

當前經濟情勢概況

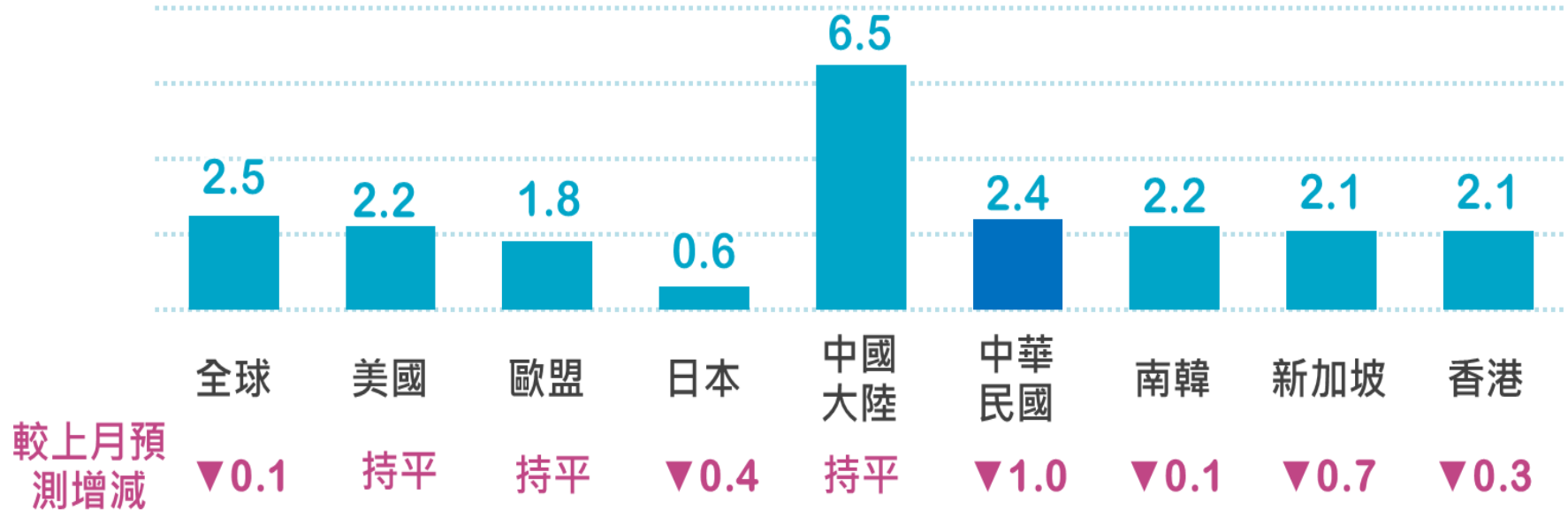
經 濟 部 統 計 處

中華民國104年8月27日

壹、國際經濟情勢

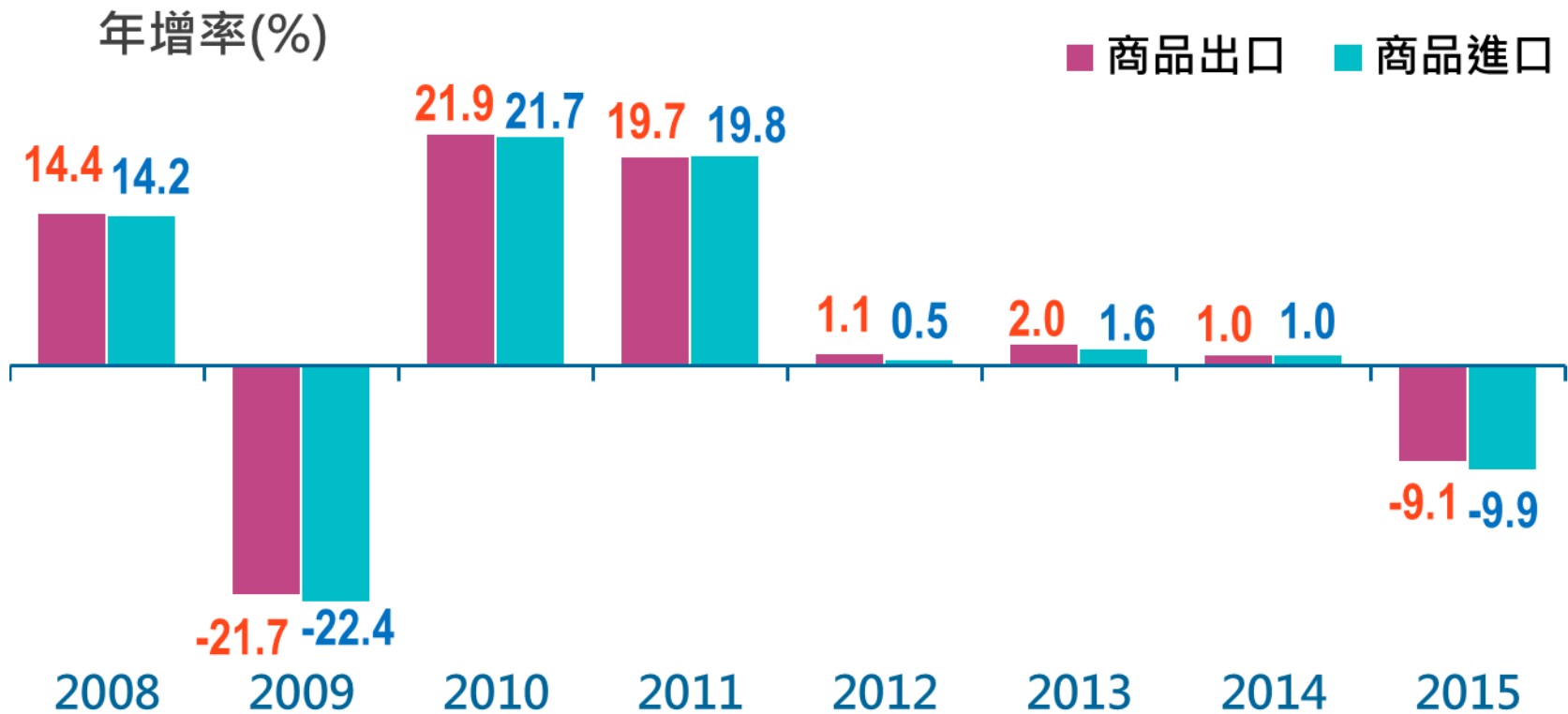
全球經濟復甦情勢轉弱

2015年經濟成長預測(%)



- 全球景氣復甦力道滯緩，環球透視機構(Global Insight)8月下調今年全球經濟成長率為2.5%，不及去年之2.8%。
- 近期主要國家經濟成長力道普遍不足，我國大幅下調1.0個百分點；新加坡下修0.7個百分點；日本下修0.4個百分點；香港下修0.3個百分點；南韓下修0.1個百分點，美國、歐盟及中國大陸持平。

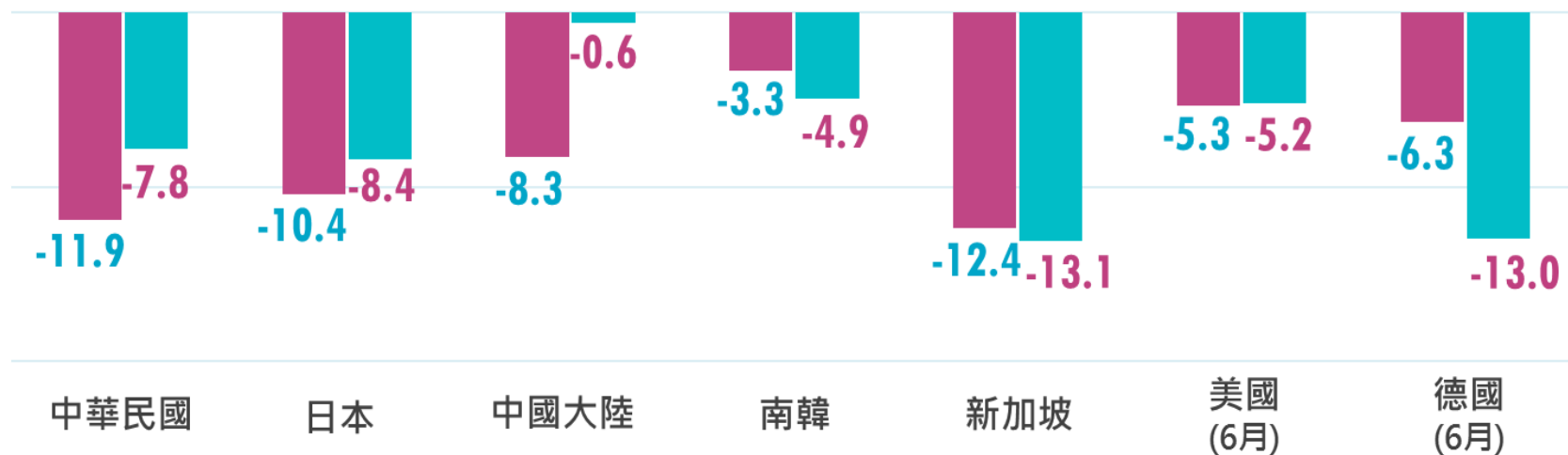
全球貿易轉呈負成長



- 由於國際景氣復甦腳步減緩，全球商品貿易成長動能減退，環球透視機構(Global Insight)預估今年全球商品進、出口值終止連五年正成長，分別衰退 9.9%、9.1%。

