

當前經濟情勢概況



經濟部

統計處

Department of Statistics



中華民國112年12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

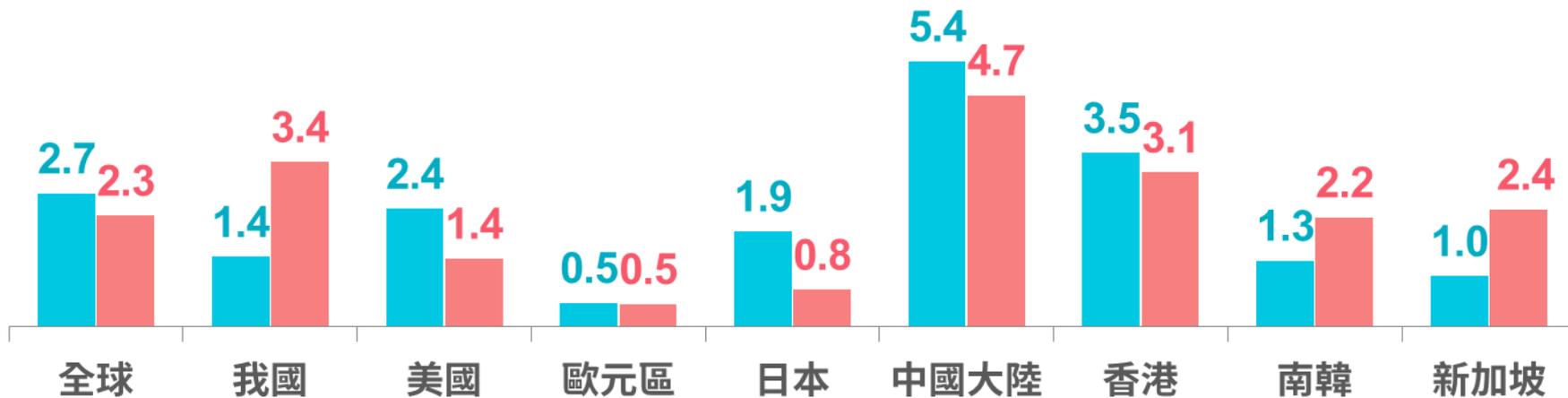
D

主要國家經濟概況

2024年全球經濟趨審慎保守

經濟成長率(%)

■ 2023年 ■ 2024年

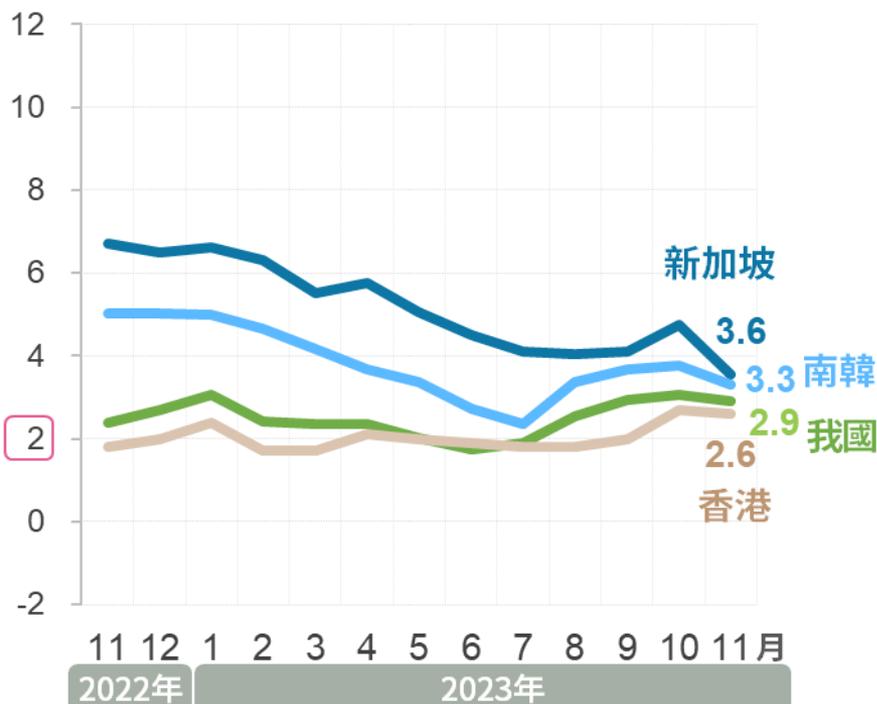
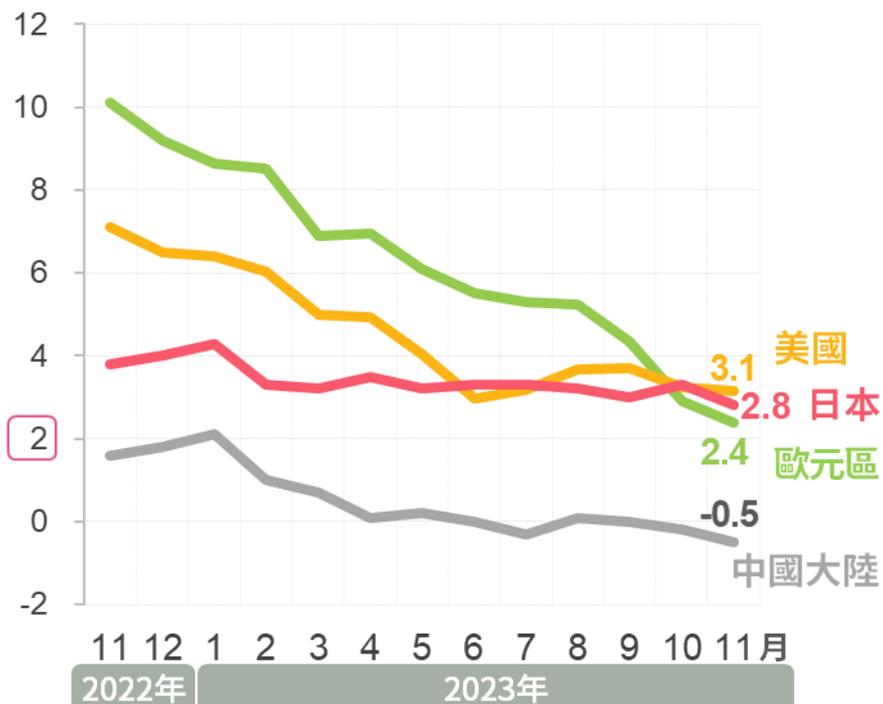


