



102 年 11 月 號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 102 年 12 月 31 日

大 綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟.....	1
二、國內經濟.....	1
三、中國大陸經濟.....	2

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率	3
表 2 世界貿易量成長率	3
表 3 國內主要經濟指標	4
表 4 中國大陸主要經濟指標	5
表 5 兩岸經貿統計	6

參、經濟情勢分析

一、國際經濟.....	7
（一）美國	7
（二）歐元區	8
（三）亞太地區	10
二、國內經濟.....	17
（一）總體情勢	17
（二）工業生產	20

（三）商業	24
（四）貿易	28
（五）外銷訂單	31
（六）投資	34
（七）物價	37
（八）金融	42
（九）就業	45
三、中國大陸經濟	48
（一）固定資產投資	48
（二）吸引外資	49
（三）對外貿易	50
四、兩岸經貿統計	51
（一）兩岸投資	51
（二）兩岸貿易	53
肆、專論：全球經濟情勢回顧與展望	54

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2013年全球經濟延續2012年先進國家債務問題、就業情勢改善遲緩，全球經濟成長動能和緩。根據環球透視（Global Insight）2013年12月最新經濟預測，2013年全球經濟成長2.5%，較上月預測上調0.1個百分點，各季表現分別為1.9%、2.4%、2.6%、3.0%，逐季好轉。2014年預估將續增至3.3%。

聯合國12月18日發布世界經濟情勢及2014展望報告指出，2014年全球經濟成長3.0%，2015年更進一步達3.3%，均高於2013年預估成長2.1%，主要是歐元區逐漸擺脫衰退，美國經濟成長力道增強，加以發展中經濟體中止過去經濟成長減速的趨勢，景氣轉而溫和擴張，帶動全球經濟加速成長。世界貿易量隨經濟同步好轉，2014年將由2013年之成長2.3%回升至4.7%；原物料行情將持平，全球物價維持溫和；失業改善遲緩，充滿挑戰。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括歐元區經濟復甦基礎仍屬脆弱；美國國債上限問題風險猶存；量化寬鬆逐步退場的過程中，可能引發景氣波動；新興經濟體成長力道放緩，恐因量化寬鬆退場而受衝擊；日本「安倍三箭」能否持續發揮成效及消費稅恐衝擊內需等。

二、國內經濟

今年以來，先進與新興經濟體表現多未如預期，不利我出口擴增，企業投資力道亦顯疲弱，加以薪資未見成長，民間消費回升有限。依據行政院主計總處102年11月預測，102年經濟成長1.74%；103年復甦步調可望加速，預測成長2.59%。

經濟指標表現方面，102年11月工業生產減少0.12%；商業營業額12,049億元，增加2.3%；外銷訂單金額410.5億美元，增加0.8%；出口值248.9億美元，與上年同月持平，進口值213.8億美元，減少0.5%，貿易出超35.1億美元；躉售物價指數（WPI）下跌0.95%，消費者物價

指數（CPI）上漲0.67%；失業率4.16%。

景氣對策信號方面，102年11月總燈號續呈黃藍燈，顯示當前景氣復甦力道仍有待強化，政府將賡續執行「經濟動能推升方案」及短期振興經濟措施，並積極加速自由經濟示範區推動，促進景氣穩定復甦。

三、中國大陸經濟

中國大陸2013年前3季國內生產總值為386,762億人民幣，成長7.7%。其中，第1、2、3季分別成長7.7%、7.5%、7.8%。1至11月固定資產投資(不含農戶)金額為391,283億人民幣，較2012年同期成長19.9%，成長速度較前10月下跌0.2個百分點；對外貿易方面，出口成長8.3%，進口成長7.1%；1至11月規模以上工業生產成長9.7%；1至10月非金融領域實際外商投資金額增加5.77%，金額為970.3億美元。

金融體系方面，2013年1至11月M1及M2分別較2012年同期成長9.4%、14.2%；在物價方面，較2012年同期上漲2.6%。

中國大陸中央經濟工作會議於2013年12月10日至13日召開，中國大陸國家主席習近平在會議上表示，2014年將堅持「穩中求進」的總基調，進行包括保障糧食安全、調整產業結構、防控債務風險、促進區域協調發展、保障和改善民生工作，以及提高對外開放水準等6大經濟發展工作。國務院總理李克強也在會中為來年宏觀經濟政策定調，將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：％

		Global Insight			IMF		
		2012	2013(f)	2014(f)	2012	2013(f)	2014(f)
全 球	GDP	2.6	2.5	3.3	3.2	2.9	3.6
	CPI	3.2	3.0	3.2	-	-	-
美 國	GDP	2.8	1.8	2.5	2.8	1.6	2.6
	CPI	2.1	1.5	1.4	2.1	1.4	1.5
歐 元 區	GDP	-0.6	-0.4	0.8	-0.6	-0.4	1.0
	CPI	2.3	1.3	1.3	2.5	1.5	1.5
日 本	GDP	1.4	1.7	1.8	2.0	2.0	1.2
	CPI	0.0	0.3	2.7	0.0	0.0	2.9
中 華 民 國	GDP	1.3	1.9	3.2	1.3	2.2	3.8
	CPI	1.9	0.8	1.3	1.9	1.2	2.0
中 國 大 陸	GDP	7.7	7.7	8.1	7.7	7.6	7.3
	CPI	2.7	2.7	3.3	2.6	2.7	3.0
新 加 坡	GDP	1.3	3.8	3.6	1.3	3.5	3.4
	CPI	4.5	2.4	3.0	4.6	2.3	2.7
韓 國	GDP	2.0	2.7	3.5	2.0	2.8	3.7
	CPI	2.2	1.2	1.7	2.2	1.4	2.3
香 港	GDP	1.5	3.0	3.7	1.5	3.0	4.4
	CPI	4.1	4.3	3.9	4.1	3.5	3.5

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, December 2013。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2013。

表 2 世界貿易量成長率

單位：％

	2012	2013(f)	2014(f)
IMF	2.7	2.9	4.9
ADB	2.0	2.5	4.5
UN	2.9	2.3	4.7
OECD	2.7	3.0	4.8
World Bank	2.7	4.0	5.0

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2013。

2.ADB, *Asian Development Outlook Update*, October 2013。

3.UN, *World Economic Situation and Prospects*, December 2013。

4.OECD, *Economic Outlook*, November 2013。

5.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2013

表 3 國內主要經濟指標

		100 年	101 年	102 年												預估 全年
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	1 至 11 月	
經濟 成長	經濟成長率 (%)	4.19	1.48	第 1 季 1.44			第 2 季 2.69			第 3 季 1.66						1.74
	民間投資成長率 (%)	-0.25	-1.85	第 1 季 7.44			第 2 季 8.45			第 3 季 3.57						5.32
	民間消費成長率 (%)	3.10	1.62	第 1 季 0.39			第 2 季 1.98			第 3 季 1.48						1.46
產業	工業生產指數 年增率(%)	4.44	-0.25	19.30	-11.17	-3.00	-0.80	-0.27	-0.40	2.08	-0.57	0.60	0.61	-0.12	0.39	
	製造業生產指數 年增率(%)	-0.32	-0.32	20.66	-11.84	-2.98	-0.97	-1.10	-0.58	1.98	-0.43	0.32	0.25	0.50	0.31	
	商業營業額 (億元)	142,685	142,072	12,144	10,405	11,783	11,581	11,840	11,976	12,177	11,899	12,236	12,415	12,049	130,505	
	年增率(%)	4.4	-0.4	7.9	-5.9	-1.0	1.1	-1.7	-0.3	-0.3	-0.6	1.3	1.8	2.3	0.4	
	綜合商品零售業 營業額(億元)	9,786	10,280	857	894	792	830	855	847	866	924	875	988	939	9,666	
	年增率(%)	6.7	5.1	-12.4	17.4	2.8	1.0	2.0	4.6	0.1	4.0	8.3	3.0	5.9	3.0	
對外 貿易	出口(億美元)	3,082.6	3,011.8	256.7	197.3	272.1	250.4	263.0	264.9	253.0	256.4	252.5	261.2	248.9	2,776.3	3,025
	年增率(%)	12.3	-2.3	21.6	-15.8	3.2	-1.9	0.7	8.7	1.6	3.6	-7.0	-1.5	0.0	0.9	0.44
	進口(億美元)	2,814.4	2,704.7	251.6	188.1	240.2	227.8	218.9	232.3	220.8	210.5	229.0	226.0	213.8	2,458.9	2,696
	年增率(%)	12.0	-3.9	22.2	-8.5	0.2	-8.2	-8.0	6.8	-7.7	-1.2	-0.7	-2.8	-0.5	-1.1	-0.31
	外銷訂單 (億美元)	4,361.3	4,410.1	371.4	290.4	358.4	356.9	363.3	351.0	361.1	363.2	384.2	395.9	410.5	4,006.2	
	年增率(%)	7.2	1.1	18.0	-14.5	-6.6	-1.1	-0.4	-3.5	0.5	0.5	2.0	3.2	0.8	-0.2	
物價	消費者物價指數 年增率(%)	1.42	1.93	1.12	2.96	1.36	1.05	0.74	0.60	0.06	-0.78	0.84	0.64	0.67	0.83	0.94
	躉售物價指數 年增率(%)	4.32	-1.16	-3.83	-2.28	-3.08	-3.73	-3.54	-2.10	-2.21	-2.82	-2.56	-1.86	-0.95	-2.64	-2.38
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	5.79	4.17	2.99	3.53	3.78	3.71	4.32	4.82	5.42	5.41	5.54	5.99	6.05	4.69	
就業	就業人數 (萬人)	1,070.9	1,086.0	1,093.5	1,091.5	1,092.1	1,092.9	1,093.9	1,095.9	1,098.4	1,100.0	1,098.0	1,099.6	1,101.9	1,096.2	
	失業人數 (萬人)	49.1	48.1	47.5	48.3	47.5	46.4	46.3	47.3	48.7	49.7	48.6	48.7	47.8	47.9	
	失業率(%)	4.39	4.24	4.16	4.24	4.17	4.07	4.06	4.14	4.25	4.33	4.24	4.24	4.16	4.19	

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

表 4 中國大陸主要經濟指標

		2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年 1~11 月	
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	314,045	340,903	397,983	471,564	519,322	386,762 (1~9 月)	
	成長率 (%)	9.6	9.2	10.4	9.2	7.8	7.7	
固定資產 投資	金額 (億人民幣)	172,291	224,846	278,140	301,933	364,835	391,283	
	成長率 (%)	25.5	30.1	23.8	23.8	20.6	19.9	
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)	108,488	125,343	154,554	181,226	207,167	211,320	
	成長率 (%)	21.6	15.5	18.4	17.1	14.3	13.0	
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	14,285.5	12,016.7	15,779.3	18,986.0	20,489	20,023.2
		成長率 (%)	17.2	-16.0	31.3	20.3	7.9	8.3
	進口	金額 (億美元)	11,330.8	10,056.0	13,948.3	17,434.6	18,178	17,681.7
		成長率 (%)	18.5	-11.2	38.7	24.9	4.3	7.1
實際外商 直接投資	金額 (億美元)	924.0	900.3	1,057.4	1,160.1	1,117	970.3 (1~10 月)	
	成長率 (%)	23.6	-2.6	17.4	9.7	-3.7	5.77	
居民消費 價格指數		年增率 (%)	5.9	-0.7	3.3	5.4	2.6	2.6
金 融	貨幣 供給 (M2)	成長率 (%)	17.8	27.6	19.7	13.6	13.8	14.2
	匯 率	美元兌 人民幣	1: 6.9451	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3009 (2011.12.30)	1:6.2855 (2013.12.31)	1:6.1145 (2013.12.24)
	外匯 準備	金額 (億美元)	19,460	23,992	28,473	31,811 (2011.12.31)	33,116 (2012.12.31)	36,627 (2013.9.30)

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計；中國大陸國家統計局、中國大陸人民銀行、中國大陸商務部。

表 5 兩岸經貿統計

			2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年			
							9 月	10 月	11 月	1-11 月
兩 岸 投 資	我對 中國 大陸 投資	件數 (件)	590	914	887	636	37	55	43	496
		金額 (億美元)	71.4 (-38.0%)	146.2 (102%)	143.8 (7.0%)	127.9 (-17.0%)	7.3 (-18.0%)	7.2 (19.0%)	6.6 (16.0%)	81.1 (-22.0%)
	陸資 來台 投資	件數 (件)	23	79	102	138	9	10	20	133
		金額 (億美元)	0.37	0.94	0.44	3.28	0.11	0.11	0.12	3.54
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含香 港)出 口	金額 (億美元)	837.0	1,147.4	1,240.5	1,186.7	99.3	100.0	105.8	1,097.5
		成長率 (%)	-15.9	37.1	8.1	-4.3	-8.4	-4.9	6.5	1.5
		比重 (%)	41.1	41.8	40.2	39.4	39.3	38.3	42.5	39.5
	我自 中國 大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	256.3	375.8	452.8	435.7	38.0	38.8	36.3	402.1
		成長率 (%)	-22.1	47.1	20.5	-3.8	-3.0	2.9	2.0	1.1
		比重 (%)	14.7	14.9	16.1	16.1	16.6	17.2	17.0	16.4
	出入 超	總額 (億美元)	580.7	771.6	787.0	751.0	61.3	61.2	69.5	695.4
		成長率 (%)	-12.9	32.7	2.1	-4.7	-11.5	-9.3	9.0	1.7

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（）內數字為較上年同期成長率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來台投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

商務部經濟分析局(BEA) 2013 年 12 月 20 日公布第 3 季國內生產總值 (GDP) 成長最終值至 4.1%，優於初估值之 2.8%，修正值 3.6%，亦為 2012 年以來新高。上修主因為消費支出及私人投資持續擴張。

美國工商協進會 (Conference Board) 2013 年 12 月 19 日公布 2013 年 11 月份領先指標上升 0.8%，優於預期。除建築許可及消費者預期呈現負成長外，餘製造業平均每週工時、製造業非國防資本財新訂單、股價指標、ISM 新接訂單、每週平均申請失業救濟金人數、利率差距、領先信用指數，以及製造業消費性產品及材料新訂單則呈現正成長。11 月消費者信心指數自 10 月的 72.4 下降至 70.4。另據美國供應管理協會 (Institute for Supply Management) 報告顯示，全美 2013 年 11 月製造業指數，從 10 月的 56.4 上升至 57.3，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2013 年 10 月商品出口為 1,352.7 億美元，進口為 1,954.9 億美元，貿易入超 602.2 億美元；11 月消費者物價上漲 1.2%，失業率微降至 7.0%。

美國聯準會 2013 年 12 月 4 日公布褐皮書顯示，受惠製造業及消費支出帶動，美國 10 月至 11 月經濟以適度至溫和步調擴張。另美國聯邦公開市場委員會(FOMC)12 月 18 日新聞稿指出，因勞動市場改善，物價穩定，經濟持續擴張，將適度放慢資產收購速度，從 2014 年 1 月起，每月購債規模由 850 億美元縮減至 750 億美元，並預測 2014 年經濟成長將介於 2.8%至 3.2%，失業率則降到 6.3%至 6.6%。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-2.8	-9.3	10,694.8	-18.1	15,800.3	-26.2	-5,105.5	-2.5	9.3
2010年	2.5	5.7	12,888.0	20.5	19,389.5	22.7	-6,501.5	1.6	9.6
2011年	1.8	4.2	14,958.5	16.1	22,399.9	15.5	-7,441.4	3.1	9.0
2012年	2.8	3.7	15,612.4	4.4	23,027.1	2.8	-7,414.7	2.1	8.1
11月	0.1 (IV)	2.5	1,296.7	2.4	1,945.3	2.6	-648.6	1.8	7.8
12月		2.2	1,326.9	4.0	1,898.7	-2.1	-571.8	1.7	7.8
2013年									
1月	1.1 (I)	2.1	1,306.1	2.6	1,920.8	-1.2	-614.7	1.6	7.9
2月		2.5	1,310.0	2.0	1,933.9	2.1	-623.9	2.0	7.7
3月		3.5	1,290.9	-2.1	1,847.0	-6.4	-556.1	1.5	7.6
4月		1.9	1,308.5	0.5	1,894.4	-2.3	-585.9	1.1	7.5
5月		1.6	1,299.8	-0.2	1,931.1	-0.2	-631.2	1.4	7.6
6月	2.5(II)	2.0	1,338.2	1.8	1,878.4	-1.6	-540.2	1.8	7.6
7月	4.1(III)	1.4	1,328.0	1.9	1,908.3	0.6	-580.3	2.0	7.4
8月		2.7	1,325.1	3.2	1,906.9	0.9	-581.8	1.5	7.3
9月		3.2	1,322.9	-0.4	1,947.1	1.6	-624.2	1.2	7.2
10月		3.2	1,352.7	5.7	1,954.9	3.8	-602.2	1.0	7.3
11月		3.2	-	-	-	-	-	1.2	7.0

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

根據歐洲央行 2013 年 12 月 12 日公布的月報指出，受到 10 月份失業率下降以及低通膨的影響，人民實質薪資與可支配所得相對提高，配合當前寬鬆貨幣政策，帶動國內需求持續提升。第 3 季私人消費較上季增加 0.1%，投資則由於製造業景氣回溫增加 0.4%。