主要國家出口年增率比較(按美元計)

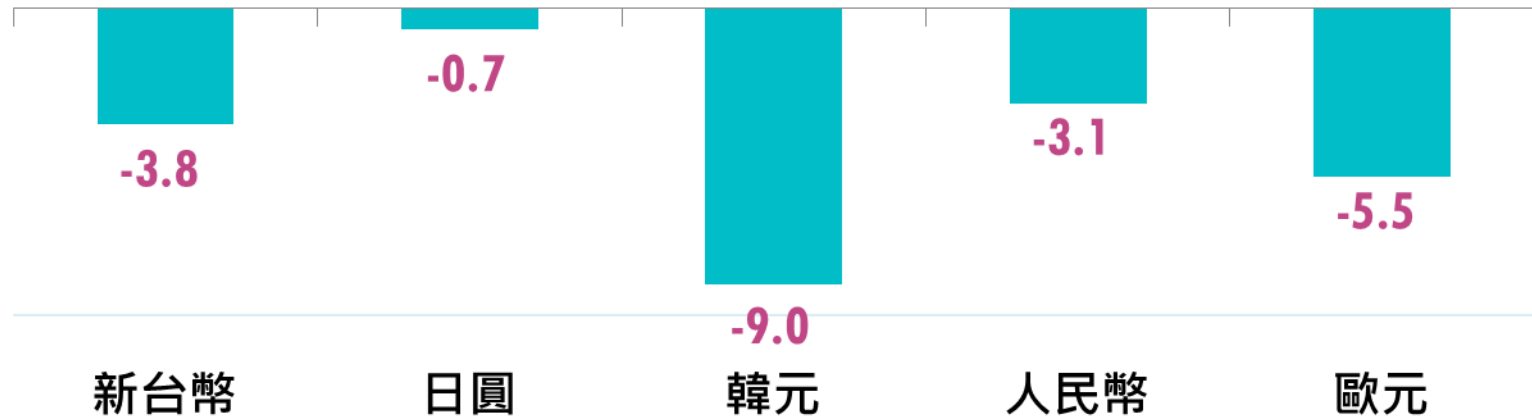
出口年增率(%) ▶2015年7月 ▶2015年1-7月



- 全球貿易活動急速降溫，今年以來主要國家出口擴張動能下滑，1-7月新加坡年減逾1成，日本年減8.4%、我國年減7.8%，南韓年減4.9%，中國大陸微減0.6%。上半年德國年減13.0%、美國年減5.2%。

主要貨幣兌美元匯率

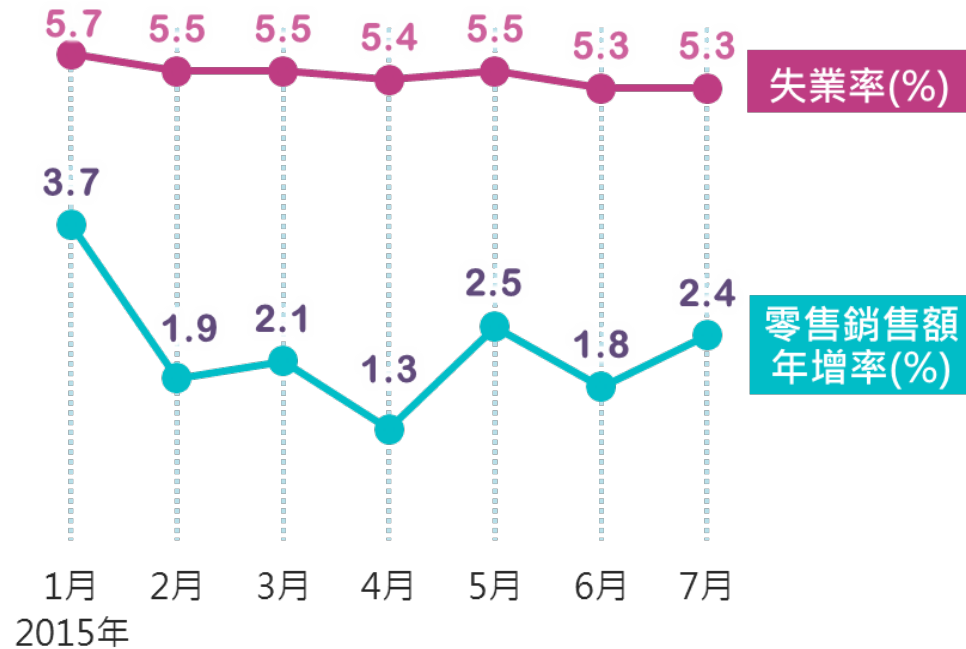
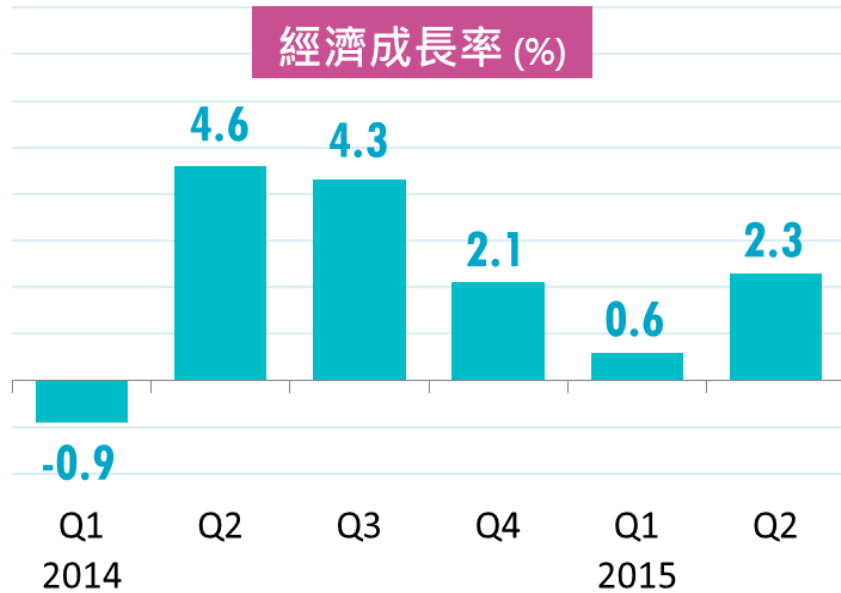
8月22日較去年12月底
主要貨幣兌美元匯率升貶幅度(%)



- 隨著美國經濟持續成長，帶動美元走強，加上各國為刺激經濟復甦動能，貨幣紛紛走貶，8月22日相較去年12月底主要貨幣兌美元匯率，韓元重挫9.0%，貶值幅度最大，歐元貶值5.5%、新台幣貶值3.8%、人民幣貶值3.1%、日圓貶值0.7%。

