

## 當前經濟情勢概況

### 一、國際經濟

環球透視 (GI) 5 月預測 103 年全球經濟成長率 3.0%，高於去年 2.5%；預測我國今年經濟成長 3.3%，各國經濟成長普遍高於去年。全球經濟復甦雖趨於穩定，惟歐美復甦步調、新興經濟體成長趨緩及地緣政治緊張局勢等走勢，仍需審慎關注。

WTO 預測 2014 年全球貿易成長 4.7%，高於去年成長率 2.1%，且主要國家 4 月出口表現明顯好轉，我國成長 6.2%、新加坡成長 4.2%、南韓成長 9.0%，增幅顯著擴大，美、德 3 月出口亦明顯增加，分別成長 4.1%、8.6%，中國大陸、日本表現相對疲弱，僅各成長 0.9%、0.2%。

### 二、國內經濟

在總體經濟方面：行政院主計總處預測全年經濟成長率 2.98%。受惠於半導體廠商持續調高資本支出，預測民間投資成長 4.73%，連二年正成長，惟因產業投資呈現集中化現象，致整體投資動能仍顯不足。民間消費可望在近期失業率下降、企業調薪意願轉趨積極、股市趨於穩定等正面因素下，預測今年將成長 2.58%。

在外貿方面：103 年 1-4 月出口年增 2.3%，其中電子產品出口活絡，年增 12.3%，DRAM、太陽能與 LED 供需亦因產業供給秩序重整，出口復甦較為明顯，另機械因設備投資意願回升，出口亦明顯成長 8.2%；主要出口市場，對美國成長 6.8%、歐洲成長 7.3%。由於歐美景氣趨穩，加以行動裝置推陳出新，國內電子業者持續開發先進技術具市場競爭，將挹注未來出口

動能，主計總處預測今年出口成長 3.1%。

在內需消費方面：103 年 4 月商業營業額年增 5.0%，1-4 月累計創歷年同期新高，消費力道逐漸回溫，其中批發業、零售業因汽機車買氣活絡帶動成長，加以今年母親節前促銷，消費買氣明顯上升。由於 5 月適逢母親節檔期與端午節應景商品預購，加以來台觀光旅遊商機，預期食品飲料、綜合零售、餐飲等業績將成長，預估營業額將較 4 月增加。

在生產方面：4 月工業生產年增 4.80%，連續三個月正成長，其中製造業增加 5.21%，主因半導體、LED、太陽能、光學元件等需求持續暢旺，加以國內換車熱潮、機械外銷訂單回升，挹注資訊電子、汽車、機械設備之生產動能，惟液晶面板及其組件業之生產呈現停滯，預期國內整體製造生產活動仍將延續穩定成長態勢。

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：[ljin@moea.gov.tw](mailto:ljin@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](mailto:ycchou@moea.gov.tw)

# 當前經濟情勢概況

經濟部統計處

中華民國103年5月29日

# 大綱

---

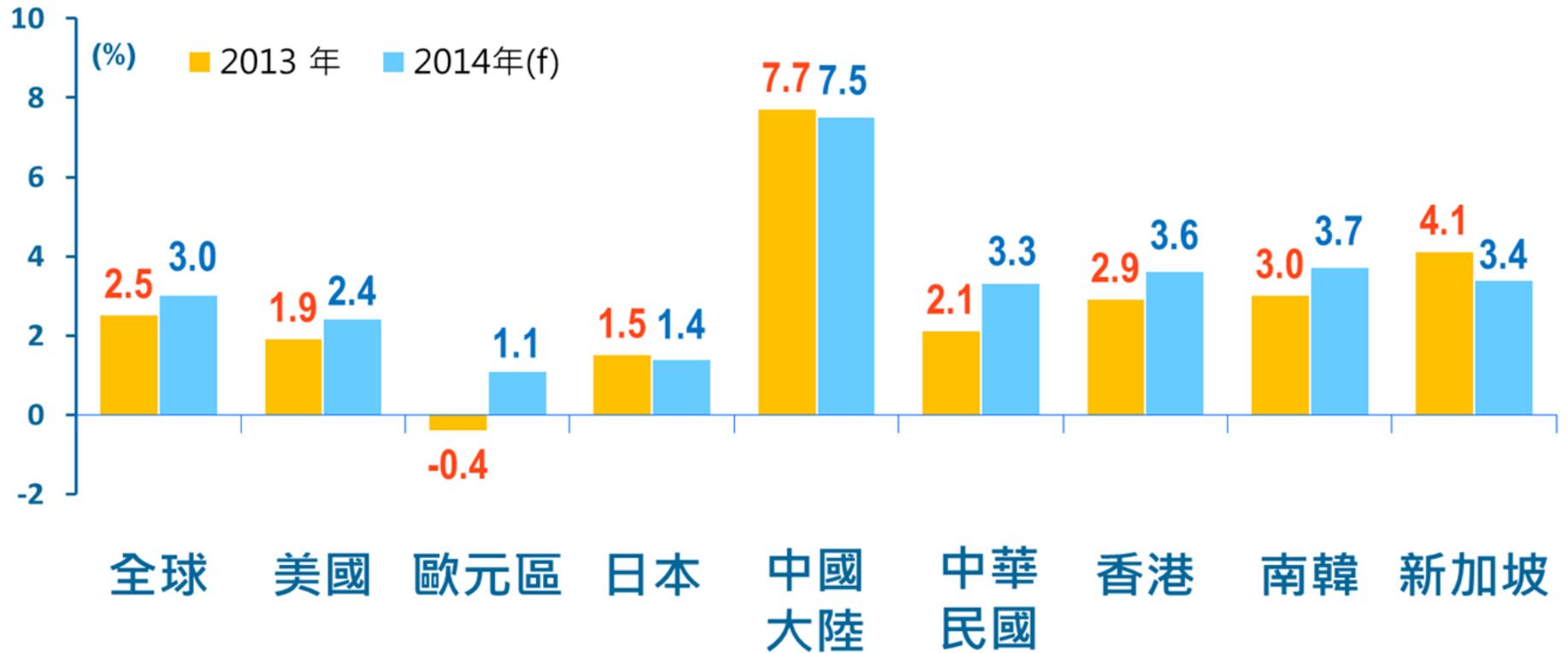
壹、國外經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結語

# 壹、國外經濟情勢

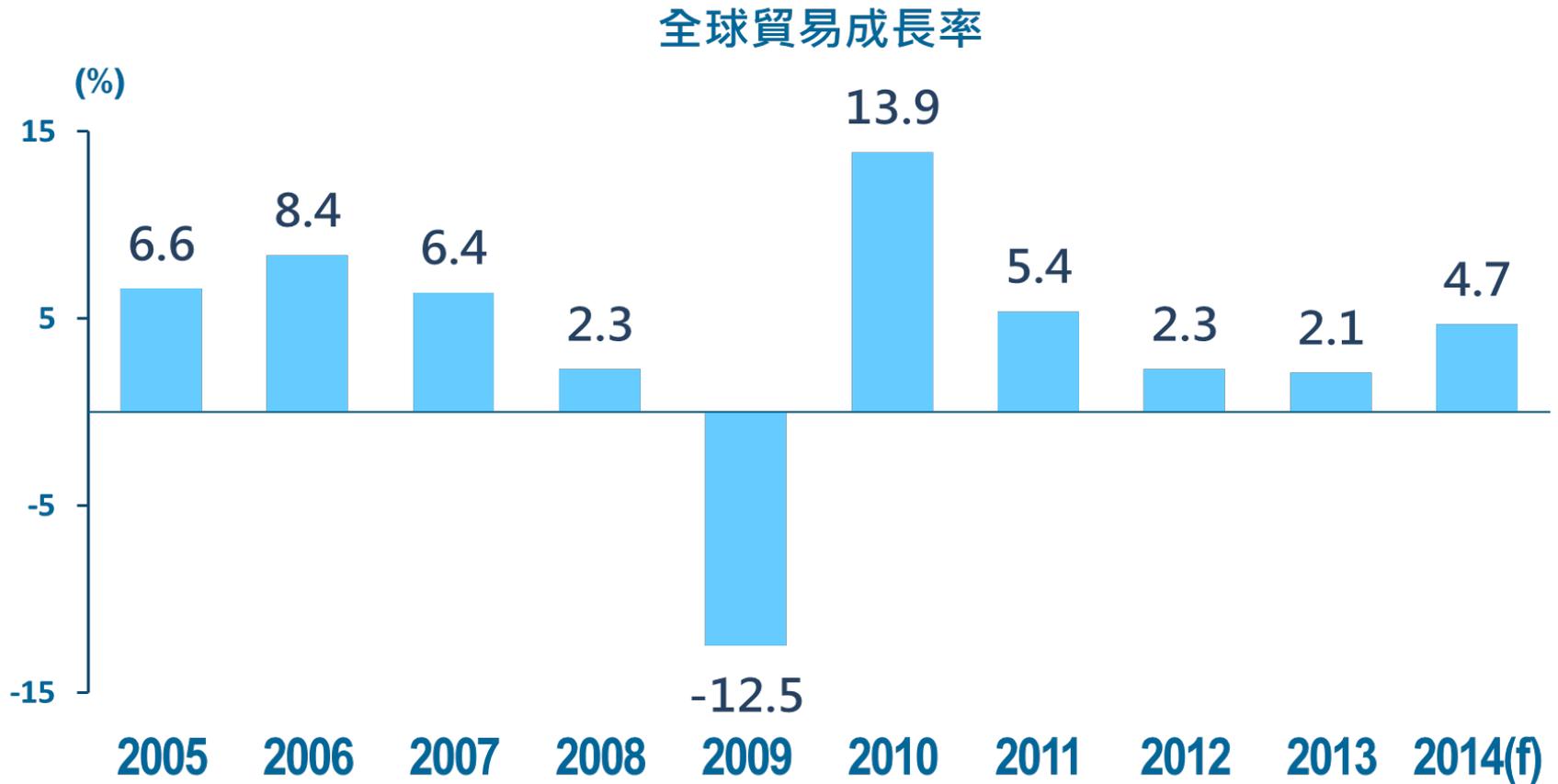
# 2014年全球經濟趨向穩定成長



資料來源：環球透視機構 ( Global Insight )

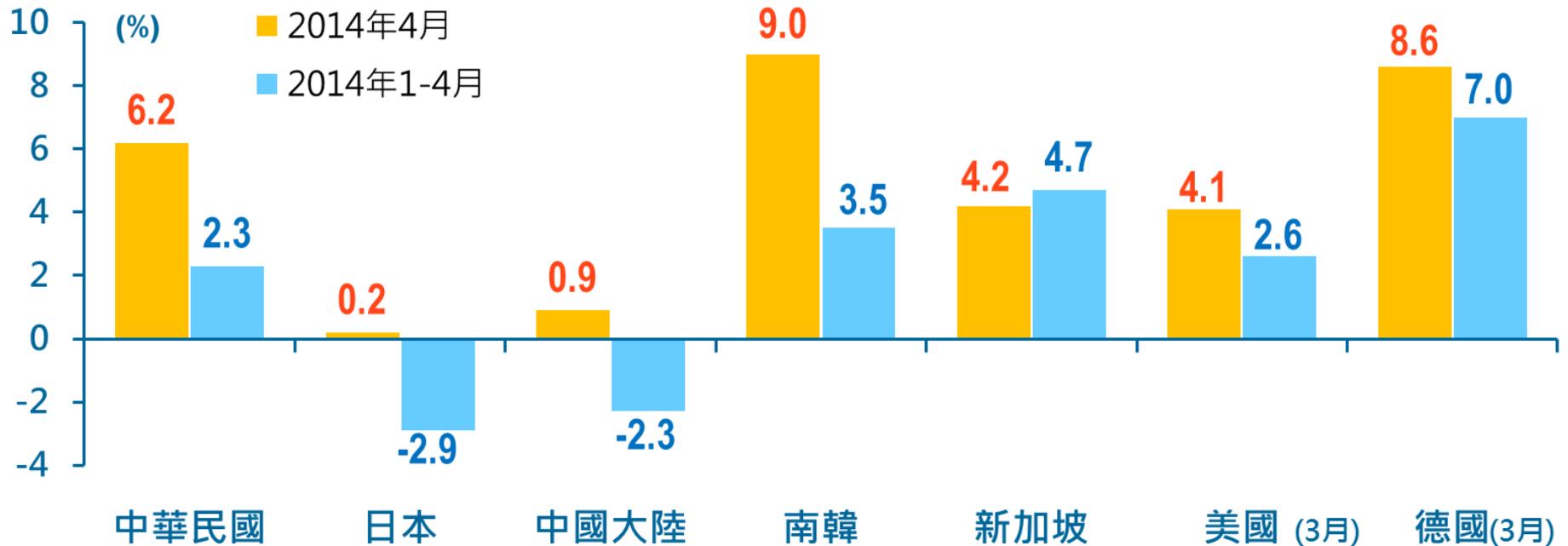
- 根據環球透視(Global Insight)5月預測2014年全球經濟成長3.0%，較去年2.5%提高，經濟趨向穩定成長。
- GI預測我國2014年經濟成長3.3%，高於主計總處預測值2.98%。