2013 年 10 月份歐元區出口為 1,722 億歐元，較上年同期增加 1%，進口為 1,550 億歐元，與上年同期減少 3%，貿易出超為 172 億歐元；工業生產減少 1.1%；失業率微幅降為 12.1%；11 月份消費者物價上漲 0.9%。

調查分析機構 Markit 12 月 16 日公布的歐元區 12 月份製造業採購經理人指數，由上月 51.6 攀升至 52.7，為 31 個月以來新高，工業新訂單亦連續 5 個月成長。服務業 PMI 指數則延續上月頹勢，由 51.2 下滑至 51.0。

目前歐洲金融市場改革已有所成效，並逐步反應於實質經濟面上。此外，近期多項信心指數及領先指標持續上升，可望帶動第 4 季與未來經濟成長，歐洲央行預估 2014、2015 年將轉為正成長，分別成長 1.1%、1.5%，建議繼續進行財政整頓、改善失業，留意各國發展失衡現象。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2009年	-4.2	-13.6	12,803	-18.1	12,665	-21.8	138	0.3	9.6
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.5	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.2
2012年	-0.5	-2.4	18,696	7.4	17,882	1.7	814	2.5	11.4
11月	-1.0(IV)	-4.0	1,644	5.5	1,513	0.0	131	2.2	11.8
12月		-2.0	1,434	-3.1	1,331	-5.3	103	2.2	11.8
2013年									
1月		-2.5	1,464	5.1	1,511	1.8	-47	2.0	12.0
2月		-3.3	1,486	-1.1	1,385	-7.2	104	1.8	12.1
3月	-1.2(I)	-1.5	1,654	0.0	1,430	-10.0	225	1.7	12.1
4月		-0.6	1,613	9.0	1,470	2.0	149	1.2	12.1
5月		-1.3	1,590	0.0	1,438	-6.0	152	1.4	12.2
6月	-0.6(II)	0.7	1,579	-3.0	1,406	-6.0	173	1.6	12.1
7月		-1.0	1,668	3.0	1,486	0.0	182	1.6	12.1
8月		0.9	1,435	-5.0	1,366	-7.0	69	1.3	12.2
9月	-0.4(III)	-0.2	1,582	3.0	1,473	1.0	131	1.1	12.2
10月		-1.1	1,722	1.0	1,550	-3.0	172	0.7	12.1
11月		-	-	-	-	-	-	0.9	-

資料來源：歐洲統計局

(三) 亞太地區

縱使面臨全球經濟環境的不確定性，包括美國量化寬鬆的貨幣政策逐步退場及債務上限衍生的潛在風險、歐洲債務問題等，但是受到美國與日本經濟前景轉強，以及近來中國大陸經濟表現高於預期的影響，亞洲開發中國家經濟體依然保持活力，表現良好。根據亞洲開發銀行(ADB) 2013 年 12 月 11 日發布「亞洲發展前景補充報告 (Asian Development Outlook Supplement)」，預測 2013 年及 2014 年亞洲開發中國家的經濟成長率，仍可保持在 6.0% 及 6.2% 的水準。

1、日本

- (1) 根據日本內閣府 2013 年 12 月 9 日發布的 2013 年第 3 季第 2 次經濟成長預測報告指出，受民間企業設備投資成長不如預期影響，第 3 季實質 GDP 年均成長下修為 1.1%。內閣府表示，第 3 季經濟成長率遠不如預期，主要係民間企業設備投資第 3 季呈現零成長；至於扮演經濟復甦重要角色的政府支出亦僅增加 1.4%。第 3 季日本經濟成長率不及第 2 季成長率的一半，使各界對「安倍經濟學」能否維繫日本經濟復甦動能再添疑慮。
- (2) 根據日本財務省 12 月 18 日最新發布之進出口貿易統計，受惠於日圓貶值效應帶動，2013 年 11 月份出口及進口分別較上年同期大幅增加 18.4% 及 21.1%，連續 9 個月及 13 個月成長，貿易入超達 1 兆 2,929 億日圓，為連續 17 個月赤字，創 1979 年貿易統計以來最久赤字紀錄。據財務省表示，出口主要受益於汽車、礦物性燃料及有機化合物等產品大幅擴增；就地區而言，對主要貿易夥伴美國、歐盟及中國大陸等出口皆達 2 位數成長，分別為 21.2%、19.4% 及 33.1%；進口則係因原油、液化天然氣及飛機等產品大幅成長所致。2013 年 10 月工業生產雖持續回升，增幅較上年同月成長 5.4%；10 月消費者物價亦持續回升，上漲 1.1%；10 月失業率則維持 9 月水準為 4.0%。
- (3) 為因應 2014 年 4 月消費稅率由 5% 調升至 8%，日本政府於 2013

年 12 月 5 日內閣會議中正式通過名為「為實現良性循環的經濟對策」，政府經費投入規模也由原本規劃的 5 兆日圓擴增到 5.5 兆日圓，預計將可帶動包括地方政府與民間企業在內的投資金額達 18.6 兆日圓，直逼安倍首相於 1 月所提出之 20.2 兆日圓緊急經濟對策規模。根據日本政府試算，此一經濟對策將促使日本實質 GDP 提升 1%，並創造約 25 萬個就業機會。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.7	16.4	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.6	-2.3	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年	1.9	-0.3	63.8	-2.7	70.7	3.8	-6.9	0.0	4.3
9月	-3.6(III)	-8.1	5.36	-10.3	5.93	4.2	-0.57	-0.3	4.3
10月		-4.5	5.15	-6.5	5.70	-1.5	-0.56	-0.4	4.2
11月		-5.5	4.98	-4.1	5.94	0.9	-0.96	-0.2	4.2
12月	1.2(IV)	-7.9	5.30	-5.8	5.94	1.9	-0.65	-0.1	4.3
2013年									
1月		-6.0	4.80	6.3	6.43	7.1	-1.63	-0.3	4.2
2月		-10.1	5.28	-2.9	6.06	12.0	-0.78	-0.7	4.3
3月	4.3(I)	-7.2	6.27	1.1	6.63	5.6	-0.36	-0.9	4.1
4月		-3.4	5.78	3.8	6.66	9.4	-0.88	-0.7	4.1
5月		-1.1	5.77	10.1	6.76	10.1	-0.99	-0.3	4.1
6月	3.8(II)	-4.6	6.61	7.4	6.24	11.8	-0.18	0.2	3.9
7月		1.8	5.96	12.2	6.99	19.6	-1.02	0.7	3.8
8月		-0.4	5.78	14.7	6.74	16.0	-0.96	0.9	4.1
9月	1.1(III)	5.1	5.97	11.5	6.90	16.5	-0.93	1.1	4.0
10月		5.4	6.10	18.6	7.20	26.1	-1.09	1.1	4.0
11月		-	5.90	18.4	7.19	21.1	-1.29	-	-

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率、失業率為與前月相比之季節調整值外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

- (1) 韓國企劃財政部於 2013 年 12 月 19 日召開 2014 年度財政執行非公開論壇，揭露設定 2014 年上半年度財政執行目標為 55%，係 2008 年全球金融危機後最低值，並表示 2014 年度經濟成長仰賴民間來主導，預估經濟成長介於 3.7~3.8%。
- (2) 2013 年 11 月出口為 479.2 億美元，較上年同月增加 0.2%；進口為 431.1 億美元，較上年同月減少 0.6%，貿易出超 48 億美元。主要出口商品中，以船舶（30.5%）、無線通信設備（12.6%）、半導體（8.2%）等增加最多。另主要出口地區，對美國（18.5%）、歐盟（9.2%）、中國大陸（4.6%）等增加，對東協（-21.6%）、日本（-4.2%）則減少。
- (3) 2013 年 10 月工業生產增加 3.0%；11 月失業率持平 2.8%，消費者物價上漲 0.9%。
- (4) 2013 年 12 月 4 日韓-澳洲自由貿易協定達成協議，未來雙方將就技術性問題協商及協定內容進行法律檢討作業後，原則於 2014 年上半年簽署。韓-澳自由貿易協定內容共 23 章，包含協定生效後 8 年內，現行交易之大部分品項全部撤除關稅；引進在開城工業園區生產產品之原產地認定為韓國之域外加工條款；引進防衛條款，貿易救濟；以韓-美 FTA 及澳洲-美國 FTA 類似水準開放服務市場；加強農業、水產業、林業、文化等多樣類別之合作等。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	0.3	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.2	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.7	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年	2.0	0.8	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
11月	1.5(IV)	2.1	478.1	3.9	433.8	0.9	44.3	1.6	2.8
12月		-0.4	448.8	-6.0	430.7	-5.3	18.1	1.4	2.9
2013年									
1月	1.5 (I)	7.7	457.0	10.9	452.0	3.9	5.0	1.5	3.4
2月		-9.5	423.4	-8.6	403.2	-10.6	20.2	1.4	4.0
3月		-2.9	474.4	0.2	441.5	-2.0	33.6	1.3	3.5
4月		1.5	462.7	0.4	438.2	-0.3	24.5	1.2	3.2
5月	2.3(II)	-1.3	483.7	3.2	423.4	-4.8	60.3	1.0	3.0
6月		-2.4	467.3	-0.9	412.2	-1.8	55.2	1.0	3.1
7月		0.9	458.4	2.6	431.3	2.7	27.1	1.4	3.1
8月	3.3(III)	3.1	463.7	7.7	414.5	0.8	49.2	1.3	3.0
9月		-3.9	447.4	-1.5	410.3	-3.6	37.1	0.8	2.7
10月		3.0	505.1	7.3	456.1	5.1	49.0	0.7	2.8
11月		-	479.2	0.2	431.1	-0.6	48.1	0.9	2.8

資料來源：韓國知識經濟部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國統計局。

3、新加坡

- (1) 環球透視機構(Global Insight)2013 年 12 月份最新預測新加坡 2013 年第 4 季 GDP 為 4.9%，較第 3 季 GDP 衰退 0.9 個百分點，並預估 2013 年、2014 年經濟成長率為 3.8%、3.6%。
- (2) 2013 年 11 月份出口微幅增加 1.0%，進口減少 3.3%，貿易出超 36 億星元。石油產品出口減少 1.5%，非石油產品出口減少 8.8%，其中電子產品出口減少 8.9%，非電子產品出口減少 8.8%。
- (3) 2013 年 11 月份僅通訊價格下降 1.5%，其餘主要商品價格均呈現不同程度上漲，使得消費者物價上揚至 2.6%，漲幅較 10 月增加 0.6 個百分點。第 3 季失業率較上季下降 0.3 個百分點至 1.8%。

- (4) 新加坡經濟發展局 2013 年 11 月 26 日公布 2013 年 10 月份製造業產值較上年同期上漲 8.0%，主因電子業產值大幅上漲 22.8% 所致。若不包括生物醫藥業，10 月份製造業產值則上漲 10.4%。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-0.8	-4.2	3,911.2	-18.0	3,563.0	-21.0	348.2	0.6	3.0
2010年	14.5	29.7	4,788.4	22.4	4,232.2	18.8	556.2	2.8	2.2
2011年	4.9	7.6	5,147.4	7.5	4,596.6	8.6	550.8	5.2	2.0
2012年	1.3	0.1	5,103.3	-0.9	4,745.5	3.2	357.8	4.6	2.0
11月	1.5(IV)	2.8	417.8	-2.7	398.3	-4.5	19.5	3.6	1.8(IV)
12月		1.6	384.7	-13.8	364.5	-1.5	20.2	4.3	
2013年									
1月	0.3(I)	0.5	414.0	2.2	395.4	0.6	18.6	3.6	1.9(I)
2月		-15.1	363.1	-19.6	338.5	-14.7	24.7	4.9	
3月		-3.4	415.4	-7.6	369.1	-13.4	56.3	3.5	
4月	4.4(II)	5.5	438.6	1.6	396.5	2.5	42.1	1.5	2.1(II)
5月		3.0	443.1	1.6	397.6	-4.5	45.5	1.6	
6月		-4.0	419.6	-2.9	373.1	-9.5	46.5	1.8	
7月	5.8(III)	3.2	445.8	5.6	410.5	6.0	35.3	1.9	1.8(III)
8月		4.0	434.4	4.1	394.3	3.0	40.1	2.0	
9月		9.3	453.7	9.2	408.4	8.7	45.3	1.6	
10月		8.0	490.0	11.2	423.1	4.3	66.9	2.0	
11月		-	421.3	1.0	385.3	-3.3	36.0	2.6	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1) 環球透視機構(Global Insight)2013 年 12 月份最新預測香港 2013 年第 4 季 GDP 為 3.1%，較第 3 季成長 0.2 個百分點，並預估 2013 年、2014 年經濟成長率為 3.0%、3.7%。

- (2) 整體製造業的工業生產指數 2013 年第 3 季較上年同季下跌 0.9%，生產者價格指數則下跌 5.2%。2013 年 10 月出口較上年同期增加 8.8%，進口增加 6.3%，貿易入超 381 億港元；11 月份消費者物價指數上漲 4.3%；11 月份失業率維持 3.3%。
- (3) 2013 年 10 月零售業總銷貨金額為 378 億港元，較上年同月增加 6.3%，總銷貨數量亦增加 5.8%。按商店主要類別分析，以雜項耐用消費品的銷貨數量增加 20.6% 最多。
- (4) 香港財政司司長曾俊華於 2013 年 12 月 19 日表示，自美國實行量化寬鬆（QE）政策至今，已有大量資金流入香港，而日前美國聯準會（FED）宣布減少買債，資金流向隨時可能逆轉，香港已為美國可能退市做好準備。並表示，美國 QE 退場反映美國對經濟改善信心增加，美國兩院亦已就財政預算達成共識，有利經濟復甦，對香港出口將有正面意義。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出 入 超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-2.5	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
2010年	6.8	3.5	3,031.0	22.8	3,364.8	25.0	-333.8	2.4	4.4
2011年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012年	1.5	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
11月	2.8(IV)	1.3(IV)	307.8	10.5	351.8	9.0	-44.1	3.7	3.4
12月			311.0	14.4	358.9	11.9	-47.9	3.7	3.3
2013年									
1月	2.9 (I)	0.5 (I)	304.8	17.6	332.3	23.9	-27.5	3.0	3.4
2月			215.7	-16.9	249.7	-18.3	-34.0	4.4	3.4
3月			291.7	11.2	340.9	11.3	-49.2	3.6	3.5
4月			290.3	9.0	333.0	7.7	-42.7	4.1	3.5
5月			291.5	-1.0	335.8	1.7	-44.3	3.9	3.4
6月	3.2 (II)	0.3(II)	277.6	-0.2	327.3	1.4	-49.7	4.1	3.3
7月	2.9(III)	-0.9(III)	305.4	10.6	342.6	8.3	-37.2	6.9	3.3
8月			307.5	-1.3	347.1	-0.2	-39.6	4.5	3.3
9月			317.8	1.5	359.8	0.4	-42.0	4.6	3.3
10月			323.1	8.8	361.2	6.3	-38.1	4.3	3.3
11月			-	-	-	-	-	4.3	3.3

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 總體情勢

1、102 年經濟成長率預測為 1.74%、103 年為 2.59%

全球景氣疲弱，限縮我出口擴張動能，加上國內消費氛圍相對保守，減緩我經濟成長力道，行政院主計總處預測 102 年經濟成長 1.74%。展望 103 年，隨全球景氣可望逐漸好轉，有利我出口及投資動能，預測成長回升至 2.59%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測 單位：%

預測機構	年別	2013(f)	2014(f)
ADB (2013.10)		2.3	3.3
IMF (2013.10)		2.2	3.8
Global Insight (2013.12)		1.9	3.1
台灣經濟研究院 (2013.11)		1.93	3.11
行政院主計總處 (2013.11)		1.74	2.59
中華經濟研究院 (2013.12)		1.72	3.03
中央研究院 (2013.12)		1.8	2.89

註：f 表預估值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 102 及 103 年需求面經濟成長組成

	102 年		103 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.74	1.74	2.59	2.59
國內需求	1.56	1.25	2.21	1.78
民間消費	1.46	0.78	1.72	0.92
政府消費	-0.24	-0.03	0.69	0.07
國內投資	3.72	0.60	3.57	0.59
民間	5.32	0.68	4.37	0.58
公營	4.59	0.05	0.70	0.01
政府	-5.69	-0.13	0.17	0.00
國外淨需求	-	0.47	-	0.82
輸出(含商品及勞務)	3.02	2.22	3.41	2.54
減：輸入(含商品及勞務)	3.20	1.73	3.14	1.72
躉售物價 (WPI)	-2.38	-	-0.53	-
消費者物價 (CPI)	0.94	-	1.21	-

