



經濟部 103 年 8 月 14 日

當前經濟情勢概況

一、國際經濟

環球透視機構(Global Insight) 7 月預估今年全球經濟成長率下修為 2.8%，國際貨幣基金(IMF)亦調降成長預測，但預期下半年全球景氣仍將緩步復甦，美國續為復甦主要動能，中國大陸近期經濟表現持穩，惟歐元區通膨過低的挑戰，日本出口持續減緩影響復甦，以及烏克蘭和中東情勢等地緣政治風險，為制約部分經濟成長的因素。

受到歐美景氣復甦，需求擴增影響，亞洲各主要國家近期出口均顯好轉，中國大陸 7 月出口年增 14.5%，已連續三個月出口成長 7%以上，我國出口年增 5.8%，南韓年增 5.7%，均對歐美出口明顯增加，惟日本 6 月出口按美元計年減 6.5%。

二、國內經濟

在出口方面：今年以來，受到手持行動裝置需求擴增影響，電子產品出口表現最佳，惟光學器材、資訊通信產品因國際競爭激烈，出口年減二位數，仍顯疲弱。按地區別觀察，1-7 月對歐美出口明顯成長，顯示歐美經濟復甦，帶動需求擴增；對前二大出口市場成長相對溫和，對中國大陸及香港年增 3.4%，主因光學器材年減 16.8%所致；對東協六國年增 1.4%，主因礦產品出口受歲修影響年減 11.0%。下半年為出口旺季，加上預期國際品牌大廠陸續推出新品，有助於推升相關產業供應鏈之出口增加。

在進口方面：

- 1.我國自中國大陸及香港進口於去年已超越日本，躍居首位。

就十年來（93-102 年）觀察，自中國大陸及香港進口增加 1.3 倍，其中電子產品增 1.8 倍，化學品增 3.2 倍，基本金屬增 63.4%，機械增 2.3 倍。而自日本進口十年來減 1.3%，其主要進口貨品機械減 28.9%，化學品增 30.9%，電子產品增 20%。

2. 今年 1-7 月自中國大陸及香港進口年增 10.8%，仍居主要進口來源，其中電子產品年增 13.0%，基本金屬年增 24.9%，化學品年增 16.1%，均呈二位數成長，與中國大陸產業供應鏈在地化及產能過剩有關；自日本進口年減 4.9%，其中電子產品年減 15.5%，化學品年減 7.0%，漸為中國大陸取代，惟機械年增 4.4%，顯示設備仍需仰賴日本。

在生產方面：上半年工業生產活絡，其中半導體、LED、太陽能、光學元件、機械、汽車等增產是主要貢獻來源。由於第 3 季為電子零組件業傳統旺季，加上預期汽車及機械之需求續增、鋼鐵高爐完成歲修投產，將可填補部分石化廠在第 3 季進行歲修及高雄石化氣爆之減產空缺，估測第 3 季生產延續擴張之勢。

在內需消費方面：6 月批發業年增 3.6%、零售業及餐飲業分別年增 5.5%、3.8%。由於國內經濟逐步回升，勞動市場持續改善，有助於消費溫和成長，惟 8 月 1 日高雄發生石化氣爆及連日雨災衝擊，將影響民間消費力道。

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103年8月14日

大綱

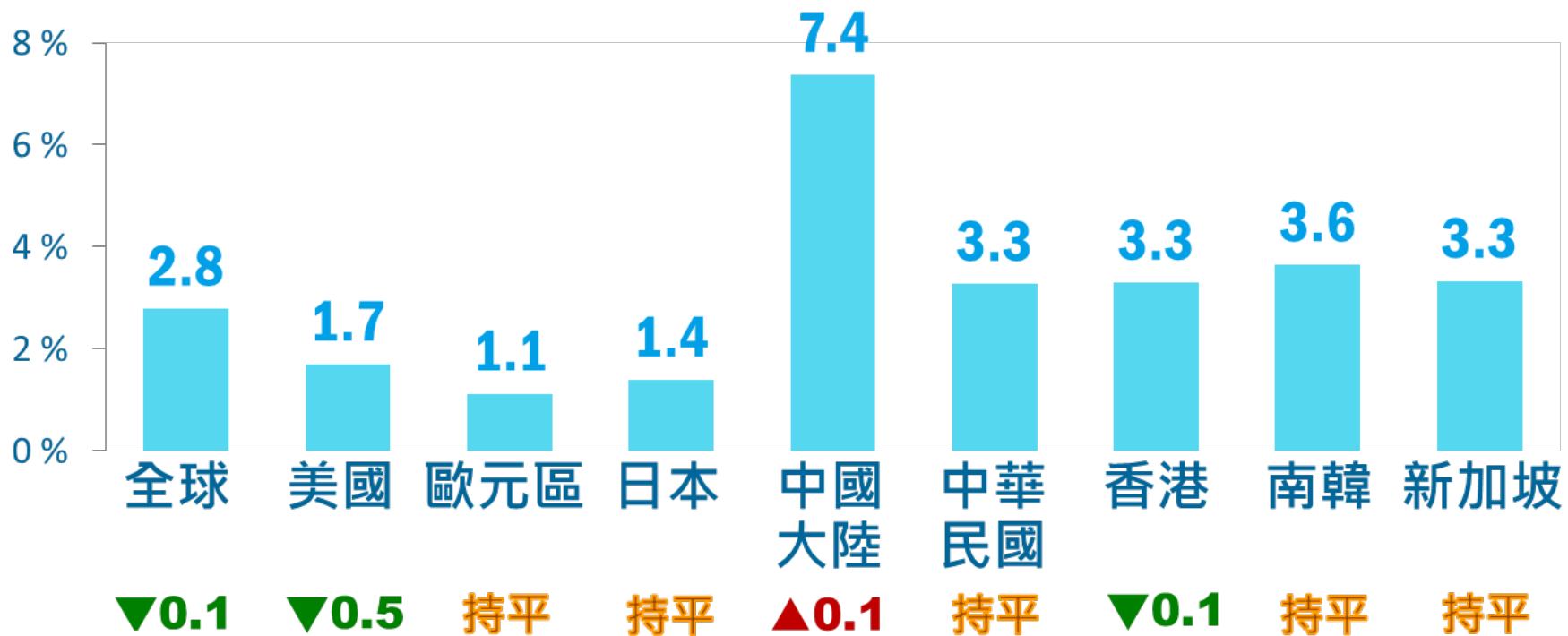
壹、國外經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結語

壹、國外經濟情勢

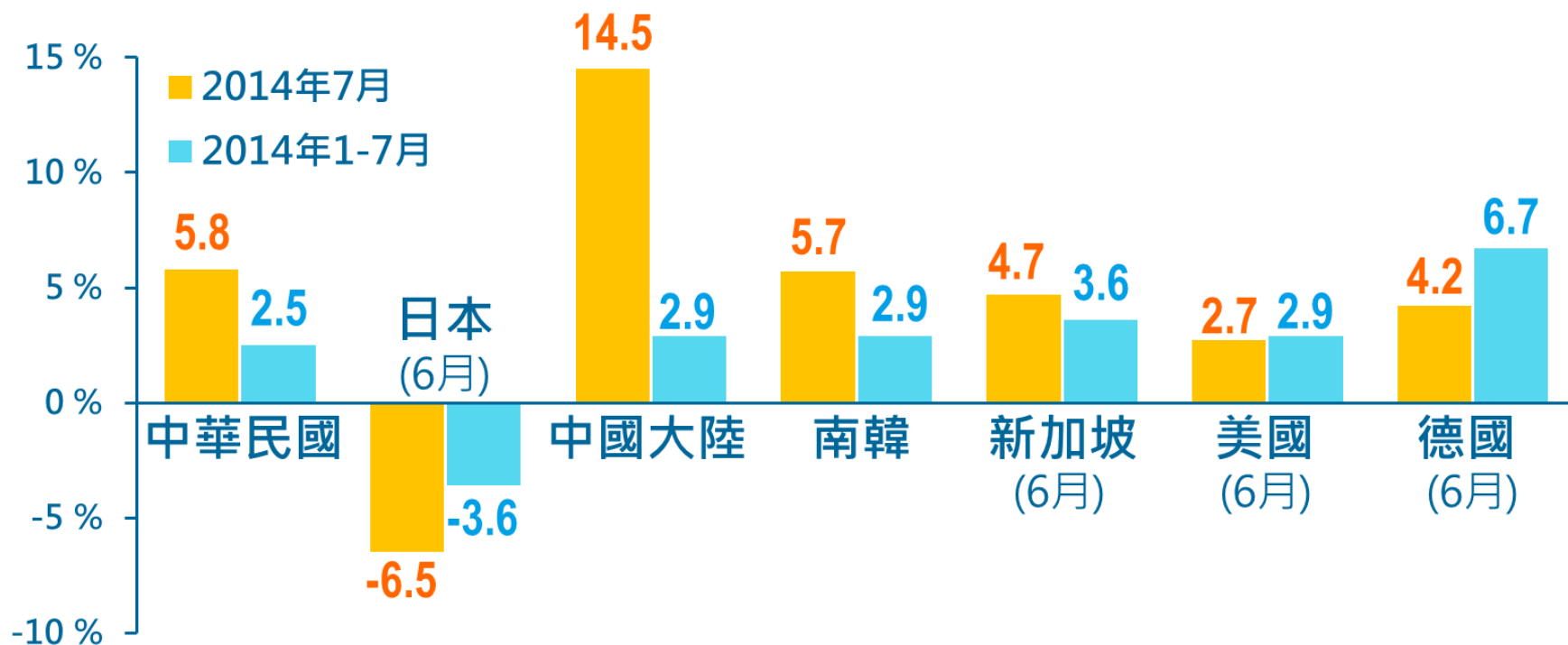
2014年全球經濟持續復甦



資料來源：環球透視機構(Global Insight)