資料來源：我國來自行政院主計總處2023年11月預測數，餘皆來自國際預測機構S&P Global。

- 受地緣政治衝突、通膨與升息影響，削弱終端商品需求，產業鏈擴產放緩，國際預測機構S&P Global於12月15日預測今年全球經濟成長率為2.7%，低於上年之3.1%。
- 雖全球通膨趨緩，各國升息步入尾聲，惟受升息遞延效應、美中競爭、極端氣候、地緣政治紛擾等負面因素干擾，終端消費動能回溫緩慢，供應鏈保守以對，預估明年全球經濟成長率2.3%，低於今年。

主要國家(地區)通膨持續降溫

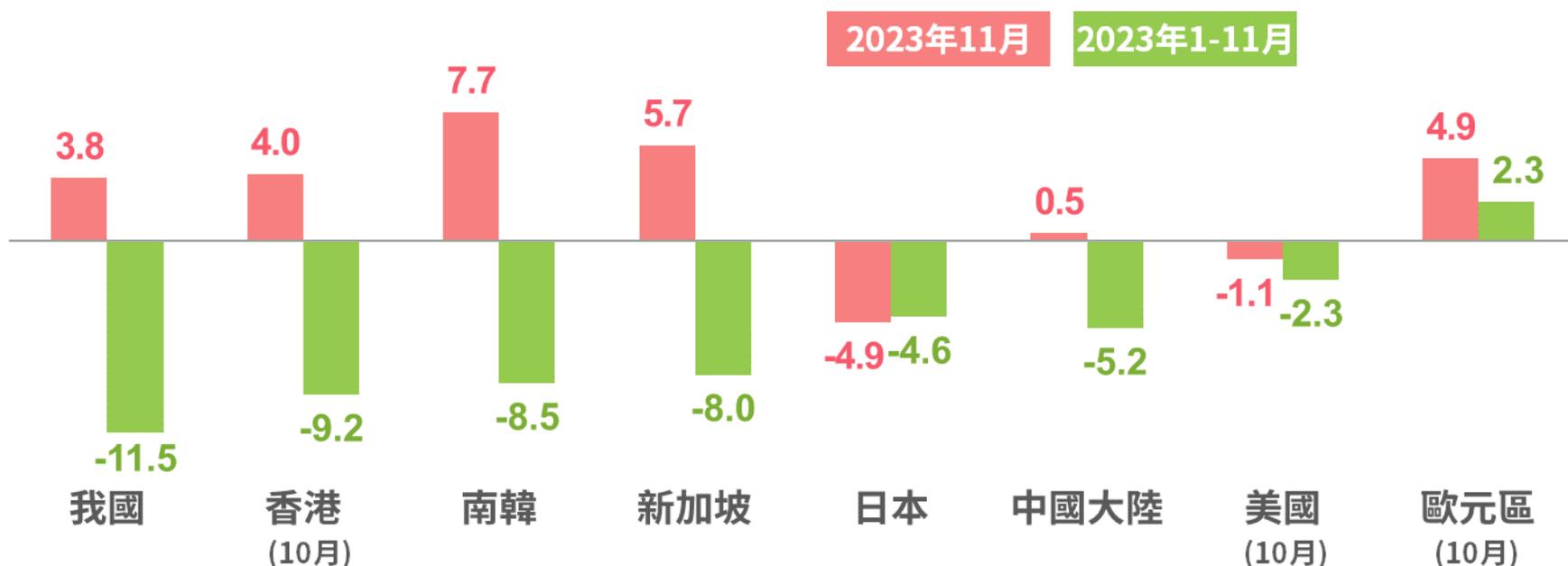
主要國家消費者物價指數CPI年增率(%)



- 受惠於國際原油價格回落，主要國家(地區)11月物價指數年增率皆呈下滑態勢，其中美國3.1%(上月3.2%)、日本2.8%(上月3.3%)、歐元區放緩至2.4%(上月2.9%)、新加坡3.6%(上月4.7%)、南韓3.3%(上月3.8%)、我國2.9%(上月3.1%)、香港2.6%(上月2.7%)，另中國大陸因食品、能源價格下降，CPI跌0.5%，連2個月負成長，且跌幅較上月跌0.2%擴大，通縮壓力漸增。