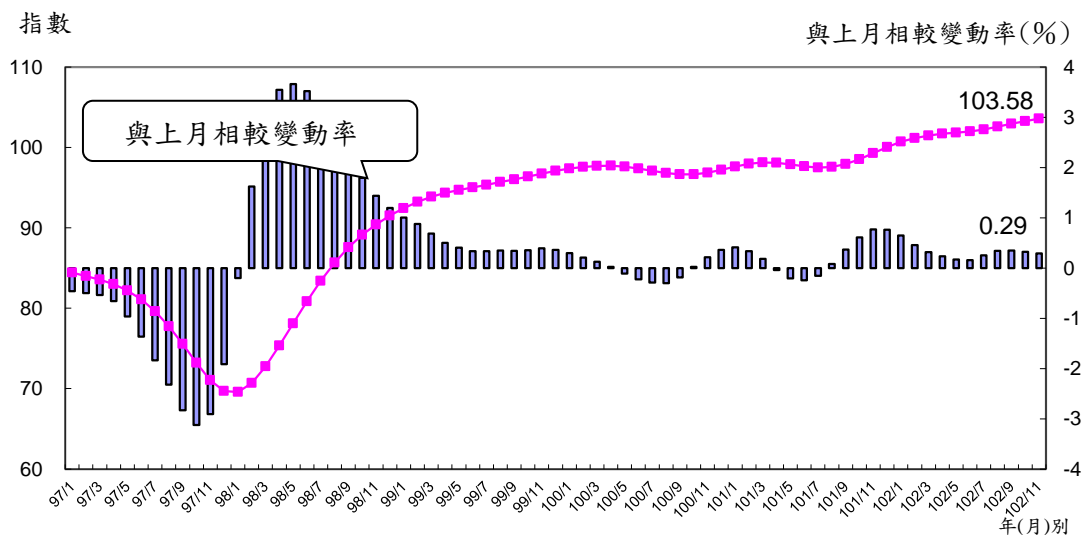
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，102 年 11 月 29 日。

2、102 年 11 月景氣對策信號續呈黃藍燈，領先指標及同時指標皆微幅上升

(1) 領先指標

102 年 11 月領先指標綜合指數為 103.58，較上月上升 0.29%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，5 項較上月上升，分別為外銷訂單指數、工業及服務業受僱員工淨進入率、SEMI 半導體接單出貨比、實質貨幣總計數 M1B 及股價指數；其餘 2 項：核發建照面積及製造業營業氣候測驗點等 2 項則較上月下滑。

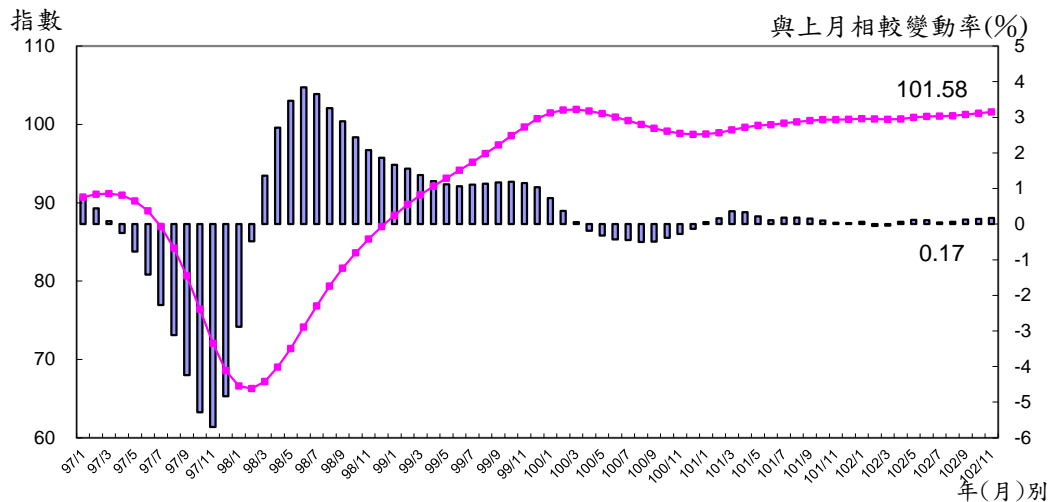
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

102 年 11 月同時指標綜合指數為 101.58，較上月上升 0.17%；不含趨勢之同時指標為 99.24，較上月微增 0.07%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，分別為商業營業額、製造業銷售量指數及工業生產指數；其餘 4 項：實質海關出口值、電力（企業）總用電量、實質機械及電機設備進口值，以及非農業部門就業人數則較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

102 年 11 月景氣對策信號續呈黃藍燈，綜合判斷分數為 21 分，較上月增加 1 分。9 項構成項目中，製造業銷售量指數由藍燈轉為黃藍燈，增加 1 分，其餘構成項目燈號維持不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	101年		102年（2013）										
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	新景氣對策信號 2013年7月啟用				
	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	7月	8月	9月	10月	11月
綜合判斷	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
綜合判斷	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數
貨幣總計數M1B	21	22	19	20	18	17	19	23	20	20	20	20	21
直接及間接金融	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
股價指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
工業生產指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
非農業部門就業人數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
海關出口值	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
機械及電機設備進口值	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
製造業銷售值	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
商業營業額指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——
貨幣總計數M1B	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
股價指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
工業生產指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
非農業部門就業人數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
海關出口值	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
機械及電機設備進口值	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
製造業銷售量指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
商業營業額	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號
製造業營業氣候測驗點	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點為點（2006=100）外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。

2. p 為推估值；r 為修正值。

3. 新景氣對策信號構成項目暫依舊版順序排列，俟表列月份皆為新版資料（2014年8月發布時）再重新調整指標順序。

(二) 工業生產

1、102 年 11 月工業生產減少 0.12%

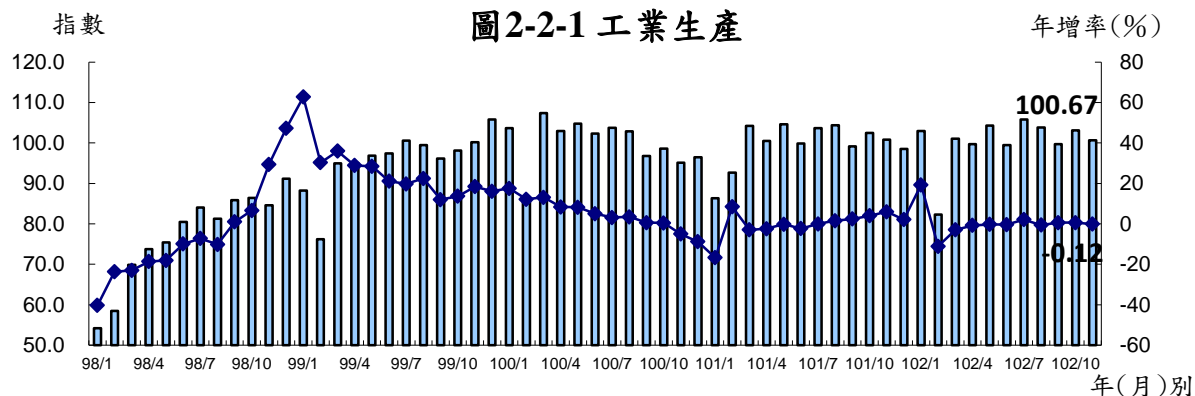
102 年 11 月工業生產指數 100.67，較上年同月減少 0.12%，其中製造業及用水供應業均增加 0.50%，另礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業、建築工程業則分別減少 6.06%、0.24%及 22.26%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
97 年	-1.15	-0.90	-4.56	-1.92	-1.78	-9.26
98 年	-7.91	-7.80	-8.41	-2.67	-2.27	-19.08
99 年	24.17	26.47	22.87	2.47	1.35	-9.17
100 年	4.44	4.69	-7.12	0.62	0.20	7.58
101 年	-0.25	-0.32	-2.73	-0.82	-0.60	7.12
11 月	5.96	5.97	-1.71	-4.89	-1.19	37.81
12 月	2.10	2.98	-1.79	-2.96	-1.94	-20.91
102 年 1~11 月	0.39	0.31	-4.44	2.24	0.59	1.79
1 月	19.30	20.66	10.00	2.39	-0.37	11.83
2 月	-11.17	-11.84	-2.34	-11.54	-1.44	44.59
3 月	-3.00	-2.98	-1.25	-3.06	0.94	-6.61
4 月	-0.80	-0.97	-13.95	9.81	0.34	-14.67
5 月	-0.27	-1.10	-9.30	21.44	0.91	-1.78
6 月	-0.40	-0.58	5.85	2.42	2.01	-0.55
7 月	2.08	1.98	-7.08	-0.94	2.14	19.48
8 月	-0.57	-0.43	-6.29	1.38	2.46	-13.92
9 月	0.60	0.32	-7.84	3.07	-0.04	12.99
10 月	0.61	0.25	-8.07	3.05	-1.12	16.98
11 月	-0.12	0.50	-6.06	-0.24	0.50	-22.26

資料來源：經濟部統計處。



2、102 年 11 月製造業生產增加 0.50%

102 年 11 月製造業生產較上年同月增加 0.50%，其中以金屬機電工業增加 2.50%較多，化學工業增加 0.23%，資訊電子工業及民生工業則分別減少 0.44%及 0.23%。累計 1 至 11 月製造業生產增加 0.31%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年(月)	製造業生產	四大行業			
		金屬機電 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業
97 年	-0.90	-6.04	8.67	-6.20	-5.41
98 年	-7.80	-18.47	-4.73	0.38	-6.35
99 年	26.47	30.64	42.26	8.82	10.95
100 年	4.69	6.18	10.02	-4.34	0.92
101 年	-0.32	-4.09	1.20	1.66	-0.42
11 月	5.97	0.28	11.64	5.90	-0.41
12 月	2.98	-3.97	10.24	2.98	-3.65
102 年 1~11 月	0.31	-1.00	1.62	-0.53	0.07
1 月	20.66	23.54	22.15	13.26	24.34
2 月	-11.84	-18.64	-5.14	-13.44	-15.95
3 月	-2.98	-4.99	-0.07	-4.77	-5.03
4 月	-0.97	-2.96	2.02	-3.56	-2.27
5 月	-1.10	-5.23	2.02	-2.44	-0.21
6 月	-0.58	-4.22	-0.93	3.76	2.12
7 月	1.98	1.73	1.30	4.03	1.26
8 月	-0.43	0.71	-0.69	-0.62	-1.85
9 月	0.32	0.53	0.44	0.18	-0.40
10 月	0.25	0.26	0.51	-0.64	1.01
11 月	0.50	2.50	-0.44	0.23	-0.23

資料來源：經濟部統計處。

3、102 年 11 月電子零組件業增加 2.88%

- (1) 電子零組件業增加 2.88%，主因國際品牌行動裝置新品熱賣，帶動國內晶圓代工、IC 製造、構裝 IC 等供應鏈的增產，加以太陽能景氣回溫及 LED 照明市場買氣成長，抵銷面板及其模組製程、印刷電路板等因終端產品銷售疲弱之減產影響。1 至 11 月累計較上年同期增加 3.96%。
- (2) 基本金屬業增加 2.93%，主因年初新增之高爐產能推升鋼胚及熱軋鋼品增產，加上鋼價回穩，盤元線材、棒鋼及型鋼等產量明顯回升，適時填補國內鋼鐵大廠部分產線歲修及貴金屬價格波動之減產空缺。1 至 11 月累計較上年同期增加 3.46%。
- (3) 化學材料業增加 3.31%，主因部分烯烴廠陸續完成停機檢修作業，產能逐漸回復，加以乙烯價格走高，以及農曆年前鋪貨需求陸續啟動，牽動石化基本原料及下游泛用樹脂買氣增溫。1 至 11 月累計較上年同期增加 0.10%。
- (4) 電腦、電子產品及光學製品業減少 12.68%，主因手持裝置產品因競爭劇烈產量縮減，加上全球定位系統因車用導航需求下滑，以及電視機及照相器材因應市場需求減少及庫存調整而減產，惟光學元件、伺服器、網路連接器等呈增產。1 至 11 月累計較上年同期減少 7.74%。
- (5) 機械設備業減少 0.57%，整體產業減幅明顯縮小，主因醫療及半導體設備等產業活絡，激勵滾珠螺桿及線性滑軌等傳動元件訂單暢旺，彌補工具機及專用生產機械需求走弱之減產空缺，加以去年同期比較基數已低所致。1 至 11 月累計較上年同期減少 8.46%。
- (6) 汽車及其零件業增加 3.67%，主因各家車廠推出多款新車之優惠促銷，拉升市場買氣，致小型轎車明顯增產，加以歐美車市穩定復甦，帶動汽車零組件同步增產。1 至 11 月累計較上年同期減少 3.61%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	102 年 11 月較 101 年同月增減(%)	102 年累計較 101 年同期增減(%)
電子零組件業	2.88	3.96
基本金屬工業	2.93	3.46
化學材料業	3.31	0.10
電腦、電子產品及光學製品業	-12.68	-7.74
機械設備業	-0.57	-8.46
食品業	-0.15	-0.25
石油及煤製品業	-8.30	-3.28
汽車及其零件業	3.67	-3.61

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、102 年 11 月商業營業額 12,049 億元，增加 2.3%

102 年 11 月批發、零售及餐飲業營業額 12,049 億元，較上年同月增加 2.3%。其中批發業增加 0.9%，零售業增加 5.5%，餐飲業增加 4.6%。累計 1 至 11 月，批發、零售及餐飲業營業額 130,505 億元，較上年同期增加 0.4%。

表 2-3-1 商業營業額

年(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額 (億元)	年增率 (%)	金額 (億元)	年增率 (%)	金額 (億元)	年增率 (%)	金額 (億元)	年增率 (%)
97 年	128,796	2.3	93,277	3.6	32,302	-1.0	3,217	1.8
98 年	124,701	-3.2	88,668	-4.9	32,815	1.6	3,218	0.0
99 年	136,660	9.6	98,244	10.8	34,969	6.6	3,447	7.1
100 年	142,685	4.4	101,730	3.5	37,233	6.5	3,721	7.9
101 年	142,102	-0.4	100,116	-1.6	38,131	2.4	3,855	3.6
11 月	11,737	1.3	8,250	1.0	3,188	1.8	299	2.1
12 月	12,130	1.7	8,403	1.5	3,389	1.8	337	7.8
102 年 1~11 月	130,505	0.4	91,556	-0.2	35,381	1.8	3,567	1.4
1 月	12,144	7.9	8,482	12.6	3,336	-1.3	325	-6.7
2 月	10,405	-5.9	6,976	-11.1	3,089	6.4	340	10.2
3 月	11,783	-1.0	8,452	-0.8	3,011	-2.0	320	3.7
4 月	11,581	1.1	8,173	1.4	3,109	0.7	298	-2.9
5 月	11,840	-1.7	8,327	-2.5	3,184	0.3	329	-0.4
6 月	11,976	-0.3	8,462	-1.6	3,181	3.0	332	3.4
7 月	12,177	-0.3	8,573	0.0	3,271	-1.0	333	-0.8
8 月	11,899	-0.6	8,369	-1.1	3,191	0.4	340	2.4
9 月	12,236	1.3	8,714	0.2	3,196	4.4	323	2.6
10 月	12,415	1.8	8,651	0.9	3,451	4.3	314	0.7
11 月	12,049	2.3	8,377	0.9	3,359	5.5	313	4.6

資料來源：經濟部統計處。

2、102 年 11 月批發業營業額增加 0.9%

102 年 11 月批發業營業額為 8,377 億元，較上年同月增加 0.9%，其中汽機車批發業在國產新款車及進口車持續熱銷帶動下，年增 18.5%；綜合商品批發業因零售通路行銷活動鋪貨需求，推升營收成長 9.8%。減少者中，機械器具批發業因 PC 及零組件需求疲軟，年減 1.4%；食品、飲料及菸草批發業，因遠洋漁獲卸魚量下滑及國際穀物價格下跌且到港量減少而年減 3.9%。累計 1 至 11 月批發業營業額 91,556 億元，較上年同期減少 0.2%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

業別	102 年 11 月 較上月增減(%)	102 年 11 月 較 101 年同月增減(%)
合計	-3.2	0.9
機械器具業(註 1)	-2.2	-1.4
家庭器具及用品業(註 2)	-4.3	-1.0
食品、飲料及菸草業	-3.9	-3.9
建材業	-2.9	-2.5
布疋及服飾品業	-7.3	2.8
綜合商品業	-3.0	9.8
汽機車業	0.6	18.5
化學業	-3.6	3.2
其他批發業(註 3)	-4.8	3.1

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。

2.家庭器具及用品業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含藥品及化妝品、文教、育樂用品等 6 項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、102 年 11 月零售業營業額增加 5.5%，其中綜合商品零售業營業額增加 5.9%

102 年 11 月零售業營業額為 3,359 億元，較上年同月增加 5.5%，其中汽機車零售業因新車款推出之優惠促銷帶動市場買氣增溫，致營收成長 13.4%最多；綜合商品零售業年增 5.9%；無店面零售業因網購風潮及週年慶促銷，帶動業績成長 4.0%。累計 1 至 11 月零售業營業額 35,381 億元，較上年同期增加 1.8%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	102 年 11 月 較上月增減(%)	102 年 11 月 較 101 年同月增減(%)
合計	-2.6	5.5
綜合商品零售業	-5.0	5.9
汽機車業	6.3	13.4
食品、飲料及菸草業	-2.5	4.1
資通訊及家電業	0.8	-0.2
燃料業	-1.2	4.2
無店面零售業	-1.5	4.0
其他零售業	-6.3	4.4

註：其他零售業包含家庭器具及用品零售業、布疋服飾品零售業等 6 項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

