



103 年 8 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 103 年 9 月 30 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.....	9
（三）亞太地區.....	11
二、國內經濟.....	19
（一）總體情勢.....	19
（二）工業生產.....	22

(三) 商業	26
(四) 貿易	30
(五) 外銷訂單	33
(六) 投資	36
(七) 物價	39
(八) 金融	44
(九) 就業	47
三、中國大陸經濟	50
(一) 固定資產投資	50
(二) 吸引外資	51
(三) 對外貿易	52
四、兩岸經貿統計	53
(一) 兩岸投資	53
(二) 兩岸貿易	55
肆、專論	
世界經濟論壇(WEF)全球競爭力報告	56
近一年國際大宗物資與原油價格情勢及展望	69

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2014年全球景氣持續復甦，惟力道疲弱。根據環球透視（Global Insight）2014年9月最新經濟預測，2014年全球經濟成長2.7%，仍優於2013年之成長2.6%，2015年預估可望續增至3.3%。

經濟合作發展組織（OECD）2014年9月15日發布中期經濟評估報告，下修G7各國2014年經濟成長預測值，美國經濟成長率下調0.5個百分點，惟經濟表現仍相對較佳，預估成長2.1%；歐元區低通膨抑制需求及就業，經濟成長率由5月預估之1.2%下修至0.8%；日本受消費稅調升影響，經濟成長率調降0.3個百分點。報告指稱，若干風險如烏克蘭及中東地區衝突加劇、蘇格蘭獨立公投、新興經濟體債務問題、美國貨幣政策緊縮恐引發國際資金轉向及匯率大幅波動等，增加前景不確定性。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括歐元區經濟潛存低通膨隱憂；美國量化寬鬆逐步退場的過程中，可能引發景氣波動；新興經濟體成長力道放緩，恐無法維持高成長動態；中國大陸面臨資產泡沫化壓力，經濟成長趨緩；日本「安倍三箭」能否持續發揮成效及消費稅調升恐衝擊內需；地緣政治風險，烏克蘭危機及伊拉克內戰衝擊全球能源市場等。

二、國內經濟

先進國家穩健復甦，加上國內調薪留才趨於積極，帶動就業及薪資提高，有助提振消費信心；電信業者建置4G網路，以及航空業者擴充機隊等挹注，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處103年8月預測，103年經濟成長3.41%；104年景氣可望續朝正面發展，預測成長3.51%。

經濟指標表現方面，103年8月工業生產增加7.03%；商業營業額12,064億元，增加2.2%；外銷訂單金額382.1億美元，增加5.2%；出口值281.0億美元，增加9.6%，進口值240.0億美元，增加14.1%，貿易出超41.1億美元；躉售物價指數(WPI)增加0.12%，消費者物價指數(CPI)

增加2.07%；失業率4.08%。

景氣對策信號方面，103年8月總燈號連續第7個月呈現綠燈；領先指標雖持續下跌但跌幅不大，同時指標則穩定上升且增幅持續擴大，顯示當前國內經濟保持溫和成長。

三、中國大陸經濟

中國大陸2014年上半年國內生產總值為269,044億人民幣，成長7.4%。2014年1至8月，固定資產投資(不含農戶)金額為305,786億人民幣，較2013年同期增加16.5%；規模以上工業生產成長8.5%；非金融領域實際外商投資金額減少1.8%，金額為783.4億美元。

金融體系方面，2014年8月M1及M2分別較2013年同期增加5.7%、12.8%；在物價方面，1至8月平均較2013年同期上漲2%。

中國大陸國務院總理李克強2014年9月17日於北京召開之國務院常務會議中，部署進一步扶持小微企業發展政策。針對月銷售額2萬至3萬元人民幣的小微企業，推出包括進一步簡政放權力度、稅收支持、融資支持、財政支持、中小企業專項資金對小微企業創業基地的支持、服務小微企業的訊息系統建設等6項惠及小微企業的新政策。

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		
		2013	2014(f)	2015(f)	2013	2014(f)	2015(f)
全 球	GDP	2.6	2.7	3.3	3.2	3.4	4.0
	CPI	3.0	3.1	3.1	-	-	
美 國	GDP	2.2	2.2	2.9	1.9	1.7	3.0
	CPI	1.5	1.9	1.4	1.5	1.4	1.6
歐 元 區	GDP	-0.4	0.8	1.4	-0.4	1.1	1.5
	CPI	1.3	0.6	1.2	1.3	0.9	1.2
日 本	GDP	1.5	1.1	1.2	1.5	1.6	1.1
	CPI	0.4	2.9	2.3	0.4	2.8	1.7
中 華 民 國	GDP	2.1	3.5	3.8	2.1	3.1	3.9
	CPI	0.8	1.5	1.7	0.8	1.4	2.0
中 國 大 陸	GDP	7.7	7.5	7.2	7.7	7.4	7.1
	CPI	2.6	2.3	2.8	2.6	3.0	3.0
新 加 坡	GDP	3.9	2.9	4.2	4.1	3.6	3.6
	CPI	2.4	1.7	3.2	2.4	2.3	2.6
韓 國	GDP	3.0	3.3	3.3	2.8	3.7	3.8
	CPI	1.3	1.1	0.8	1.3	1.8	3.0
香 港	GDP	2.9	2.5	3.2	2.9	3.7	3.8
	CPI	4.3	3.8	3.5	4.3	4.0	3.8

註：(f)為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, September 2014。

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2014。

3.IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2014。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2013	2014(f)	2015(f)
IMF	3.1	4.0	5.3
UN	2.5	4.1	5.1
OECD	3.0	4.4	6.1
World Bank	2.6	4.1	5.2
WTO	2.2	3.1	4.0

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2014。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2014。

3.OECD, *Economic Outlook*, May 2014。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2014。

5. WTO, *PRESS RELEASE*, September 2014。

表 3 國內主要經濟指標

		100年	101年	102年		103年								
				12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	4.19	1.48	第4季 2.88	2.09	第1季 3.24			第2季 3.74			3.41		
	民間投資成長率(%)	-0.25	-1.85	第4季 9.16	6.67	第1季 0.20			第2季 6.58			4.83		
	民間消費成長率(%)	3.10	1.62	第4季 4.26	2.02	第1季 2.52			第2季 2.53			2.62		
產業	工業生產指數 年增率(%)	4.44	-0.25	5.55	0.65	-1.82	6.83	3.16	5.29	5.42	8.61	6.15	7.03	5.04
	製造業生產指數 年增率(%)	4.69	-0.32	5.60	0.56	-1.89	7.61	3.62	5.71	5.57	8.91	6.79	7.20	5.38
	商業營業額 (億元)	140,684	140,107	124,430	141,622	123,380	104,452	11,868	11,925	12,191	12,337	12,443	12,064	95,660
	年增率(%)	3.9	-0.4	4.9	1.1	2.8	2.0	1.6	5.0	4.0	4.1	2.9	2.2	3.1
	綜合商品零售業 營業額(億元)	9,735	10,227	907	10,524	981	815	833	871	910	879	932	952	7,172
	年增率(%)	6.6	5.1	1.9	2.9	15.1	-8.3	5.8	5.4	7.0	4.3	8.1	3.6	5.0
對外貿易	出口(億美元)	3,082.6	3,011.8	263.8	3,054.4	242.9	212.8	277.4	266.0	266.6	267.9	267.5	281.0	2,082.2
	年增率(%)	12.3	-2.3	1.2	1.4	-5.4	7.9	1.9	6.2	1.4	1.2	5.7	9.6	3.4
	進口(億美元)	2,814.4	2,704.7	241.6	2,699.0	213.4	197.2	258.0	240.6	213.8	249.2	241.6	240.0	1,853.7
	年增率(%)	12.0	-3.9	10.0	-0.2	-15.2	4.9	7.4	5.8	-2.3	7.5	9.5	14.1	3.6
	外銷訂單 (億美元)	4,361.2	4,410.0	423.1	4,429.3	361.1	307.1	379.4	388.7	380.2	388.2	381.8	382.1	2,968.5
年增率(%)	7.2	1.1	7.4	0.4	-2.8	5.7	5.9	8.9	4.7	10.6	5.7	5.2	5.4	
物價	消費者物價指數 年增率(%)	1.42	1.93	0.34	0.79	0.83	-0.04	1.61	1.66	1.62	1.64	1.76	2.07	1.39
	躉售物價指數 年增率(%)	4.32	-1.16	-0.01	-2.43	0.59	-0.36	-0.02	0.07	1.15	0.80	0.92	0.12	0.41
金融	貨幣供給額M2 年增率(%)	5.83	4.17	5.75	4.78	5.97	5.61	5.89	6.24	5.91	5.74	5.63	5.64	5.83
就業	就業人數 (萬人)	1,070.9	1,086.0	1,102.9	1,096.7	1,103.6	1,101.9	1,102.7	1,104.0	1,105.2	1,106.2	1,109.1	1,111.0	1,105.5
	失業人數 (萬人)	49.1	48.1	46.9	47.8	46.2	47.0	46.3	44.9	44.3	45.1	46.4	47.3	45.9
	失業率(%)	4.39	4.24	4.08	4.18	4.02	4.09	4.03	3.91	3.85	3.92	4.02	4.08	3.99

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

		2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年 1-8 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	340,903	397,983	471,564	519,470	568,845	269,044 (1-6 月)	
	成長率 (%)	9.2	10.4	9.2	7.7	7.7	7.4 (1-6 月)	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	224,846	278,140	301,933	364,835	436,528	305,786	
	年增率 (%)	30.1	23.8	23.8	20.6	19.6	16.5	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	125,343	154,554	181,226	207,167	234,380	166,108	
	年增率 (%)	15.5	18.4	17.1	14.3	13.1	12.1	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	12,016.7	15,779.3	18,986.0	20,489	22,100.4	14,834.6
		年增率 (%)	-16.0	31.3	20.3	7.9	7.9	3.8
	進口	金額 (億美元)	10,056.0	13,948.3	17,434.6	18,178	19,502.9	12,829.3
		年增率 (%)	-11.2	38.7	24.9	4.3	7.3	0.6
實際外商直接投資	金額 (億美元)	900.3	1,057.4	1,160.1	1,117	1,175.9	783.4	
	年增率 (%)	-2.6	17.4	9.7	-3.7	5.25	-1.8	
居民消費價格指數	年增率 (%)	-0.7	3.3	5.4	2.6	2.6	2.0	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	27.6	19.7	13.6	13.8	13.6	12.8
	匯率	美元兌人民幣	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1497 (2014.9.25)
	外匯準備	金額 (億美元)	23,992	28,473	31,811	33,116	38,213	39,932 (2014.6.30)

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

			2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年			
							6 月	7 月	8 月	1~8 月
兩 岸 投 資	我對 中國 大陸 投資	件數 (件)	914	887	636	554	47	30	44	327
		金額 (億美元)	146.2 (10%)	143.8 (7.0%)	127.9 (-17.0%)	91.9 (-21.0%)	9.0 (143.0%)	5.1 (-10.7%)	5.1 (-10.5%)	64.8 (7.1%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	79	102	138	141	16	10	10	86
		金額 (億美元)	0.94	0.44	3.28	3.60	0.17	0.14	0.66	2.39
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含香 港)出 口	金額 (億美元)	1,147.4	1,240.5	1,186.7	1,212.3	106.3	105.2	111.8	824.4
		年增率 (%)	37.1	8.1	-4.3	2.2	3.4	6.5	8.7	4.1
		比重 (%)	41.8	40.2	39.4	39.7	39.7	39.3	39.8	39.6
	我自 中國 大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	375.8	452.8	435.7	442.5	47.0	44.4	43.2	325.9
		年增率 (%)	47.1	20.5	-3.8	1.6	29.2	14.4	27.9	12.8
		比重 (%)	14.9	16.1	16.1	16.4	18.9	18.4	18.0	17.6
	出(入) 超	總額 (億美元)	771.6	787.0	751.0	769.8	59.3	60.8	68.6	498.5
		年增率 (%)	32.7	2.1	-4.7	2.5	-10.7	1.5	-0.7	-1.0

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（）內數字為年增率。

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

美國商務部於 2014 年 9 月 26 日發布第 2 季 GDP 終值再上修至 4.6%，大幅優於第 1 季的-2.1%，為 2012 年以來最大增幅。美國第 2 季經濟表現明顯好轉，主要反映在民間投資大幅成長、私人消費支出增加、出口暢旺以及州及地方政府支出增加等。

美國工商協進會（Conference Board）2014 年 9 月 19 日公布 2014 年 8 月份領先指標上升 0.2%。除消費者預期、製造業平均每週工時及製造業消費性產品及材料新訂單持平，以及 ISM 新接訂單、利率差距與股價指標呈現正成長外，餘建築許可、每週平均申請失業救濟金人數、領先信用指數，以及製造業非國防資本財新訂單則呈現負成長。2014 年 8 月消費者信心指數自 7 月的 90.3 上升至 92.4。另據美國供應管理協會（Institute for Supply Management）報告顯示，全美 2014 年 8 月製造業採購經理人指數，從 7 月的 57.1 上升至 59.0，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2014 年 7 月商品出口為 1,385.7 億美元，較上年同月增加 4.3%，進口為 1,987.7 億美元，增加 4.2%，貿易入超 601.9 億美元；2014 年 8 月消費者物價上漲 1.7%，失業率降至 6.1%。