。

美國經濟溫和成長

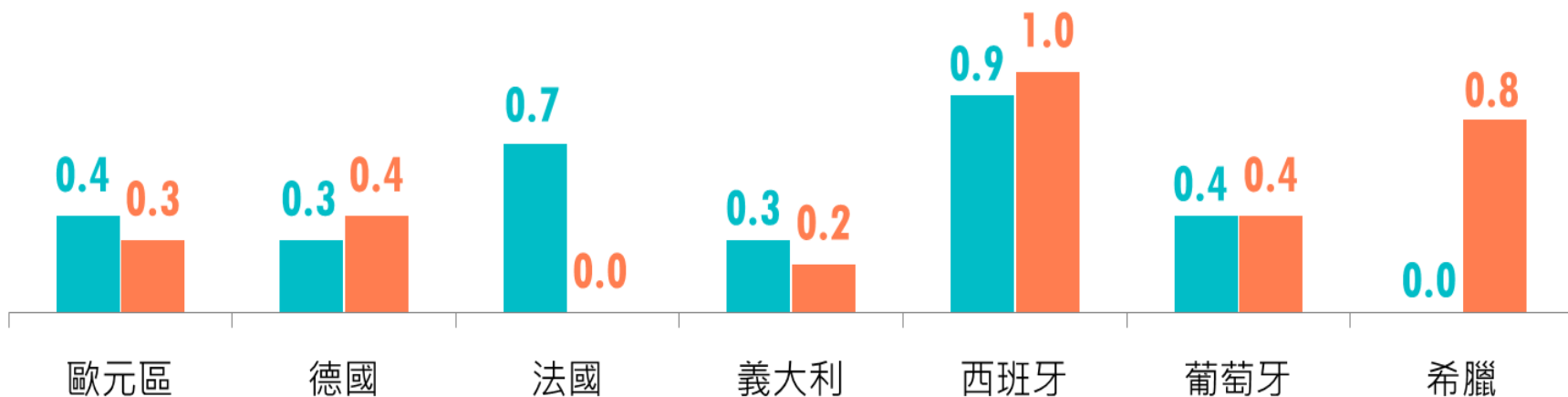


- 美國首季經濟表現沉悶，第2季在強勁的消費和出口市場的刺激下，第2季GDP溫和反彈，成長2.3%。
- 美國經濟基本面依然穩固，7月非農就業人數新增21.5萬人，失業率穩定在5.3%；7月零售銷售年增率回升至2.4%，提振下半年經濟成長信心。

歐元區經濟復甦動能放緩

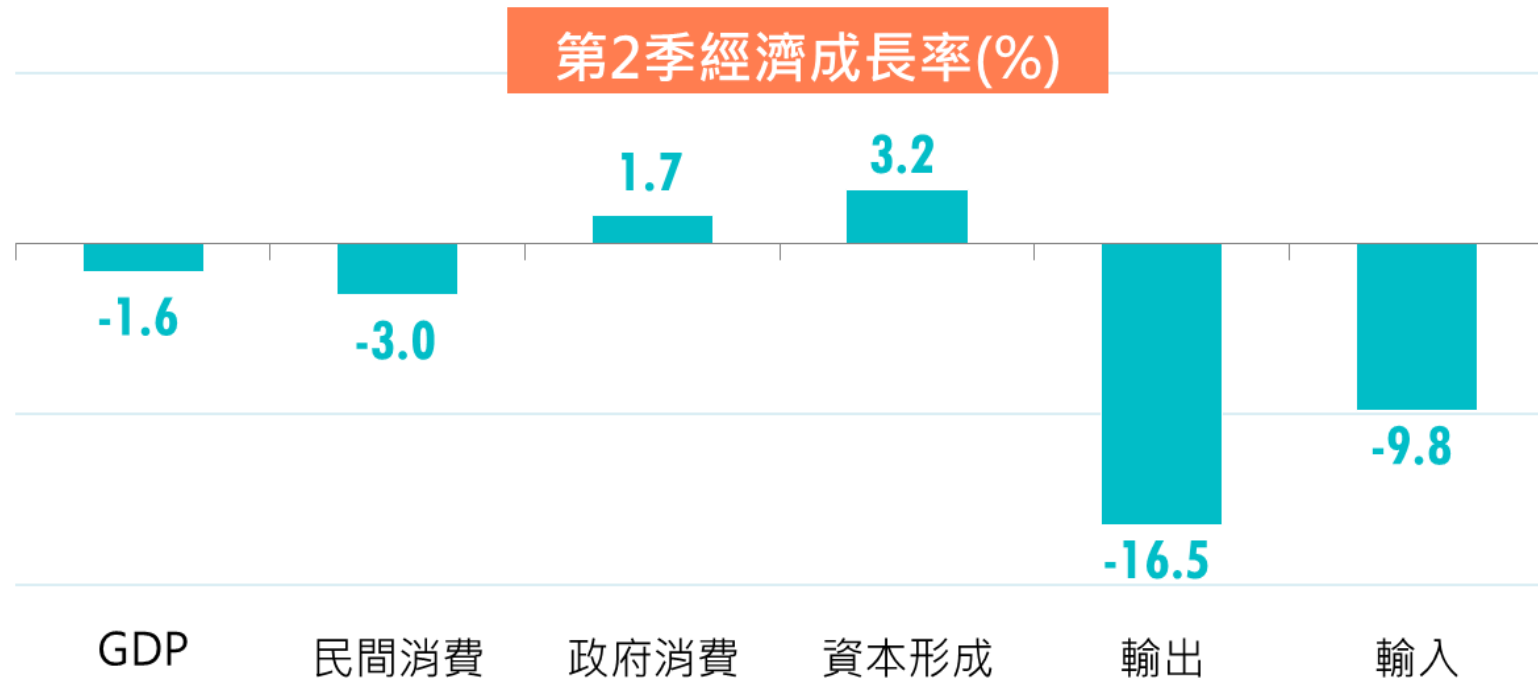
經濟成長季增率(%)

▶2015年Q1 ▶2015年Q2



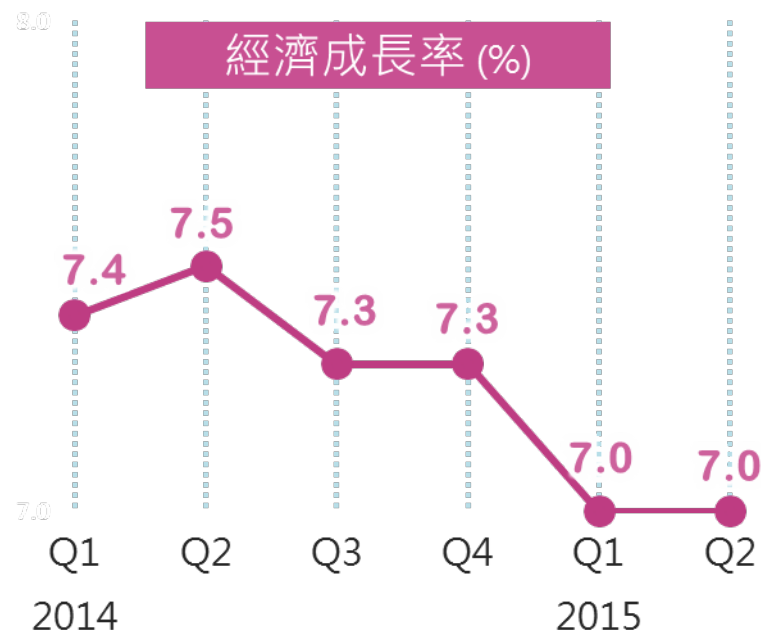
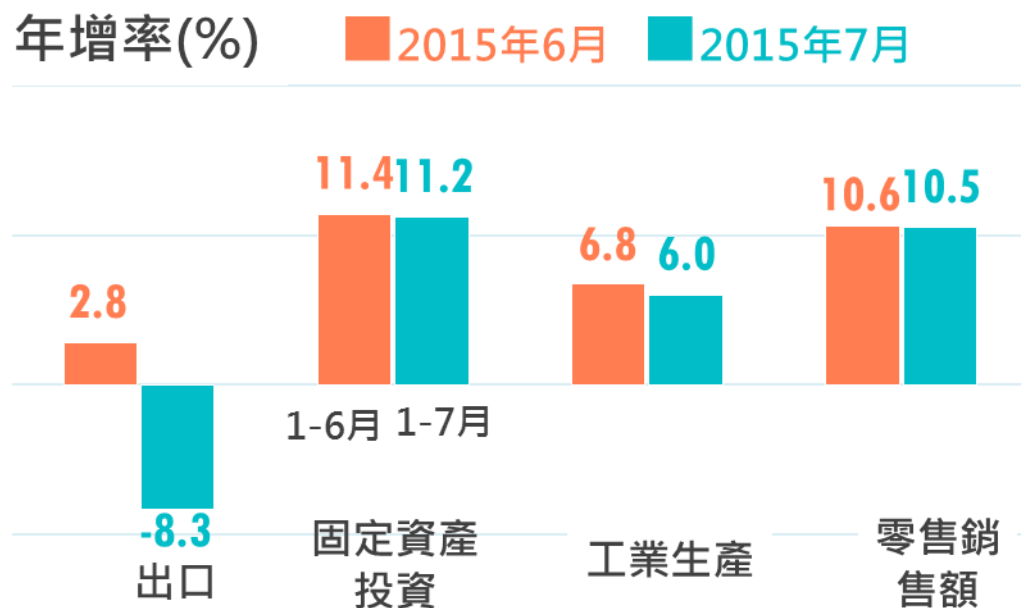
- 受到德國、法國及義大利等三大經濟體成長不如預期影響，歐元區第2季經濟成長季增0.3%，低於第1季之0.4%，成長力道趨緩，顯示歐洲央行的貨幣刺激措施與歐元貶值，對歐元區經濟助益有限，且在全球展望充滿不確定因素下，歐元區復甦之路依然顛簸。