11月主要國家(地區)出口多呈正成長

出口年增率—按美金計(%)



- 11月主要國家(地區)出口多呈正成長，其中南韓、新加坡、我國各增7.7%、5.7%、3.8%，中國大陸僅增0.5%，日本因鋼鐵及半導體製造設備出口下滑，加上日圓貶值(較上年同月貶4.7%)，減幅擴大至4.9%(以日圓計年減0.2%)。
- 累計1-11月主要國家/地區出口普遍下滑，其中南韓、新加坡、中國大陸、日本減幅介於4.6%~8.5%，我國因基數較高，年減11.5%。

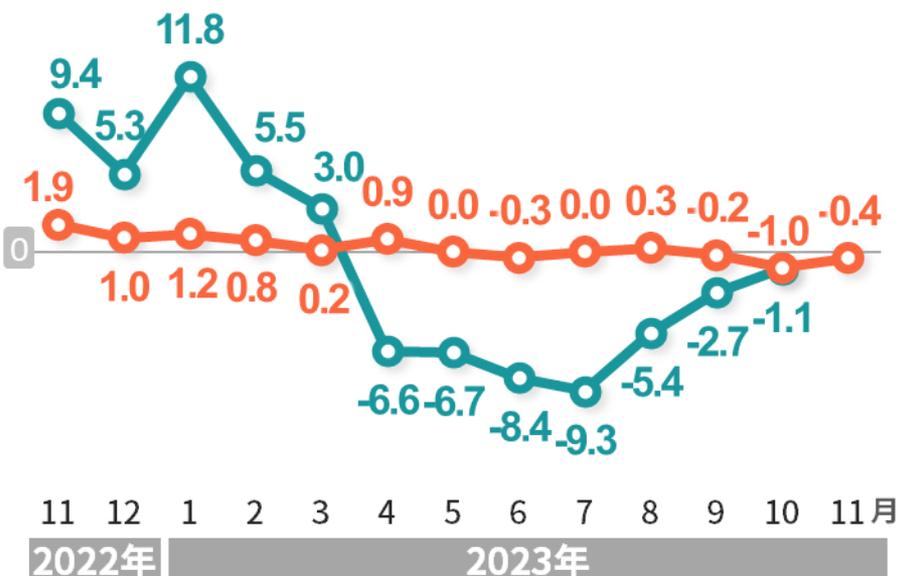
美國出口、生產減幅縮小，內需穩健

▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)

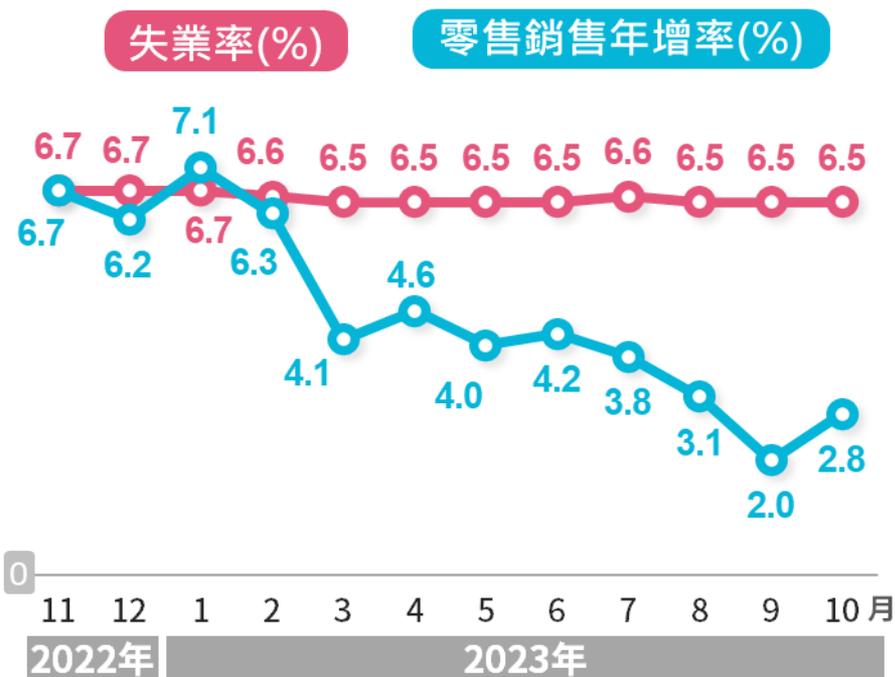
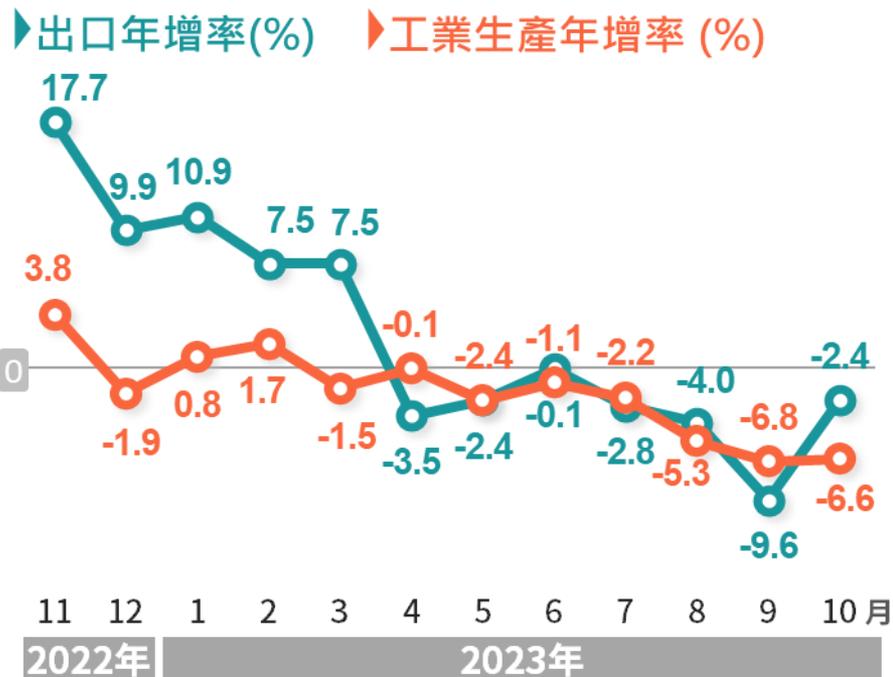
失業率(%)