# 全球貿易擴增力道優於前二年



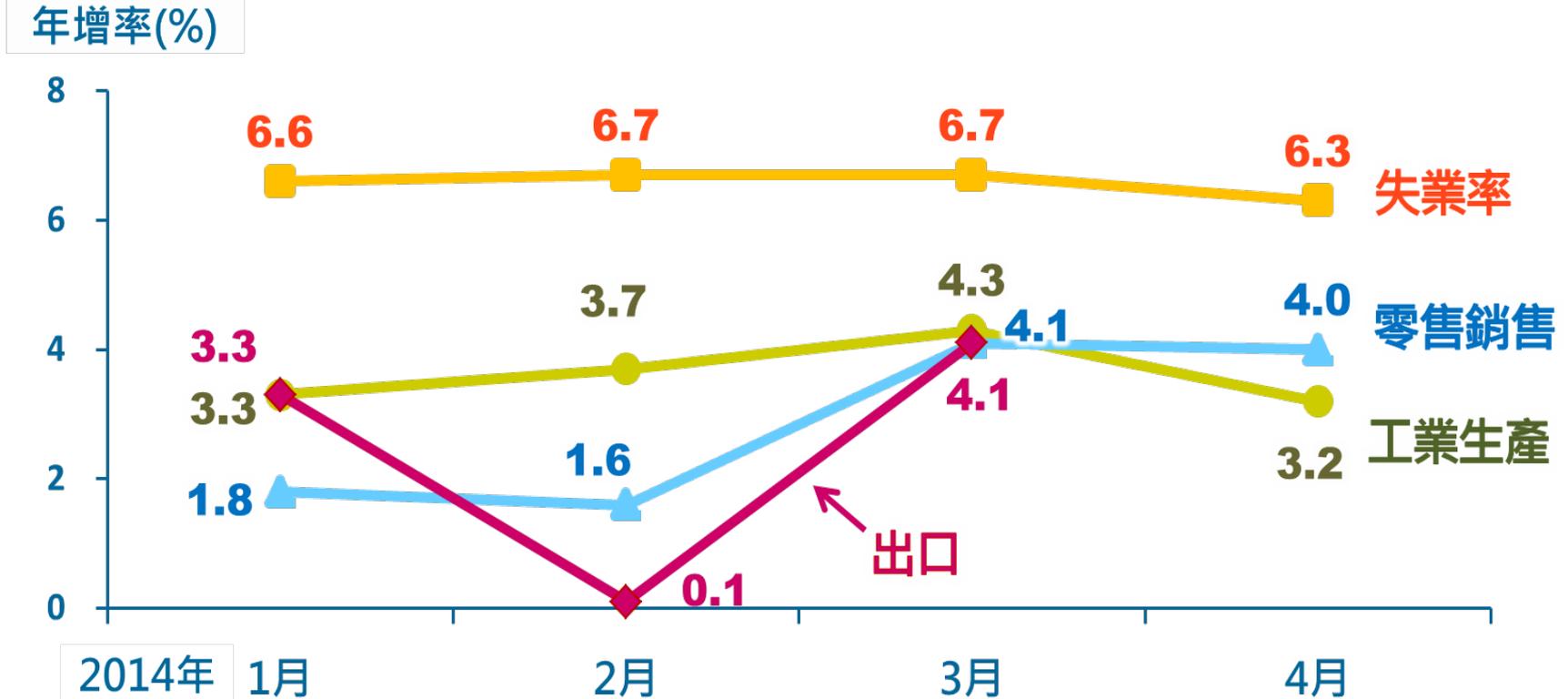
- 世界貿易組織(WTO)4月14日預測今年全球貿易成長4.7%，其中亞洲國家將年增6.9%，為全球貿易增速的主要貢獻來源，北美年增4.6%，歐洲年增3.3%。

# 主要國家出口年增率 (按美元計)



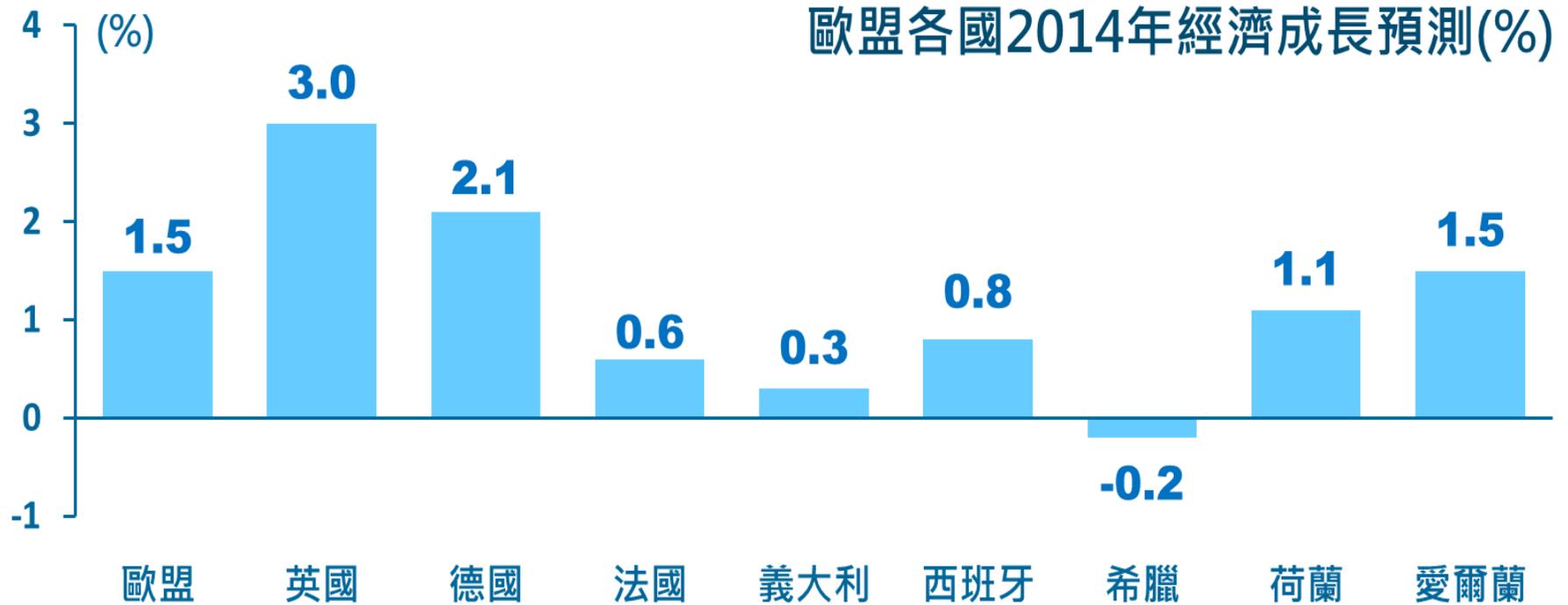
- 我國、南韓、新加坡4月出口較上年同月增幅較大，美、德3月出口亦明顯增加。
- 中國大陸因去年套匯貿易造成基數偏高，致4月出口僅年增0.9%，1-4月年減2.3%。
- 日本4月按美元計價出口轉為成長0.2%，1-4月年減2.9%；日圓貶值雖未強勁帶動出口，但日本企業獲利則獲得改善。

# 美國經濟穩健復甦



- 美國3月出口年增4.1%，4月零售銷售額年增4%、工業生產年增3.2%，失業率降至6.3%，表現亮麗。
- 聯準會(Fed)主席指出，近期經濟指標顯示消費和生產已反彈，經濟在Q2將會強勁成長，惟美國房地產市場放緩、地緣政治緊張局勢，及新興市場經濟的金融壓力，為經濟前景面臨的風險。

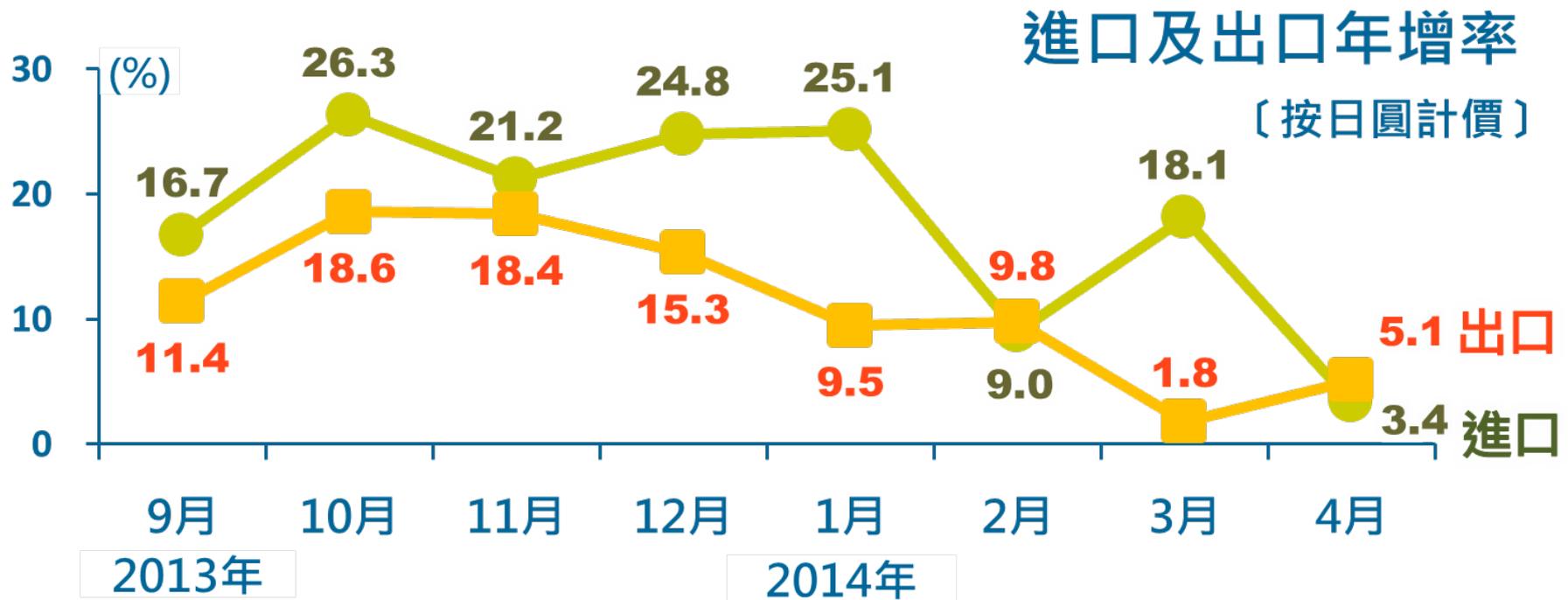
# 歐盟經濟溫和成長



資料來源：環球透視機構 (Global Insight)