內外需走弱，日本經濟終止連二季正成長



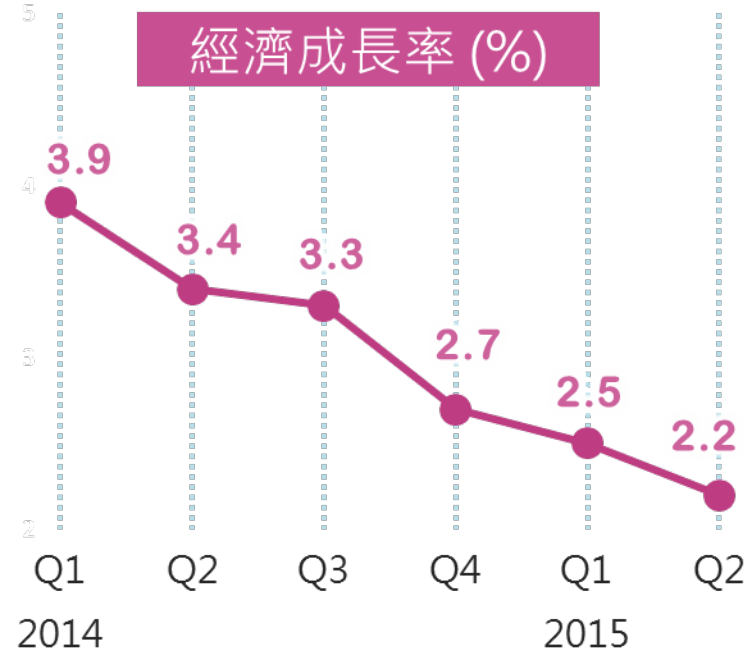
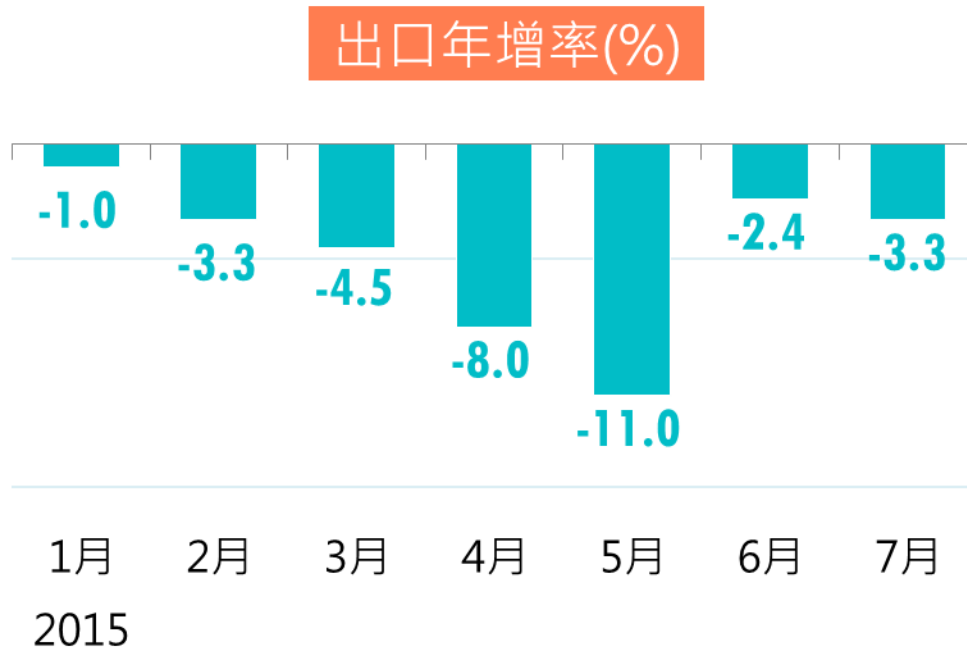
- 受氣候不佳、政府去年調高消費稅及薪資上漲未能跟上物價漲幅影響，占日本GDP約6成的民間消費第二季減少3.0%，出口額受最大貿易夥伴中國大陸經濟走弱影響，輸出較去年同期大幅減少16.5%。在出口疲弱、民間消費低迷下，日本第2季GDP較去年同期減少1.6%，創下近四季以來最低。

中國大陸經濟前景仍趨保守



- 中國大陸經濟面臨明顯的下滑壓力，7月出口年減8.3%，創4個月來最大減幅；7月工業生產增幅自6月的6.8%降至6.0%；1-7月全國固定資產投資年增11.2%；7月零售額年增10.5%，低於市場預期。
- 今年第2季經濟成長率為7.0%，與上季持平，上半年成長7%，符合年度成長目標。

