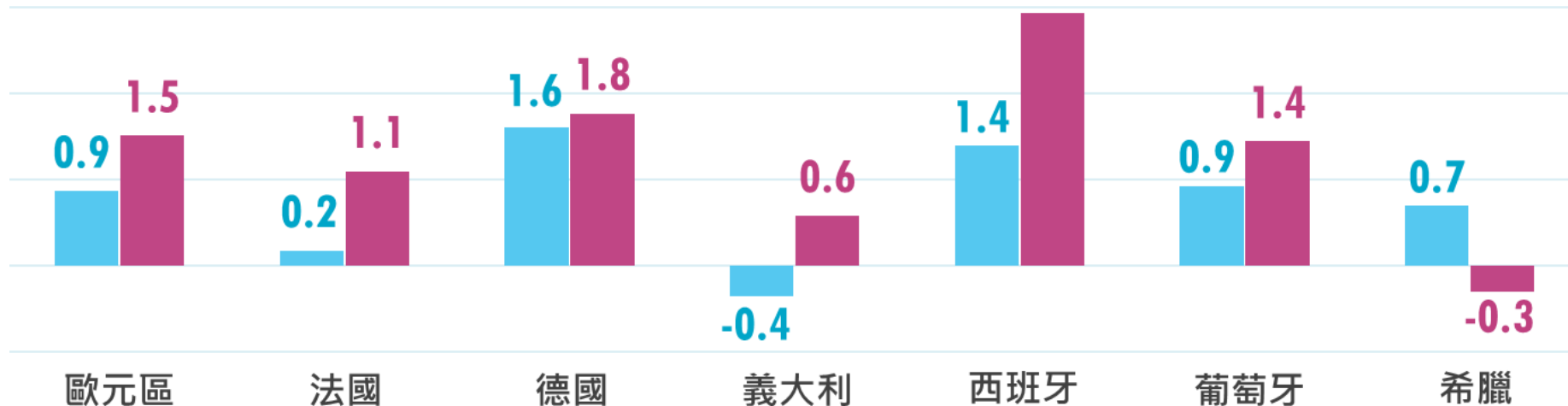


- 美國6月非農就業人數新增22.3萬人，近二個月均達20萬人以上，零售銷售回升，年增2.7%，5月出口年減7.2%，為連續5個月負成長。
- 美國聯準會(FED)稱經濟仍保持溫和復甦，惟考量長期通膨率與經濟成長前景，將循序漸近調升利息。

希臘債務危機影響歐元區景氣動向

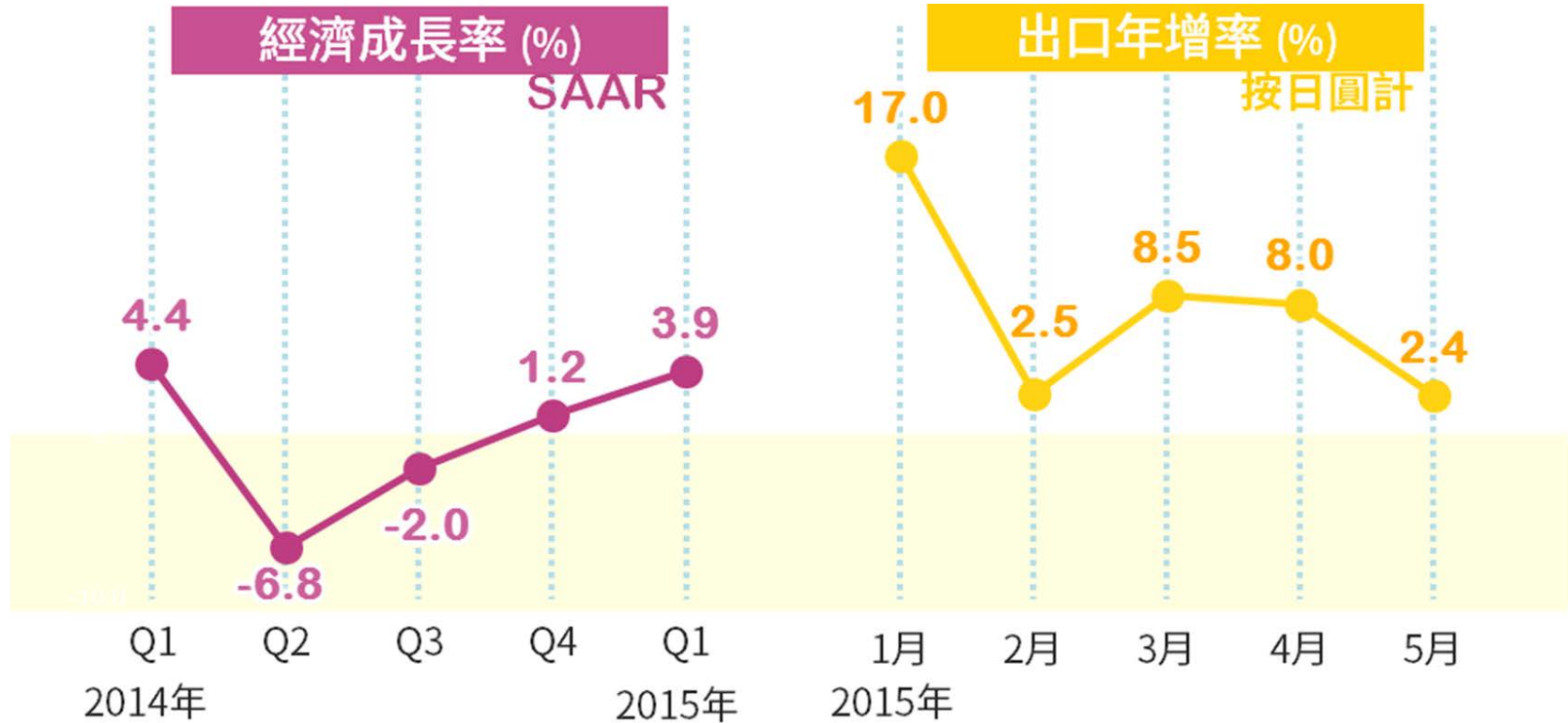
經濟成長率(%)

▶2014年 ▶2015年(預測數)



- 根據歐盟統計局統計，歐元區5月失業率維持11.1%，為2012年3月以來新低；5月零售銷售年增2.4%，6月消費物價指數微增0.2%。
- 預測104年歐元區經濟成長為1.5%，高於上年之0.9%，各國亦多優於去年，僅希臘呈現衰退。希臘公投決定不接受國際債權人的紓困方案，對我國之直接衝擊不大，惟歐元匯率走勢，是否影響歐洲消費，值得關注。

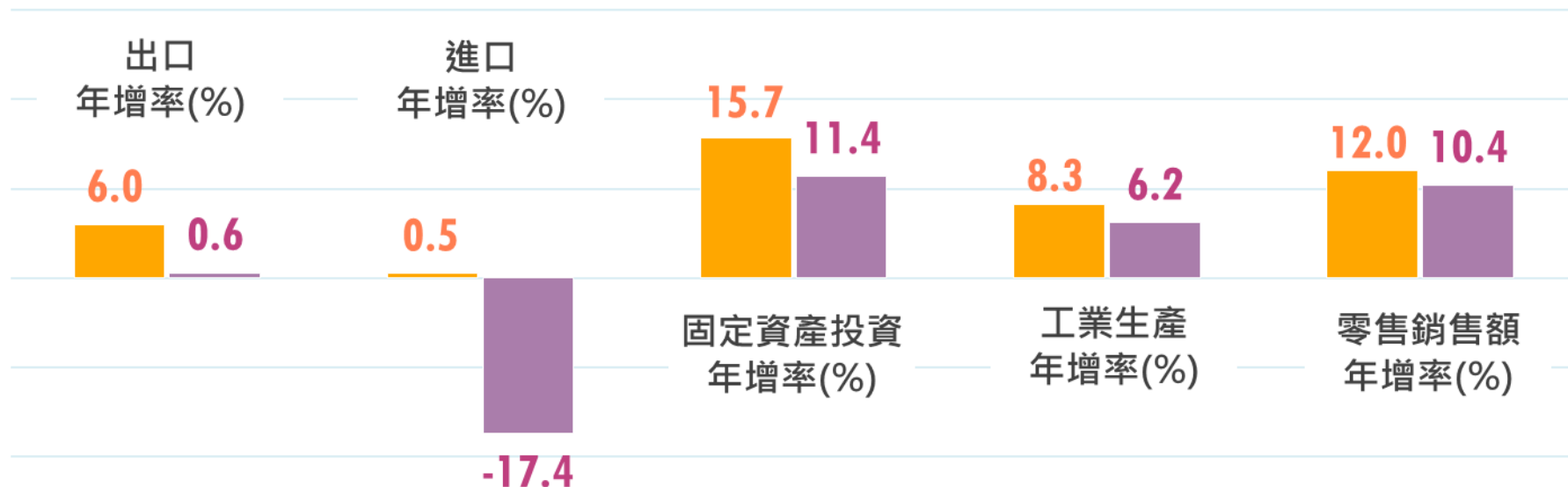
日本經濟成長逐季上揚



- 日本上修第1季經濟成長率為3.9%，已連續2季擴張，主因企業投資增加及出口成長貢獻。
- 日本5月份出口因半導體、船舶等出口成長，致按日圓計價年增2.4%(按美元計價則衰退13.6%)，連續9個月正成長。對中國大陸及歐洲之汽車出口不佳，外銷亞洲鋼品亦呈衰退。