美國聯準會（Fed）於 9 月聯邦公開市場委員會(FOMC)會議決議，自 10 月起再縮減購債金額 100 億美元至 150 億美元，並重申 QE 購債結束後仍將維持 0~0.25%超低利率相當一段時間。另 Fed 下修美國 2014 年 GDP 由 6 月預估之 2.1%~2.3% 至 2.0%~2.2%；失業率為 5.9%~6.0%。

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	-11.3	10,703.3	-18.1	15,800.3	-26.2	-5,096.9	-2.5	9.3
2010年	2.5	5.7	12,902.7	20.5	19,389.5	22.7	-6,486.8	1.6	9.6
2011年	1.6	3.4	14,992.4	16.1	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.3	3.6	15,616.9	4.4	23,037.9	2.9	-7,421.0	2.1	8.1
2013年	2.2	2.6	15,927.8	1.8	22,944.5	-0.4	-7,016.7	1.5	7.4
8月		2.8	1,328.3	3.5	1,913.6	0.9	-585.3	1.5	7.2
9月	4.5(III)	3.3	1,324.3	-0.9	1,938.2	1.3	-613.9	1.2	7.2
10月		3.7	1,361.4	6.6	1,938.8	3.2	-577.4	1.0	7.2
11月		3.4	1,367.5	5.4	1,915.2	-1.6	-547.9	1.2	7.0
12月	3.5(IV)	3.7	1,342.1	1.0	1,907.9	0.8	-565.8	1.5	6.7
2014年									
1月		2.9	1,335.6	2.2	1,930.3	0.6	-594.7	1.6	6.6
2月	-2.1 (I)	2.8	1,303.7	-0.8	1,906.8	-0.7	-603.1	1.1	6.7
3月		3.8	1,356.1	3.9	1,981.7	6.4	-625.6	1.5	6.7
4月		3.5	1,350.2	2.8	2,006.9	5.6	-656.7	2.0	6.3
5月	4.6(II)	4.3	1,369.6	5.1	2,000.5	3.3	-630.8	2.1	6.3
6月		4.3	1,368.2	2.6	1,972.3	4.7	-604.1	2.1	6.1
7月		5.0	1,385.7	4.3	1,987.7	4.2	-601.9	2.0	6.2
8月		4.1	-	-	-	-	-	1.7	6.1

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

歐盟統計局於2014年9月5日公布歐元區(EA18)及歐盟(EU28)第2季GDP成長率修正值，經季節調整後，歐元區確定較上季呈現零成長之停滯狀態，歐盟則較上季成長0.2%。若與上年同期相比，歐元區與歐盟GDP成長率則分別為0.7%及1.2%。

根據歐盟統計局公布之數據，2014年7月歐元區出口為1,724億歐元，較上年同月增加3%，進口為1,512億歐元，較上年同月增加1%，貿易出超為212億歐元；工業生產成長1.0%；失業率維持在11.5%；8月消費者物價上漲0.4%。另數據調查機構Markit於9月3日公布8月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)，亦由上月53.8下滑至52.5。

歐洲央行(ECB)於2014年9月4日宣布再次調降三大主要利率，其中基準利率自0.15%降至0.05%，存款利率自-0.1%降至-0.2%，隔夜貸款利率則由0.4%降至0.3%，並下修2014年歐元區經濟成長預測至0.9%(原1.0%)。同日，央行總裁德拉吉於記者會上表示，將於10月起展開收購資產抵押證券(ABS)計畫，期望藉此促進民間貸款，刺激歐元區經濟成長並改善低通膨情形。

歷史因素加上英國經濟政策長期重南輕北，蘇格蘭於2013年11月26日發表蘇格蘭獨立公投白皮書，並於2014年9月18日舉行獨立公投，最終結果蘇格蘭人民以55%的支持率選擇繼續留在英國，英國首相卡麥隆亦於公投結果宣布後重申，將賦予蘇格蘭更多的政策自主權。英國未來情勢發展，是否增加歐盟經濟復甦的確定性，值得觀察。

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	年增率	金額	年增率			
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	3.4	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.2
2012年	-0.5	-2.5	18,726	7.9	17,928	2.5	798	2.5	11.4
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
8月		0.9	1,435	-5.0	1,366	-7.0	69	1.3	12.2
9月	-0.3(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		1.8	1,608	-2.0	1,437	-5.0	171	0.9	11.9
12月	0.5(IV)	-0.7	1,489	4.0	1,352	1.0	97	0.8	11.9
2014年									
1月		0.1	1,485	1.0	1,472	-3.0	9	0.8	11.9
2月		0.1	1,541	3.0	1,393	0.0	136	0.7	11.7
3月	0.9(I)	-0.4	1,642	-1.0	1,474	3.0	171	0.5	11.7
4月		1.1	1,594	-1.0	1,439	-2.0	155	0.7	11.6
5月		-1.1	1,597	0.0	1,444	0.0	153	0.5	11.6
6月	0.7(II)	-0.3	1,622	3.0	1,455	3.0	167	0.5	11.5
7月		1.0	1,724	3.0	1,512	1.0	212	0.4	11.5
8月	-	-	-	-	-	-	-	0.4	-

資料來源：歐洲統計局

(三) 亞太地區

儘管中國大陸經濟前景趨緩，惟受惠於主要工業化經濟體景氣復甦，亞洲開發中國家經濟體將維持穩定成長態勢。根據環球透視機構(Global Insight)2014年9月最新預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)2014年經濟成長率為5.9%，2015年可望成長6.0%，顯示經濟可望逐步回溫。

1、日本

- (1) 日本內閣府於2014年9月9日發布2014年4月至6月GDP數據修正值，第2季實質國內總生產較上季萎縮1.8%(原-1.7%)，換算年率則衰退7.1%(原-6.8%)，主要係企業設備支出大幅下修所致。民間需求較上季減少3.7%，其中民間消費支出季減5.1%，企業設備支出季減5.1%，住宅投資季減10.4%；外需對GDP貢獻1.1個百分點，內需貢獻為-2.8個百分點。
- (2) 根據日本財務省9月8日最新之統計數據，2014年7月經常帳呈現4,167億日圓的順差，較上年減少30.6%，扭轉6月份經常帳赤字情況。2014年7月工業生產較上年同月增加0.2%；7月消費者物價亦持續回升，上漲3.4%；6月失業率則為3.8%。
- (3) 2014年8月出口為5.71兆日圓，較上年同月減少1.3%；進口為6.65兆日圓，減少1.5%，貿易入超9,485億日圓。就地區而言，對主要貿易夥伴歐盟、中國大陸、美國、東協出口成長率分別為5.6%、-0.2%、-4.4%及-0.6%。
- (4) 日本銀行於2013年4月起推出寬鬆政策，每年購入長、短期公債60-70兆日圓，以增加資金供應，然近來國債交易日趨減少，故日銀於2014年9月9日以負利率購入短期國債，向市場傳達徹底實施寬鬆策略。此外，日本銀行總裁黑田東彥亦於9月11日與首相安倍會談後，對外表示若物價指數目標(CPI上升2%)難以達成，將毫不猶豫追加寬鬆金融措施。

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	年增率	金額	年增率			
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.7	15.6	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.5	-2.8	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年	1.4	0.6	63.8	-2.7	70.7	3.8	-6.9	0.0	4.3
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	11.5	0.4	4.0
8月		-0.4	5.78	14.7	6.74	16.0	-0.96	0.9	4.1
9月	1.3(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		4.8	5.90	18.4	7.19	21.1	-1.29	1.5	4.0
12月	0.3(IV)	7.1	6.11	15.3	7.41	24.7	-1.30	1.6	3.7
2014年									
1月		10.3	5.25	9.5	8.04	25.0	-2.79	1.4	3.7
2月		7.0	5.80	9.8	6.60	9.0	-0.80	1.5	3.6
3月	6.7(I)	7.4	6.38	1.8	7.83	18.1	-1.45	1.6	3.6
4月		3.8	6.07	5.1	6.88	3.4	-0.81	3.4	3.6
5月		1.0	5.61	-2.7	6.52	-3.6	-0.91	3.7	3.5
6月	-7.1(II)	-3.3	5.94	-1.9	6.76	8.4	-0.82	3.6	3.7
7月		0.2	6.19	3.9	7.15	2.3	-0.96	3.4	3.8
8月		-	5.71	-1.3	6.65	-1.5	-0.95	-	-

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) 韓國政府為提振經濟，擴增 2015 年度預算至 376 兆韓元，較 2014 年度增加 5.7%，期透過財政運用，終止「不景氣、稅收減少、縮小支出」之惡性循環，利用增額預算推行「創造工作機會提振內需經濟」、「投資創造經濟永續發展」、「社福支出穩定人民生活」等計畫。
- (2) 2014 年 8 月出口為 462.8 億美元，較上年同月微減 0.1%；進口為 428.7 億美元，增加 3.1%，貿易出超 34.1 億美元。8 月主要出口商品中，以鋼鐵(9.5%)、無線通信機器 (8.7%)、船舶 (7.5)、電腦 (7.4%)、石油製品(6.7%)等增加最多。另主要出口地區(7 月 1 日至 20 日之統計)，對美國(10.9%)、東協(0.5%)等增加，對歐盟 (-0.2%)、日本(-4.9%)及中國大陸(-4.3%)則減少。
- (3) 2014 年 7 月工業生產增加 3.4%；8 月失業率降至 3.3%，消費者物價上漲 1.4%。
- (4) 韓國為因應中國大陸內需市場變化及對中國大陸出口持續減少，已選定 5 大核心課題，包含加強網路流通及物流、資訊之支援系統化、策略性進軍農水產食品市場、拓展有潛力之服務市場及建立效率性之支援體系，並擬定「擴大對陸交易方案」，以促使韓國企業突破於中國大陸市場所面臨瓶頸。

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	6.3	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	2.3	1.3	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	3.0	0.3	5,596.5	2.1	5,155.6	-0.8	440.9	1.3	3.1
8月		3.1	463.7	7.7	414.5	0.8	49.2	1.5	3.0
9月	3.4(III)	-3.8	447.4	-1.5	410.3	-3.6	37.1	1.0	2.7
10月		3.6	505.1	7.3	456.1	5.1	49.0	0.9	2.8
11月		-0.7	479.2	0.2	431.1	-0.6	48.1	1.2	2.7
12月	3.7(IV)	2.4	480.2	7.0	443.7	3.0	36.4	1.1	3.0
2014年									
1月		-4.3	455.8	-0.2	448.2	-1.0	7.3	1.1	3.5
2月	3.9(I)	3.9	429.9	1.4	420.6	4.0	9.3	1.0	4.5
3月		2.8	497.2	5.1	455.5	3.6	41.7	1.3	3.9
4月		2.5	503.2	9.0	458.5	5.0	44.6	1.5	3.9
5月		-2.1	478.8	-0.9	425.3	0.3	53.5	1.7	3.6
6月	3.5(II)	0.4	478.4	2.5	425.5	4.5	52.9	1.7	3.5
7月		3.4	484.2	5.7	459.0	5.8	25.2	1.6	3.4
8月		-	462.8	-0.1	428.7	3.1	34.1	1.4	3.3

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 2014 年 9 月份最新預測新加坡 2014 年第 3 季 GDP 為 0.7%，較上季萎縮 1.7 個百分點，並預估 2014 年經濟成長率為 2.9%。
- (2) 2014 年 8 月貿易總額 789 億星元，較上年同月減少 4.7%，幅度大於 7 月份衰退的 2.5%。其中，出口 428.5 億星元、減少 1.2%，進口 360.5 億星元、減少 8.6%，貿易出超 68 億星元。石油產品出口增加 2.7%；非石油產品出口扭轉連續衰退三個月的頹勢，增加 6.0%，主因石油化工、藥劑和船體結構等非電子產品出口表現強勁。
- (3) 2014 年 8 月消費者物價上漲 0.9%，較上月下跌 0.3 個百分點，主因交通、通信及住房價格下跌所致。新加坡金融管理局表示，該國 2014 年整體通貨膨脹率預期將介於 1.5% 至 2.0% 之間。2014 年第 2 季失業率與第 1 季持平，均為 2.0%。
- (4) 新加坡經濟發展局 2014 年 8 月 26 日公布資料顯示，7 月份整體製造業產值較上年同月成長 3.3%，主因生物醫藥業產值較上年同月大幅上漲 28.5%，以及化學業及精密工程業分別上漲 9.2% 及 4.4% 所致。若不含生物醫藥業，產值下跌 2.2%。若經季節性調整，新加坡本年 7 月份整體製造業產值較 6 月份成長 2.7%，若不含生物醫藥業則下跌 0.8%。
- (5) 新加坡建屋發展局（HDB）局長蔡君炫 2014 年 9 月 11 日表示，新加坡正朝向智慧國目標邁進，計畫實施「智慧城市架構」，將更多智慧科技引進組屋（國宅）區，以建設更宜居、高效、永續發展城市。該局將從智慧規劃、智慧環境、智慧住宅區和智慧生活等四大方面著手，透過應用資訊與通信技術，改善城市規劃、提高服務效率及提升居民生活品質。