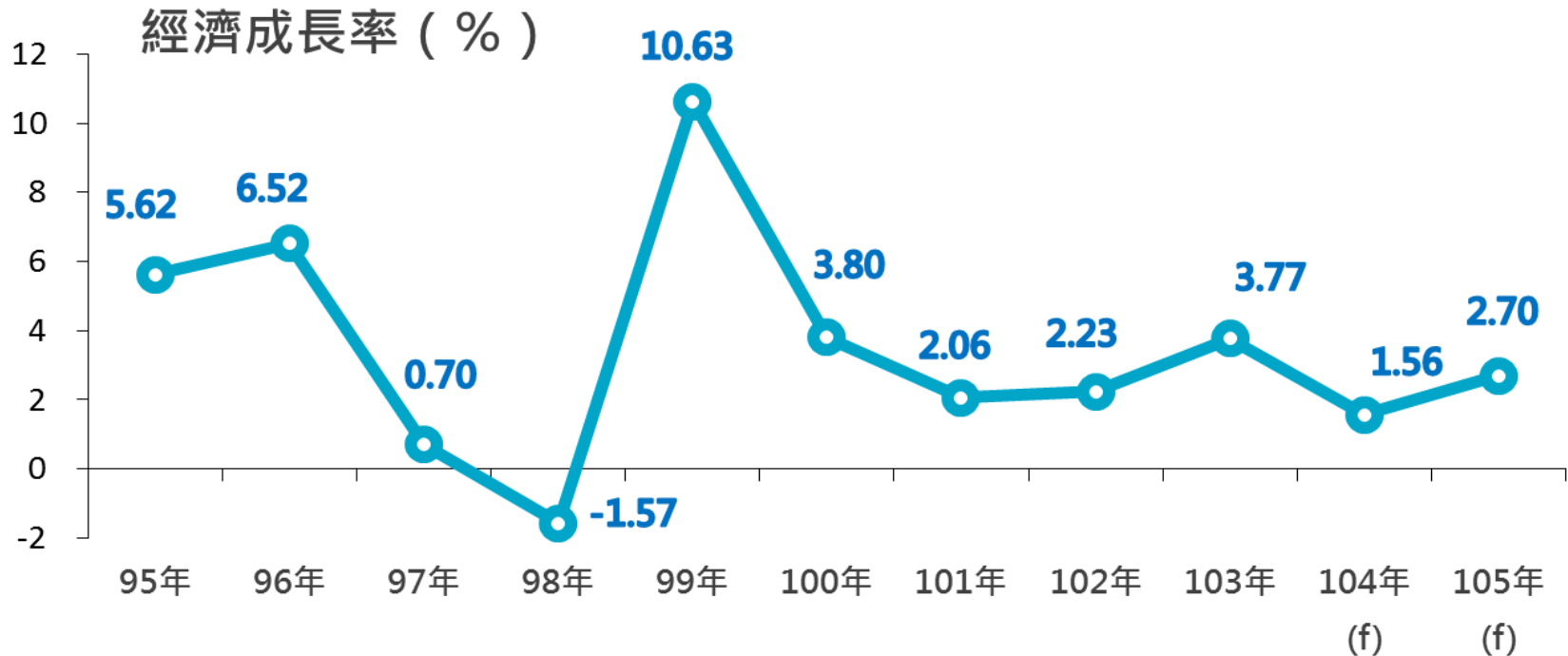
南韓經濟持續放緩



- 受全球需求趨緩與低油價影響，南韓7月出口年減3.3%，已連續7個月衰退，主要出口地區僅對美國微幅成長1.8%，對東協年減0.6%、對歐盟年減5.6%、對中國大陸年減6.4%、對日本年減28.0%。
- 受出口疲弱，再加上中東呼吸道症候群（MERS）疫情肆虐，南韓第2季經濟成長率為2.2%，創下近9季以來新低。

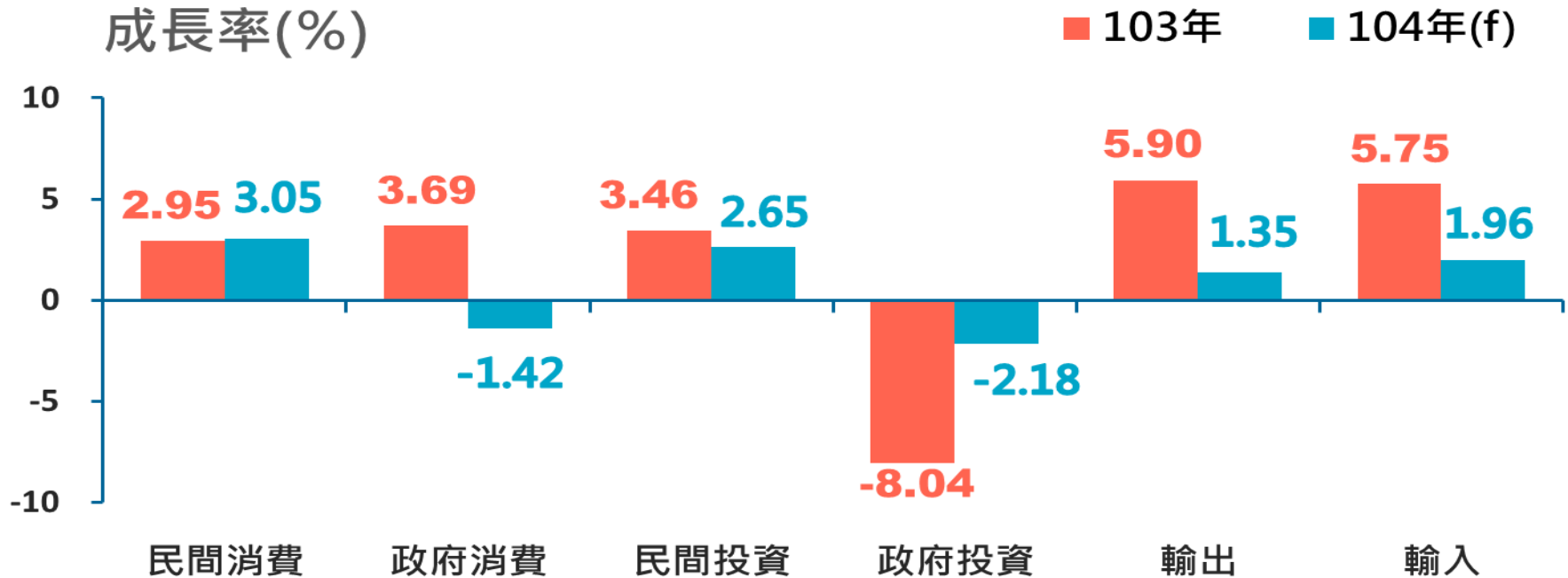
貳、國內經濟情勢

經濟成長率



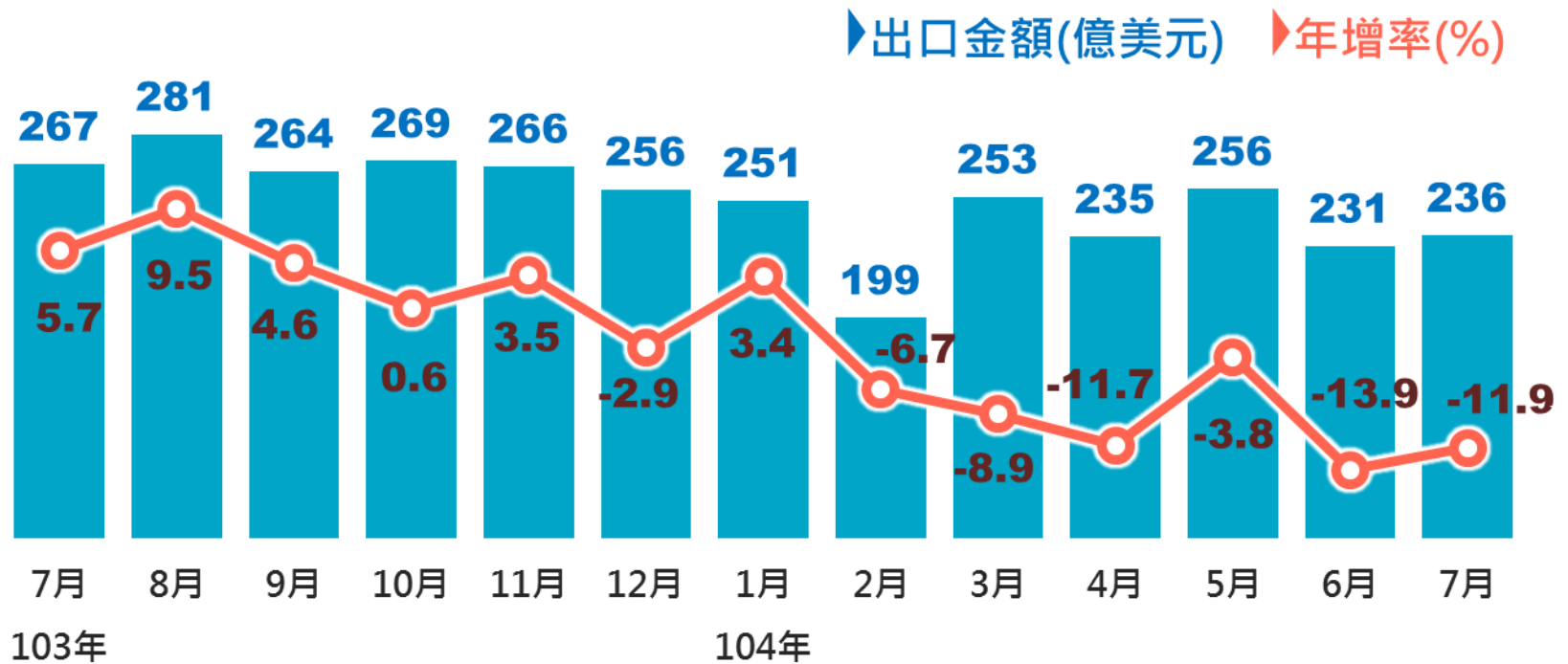
- 預測104年經濟成長率為1.56%，較今年5月預測下修1.72個百分點，主因外需成長力道轉弱；105年則隨國際景氣升溫，預測成長2.70%。

經濟成長支出面



- 隨全球經濟成長力道減弱，消費性電子終端產品需求成長減速，預測今年輸出成長1.35%，輸入成長1.96%。
- 就業及薪資穩定成長，加上日圓及歐元貶值帶動出國旅遊及購物支出，預測104年民間消費成長3.05%；近期全球景氣復甦步調仍緩，加以營建投資保守，預測104年民間投資成長2.65%。