中國大陸經濟成長減速

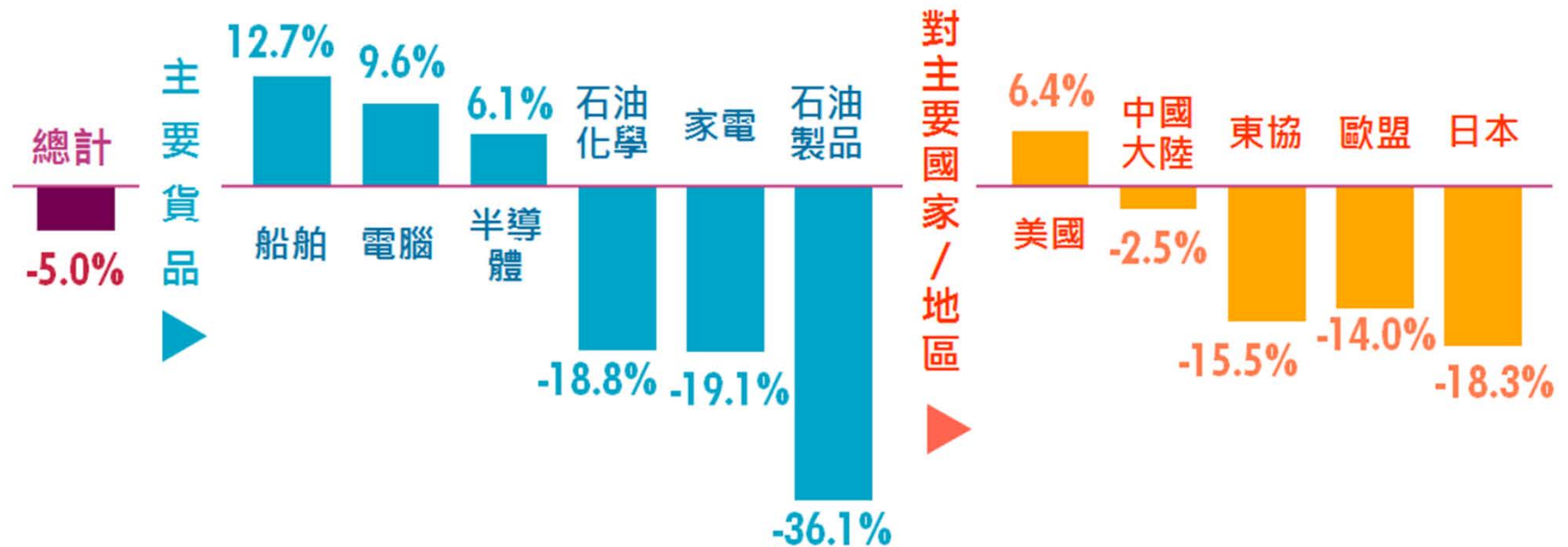
■ 2014年 ■ 2015年1-5月



- 中國大陸1至5月出口僅年增0.6%，進口年減17.4%，顯示產能持續過剩、內外需下降；投資及工業生產成長力道呈現減緩，為近年來的低點。
- 今年第1季經濟成長率為7.0%，創6年來單季最低，為因應經濟減緩風險，提出相關刺激政策，包括寬鬆貨幣政策，及推動重大工程等穩增長政策。

南韓下修經濟成長率

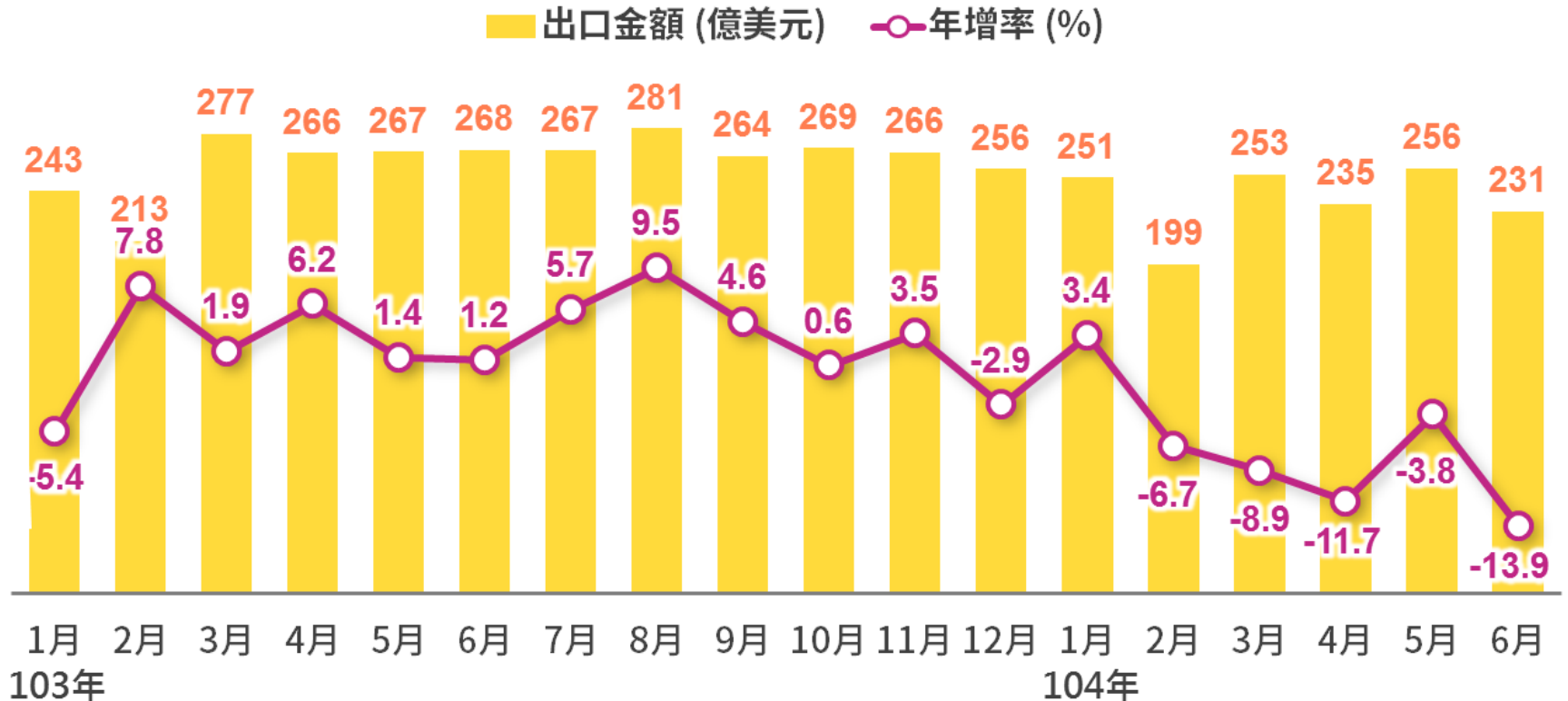
▶2015年1-6月出口年增率



- 南韓今年上半年出口年減5.0%，主因全球貿易成長放緩、石油價格下滑、日圓及歐元貶值、中國大陸之進口需求減少等；對美國年增6.4%，對歐盟為年減14.0%、東協減15.5%、中國大陸減2.5%、對日本減18.3%。
- 由於出口及生產不振，加上MERS疫情重創觀光業、消費萎縮，今年經濟成長由3.8%下修至3.1%。

貳、國內經濟情勢

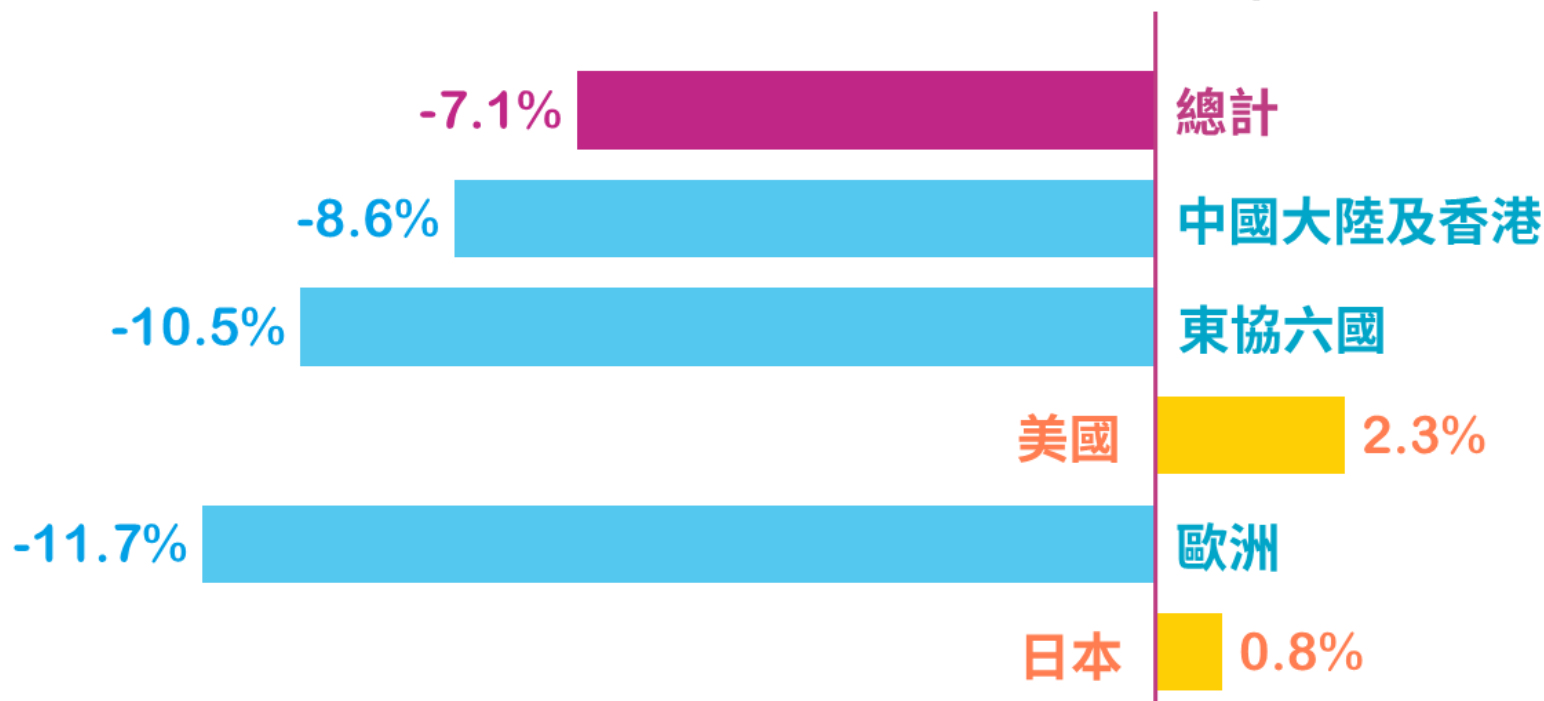
上半年出口衰退7.1%



- 受國際景氣成長趨緩、原油價跌與鋼價低檔盤旋，以及電子產品出口成長趨緩等因素影響，6月出口231億美元，年減13.9%，為連續5個月負成長。累計上半年出口較上年同期減少7.1%，進口減14.9%。