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
2013年	4.1	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
8月		3.6	434.4	4.1	394.3	3.0	40.1	2.0	
9月	5.8(III)	9.3	453.7	9.2	408.4	8.7	45.3	1.6	1.8(III)
10月		8.2	490.0	11.2	423.1	4.3	66.9	2.0	
11月		6.6	421.3	1.0	385.3	-3.3	36.0	2.6	
12月	5.5(IV)	6.4	419.1	8.9	376.8	3.4	42.3	1.5	1.8(IV)
2014年									
1月		4.3	431.4	4.2	391.7	-0.9	39.7	1.4	
2月		13.1	403.9	11.3	361.0	6.7	42.9	0.4	
3月	4.8(I)	12.1	448.0	7.9	425.4	15.3	22.6	1.2	2.0(I)
4月		5.9	461.7	5.6	419.6	7.9	42.1	2.5	
5月		-1.8	436.1	-1.2	406.0	2.1	30.1	2.7	
6月	2.4 (II)	0.8	435.2	4.0	376.3	0.9	58.9	1.8	2.0(II)
7月		3.3	436.8	-1.6	395.9	-3.5	40.9	1.2	
8月		-	428.5	-1.2	360.5	-8.6	68.0	0.9	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1) 為因應 2014 年第 2 季經濟成長率較預期為低，香港政府於 2014 年 8 月發布新聞稿調降 2014 年全年經濟情勢預測，經濟成長率由 2014 年 5 月份發布的 3%~4%，調降為 2%~3%；綜合消費物價指數上漲率由原先的 4.6% 調降為 4.4%。
- (2) 2014 年 7 月份整體出口成長率較上年同月增加 5.8%(較 6 月份 10.9% 下降 5.1 個百分點)，共計 3,262 億港元，含轉口 3,210 億元，較上年同月上升 5.7%，以及出口 51 億元，較上年同月上升 11.4%。進口方面，2014 年 7 月份較上年同月增加 5.9%(較 6 月份 6.4% 下跌 0.5 個百分點)，共計 3,683 億港元，貿易入超 421 億元。以出口商品價值估計，輸往印度(29.7%)、泰國(22.7%)、韓國(22.4%)、越南(20.4%)和馬來西亞(18.2%)皆有明顯成長，輸往中國大陸成長 6.5%。除亞洲外，輸往德國與英國微幅成長 2.4% 及 0.3%，往美國則下跌 1.7%。
- (3) 2014 年第 2 季工業生產指數年增率 2.2%，主要行業如食品、飲品及煙草製品業(8.8%)、成衣業(2.1%)和金屬、電腦、電子及光學產品、機械及設備業(0.2%)皆有成長。紡織製品業和印刷出版業則分別下跌 12.1% 和 2.4%。
- (4) 香港金融管理局總裁陳德霖於 2014 年 9 月 15 日表示，擬於滬港通實施前爭取放寬香港個人每日兌換人民幣兩萬元之上限，並擬新增 2 項政策，包括設立日間回購交易機制 (intraday Repo facility)，由金管局額外向香港銀行提供最多 100 億元人民幣的日間資金，按借用時間收取利息費用；以及委任 5 至 6 間銀行為一級流動資金提供行 (Primary Liquidity Providers)，作為離岸人民幣市場的莊家，以加強人民幣流動性管理。

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
2013年	2.9	0.1	3,561.8	3.6	4,065.0	3.8	-503.2	4.3	3.4
8月			307.5	-1.3	347.1	-0.2	-39.6	4.5	3.3
9月	2.8(III)	-0.9(III)	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			325.5	5.8	370.1	5.2	-44.6	4.3	3.3
12月	2.9(IV)	0.5(IV)	310.9	0.0	365.2	1.8	-54.3	4.3	3.2
2014年									
1月			303.5	-0.4	323.4	-2.7	-19.9	4.6	
2月			212.9	-1.3	266.6	6.8	-53.7	3.9	
3月	2.6(I)	2.1(I)	301.5	2.1	351.9	2.6	-50.4	3.9	3.1(I)
4月			285.7	-1.6	341.0	2.4	-55.3	3.7	
5月			306.0	4.1	348.3	3.0	-42.3	3.7	
6月	1.8(II)	2.2(II)	309.2	10.9	352.3	6.4	-43.1	3.6	3.2(II)
7月	-	-	326.2	5.8	368.3	5.9	-42.1	4.0	3.3
8月	-	-	-	-	-	-	-	3.9	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、103、104 年經濟成長率預估分別為 3.41% 及 3.51%

先進國家穩健復甦，加上國內企業調薪趨於積極，以及電信業者建置 4G 網路、航空業者擴充機隊等挹注，有助推升民間消費及投資；國際農工原料價格走勢相對平穩，國內則受肉類、水果等價格上漲影響，加大食物類上漲壓力。行政院主計總處預測 103 年經濟成長 3.41%，消費者物價指數（CPI）上漲 1.64%；104 年經濟成長 3.51%，CPI 則上漲 1.46%。

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	2014(f)	2015(f)
IMF (2014.4)		3.1	3.9
ADB (2014.9)		3.4	3.3
Global Insight (2014.9)		3.5	3.8
台灣經濟研究院 (2014.7)		3.28	-
中央研究院 (2014.7)		3.31	-
中華經濟研究院 (2014.7)		3.15	3.20
行政院主計總處 (2014.8)		3.41	3.51

註：f 表預測值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 103 及 104 年需求面經濟成長組成

	103 年		104 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	3.41	3.41	3.51	3.51
國內需求	3.11	2.50	2.67	2.14
民間消費	2.62	1.40	2.81	1.49
政府消費	0.97	0.10	0.55	0.06
國內投資	3.19	0.53	2.67	0.44
民間	4.83	0.64	4.29	0.58
公營	2.29	0.03	-15.15	-0.17
政府	-6.66	-0.14	1.80	0.03
國外淨需求	-	0.91	-	1.36
輸出(含商品及勞務)	4.53	3.38	5.13	3.87
減：輸入(含商品及勞務)	4.48	2.47	4.52	2.51
躉售物價 (WPI)	0.84	-	-0.54	-
消費者物價 (CPI)	1.64	-	1.46	-

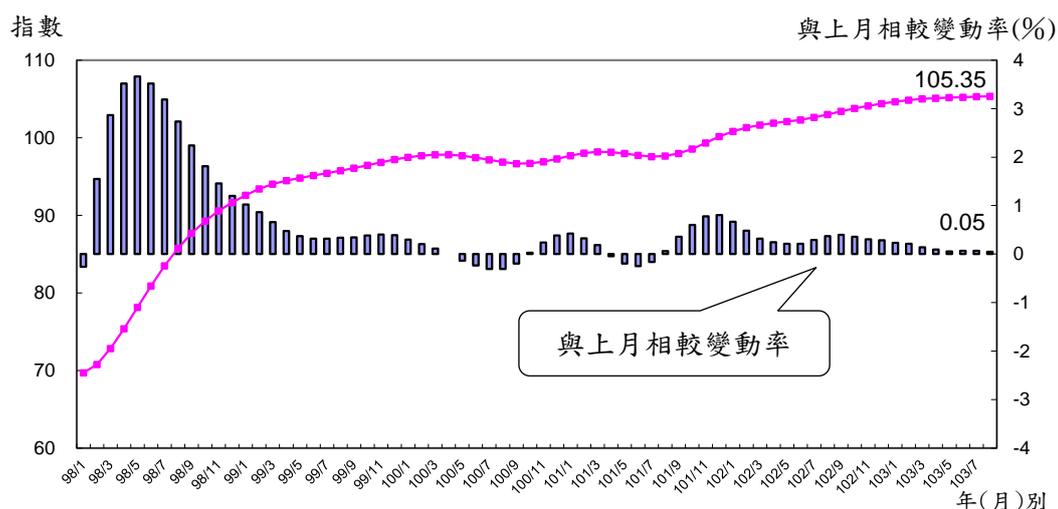
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，103 年 8 月 15 日。

2、103年8月景氣對策信號維持綠燈，領先指標雖持續下跌但跌幅不大，同時指標則穩定上升且增幅持續擴大，顯示當前國內經濟保持溫和成長

(1) 領先指標

103年8月領先指標綜合指數為105.35，較上月上升0.05%；不含趨勢之領先指標為100.00，較上月下跌0.13%。7個構成項目經去除長期趨勢後，2項較上月上升，分別為：股價指數、實質貨幣總計數M1B；其餘5項：核發建照面積、工業及服務業受僱員工淨進入率、外銷訂單指數、製造業營業氣候測驗點，以及SEMI半導體接單出貨比，則較上月下滑。

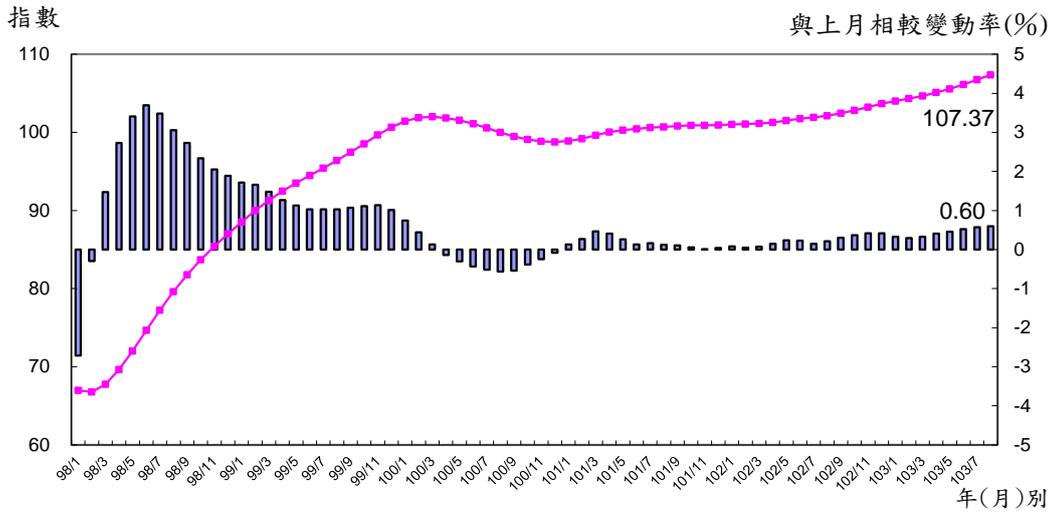
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

103年8月同時指標綜合指數為107.37，較上月上升0.60%；不含趨勢之同時指標為101.92，亦較上月上升0.41%。7個構成項目經去除長期趨勢後，5項較上月上升，分別為：電力（企業）總用電量、工業生產指數、實質海關出口值、製造業銷售量指數，以及實質機械及電機設備進口值；其餘2項：商業營業額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

103 年 8 月景氣對策信號連續第 7 個月呈現綠燈，綜合判斷分數 29 分，較上月增加 2 分。9 項構成項目中，工業生產指數、機械及電機設備進口值均由綠燈轉為黃紅燈，分數各增加 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

		102年(2013)					103年(2014)										
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8月		
		燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號																
	分數	20	20	21	21	24	22	25	25	29	24	26	27		29		
貨幣總計數MIB														7.6		7.5	
股價指數													16.9			16.8	
工業生產指數													6.2 _r			8.1	
非農業部門就業人數													1.0			1.0	
海關出口值													7.8			8.1	
機械及電機設備進口值													6.1			11.5	
製造業銷售量指數													6.4 _r			3.5 _p	
商業營業額													2.9			2.7	
製造業營業氣候測驗點														104.4			102.6