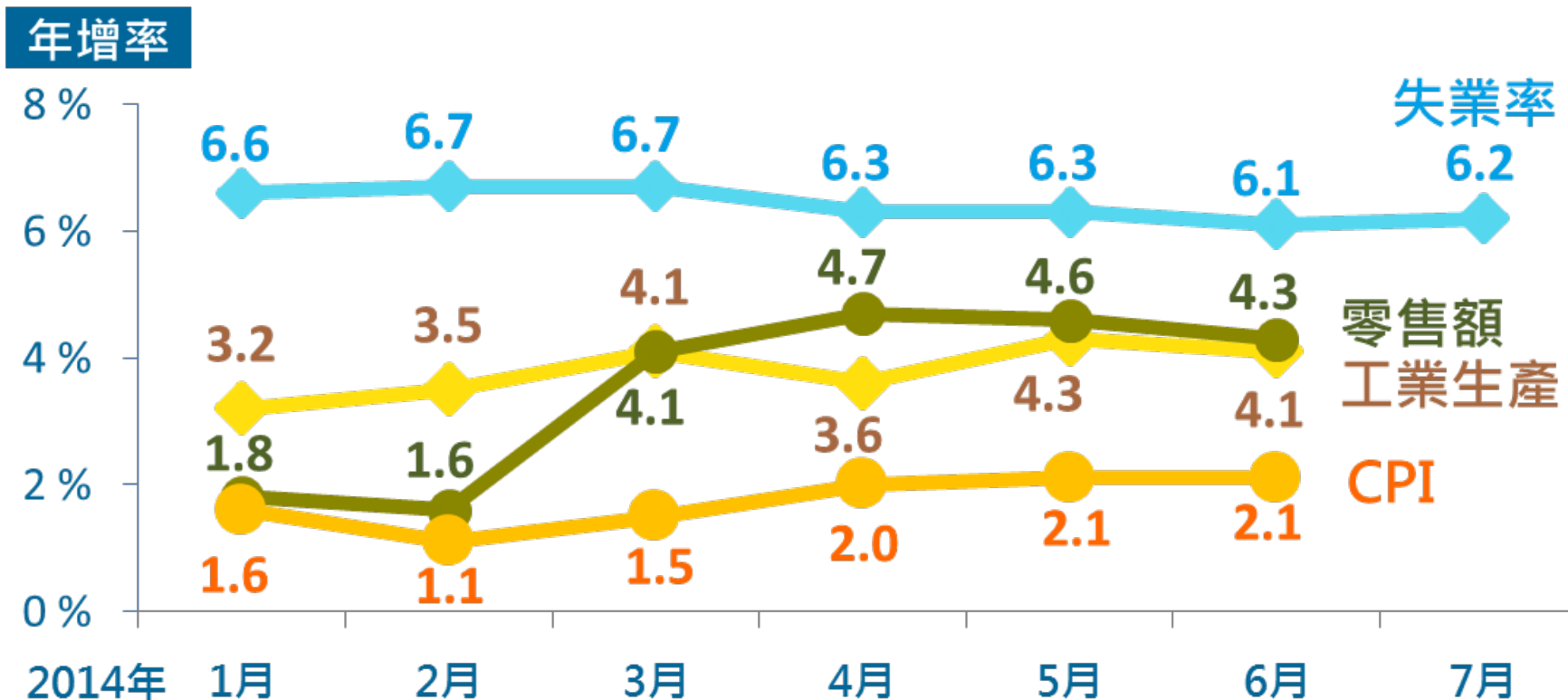
- 環球透視機構(Global Insight)7月預估今年全球經濟成長率為2.8%，較上月預測數下修0.1個百分點，其中美國大幅下修0.5個百分點，主因第1季受嚴寒天候影響，加以庫存調整及消費支出下調所致，惟對美經濟仍樂觀看待，其他各國大致持平。
- GI預測我國今年經濟成長率3.3%，新加坡3.3%，南韓3.6%。

主要國家出口年增率 (按美元計)



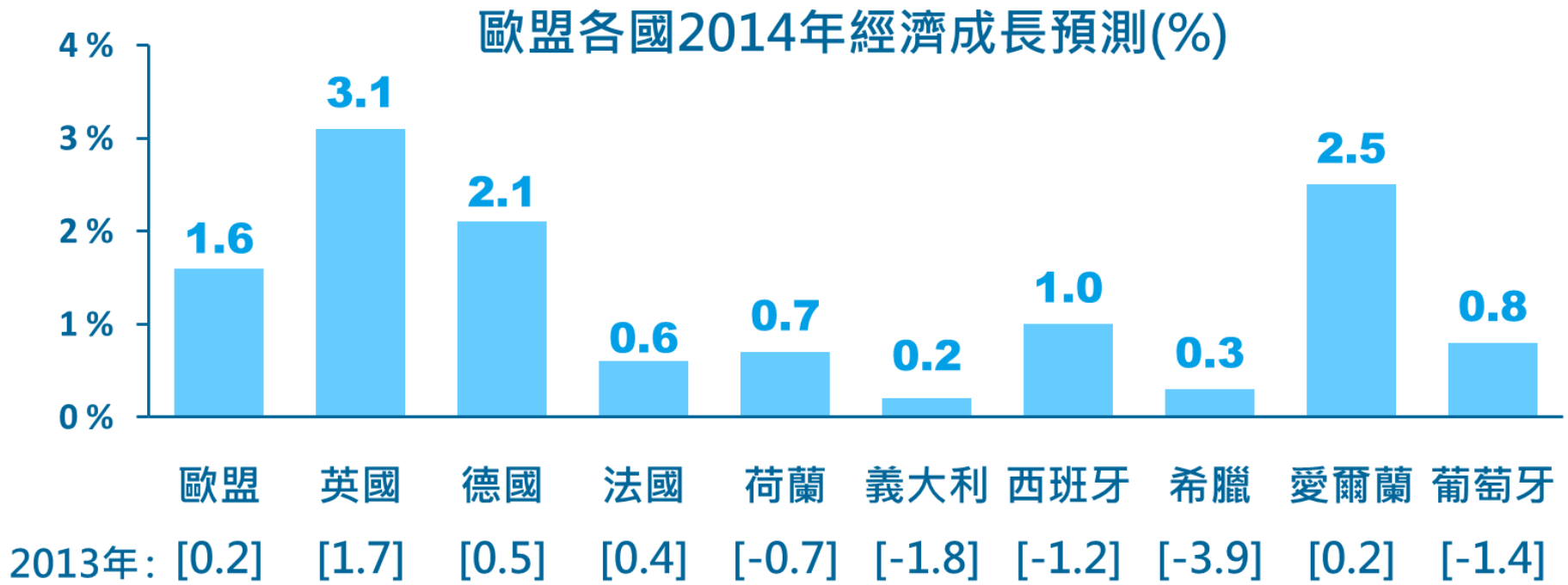
- 7月出口我國年增5.8%、南韓年增5.7%；中國大陸大幅成長14.5%，已連續三個月成長7%以上。新加坡出口由5月-1.5%轉為6月成長4.7%；日本則從5月-3.4%擴大至6月-6.5%，累計上半年呈負成長。
- 德國6月出口成長4.2%，低於5月成長9.4%；美國6月出口續穩健成長2.7%。

美國經濟明顯回升



- 6月工業生產成長4.1%，製造業正穩步成長；零售額年增4.3%。
- 美國經濟持續溫和復甦，6月CPI年增2.1%，7月失業率雖微升至6.2%，仍接近六年來最低水準，惟就業市場仍存在低勞動參與率、低薪資成長及全職工作減少等隱憂。