上半年對美日出口小幅成長

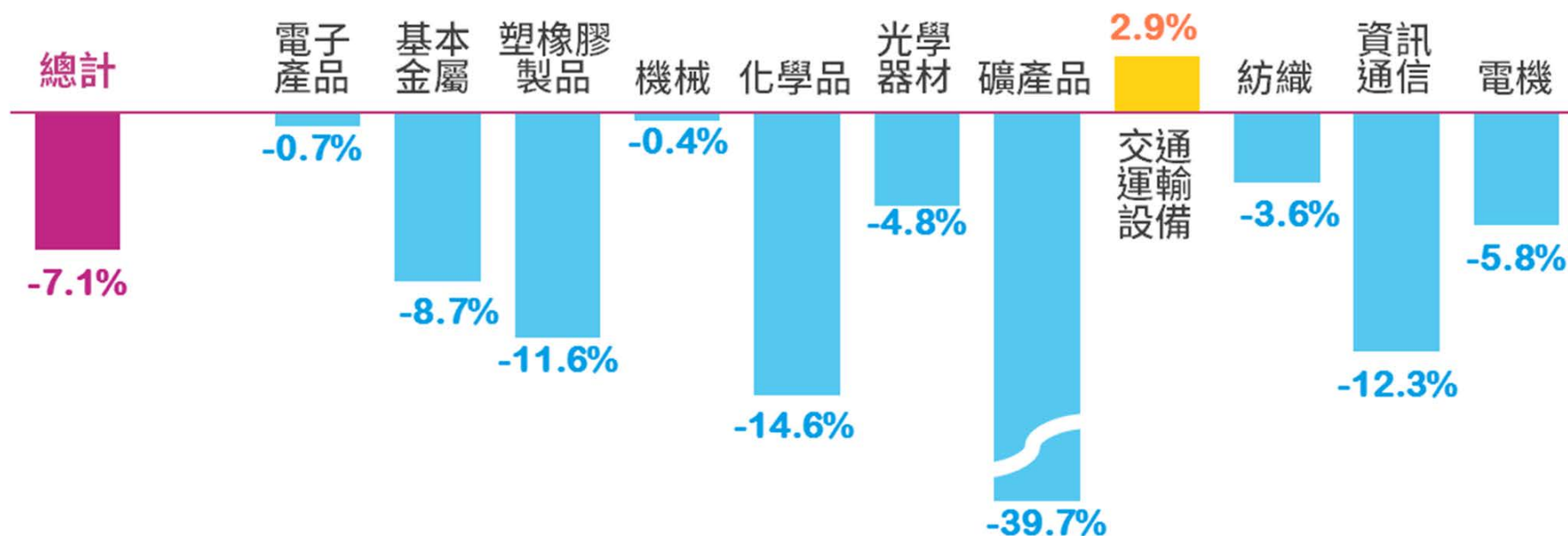
1-6月份出口年增率



- 上半年對主要市場出口，僅對美國年增2.3%、對日本微增0.8%，其餘均呈負成長。
- 中國大陸及香港為我國主要出口市場，上半年出口占比為39%，主要出口貨品為電子產品年減7.1%、光學器材減8.2%、化學品減18.5%、塑橡膠製品減14.4%、基本金屬減9.3%，僅機械年增1.2%。

傳統貨品出口減幅最大

1-6月份出口年增率



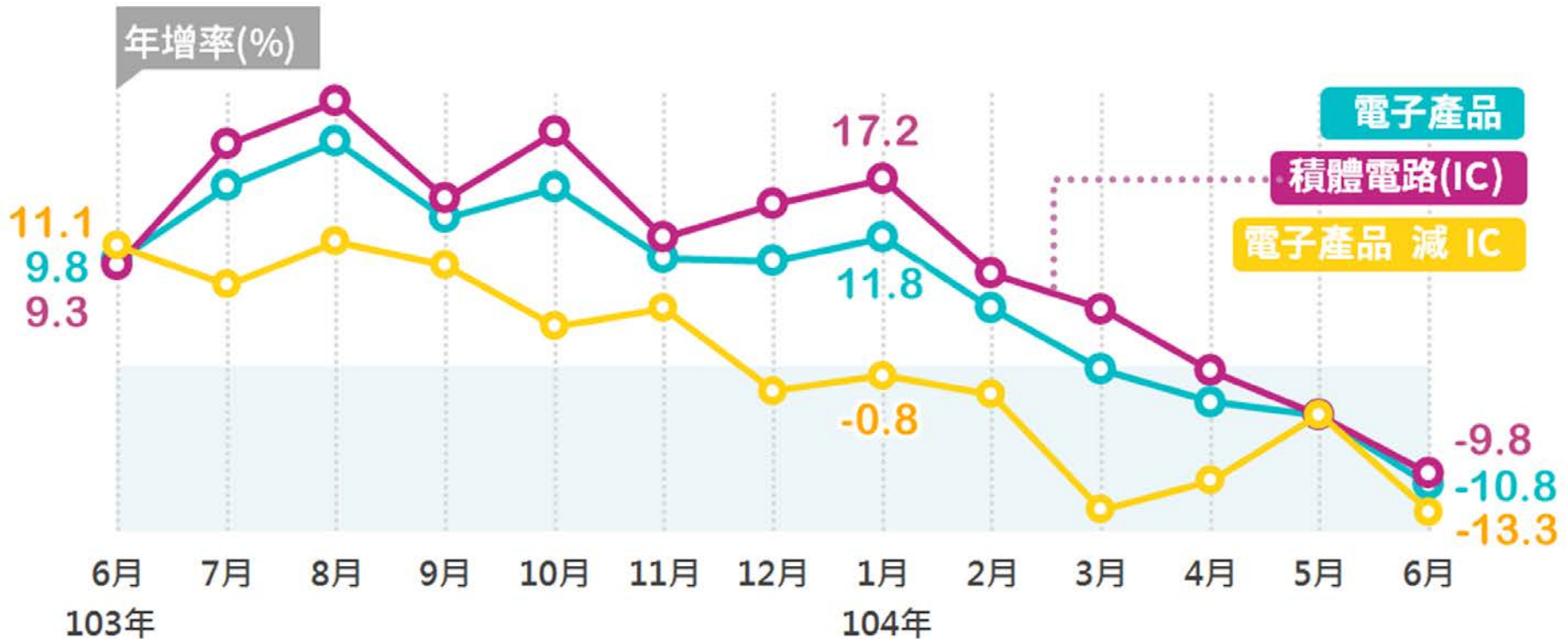
- 上半年較上年同期減少之出口金額為109億美元，以礦產品(油品)減42億美元，化學品減16億美元，塑橡膠產品減14億美元，基本金屬減12億美元等傳統貨品較多。(減幅如圖示)
- 電子產品上半年出口占比為32.8%，為我國重要出口貨品，已連續4個月負成長，且減幅明顯擴大，累計上半年減0.7%。

積體電路支撐電子產品出口

	103年		104年1-6月	
	年增率(%)	占比(%)	年增率(%)	占比(%)
電子產品	13.4	100.0	-0.7	100.0
積體電路(IC)	15.1	72.3	2.1	73.3
DRAM	24.2	7.4	-30.2	5.8
太陽能電池	13.5	3.1	-26.7	2.7
二極體(含LED)	8.8	4.1	-6.1	4.0
儲存媒體	12.8	6.6	-13.8	5.9
印刷電路	0.2	5.8	-3.5	5.6

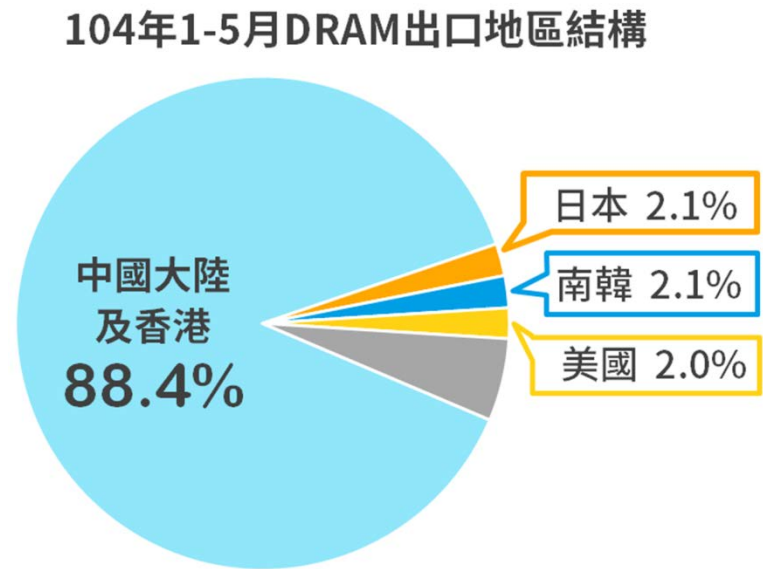
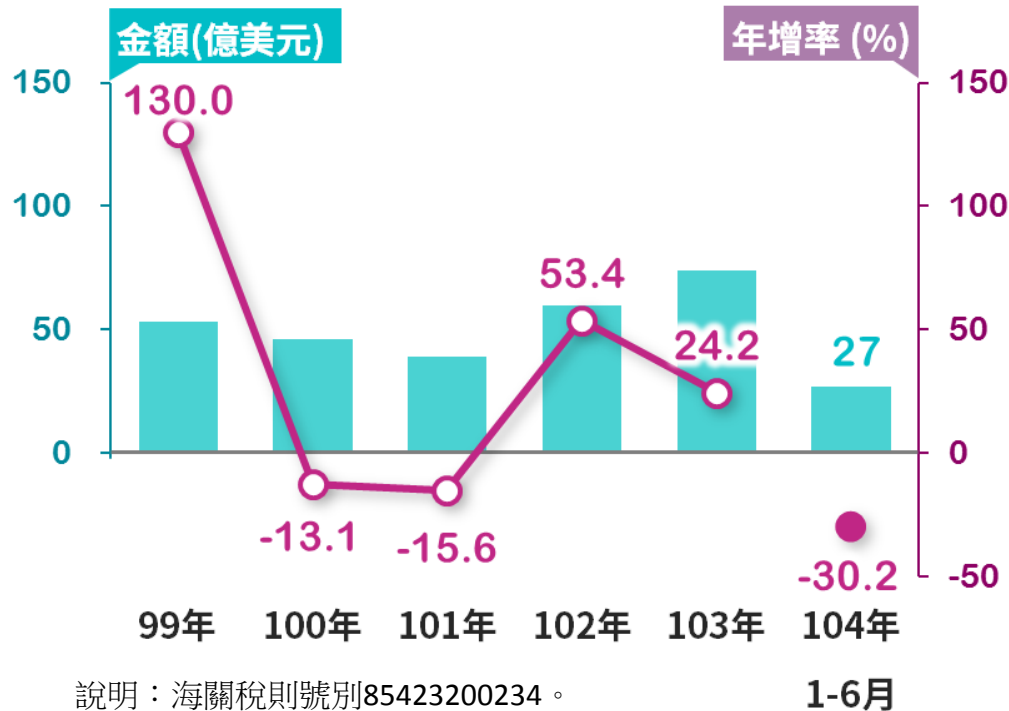
- 電子產品出口以積體電路(IC)為大宗，今年上半年IC出口占電子產品73.3%，較上年同期成長2.1%，為電子產品出口成長主要貢獻來源，惟成長率下滑。
- IC以外之電子產品：太陽能電池、儲存媒體呈現2位數之減幅，印刷電路、二極體(含LED)減幅相對較小。