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。

(二) 工業生產

1、103年8月工業生產增加7.03%

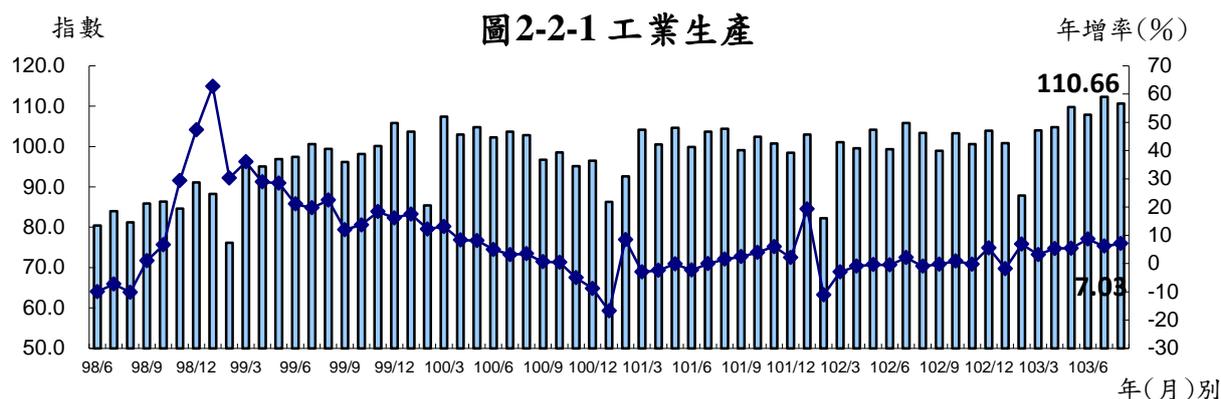
103年8月工業生產指數110.66，為歷年單月次高(僅次於103年7月112.26)，較上年同月增加7.03%，主要業別包括建築工程業、製造業、礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業、用水供應業，分別增加20.99%、7.20%、1.32%、1.13%及0.64%。

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	
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
102年	0.65	0.56	-5.08	2.10	0.70	3.69
8月	-0.97	-0.85	-6.29	1.38	2.46	-13.92
9月	-0.21	-0.56	-7.84	3.07	-0.04	12.99
10月	0.82	0.47	-8.07	3.05	-1.12	16.98
11月	-0.22	0.39	-4.62	-0.58	0.50	-22.10
12月	5.55	5.60	-13.01	0.70	1.90	22.63
103年1~8月	5.04	5.38	-15.75	1.49	-0.21	4.55
1月	-1.82	-1.89	-13.59	-2.24	1.37	6.35
2月	6.83	7.61	-37.87	9.58	-2.51	-24.67
3月	3.16	3.62	-21.87	1.01	-2.23	-7.70
4月	5.29	5.71	-10.89	-8.67	-0.02	37.42
5月	5.42	5.57	-12.87	-3.05	-0.30	30.39
6月	8.61	8.91	-21.62	8.96	0.81	3.33
7月	6.15	6.79	-6.16	5.94	0.34	-18.39
8月	7.03	7.20	1.32	1.13	0.64	20.99

資料來源：經濟部統計處。



2、103年8月製造業生產增加7.20%

103年8月製造業生產較上年同月增加7.20%，其中以資訊電子工業增加13.19%最多，金屬機電工業、民生工業分別增加5.37%及2.51%，化學工業則減少0.26%。累計1至8月製造業生產增加5.38%。

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
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
102年	0.56	-0.34	1.21	0.73	-0.08
8月	-0.85	0.65	-1.71	-0.37	-2.02
9月	-0.56	0.67	-1.61	0.23	-0.63
10月	0.47	0.32	0.60	0.15	0.95
11月	0.39	1.66	-0.57	1.04	-0.22
12月	5.60	5.76	6.05	6.85	0.80
103年1~8月	5.38	5.29	8.86	0.80	0.94
1月	-1.89	-3.64	-0.39	-1.41	-4.32
2月	7.61	11.55	7.97	4.50	2.98
3月	3.62	1.59	9.27	-2.50	-0.32
4月	5.71	6.54	8.03	0.98	3.78
5月	5.57	6.06	9.36	0.27	-0.59
6月	8.91	9.69	12.54	3.75	2.05
7月	6.79	6.90	10.20	1.85	2.51
8月	7.20	5.37	13.19	-0.26	2.51

資料來源：經濟部統計處。

3、103年8月電子零組件業增加12.83%

- (1) 電子零組件業增加 12.83%，主因行動裝置新品陸續推出及電腦市場回溫，拉抬晶圓代工、構裝 IC、DRAM、印刷電路板、IC 載板等生產熱絡，加上 LED 之照明應用普及化，產量亦明顯增加。累計 1 至 8 月較上年同期增加 9.51%。
- (2) 基本金屬業增加 4.56%，主因國內鋼鐵大廠高爐及熱軋產線生產順暢，以及部分鋼廠實施內銷鋼品提貨獎勵措施，帶動下游廠商提貨轉趨熱絡，推升鋼胚、熱軋、盤元線材等鋼品明顯增產。累計 1 至 8 月較上年同期增加 3.12%。
- (3) 化學材料業減少 5.15%，主因國內部分輕裂廠歲修，影響基本原料及下游泛用樹脂產出，加上去年同期因國際油價相對高檔，拉升石化原料產量，比較基期較高所致。累計 1 至 8 月較上年同期增加 0.43%。
- (4) 電腦、電子產品及光學製品業增加 14.98%，主因光學元件受惠智慧手機高階鏡頭需求持續攀升，以及雲端應用與電腦換機潮激勵可攜式電腦、伺服器、隨身碟、電腦設備及零件等增產。累計 1 至 8 月較上年同期增加 5.83%。
- (5) 機械設備業增加 12.66%，主因全球景氣走穩，國內機械業者之外銷接單持續大幅成長，其中以金屬加工用機械、化工機械、半導體生產設備、輸送設備等增產相對較多。累計 1 至 8 月較上年同期增加 8.00%。
- (6) 汽車及其零件業增加 1.45%，主因受到民俗月傳統淡季干擾，抵銷小型轎車新車款持續上市及汽車零組件受惠外銷熱絡之貢獻。累計 1 至 8 月較上年同期增加 9.69%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	103 年 8 月較 102 年同月增減(%)	103 年累計較 102 年同期增減(%)
電子零組件業	12.83	9.51
基本金屬工業	4.56	3.12
化學材料業	-5.15	0.43
電腦、電子產品及光學製品業	14.98	5.83
機械設備業	12.66	8.00
食品業	1.60	-0.01
石油及煤製品業	21.43	-0.28
汽車及其零件業	1.45	9.69

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、103年8月商業營業額 12,064 億元，增加 2.2%

103年8月批發、零售及餐飲業營業額 12,064 億元，較上年同月增加 2.2%；其中以餐飲業增加 4.9%最多，零售業及批發業則分別增加 4.5%及 1.2%。累計 1 至 8 月，批發、零售及餐飲業營業額 95,660 億元，較上年同期增加 3.1%。

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 (%)
98年	123,946	-3.2	88,002	-5.0	32,681	1.5	3,263	0.5
99年	135,423	9.3	97,166	10.4	34,745	6.3	3,512	7.6
100年	140,684	3.9	99,936	2.9	36,939	6.3	3,809	8.4
101年	140,107	-0.4	98,330	-1.6	37,832	2.4	3,945	3.6
102年	141,622	1.1	99,042	0.7	38,574	2.0	4,007	1.6
8月	11,802	-0.5	8,288	-1.0	3,166	0.4	348	2.4
9月	12,144	2.0	8,639	1.0	3,175	4.6	330	2.5
10月	12,298	1.9	8,553	1.0	3,424	4.3	321	0.7
11月	11,955	2.3	8,288	0.8	3,343	5.8	325	6.0
12月	12,430	4.9	8,623	5.9	3,455	2.8	352	2.0
103年 1~8月	95,660	3.1	66,631	2.6	26,228	4.2	2,802	4.6
1月	12,380	2.8	8,444	0.5	3,563	7.6	373	12.2
2月	10,452	2.0	7,126	4.3	2,979	-2.8	348	-0.2
3月	11,868	1.6	8,418	0.7	3,114	4.2	336	2.6
4月	11,925	5.0	8,394	5.3	3,211	4.1	321	5.0
5月	12,191	4.0	8,541	3.8	3,297	4.4	353	5.0
6月	12,337	4.1	8,654	3.6	3,330	5.5	353	3.8
7月	12,443	2.9	8,665	1.8	3,425	5.5	353	3.5
8月	12,064	2.2	8,391	1.2	3,308	4.5	365	4.9

資料來源：經濟部統計處。

2、103年8月批發業營業額增加1.2%

103年8月批發業營業額為8,391億元，較上年同月增加1.2%，其中機械器具批發業年增3.6%，主因全球景氣持穩，投資意願增溫，致3C相關晶片與零組件、機械設備及遊戲軟體等需求增溫；汽機車批發業年增8.4%，主因進口車買氣熱絡所致。累計1至8月批發業營業額66,631億元，較上年同期增加2.6%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	103年8月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較102年同月 增減(%)
合計	8,391	-3.2	1.2
機械器具業(註1)	3,524	0.7	3.6
家庭器具及用品業(註2)	633	-5.4	3.8
食品、飲料及菸草業	793	-3.5	-0.7
建材業	679	-2.0	-7.8
布疋及服飾品業	455	-2.5	-1.5
綜合商品業	541	-5.2	-2.6
汽機車業	424	-25.4	8.4
化學業	375	-3.1	5.1
其他批發業(註3)	967	-2.2	-0.9

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、103年8月零售業營業額增加4.5%，其中綜合商品零售業營業額增加3.9%

103年8月零售業營業額為3,308億元，較上年同月增加4.5%，其中食品、飲料及菸草零售業年增10.0%，主因中秋節檔期應景商品需求熱絡，加上酷暑商機，帶動食品、飲料業績成長；無店面零售業年增9.1%，主因週年慶優惠商品熱賣及中元節的採購需求；汽機車零售業年增6.1%，主因今年買氣熱絡，加以車種多元性與優惠促銷。累計1至8月零售業營業額26,228億元，較上年同期增加4.2%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	103年8月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較102年同月 增減(%)
合計	3,308	-3.4	4.5
綜合商品零售業	952	2.2	3.6
汽機車業	377	-31.6	6.1
食品、飲料及菸草業	422	11.1	10.0
資通訊及家電業	309	-4.0	-1.3
燃料業	268	-3.6	-1.6
無店面零售業	170	-1.8	9.1
其他零售業(註)	810	2.7	5.7

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。

103年8月綜合商品零售業營業額952億元，較上年同月增加3.6%，其中百貨公司年增5.1%，主因櫃位改裝並引進新品牌，及父親節與中秋節送禮需求，帶動業績成長；超級市場年增4.0%，受惠中元節檔期及展店效應；便利商店年增3.0%，主因天氣炎熱及業者不斷推出新商品，帶動鮮食、飲料、冰品銷售上揚；其他綜合商品零售業年增7.4%，主因暑假旅遊旺季，以及展店力道加持。累計1至8月綜合商品零售業營業額7,172億元，較上年同期增加5.0%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

行業別	103 年 8 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	952	2.2	3.6
百貨公司	219	0.0	5.1
超級市場	165	7.3	4.0
便利商店	265	-2.4	3.0
量販店	174	9.4	-0.8
其他(註)	140	0.3	7.4

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、103 年 8 月餐飲業營業額增加 4.9%

103 年 8 月餐飲業營業額為 365 億元，較上年同月增加 4.9%，其中餐館業受惠暑假旺季、中秋送禮商機，加上展店效益，營收年增 4.9%；飲料店業年增 6.0%，主因業者拓展營業據點，以及高溫效應推升飲料買氣。累計 1 至 8 月餐飲業營業額 2,802 億元，較上年同期增加 4.6%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

行業別	103 年 8 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	365	3.3	4.9
餐館業	309	2.9	4.9
飲料店	41	7.2	6.0
其他餐飲業	14	-0.5	1.8

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、103年8月出口增加9.6%、進口增加14.1%

103年8月出口總值281.0億美元，較上年同月增加9.6%；進口總值240.0億美元，較上年同月增加14.1%；出超41.1億元。累計1至8月出口總值2,082.2億美元，進口總值1,853.7億美元，分別較上年同期增加3.4%及3.6%；出超228.5億美元。

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(%)	
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
102年	3,054.4	1.4	2,699.0	-0.2	355.4
8月	256.3	3.6	210.4	-1.3	46.0
9月	252.4	-7.0	229.0	-0.7	23.5
10月	267.1	0.7	225.9	-2.9	41.2
11月	257.3	3.4	213.8	-0.5	43.5
12月	263.8	1.2	241.6	10.0	22.2
103年1~8月	2,082.2	3.4	1,853.7	3.6	228.5
1月	242.9	-5.4	213.4	-15.2	29.5
2月	212.8	7.9	197.2	4.9	15.7
3月	277.4	1.9	258.0	7.4	19.5
4月	266.0	6.2	240.6	5.8	25.4
5月	266.6	1.4	213.8	-2.3	52.8
6月	267.9	1.2	249.2	7.5	18.8
7月	267.5	5.7	241.6	9.5	25.9
8月	281.0	9.6	240.0	14.1	41.1

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、103年8月我對主要國家(地區)出、進口增幅最多分別為卡達及印度

- (1) 8月我對主要國家(地區)出口增加最多為卡達，增幅為51.8%；進口增加最多為印度，增幅為93.4%。
- (2) 8月我對主要貿易夥伴出口，新加坡、日本及韓國分別增加25.8%、17.8%、14.5%；進口方面，中國大陸(含香港)、新加坡及韓國分別增加27.9%、22.0%、18.9%。
- (3) 8月以中國大陸(含香港)為我最大出口國及進口國，亦為主要出超來源國，出超68.6億美元；主要入超來源國為日本，入超16.8億美元。