102 年 11 月綜合商品零售業營業額為 939 億元，較上年同月增加 5.9%，其中百貨公司在櫃位改裝效應及週年慶加碼促銷下，營收成長 10.8% 最多；其他綜合商品零售業因免稅商店及平價精品店之營業據點增加，帶動業績成長 6.6%；超級市場業因生鮮、熟食需求增溫，加上展店貢獻，營收成長 4.0%；便利商店因機能服飾、熟食等抗寒商品銷售成長，加上展店挹注而年增 3.4%。累計 1 至 11 月綜合商品零售業營業額 9,666 億元，較上年同期增加 3.0%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	102 年 11 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 101 年同月 增減(%)
合計	939	-5.0	5.9
百貨公司	327	-7.5	10.8
超級市場	125	-4.6	4.0
便利商店	223	-4.8	3.4
量販店	127	-1.5	0.2
其他	135	-2.8	6.6

註：其他綜合商品零售業包括免稅商店、雜貨店、消費合作社(非以食品飲料為主)等。

資料來源：經濟部統計處。

4、102 年 11 月餐飲業營業額增加 4.6%

102 年 11 月餐飲業營業額為 313 億元，較上年同月增加 4.6%，其中飲料店業受惠展店效應、耶誕應節商品熱銷及部分烘焙類買氣增溫而年增 9.1%；其他餐飲業者因航空載客數成長，帶動機上餐飲營收增加 5.6%；餐館業因婚宴訂席增加及品牌連鎖業者之展店貢獻，營收年增 3.9%。累計 1 至 11 月餐飲業營業額 3,567 億元，較上年同期增加 1.4%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

業別	102 年 11 月 較上月增減(%)	102 年 11 月 較 101 年同月增減(%)
餐飲業	-0.2	4.6
餐館業	-0.3	3.9
飲料店	1.4	9.1
其他餐飲業	-3.4	5.6

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、102 年 11 月出口持平、進口減少 0.5%

102 年 11 月出口總值 248.9 億美元，與上年同月持平；進口總值 213.8 億美元，較上年同月減少 0.5%；出超 35.1 億美元。累計 1 至 11 月出口總值 2,776.3 億美元，進口 2,458.9 億美元，分別較上年同期增加 0.9%及減少 1.1%；出超 317.4 億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
97年	2,556.3	3.6	2,404.5	9.7	151.8
98年	2,036.8	-20.3	1,743.7	-27.5	293.0
99年	2,746.0	34.8	2,512.4	44.1	233.6
100年	3,082.6	12.3	2,814.4	12.0	268.2
101年	3,011.8	-2.3	2,704.7	-3.9	307.1
11月	248.8	0.8	214.8	0.1	34.0
12月	260.8	8.9	219.6	1.6	41.1
102年1~11月	2,776.3	0.9	2,458.9	-1.1	317.4
1月	256.7	21.6	251.6	22.2	5.1
2月	197.3	-15.8	188.1	-8.5	9.2
3月	272.1	3.2	240.2	0.2	32.0
4月	250.4	-1.9	227.8	-8.2	22.7
5月	263.0	0.7	218.9	-8.0	44.0
6月	264.9	8.7	232.3	6.8	32.6
7月	253.0	1.6	220.8	-7.7	32.2
8月	256.4	3.6	210.5	-1.2	45.8
9月	252.5	-7.0	229.0	-0.7	23.5
10月	261.2	-1.5	226.0	-2.8	35.2
11月	248.9	0.0	213.8	-0.5	35.1

註：1.自 95 年 1 月起，進出口貿易統計改依聯合國 2004 年版「國際商品貿易統計手冊」規範之準則編布，出口及進口總值改採「出口總值＝出口＋復出口」、「進口總值＝進口＋復進口」之編法列示。

2.依據財政部定義，復出口：為外貨進口後因故退回或再轉售國外、或經簡易加工後再出口者。復進口：為國貨出口後因故退回或委外簡易加工後再進口。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、102 年 11 月我對主要國家（地區）出、進口增幅最多分別為馬來西亞及印尼

- (1) 11 月我對主要國家（地區）出口增加最多為馬來西亞，增幅為 49.1%；進口增加最多為印尼，增幅為 51.0%。
- (2) 11 月我國最大出口國為中國大陸（含香港），比重達 42.5%，最大進口國亦為中國大陸（含香港），比重達 17.0%。
- (3) 11 月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）為最主要出超來源國，出超 69.55 億美元；主要入超來源國為日本，入超 18.32 億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	韓國	新加坡	越南
出口至該國	102 年 11 月金額	10,585.4	2,682.1	1,566.4	878.6	1,166.7	690.7
	比重	42.5	10.8	6.3	3.5	4.7	2.8
	年增率	6.5	-0.7	-7.6	-13.6	-35.3	7.6
	102 年 1 至 11 月金額	109,752.8	29,827.7	17,447.9	11,176.4	17,421.0	8,143.9
	比重	39.5	10.7	6.3	4.0	6.3	2.9
	年增率	1.5	-1.5	0.7	3.2	-5.1	5.0
自該國進口	102 年 11 月金額	3,630.9	1,958.0	3,398.8	1,157.0	620.0	214.3
	比重	17.0	9.2	15.9	5.4	2.9	1.0
	年增率	2.0	13.3	-2.5	-3.0	19.0	30.5
	102 年 1 至 11 月金額	40,211.1	22,985.7	39,197.4	14,343.2	7,751.8	2,405.6
	比重	16.4	9.3	15.9	5.8	3.2	1.0
	年增率	1.1	6.8	-10.3	3.8	3.3	14.5

資料來源：財政部。

3、102 年 11 月按產品別觀察，出口以鐘錶增幅 33.1%最大，進口以木材增幅達 41.5%最大

- (1) 11 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 71.6 億美元，占出口總值 28.8%，較上年同月增加 0.3%；基本金屬及其製品 21.6 億美元，比重 8.7%，增加 5.7%；礦產品 18.4 億美元，比重 7.4%，減少 13.7%。
- (2) 11 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 57.9 億美元，占進口總值 27.1%，減少 10.2%；電子產品 30.2 億美元，比重 14.1%，減少 7.2%；化學品 24.3 億美元，比重 11.4%，增加 17.2%。

表 2-4-3 102 年 11 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	年增率	進口產品	金額	比重	年增率
電子產品	7,158.9	28.8	0.3	礦產品	5,790.6	27.1	-10.2
基本金屬及其製品	2,155.0	8.7	5.7	電子產品	3,017.6	14.1	-7.2
礦產品	1,840.1	7.4	-13.7	化學品	2,432.7	11.4	17.2
塑橡膠及其製品	1,836.1	7.4	10.9	機械	1,846.6	8.6	23.4
化學品	1,799.7	7.2	9.5	基本金屬及其製品	1,740.3	8.1	10.4
機械	1,647.3	6.6	7.7	精密儀器、鐘錶、樂器	868.6	4.1	14.5
光學器材	1,548.5	6.2	-15.6	資訊與通信產品	697.5	3.3	22.8

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、102 年 11 月外銷訂單 410.5 億美元，增加 0.8%

102 年 11 月外銷訂單金額 410.5 億美元，較上年同月增加 3.2 億美元，增幅 0.8%。累計 1 至 11 月，外銷訂單金額 4,006.2 億美元，較上年同期減少 10.0 億美元，減幅 0.2%。

表 2-5-1 外銷訂單

	金額(億美元)	年增率(%)
97 年	3,517.2	1.7
98 年	3,224.4	-8.3
99 年	4,067.2	26.14
100 年	4,361.3	7.23
101 年	4,410.1	1.1
11 月	407.3	11.1
12 月	393.9	8.5
102 年 1~11 月	4,006.2	-0.2
1 月	371.4	17.9
2 月	290.4	-14.5
3 月	358.4	-6.6
4 月	356.9	-1.1
5 月	363.3	-0.4
6 月	350.9	-3.5
7 月	361.2	0.5
8 月	363.2	0.5
9 月	384.2	2.0
10 月	395.9	3.2
11 月	410.5	0.8

資料來源：經濟部統計處。

2、102 年 11 月訂單金額中，以資訊與通信產品增加 7.3% 最多，資訊與通信產品、電子產品仍為我國前二大接單貨品

- (1) 102 年 11 月主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，占總訂單金額的 28.6% 及 24.6%，分別較上年同月增加 7.3% 及 6.2%。

- (2) 102 年 11 月各類接單貨品中，以資訊與通信產品增加 7.3% 最多，其次為電子產品，增加 6.2%；石料、膠泥、水泥、陶瓷、玻璃製品則減少 17.6% 最多。

表 2-5-2 102 年 11 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	102 年 11 月金額 (億美元)	比重(%)	較 101 年同月 增減(%)
資訊與通信產品	117.4	28.6	7.3
電子產品	101.0	24.6	6.2
精密儀器等產品	29.4	7.2	-13.8
基本金屬製品	23.9	5.8	-3.4
塑膠橡膠及其製品	20.1	4.9	-2.0
化學品	20.6	5.0	-2.4
機械	17.4	4.2	-1.6
電機產品	15.5	3.8	-5.4

資料來源：經濟部統計處。

3、102 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 53.7%

102 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 53.7%，其中以資訊通信業 85.3% 最高，其次為電機產品 71.4%、精密儀器 52.7%。累計 1 至 11 月，外銷訂單海外生產比重為 51.3%。

4、102 年 11 月主要地區接單歐洲增加 9.8%，美國減少 4.0%

102 年 11 月以美國及中國大陸為主要接單地區，金額分別為 103.1 億美元及 99.6 億美元，占外銷接單總額的 25.1% 及 24.3%，較上年同月分別減少 4.0% 及 1.3%，另歐洲及日本分別增加 9.8% 及 6.7%，東協六國則減少 2.9%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
97 年	47.0	85.1	47.1	23.3	49.7	47.4
98 年	47.9	81.9	44.5	24.4	53.4	54.1
99 年	50.4	84.8	49.5	21.9	58.6	56.6
100 年	50.5	83.6	52.3	20.2	62.4	60.0
101 年	50.9	84.6	52.4	18.7	67.8	56.5
11 月	51.7	82.8	53.4	17.3	70.2	56.1
12 月	52.0	83.3	53.6	18.0	68.9	56.6
102 年 1~11 月	51.3	87.4	50.5	16.6	68.8	53.0
1 月	51.0	87.1	52.6	17.6	69.6	57.7
2 月	50.1	87.6	51.7	16.3	67.8	56.0
3 月	50.3	87.7	52.1	16.7	69.5	57.4
4 月	50.2	88.3	49.6	16.4	68.4	52.9
5 月	50.4	87.0	50.3	14.8	67.8	51.2
6 月	50.9	86.3	48.8	16.3	64.6	48.8
7 月	51.2	88.9	50.6	15.8	69.3	49.4
8 月	50.4	89.2	49.1	15.2	69.0	54.7
9 月	52.6	86.2	47.6	17.7	70.6	51.1
10 月	52.9	87.7	51.6	15.0	69.2	51.5
11 月	53.7	85.3	51.2	21.1	71.4	52.7

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	102 年 11 月	
	金額 (億美元)	較 101 年同月增減率(%)
美國	103.1	-4.0
中國大陸（含香港）	99.6	-1.3
歐洲	85.5	9.8
東協六國	42.7	-2.9
日本	35.6	6.7

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、102 年國內投資成長率預估為 3.72%、103 年為 3.57%

(1) 民間投資方面，雖軌道車輛等大宗運具進口增加，惟一般企業投資力道仍顯疲弱，半導體廠商資本支出受基期較高影響，預測 102 年民間投資成長 5.32%；103 年半導體業者高階製程投資應可延續，自由經濟示範區啟動與台商回流方案有助挹注國內投資，預測民間投資成長 4.37%。

(2) 政府投資方面，102 年負成長 5.69%、103 年成長 0.17%；公營事業投資 102 年及 103 年分別成長 4.59%及 0.70%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
97 年	26,659	-12.36	20,101	-15.58	2,098	-1.98	4,460	1.18
98 年	23,536	-11.25	16,393	-18.15	2,225	2.14	4,918	15.94
99 年	28,882	21.12	21,596	29.76	2,413	8.11	4,873	-3.10
100 年	28,660	-2.33	21,866	-0.25	2,113	-13.99	4,861	-6.07
101 年	27,724	-4.01	21,663	-1.85	1,949	-8.09	4,113	-12.88
第 1 季	6,339	-10.08	5,312	-9.24	285	-15.81	742	-13.77
第 2 季	6,901	-7.52	5,397	-5.42	465	-13.07	1,039	-15.45
第 3 季	7,390	-0.56	5,905	2.20	436	-10.70	1,049	-10.47
第 4 季	7,094	2.16	5,048	6.56	762	0.33	1,284	-12.14
102 年(f)	27,873	3.72	22,116	5.32	1,925	4.59	3,833	-5.69
第 1 季(r)	6,589	6.36	5,577	7.44	324	20.05	688	-7.15
第 2 季(r)	7,011	5.43	5,649	8.45	437	0.83	925	-9.24
第 3 季(p)	7,221	1.79	5,861	3.57	384	-5.40	975	-5.69
第 4 季(f)	7,053	1.70	5,029	1.83	779	6.76	1,245	-2.00
103 年(f)	28,779	3.57	23,043	4.37	1,943	0.70	3,792	0.17
第 1 季	6,681	2.97	5,694	3.57	307	-3.81	680	1.18
第 2 季	7,162	2.10	5,799	2.41	458	4.37	904	-1.09
第 3 季	7,585	4.97	6,213	5.77	413	6.23	959	-0.75
第 4 季	7,351	4.16	5,337	5.81	765	-2.25	1,249	1.27

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

資料來源：行政院主計總處，102 年 11 月 29 日。

2、102 年 1 至 11 月新增民間投資計畫金額 11,087 億元

102 年 1 至 11 月新增民間重大投資計畫計有 2,561 件，金額為 11,087 億元，達成年度目標 12,000 億元的 92.39%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 4,823 億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	101年實際 金額(億元)	102年目標 金額(億元)	102年1~11月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	2,713	3,000	586	2,803	93.43
電子資訊業	4,560	4,850	102	4,823	99.44
民生化工業	2,486	2,800	239	2,175	77.70
技術服務業	595	620	1,333	626	101.00
電力供應業	52	50	69	41	82.22
批發、物流業	654	630	228	588	93.29
會展業	19	50	4	30	60.44
總 計	11,078	12,000	2,561	11,087	92.39

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

3、102 年 11 月僑外直接投資金額 3.05 億美元，減少 7.44%

102 年 11 月核准僑外直接投資件數為 254 件，核准投資金額 3.05 億美元，較上年同月減少 7.44%；累計 1 至 11 月核准僑外直接投資件數為 2,862 件，核准投資金額 42.43 億美元，較上年同期減少 8.35%，投資金額減少主要係因 101 年 9 月核准荷蘭商 Magma Design Automation B.V.以約新臺幣 124 億 4,950 萬元等值外幣增資台灣新思科技股份有限公司，並由台灣新思科技股份有限公司公開收購上市公司思源科技股份有限公司等較大案件，比較基期較高所致。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地（32.09%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、美國（9.41%）、薩摩亞（8.23%）、香港（7.82%）及日本（7.76%）及分居前 5 名，合計約占 1 至 11 月僑外投資總額的 65.29%。若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業（29.10%）、批發及零售業（13.77%）、電子零組件製造業（11.18%）、不動產業（11.12%）及支援服務業（4.57%）分居前 5 名，合計約占 1 至 11 月僑外投資總額的 69.74%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，102 年 11 月外資投資我國股市淨匯入金額 0.6 億美元；累計 1 至 11 月淨匯入 113.26 億美元。

表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

年(月)	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
97 年	82.32	-128.37	8.95	11.05
98 年	47.98	262.14	26.02	4.25
99 年	38.12	165.76	14.34	28.99
100 年	49.55	-97.93	14.70	29.75
101 年	55.59	73.67	9.83	8.95
11 月	3.30	12.62	0.00	3.00
12 月	9.30	29.18	0.00	0.00
102 年 1~11 月	42.43	113.26	15.93	10.20
1 月	3.09	6.62	0.00	0.00
2 月	5.45	18.36	0.00	1.30
3 月	4.06	-0.70	3.24	0.00
4 月	2.98	11.90	0.00	0.00
5 月	2.74	29.88	9.50	0.00
6 月	4.34	-29.60	0.00	0.00
7 月	5.24	27.68	0.00	3.70
8 月	3.66	-21.66	0.00	4.00
9 月	4.40	38.54	1.50	1.20
10 月	3.42	31.64	0.00	0.00
11 月	3.05	0.60	1.69	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、102 年 11 月消費者物價上漲 0.67%，躉售物價下跌 0.95%

102 年 11 月消費者物價指數 (CPI) 較上年同月上漲 0.67%，主因 9 月蔬菜受連續風災影響價格大幅上揚，雖復耕蔬菜陸續上市，然 11 月價格相對去年仍高，加以外食費及燃氣等價格調漲，與肉類、水產品、中藥材、家庭用電及旅遊團費等價格處相對高檔，惟蛋類、通訊費、成衣及 3C 消費性電子產品等價格相對去年為低，抵銷部分漲幅；扣除蔬菜水果及能源後之核心物價指數，漲 0.20%。累計 1 至 11 月 CPI 較上年同期上漲 0.83%。行政院主計總處預測 102 年 CPI 上漲 0.94%。