積體電路出口



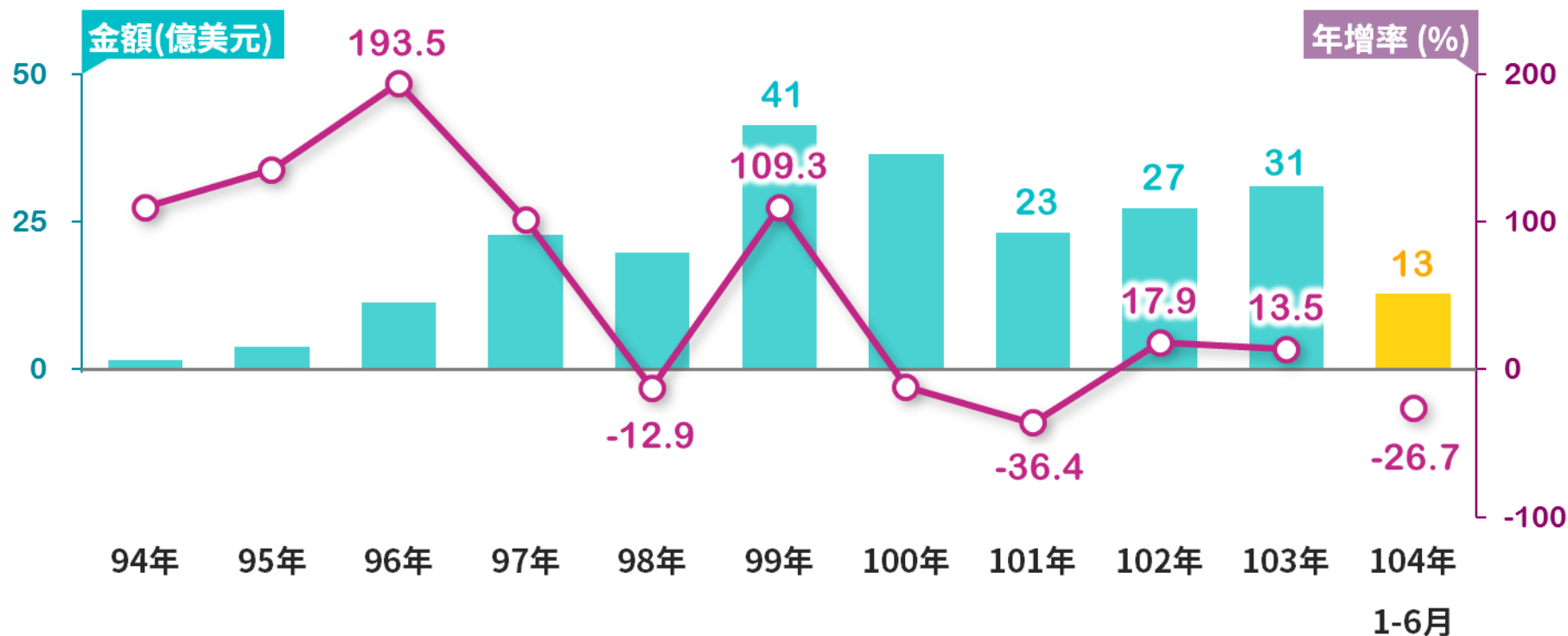
- 受惠智慧行動裝置出貨暢旺，積體電路103年出口723億美元，創歷年新高，98至103年平均年成長13.9%，惟今年上半年因新興市場對行動裝置需求趨緩，加上庫存尚待去化，出口增幅降至2.1%。
- 晶圓代工自今年第2季因客戶庫存調整不如預期，12吋高階製程產量增幅減緩，8吋及6吋以下製程已呈減產。

DRAM出口



- 上半年DRAM出口年減30.2%，主因個人電腦市場需求低迷、智慧型手機等需求亦趨緩，影響DRAM價格不斷下滑。
- 展望下半年，隨著微軟win 10及Intel新處理器上市，可望帶動電腦市場回溫，加上手機及電視等市場亦將步入傳統旺季，DRAM價格漸趨回穩。

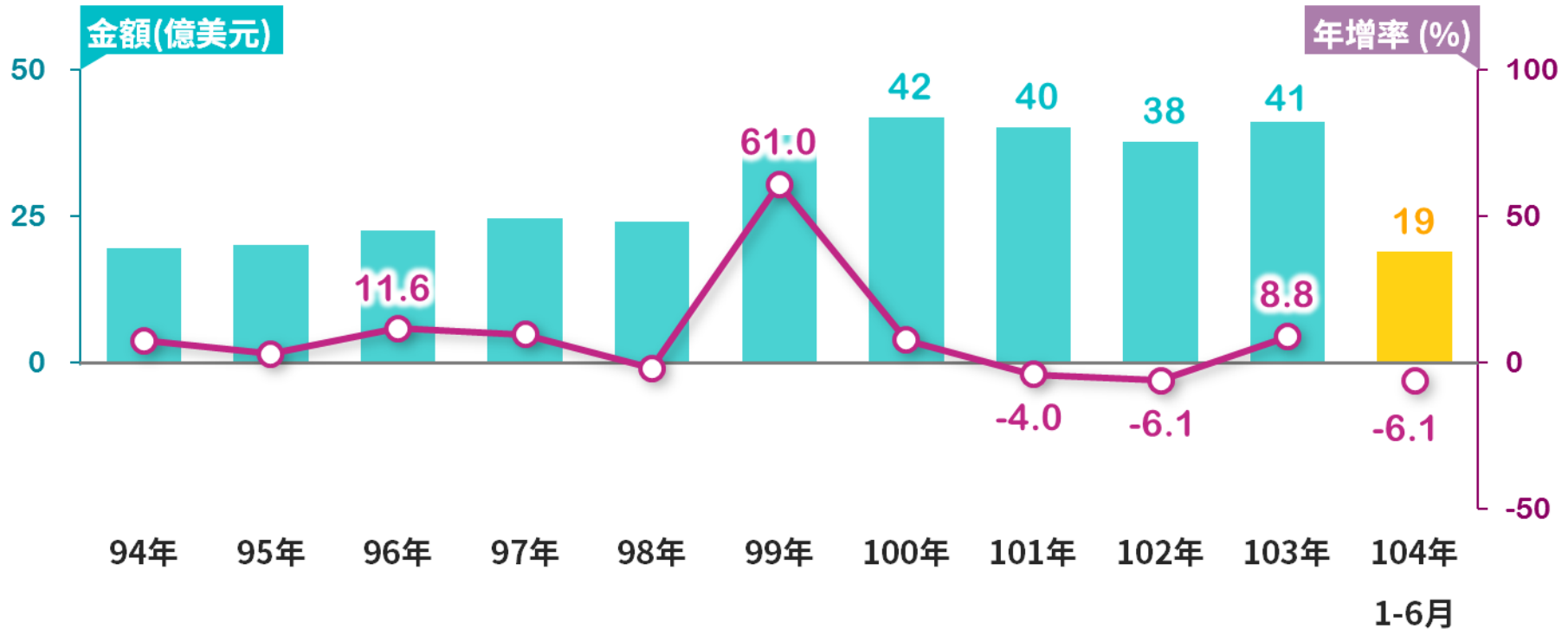
太陽能電池出口



說明：海關稅則號別85414030。

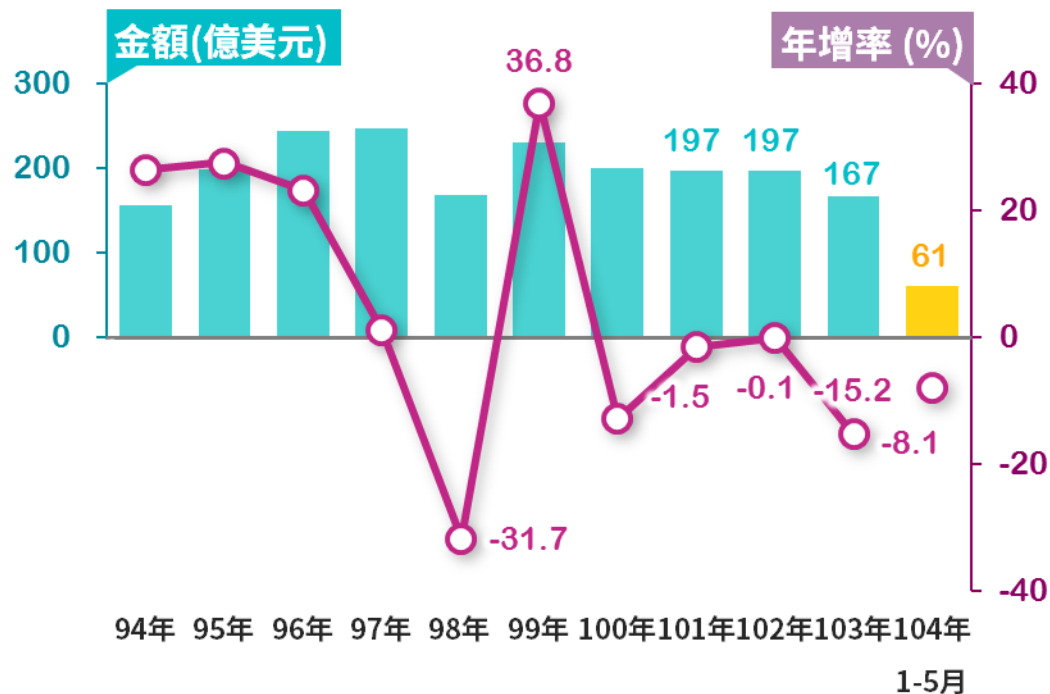
- 我國太陽光電產業100年起歷經大陸產能過剩、價格下跌，產業低迷，雖於102年陸、日對太陽能設備需求增強，逐漸復甦，但103年下半年，受到美國對我反傾銷、反補貼調查，加以部分業者海外布局，致今年上半年太陽能電池出口年減26.7%。
- 展望下半年隨著美、陸需求加溫，出口可望成長，惟歐盟對我啟動反規避調查、日本降低太陽能收購價，均為不利因素。