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
出口 至 該 國	103年8月金額	11,180.3	3,018.6	1,851.2	1,177.0	1,974.3
	比重	39.3	10.7	6.6	4.2	7.0
	年增率	8.7	4.9	17.8	14.5	25.8
	103年1至8月金額	82,439.2	22,818.8	13,052.9	8,285.2	13,570.4
	比重	39.6	11.0	6.3	4.0	6.5
	年增率	4.1	5.8	3.4	0.3	2.1
自 該 國 進 口	103年8月金額	4,317.2	2,034.1	3,535.5	1,337.2	753.4
	比重	18.0	8.5	14.7	5.6	3.1
	年增率	27.9	13.4	9.9	18.9	22.0
	103年1至8月金額	32,593.1	18,237.8	28,062.2	9,986.3	5,661.7
	比重	17.6	9.8	15.1	5.4	3.1
	年增率	12.8	8.0	-3.2	-4.8	0.1

資料來源：財政部。

3、103年8月按產品別觀察，出口以鐘錶產品增幅達48.9%最大，進口則以玉米增幅達46.5%最大

(1) 8月進口前3大貨品依序為：礦產品68.8億美元，占進口總值28.7%，較上年同月增加9.8%；電子產品39.4億美元，比重16.4%，增加18.8%；化學品25.9億美元，比重10.8%，增加5.7%。

(2) 8月出口前3大貨品依序為：電子產品92.3億美元，占出口總值32.8%，較上年同月增加20.6%；基本金屬及其製品25.7億美元，比重為9.1%，增加9.9%；塑橡膠及其製品21.3億美元，比重為7.6%，增加1.1%。

表 2-4-3 103年8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	9,231.1	32.8	20.6	礦產品	6,877.3	28.7	9.8
基本金屬及其製品	2,570.1	9.1	9.9	電子產品	3,935.1	16.4	18.8
塑橡膠及其製品	2,125.1	7.6	1.1	化學品	2,594.2	10.8	5.7
化學品	1,879.3	6.7	1.0	基本金屬及其製品	2,053.9	8.6	33.0
機械	1,891.4	6.7	11.3	機械	1,560.1	6.5	1.6
礦產品	1,816.7	6.5	12.7	精密儀器、鐘錶、 樂器	1,057.1	4.4	32.4
光學、照相、計量、 醫療等產品	1,793.9	6.4	3.1	鋼鐵及其製品	1,041.1	4.3	34.1

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、103年8月外銷訂單382.1億美元，增加5.2%

103年8月外銷訂單金額382.1億美元，較上年同月增加18.9億美元，增幅5.2%；累計1至8月，外銷訂單金額2,968.5億美元，較上年同期增加152.9億美元，增幅5.4%。

表 2-5-1 外銷訂單

	金額(億美元)	年增率(%)
98年	3,224.3	-8.3
99年	4,067.1	26.1
100年	4,361.2	7.2
101年	4,410.0	1.1
102年	4,429.3	0.4
8月	363.2	0.5
9月	384.2	2.0
10月	395.9	3.2
11月	410.5	0.8
12月	423.1	7.4
103年1~8月	2,968.5	5.4
1月	361.1	-2.8
2月	307.1	5.7
3月	379.4	5.9
4月	388.7	8.9
5月	380.2	4.7
6月	388.2	10.6
7月	381.8	5.7
8月	382.1	5.2

資料來源：經濟部統計處。

2、103年8月訂單金額中，電子產品、資訊與通信產品仍為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為其他類貨品包含礦產品與運輸工具及其設備

- (1) 103年8月主要訂單貨品中以電子產品、資訊與通信產品為主，占訂單總額的25.5%及24.7%，分別較上年同月增加12.6%及5.1%。

(2) 103 年 8 月各類接單貨品中，其他類貨品包含礦產品增加 19.4% 最多，其次為機械，增加 17.4%；運輸工具及其設備則減少 29.5% 最多。

表 2-5-2 103 年 8 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	103 年 8 月金額 (億美元)	比重(%)	較 102 年同月 增減(%)
電子產品	97.6	25.5	12.6
資訊與通信產品	94.2	24.7	5.1
精密儀器	28.1	7.3	-1.4
基本金屬製品	23.8	6.2	6.4
塑橡膠及其製品	19.6	5.1	-3.8
機械	18.5	4.8	17.4
化學品	17.2	4.5	-7.3
電機產品	13.9	3.6	6.4

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 50.9%

103 年 8 月外銷訂單海外生產比重 50.9%，其中以資訊通信業 91.4% 最高，其次為電機產品 68.0%、精密儀器 52.1%。累計 1 至 8 月，外銷訂單海外生產比重為 50.7%。

4、103 年 8 月主要地區接單以東協六國增加 13.9% 最多

103 年 8 月以中國大陸及美國為主要接單地區，金額分別為 101.6 億美元及 94.3 億美元，占外銷接單總額的 26.6% 及 24.7%，較上年同月分別增加 2.9% 及 5.1%，另東協六國、日本及歐洲亦分別增加 13.9%、6.9% 及 5.5%。

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
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
102年	51.5	87.3	50.7	16.5	69.0	52.9
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
12月	54.1	86.7	52.9	15.0	71.2	51.4
103年1~8月	50.7	90.4	50.7	17.4	67.4	53.4
1月	51.8	89.7	50.8	13.9	69.1	53.5
2月	50.3	89.6	50.4	14.7	66.3	53.2
3月	51.4	89.8	51.6	15.4	67.2	52.9
4月	49.9	90.2	51.4	16.4	65.3	53.3
5月	50.1	89.9	49.6	19.7	68.2	54.0
6月	52.1	90.7	52.0	20.2	67.6	56.4
7月	49.5	92.0	49.6	18.8	67.6	51.6
8月	50.9	91.4	50.1	19.9	68.0	52.1

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	103年8月	
	金額 (億美元)	較102年同月增減率(%)
中國大陸(含香港)	101.6	2.9
美國	94.3	5.1
歐洲	63.3	5.5
東協六國	47.0	13.9
日本	32.1	6.9

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、103年國內投資成長率預估為3.19%

(1) 民間投資方面，雖半導體業者先進製程投資增幅略緩，惟近年海外生產成本攀升，業者轉而擴大在臺投資，加以電信業者建置4G及航空公司擴充機隊之挹注，預測103年民間投資實質成長4.83%；104年投資可望續呈增勢，成長4.29%。

(2) 政府投資方面，因大型公共建設高峰已過，預測103年負成長6.66%，104年則小幅成長1.8%。

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
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
102年	28,148	4.74	22,390	6.67	1,908	4.02	3,850	-5.69
第1季	6,589	6.36	5,577	7.44	324	20.05	688	-7.15
第2季	7,011	5.43	5,649	8.45	437	0.83	925	-9.24
第3季	7,138	0.57	5,782	2.12	381	-6.27	976	-5.67
第4季	7,410	6.89	5,382	9.16	765	5.83	1,262	-2.05
103年(f)	29,179	3.19	23,586	4.83	1,955	2.29	3,638	-6.66
第1季(r)	6,579	0.20	5,574	0.20	378	19.04	627	-9.38
第2季(p)	7,321	3.69	6,063	6.58	388	-11.41	870	-7.66
第3季(f)	7,632	6.43	6,293	8.32	419	9.63	920	-7.04
第4季(f)	7,647	2.25	5,655	3.99	770	-0.45	1,222	-4.13
104年(f)	29,925	2.67	24,548	4.29	1,654	-15.15	3,722	1.80
第1季(f)	6,898	5.23	5,986	7.85	261	-30.49	650	3.84
第2季(f)	7,606	4.50	6,312	4.80	395	2.83	900	3.01
第3季(f)	7,791	1.80	6,495	3.02	355	-15.29	940	1.23
第4季(f)	7,630	-0.41	5,755	1.67	643	-16.62	1,232	0.32

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，103年8月15日。

2、103年1至8月新增民間投資計畫金額 7,396 億元

103年1至8月新增民間重大投資計畫計有 2,160 件，金額為 7,396 億元，達成年度目標 13,000 億元的 56.89%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 2,896 億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	102年實際 金額(億元)	103年目標 金額(億元)	103年1~8月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,001	3,320	684	1,996	60.12
電子資訊業	5,118	5,050	136	2,893	57.28
民生化工業	2,814	3,110	187	1,530	49.18
技術服務業	622	720	706	420	58.40
電力供應業	51	50	233	33	65.40
批發、零售與 物流業	589	750	214	524	69.91
總 計	12,195	13,000	2,160	7,396	56.89

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

3、103年8月僑外直接投資金額 6.06 億美元，增加 65.57%

103年8月核准僑外直接投資件數為 296 件，核准投資金額 6.06 億美元，較上年同月增加 65.57%；累計 1 至 8 月核准僑外直接投資件數為 2,275 件，核准投資金額 30.8 億美元，較上年同期減少 2.55%，已大致回復上年同期水準，預期 103 年全年僑外投資金額可望正成長。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地（31.32%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、香港（11.46%）、薩摩亞（10.62%）、荷蘭（8.21%）及英國（7.49%）分居前 5 名，合計占 1 至 8 月僑外投資總額的 69.10%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業（27.35%）、批發及零售業（13.06%）、不動產業（11.14%）、電子零組件製造業（6.68%）及藥品製造業（6.49%）分居前 5 名，合計占 1 至 8 月僑外投資總額的 64.72%。

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，103 年 8 月外資投資我國股市淨匯出金額 1.89 億美元；累計 1 至 8 月淨匯入 181.34 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
98 年	47.98	262.14	24.72	2.75
99 年	38.12	165.76	14.34	29.88
100 年	49.55	-97.93	12.53	24.75
101 年	55.59	73.67	10.61	8.95
102 年	49.33	131.81	18.14	11.75
8 月	3.66	-21.66	0.00	4.00
9 月	4.40	38.54	2.50	1.20
10 月	3.42	31.64	0.00	0.00
11 月	3.05	0.61	1.69	0.00
12 月	6.90	18.54	0.71	1.55
103 年 1~8 月	30.76	181.34	3.96	2.82
1 月	3.25	8.01	0.00	0.00
2 月	1.97	7.22	0.00	0.00
3 月	3.12	32.47	3.96	0.00
4 月	2.59	50.98	0.00	1.50
5 月	4.10	30.81	0.00	0.00
6 月	4.10	35.64	0.00	0.00
7 月	5.67	18.10	0.00	1.32
8 月	6.06	-1.89	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、103年8月消費者物價上漲2.07%，躉售物價上漲0.12%

103年8月消費者物價指數(CPI)較上年同月上漲2.07%，主因蛋類、肉類、蔬菜、水果及水產品價格較上年同月漲幅顯著，加以外食費及調理食品等價格調漲，燃氣及家庭用電等價格亦較上年為高，惟3C消費性電子產品持續降價，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，漲1.73%，若再剔除能源後之核心物價，則漲1.67%。累計1至8月CPI較上年同期上漲1.39%。

103年8月躉售物價指數(WPI)較上年同月上漲0.12%，主因基本金屬及電價調漲，惟電腦、電子產品及光學製品與石油及天然氣等價格下跌，抵銷部分漲幅，其中國產內銷品漲2.12%，進口品跌1.47%，出口品跌0.11%。累計1至8月WPI較上年同期上漲0.41%。

2、103年8月進口物價下跌1.47%、出口物價下跌0.10%

103年8月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌0.91%，較上年同月下跌1.47%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值0.07%)，8月以美元計價之指數較上年同月下跌1.53%，主因礦產品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌，惟基本金屬及其製品類價格上漲，抵銷部分跌幅。

103年8月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌0.21%，較上年同月下跌0.11%，若剔除匯率變動因素，8月以美元計價之指數較上年同月下跌0.17%，主因礦產品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類下跌，惟基本金屬及其製品類上漲，抵銷部分跌幅。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