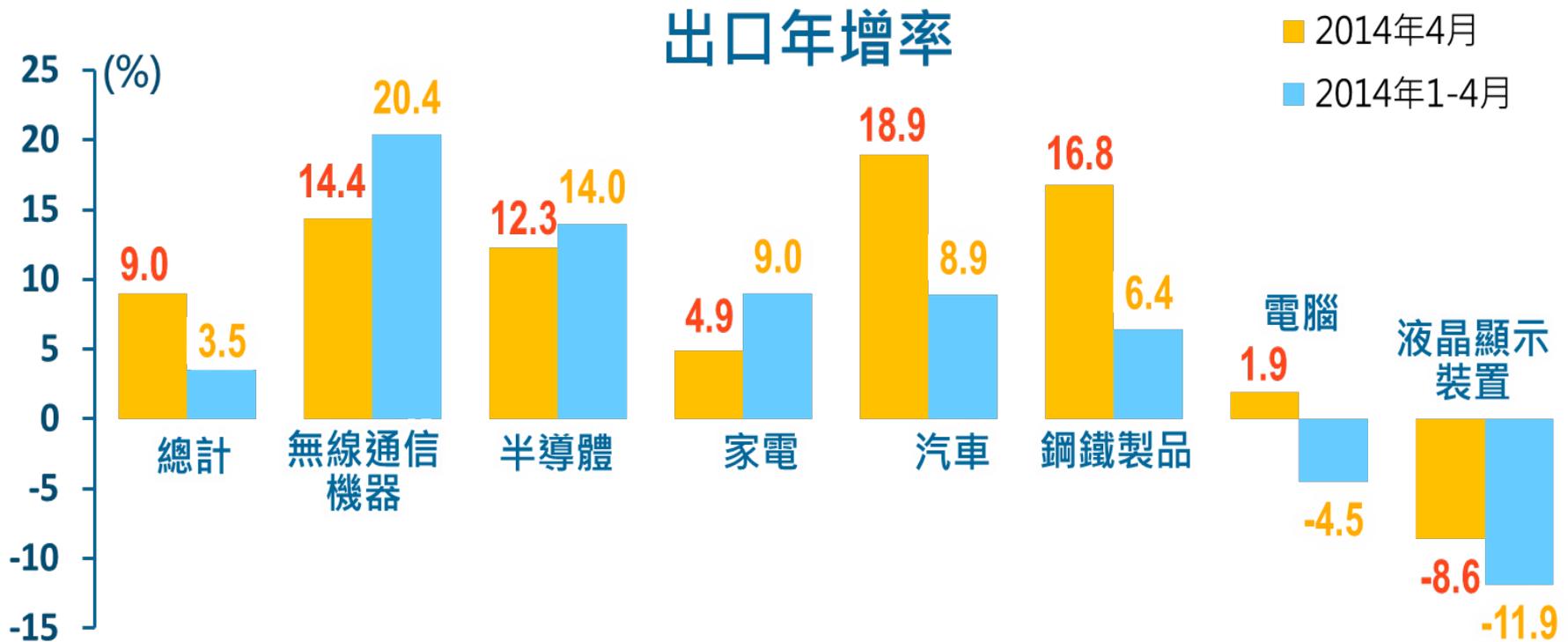
- GI預測歐盟2014年成長1.5%，其中英國成長3.0%、德國成長2.1%，且義大利、西班牙、荷蘭及愛爾蘭經濟成長率均由負轉正。

# 日本經濟成長趨緩



- 4月消費稅調升前採購動能，帶動消費支出，加上企業增加投資，今年第1季GDP雖較上季成長1.5%，為2011年第3季來新高，惟因日圓貶值效應轉弱，加上消費稅的實施，預期日本經濟成長將趨緩。
- 4月出口年增5.1%，外部需求呈現回溫；進口年增3.4%，較3月18.1%驟降，主因原油等礦物性燃料減少較多所致。

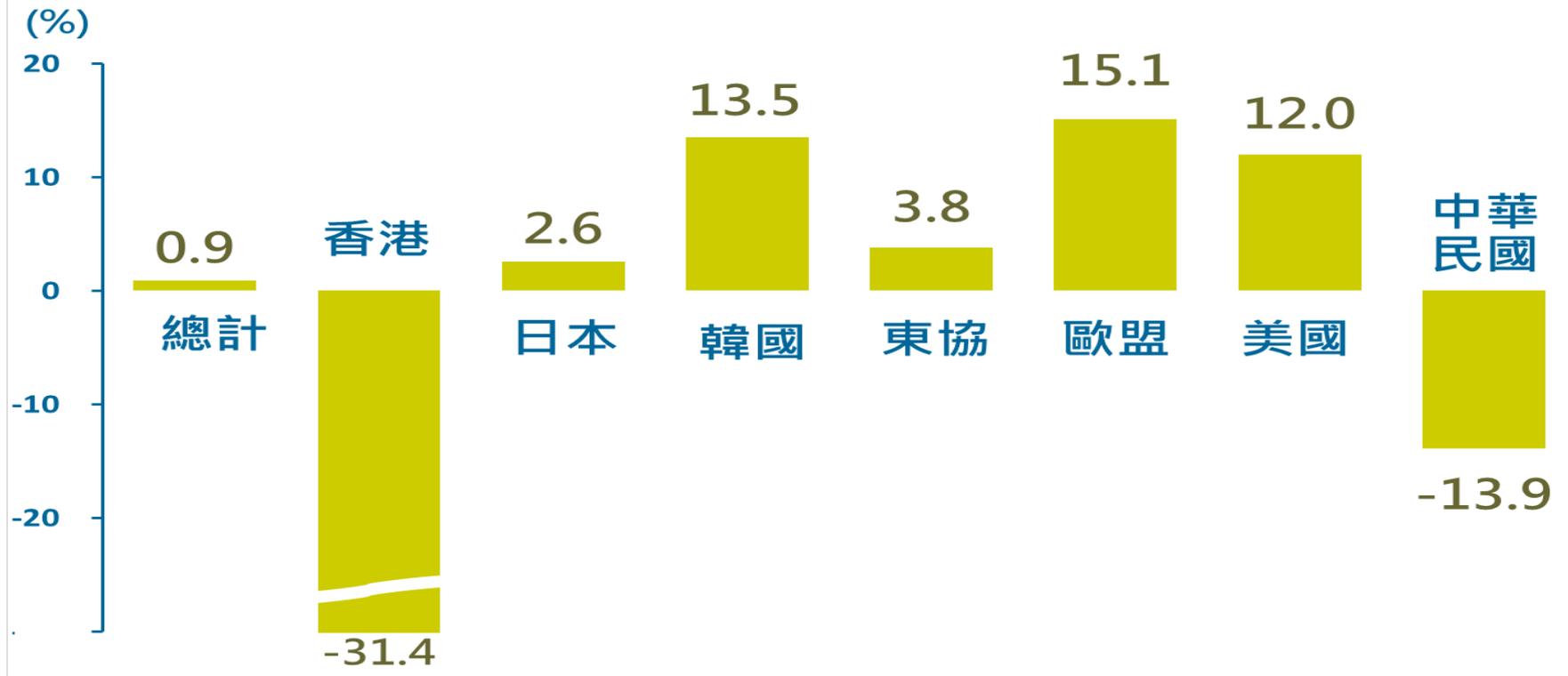
# 南韓經濟走強



- 因船舶、汽車等出口增加及對美出口成長，加上5月初連休(1~6日)，廠商提早出貨，致4月出口503億美元，為歷史次高，年增9.0%，顯示出口景氣已趨好轉，惟液晶顯示裝置呈負成長。
- 受惠於營建支出攀高與出口勁揚，第1季經濟成長率達3.9%；韓國央行和OECD分別預測今年成長4%。

# 中國大陸對歐美出口回升

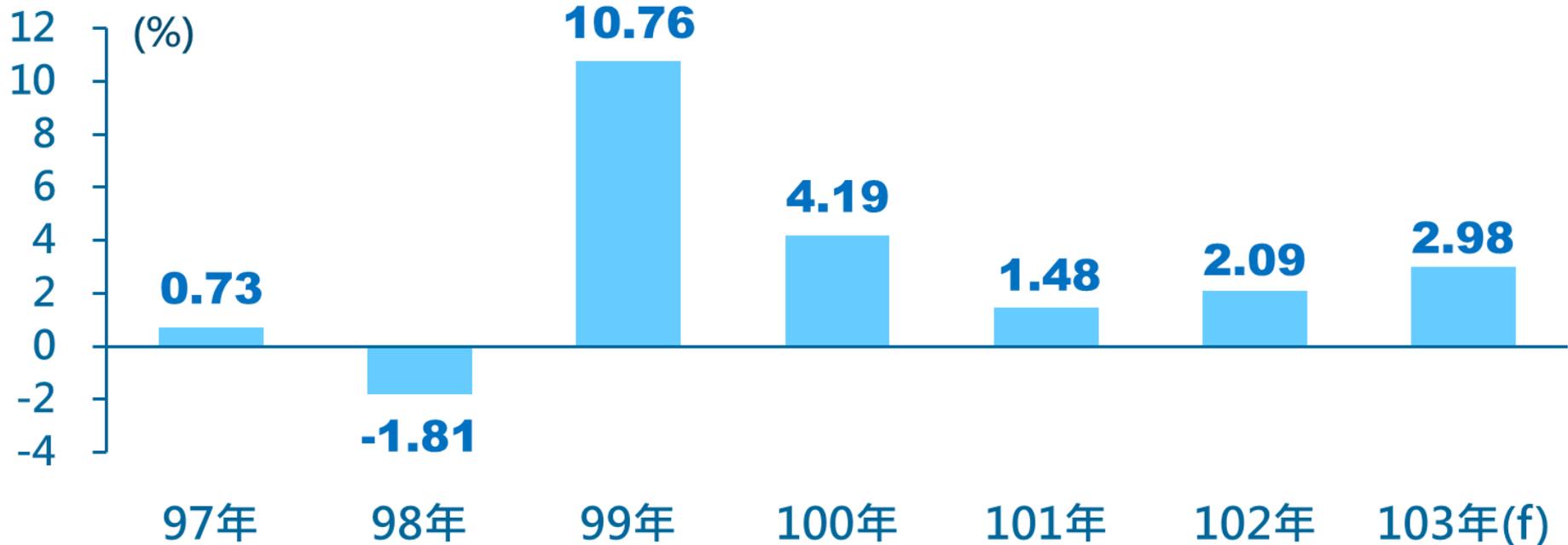
## 4月中國大陸對各國(地區)之出口年增率



- 4月出口年成長0.9%，對美、歐盟出口分別年增12.0%、15.1%，對香港出口則減31.4%，對我國出口減13.9%，主要因套利貿易比較基數較高所致。
- 累計1-4月出口年減2.3%，今年進出口總額預期成長目標值7.5%。