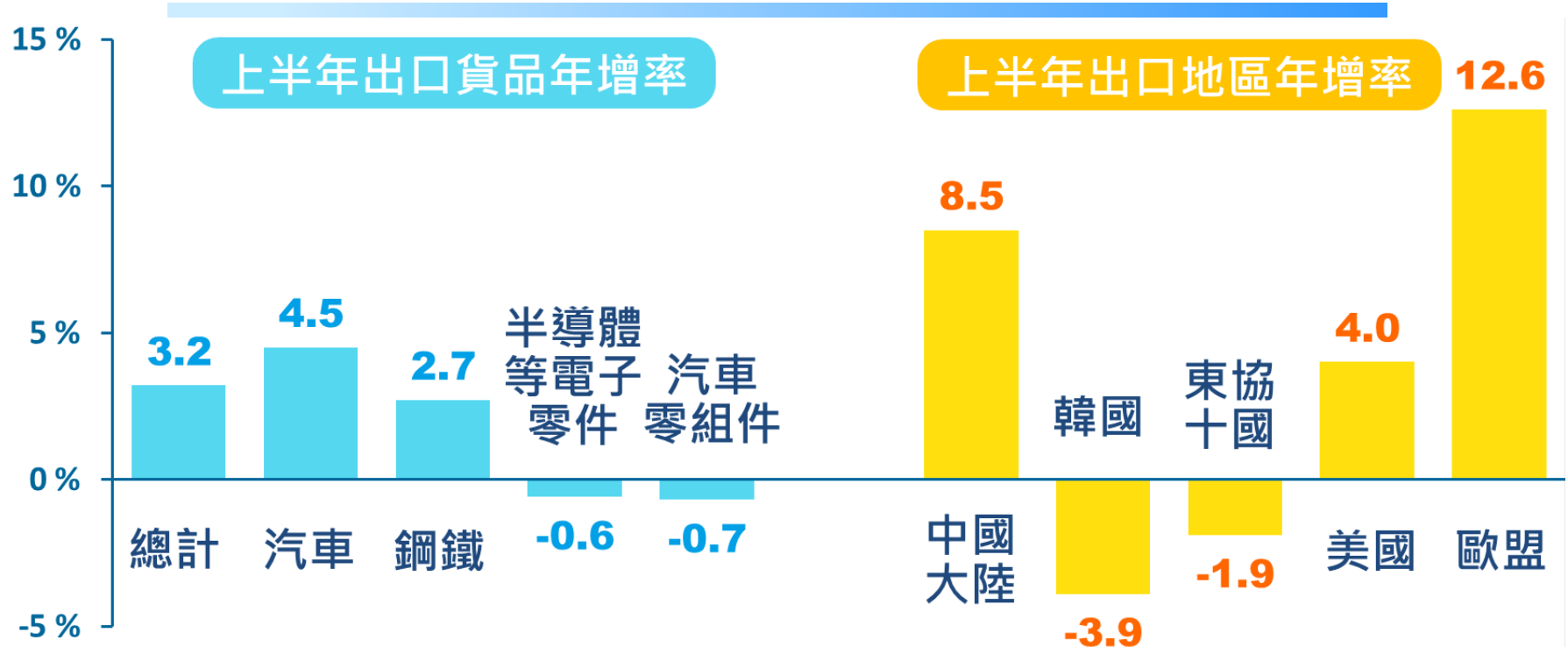
歐盟經濟成長和緩



資料來源：環球透視機構(Global Insight)

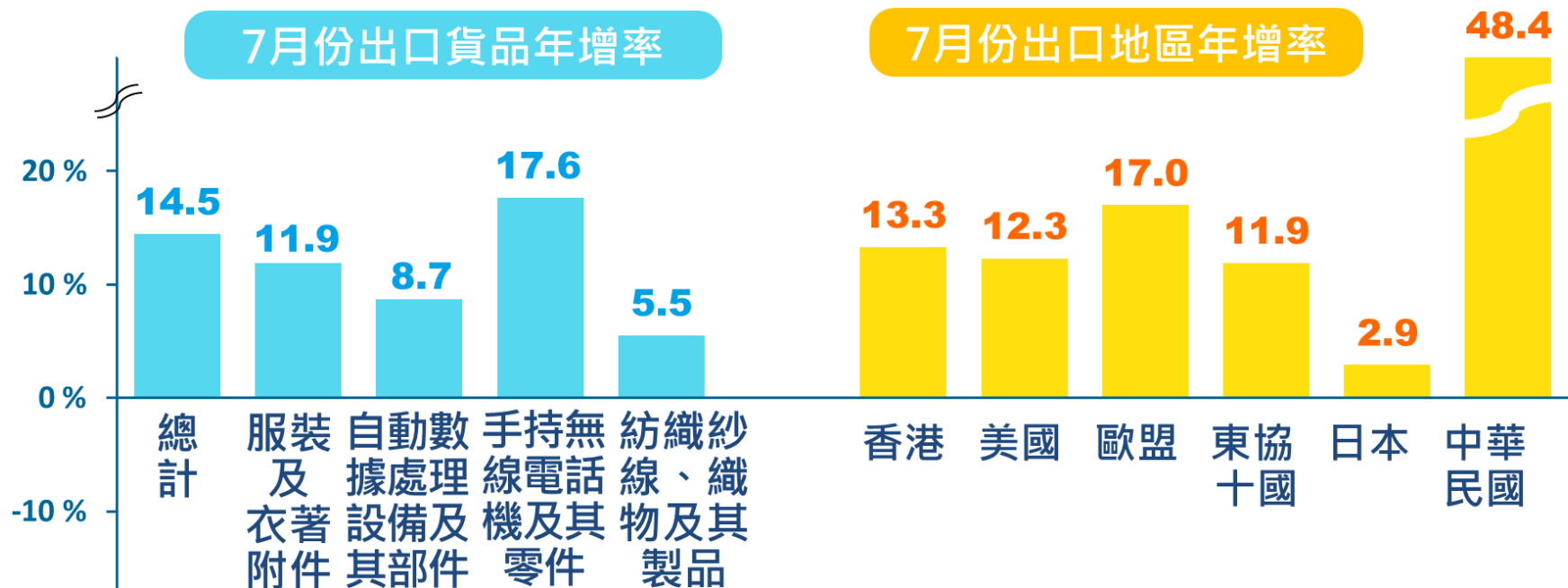
- GI預測歐盟2014年經濟成長1.6%，較上月上修0.1個百分點，其中愛爾蘭因出口成長，上調1個百分點，其他各國與上次預測相當。
- 歐盟仍存在高失業率、低通膨率隱憂，加以東歐地緣政治風險直接影響能源供給，不利經濟成長表現。

日本經濟略顯疲弱



- 以日圓計價，6月出口續減2.0%，綜計上半年出口成長3.2%，主要以汽車、鋼鐵出口較佳。
- 上半年進口年增10.0%，主因液化天然氣、原油及粗製油品之需求增加，日本「零核電」政策導致進口燃料增加。
- 日央行今年經濟成長率預估由1.1%下修至1.0%，主要係消費稅上調致消費支出縮減，惟認為經濟仍續呈溫和復甦。