零售銷售年增率(%)



- 美國10月出口年減1.1%，減幅持續收斂，主因礦物燃料、貴金屬等出口減少，惟機械和運輸設備出口增加，抵銷部分減幅；11月工業生產年減0.4%，其中製造業年減0.7%，主因非耐久財產出減少，惟運輸設備、電腦及電子產品增產，抵銷部分減幅。
- 因網購及汽車買氣熱絡，推升11月零售銷售年增3.3%，連續7個月正成長，且高於CPI之漲幅(3.1%)；罷工行動落幕，勞工重返工作崗位，失業率由上月3.9%降至3.7%。

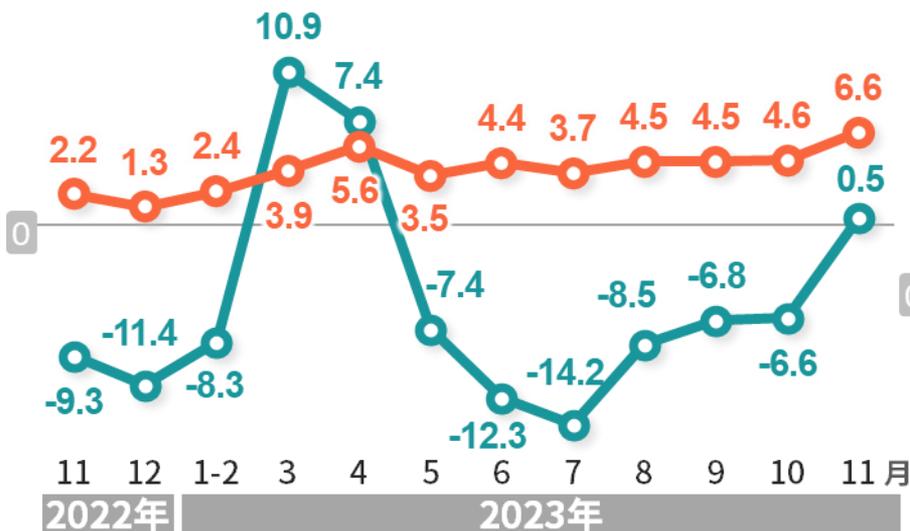
歐元區出口與生產動能乏力



- 歐元區10月出口按歐元計年減2.4%，主因化學品、礦物性燃料等出口減少，惟機械及運輸設備產品出口增加，抵銷部分減幅；工業生產年減6.6%，其中以電腦、電子和光學產品業減幅較大，惟運輸設備業增產，抵銷部分減幅。
- 受食品、飲料和煙草銷售成長，帶動零售銷售10月年增2.8%，惟汽車燃料銷售減少，抵銷部分增幅，若與CPI漲幅相比，仍略低於CPI(漲2.9%)；失業率持平於6.5%。