二極體(含LED)出口



- 上半年二極體(含LED)出口年減6.1%，主因LED背光需求不振，而照明產品競價激烈，品牌大廠啟動LED燈泡價格戰，將帶動滲透率，下半年照明市場成長可期，惟中國大陸LED廠獲得補助及積極擴產，並藉國際企業購併轉向全球市場(今年4月初大陸金沙江創投砸下33億美元買下飛利浦旗下LED與汽車照明事業)，為市場增添變數。

面板出口



說明：海關稅則號別853120及9013。

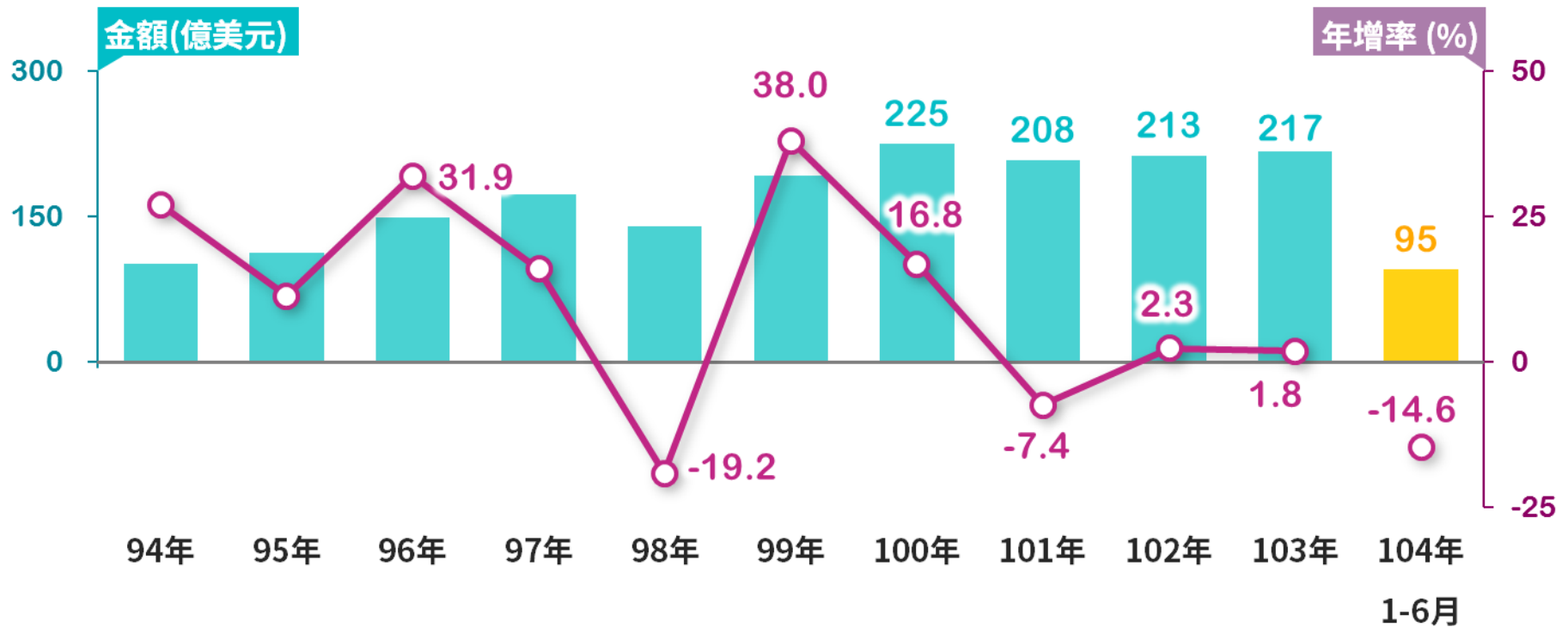
我國面板產值全球市占率 (不含海外生產)

		99年	100年	101年	102年	103年
大型 TFT-LCD 面板	市占率 (%)	32.2	24.9	22.4	23.1	21.9
	排名	2	2	2	2	2
中小型 TFT-LCD 面板	市占率 (%)	19.4	21.5	20.8	19.7	22.2
	排名	2	2	2	2	3

資料來源：工研院產經中心(IEK)。

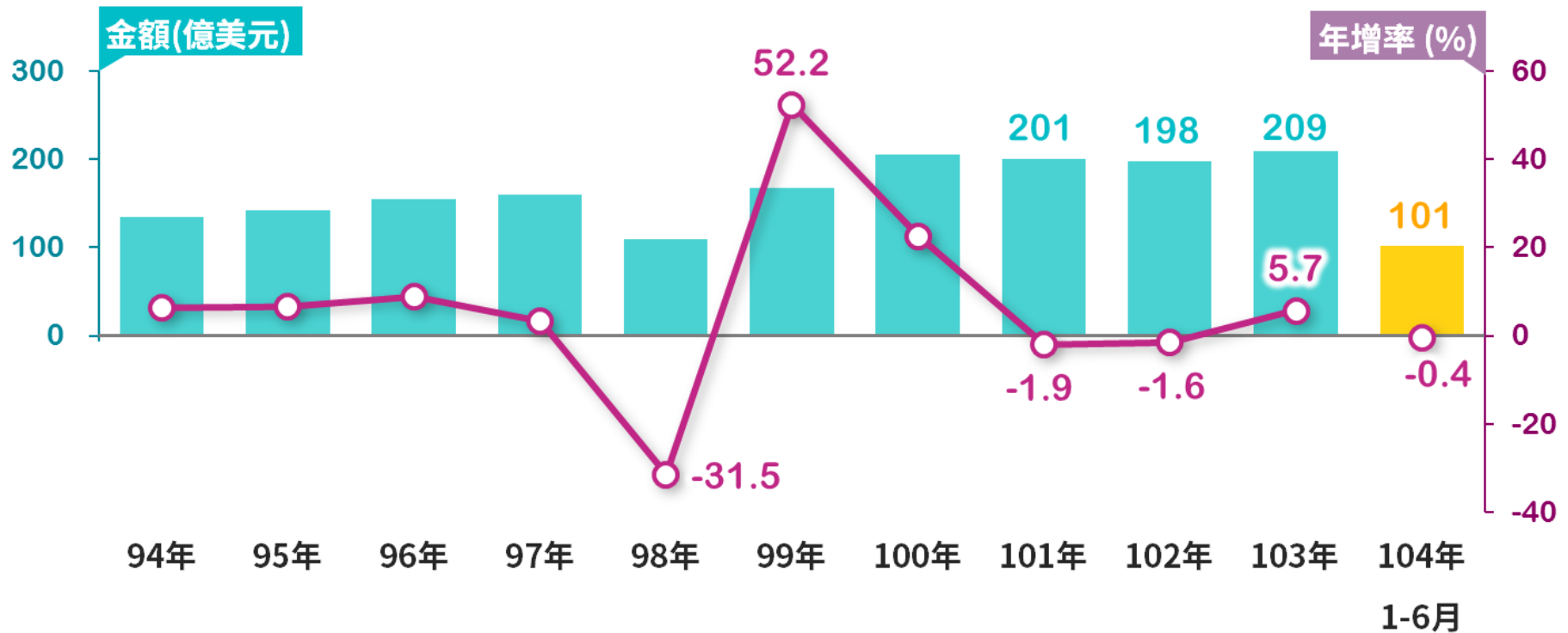
- 近4年面板出口持續衰退，除因全球筆電、電視產品終端需求減緩外，日、韓的競爭，以及中國大陸產能自102年下半年陸續開出，價格下滑，出口續減。
- 面對競爭，台廠朝尺寸差異化、超高解析度4K2K面板發展，擴大投資，研發提升技術，積極布局車用、穿戴式產品等物聯網領域面板市場。

化學品出口



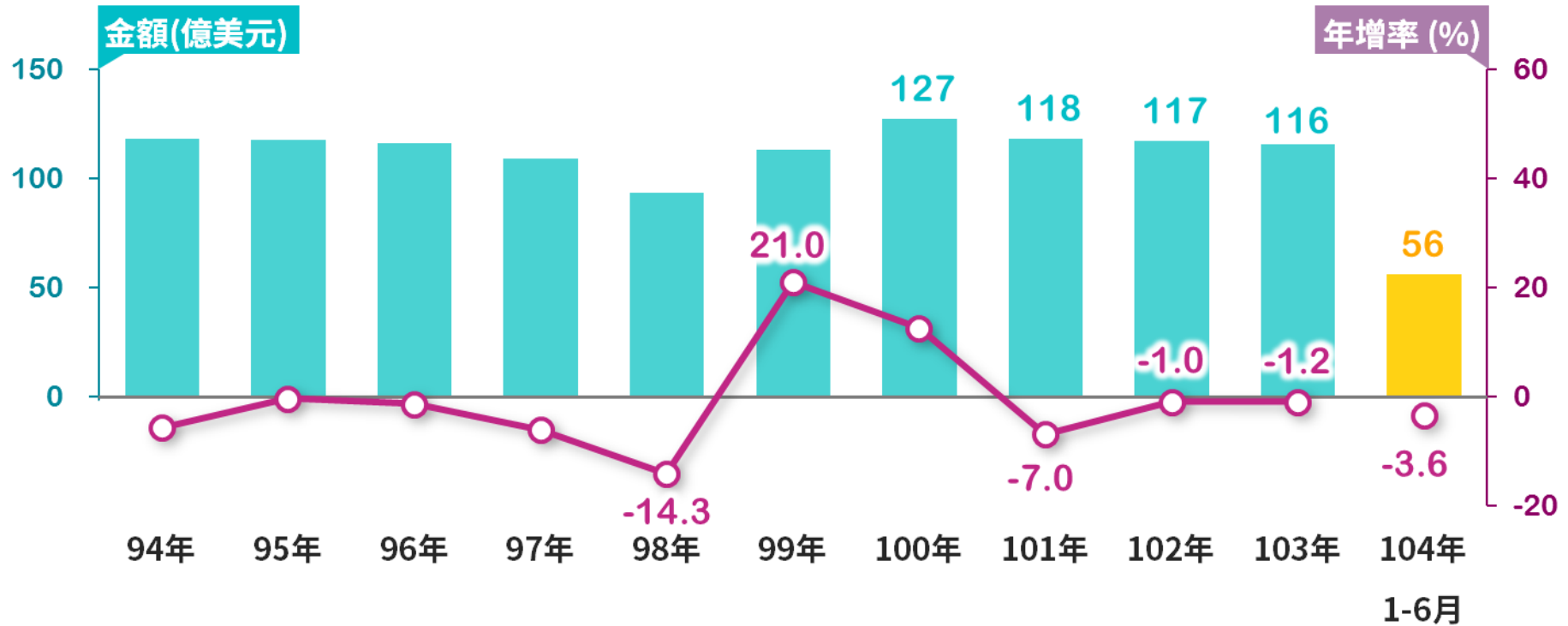
- 上半年化學品出口大幅衰退14.6%，主因石油價格下跌影響，加上向為我出口主要地區之中國大陸，十二五規劃以來，超過一半之石化產品產能供過於求，抑制我出口表現。
- 全球石化產業變動快速，美國頁岩氣的衝擊、中國煤化工的推展、中東地區朝下游石化產品發展，均為影響我石化產業因素，國內廠商已加速高質化產品發展，確保產業競爭力。