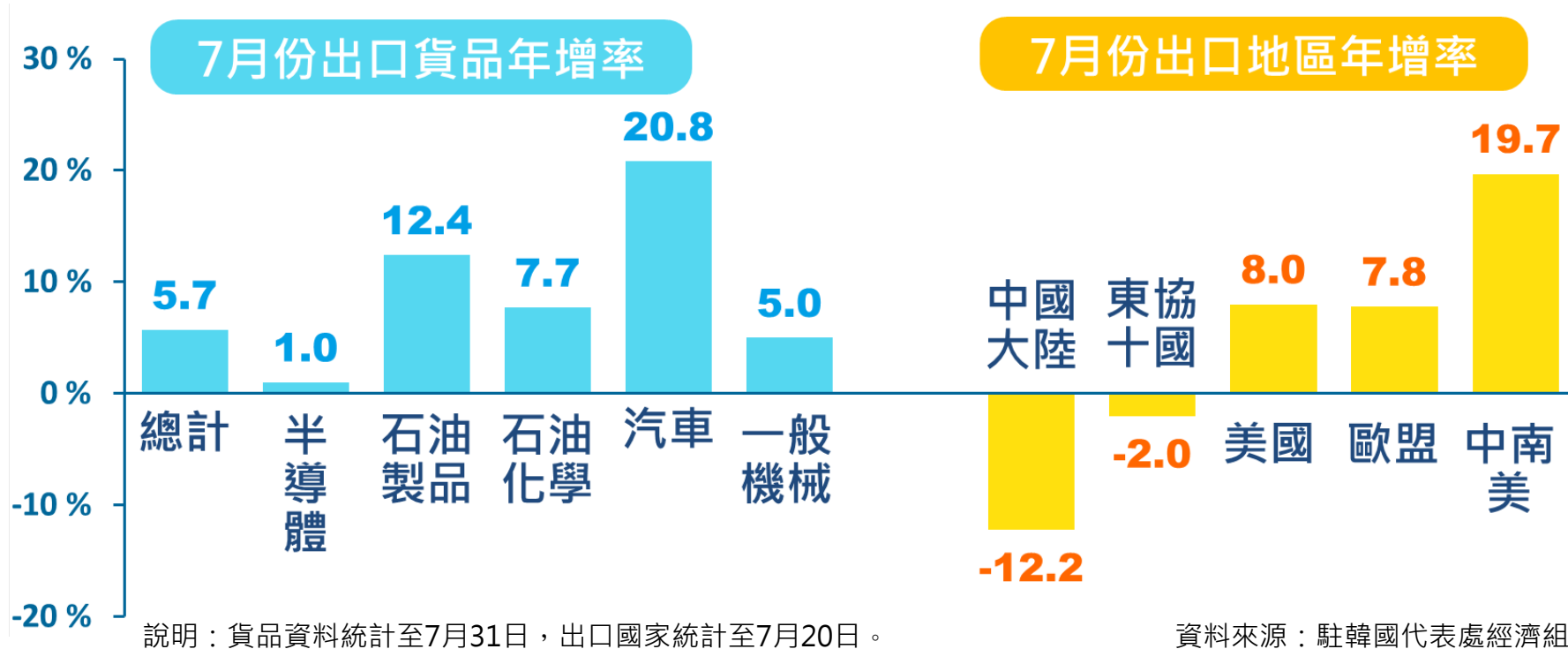
中國大陸出口明顯回升



資料來源：中國大陸海關總署

- 中國大陸6月出口年增7.2%，7月出口續成長14.5%，對美國、歐盟、東協十國出口呈二位數成長，對我國出口年增48.4%。
- 上半年經濟成長率為7.4%，工業生產、固定資產投資於第2季趨穩，微刺激穩增長措施挹注經濟成長動力。

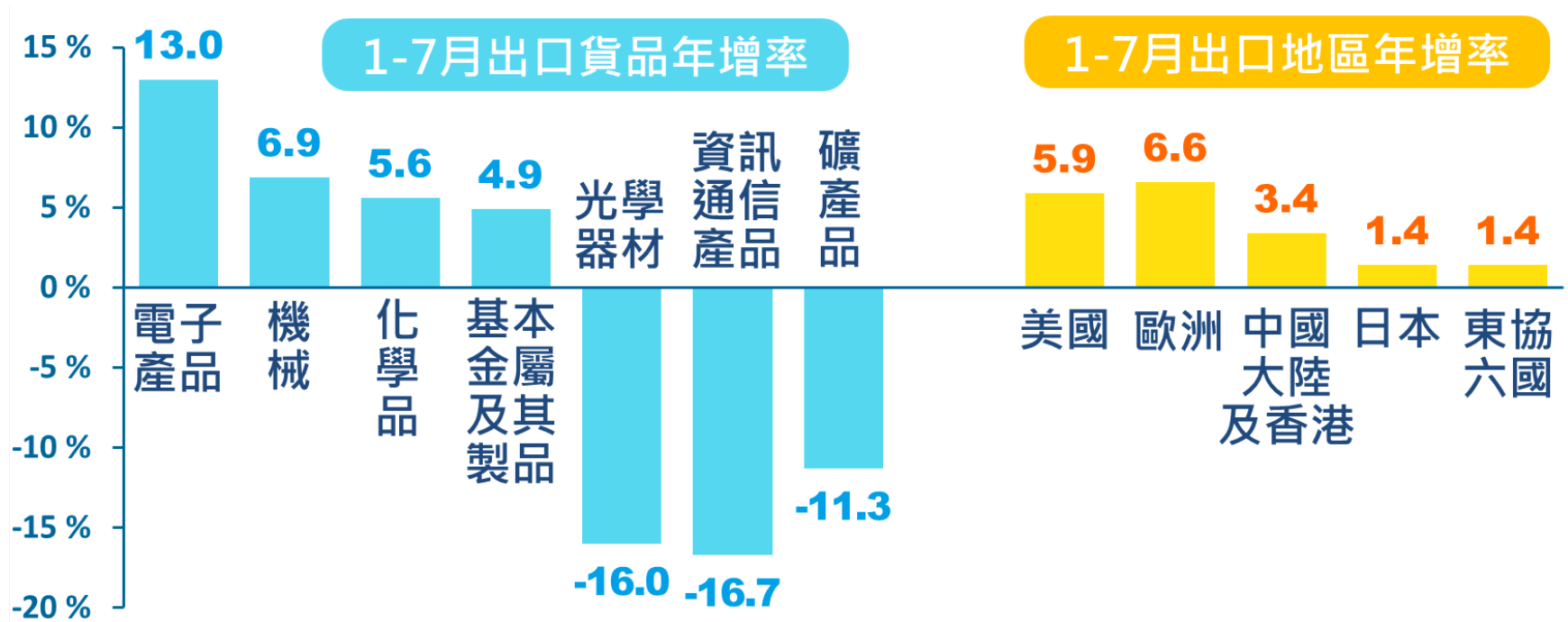
南韓推出經濟刺激方案



- 南韓7月出口年增5.7%，出口最大項目半導體成長1.0%，低於上月成長11.0%；對先進國家出口增加致帶動成長，對美、歐盟分別增加8.0%、7.8%，惟對中國大陸減12.2%，已連續三個月減少，正研擬因應對策。
- 南韓央行7月預估今年經濟成長率3.8%，下修0.2個百分點。為促進經濟成長，7月24日推出規模397億美元刺激方案，包含為加薪或發放股利企業提供稅務優惠。