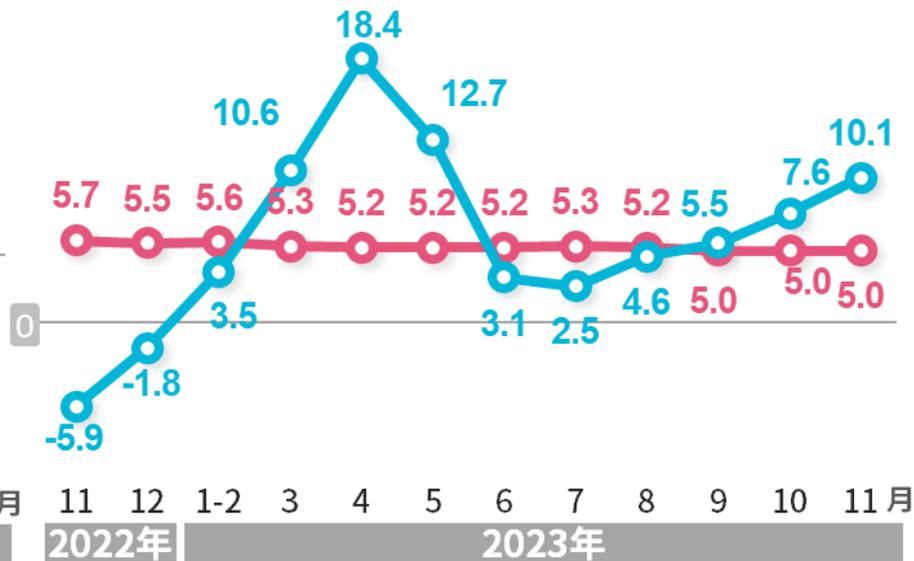
中國大陸因低基期，出口、生產、內需均揚升

▶ 出口年增率(%) ▶ 工業生產年增率(%)



失業率(%)

社會消費品零售額年增率(%)



- 中國大陸11月出口年增0.5%，終止連續6個月負成長，主因上年同月受疫情影響而比較基期較低，加以手機、汽車出口增加所致，惟石油煉製品、電腦及週邊產品出口減少，抵銷部分增幅；工業生產受惠太陽能電池、手機、積體電路等增產，年增6.6%。
- 11月社會消費品零售額年增10.1%，增幅持續擴大，其中商品零售因汽車、服飾品銷售熱絡，年增8.0%；餐飲收入在低基數效應下，年增25.8%；失業率持平於5.0%。

日本出口、生產動能轉弱

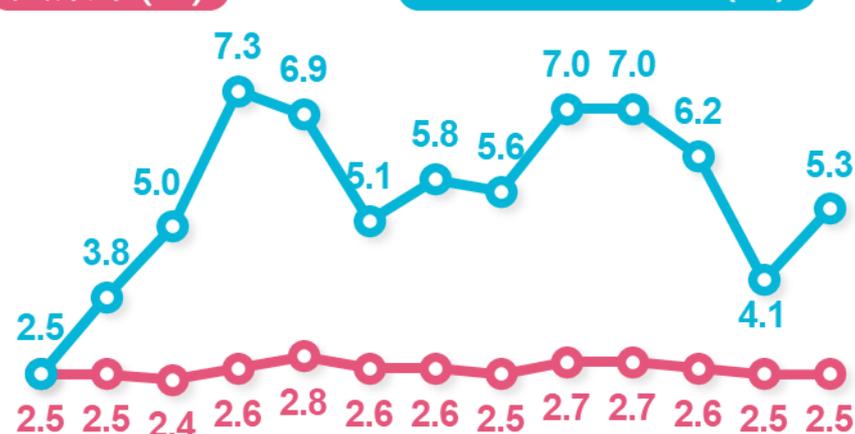
▶ 出口年增率(%)



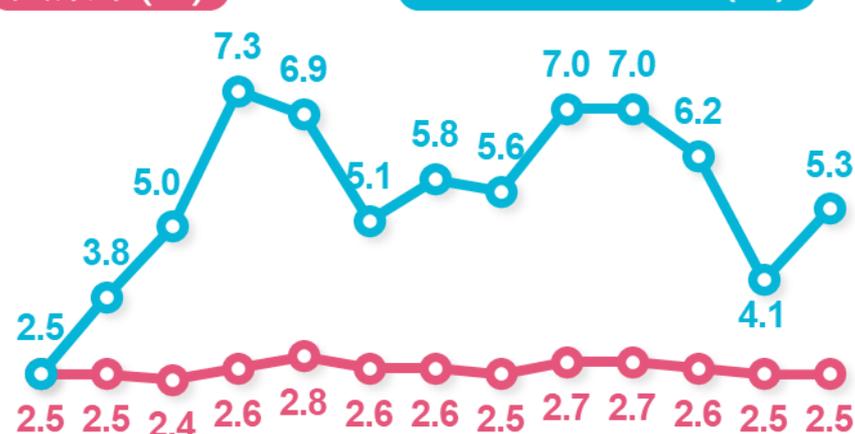
▶ 工業生產年增率 (%)



失業率(%)



零售銷售年增率(%)



11 12 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11月
2022年 2023年

11 12 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11月
2022年 2023年

- 日本11月出口按日圓計年減0.2%，終止連2個月正成長，主因鋼鐵、半導體製造設備、船舶減少所致，惟汽車出口增加，抵銷部分減幅；工業生產轉年減1.4%，主因機械、鋼鐵、石化產業減產，惟汽車產業增加，抵銷部分減幅。
- 因食品飲料、汽車銷售增加，帶動11月零售銷售年增5.3%；失業率2.5%，與上月持平。