機械出口



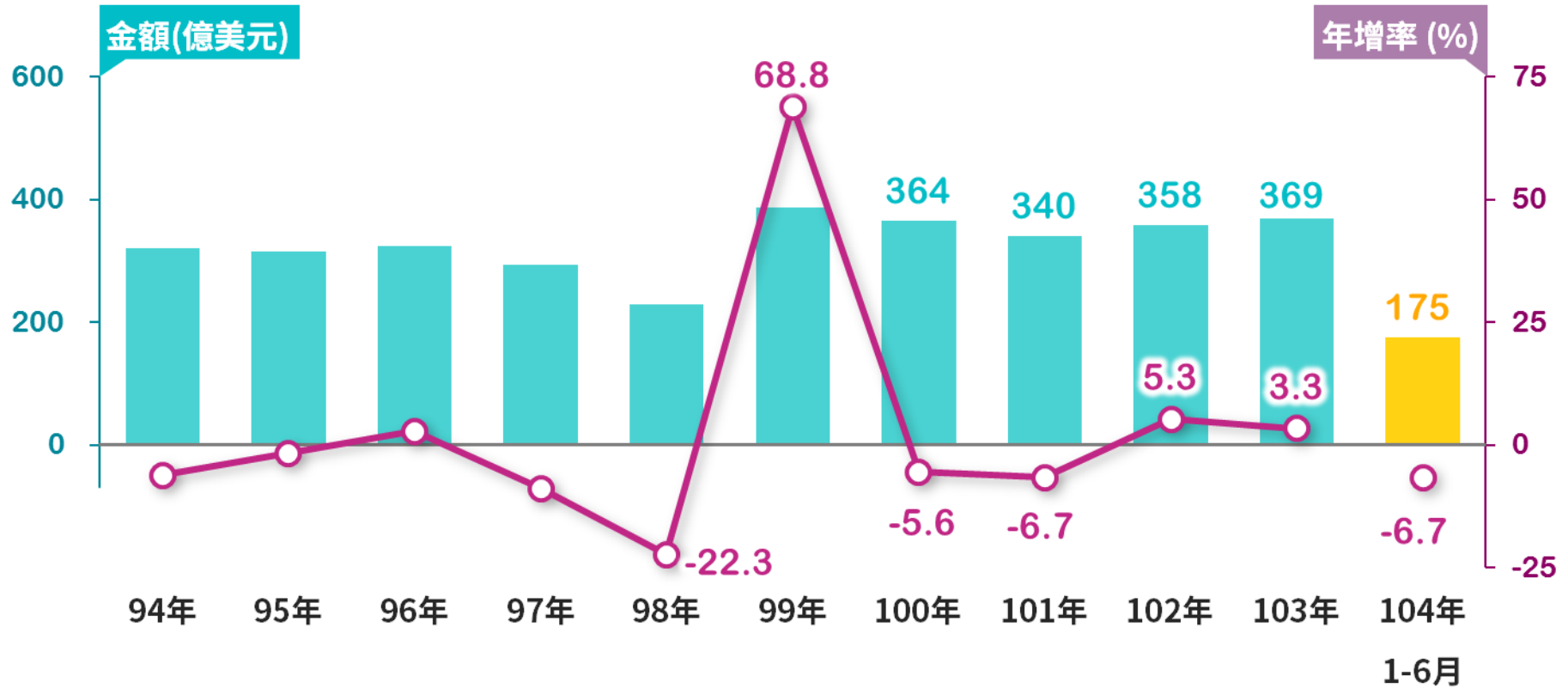
- 今年全球產業景氣減緩，加上歐、日系廠商競爭，致機械出口成長趨緩，上半年機械出口101億美元，年減0.4%，其中工具機(占機械之16.3%)年減9.1%，已連續5個月負成長，且6月出口減幅擴大。

紡織品出口



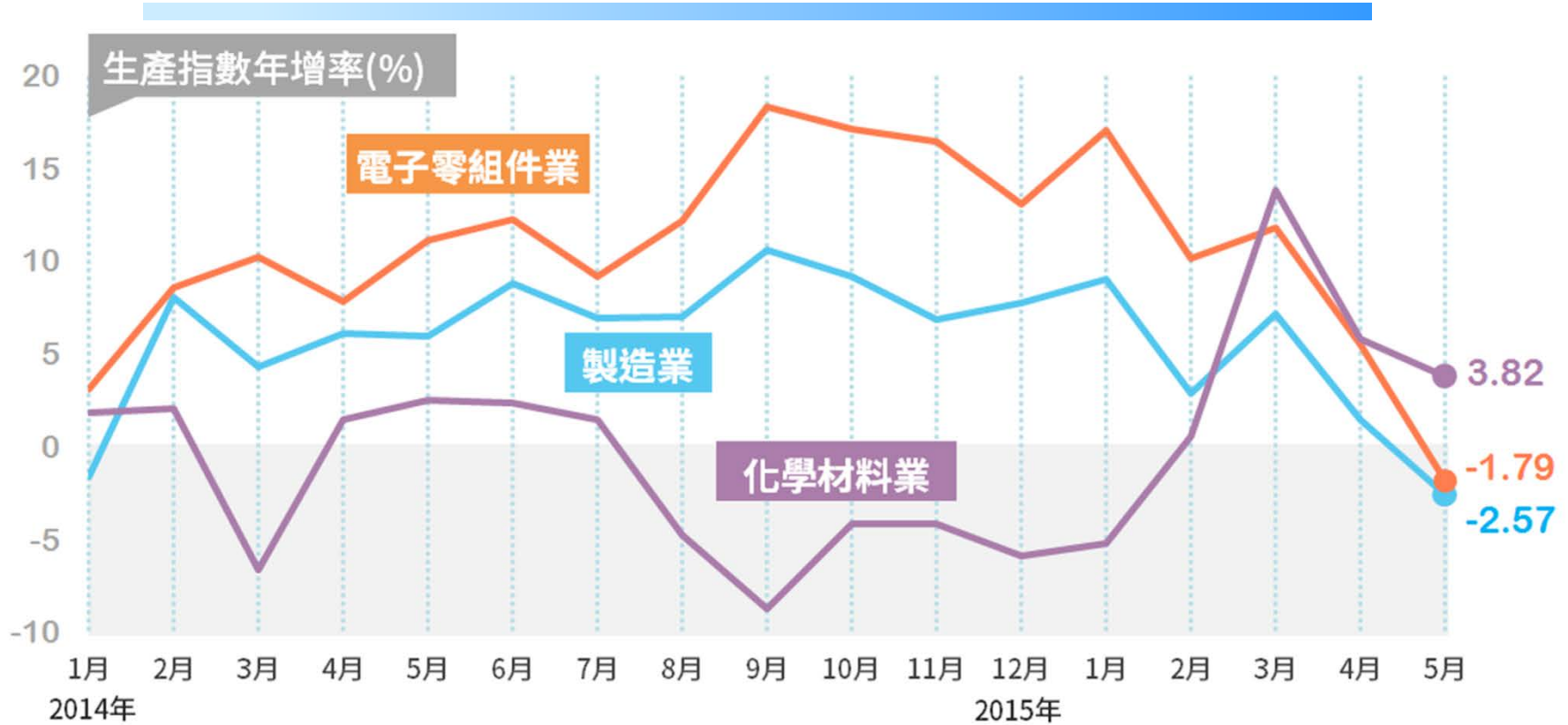
- 受海外生產比重提升，紡織出口自86年167億美元高峰漸減，近5年因抗UV、抗菌、抗輻射、抗電子波、吸濕排汗、降溫等機能性布料倍受市場歡迎，致平均年出口金額仍達118億美元，而且在全球機能性布料的市占率高達七成。
- 隨全球運動風潮及科技進步，台廠積極研發高品質機能性布料、穿戴紡織品等，創造市場新商機。