102 年 11 月躉售物價指數 (WPI) 較上年同月下跌 0.95%，主因基本金屬、機械設備與電腦、電子產品及光學製品等價格相較去年為低，惟電價上漲，抵銷部分跌幅，其中國產內銷品漲 0.50%，進口品跌 2.81%，出口品跌 0.44%。累計 1 至 11 月 WPI 較上年同期下跌 2.64%。

2、102 年 11 月進口物價下跌 2.81%、出口物價下跌 0.44%

102 年 11 月以新台幣計價之進口物價指數，較 10 月下跌 0.03%，較上年同月下跌 2.81%，若剔除匯率變動因素（新台幣對美元較上年同月貶值 1.32%），11 月以美元計價之指數較上年同月下跌 4.10%，主因不銹鋼板、銅及銅胚等價格相較去年為低，使基本金屬及其製品類下跌 6.36%，加以日圓對美元貶值，使由日進口之機器、電機等設備類下跌 5.25%，且美容、化粧及保養用品（藥品除外）、煤、原油等報價相較去年為低，使化學或有關工業產品類及礦產品類分別下跌 4.30%及 2.12%所致。

102 年 11 月以新台幣計價之出口物價指數，較 10 月微漲 0.05%，較上年同月下跌 0.44%，若剔除匯率變動因素，11 月以美元計價之指數較上年同月下跌 1.75%，主因汽、柴油、燃料油、銅、鋼鐵螺釘、不銹鋼板、積體電路、電腦週邊設備、手機及其零件等報價相對去年走低，使礦產品類、基本金屬及其製品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類分別下跌 3.57%、3.24%與 0.87%。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

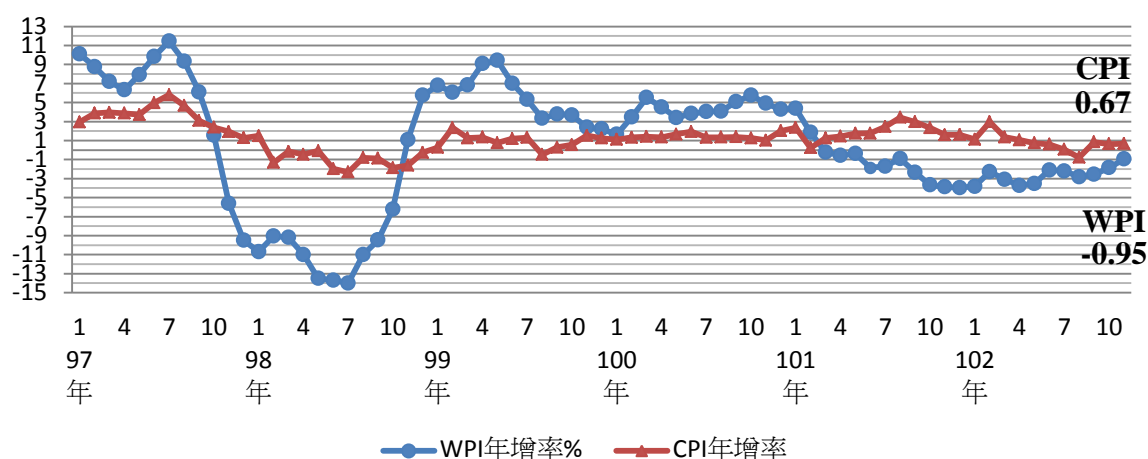


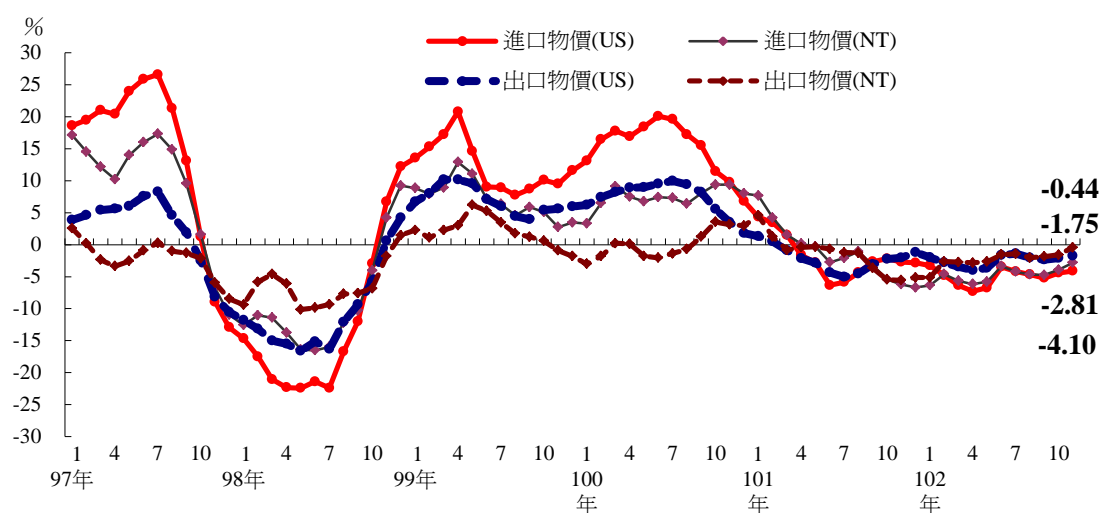
表 2-7-1 物價變動

單位：％

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果	不含蔬果 及能源 (核心 CPI)	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
97 年	3.52	3.43	3.26	5.14	8.54	8.84	-2.15
98 年	-0.86	-0.45	-0.04	-8.73	-10.00	-9.60	-6.59
99 年	0.96	1.03	0.58	5.46	7.44	7.04	2.02
100 年	1.42	1.48	1.26	4.32	5.04	7.65	0.09
101 年	1.93	1.30	1.00	-1.16	-0.59	-1.28	-1.62
11 月	1.59	1.42	1.01	-3.92	0.40	-6.24	-5.56
12 月	1.60	1.57	1.10	-3.95	0.28	-6.70	-5.04
102 年 1~11 月	0.83	0.86	0.70	-2.64	-0.83	-4.75	-2.28
1 月	1.12	0.86	0.30	-3.83	0.33	-6.35	-5.13
2 月	2.96	2.64	2.19	-2.28	0.62	-4.60	-2.63
3 月	1.36	1.52	1.19	-3.08	-0.70	-5.67	-2.74
4 月	1.05	0.83	0.86	-3.73	-2.25	-6.15	-2.83
5 月	0.74	0.69	0.61	-3.54	-2.26	-5.78	-2.66
6 月	0.60	0.79	0.60	-2.10	-1.56	-3.36	-1.55
7 月	0.06	0.69	0.51	-2.21	-1.12	-4.13	-1.44
8 月	-0.78	0.46	0.50	-2.82	-1.74	-4.66	-2.03
9 月	0.84	0.60	0.64	-2.56	-0.93	-4.73	-1.86
10 月	0.64	0.19	0.15	-1.86	0.06	-3.93	-1.58
11 月	0.67	0.28	0.20	-0.95	0.50	-2.81	-0.44

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：％

年(月)	消費者物價指數					
		商品		服務		
			耐久性消費品		居住服務	交通及通訊服務
97 年	3.52	4.97	-1.39	2.28	0.69	1.24
98 年	-0.86	-1.62	-4.73	-0.27	-0.33	-1.09
99 年	0.96	1.78	-1.14	0.31	0.01	-0.56
100 年	1.42	2.39	-0.35	0.64	0.39	-1.13
101 年	1.93	3.38	-0.30	0.75	0.55	-2.35
11 月	1.59	2.38	-0.50	0.92	0.70	-0.93
12 月	1.60	2.43	-0.58	0.92	0.70	-0.86
102 年 1~11 月	0.83	0.83	-1.75	0.77	0.62	-0.18
1 月	1.12	2.88	-0.59	-0.37	0.30	-1.32
2 月	2.96	3.05	-1.56	2.69	0.92	0.61
3 月	1.36	1.72	-1.26	0.93	0.76	0.32
4 月	1.05	0.89	-1.67	1.05	0.75	0.95
5 月	0.74	0.58	-2.13	0.80	0.69	0.98
6 月	0.60	0.36	-1.87	0.72	0.58	0.81
7 月	0.06	-0.67	-1.99	0.57	0.59	-0.36
8 月	-0.78	-2.44	-1.77	0.55	0.58	-0.46
9 月	0.84	1.12	-1.91	0.67	0.52	-0.59
10 月	0.64	0.94	-2.23	0.45	0.51	-1.34
11 月	0.67	1.01	-2.40	0.40	0.56	-1.57

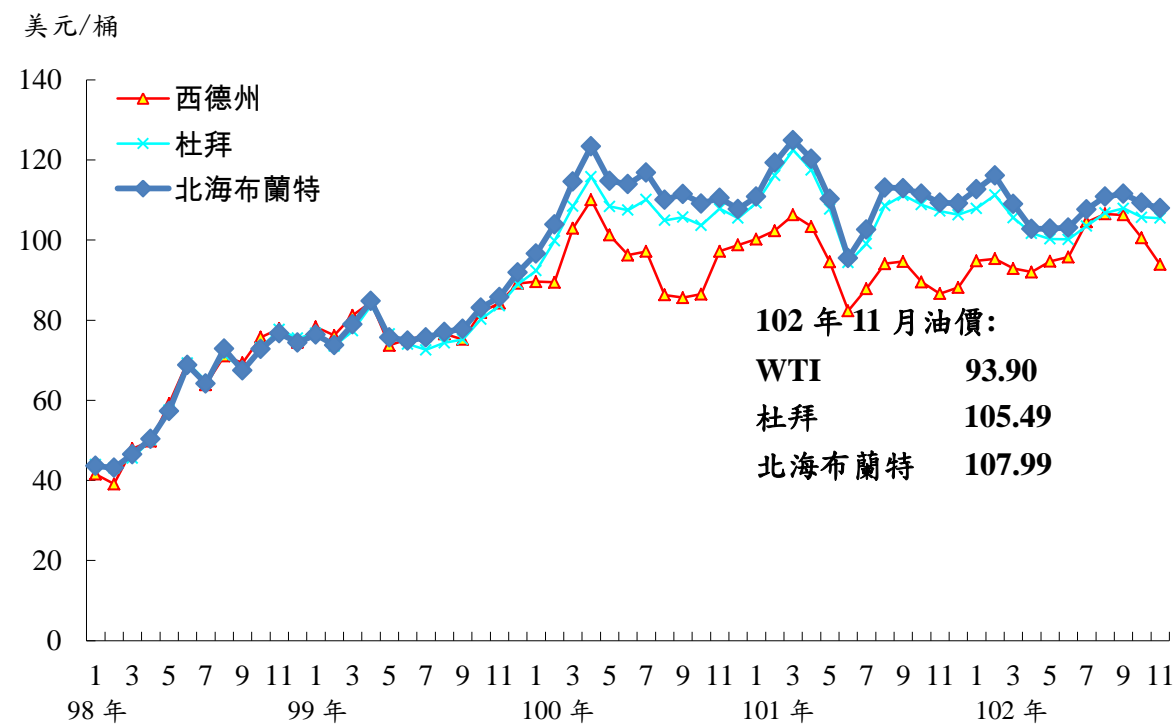
資料來源：行政院主計總處。

3、102 年 11 月美國西德州原油月均價每桶 93.90 美元

102 年 11 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 93.90 美元，較 10 月每桶 100.54 美元，下跌 6.60%；北海布蘭特及杜拜價亦呈下跌。

美國能源部（EIA）2013 年 12 月發布年度能源展望報告預計，受益於頁岩革命，美國原油產量可能將於 2016 年達到每日 950 萬桶，接近歷史新高。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局。

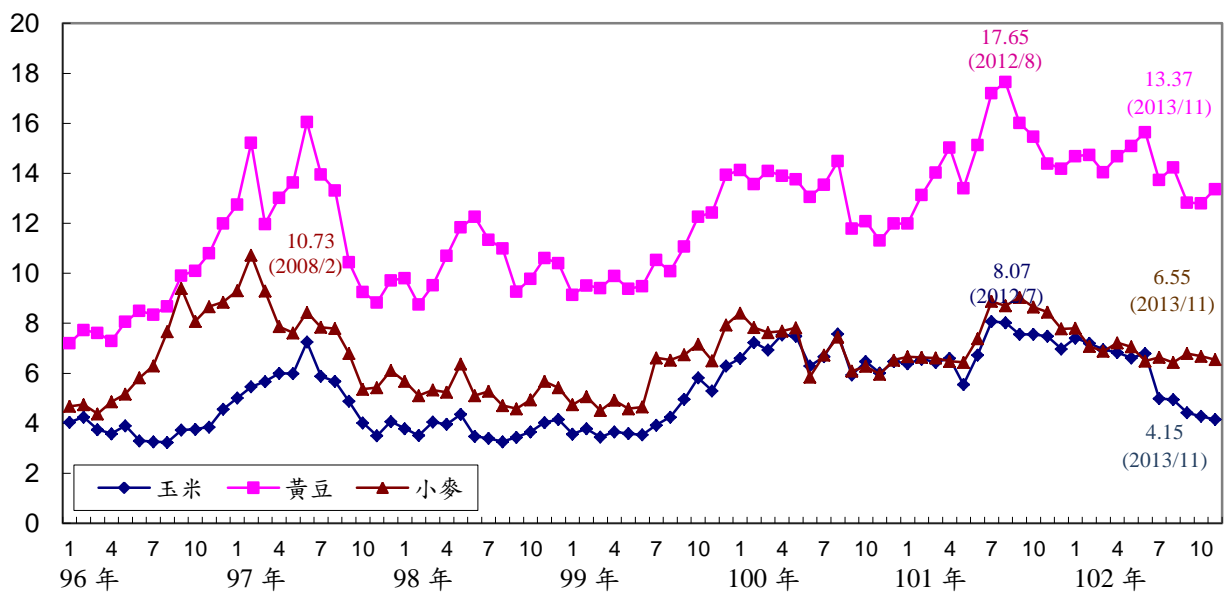
4、102 年 11 月除黃豆外，小麥及玉米期貨價格均較 10 月下跌

根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

- 黃豆價格 2012 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。2013 年 11 月為 13.37 美元，較上月上漲 4.45%，較上年同月下跌 7.1%。
- 小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。2013 年 11 月為 6.55 美元，較上月下跌 1.95%，較上年同月下跌 22.5%。
- 玉米價格在 2012 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。2013 年 11 月為 4.15 美元，較上月下跌 3.04%，較上年同月下跌 44.5%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動

美元/英斗



資料來源：行政院主計總處。

(八) 金融

1、102 年 11 月 M1A、M1B 及 M2 年增率為 10.55%、8.85% 及 6.05%

102 年 11 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 10.55%、8.85% 及 6.05%；M1B 及 M2 年增率均較 10 月上升，主要係銀行放款與投資成長增加所。

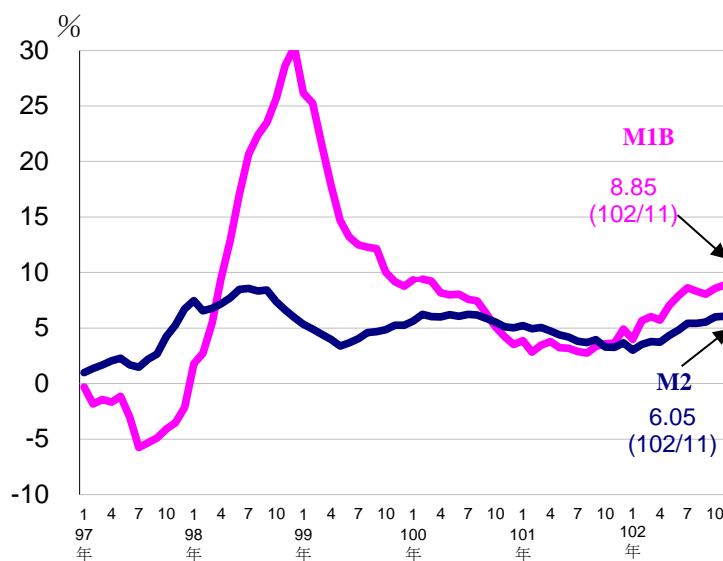


表 2-8-1 金融指標

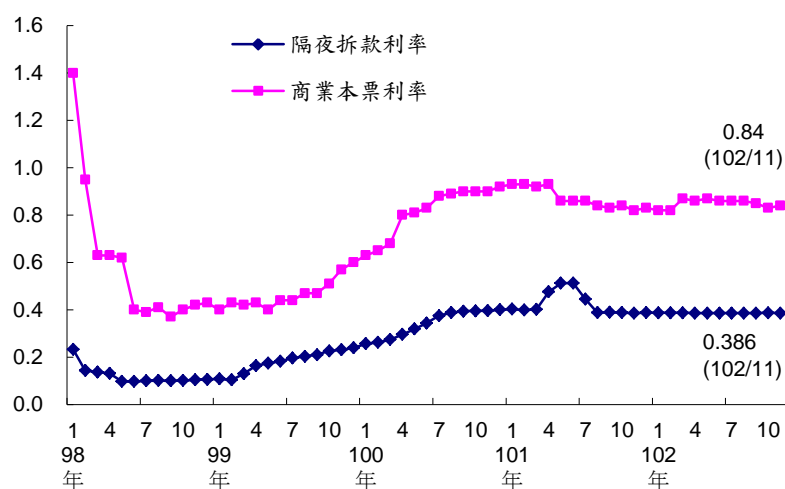
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
97 年	2.71	0.97	-2.94	31.517	1.932
98 年	7.46	13.41	16.69	33.049	0.121
99 年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100 年	5.84	8.10	7.16	29.464	0.341
101 年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
11 月	3.26	3.69	3.65	29.185	0.386
12 月	3.67	4.72	4.91	29.119	0.388
102 年 1~11 月	4.69	9.00	7.16	29.767	0.386
1 月	2.99	5.94	3.97	29.184	0.387
2 月	3.53	10.26	5.66	29.665	0.387
3 月	3.78	9.55	6.03	29.798	0.387
4 月	3.71	7.95	5.72	29.880	0.386
5 月	4.32	8.54	7.04	29.888	0.386
6 月	4.82	9.02	7.89	30.089	0.386
7 月	5.42	9.68	8.63	30.041	0.386
8 月	5.41	9.30	8.31	30.029	0.386
9 月	5.54	8.82	8.05	29.782	0.386
10 月	5.99	9.41	8.58	29.492	0.387
11 月	6.05	10.55	8.85	29.589	0.386