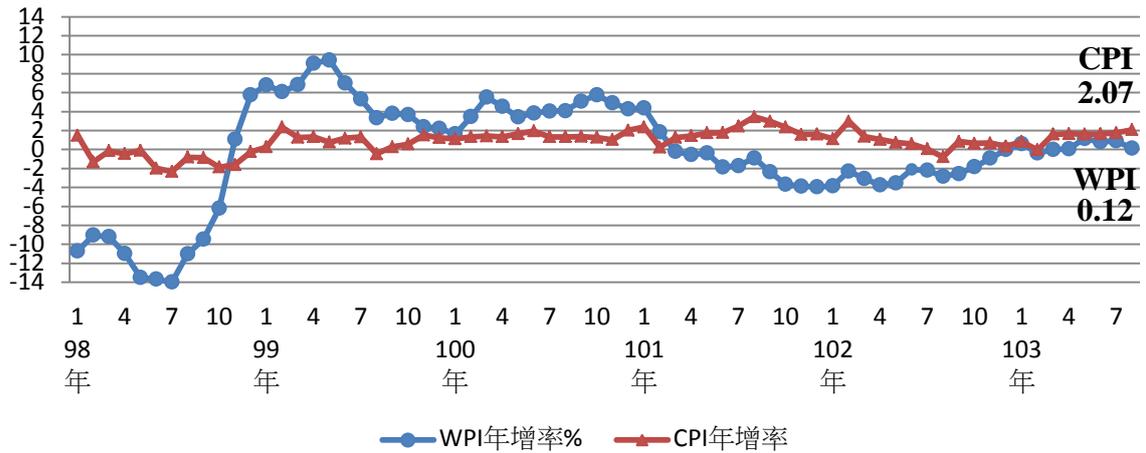


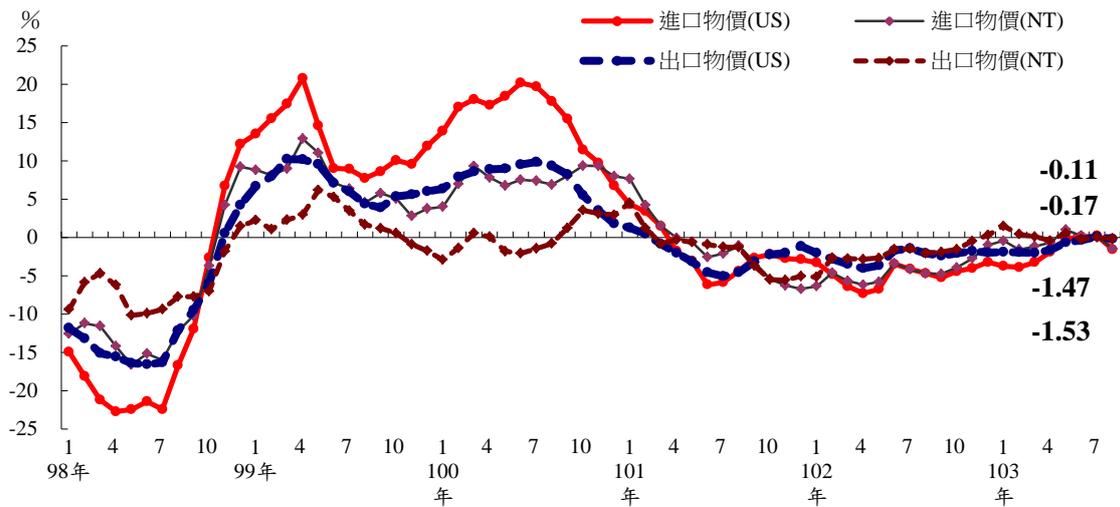
表 2-7-1 物價變動

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 (新臺幣)	出口 (新臺幣)
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
102年	0.79	0.82	0.66	-2.43	-0.71	-4.45	-2.06
8月	-0.78	0.47	0.50	-2.82	-1.74	-4.66	-2.03
9月	0.84	0.61	0.64	-2.57	-0.94	-4.75	-1.86
10月	0.64	0.18	0.15	-1.84	0.05	-3.92	-1.53
11月	0.68	0.29	0.21	-0.93	0.46	-2.72	-0.45
12月	0.34	0.35	0.21	-0.01	0.69	-0.97	0.31
103年1~8月	1.39	1.23	1.15	0.41	1.57	-0.49	0.25
1月	0.83	1.06	1.04	0.59	0.61	-0.42	1.51
2月	-0.04	-0.18	-0.19	-0.36	0.00	-1.55	0.45
3月	1.61	0.99	0.96	-0.02	0.98	-1.13	0.14
4月	1.66	1.29	1.25	0.07	1.46	-0.64	-0.40
5月	1.62	1.56	1.47	1.15	1.97	1.03	0.59
6月	1.64	1.68	1.47	0.80	2.62	0.23	-0.22
7月	1.76	1.67	1.55	0.92	2.84	0.14	0.03
8月	2.07	1.73	1.67	0.12	2.12	-1.47	-0.11

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	服務	
			耐用性消費品		居住服務	交通及通訊服務
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
102年	0.79	0.78	-1.84	0.73	0.62	-0.31
8月	-0.78	-2.43	-1.75	0.55	0.58	-0.50
9月	0.84	1.12	-1.90	0.67	0.52	-0.61
10月	0.64	0.92	-2.24	0.45	0.51	-1.37
11月	0.68	1.01	-2.42	0.41	0.56	-1.57
12月	0.34	0.23	-2.61	0.43	0.66	-1.55
103年1~8月	1.39	1.91	-1.93	1.00	0.72	-0.84
1月	0.83	-0.06	-2.94	1.49	0.78	-1.30
2月	-0.04	0.83	-2.23	-0.67	0.51	-2.38
3月	1.61	2.66	-2.52	0.81	0.71	-1.35
4月	1.66	2.52	-2.13	1.03	0.75	-1.35
5月	1.62	2.19	-1.39	1.21	0.75	-1.18
6月	1.64	2.10	-1.65	1.29	0.77	-0.96
7月	1.76	2.21	-1.29	1.42	0.74	0.73
8月	2.07	2.80	-1.32	1.53	0.75	1.08

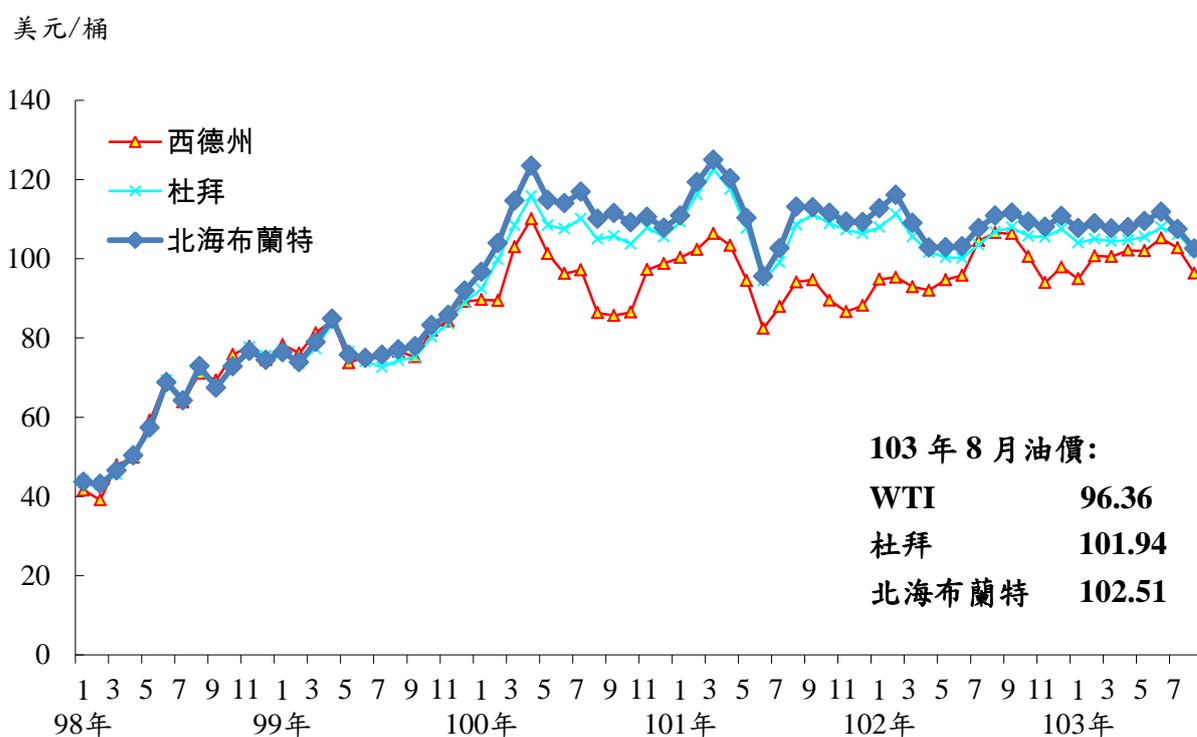
資料來源：行政院主計總處。

3、103年8月美國西德州原油月均價每桶96.36美元

103年8月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶96.36美元，較上月每桶102.70美元，下跌6.17%；北海布蘭特及杜拜價格亦呈下跌。

美國能源資訊署(EIA)2014年8月預測未來3個月(2014年8月、9月、10月)的WTI原油平均價分別為每桶100.50、100.00及99.00美元，2014年第3季平均價格為101.36美元，第4季平均價格為98.33美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



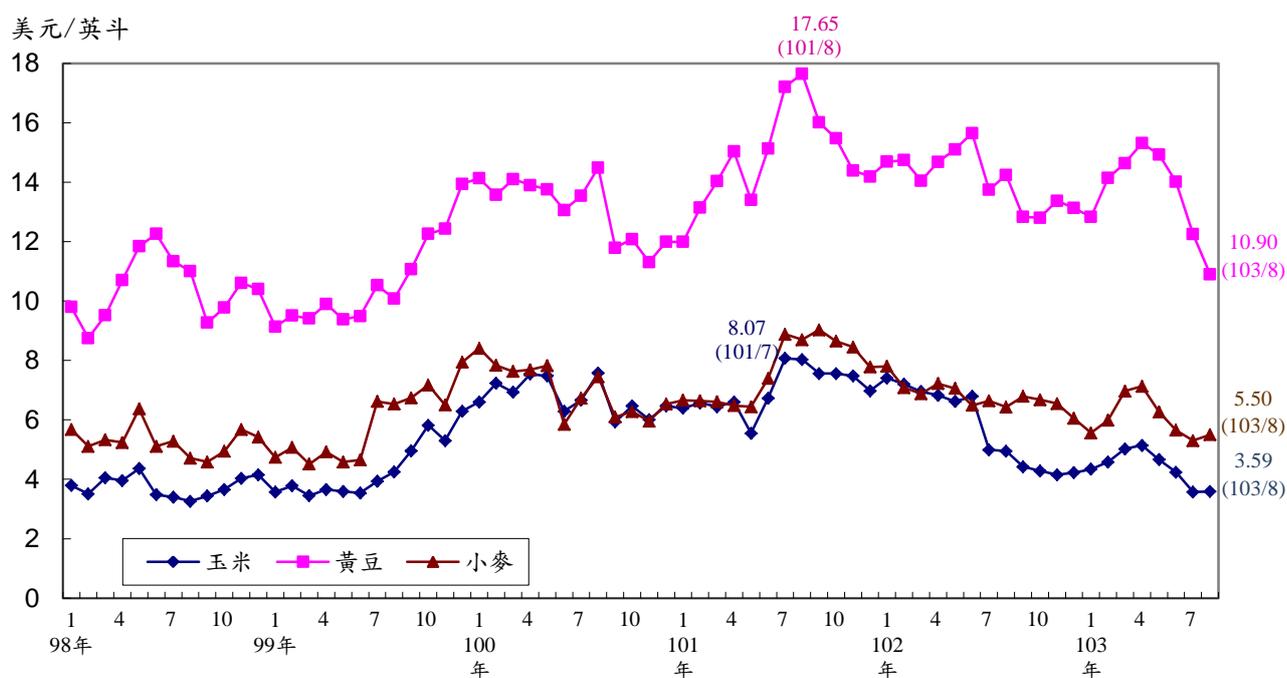
資料來源：經濟部能源局。

4、103年8月除黃豆外，小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

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 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。103 年 8 月為 10.90 美元，較上月下跌 11.0%，較上年同月下跌 23.5%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。103 年 8 月為 5.50 美元，較上月上漲 3.8%，較上年同月下跌 14.5%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。103 年 8 月為 3.59 美元，較上月上漲 0.56%，較上年同月下跌 27.5%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

(八) 金融

1、103年8月M1B年增率低於上月，M2年增率略高於上月

103年8月M1A、M1B及M2年增率分別為9.16%、7.56%及5.64%。M1B年增率低於上月，主要受個人活期儲蓄存款較上年同期增加較少影響；M2年增率略高於上月，主要因銀行放款與投資成長增加所致。