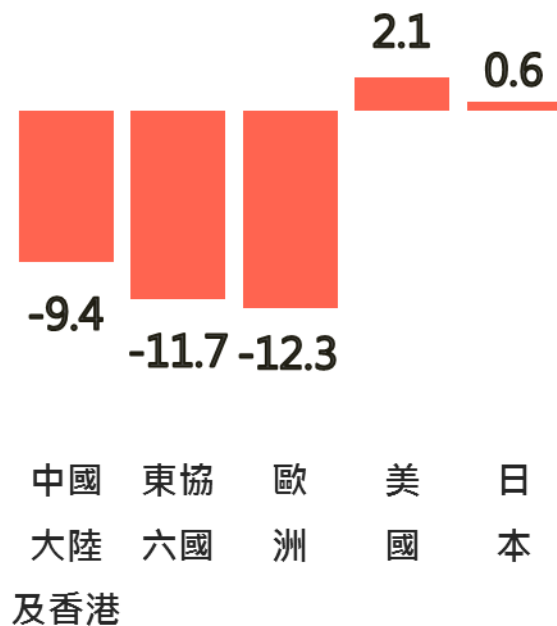
出口



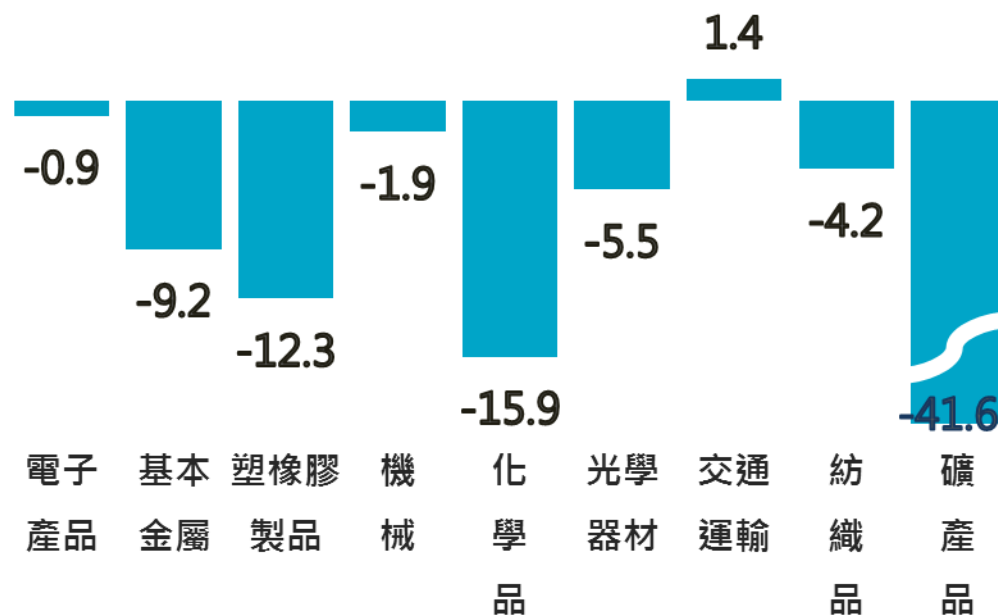
- 由於全球景氣復甦步調蹣跚，農工原料價格低檔擺盪，電子產品庫存去化速度仍緩，致我國7月貿易續呈頹勢，7月出口較上年同月減11.9%，累計1至7月出口年減7.8%。
- 根據行政院主計總處預測104年出口2,914億美元，年減7.1%。

出口國家及貨品

▶1-7月對主要出口地區年增率(%)

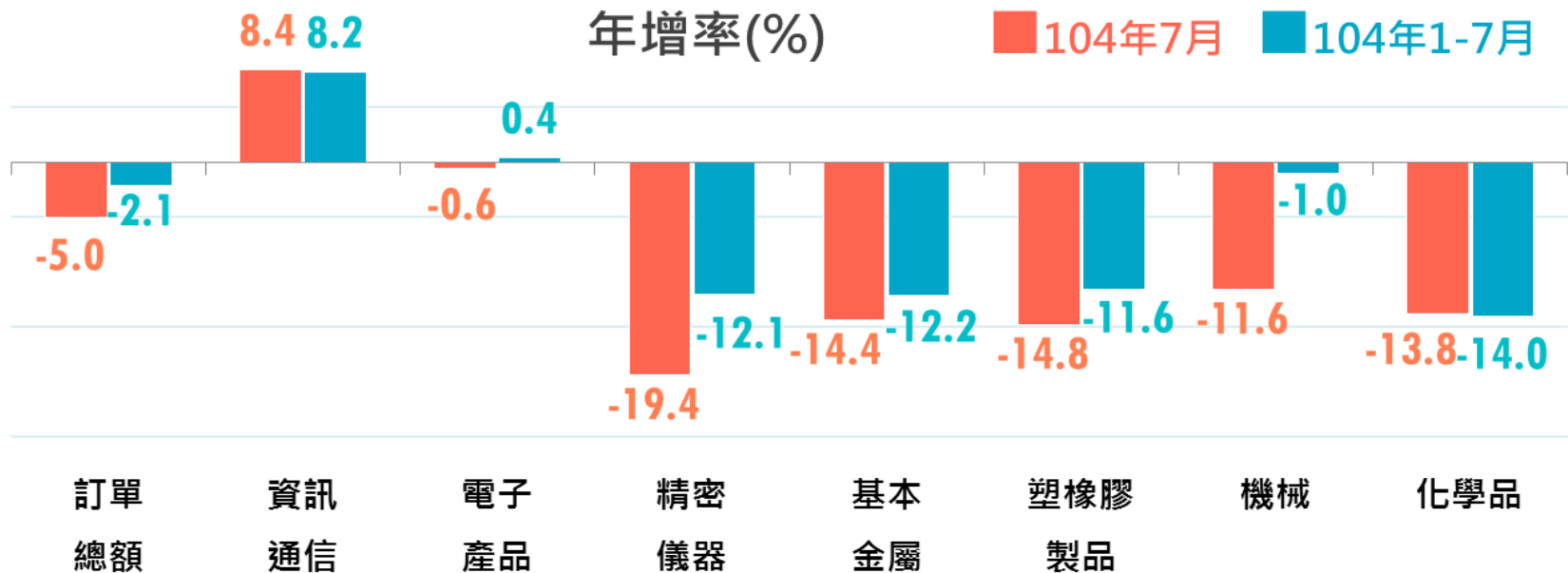


▶1-7月主要出口貨品年增率(%)