註：M1A 為通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款；M1B 為 M1A 加上個人活期儲蓄存款；M2 為 M1B 加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

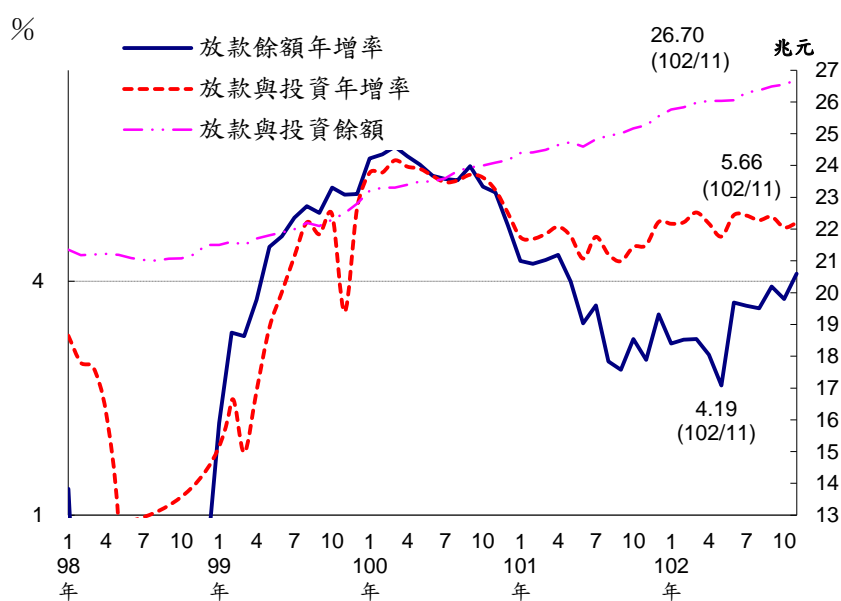
2、102 年 11 月市場利率

貨幣市場方面，102 年 11 月金融業隔夜拆款利率 0.386%，低於 10 月份 0.387%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.84%，高於上月份之 0.83%。



3、102 年 11 月主要金融機構放款及投資

102 年 11 月主要金融機構放款與投資餘額為 26.70 兆元，較 10 月增加，年增率 5.66%；102 年 11 月放款餘額較 10 月增加，年增率 4.19%。

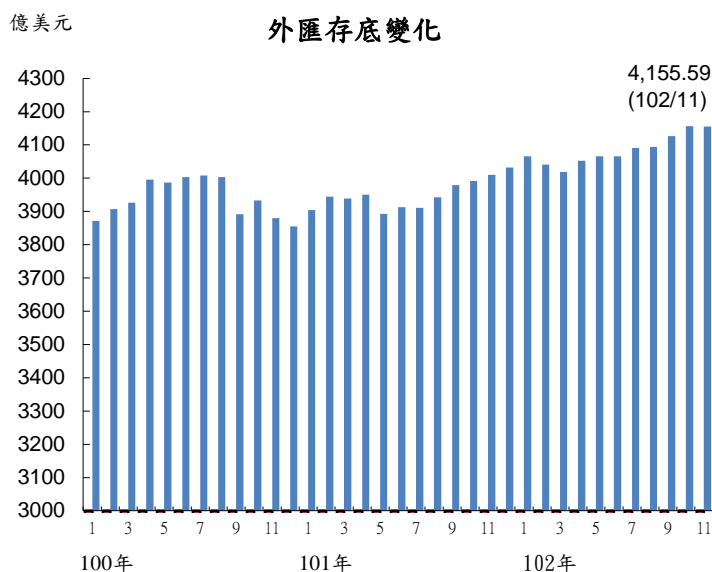


4、102 年 11 月平均新台幣兌美元匯率為 29.589

102 年 11 月新台幣兌美元平均匯率為 29.589，較 10 月匯率 29.492 貶值 0.33%，較上年同月匯率 29.185 貶值 1.38%。

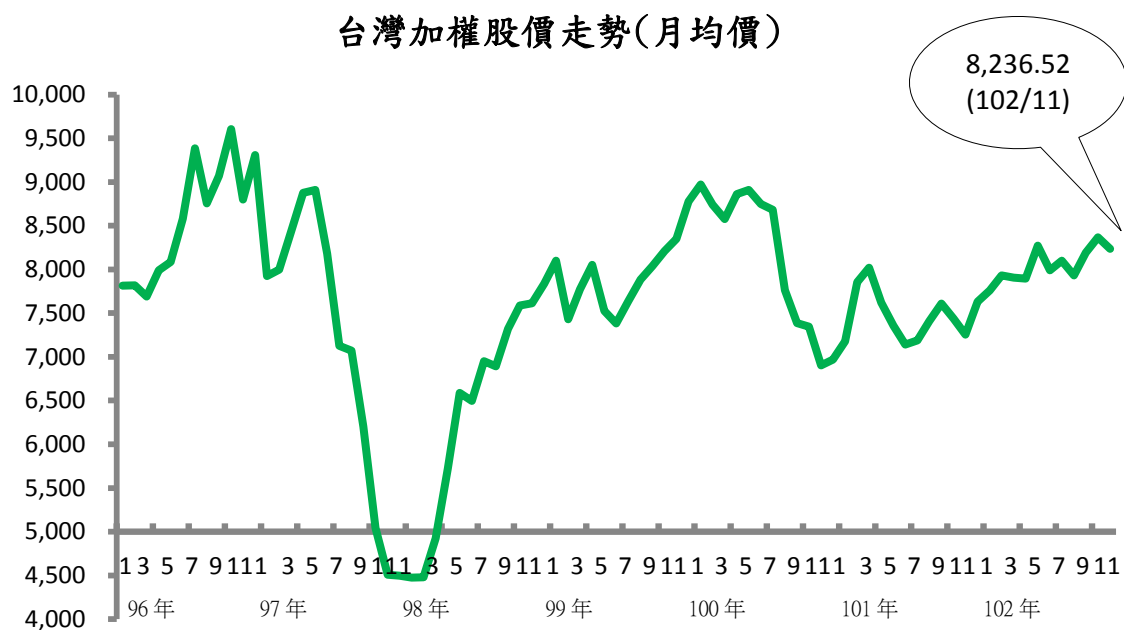
5、102 年 11 月底外匯存底為 4,155.59 億美元

102 年 11 月底，我國外匯存底為 4,155.59 億美元，較 10 月底減少 0.42 億美元，主要係因歐元等貨幣貶值，折計美元減少之金額抵銷本行外匯存底投資運用收益所致。



6、102 年 11 月台灣加權股價平均收盤指數為 8,236.52

台灣股票市場 102 年 11 月平均股價收盤指數為 8,236.52，較 10 月平均收盤指數 8,366.18 下跌 1.55%，較上年同月 7,255.63 上漲 13.52%。



(九) 就業

1、102 年 11 月失業率為 4.16%，較 101 年同月下降 0.11 個百分點

—102 年 11 月勞動力為 1,149.7 萬人，較上年同月增加 0.81%；勞動力參與率為 58.57%，較上年同月上升 0.09 個百分點。

—102 年 11 月就業人數為 1,101.9 萬人，較上年同月增加 0.92%。

—102 年 11 月失業人數為 47.8 萬人，失業率為 4.16%，較上年同月下降 0.11 個百分點。

—102 年 11 月就業結構：農業 54.4 萬人（占 4.93%），工業 398.2 萬人（占 36.13%），服務業 649.4 萬人（占 58.93%）。

表 2-9-1 就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力 參與率 (%)	就業者結構(萬人)				失業率 (%)	失業者按年齡分(千人)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24 歲	25-44 歲	45-64 歲
98 年	1,091.7	1,027.9	63.9	57.90	54.3	368.4	279.0	605.1	5.85	127	372	139
99 年	1,107.0	1,049.3	57.7	58.07	55.0	376.9	286.1	617.4	5.21	114	337	125
100 年	1,120.0	1,070.9	49.1	58.17	54.2	389.2	294.8	627.5	4.39	109	281	101
101 年	1,134.1	1,086.0	48.1	58.35	54.4	393.5	297.5	638.1	4.24	113	276	92
11 月	1,140.5	1,091.8	48.7	58.48	54.6	395.0	298.2	642.2	4.27	122	273	91
12 月	1,140.8	1,093.1	47.7	58.45	54.5	395.7	298.4	643.0	4.18	116	269	92
102 年 1~11 月	1,144.0	1,096.2	47.9	58.42	54.4	396.3	298.7	645.5	4.19	119	269	91
1 月	1,141.0	1,093.5	47.5	58.42	54.4	395.8	298.2	643.4	4.16	113	268	94
2 月	1,139.8	1,091.5	48.3	58.32	54.3	395.2	298.4	642.0	4.24	116	270	96
3 月	1,139.6	1,092.1	47.5	58.28	54.4	395.3	298.2	642.4	4.17	112	269	92
4 月	1,139.2	1,092.9	46.4	58.23	54.5	395.1	298.1	643.3	4.07	111	263	90
5 月	1,140.1	1,093.9	46.3	58.25	54.2	395.1	298.3	644.6	4.06	108	268	86
6 月	1,143.2	1,095.9	47.3	58.38	54.3	395.8	298.4	645.9	4.14	113	269	90
7 月	1,147.1	1,098.4	48.7	58.55	54.6	396.5	298.8	647.3	4.25	123	272	92
8 月	1,149.8	1,100.0	49.7	58.66	54.5	397.4	299.4	648.1	4.33	132	270	96
9 月	1,146.6	1,098.0	48.6	58.47	54.3	397.5	299.1	646.3	4.24	127	268	91
10 月	1,148.3	1,099.6	48.7	58.52	54.2	397.8	299.3	647.5	4.24	126	272	88
11 月	1,149.7	1,101.9	47.8	58.57	54.4	398.2	299.6	649.4	4.16	124	266	89
較 101 年同月變動(%或百分點)	0.81	0.92	-1.88	0.09*	-0.40	0.81	0.48	1.11	-0.11*	1.15	-2.88	-2.55
累計較 101 年同期變動(%或百分點)	0.93	1.00	-0.44	0.08*	-0.10	0.77	0.44	1.23	-0.05*	5.17	-2.88	0.04

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

102 年 11 月國內經季節調整後之失業率為 4.15%，低於美國、加拿大，惟較香港為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	100 年	101 年			102 年											101 年當月* (變動百分點)
		平均	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	
台灣	4.39	4.24	4.24	4.21	4.20	4.16	4.18	4.19	4.19	4.17	4.18	4.19	4.18	4.17	4.15	4.24(↓0.09)
香港	3.4	3.3	3.4	3.3	3.4	3.4	3.5	3.5	3.4	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.4(↓0.1)
日本	4.6	4.4	4.2	4.3	4.2	4.3	4.1	4.1	4.1	3.9	3.8	4.1	4.0	4.0	--	4.2(↓0.2)
南韓	3.4	3.2	3.0	3.0	3.2	3.5	3.2	3.1	3.2	3.2	3.2	3.1	3.0	3.0	--	3.0(-)
新加坡	2.0	2.0	--	1.8	--	--	1.9	--	--	2.1	--	--	1.8	--	--	1.9(↓0.1)
美國	9.0	8.1	7.8	7.8	7.9	7.7	7.6	7.5	7.6	7.6	7.4	7.3	7.2	7.3	7.0	7.9(↓0.9)
加拿大	7.5	7.2	7.2	7.1	7.0	7.0	7.2	7.2	7.1	7.1	7.2	7.1	6.9	6.9	6.9	7.4(↓0.5)
德國	6.0	5.5	5.3	5.3	5.4	5.4	5.4	5.4	5.3	5.3	5.3	5.3	5.2	5.2	--	5.4(↓0.2)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.*為 102 年最新月份失業率與 101 年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、102 年 10 月工業及服務業平均薪資較 101 年同月增加 3.23%

- 102 年 10 月工業及服務業平均薪資為 42,299 元，較上月減少 2.46%；較上年同月則增加 3.23%。
- 102 年 10 月製造業每人每月平均薪資為 41,087 元，較上年同月增加 4.81%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為 72,946 元及 63,709 元，分別增加 1.52%及 6.52%。
- 102 年 10 月製造業勞動生產力指數為 126.01，較上年同月下降 1.15%；單位產出勞動成本指數為 74.93，較上年同月上升 5.37%。

表 2-9-3 受雇員工每人平均薪資之變動

年(月)	工業及服務業							
	(元)	製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業(元)
		薪資(元)	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	薪資(元)	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	
97 年	44,424	43,105	106.02	97.31	89,296	98.25	92.89	71,319
98 年	42,275	39,152	106.62	90.55	95,996	93.19	105.49	67,513
99 年	44,536	42,420	125.00	79.42	96,143	96.62	101.38	73,663
100 年	45,749	43,533	129.28	80.30	94,955	99.64	98.56	75,988
101 年	45,888	43,994	128.34	82.28	92,457	95.19	97.13	76,932
10 月	40,974	39,203	127.47	71.11	71,854	91.16	75.57	59,810
11 月	40,043	38,212	126.16	70.98	70,630	84.81	80.23	58,647
12 月	47,718	44,745	127.18	84.98	116,683	89.03	131.05	79,930
102 年 1~10 月	46,326	44,562	128.94	83.55	80,256	97.93	83.42	77,937
1 月	60,702	59,739	126.15	109.38	138,515	88.46	150.84	109,835
2 月	62,343	59,829	141.01	136.71	76,048	105.18	98.38	131,983
3 月	41,652	39,131	128.90	72.09	71,699	90.19	79.40	65,350
4 月	42,011	39,430	131.30	73.40	74,426	89.80	82.60	73,383
5 月	42,302	39,792	126.91	71.50	72,847	95.17	72.74	70,936
6 月	42,934	41,200	132.14	78.10	74,649	108.54	74.56	66,701
7 月	43,313	41,232	122.96	74.76	73,471	99.26	69.01	63,475
8 月	42,522	42,079	126.44	76.43	73,889	106.63	68.17	64,164
9 月	43,367	42,262	131.98	79.12	74,044	106.21	73.50	69,476
10 月	42,299	41,087	126.01	74.93	72,946	93.56	75.40	63,709
較 101 年同月變動(%)	3.23	4.81	-1.15	5.37	1.52	2.63	-0.22	6.52
累計較 101 年同期變動(%)	0.07	0.14	0.20	0.47	-12.97	1.04	-12.67	-0.68

註：表內薪資為名目數據。

資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

(一) 固定資產投資

- 2013年1至11月固定資產投資(不含農戶)金額為391,283億人民幣，較2012年同期成長19.9%，其中中央投資金額成長13.4%，比重為5.27%；地方投資金額成長20.2%，比重為94.73%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