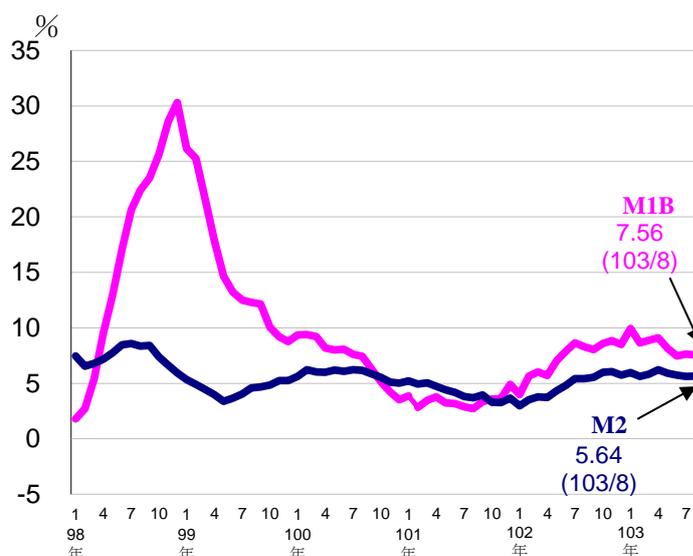


表 2-8-1 金融指標

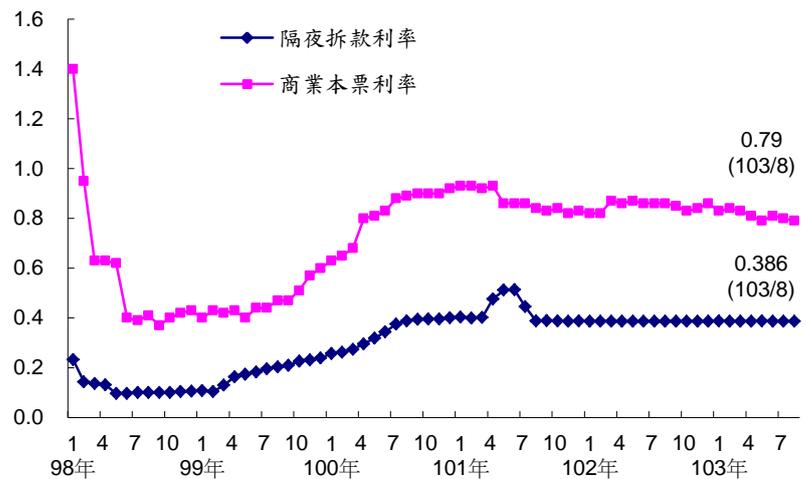
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
98年	7.45	13.41	16.69	33.049	0.121
99年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100年	5.83	8.10	7.16	29.464	0.341
101年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
102年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
8月	5.41	9.30	8.31	30.029	0.386
9月	5.54	8.82	8.05	29.782	0.386
10月	5.99	9.41	8.58	29.492	0.387
11月	6.05	10.55	8.85	29.589	0.386
12月	5.75	10.78	8.50	29.813	0.387
103年1~8月	5.83	9.50	8.42	30.202	0.387
1月	5.97	11.81	9.93	30.264	0.388
2月	5.61	9.43	8.63	30.377	0.387
3月	5.89	9.74	8.87	30.446	0.387
4月	6.24	9.85	9.10	30.268	0.387
5月	5.91	9.34	8.14	30.177	0.388
6月	5.74	8.08	7.46	30.043	0.387
7月	5.63	8.61	7.65	30.000	0.387
8月	5.64	9.16	7.56	30.037	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。

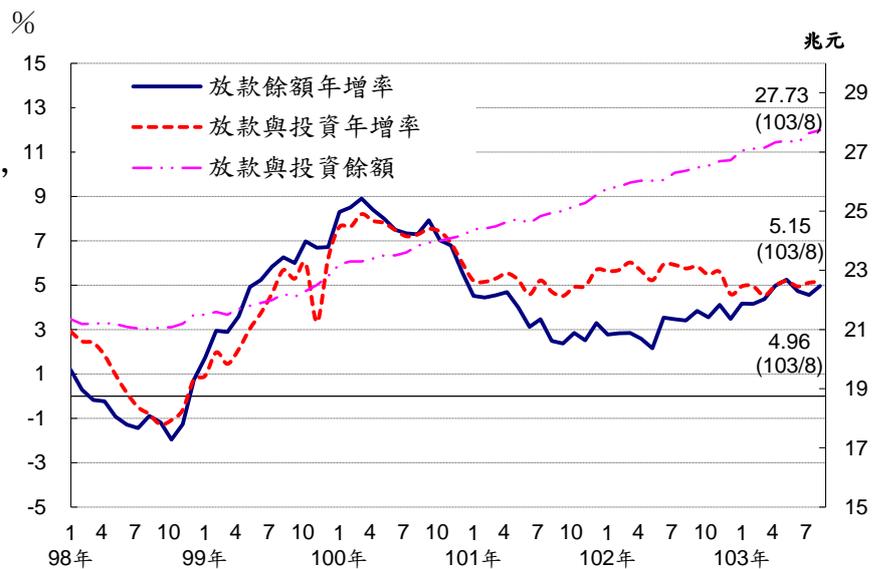
2、103年8月市場利率

貨幣市場方面，103年8月金融業隔夜拆款利率 0.386%，低於上月之 0.387%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.79%，低於上月之 0.80%。



3、103年8月主要金融機構放款及投資

103年8月主要金融機構放款與投資餘額為 27.73 兆元，較上月增加，年增率 5.15%；103年8月放款餘額亦較上月增加，年增率 4.96%。

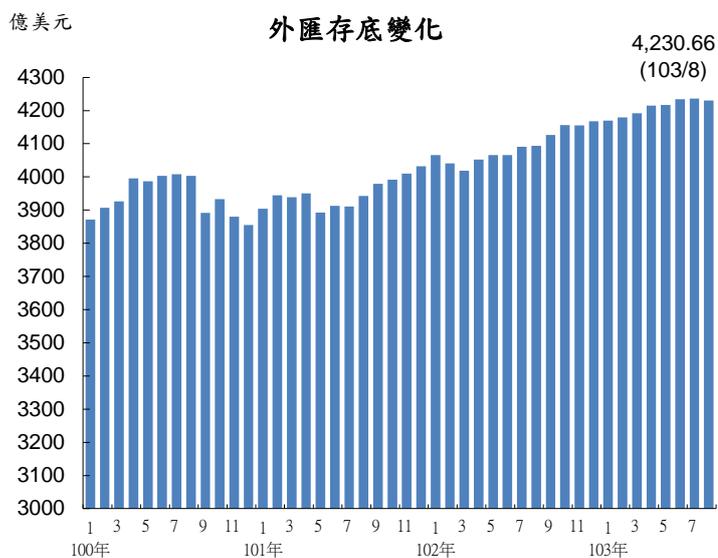


4、103年8月平均新臺幣對美元匯率為 30.037

103年8月新臺幣對美元平均匯率為 30.037，較上月匯率 30.000 貶值 0.12%，較上年同月匯率 30.029 貶值 0.03%。

5、103年8月底外匯存底為4,230.66億美元

103年8月底，我國外匯存底金額為4,230.66億美元，較上月底減少5.95億美元，主要係歐元等主要貨幣對美元貶值，以該等貨幣持有之外匯折計美元後減少之金額，大於外匯存底投資運用之收益所致。



6、103年8月臺灣加權股價平均收盤指數為9,266.46

臺灣股票市場 103年8月平均股價收盤指數為9,266.46，較上月平均收盤指數9,474.13下跌2.19%，較上年同月7,932.02上漲16.82%。



(九) 就業

1、103年8月失業率為4.08%，較上年同月下降0.25個百分點

—103年8月勞動力為1,158.3萬人，較上年同月增加0.74%；勞動力參與率為58.73%，較上年同月上升0.07個百分點。

—103年8月就業人數為1,111.0萬人，較上年同月增加1.00%。

—103年8月失業人數為47.3萬人，失業率為4.08%，較上年同月下降0.25個百分點。

—103年8月就業結構：農業55.0萬人（占4.95%），工業401.5萬人（占36.14%），服務業654.5萬人（占58.91%）。

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(%)	失業率按年齡分(%)		
	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	14.49	5.93	3.90
99年	1,107.0	1,049.3	57.7	58.07	55.0	376.9	286.1	617.4	5.21	13.09	5.35	3.39
100年	1,120.0	1,070.9	49.1	58.17	54.2	389.2	294.8	627.5	4.39	12.47	4.46	2.64
101年	1,134.1	1,086.0	48.1	58.35	54.4	393.5	297.5	638.1	4.24	12.66	4.38	2.31
102年	1,144.5	1,096.7	47.8	58.43	54.4	396.5	298.8	645.8	4.18	13.17	4.27	2.25
8月	1,149.8	1,100.0	49.7	58.66	54.5	397.4	299.4	648.1	4.33	14.06	4.30	2.36
9月	1,146.6	1,098.0	48.6	58.47	54.3	397.5	299.1	646.3	4.24	13.95	4.27	2.24
10月	1,148.3	1,099.6	48.7	58.52	54.2	397.8	299.3	647.5	4.24	13.89	4.34	2.16
11月	1,149.7	1,101.9	47.8	58.57	54.4	398.2	299.6	649.4	4.16	13.56	4.24	2.16
12月	1,149.8	1,102.9	46.9	58.55	54.6	398.6	299.8	649.7	4.08	13.10	4.18	2.16
103年1~8月	1,151.4	1,105.5	45.9	58.50	54.7	399.7	300.3	651.0	3.99	12.58	4.17	2.11
1月	1,149.8	1,103.6	46.2	58.52	54.9	398.9	299.7	649.8	4.02	12.69	4.13	2.20
2月	1,148.9	1,101.9	47.0	58.44	54.7	398.5	299.5	648.7	4.09	12.89	4.22	2.24
3月	1,149.0	1,102.7	46.3	58.42	54.8	399.4	300.0	648.5	4.03	12.58	4.24	2.12
4月	1,148.9	1,104.0	44.9	58.39	54.7	399.2	300.2	650.1	3.91	12.27	4.13	2.04
5月	1,149.6	1,105.2	44.3	58.39	54.4	399.5	300.0	651.4	3.85	11.80	4.15	1.98
6月	1,151.3	1,106.2	45.1	58.45	54.6	400.0	300.6	651.6	3.92	12.30	4.15	2.05
7月	1,155.5	1,109.1	46.4	58.63	54.9	400.8	301.2	653.4	4.02	12.83	4.20	2.08
8月	1,158.3	1,111.0	47.3	58.73	55.0	401.5	301.7	654.5	4.08	13.25	4.16	2.20
較102年同月變動(%或百分點)	0.74	1.00	-4.91	0.07*	0.88	1.02	0.76	0.99	-0.25*	-0.81*	-0.14*	-0.16*
累計較102年同期變動(%或百分點)	0.78	0.98	-3.70	0.11*	0.67	1.00	0.63	0.99	-0.19*	-0.35*	-0.10*	-0.18*

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

103年8月國內經季節調整後之失業率為3.94%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日、韓、新加坡、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					103年								上年當月 (變動百分點*)
			9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	
臺灣	4.39	4.24	4.18	4.18	4.15	4.14	4.18	4.07	4.05	4.06	4.04	3.99	3.97	3.95	3.94	4.18(↓0.24)
香港	3.4	3.3	3.3	3.3	3.3	3.2	3.4	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	3.2	3.3	3.3	3.3(-)
日本	4.6	4.4	4.0	4.0	3.9	3.7	4.0	3.7	3.6	3.6	3.6	3.5	3.7	3.8	--	3.9(↓0.1)
南韓	3.4	3.2	3.0	3.0	3.0	3.1	3.1	3.2	3.9	3.5	3.7	3.7	3.6	3.4	--	3.2(↑0.2)
新加坡	2.0	2.0	1.8	--	--	1.8	1.9	--	--	2.0	--	--	2.0	--	--	2.0(-)
美國	9.0	8.1	7.2	7.2	7.0	6.7	7.4	6.6	6.7	6.7	6.3	6.3	6.1	6.2	6.1	7.2(↓1.1)
加拿大	7.5	7.2	6.9	7.0	6.9	7.2	7.1	7.0	7.0	6.9	6.9	7.0	7.1	7.0	7.0	7.1(↓0.1)
德國	6.0	5.5	5.3	5.2	5.2	5.2	5.3	5.2	5.2	5.2	5.1	5.1	5.1	4.9	--	5.3(↓0.4)

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.*為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、103年7月工業及服務業平均薪資較上年同月增加6.75%

- 103年7月工業及服務業每人每月平均薪資為45,945元，較上月增加7.95%，亦較上年同月增加6.75%；其中，經常性薪資為38,460元，較上年同月增加2.33%。
- 103年7月製造業薪資為46,152元，較上年同月增加12.50%；電力及燃氣供應業與金融及保險業則各為75,528元及73,406元，亦分別增加2.44%及15.48%。
- 103年1至7月薪資平均為49,708元，為歷年同期最高，較上年同期增加4.45%（經常性薪資38,036元，增加1.58%；非經常性薪資11,672元，增加15.03%）；若扣除同期間消費者物價指數上漲率1.29%後，實質薪資平均為47,953元，實質經常性薪資為36,693元，分別較上年同期增加3.12%及0.29%。