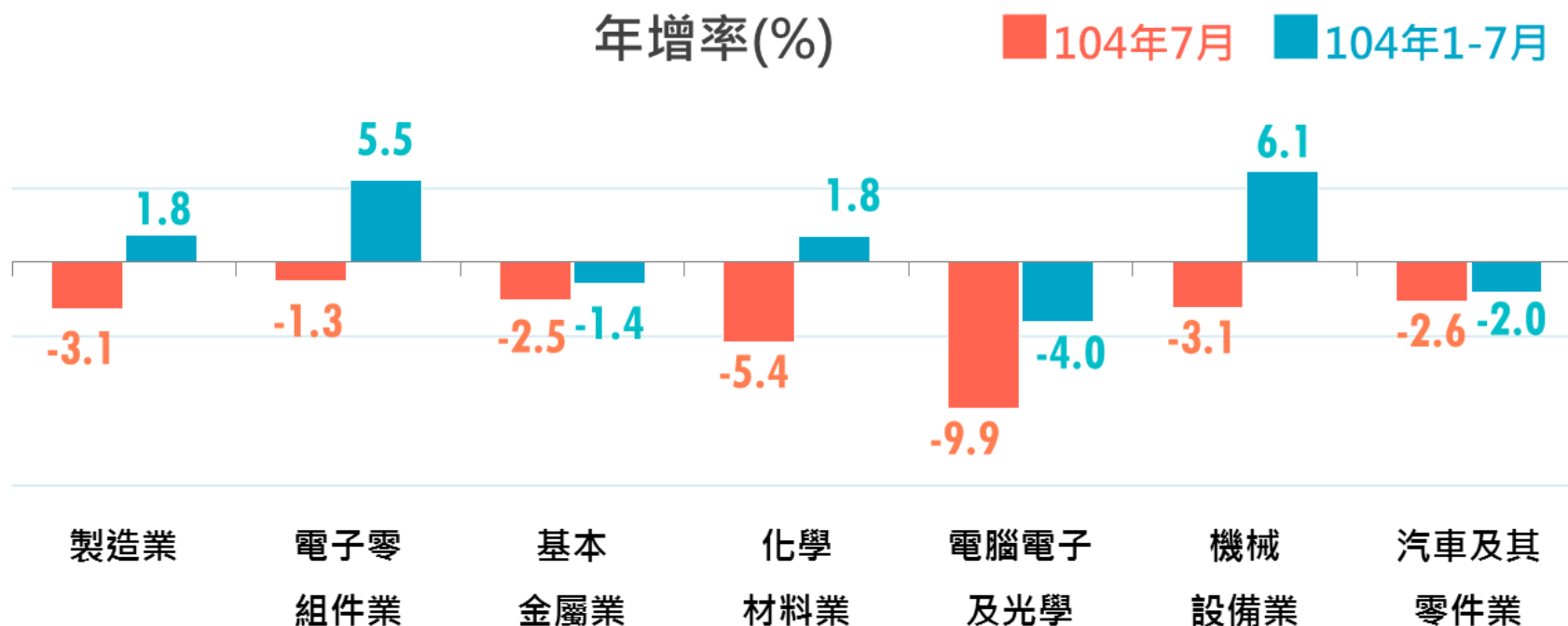
- 主要出口市場需求疲弱，1-7月對中國大陸與香港出口減9.4%，對東協六國減11.7%，對歐洲減12.3%，惟對美國增2.1%，對日本微增0.6%。
- 按主要出口貨品觀察，僅交通運輸小幅成長1.4%，電子產品微幅縮減0.9%，礦產品、化學品、塑橡膠及其製品、基本金屬則明顯衰減，抑低近期出口表現。

外銷訂單



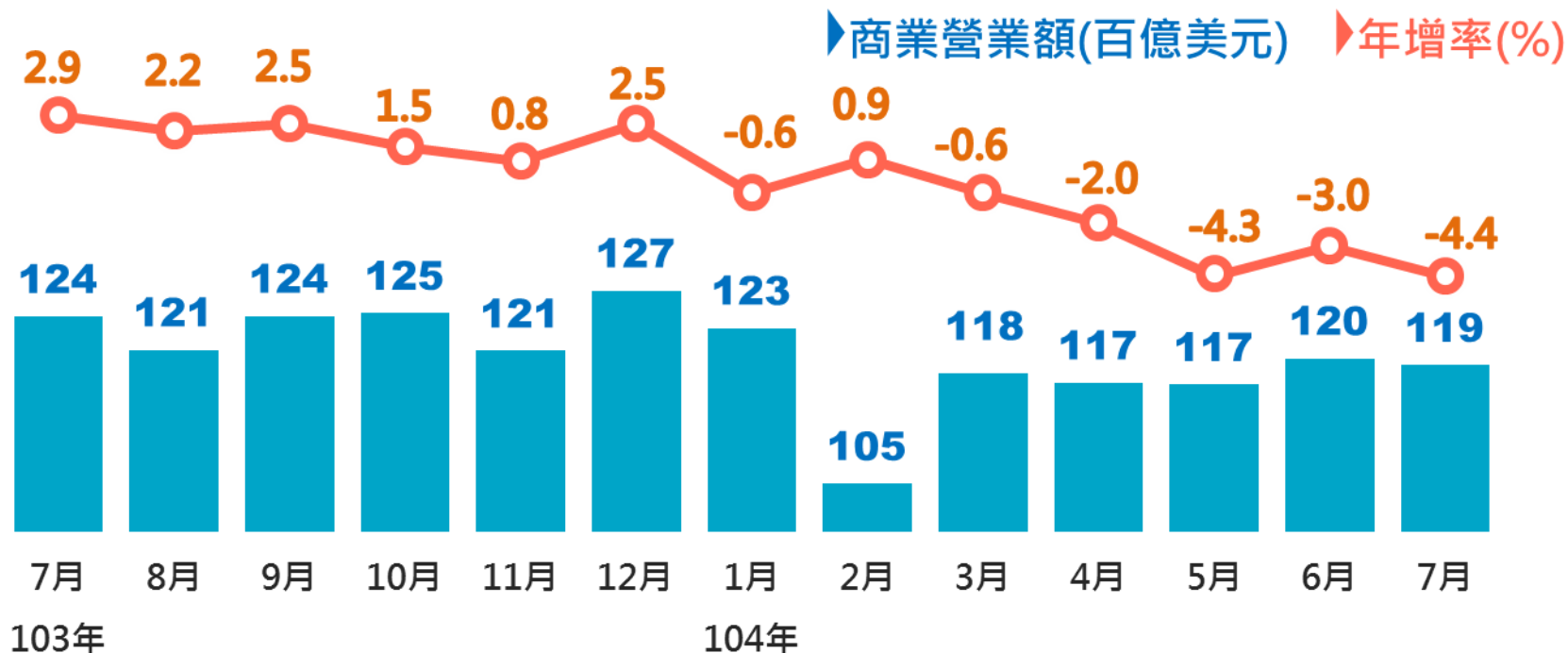
- 7月外銷訂單較上年同月減5.0%，其中資通信產品年增8.4%，主因手持行動與穿戴裝置、網路通訊產品、伺服器之組裝代工及相關產業供應鏈訂單較去年同月增加；電子產品年減0.6%，減幅明顯縮小；精密儀器年減19.4%，主因筆電及監視器面板需求疲弱、液晶電視面板因中國大陸新產能陸續開出供過於求，致面板價格走跌。
- 傳統貨品接單普遍不佳，塑橡膠製品及化學品受石化廠歲修定檢及國際油價下挫影響，年減14.8%及13.8%；基本金屬製品及機械各減14.4%、11.6%。

製造業生產



- 7月份製造業生產指數108.96，較上年同月減少3.1%，除因去年同期比較基數較高外，部分石化廠進行檢修、積體電路業增幅減緩及機械設備業呈現減產所致。累計今年1至7月製造業生產仍較上年同期增加1.8%。