## 貳、國內經濟情勢

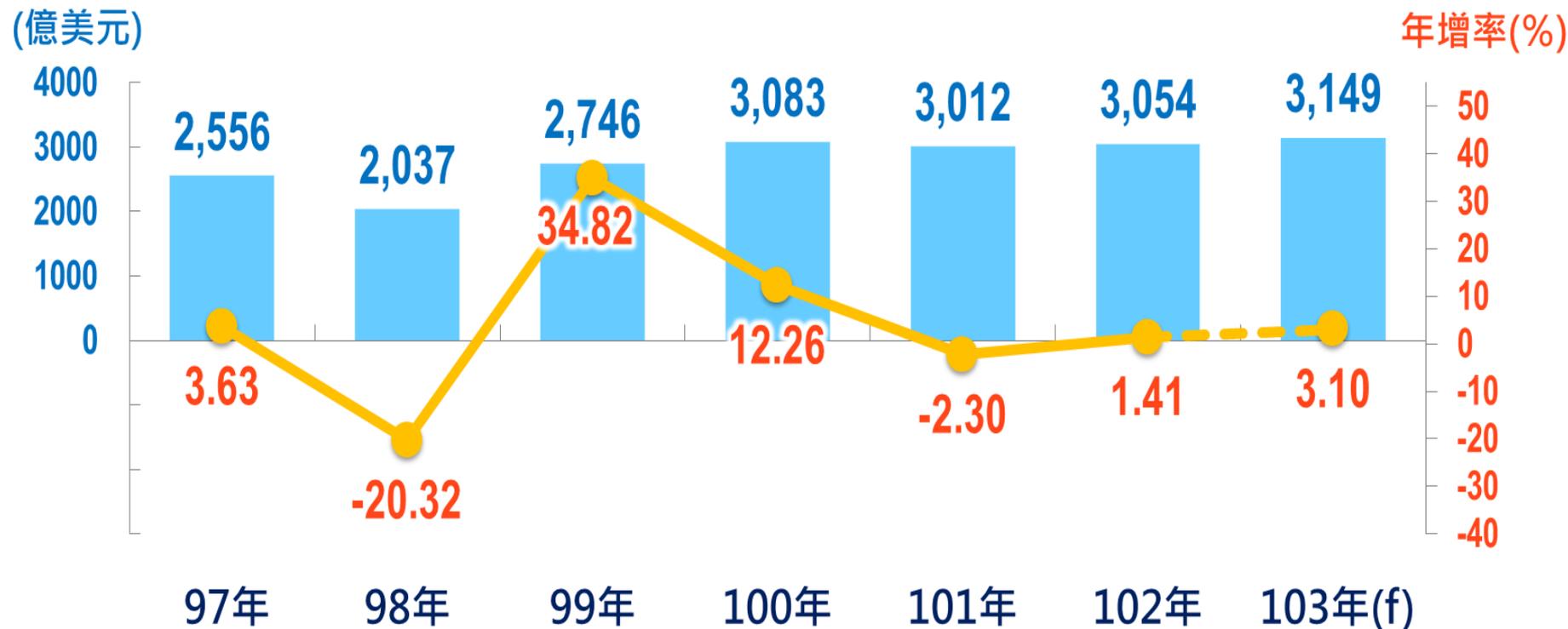
# 經濟成長率



資料來源：行政院主計總處

- 預測今年經濟成長率2.98%，高於前二年，顯示經濟逐年緩步復甦。
- 預測出口年增3.10%，高於去年之1.41%，進口年增3.85%，由負轉正；民間消費成長2.58%，高於去年之2.02%；固定投資成長3.14%，低於去年之4.74%

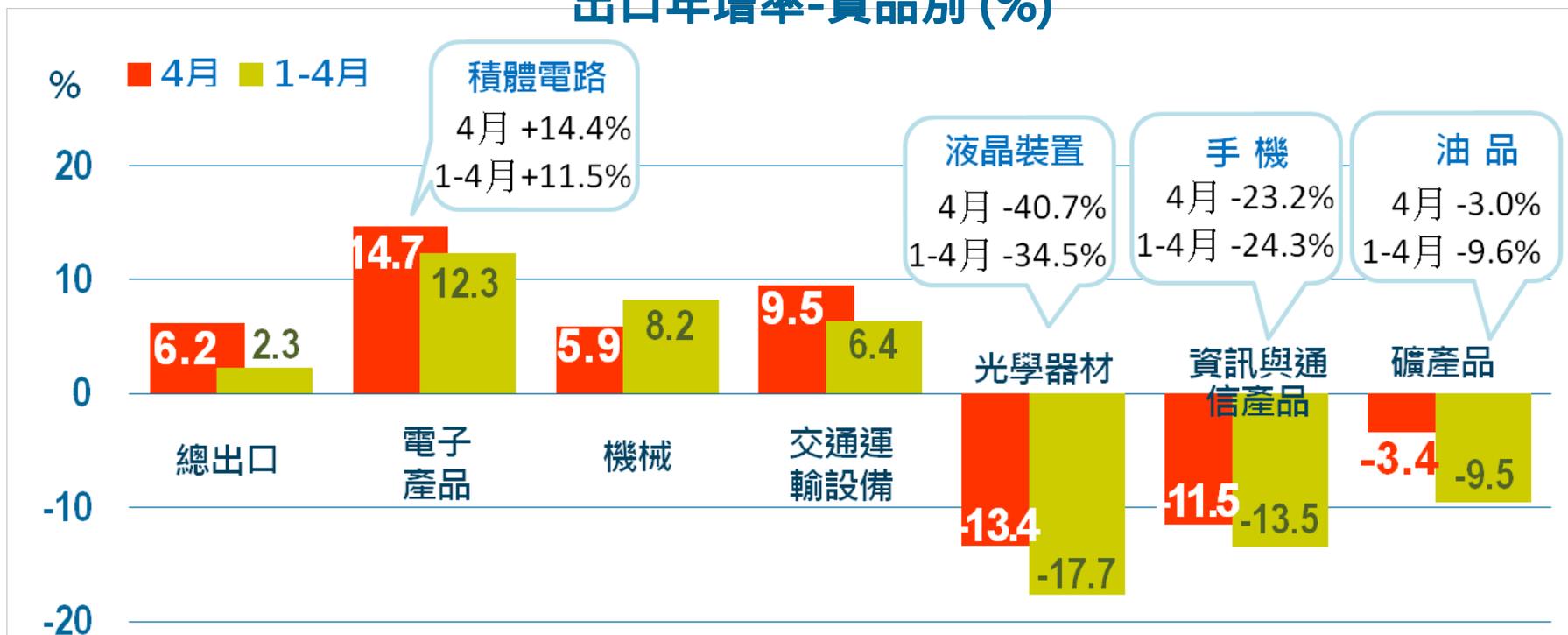
# 出口預測



- 預測103年我國出口值3,149億美元，年增3.10%。
- 自100年以來，我國出口每年均超過3,000億美元，惟成長速度緩慢，除因國際景氣因素外，國內個別產業競爭力，對出口影響更為關鍵。

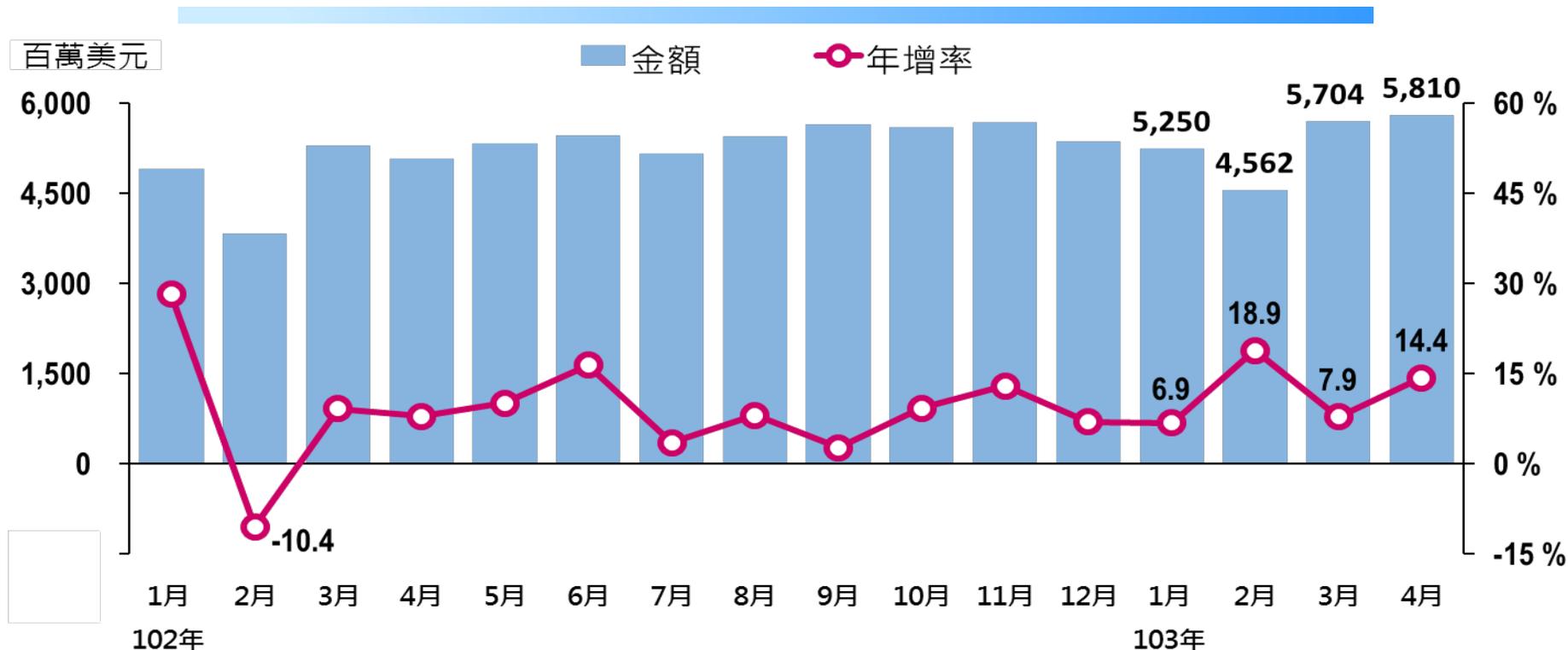
# 4月出口明顯成長

## 出口年增率-貨品別 (%)



- 4月出口年增6.2%，以電子產品表現活絡，增幅約1成；光學器材、資訊與通信產品、礦產品則相對疲弱。
- 4月對主要市場出口均較上年同月增加，其中對歐洲增13.1%、對美國增6.9%、對亞洲增5.5%，顯示歐美市場漸次升溫，亞洲區域內需求緩中趨穩。

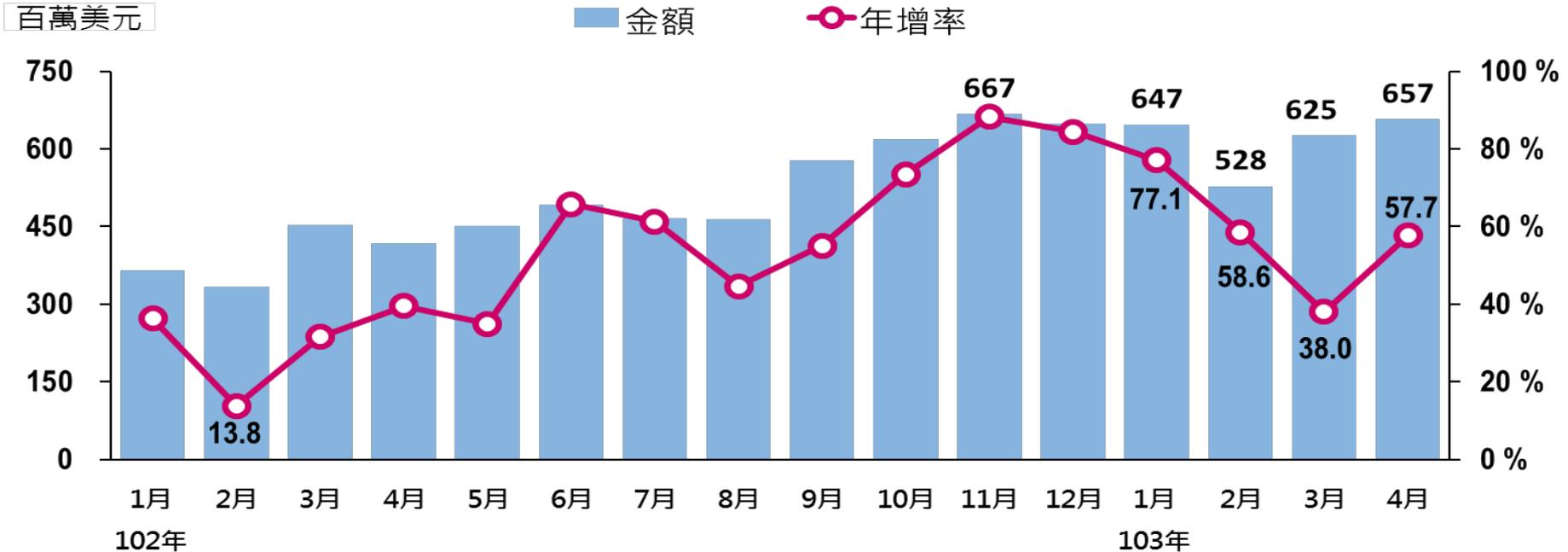
# 積體電路出口



說明：海關稅則號別8542。

- 4月積體電路出口58.1億美元，續創歷年單月新高，且較去年同期大增14.4%。
- 由於行動裝置推陳出新與高規平價產品熱潮，激勵半導體之需求暢旺，加上國內業者持續擴充高階製程，強化競爭力，且在未來物聯網及4G網路發展之帶動下，有助於出口之持續成長。