資本設備進口



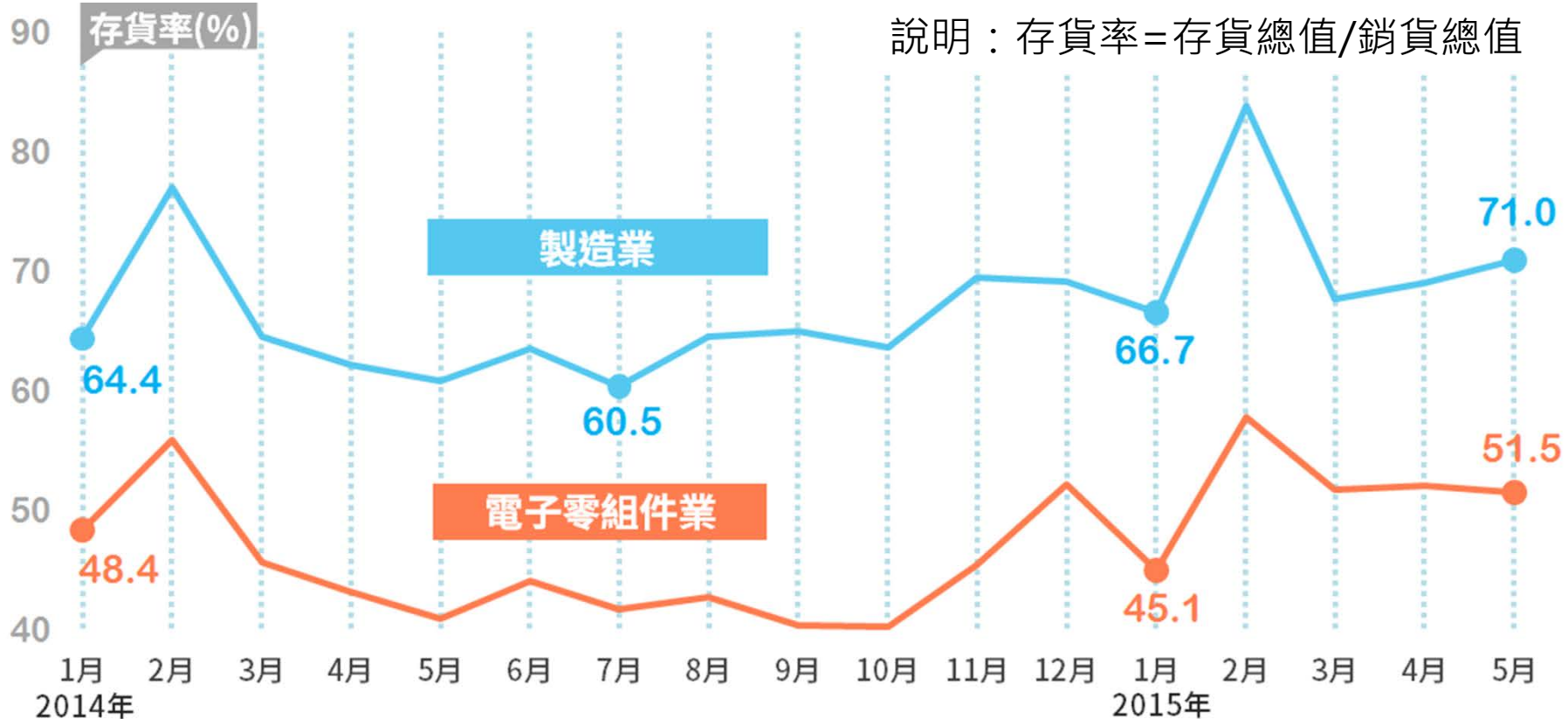
- 資本設備進口為民間投資重要指標之一，今年上半年資本設備進口較上年同期減6.7%，其中半導體設備(占35%)年減19.1%，而6月半導體設備進口14.8億美元，創15個月新高，年增10.2%，未來是否持續恢復成長，持續觀察。(按台積電預計今年資本支出105 ~ 110億美元，較上年略增)

製造業生產



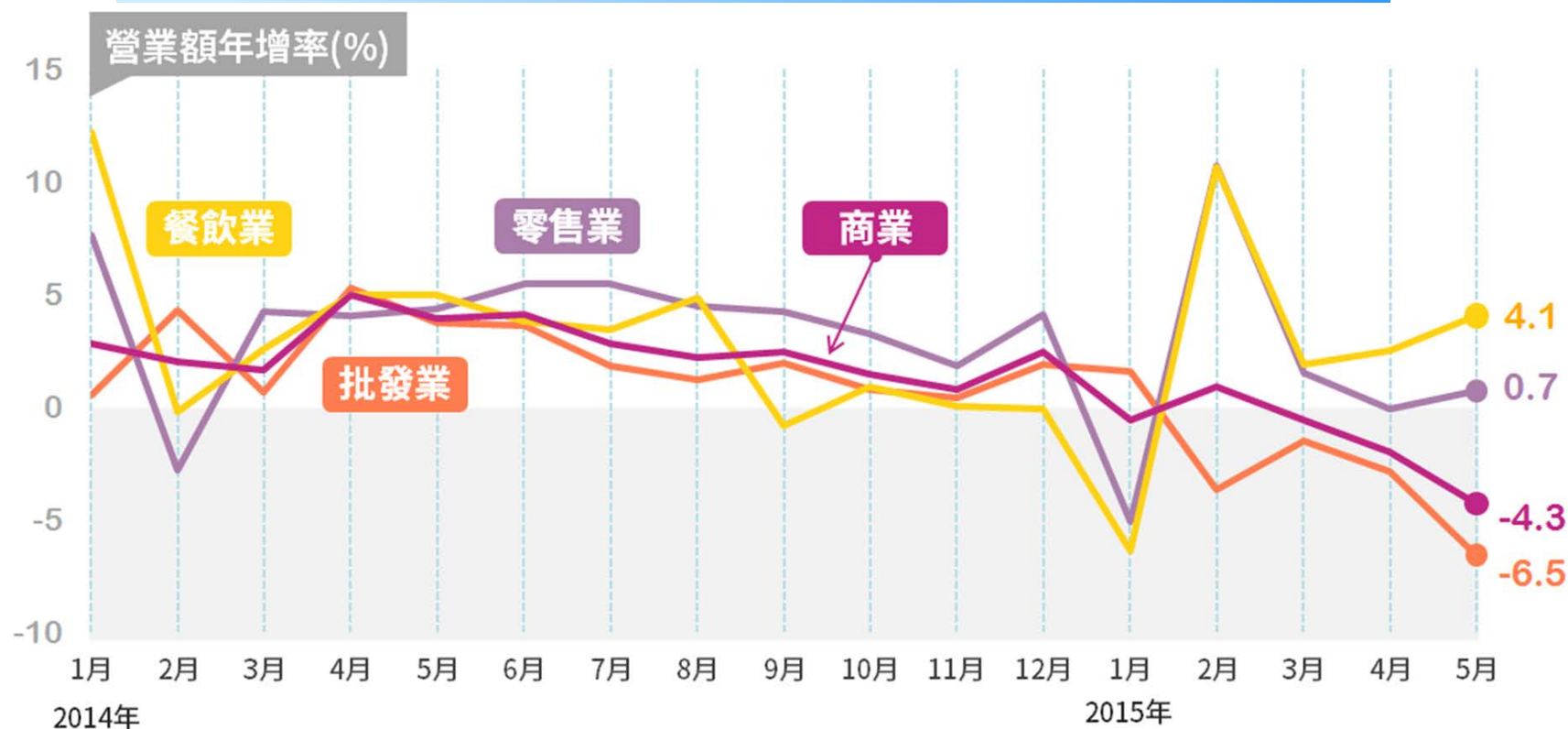
- 5月製造業生產轉為負成長2.57%，係因電子零組件業之半導體業因客戶庫存調整生產減緩，面板、LED、太陽能電池續減產，致年減1.79%，加上電腦電子產品及光學製品業減幅擴大至二成所致。累計今年1至5月製造業生產年增3.53%。

製造業存貨率上升



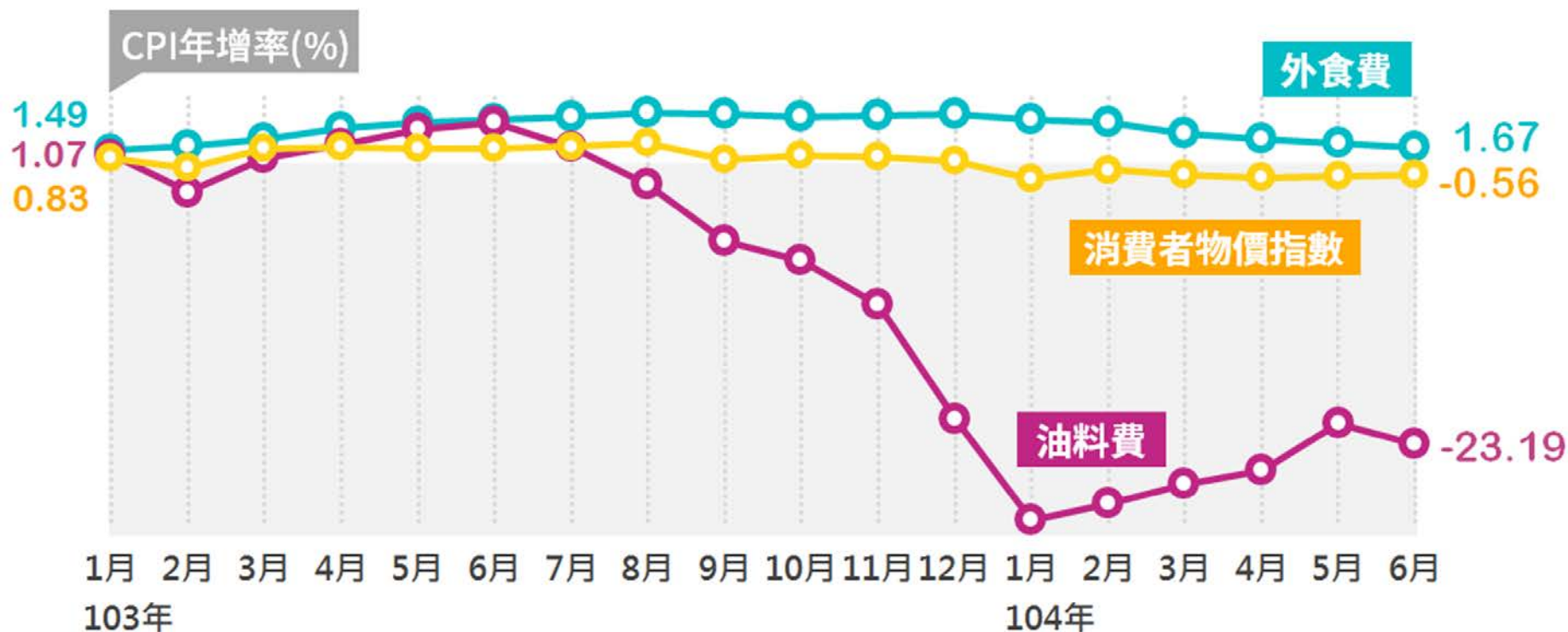
- 製造業存貨率自去年7月60.5%之低點，緩步提高，至今年5月提升至71.0%，存貨率提高，顯示銷售不如預期，廠商為去化庫存將減少生產，反映後續製造業景氣走緩。