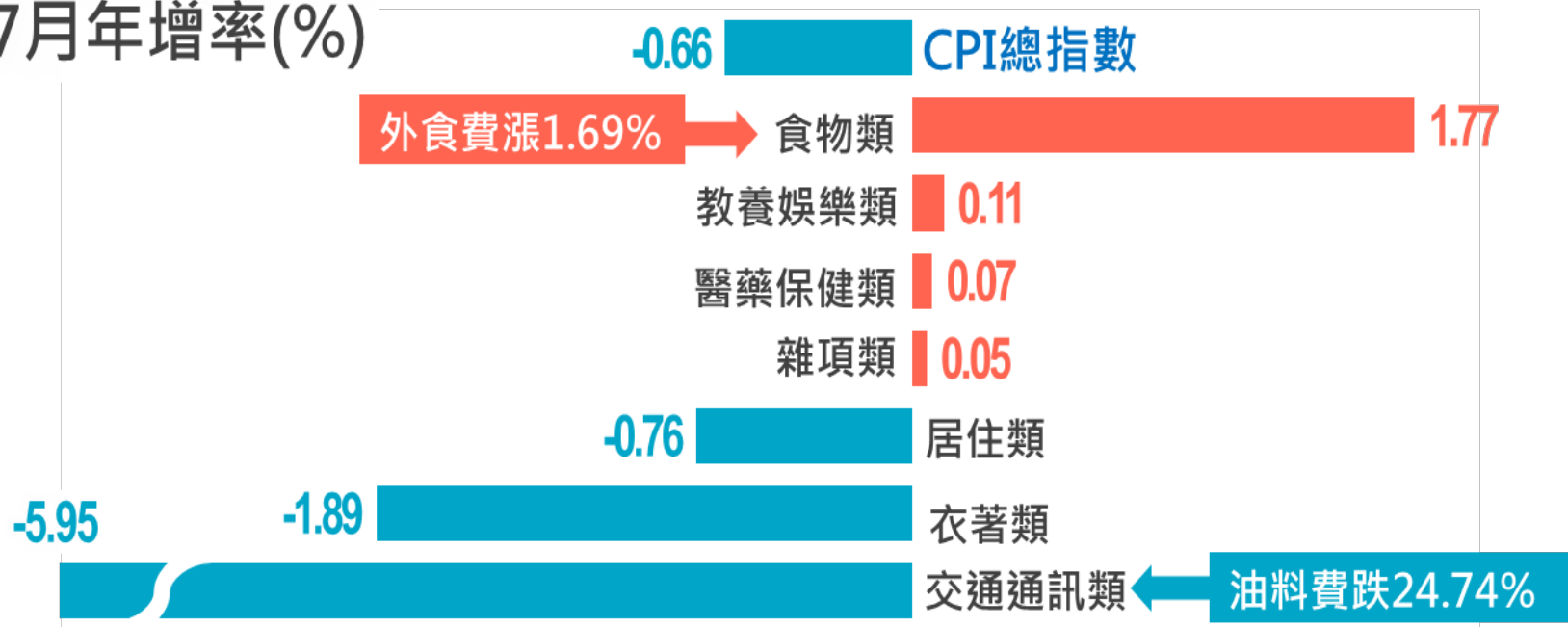
商業



- 7月份商業營業額較上年同月減4.4%，其中批發業年減5.7%，主因來自日本採購代理業務減少；零售業年減1.9%，其中燃料業因油價仍處低檔致營收減少23.8%，加上食品飲料、超市、便利商店、量販店等因比較基數逢農曆七月營收較高，致成長偏弱；餐飲業年增2.9%，主因新品牌挹注、業者展店及夏季飲品熱銷帶動營收成長。

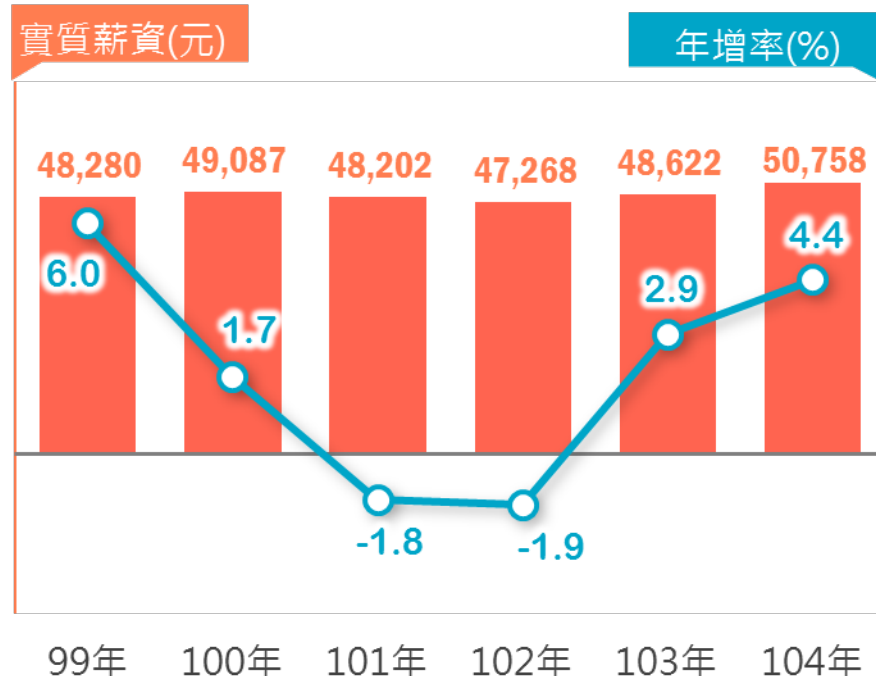
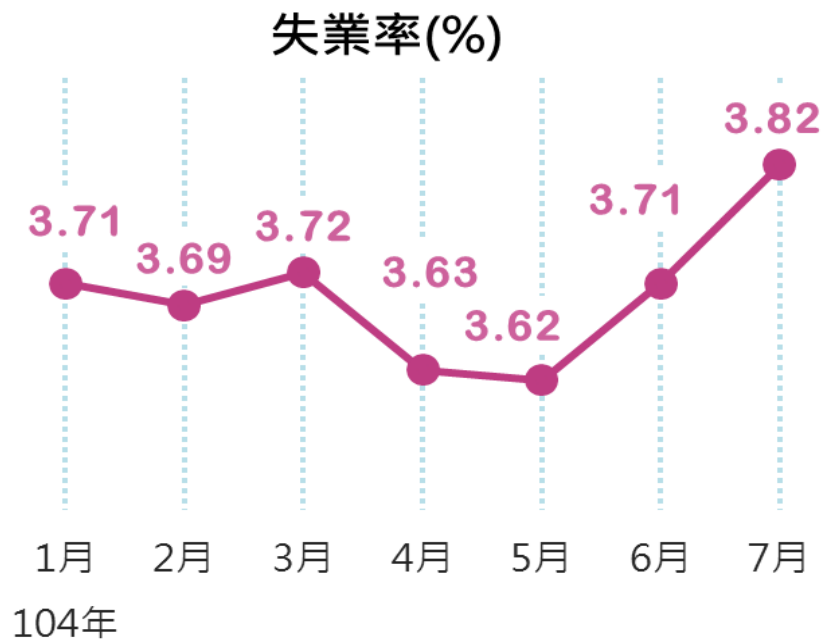
消費者物價指數

7月年增率(%)



- 7月CPI較上年同月跌0.66%，主因油料費、燃氣價格及電價調降，加以水果價跌，蛋類及3C消費性電子產品價格較上年為低所致，已連7個月下滑。1至7月較上年同期跌0.65%。
- 由於油料費價格相較去年仍處低檔，以及電價自4月起依新版公式調降費率，行政院主計總處預測104年消費者物價指數下跌0.19%

失業及薪資



- 7月失業率為3.82%，為近15年同月最低水準，較上年同月下降0.20個百分點，1至7月失業率平均為3.70%。
- 上半年平均薪資、經常性薪資均為歷年同期最高，年增率3.7%、1.5%；若扣除同期間消費者物價指數，上半年實質薪資50,758元，亦為歷年同期最高，年成長4.4%。

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1-7月	2,068	4.5	23.1	-6.4	78	2.6	0.7	-57.9

- 104年1至7月核准僑外來臺投資件數2,068件，年增4.5%；投資金額23.1億美元，年減6.4%，其中逾5成投資金額集中於批發及零售業(27.8%)、金融及保險業(20.3%)及不動產業(10.3%)。
- 陸資來臺投資方面，今年1至7月核准陸資來臺投資件數78件；投資金額7,296萬美元，因比較基期較高，較上年同期減少57.9%。

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1-7月	258	-10.1	83.3	147.0	193	-13.8	56.7	0.2

- 104年1至7月核准對外投資件數258件，較上年同期減少10.1%；投資金額83.3億美元，較上年同期大增147.0%，主因核准台積電以美金20億元增資英屬維京群島TSMC GLOBAL LTD等較大金額投資案所致。
- 對中國大陸投資方面，今年以來核准件數193件；投資金額56.7億美元，微增0.2%。

參、結語

1. 近期全球經濟表現不如預期，除美國重拾成長動能外，其餘主要國家經濟增長普遍放緩，環球透視機構(Global Insight)自2月以來持續下調全球經濟成長率；展望未來，中國大陸經濟持續走緩、美國升息在即、希臘脫離歐元區的威脅仍在，加以新興經濟體經濟下滑，及近日全球股匯市之動盪不安，全球經濟仍充滿不確定性，亟需審慎面對。
2. 國際景氣走緩衝擊我國出口表現，1-7月出口累計年減7.8%，近期物聯網、大數據等新興應用持續拓展，電子產品未來商機可期，惟國際競爭劇烈與中國大陸在地供應鏈排擠效應，恐削弱我國出口成長力道，預測今年出口年減7.1%；就業及薪資穩定成長，有助推升消費動能，惟近期股市劇跌，恐衝擊消費信心；民間投資略趨保守，預測今年成長2.65%，可望連三年正成長，惟增幅趨緩，預測我國今年經濟成長率1.56%，為金融海嘯復甦以來最低。