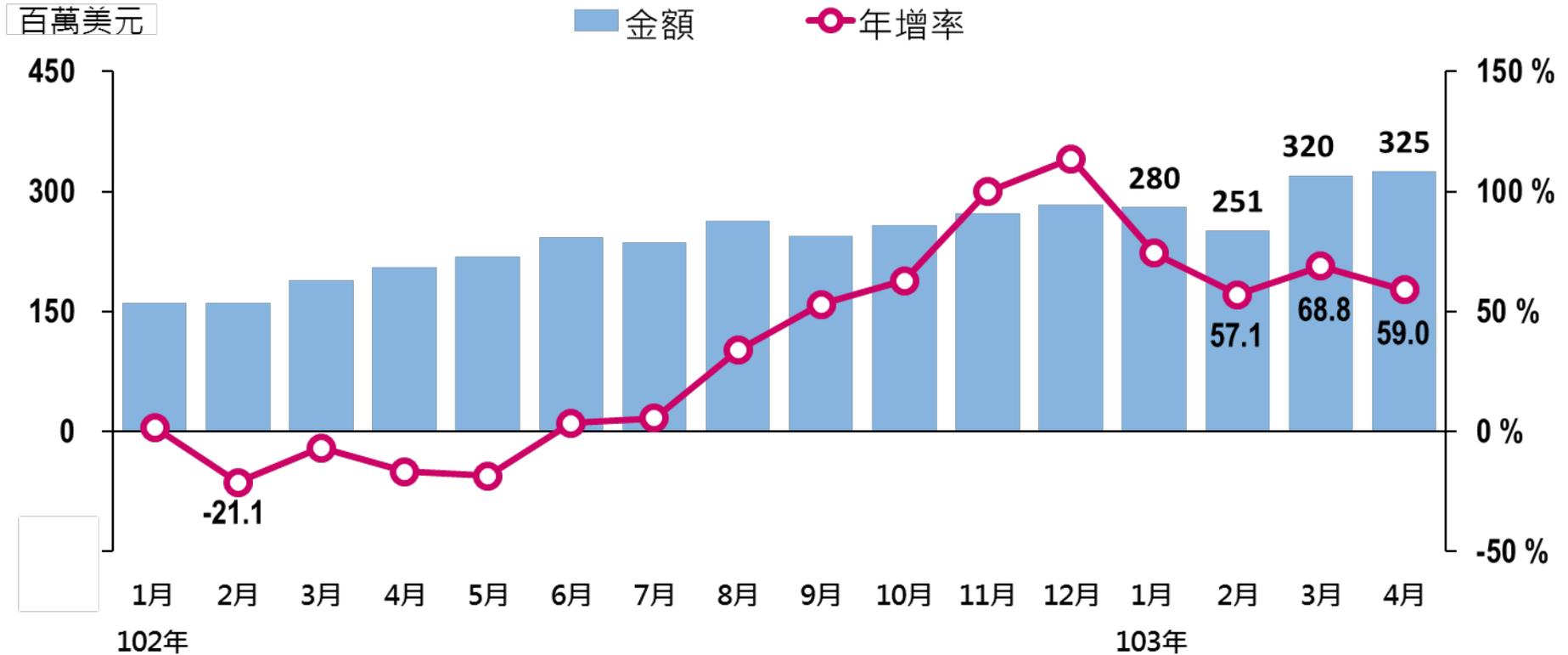
# 動態隨機存取記憶體(DRAM)出口



說明：海關稅則號別85423200234。

- DRAM產業因市場整併而進入三星、美光及海力士的寡占結構，價格也在行動裝置需求熱絡下回升，去年9月因海力士江蘇廠大火，致第四季起價格顯著走高。
- 國內DRAM業者目前朝向消費型DRAM發展，獲利狀況明顯改善，且出口從去年9月起顯著回升，今年4月DRAM出口有近六成成長。