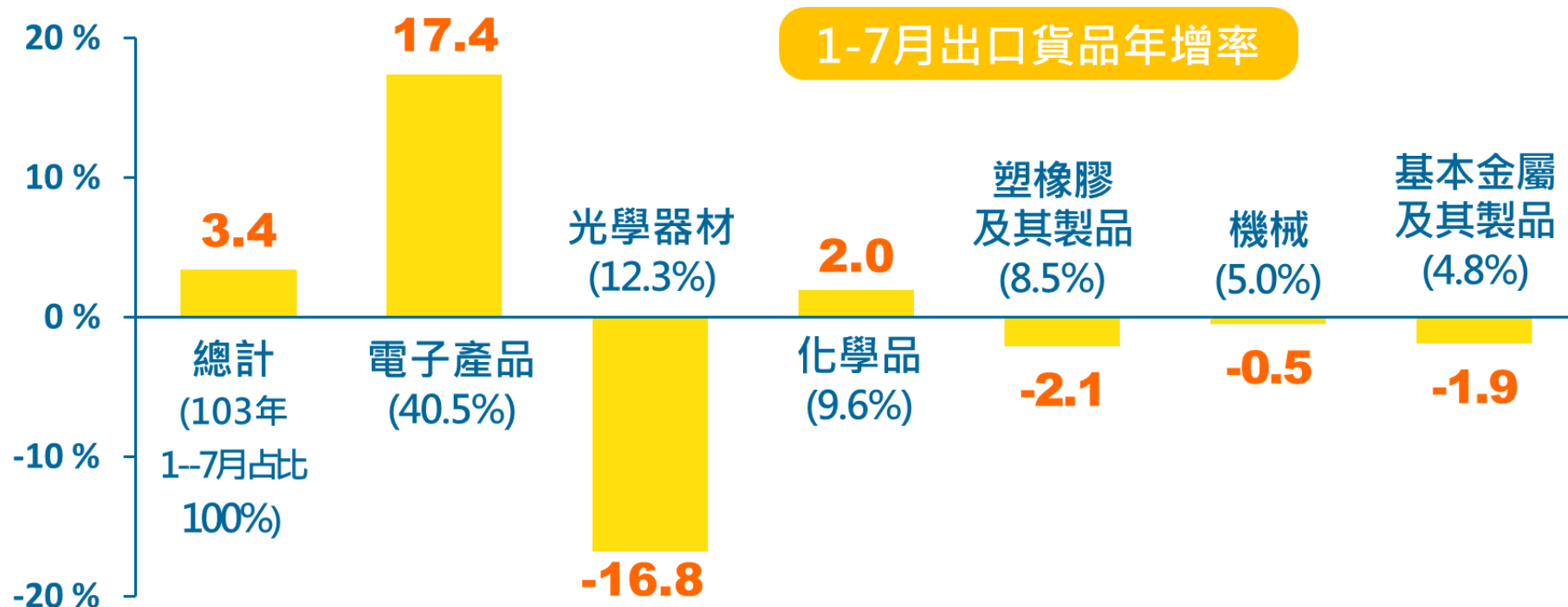
貳、國內經濟情勢

電子產品出口強勁



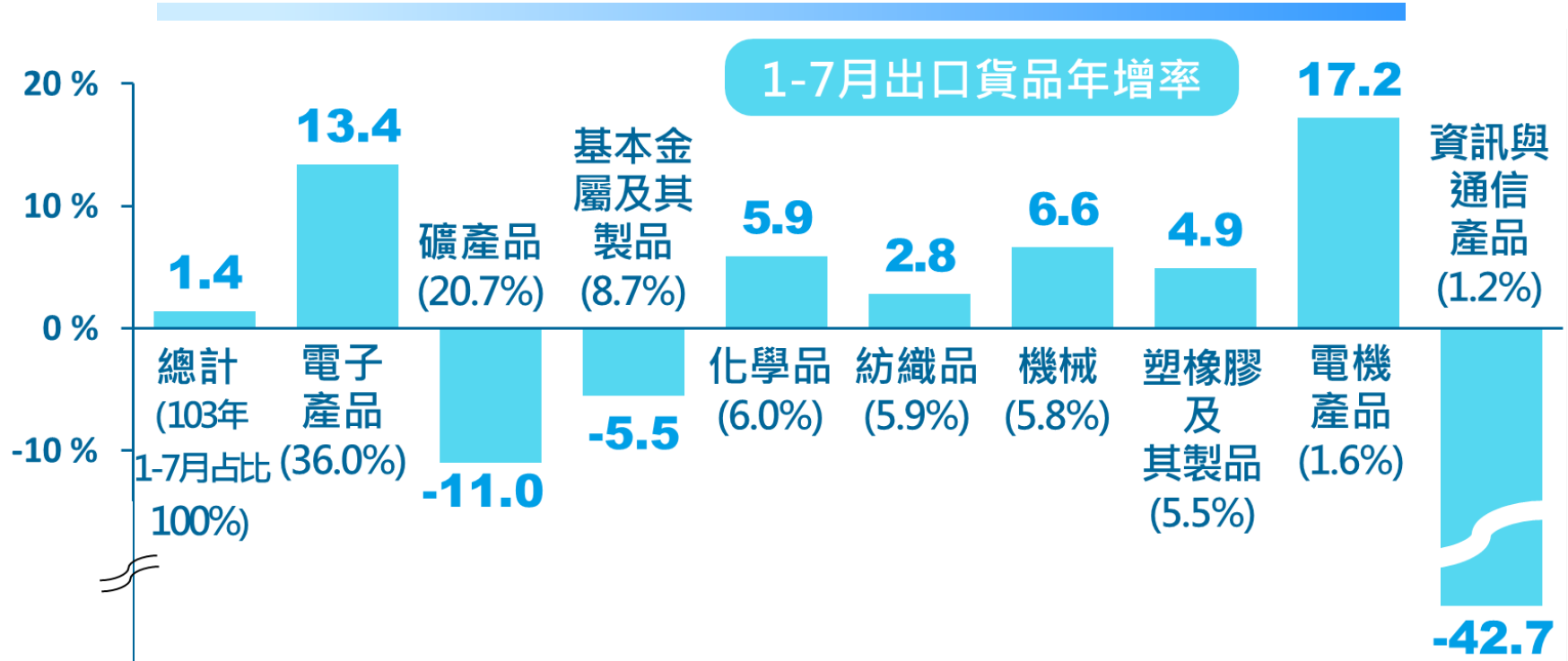
- 今年以來，以電子產品出口表現最佳，機械居次，惟光學器材(面板為主)、資訊與通信產品(主要為手機)、礦產品(以油品為大宗)年減二位數，仍顯疲弱。
- 1-7月對美、歐出口年增較高，顯示歐美經濟復甦，帶動需求擴增。前二大出口市場，中國大陸及香港年增3.4%，東協六國年增1.4%。

對中國大陸及香港出口主要貨品



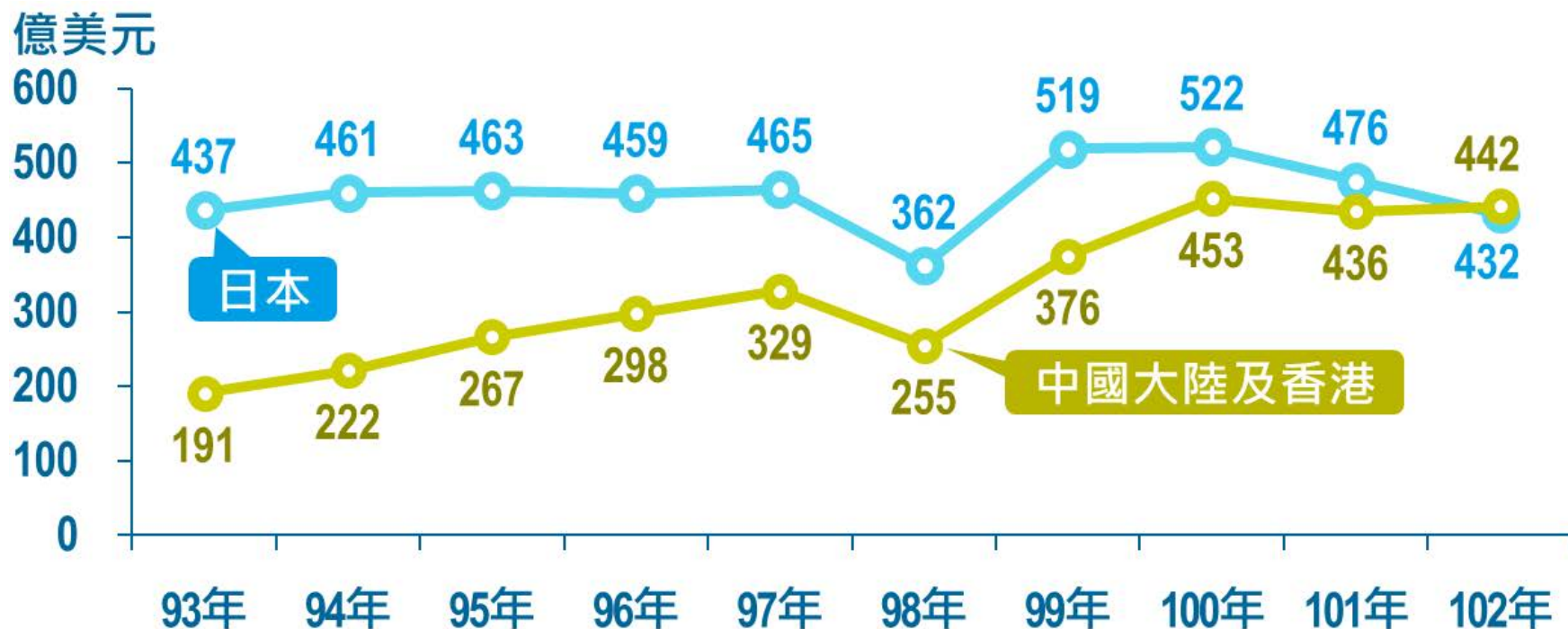
- 1-7月對中國大陸及香港出口占比39.6%，為主要出口市場，出口貨品以電子產品占40.5%、光學器材占12.3%居大宗，二者合占52.8%。
- 各出口貨品中，電子產品年增17.4%，光學器材卻年減16.8%，其他傳統貨品受到中國大陸產能過剩之影響，出口表現不佳。