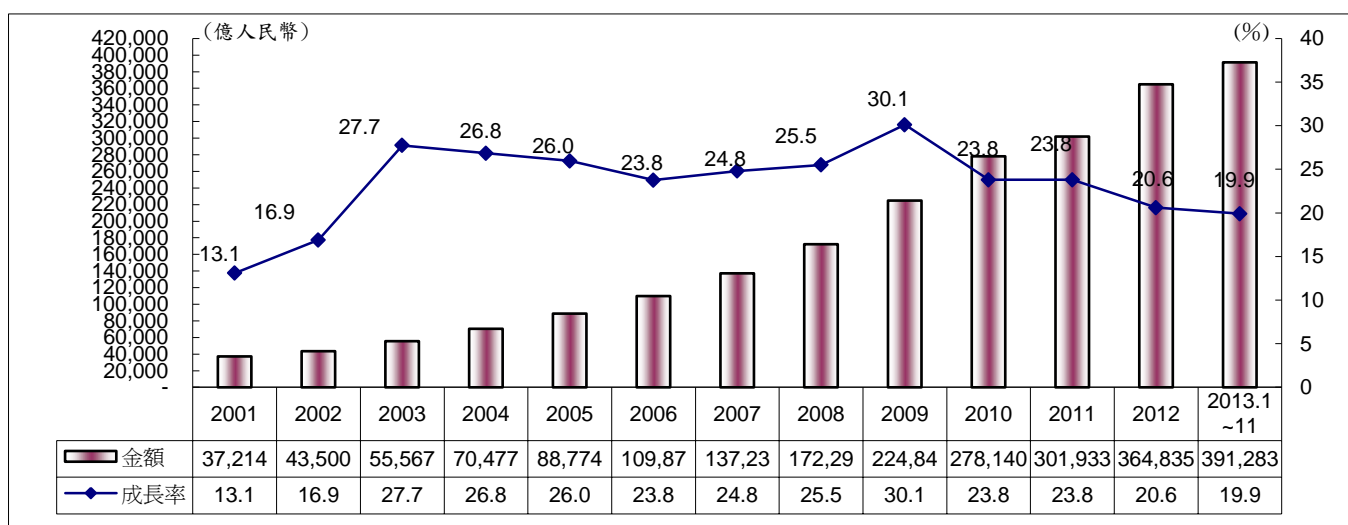


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	成長率	中央		地方	
			金額	成長率	金額	成長率
2005 年	88,774	26.0	9,111	21.1	65,984	28.1
2006 年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
2007 年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008 年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年 1~11 月	391,283	19.9	20,632	13.4	370,650	20.2

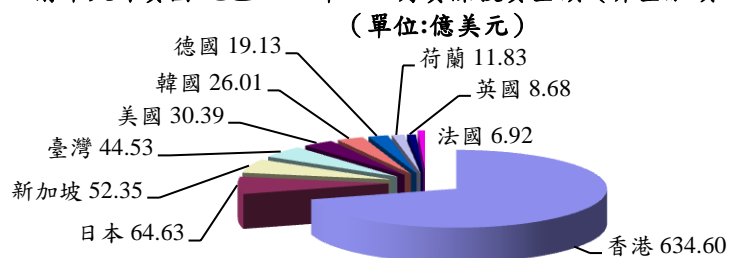
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

(二) 吸引外資

- 2013年1至10月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業18,184家，較2012年同期下降9.18%；實際利用外資金額為970.3億美元，較2012年同期成長5.77%。
- 2013年1至10月外資企業進出口總額為15,629.2億美元，成長0.36%。其中，出口額為8,487.6億美元，增加1.34%，占整體出口比重為47.15%；進口額7,141.6億美元，下滑0.78%，比重為44.64%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2013年1~10月實際投資金額（非金融領域）比重92.66%



註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

年(月)別	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2009 年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06
2010 年	27,406	1,057.40	17.44	8,623.06	28.28	7,380.01	35.26
2011 年	27,712	1,160.11	9.72	9,953.30	15.43	8,646.26	17.18
2012 年	24,925	1,117.16	-3.7	10,227.48	2.75	8,712.49	0.74
10 月	1,996	83.14	-0.24	864.52	2.15	714.01	1.83
11 月	2,482	82.85	-5.39	910.80	0.25	758.98	3.13
12 月	2,422	116.95	-4.47	940.94	3.43	756.07	0.94
2013 年 1~10 月	18,184	970.26	5.77	8,487.6	1.34	7,141.6	-0.78
1 月	1,883	92.7	-7.27	867.02	15.1	706.96	24.99
2 月	1,032	82.14	6.32	673.0	-2.08	535.85	-23.38
3 月	1,907	124.21	5.65	866.43	-1.92	731.02	-4.24
4 月	1,865	84.35	0.4	839.9	1.8	714.1	5.9
5 月	1,922	92.56	0.29	867.4	-1.1	751.6	-2.1
6 月	2,021	143.89	20.12	827.9	-5.9	678.7	-5.5
7 月	1,996	94.08	24.13	859.8	2.1	760.2	2.7
8 月	1,854	83.77	0.62	905.0	5.6	764.3	0.5
9 月	1,871	88.4	4.88	894.63	0.97	791.76	-0.21
10 月	1,833	84.16	1.24	888.52	2.78	709.18	-0.68

註：2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部。

(三) 對外貿易

—2013 年 1 至 11 月中國大陸進出口總值為 37,704.9 億美元，較 2012 年同期增加 7.7%。其中，出口額為 20,023.2 億美元，進口額為 17,681.7 億美元，分別增加 8.3% 和 7.1%，出超 2,341.5 億美元。

—2013 年 1 至 11 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 5,060 億美元、4,721.2 億美元、3,992.4 億美元及 2,841.1 億美元，分別增加 1.8%、7.6%、10.9% 及 -6.2%。

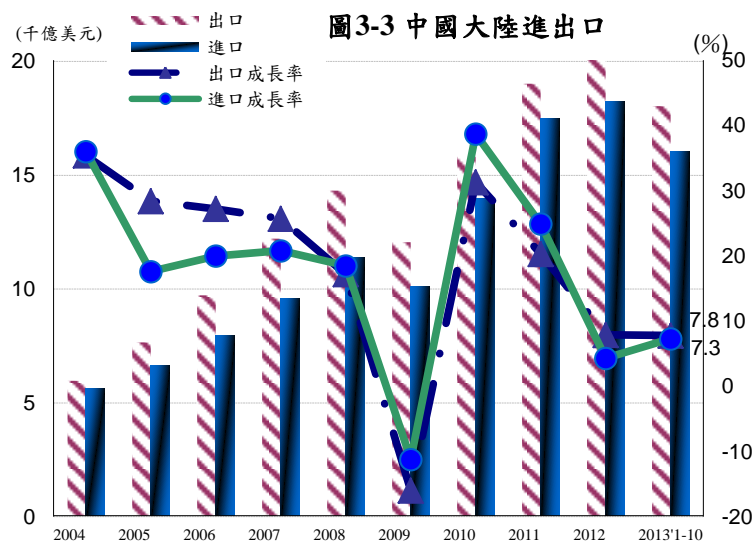


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

年（月）別	貿易總額		出口總額		進口總額		出（入）超
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
2009 年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
2010 年	29,727.6	34.7	15,779.3	31.3	13,948.3	38.7	1,831.0
2011 年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012 年	38,667.6	6.2	20,489.4	7.9	18,178.3	4.3	2,311.1
11 月	3,391.3	1.5	1,793.8	2.9	1,597.5	0.0	196.3
12 月	3,668.4	10.2	1,992.3	14.1	1,676.1	6.0	316.2
2013 年 1~11 月	37,704.9	7.7	20,023.2	8.3	17,681.7	7.1	2,341.5
1 月	3,458.4	26.7	1,873.5	25.0	1,584.9	28.8	288.6
2 月	2,635.1	1.0	1,393.7	21.8	1,241.4	-15.2	152.3
3 月	3,652.6	12.1	1,821.9	10.0	1,830.7	14.1	-8.8
4 月	3,559.6	15.7	1,870.6	14.7	1,689.0	16.8	181.6
5 月	3,451.1	10.9	1,827.7	1.0	1,623.4	-0.3	204.3
6 月	3,215.1	-2.0	1,743.2	-3.1	1,471.9	-0.7	271.2
7 月	3,541.7	7.8	1,859.9	5.1	1,681.7	10.9	178.2
8 月	3,527.0	7.1	1,906.1	7.2	1,620.9	7.0	285.2
9 月	3,560.8	3.3	1,856.4	-0.3	1,704.4	7.4	152.1
10 月	3,397.0	6.5	1,854.1	5.6	1,543.0	7.6	311.1
11 月	3,706.1	9.3	2,022.0	12.7	1,684.0	5.3	338.0

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2013 年 1 至 11 月我對中國大陸投資件數為 496 件，金額為 81.1 億美元。累計 1991 年至 2013 年 11 月，台商赴中國大陸投資共計 1,326.0 億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

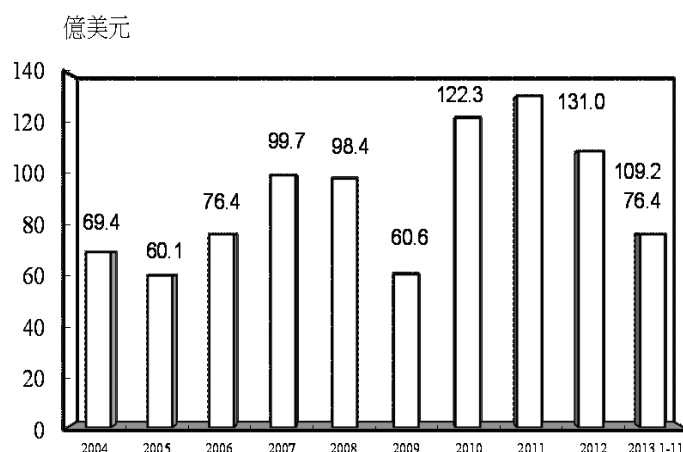


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年(月)別	經濟部核准資料			中國大陸對外宣布	
	數量* (件)	金額* (億美元)	平均投資** 規模(萬美元)	實際金額(億美元)	占外資比重(%)
2010 年	914	146.2	2,361.0	24.8	2.3
2011 年	887	143.8	2,278.3	19.5	1.9
2012 年	636	127.9	2,406.3	25.6	2.6
11 月	55	14.2	2,704.5	2.3	2.8
12 月	35	11.5	4,224.9	2.8	2.4
2013 年 1~11 月	496	81.1	1,635.1	17.1	1.8
1 月	65	6.7	1,192.3	3.5	3.8
2 月	44	8.0	1,818.2	1.3	1.6
3 月	59	9.2	1,559.3	2.8	2.3
4 月	35	17.6	5,028.0	1.2	1.4
5 月	41	5.1	1,283.3	1.8	1.9
6 月	34	4.1	1,213.7	2.1	1.5
7 月	42	5.7	1,357.1	1.6	1.9
8 月	47	4.1	872.3	1.3	1.6
9 月	37	7.0	1,891.9	0.9	1.0
10 月	49	7.2	1,309.1	0.7	0.8
11 月	43	6.6	1,534.9	-	-
1991 年以來	40,704	1,326.0	325.8*	588.1 [△]	4.3

註：1.*含補辦許可案件及金額。

2.**及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

3.△為自 1989 年以來之統計資料。

4.中國大陸對外宣布數據不包括台灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額；統計數據僅至 10 月。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

2、中國大陸對我投資

陸資來台投資變動

—2013 年 1 至 11 月陸資來台投資件數為 133 件，金額為 3.54 億美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2013 年 11 月，陸資來台投資共計 8.58 億美元。

—2009 年 6 月 30 日至 2013 年 11 月，核准陸資來台投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 1.50 億美元（17.45%）、港埠業 1.39 億美元（16.22%）及銀行業 1.38 億美元（16.13%）。

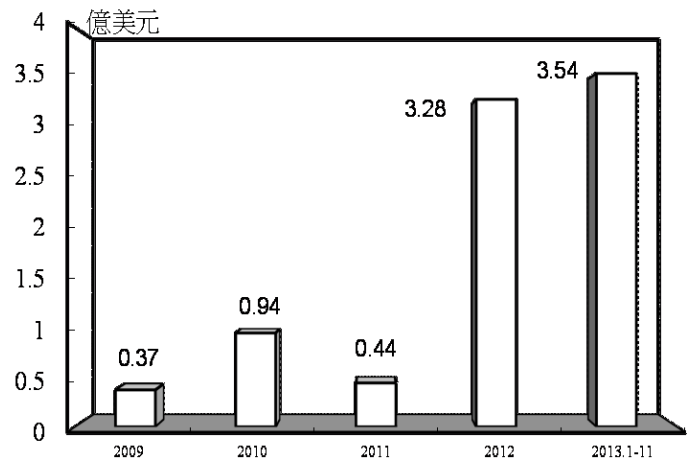


表 4-2 陸資來台投資概況

年(月)別	數量 (件)	金額 (億美元)
2010 年	79	0.94
2011 年	102	0.44
2012 年	138	3.28
11 月	10	0.19
12 月	12	1.52
2013 年 1~11 月	133	3.54
1 月	9	0.04
2 月	11	0.05
3 月	9	1.29
4 月	15	0.65
5 月	12	0.07
6 月	15	0.06
7 月	12	0.22
8 月	11	0.81
9 月	9	0.11
10 月	10	0.11
11 月	20	0.12
2009 年以來	475	8.58

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2013年1至11月我對中國大陸（含香港）貿易總額為1,499.6億美元，較上年同期增加1.4%；其中出口額為1,097.5億美元，增加1.5%；進口額為402.1億美元，增加1.1%；貿易出超為695.4億美元，增加1.7%。

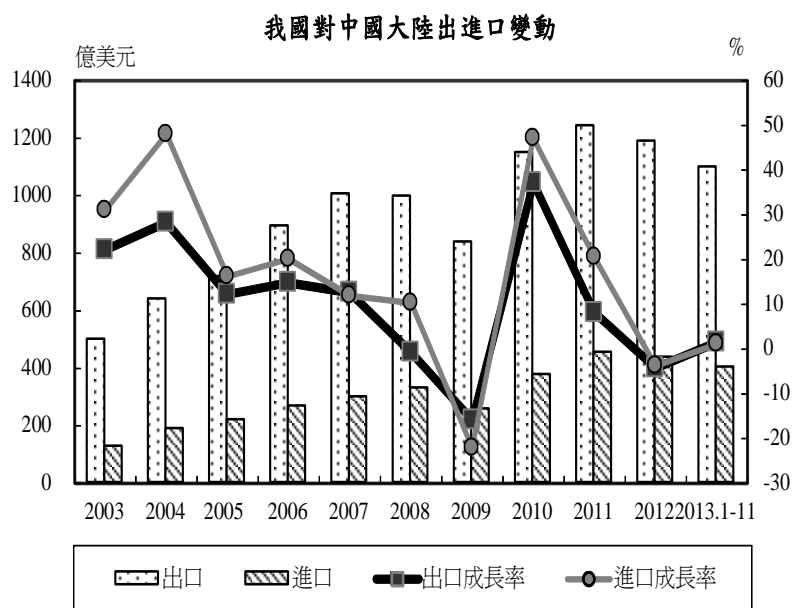


表 4-3 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額			對中國大陸 (含香港) 出口			自中國大陸 (含香港) 進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2009 年	1,093.3	-17.5	28.9	837.0	-15.9	41.1	256.3	-22.1	14.7	580.7	-12.9
2010 年	1,523.2	39.3	29.0	1,147.4	37.1	41.8	375.8	46.6	14.9	771.6	32.7
2011 年	1,693.3	11.2	28.7	1,240.5	8.1	40.2	452.8	20.5	16.1	787.0	2.1
2012 年	1,622.4	-4.2	28.4	1,186.7	-4.3	39.4	435.7	-3.8	16.1	751.0	-4.7
11 月	135.1	3.4	29.1	99.5	3.7	40.0	35.6	2.7	16.6	63.9	4.2
12 月	142.7	10.9	29.7	104.8	10.0	40.1	37.9	13.0	17.2	66.9	8.4
2013 年 1~11 月	1,499.6	1.4	28.6	1,097.5	1.5	39.5	402.1	1.1	16.4	695.4	1.7
1 月	147.5	37.0	29.0	103.1	36.1	40.2	44.4	38.6	17.6	58.7	34.3
2 月	96.1	-20.9	24.9	72.1	-21.8	36.6	24.0	-17.8	12.8	48.1	-23.7
3 月	148.3	3.1	28.9	109.9	5.2	40.4	38.4	-3.0	16.0	71.5	10.2
4 月	138.3	0.7	28.9	98.8	0.2	39.5	37.1	-4.5	16.3	61.7	3.3
5 月	140.0	-0.4	29.0	103.9	3.2	39.5	36.1	-9.7	16.5	67.8	-9.7
6 月	139.2	5.9	28.0	102.9	6.0	38.9	36.3	5.9	15.6	66.5	6.0
7 月	137.7	0.1	29.1	98.8	-0.9	39.0	38.9	2.4	17.6	59.9	-3.0
8 月	136.7	2.4	29.3	102.9	2.9	40.1	33.8	0.8	16.0	69.1	3.9
9 月	137.3	-7.0	28.5	99.3	-8.4	39.3	38.0	-3.0	16.6	61.3	-11.5
10 月	138.3	-3.3	28.7	100.0	-4.9	38.3	38.8	2.9	17.2	61.2	-9.3
11 月	142.1	5.2	30.7	105.8	6.5	42.5	36.3	2.0	17.0	69.5	9.0

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

全球經濟情勢回顧與展望^{*}(2013~2014 年)

一、2013 年全球經濟發展回顧—全球經濟處於債務重整與經濟結構的調整階段

金融海嘯造成的結構性問題及去槓桿化，使近幾年全球經濟表現欲振乏力，2013 年全球經濟成長不如年初時之預測，主要係歐元區復甦基礎脆弱、美國啟動自動減支加以預算爭議政府停擺及國債上限協商干擾、新興及發展中經濟體成長速度放緩、中國大陸進行結構調整，以及美國量化寬鬆政策(QE)退場疑慮等影響，全球經濟復甦步調趨緩。