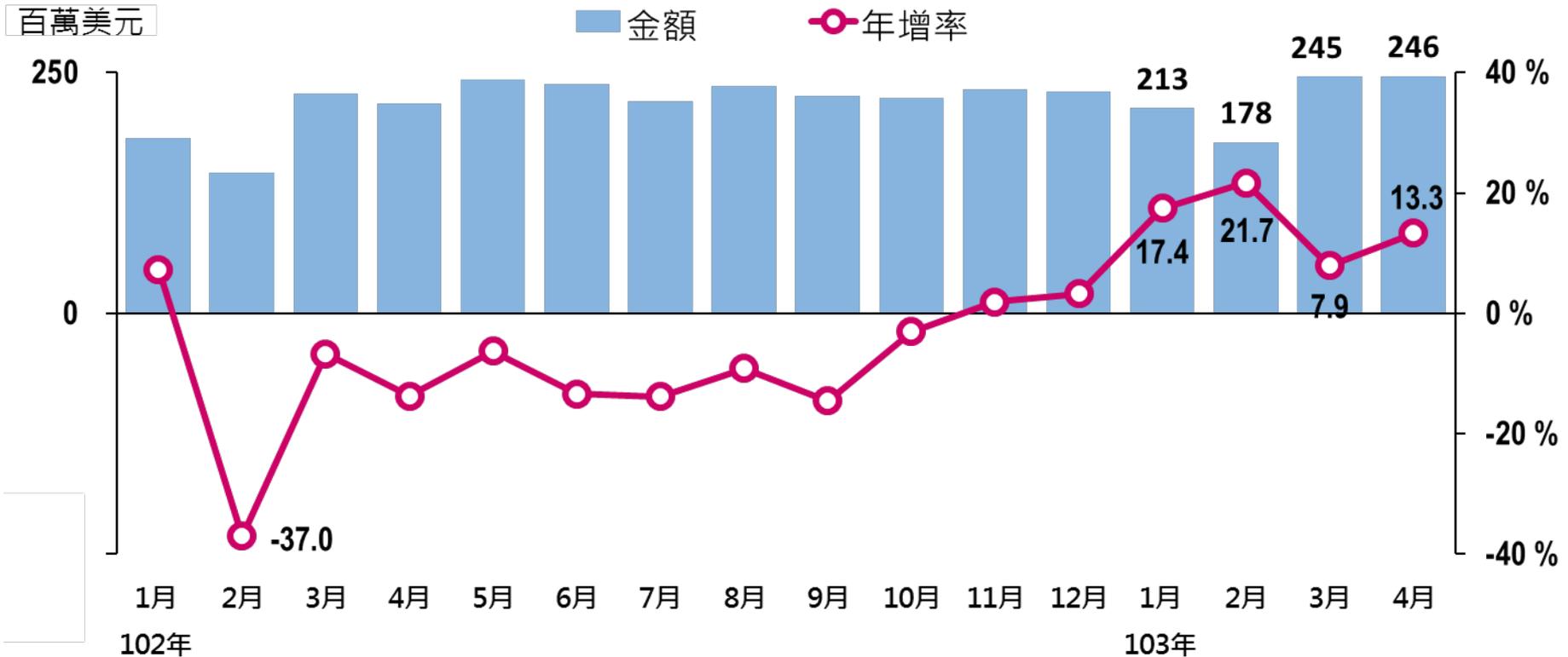
# 太陽能電池出口



說明：海關稅則號別85414030。

- 太陽能產業經過產業汰弱留強，加上歐盟政策支持太陽能產業發展、美歐經濟復甦態勢明朗及來自日本核災後的需求，我國太陽能材料出口自102年下半年起呈現升溫態勢。

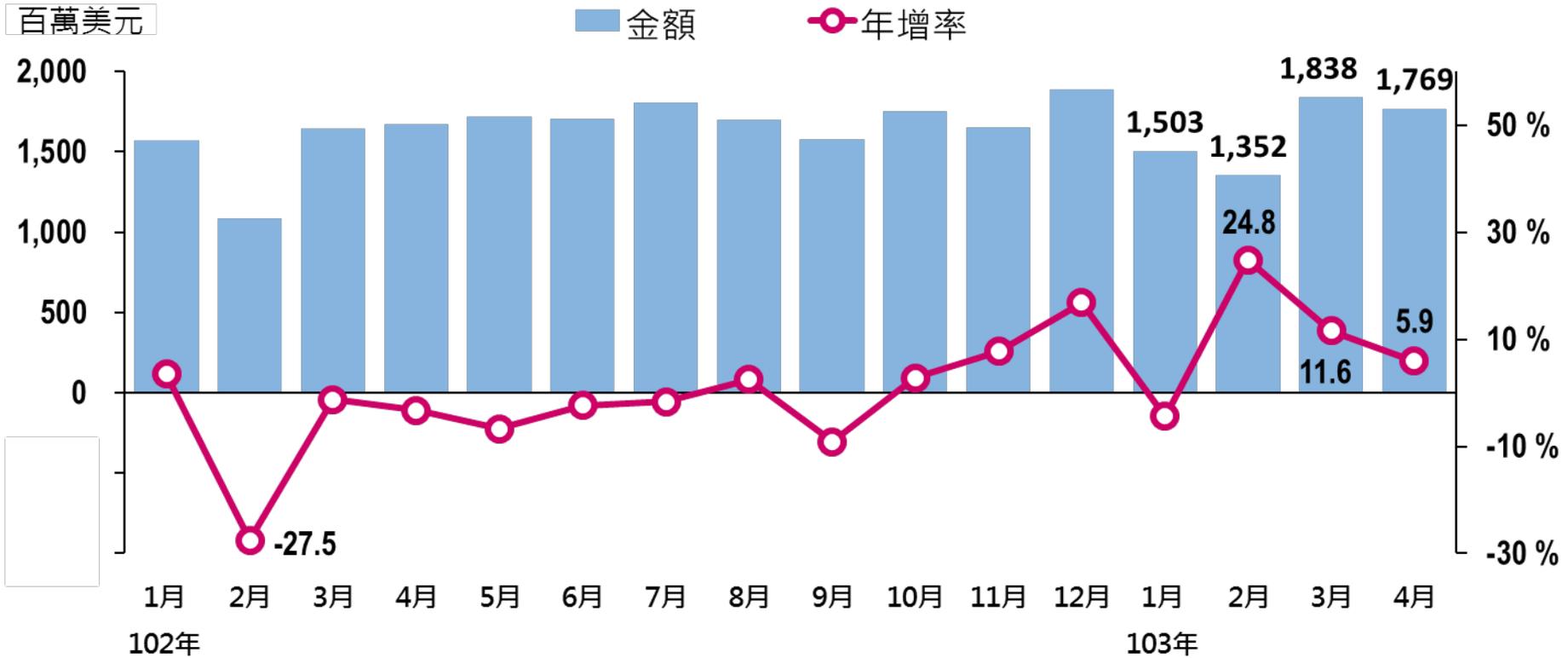
# 發光二極體(LED)出口



說明：海關稅則號別85414021及85414029。

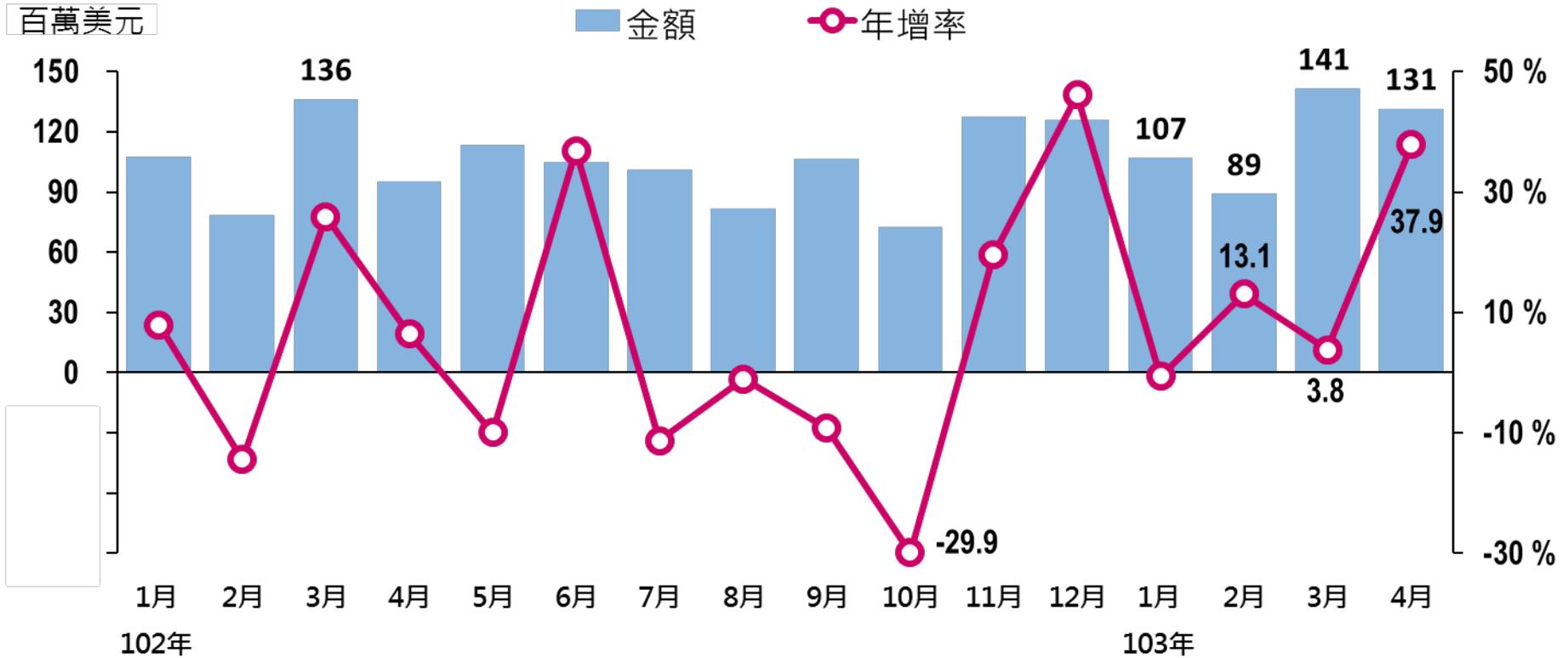
- 由於LED之照明需求增加，以及LED背光因4K2K高解析度電視推升而需求攀升，LED景氣轉為樂觀，出口年增率自去年11月起均呈正成長。

# 機械出口



- 因全球景氣漸趨穩定，廠商設備投資意願提升，帶動我國機械出口復甦，累計今年1-4月出口成長8.2%，其中對東協成長8.2%，對美國成長12.6%，對日本成長13.7%，對韓國成長8.4%，對歐洲成長26.6%。

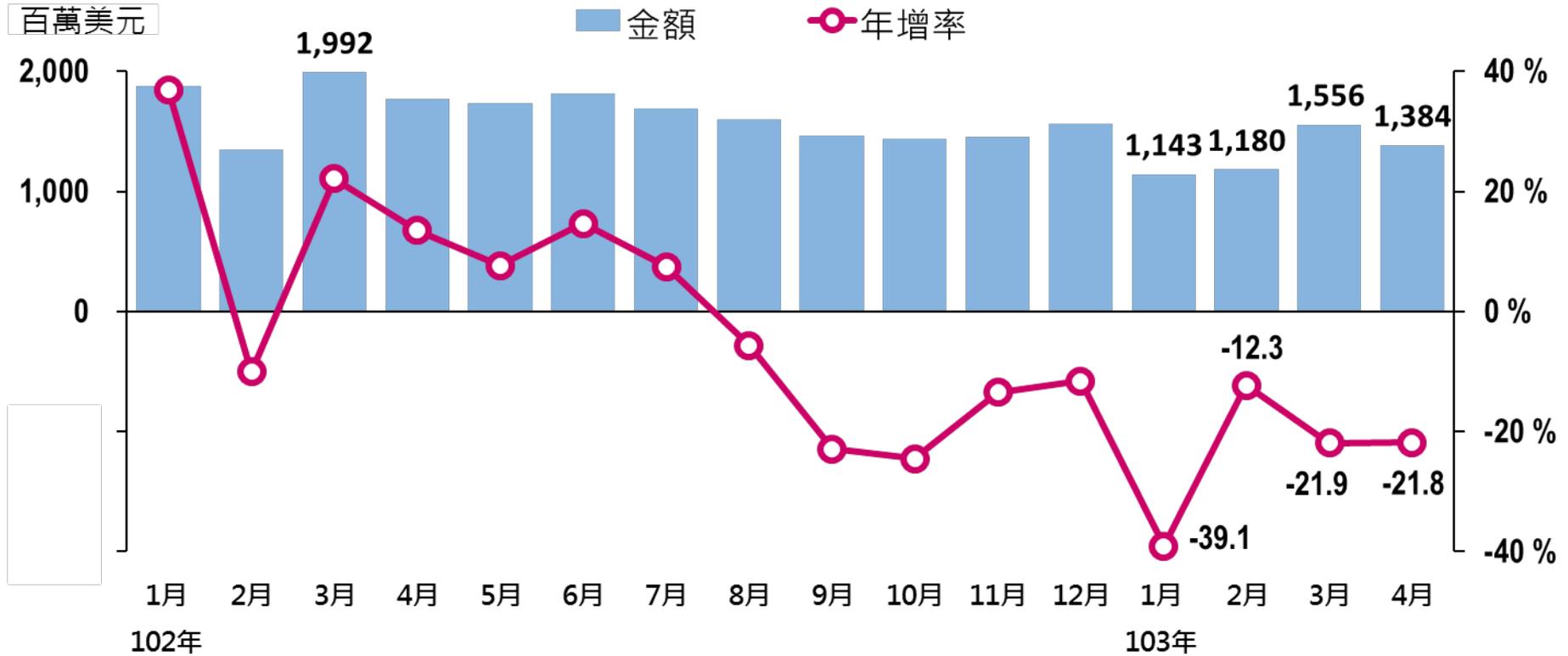
# 汽車出口



說明：海關稅則號別8703。

- 汽車出口因日系品牌廠擴大在台生產，全球佈局策略奏效拓展整車外銷，加以全球景氣復甦，帶動汽車外銷市場持續穩定成長。

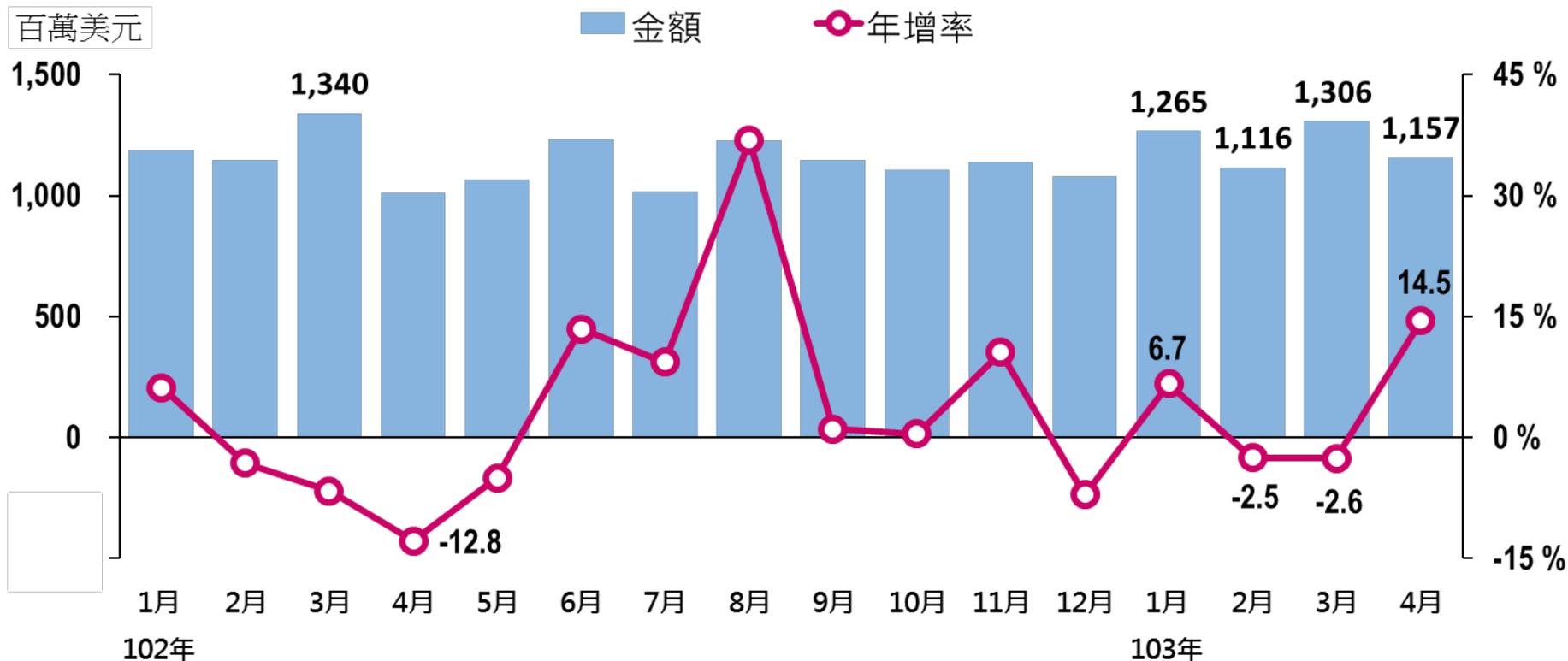
# 面板出口



說明：海關稅則號別853120及9013。

- 國內面板業受到中國大陸產能擴增，以及韓廠以低成本產品搶市，致產業競爭關係加劇、價格滑落，加上筆電面板和監視器等需求持續減弱，致我國面板出口自102年8月起呈現負成長。