對東協六國出口主要貨品



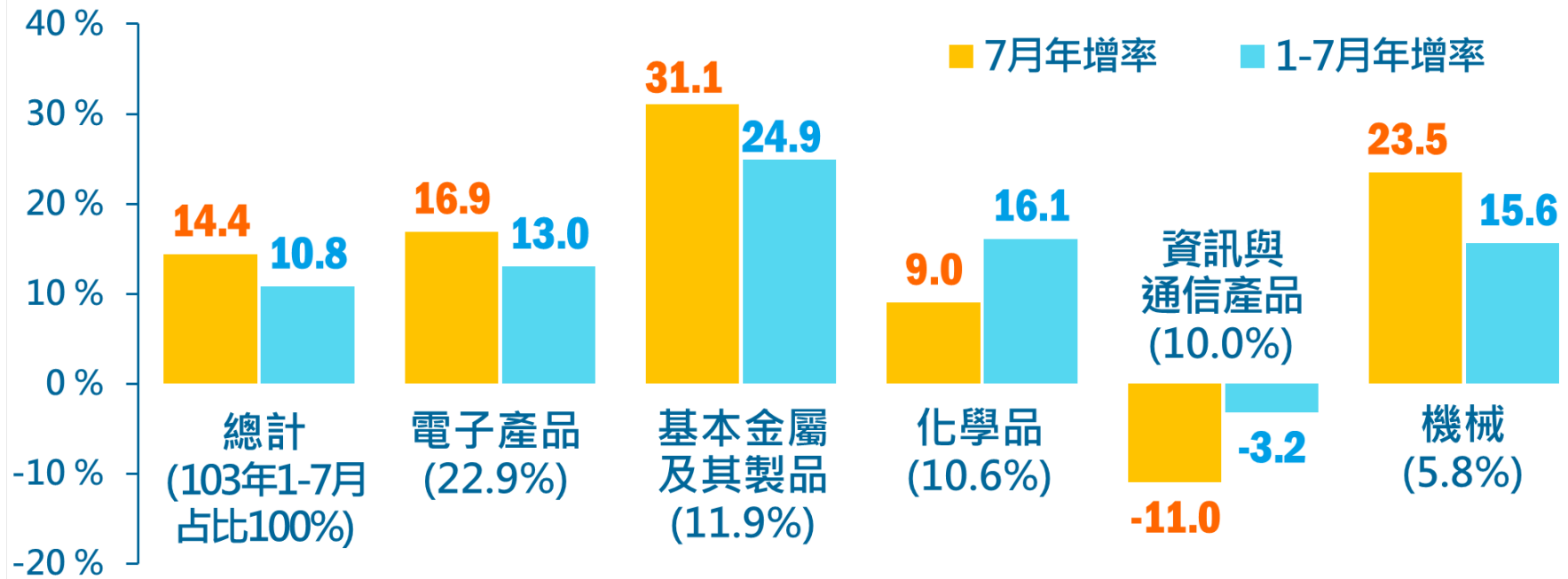
- 1-7月對東協六國出口僅增1.4%，出口貨品以電子產品占36%居首，礦產品占20.7%次之，基本金屬占8.7%居第三，以電子產品之出口表現最佳。
- 按國別觀察，以對新加坡出口占34.2%最多，且自101年起超越日本成為我國第三大出口國，出口貨品有6成6為電子產品；其次為越南占17.1%，以紡織品出口(占20.2%)為大宗；菲律賓占16.4%居第三，以油品出口(占49.3%)為主。

自中國大陸及香港進口位居首位



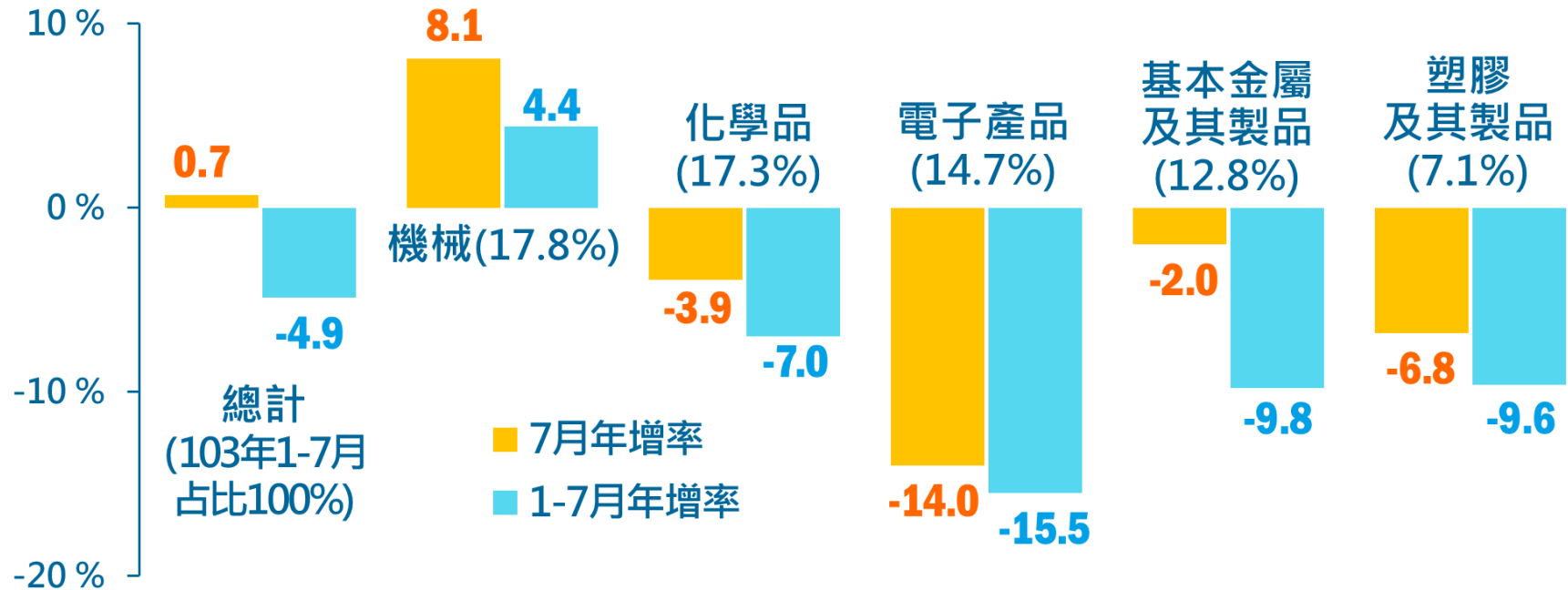
93年~102年 增減率 (%)	總計	化學品	塑膠 及其 製品	基本金 屬及其 製品	電子 產品	機械	電機 產品	資訊與 通信 產品	交通 運輸 設備	精密 儀器
中國大陸 (含香港)	131.6	318.7	223.1	63.4	176.9	230.0	78.6	210.7	310.4	78.2
日本	-1.3	30.9	60.3	37.7	20.0	-28.9	-35.8	-71.3	23.8	-52.7

自中國大陸及香港進口主要貨品



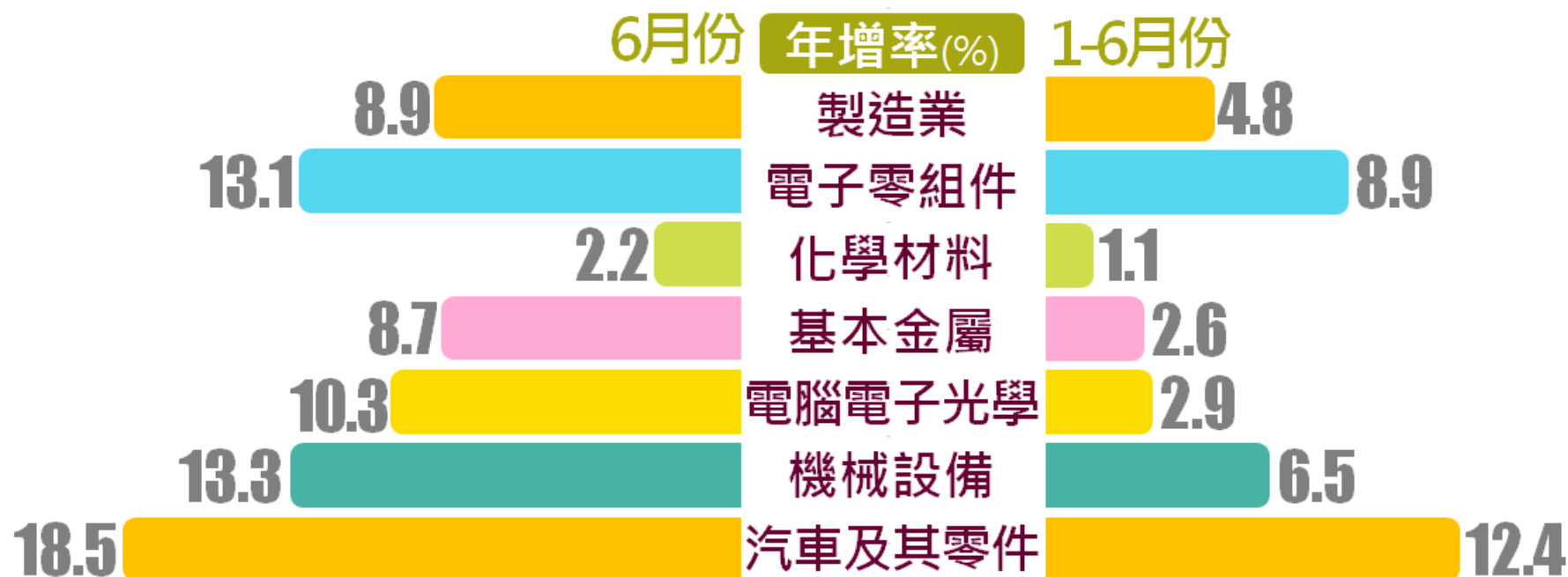
- 103年1-7月我自中國大陸及香港前五大進口貨品以電子產品最多，占22.9%，基本金屬及其製品、化學品、資訊與通信產品，各占一成左右，機械占5.8%。
- 1-7月電子產品年增13.0%，基本金屬年增24.9%，化學品年增16.1%，均呈二位數成長，與中國大陸產業供應鏈在地化及產能過剩有關。