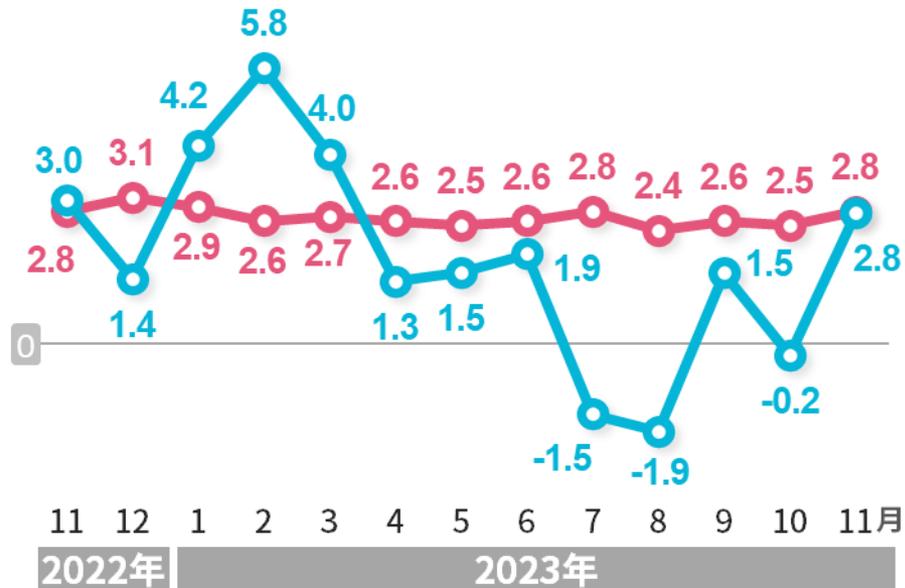
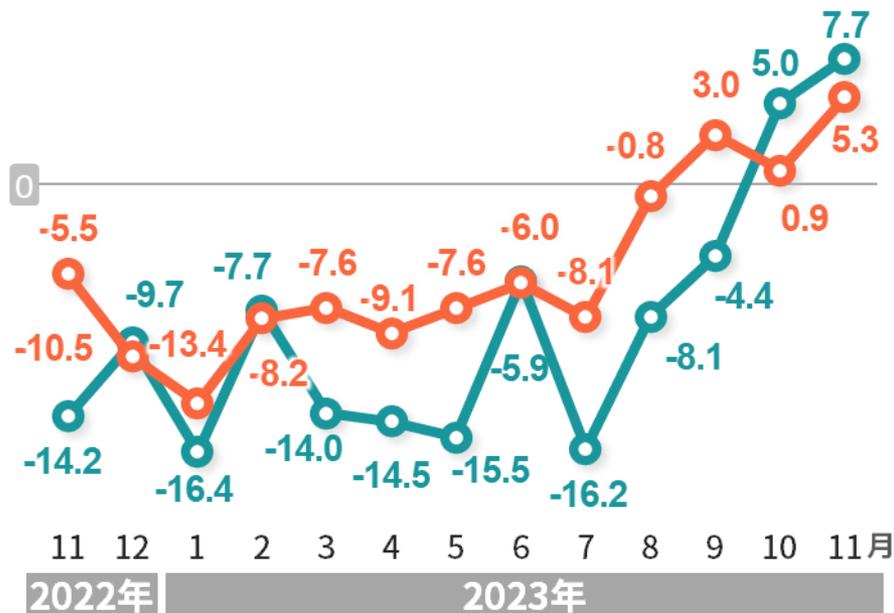
南韓出口續增，內需轉正成長

▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)

失業率(%)

零售銷售年增率(%)



- 南韓11月出口年增7.7%，主因半導體需求回溫，加上汽車、石化產品、機械及精密設備出口增加所致；工業生產因半導體、基本金屬增產帶動，年增5.3%，若不含半導體則年減2.3%。
- 11月零售銷售額轉年增2.8%，主因服飾品、食品、汽車等銷售增加所致，惟汽車燃料銷售減少，抵銷部分增幅；失業率2.8%，較上月上升0.3個百分點。