# 石化原料出口



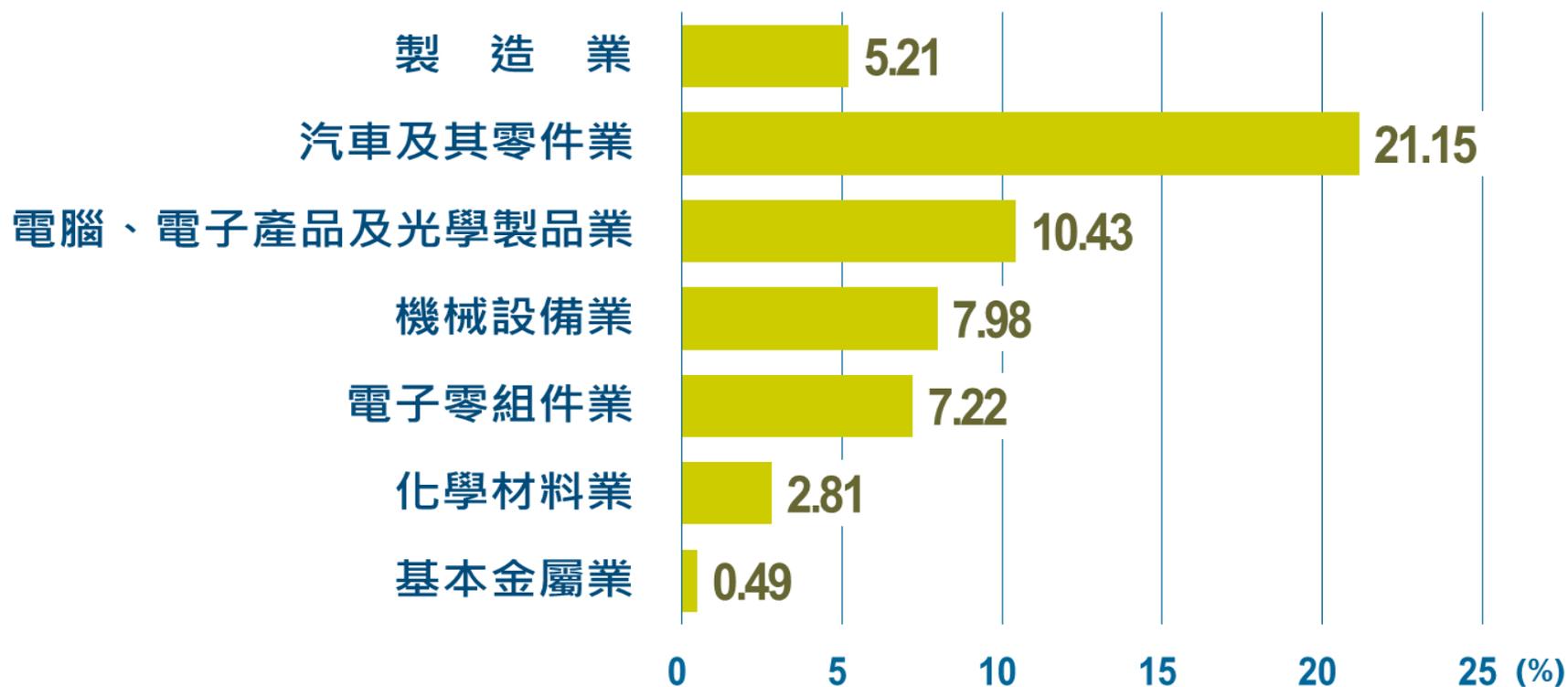
說明：海關稅則號別28及29。

- 由於中國大陸之中下游石化產量大幅增加，自給率持續提升，加上中東產油國的低成本原料優勢，致我國石化出口成長乏力。
- 美國以頁岩氣提煉乙烯等石化原料、中國大陸則發展煤化工，成本相對低廉，未來將衝擊國內石化業。

# 工業生產連三個月正成長

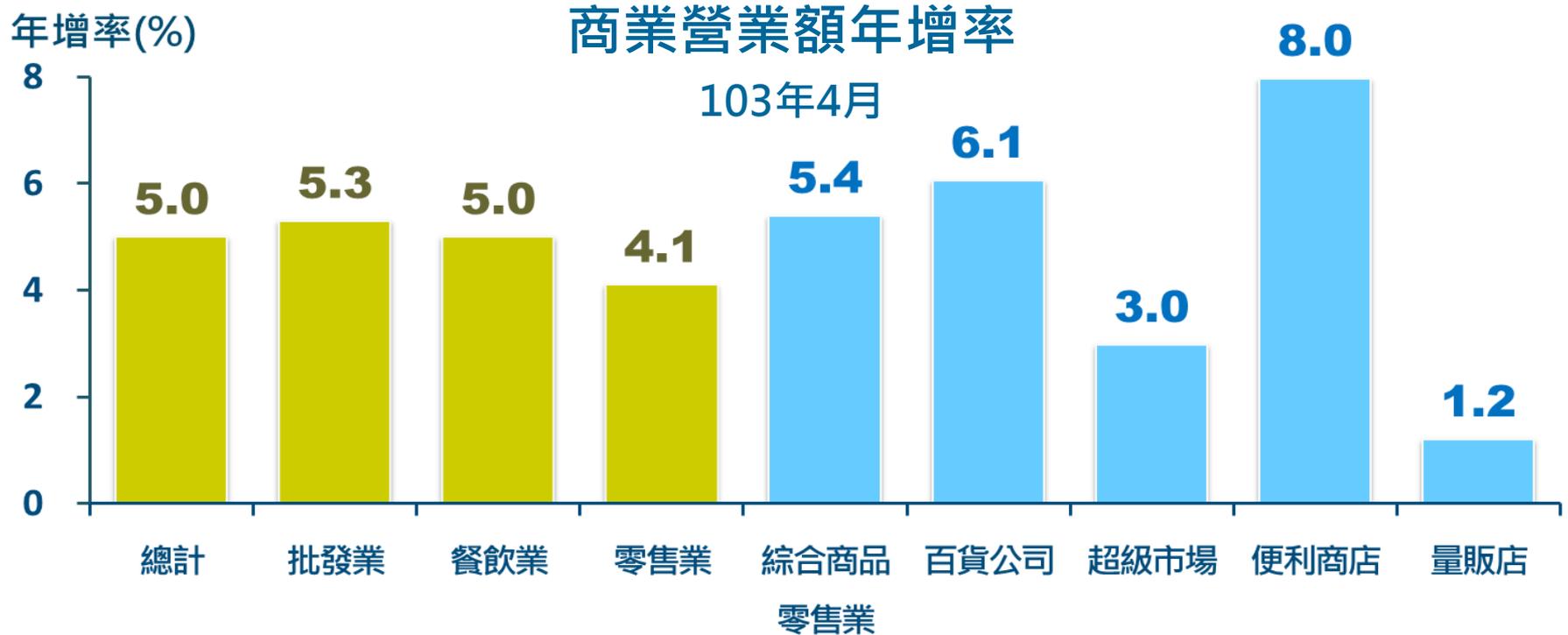
## 工業生產年增率

103年4月



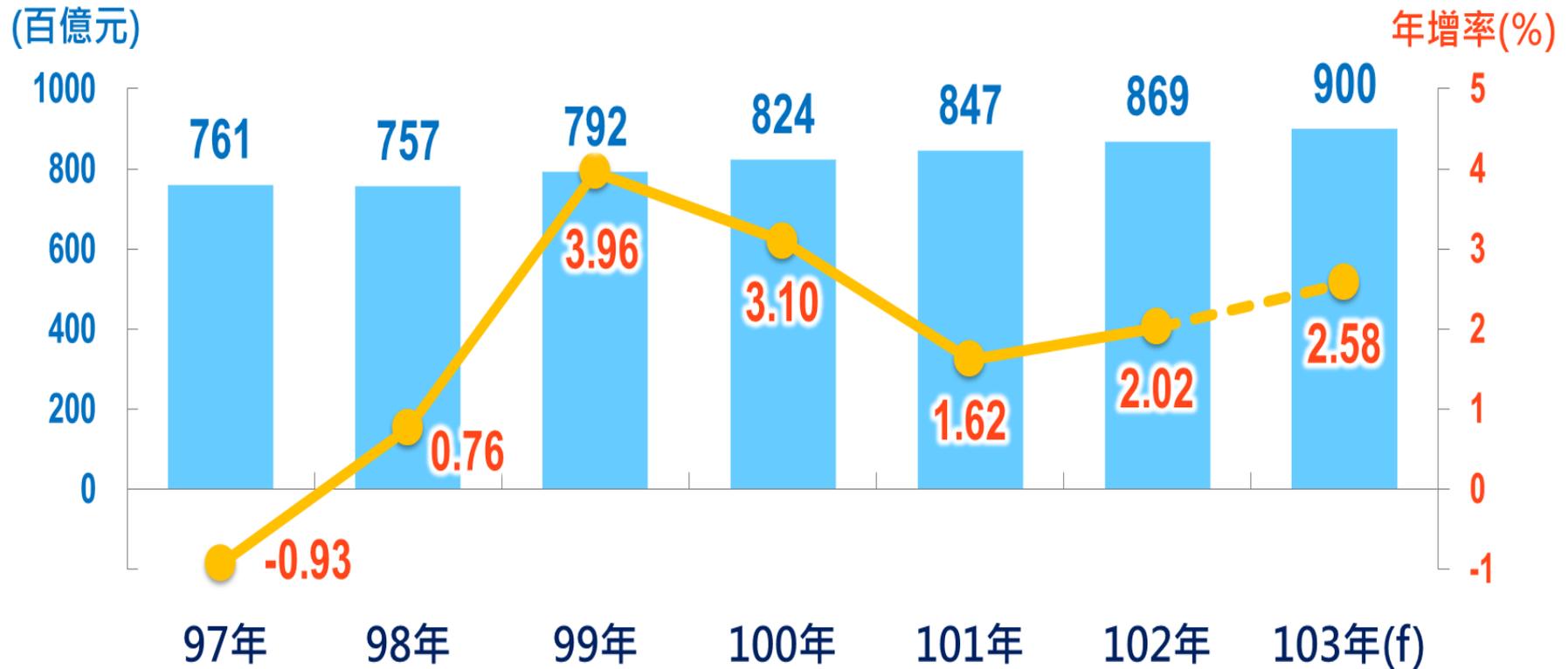
- 4月工業生產年增4.80%，其中製造業增加5.21%，主因半導體、LED、太陽能、光學元件等需求持續暢旺，加以國內換車熱潮、機械外銷訂單回升，挹注資訊電子、汽車、機械設備之生產動能所致，惟液晶面板及其組件業年減3.05%。

# 消費動能逐漸走強



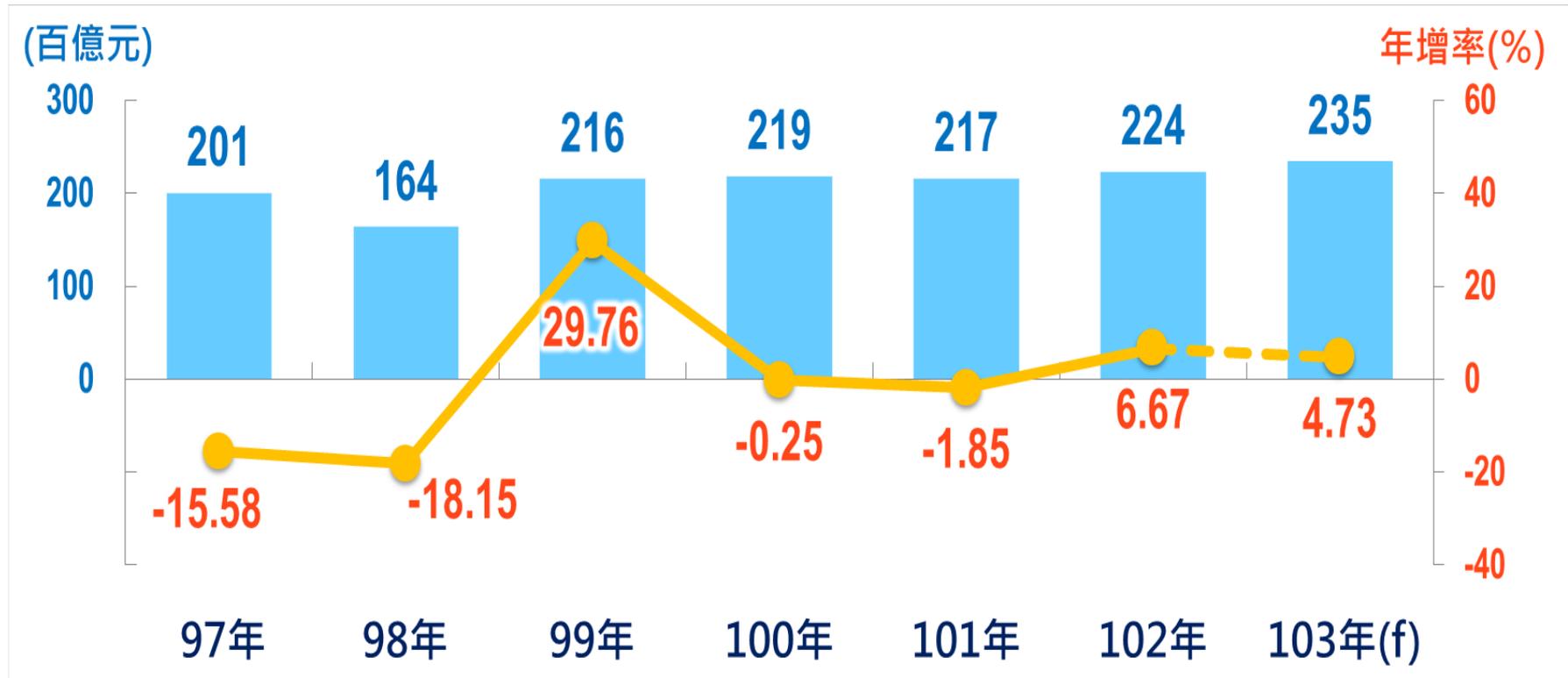
- 4月商業營業額為1兆1,925億元，年增5.0%，連續8個月成長。
- 由於汽機車買氣活絡、半導體與電腦週邊商品之外銷需求攀升，批發業年增5.3%；零售業因汽車銷售暢旺，加上便利商店與百貨公司逢母親節積極促銷、消費買氣復甦，年增4.1%；餐飲業因展店及商品優惠促銷，年增5.0%。