自日本進口主要貨品



- 103年1-7月我國自日本進口年減4.9%，前三大進口貨品分別為機械占17.8%、化學品占17.3%、電子產品占14.7%。
- 1-7月機械年增4.4%，顯示設備仍需仰賴日本，電子產品年減15.5%，化學品年減7.0%，漸為中國大陸取代。

上半年工業生產指數創新高

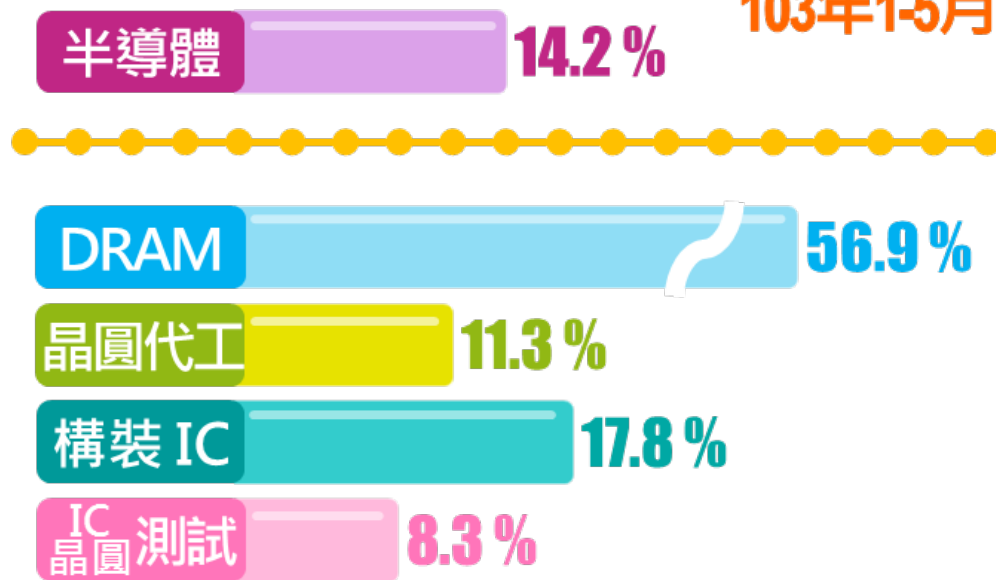


- 上半年工業生產指數102.55，創歷年同期新高，其中半導體、LED、太陽能、光學元件、機械、汽車等增產是主要貢獻來源，預期第3季生產延續擴張之勢。
- 面板業6月生產年減1.99%，減幅已見縮小，其中10吋以上面板受惠NB及高階電視需求回溫增產5%；累計上半年年減4.66%。

行動裝置需求續增，激勵半導體產值成長

半導體產值年增率

103年1-5月

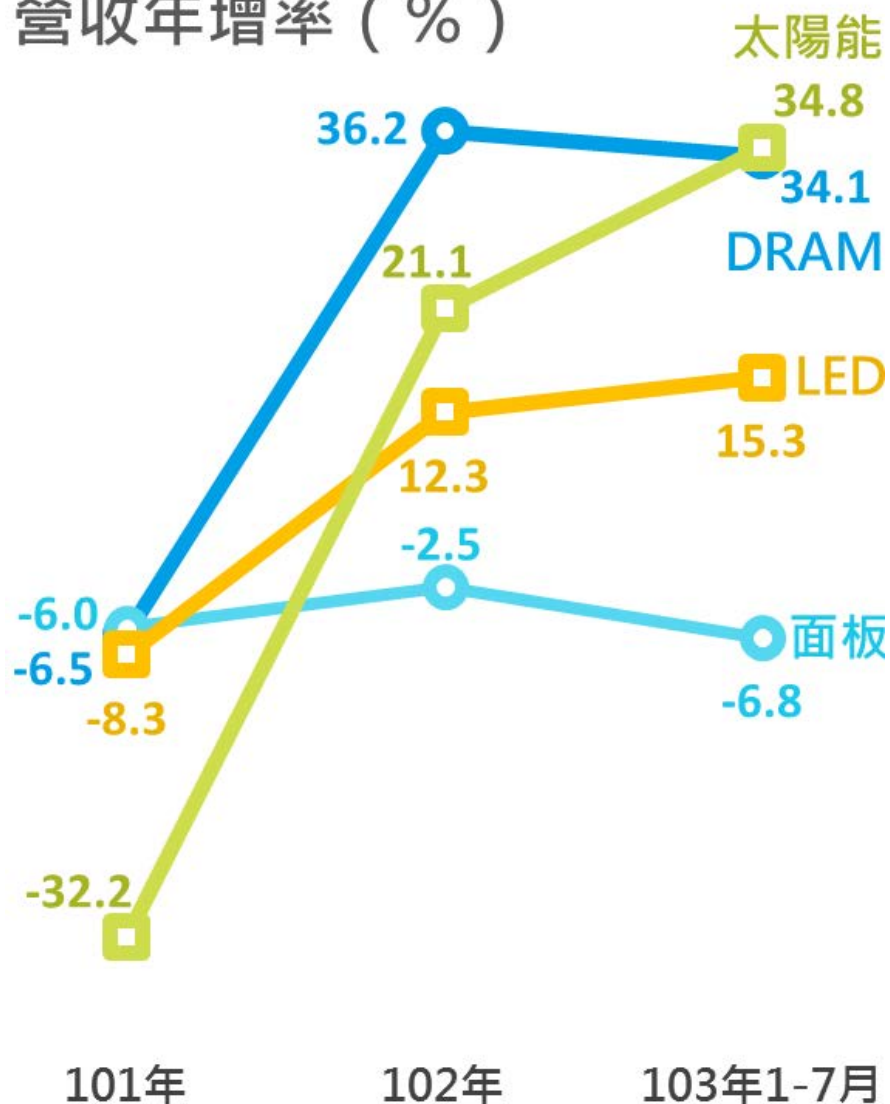


■ 我國半導體產業今年1至5月產值年成長14.2%，其中積體電路業年增14.7%，半導體封裝及測試業年增16.6%。

- 晶圓代工因行動裝置推陳出新，加以電腦市場回溫及智慧科技應用領域迅速擴展，產值年增11.3%；DRAM受惠於行動裝置銷售熱潮，支撐價格攀升，大幅成長56.9%；構裝IC和IC/晶圓測試亦受惠於手機晶片接單強勁及晶圓代工產量攀升，產值分別年增17.8%及8.3%。

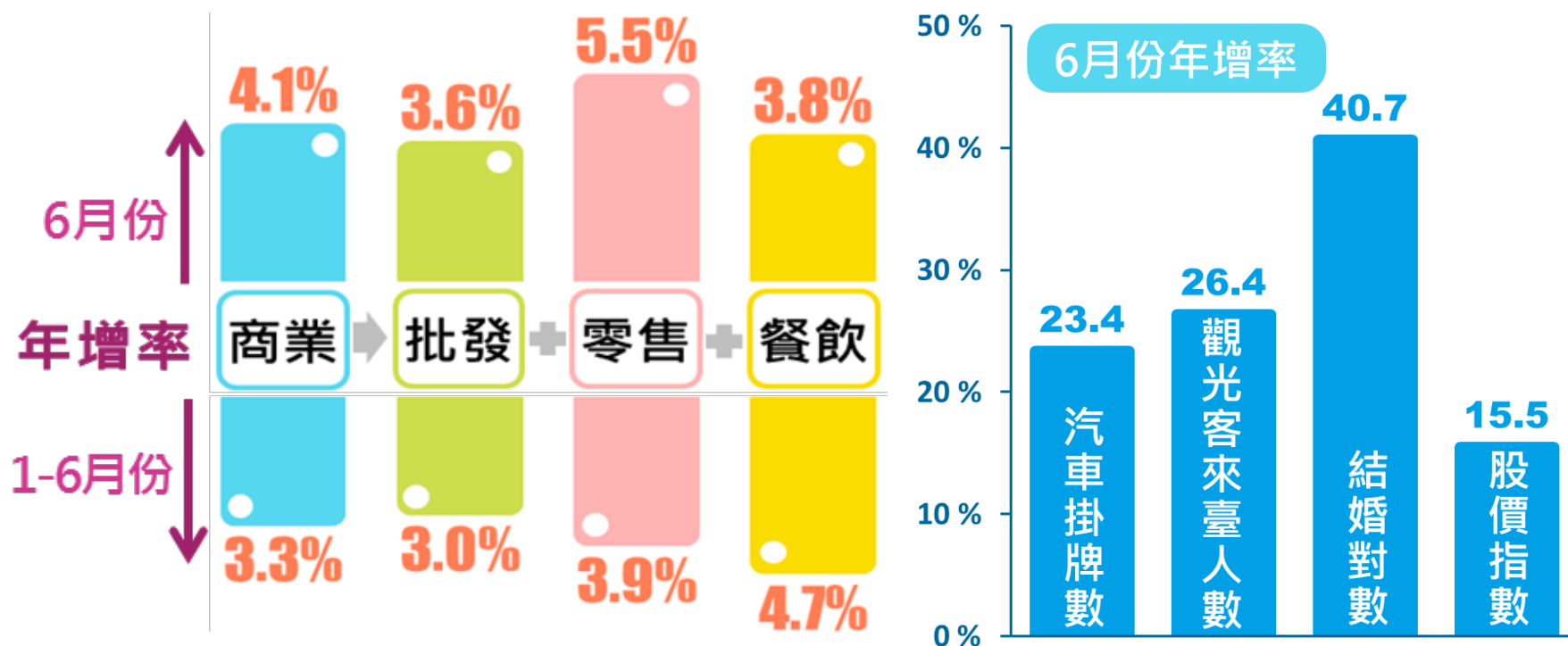
主要產業營收概況

營收年增率 (%)