貳、國內經濟情勢

A 出口

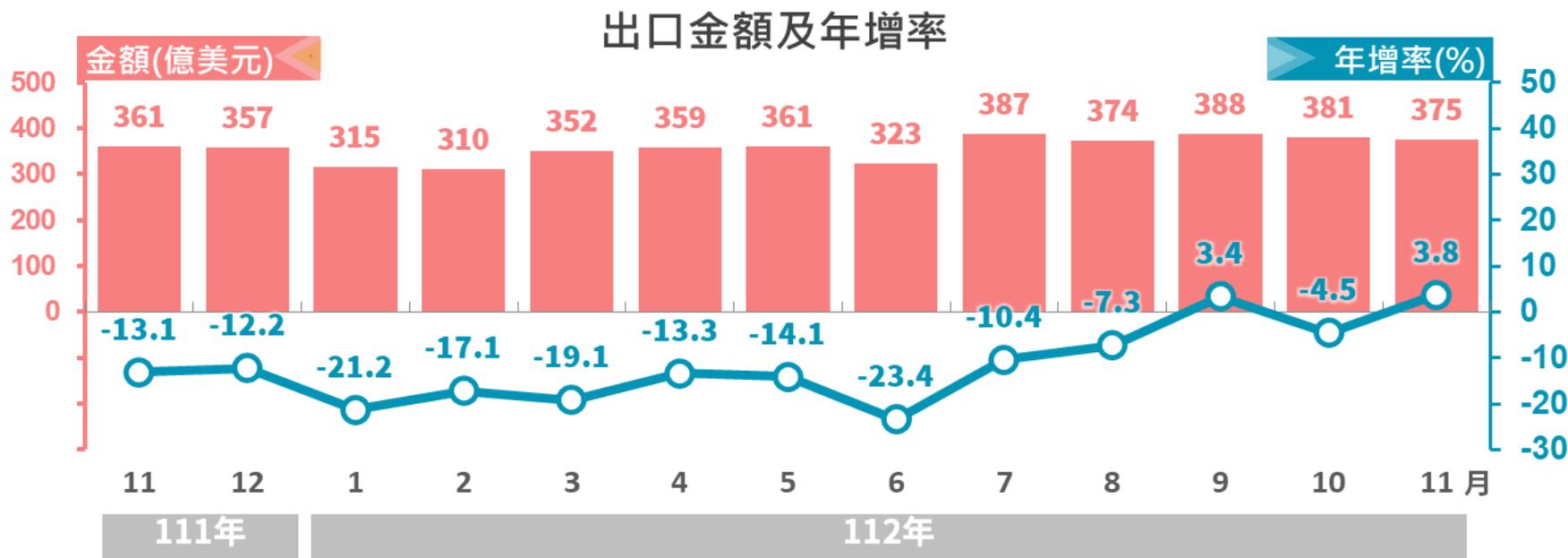
B 訂單及生產

C 零售及餐飲業

D 就業市場

E 物價

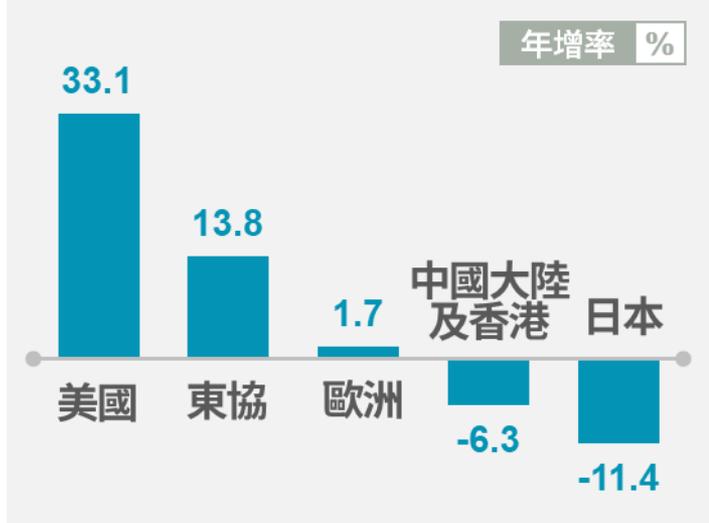
11月出口轉正成長3.8%



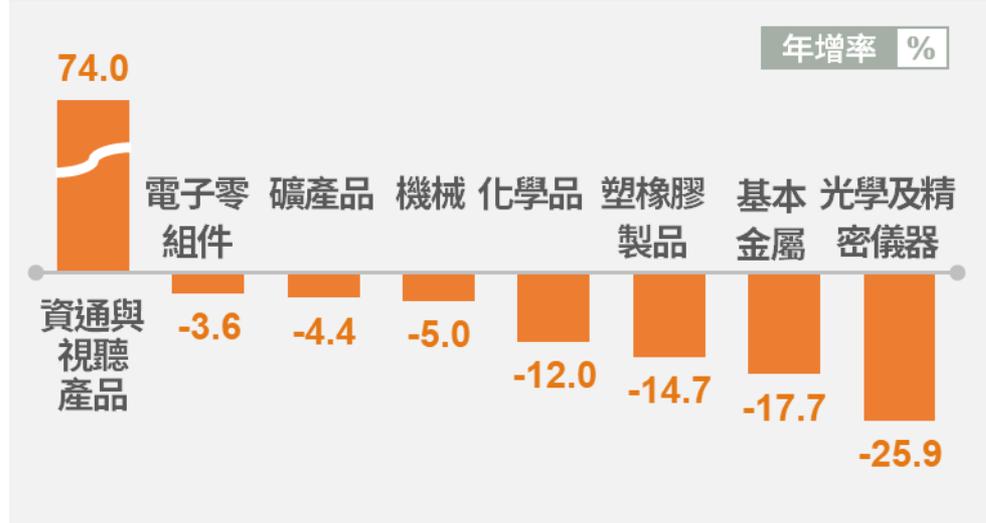
- 雖資通與視聽產品以外貨類的買氣持續受到全球經濟成長趨緩所牽制，但因人工智慧等新興應用商機明顯推進，加上比較基數降低，11月出口375億美元，較上年同月增3.8%。
- 展望未來，國際景氣受到通膨及高利率之壓抑，且俄烏戰爭、以巴衝突及美中科技爭端等地緣政治風險，加深全球經濟之不確定性，惟隨新興科技應用持續擴展，終端產品晶片含量提升，加以供應鏈庫存逐漸回歸正常水位，我國出口可望於第4季終止跌勢，轉為小幅上升。

出口成長主要來自資通與視聽產品貢獻

11月主要出口市場



11月主要出口貨品



- 主要市場方面，11月對美國、東協、歐洲出口同受資通與視聽產品外銷暢旺挹注，各年增33.1%、13.8%、1.7%，其中對美國出口值創新高；對日本、中國大陸及香港則各減11.4%、6.3%。
- 11月出口主要貨品中，資通與視聽產品受惠電腦及其附屬單元買氣倍增，規模及增幅均創歷年單月最佳，其餘貨類則續呈跌勢，其中電子零組件因供應鏈持續調整庫存，年減3.6%，光學及精密儀器、基本金屬、塑、化產品減逾1成。