# 民間消費預測



- 近期企業調薪意願轉趨積極，加以股市穩定發展，所得與財富效果可望帶動整體消費水準，預測全年民間消費實質成長2.58%，優於前二年，且為今年經濟成長率上修之主要貢獻來源。

# 民間投資預測



- 受惠於國內半導體廠商持續擴充高階製程，調高資本支出，加上電信業者加速建置4G網路等挹注，預測民間投資成長4.73%，連續二年維持正成長。

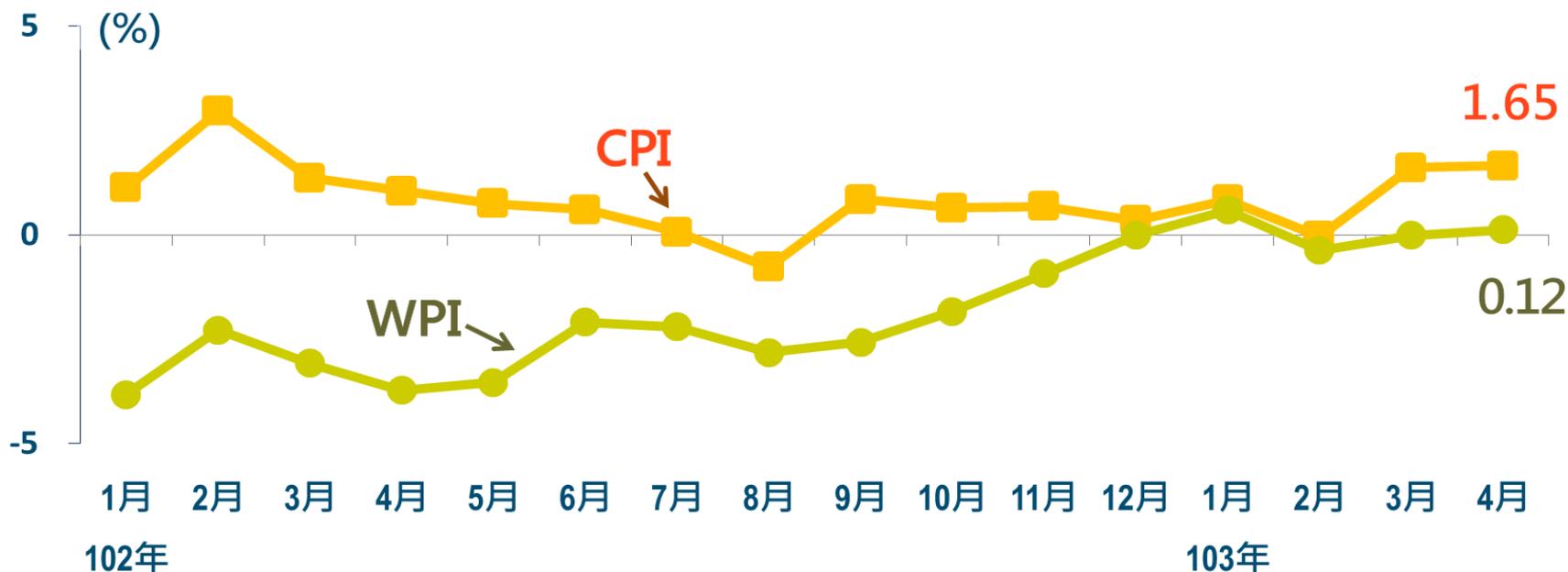
# 電子零組件業投資擴增

## 製造業上市櫃公司固定投資

	102年		103年第一季	
	(億元)	年增率(%)	(億元)	年增率(%)
製造業	11,653	-5.4	2,915	-1.3
電子零組件業	6,064	-1.8	1,824	17.6
化學材料業	913	4.2	237	8.2
電腦、電子及光學製品業	1,203	-30.5	162	-54.5
基本金屬業	912	2.6	133	-37.1
食品業	463	8.7	96	-6.6

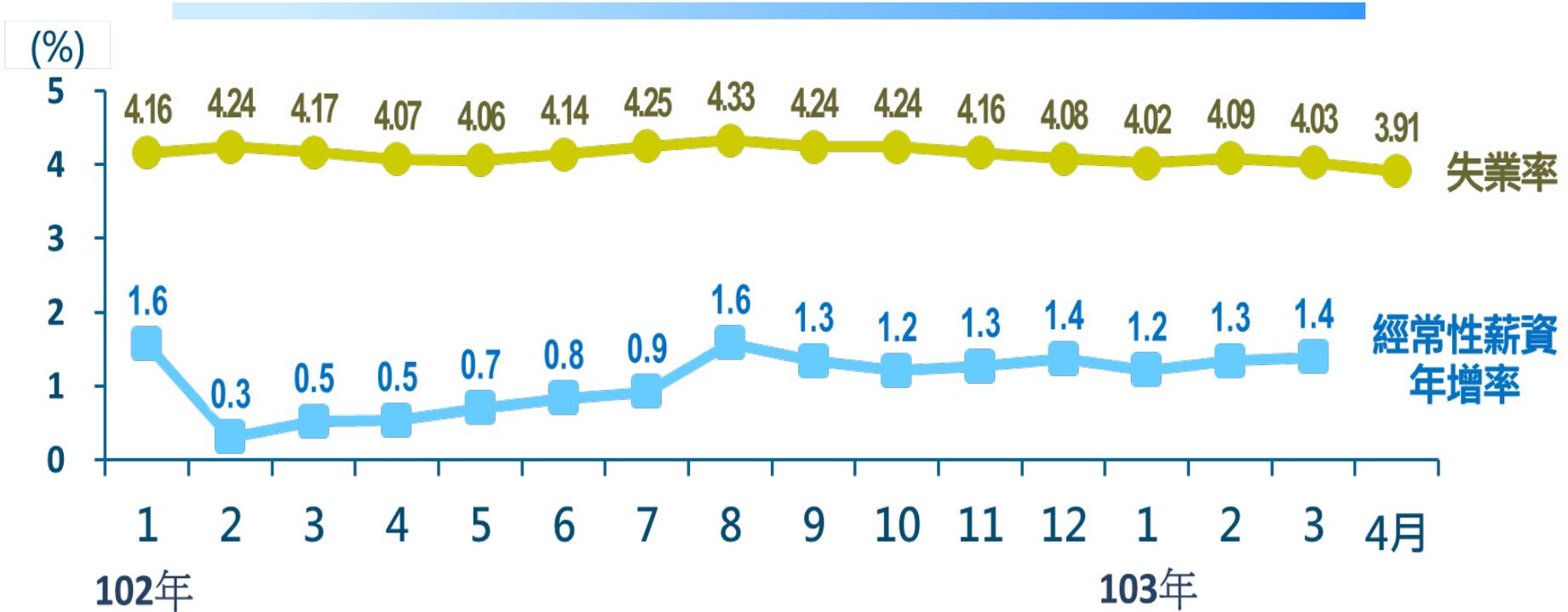
- 製造業上市櫃公司首季固定資產購置2,915億元，年減1.3%，其中電腦電子及光學製品業減少54.5%最多，電子零組件業則因晶圓代工之先進製程設備投資熱絡，增加17.6%。

# 物價



- 4月CPI較上年同月漲1.65%(為102年3月以來最大漲幅)：主因食物類價格相對上年為高，其中水果漲19.30%，肉類(豬肉、雞肉)漲13.79%，加以外食費及調理食品等價格調漲。
- 4月WPI較上年同月上漲0.12%：主因電價、油品及農、禽畜產品等價格相較上年為高，惟電腦、電子產品及光學製品與基本金屬等價格下跌，抵銷部分漲幅。

# 失業率降至近六年新低



- 4月失業率降至3.91%，顯示自金融海嘯以來的失業情勢已漸獲改善。
- 1至3月薪資平均為57,582元，年增5.5%，為歷年同期最高，主因景氣回溫，企業增加發放年終及績效獎金，致非經常性薪資年增14.7%。

# 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 (%)
101年	2,738	19.9	55.6	12.2	138	31.4	3.3	542.3
102年	3,206	17.1	49.3	-11.3	138	0	3.5	5.4
103年 1-4月	1,061	10.5	10.9	-29.9	42	-4.5	0.9	-56.0

資料來源：經濟部投審會

- 103年1-4月核准僑外來臺投資金額10.9億美元，年減29.9%，其中過半僑外投資集中於批發及零售業(19.7%)、不動產業(19.2%)、金融及保險業(18.7%)。
- 103年1-4月核准陸資來臺投資金額較上年同期減少56.0%，除比較基期較高外，亦因今年規模較大之投資案減少所致。

# 對外投資

	對外投資				對中國大陸投資(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 (%)
101年	321	4.9	81.0	119.1	454	-21.0	109.2	-16.6
102年	373	16.2	52.3	-35.4	440	-3.1	86.8	-20.5
103年 1-4月	164	32.3	14.6	-14.2	114	-28.3	34.0	-12.7

資料來源：經濟部投審會

- 103年1-4月核准對外投資金額14.6億美元，年減14.2%，以投資英國金額最高(占44.4%)。
- 對中國大陸投資方面，103年1-4月核准114件，投資金額34億美元，年減12.7%。

# 參、結語

1. 隨美國明顯擺脫嚴寒氣候衝擊，經濟活動逐步增溫，全球景氣朝向正向發展，惟近期歐元區成長力道仍嫌不足，加上部分新興市場動能放緩，國際經濟情勢仍需審慎關注。
2. 我國4月外銷接單強勁、出口好轉，其中電子產品表現活絡；世界貿易擴增力道雖然轉強，惟國際競爭劇烈，恐抑制我國部分成長力道，預測今年出口成長3.1%；商業營業額因汽車銷售暢旺、逢母親節促銷、股市交易熱絡帶動消費買氣上升，致1-4月累計創歷年同期新高，預測今年民間消費將實質成長2.58%；工業生產因半導體、光學元件及汽車的支撐，連3個月正成長，惟液晶面板及其組件之生產則呈現停滯。
3. 預計我國今年經濟成長率為2.98%，民間消費及出口成長率均高於去年。預測民間投資成長4.73%，連二年正成長，惟增幅低於去年；製造業除半導體主要廠商持續投資外，其他行業投資動能仍顯不足。