- 中美日市場帶動太陽能產業市況熱絡，1-7月營收擴增34.8%，惟美國對我國及中國大陸太陽能產品初裁課反傾銷稅，短期恐造成衝擊。
- DRAM因產業進入寡占市場，加以PC、平板及手機等帶動需求上升，前景尚趨向樂觀。
- LED產業照明需求增溫、背光需求因電視、智慧型手機帶動，營收年增15.3%。
- 上半年因電視、電腦面板需求減緩，面板營收縮減6.8%。隨大尺寸智慧型手機、高階大電視需求擴大，營運可望好轉，惟仍須面對中國大陸及南韓的劇烈競爭。

上半年商業營收創新高，內需溫和成長



- 6月商業營業額1兆2,337億元，累計上半年為7兆1,154億元，創歷年同期新高。
- 批發業因上半年汽車買氣活絡，電子零組件與電腦週邊商品、石化原料等外銷增加，加上PC、NB需求回溫，致成長3.0%；隨今年就業市場好轉、股市交易熱絡、來臺觀光熱潮，消費力道明顯上升，零售業及餐飲業分別增加3.9%、4.7%。

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 (%)
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1-6月	234	27.9	30.3	25.6	203	-1.9	51.7	9.5
6月	41	78.3	7.4	221.2	39	50.0	8.9	142.7

資料來源：經濟部投審會

- 103年上半年核准對外投資金額30.3億美元，年增率25.6%，投資金額前二大地區為英國(占21.4%)、日本(21.3%)，各業別以金融及保險業(39.8%)、不動產業(24.7%)最多。
- 對中國大陸投資方面，103年上半年核准投資金額51.7億美元，年增9.5%，以金融及保險業投資最高(17.3%)，批發零售業(12.0%)、化學材料製造業(11.0%)居次。

來臺投資

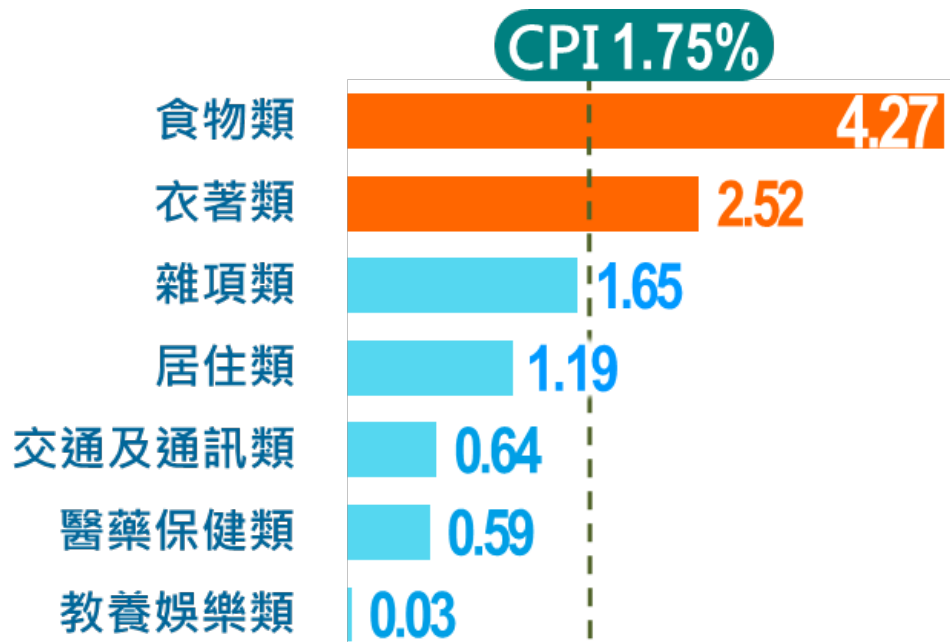
	核准僑外來臺投資				陸資來臺投資			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
101年	2 738	19.9	55.6	12.2	138	31.4	3.3	542.3
102年	3 206	17.1	49.3	-11.3	138	0.0	3.5	5.4
103年1-6月	1 656	10.9	19.0	-16.1	66	-7.0	1.6	-26.6
6月	296	8.4	4.0	-7.8	16	6.7	0.2	314.1

資料來源：經濟部投審會

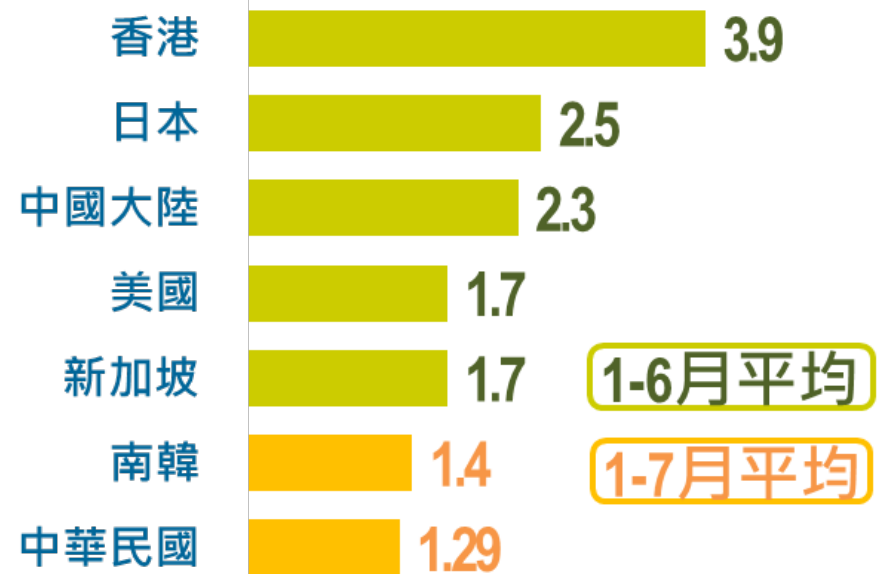
- 綜計103年上半年核准來臺投資金額為負成長16.1%，減幅已漸縮小。
- 103年上半年核准陸資來臺投資金額較上年同期減少26.6%，主因今年規模較大投資案減少所致。

食物類物價漲幅最顯著

7月 CPI 各類指數年增率(%)



主要國家 CPI 平均年增率(%)



資料來源：行政院主計總處

- 7月CPI較上年同月漲1.75%，主因食物類上漲4.27%幅度較大，其中蛋類、肉類及水果分別漲18.90%、12.51%及10.09%，惟3C消費性電子產品持續降價，抵銷部分漲幅。
- 1-7月平均較上年同期漲1.29%，物價增幅較其他國家略低。

參、結語

1. 環球透視機構(GI)7月下修今年全球經濟成長率至2.8%，國際貨幣基金(IMF)亦調降成長預測，但預期下半年全球景氣仍將緩步復甦，美國續為復甦主要動能，中國大陸近期經濟表現持穩，惟歐元區通膨過低的挑戰，日本出口持續減緩影響復甦，以及烏克蘭和伊拉克等地緣政治風險，為制約部分經濟成長的因素。
2. 國際景氣持續回溫，維繫國內出口成長動能，加以下半年為電子產業旺季，預期國際品牌大廠陸續推出新品，有助相關產業供應鏈之出口增加；另預期汽車及機械之需求持續擴張，鋼鐵高爐完成歲修投產，將可填補部分石化廠在第3季進行歲修之減產空缺，估計第3季製造業生產將延續正成長態勢；惟近期股市震盪及8月1日高雄發生石化氣爆及連日雨災衝擊，將影響民間消費力道。