外銷訂單轉正成長，製造業生產續疲

外銷訂單

11月↑1.0%

年增率 %



- 11月外銷訂單506億美元，較上年同月增1.0%，結束連續14個月負成長，主因上年同月受中國大陸防疫封控影響，基期較低，加上高效能運算及人工智慧等新興科技應用持續所致，惟終端需求仍未明顯回升，傳統貨品訂單續呈減少，抵銷部分增幅。

製造業生產指數

11月↓2.2%

年增率 %



- 11月份製造業生產指數92.38，年減2.2%，主因全球經貿動能受通膨及高利率影響，終端需求續呈疲軟，廠商延緩投資，加上產業鏈持續調整庫存所致。其中電子零組件業年減3.4%；電腦電子光學業因新興應用需求暢旺，加上手機鏡頭訂單挹注，生產指數創新高，年增14.0%。

1-11月零售業及餐飲業同創同期新高

零售業
營業額

11月↑7.3%

年增率 %



- 11月零售業營業額為4,119億元，創歷年單月新高，年增7.3%，其中汽機車零售業因新式車款熱銷，年增17.5%；另受惠週年慶、雙11及冬季保暖等商機，推升布疋及服飾品零售業、百貨公司、其他綜合商品零售業、電子購物及郵購業分別年增13.2%、8.4%、30.0%及5.2%。

餐飲業
營業額

11月↑8.0%

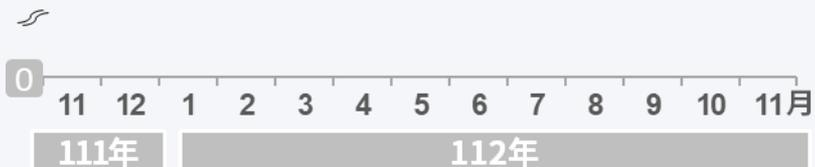
年增率 %



- 11月餐飲業營業額813億元，年增8.0%，其中餐館及飲料店因商務及觀光人潮回籠，加上展店效應、天冷暖食需求增加，以及配合百貨週年慶及雙11之促銷優惠，帶動營收分別年增7.2%及5.9%；外燴及團膳承包業因航空旅運需求強勁，推升空廚營收成長，年增29.1%。

失業率及無薪假實施人數逐月緩降

失業率(%)



實施無薪假人數(人)



- 11月失業率續降至3.34%，為90年1月以來最低，較上月下降0.09個百分點，較上年同月亦降0.27個百分點，其中服務業受惠疫後消費復甦動能強勁帶動人力需求活絡，製造業則受景氣影響仍顯疲弱，用人需求保守。
- 隨全球景氣逐步回溫，加以庫存持續去化，12月25日實施無薪假人數降至9,935人，為110年6月以來最低。就業別觀察，以製造業實施無薪假人數8,924人較多，但已連續4個月下滑，且較8月高峰期(10,337人)，減少1,413人。

11月CPI年增2.90%，漲幅較上月略降

生產者物價指數年增率(%)



- 11月生產者物價指數(PPI)較上年同月跌0.70%，主因中油調降售予電業用戶之天然氣價格致燃氣價格下跌，加上石油及煤製品、金屬製品、化學材料及其製品與藥品等價格下跌所致，惟電價調漲，加上農產品與電力設備及配備等價格上漲，抵銷部分跌幅。

消費者物價指數年增率(%)



- 11月CPI較上年同月漲2.90%，主因水果及蔬菜受先前颱風帶來豪雨影響致食物價格上漲，加以娛樂服務、房租等調漲所致，惟通訊設備、家庭耐久設備及運輸費等價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果、能源後之核心CPI則漲2.38%，為111年3月以來最低。

參、結語

一、國外經濟

受地緣政治衝突、通膨與升息影響，削弱終端商品需求，產業鏈擴產放緩，國際預測機構S&P Global於12月15日預測今年全球經濟成長率為2.7%，低於上年之3.1%，明年因終端消費動能回溫緩慢，供應鏈保守以對，全球經濟成長率降為2.3%。

二、國內經濟

全球經濟展望不佳，終端需求疲弱，惟人工智慧與高效能運算等新興科技應用持續拓展，加以比較基數降低，我國11月出口轉年增3.8%，外銷訂單亦轉年增1.0%。民間消費方面，受惠百貨週年慶、雙11、黑色星期五及冬季保暖等商機，加以新車買氣熱絡，推升11月零售業營業額創歷年單月新高，年增7.3%；餐飲業亦在商務及觀光人潮回籠，加上展店效應下，年增8.0%，連19個月正成長。

展望未來，隨高效能運算、人工智慧、車用電子等新興科技應用持續拓展，加上農曆春節前的備貨需求漸次釋出，均可望支撐外銷接單成長動能；惟全球通膨問題未解，利率維持高檔，以及美中科技戰、俄烏戰爭、以巴衝突等不確定因素仍存，恐抑制全球貿易成長力道，後續發展亟需持續關注並審慎因應；零售及餐飲業因逢耶誕節、跨年之送禮及聚餐消費旺季，以及車商衝刺年底業績，加以尾牙商機挹注，預期營業額可望續呈增勢。