商業



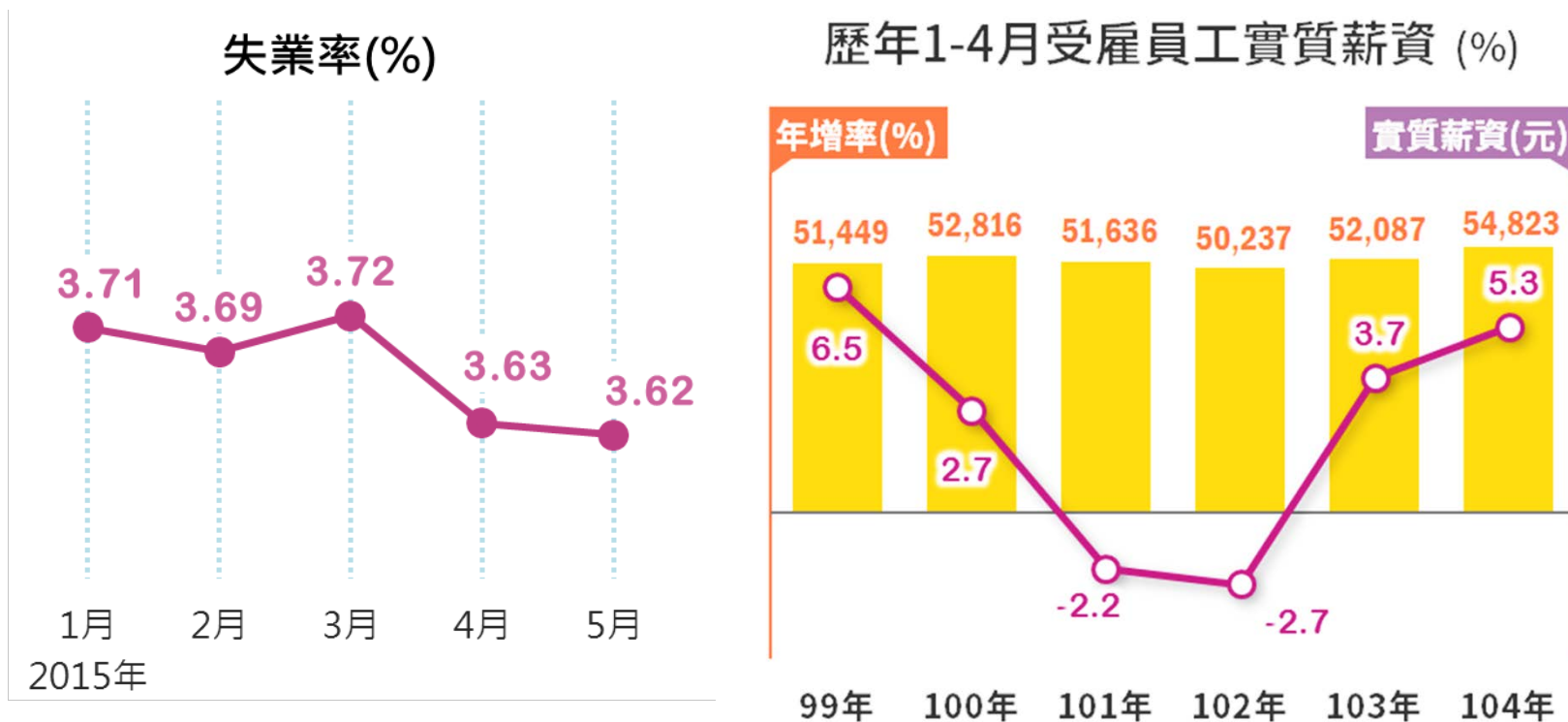
- 5月商業營業額1兆1,671億元，年減4.3%，減幅自3月起有擴大趨勢，主因批發業營業額縮減所致。累計今年1至5月商業營業額較上年同期減1.4%。
- 1至5月整體零售業及餐飲業營業額，為歷年同期新高，反映民間消費持續成長。

消費者物價指數



- 6月CPI較上年同月跌0.56%，主因油料費、燃氣價格及電價調降，加以水果盛產價跌及3C消費性電子產品價格較上年為低所致。1至6月平均，較上年同期跌0.65%。
- 6月油料費續跌23.19%，已連續7個月年增率跌幅逾2成；食物類年增1.92%，主因蔬菜漲10.75%，而外食費漲1.67%，增幅為上年2月以來最低。

失業及薪資



- 今年失業狀況持續改善，1至5月失業率平均為3.67%，為近15年同期最低，較上年同期下降0.31個百分點。
- 1至4月平均薪資、經常性薪資均為歷年同期最高，年增率4.6%、1.5%；若扣除同期間消費者物價指數，前4月實質薪資54,823元，亦為歷年同期最高，年成長5.3%，係近5年同期最大增幅。

來臺投資

	核准僑外來臺投資				陸資來臺投資			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
102年	3,206	17.1	49.3	-11.3	138	0.0	3.5	5.4
103年	3,577	11.6	57.7	17.0	136	-1.4	3.3	-4.2
104年1-5月	1,443	6.1	17.2	14.3	58	16.0	0.5	-67.6

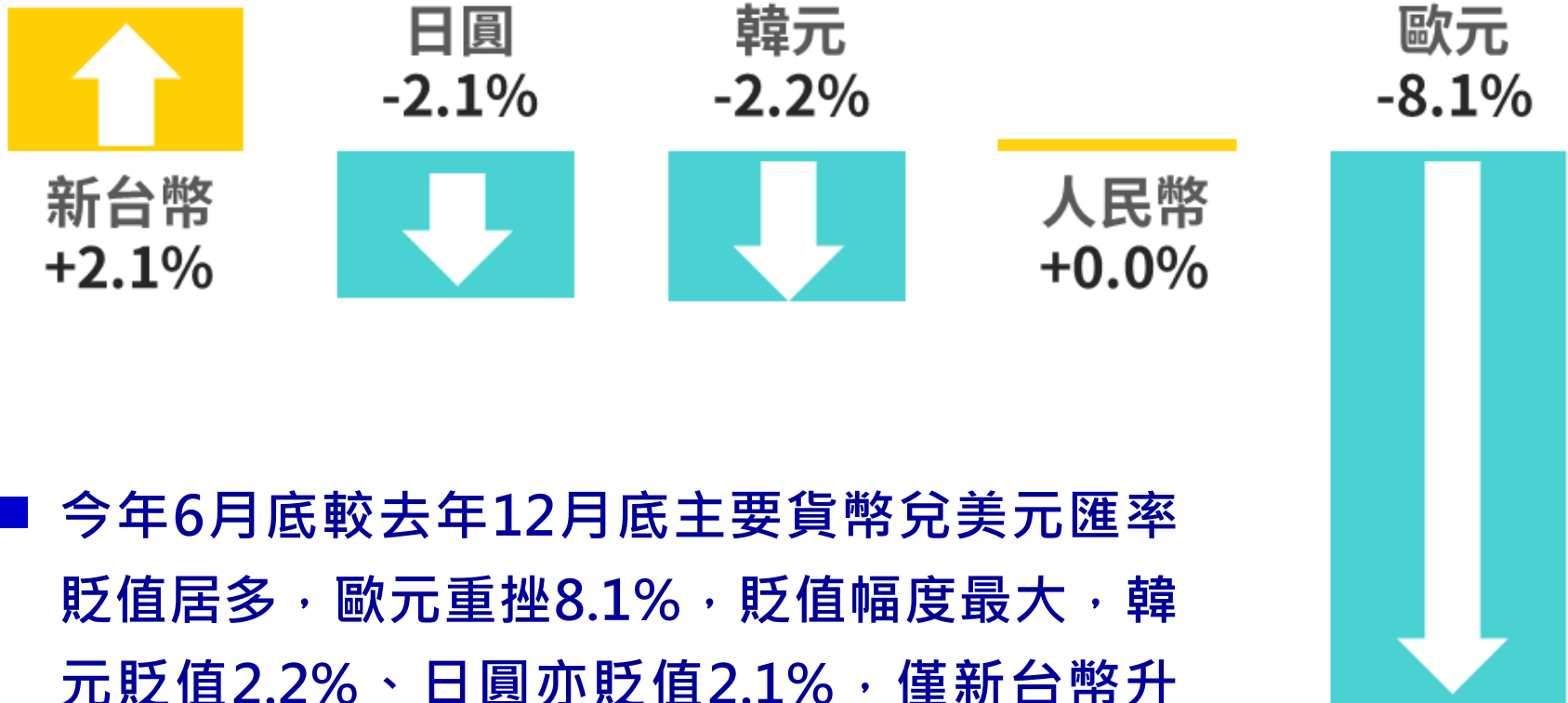
- 104年1至5月核准僑外來臺投資件數1,443件，年增6.1%；投資金額17.2億美元，年增14.3%，其中6成投資金額集中於批發及零售業(29.3%)、金融及保險業(20.0%)及不動產業(10%)。
- 陸資來臺投資方面，今年1至5月核准陸資來臺投資件數58件；投資金額4,593萬美元，因比較基期較高，較上年同期減少67.6%。

對外投資

	對外投資				對大陸投資(不含補辦)			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
102年	373	16.2	52.3	-35.4	440	-3.1	86.8	-20.5
103年	493	32.2	72.9	39.4	388	-11.8	98.3	13.2
104年1-5月	164	-15.0	28.1	22.8	127	-22.6	34.8	-18.8

- 104年1至5月核准對外投資件數164件，較上年同期減少15.0%；投資金額28.1億美元，較上年同期增加22.8%。
- 對中國大陸投資方面，今年以來核准件數127件；投資金額34.8億美元，年減18.8%。就業別而言，以金融及保險業(25.2%)、電子零組件製造業(10.8%)、電腦、電子產品及光學製品製造業(9.3%)最多。

主要貨幣兌美元匯率



- 今年6月底較去年12月底主要貨幣兌美元匯率貶值居多，歐元重挫8.1%，貶值幅度最大，韓元貶值2.2%、日圓亦貶值2.1%，僅新台幣升值2.1%。

參、結語

1. 綜觀上半年全球經濟情勢，美國經濟擺脫第一季之衰退，已見溫和復甦，歐元區、日本的經濟亦朝正向發展，惟中國大陸經濟成長動能持續減弱、韓國經濟成長下修，全球經濟復甦力道仍顯不足。下半年美國聯準會升息動向、希臘債務危機、國際油價走勢等風險變數，將影響全球經濟表現。
2. 我國上半年出口出現負成長，除了因油價、鋼價低檔盤旋因素，致傳統之出口貨品續呈負成長外，我國主力出口貨品之電子產品已連續四個月負成長，上半年年減0.7%，其中晶圓代工持續成長，而DRAM、太陽能電池、儲存媒體均呈二位數衰退，二極體(主要為LED)、印刷電路亦呈負成長，影響整體電子產品之出口。
3. 展望下半年，各品牌手持行動裝置新品陸續上市，以及物聯網、大數據等應用擴增，可望挹注相關產業出口成長，加上油價跌勢漸歇，減緩礦產品及塑化產業出口衝擊，惟全球經濟復甦緩慢，加上手持行動裝置漸趨飽和，國際競爭激烈，影響成長動能，由於去年下半年比較基數較高，成長幅度可能趨緩。