先進國家債務偏高為經濟成長的包袱，結構調整則為各國藉以提振經濟動能努力的方向。包括：美國從再工業化重振製造業改變以往以金融發展及消費為主之成長模式；歐元區為改善其貨幣同盟，財政各自獨立制度上之問題，進行相關改革；日本安倍經濟推出第三支箭經濟結構改革成長策略，重振經濟實力，以及中國大陸為擺脫對投資及出口的依賴，轉向內需發展，調整成長模式。由於重建財政紀律及結構調整短期難見成效，轉型期成長力道疲弱，近 3 來全球經濟表現逐年下滑。

根據環球透視機構(GI) 2013 年 12 月預測，全球經濟成長率自 2010 年之成長 4.3%，2011 至 2013 年分別為 3.1%、2.6%及 2.5%，顯示全球景氣雖持續復甦，惟力道受限且相對脆弱。

表 1 近 5 年全球經濟成長率

	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
全球 GDP	-1.9%	4.3%	3.1%	2.6%	2.5%

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, December 2013

^{*}本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場

二、2013 年全球經濟之發展情勢

(一)經濟成長動能不如預期

在全球成長動能不振下，全球經濟成長受限，國際機構陸續下修 2013 年全球經濟成長預測值。其中以國際貨幣基金(IMF)10 月之預測最為樂觀，預估全球經濟成長率可到 2.9%，惟較 1 月時預測之 3.5%，下調了 0.6 個百分點。歐美先進經濟體失業改善遲緩，政治干擾經濟，影響信心，需求受限；新興經濟體出口不復以往，成長動能減弱，導致趨勢及不確定性判讀愈加困難。

表 2 2013 年全球及主要經濟體表現

GDP(%)	全球		先進經濟體		新興及發展中經濟體	
2013 年	1 月	10 月	1 月	10 月	1 月	10 月
	3.5	2.9	1.4	1.2	5.5	4.5

資料來源：IMF, World Economic Outlook, October 2013

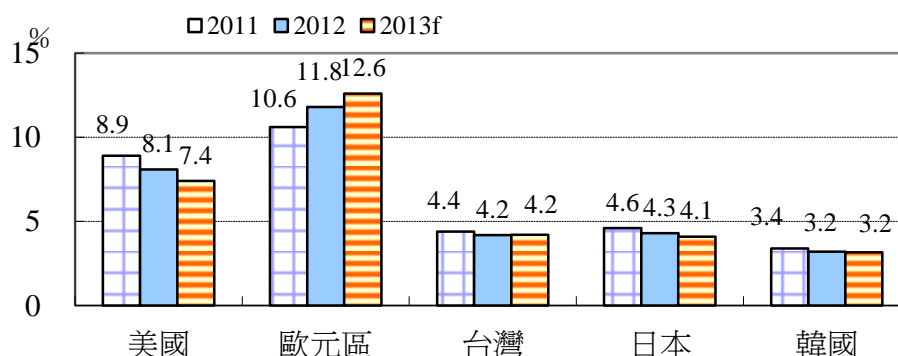
(二) WTO 下調 2013 年全球商品貿易成長至 2.5%

由於復甦腳步不如預期，加以國際貿易管制規定有增加的趨勢，貨幣戰及保護主義升溫，世界貿易組織(WTO)於 9 月 9 日發布全球貿易風險分析報告，下修 2013 年全球商品貿易量成長 2.5%，2014 年則預估成長 4.5%，均較 4 月預測(3.3%與 5%)下調。

(三)美失業問題改善，歐元區失業率仍嚴峻

美國失業率持續逐月緩降，11 月失業率 7.0%已降至 5 年來新低，非農就業人口已逾 20 萬人；歐元區 10 月失業率從 12.2%的歷史高點降至 12.1%，惟失業率仍維持在 12.0%以上，居高不下，影響需求及經濟成長。根據 GI 預估 2013 年除歐元區失業率仍攀升外，我國與韓國勞動市場平穩，美國、日本失業率皆較 2012 年改善。

另根據國際勞工組織（ILO）2013 年 4 月發布「全球青年就業趨勢報告」，全球 15 歲到 24 歲的青年失業率由 2011 年的 12.3%，上升至 2013 年的 12.6%。金融海嘯後高收入國家青年失業率上升程度遠高於總失業率。



資料來源：Global Insight Inc., World Overview, December 2013；台灣行政院主計總處

圖 1 主要國家失業率

(四)全球穀物豐收及需求減少抑制通膨

2013 年以來，國際商品市場供需總體平衡，價格震盪走低。全球商品價格 CRB 指數(Commodity Research Bureau Futures Price Index)在 3 月份達到年度高點後，因全球經濟復甦步伐緩慢而回落。聯合國糧農組織（FAO）預估 2013 年全球穀物產量年增 8%，由於全球穀物豐收，降低全球糧食庫存壓力，帶動糧食價格持續走低。此外，中國大陸產能過剩，經濟成長放緩，商品需求減少等均降低 2013 年全球通貨膨脹壓力。

表 3 全球物價上漲率(%)

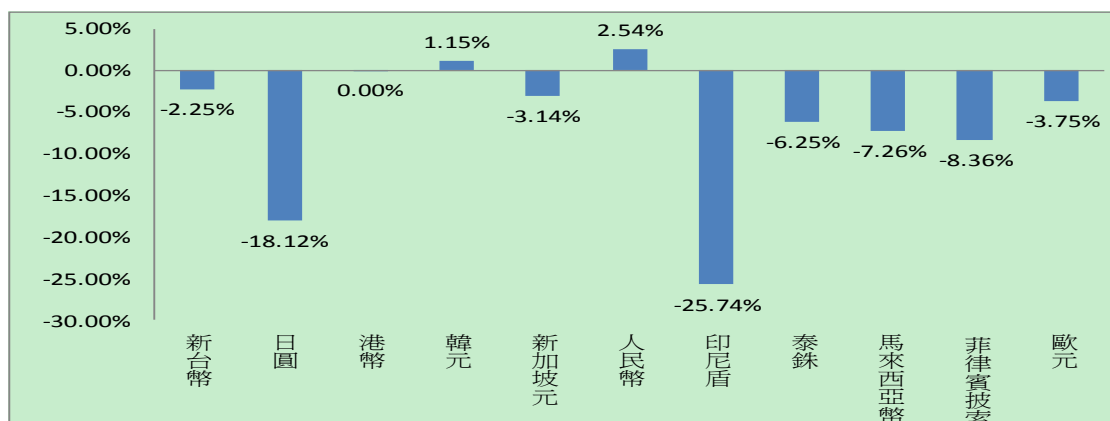
	IMF		Global Insight	
	2012	2013 (f)	2012	2013 (f)
全球	-	-	3.2	3.0
美國	2.1	1.4	2.1	1.5
歐元區	2.5	1.5	2.3	1.3
日本	0.0	0.0	0.0	0.3
中國大陸	2.6	2.7	2.7	2.7

資料來源：1. IMF, World Economic Outlook, October 2013

2. Global Insight Inc., World Overview, December 2013

(五) 主要國家貨幣政策走向致金融面波動加劇

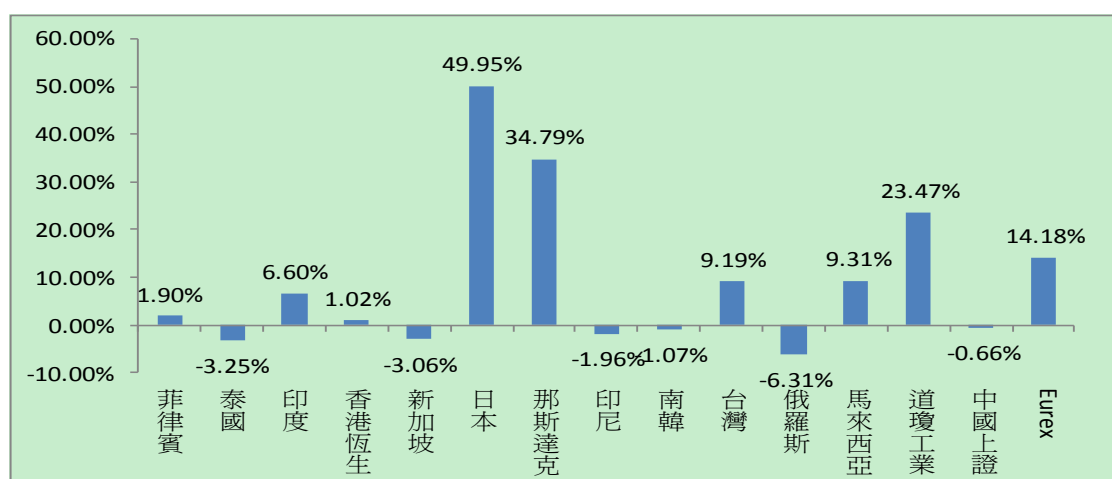
美國 QE 退場疑慮致全球資金快速移轉，東南亞市場因熱錢撤出，匯市多呈貶值，尤以印尼盾跌幅最大。日本為刺激經濟，促進出口，實施激進寬鬆貨幣政策，日圓大幅走弱。人民幣則在中國大陸力推金融市場化及國際化影響，呈升值走勢。



資料來源：中央銀行。

圖 2 主要貨幣兌美元匯率漲跌幅 (2013.1.2~2013.12.18)

全球股市，受到美、日、歐洲等已開發國家景氣逐漸好轉，以及各國央行持續維持寬鬆貨幣政策的影響，支撐多數國家股市上揚。日本、那斯達克與道瓊等股市股價指數更上揚超過 20%。



資料來源：Stockq、鉅亨網

圖 3 全球主要股價指數變動情形 (2013.1.2~2013.12.19)

(六)債信問題為經濟成長包袱

根據國際貨幣基金(IMF)於 2013 年 10 月發布 Fiscal Monitor 報告，2013 年先進國家財政赤字占 GDP 比重為 4.5%，較 2012 年 5.9% 下跌，惟政府債務餘額占 GDP 比重仍高達 108.5%。2013 年美國政府債務餘額占 GDP 比重達 106%；義大利、西班牙政府債務餘額占 GDP 比重持續增加；日本政府債務占 GDP 比重持續擴大至 243.5%，2014 年將以增加消費稅(由 5% 提高至 8%)來因應。

表 4 主要國家財政赤字及政府債務占 GDP 比重

單位：%

	財政餘額/GDP				政府債務/GDP			
	2011	2012	2013f	2014f	2011	2012	2013f	2014f
美國	-9.7	-8.3	-5.8	-4.6	99.4	102.7	106.0	107.3
日本	-9.9	-10.1	-9.5	-6.8	230.3	238.0	243.5	242.3
義大利	-3.7	-2.9	-3.2	-2.1	120.8	127.0	132.3	133.1
西班牙	-9.6	-10.8	-6.7	-5.8	70.4	85.9	93.7	99.1
德國	-0.8	0.1	-0.4	-0.1	80.4	81.9	80.4	78.1
中國大陸	-1.3	-2.2	-2.5	-2.1	28.7	26.1	22.9	20.9
印度	-8.5	-8.0	-8.5	-8.5	66.4	66.7	67.2	68.1
先進國家*	-6.5	-5.9	-4.5	-3.6	104.4	108.7	108.5	109.2
新興國家*	-1.7	-2.1	-2.7	-2.5	37.8	36.5	35.3	34.1

註：*代表屬 G20 之先進國家及新興國家之數據。

資料來源：IMF, Fiscal Monitor—Taking Stock A Progress Report on Fiscal Adjustment, October 2013.

三、2014 年全球經濟展望

(一)2014 年全球經濟表現優於 2013 年

2014 年全球經濟可望在美國經濟持續復甦、歐元區擺脫衰退轉為正成長等先進經濟體的復甦提振下回升，國際預測機構普遍預估約有 3% 以上成長(介於 3.0%~3.6%)；新興及發展中經濟體則因經濟結構調整及匯市波動影響下，經濟成長率難持續高成長。未來 2014、2015 年全球經濟將持續以溫和的速度擴張，可望有加速成長的機會。

表 5 全球經濟成長預測

	年	全球	美國	歐元區	日本	亞洲新興 經濟體	中國大陸	印度
IMF	2013(f)	2.9	1.6	-0.4	2.0	5.9	7.6	3.8
	2014(f)	3.6	2.6	1.0	1.2	6.2	7.3	5.1
Global Insight	2013(f)	2.5	1.8	-0.4	1.7	5.8	7.7	4.6
	2014(f)	3.3	2.5	0.8	1.8	6.3	8.1	5.6
OECD	2013(f)	2.7	1.7	-0.4	1.8	-	7.7	4.7
	2014(f)	3.6	2.9	1.0	1.5	-	8.2	3.0
UNCTAD	2013(f)	2.1	1.6	-0.5	1.9	-	7.7	4.8
	2014(f)	3.0	2.5	1.1	1.5	-	7.5	5.3
ADB	2013(f)	-	1.7	-0.5	1.7	6.0	7.7	4.7
	2014(f)	-	2.6	1.0	1.6	6.2	7.5	5.7

資料來源： 1. IMF, World Economic Outlook update, October 2013.
2. Global Insight Inc., World Overview, December 2013.
3. OECD, Economic Outlook, November 2013.
4 UNCTAD, World Economic Situation and Prospects 2014, December 2013.
5 ADB, Asian Development Outlook 2013 Supplement, December 2013.

隨 2014 年全球經濟成長腳步將較 2013 年樂觀，全球貿易同步好轉，2014 年全球貿易量將由 2013 年成長 2.3% 倍增至 4.7%，惟部分國家成長動力仍依賴出口，加以經濟前景仍存在諸多不確定性，政府干預匯市及貿易保護恐升溫。

全球成長緩步，商品需求溫和，QE 可望緩步退場推升美元走強，原物料行情將持平，部分國家薪資停滯，通縮疑慮，加以伊朗與六大國(英、法、德、美、俄羅斯及中國大陸)核子談判達成協議，美國頁岩油氣成功開採，油價可望走緩，2014 年全球物價上漲率 3.2% 較 2013 年之 3.0% 微升，物價尚屬溫和。

表 6 全球貿易量及物價上漲率

	貿易量成長率(%)		物價上漲率(%)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
全球	2.3	4.7	3.0	3.2

資料來源：UNCTAD, World Economic Situation and Prospects 2014, December 2014
Global Insight Inc., World Overview, December 2013.

(二)值得觀察之趨勢

1. **風險變數及不確定性：**儘管全球經濟展望轉佳，聯準會宣布自 2014 年 1 月起縮減每月購債規模至 750 億美元，市場對 QE 退場不確定性消除，惟未來景氣仍有諸多風險變數。聯合國最新展望指出，美國量化寬鬆逐步退場的過程中，可能引發景氣波動；新興經濟體恐因量化寬鬆退場而受衝擊；銀行體系與歐元區經濟依然脆弱；美國債務上限協商；西亞地緣政治緊張局勢等為 2014 年經濟成長增添不確定性。另新興經濟體成長放緩與大量資金外流問題、日本「安倍三箭」能否持續發揮成效，消費稅是否影響內需等亦將彼此相互影響，對全球經濟可能造成負面影響與風險。
2. **中長期全球經濟成長驅動力：**根據美國 Conference Board 2013 年 11 月的中長期經濟預測，2014-2019 年全球年平均經濟成長達 3.1%，已開發經濟體可望轉佳成長 1.9%，美國為 2.4%，歐元區則至 1.2%。值得注意的是，中國大陸和新興市場經濟體在未來將持續減速，中國大陸於 2014-2019 年平均年成長率將降至 5.9%，新興市場及發展中經濟體則降至 4.3%，成長動能減弱。

表 7 全球經濟成長率

	2010-2012	2013f	2014f	2014-2019	2020-2025
全球	4.0	2.8	3.1	3.1	2.4
美國	2.4	1.6	2.3	2.4	1.7
歐元區	0.9	-0.3	0.8	1.2	1.2
日本	2.0	0.8	0.8	1.0	0.6
已開發經濟體	2.0	1.0	1.7	1.9	1.4
中國大陸	9.2	7.5	7.0	5.9	3.5
印度	6.8	4.2	4.4	4.8	3.6
新興市場及發展中經濟體	6.4	4.7	4.6	4.3	3.2

資料來源：The Conference Board, Global Economic Outlook 2014, November 2013.

3. 2014 年應關注的 10 大趨勢：世界經濟論壇（World Economic Forum）於 2013 年 11 月發布「2014 年全球議程展望」報告，歸納出全球 2014 年最應關注的 10 大趨勢。10 項趨勢中即有半數，包括全球收入差距擴大、長期結構性失業、經濟政策逐漸喪失說服力、亞洲中產階級持續擴大、巨型城市（megacity）重要性與日俱增等與經濟議題有關，值得重視。

表 8 2014 年全球最應關注的 10 大趨勢

項次	趨勢
1	中東與北非的社會緊張局勢升溫
2	全球收入差距擴大
3	長期結構性失業
4	網絡威脅加劇
5	對氣候變遷無所作為
6	經濟政策逐漸喪失說服力
7	全球領導人缺乏中心思想
8	亞洲中產階級持續擴大
9	巨型城市（megacity）重要性與日俱增
10	網絡錯誤資訊快速散播

資料來源：世界經濟論壇（World Economic Forum）發布「2014 年全球議程展望」(Outlook on the Global Agenda 2014), 2013 年 11 月。