表 2-9-3 工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業 (元)	金融及保險業(元)
		經常性薪資			
98 年	42,182	35,629	39,125	96,285	67,724
99 年	44,359	36,214	42,300	96,523	74,242
100 年	45,508	36,689	43,316	95,382	76,951
101 年	45,589	37,151	43,689	92,869	77,989
102 年	45,664	37,527	43,829	88,873	77,871
7 月	43,040	37,584	41,024	73,729	63,567
8 月	42,241	37,623	41,860	74,141	63,864
9 月	43,106	37,563	42,114	74,147	69,760
10 月	41,952	37,614	40,670	73,126	63,835
11 月	41,362	37,602	39,455	148,753	61,084
12 月	46,330	37,822	44,034	113,572	81,821
103 年 1~7 月	49,708	38,036	47,192	84,757	92,549
1 月	88,285	37,938	81,895	150,721	207,350
2 月	41,751	37,534	40,408	72,374	66,133
3 月	42,710	37,950	39,271	74,595	74,205
4 月	42,361	38,061	39,669	72,973	73,998
5 月	44,482	38,106	42,742	75,078	81,352
6 月	42,560	38,197	40,384	72,585	70,926
7 月	45,945	38,460	46,152	75,528	73,406
較 102 年同月 變動(%)	6.75	2.33	12.50	2.44	15.48
累計較 102 年 同期變動(%)	4.45	1.58	3.91	1.70	9.03

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

—2014年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為305,786億人民幣，較2013年同期增加16.5%，其中中央投資金額增加11.3%，比重為4.6%；地方投資金額增加16.7%，比重為95.4%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

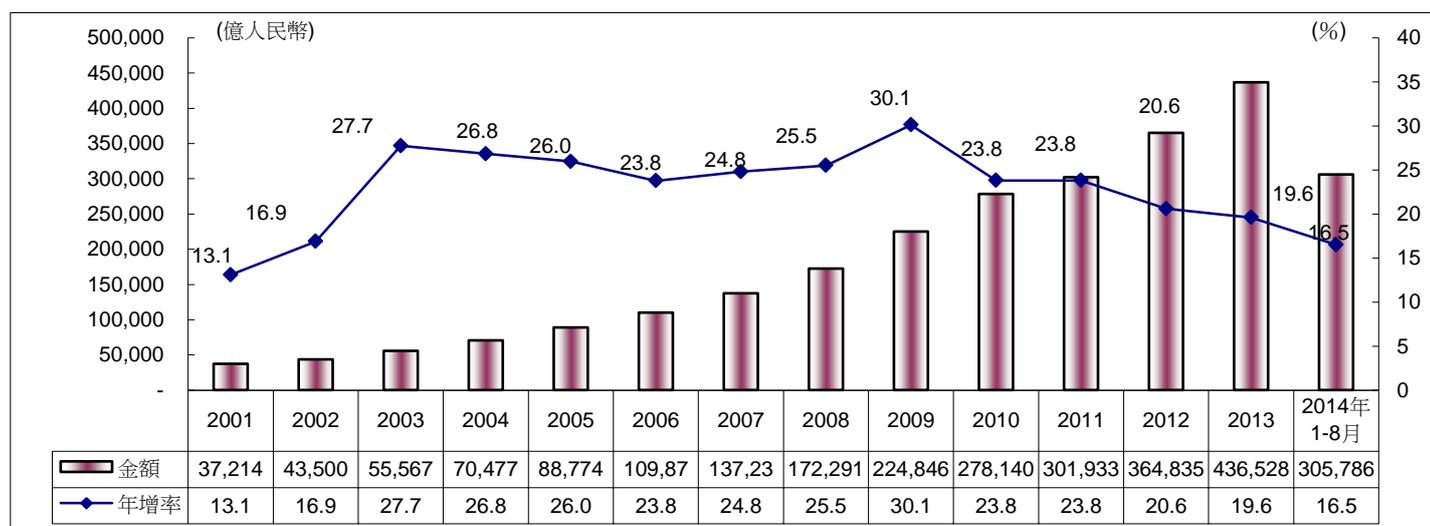


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
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	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014年1-8月	305,786	16.5	14,054	11.3	291,732	16.7

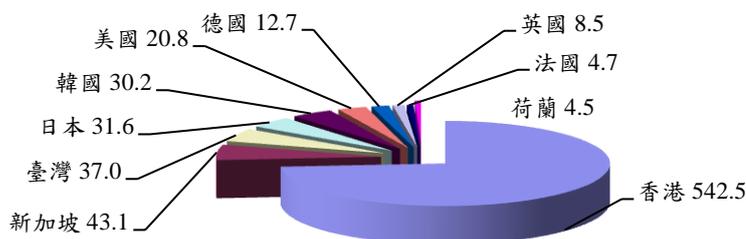
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2014年1至8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業15,200家，較2013年同期增加5.0%；實際利用外資金額為783.4億美元，較2013年同期減少1.8%。
- 2014年1至8月外資企業進出口總額為12,678億美元，增加2.7%。其中，出口額為6,812.8億美元，增加1.6%，占整體出口比重為45.9%；進口額5,865億美元，增加4%，比重為45.7%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2014年1至8月實際投資金額（非金融領域）比重93.9%
（單位：億美元）



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	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
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	-3.70	10,227.48	2.75	8,712.49	0.74
2013年	22,773	1,175.86	5.25	10,442.73	2.10	8,748.20	0.41
8月	1,854	83.77	0.62	905.00	5.60	764.30	0.50
9月	1,871	88.40	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
11月	2,250	84.80	2.35	991.40	8.60	784.30	3.10
12月	2,339	120.80	3.30	964.18	2.47	822.69	8.81
2014年	15,200	783.4	-1.8	6,812.8	1.6	5,865	4.0
1月	1,719	107.63	16.11	918.32	5.92	761.75	7.75
2月	1,045	85.46	4.05	614.20	-8.70	602.30	12.4
3月	2,023	122.39	-1.47	834.4	-3.7	719.3	-1.5
4月	1,874	87.0	3.4	874.4	4.2	775.4	8.8
5月	2,083	86.4	-6.7	894.6	3.2	738.9	-1.6
6月	2,229	144.2	0.2	835.5	0.9	728.9	7.4
7月	2,276	78.1	-17.0	933.7	8.6	776.4	2.1
8月	1,951	72.0	-14.0	907.7	0.3	762.0	-0.3

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

—2014年1至8月中中國大陸進出口總值為27,664億美元，較2013年同期增加2.3%。其中，出口額為14,834.6億美元，增加3.8%；進口額為12,829.3億美元，增加0.6%，出超2,005.3億美元。

—2014年1至8月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為4,040.5億美元、3,540.5億美元、3,012.1億美元及2,041.6億美元，分別增加11.7%、6.1%、5.9%及2.1%。

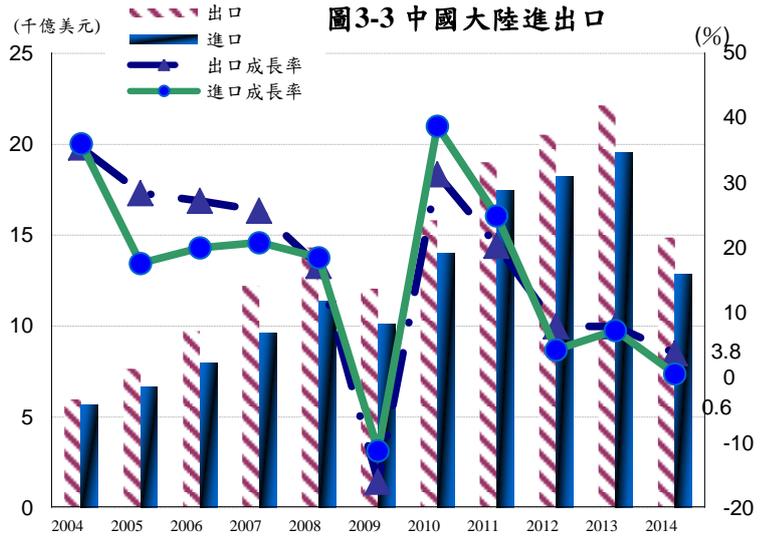


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

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	年增率	金額	年增率	金額	年增率	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
2013年	41,603.3	7.6	22,100.4	7.9	19,502.9	7.3	2,597.5
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
12月	3,898.4	6.2	2,077.4	4.3	1,821.0	8.3	256.4
2014年	27,664.0	2.3	14,834.6	3.8	12,829.3	0.6	2,005.3
1月	3,823.9	10.3	2,071.3	10.6	1,752.6	10.0	318.7
2月	2,511.8	-4.8	1,140.9	-18.1	1,370.8	10.1	-229.9
3月	3,325.2	-9.0	1,701.1	-6.6	1,624.1	-11.3	77.1
4月	3,586.3	0.8	1,885.4	0.9	1,700.9	0.8	184.6
5月	3,550.2	3.0	1,954.7	7.0	1,595.5	-1.6	359.2
6月	3,420.1	6.4	1,867.9	7.2	1,552.2	5.5	315.6
7月	3,784.8	6.9	2,128.9	14.5	1,655.9	-1.6	473.0
8月	3,670.9	4.0	2,084.7	9.4	1,586.3	-2.4	498.4

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

—2014年1至8月我對中國大陸投資件數為327件，金額為64.8億美元。累計1991年至2014年8月，臺商赴中國大陸投資共計1,401.6億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

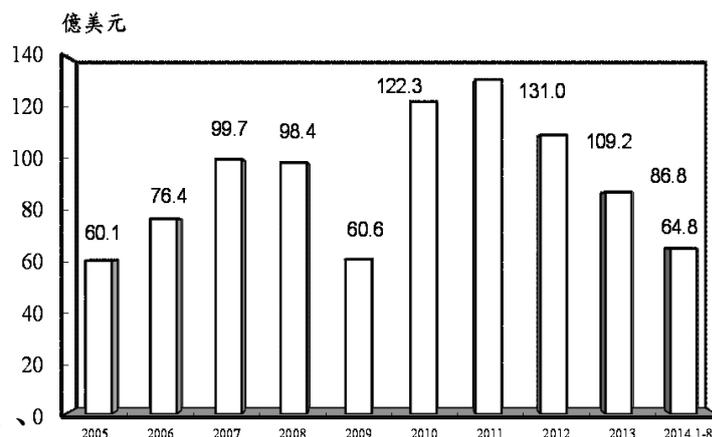


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

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(%)	
2009年	590	71.4	2,433.1	18.8	5.2
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
2013年	554	91.9	1,658.8	17.1	1.8
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	55	7.2	1,309.1	0.7	0.8
11月	43	6.6	1,534.9	1.8	2.1
12月	58	10.8	1,862.1	1.9	1.6
2014年1~8月	327	64.8	2,437.5	14.7 (1~7月)	2.0 (1~7月)
1月	44	17.3	3,931.8	2.6	2.4
2月	24	6.3	2,666.7	2.0	2.3
3月	42	5.9	1,404.8	1.6	1.3
4月	35	6.4	1,933.3	1.6	1.8
5月	61	9.7	1,590.2	1.2	1.4
6月	47	9.0	1,923.2	4.3	3.0
7月	30	5.1	2,314.9	1.5	1.9
8月	44	5.1	1,210.0	—	—
1991年以來	41,089	1,401.6	341.1*	606.0 [△]	4.1

註：1.*含補辦許可案件及金額。

2.**及我對中國大陸投資變動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臺灣透過維京、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。

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

- 2014年1至8月陸資來臺投資件數為86件，金額為2.39億美元。累計2009年6月30日至2014年8月，陸資來臺投資計569件，金額為11.04億美元。
- 2009年6月30日至2014年8月，核准陸資來臺投資案件，前3名業別分別為批發及零售業2.69億美元（24.39%）、銀行業1.98億美元（17.97%）及港埠業1.39億美元（12.61%）。

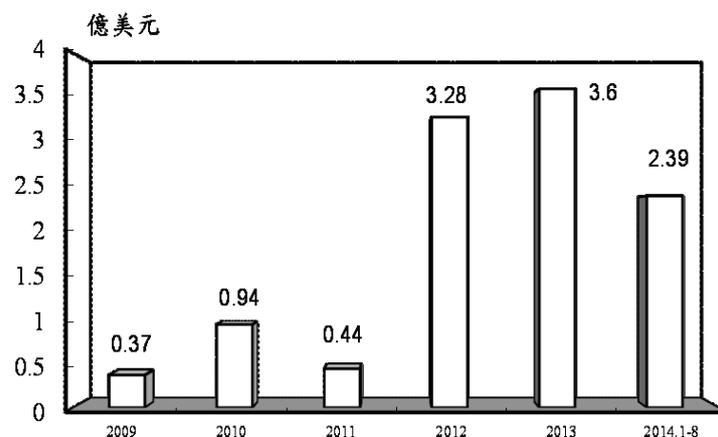


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)別	數量 (件)	金額 (億美元)
2009年	23	0.37
2010年	79	0.94
2011年	102	0.44
2012年	138	3.28
2013年	141	3.60
8月	11	0.81
9月	9	0.11
10月	10	0.11
11月	20	0.12
12月	8	0.07
2014年1~8月	86	2.39
1月	12	0.05
2月	9	0.02
3月	13	0.05
4月	8	0.77
5月	8	0.52
6月	16	0.17
7月	10	0.14
8月	10	0.66
2009年以來	569	11.04

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2014年8月我對中國大陸(含香港)貿易總額為155.0億美元,較上年同月增加13.4%;其中出口額為111.8億美元,增加8.7%;進口額為43.2億美元,增加27.9%;貿易出超為68.6億美元,減少0.7%。

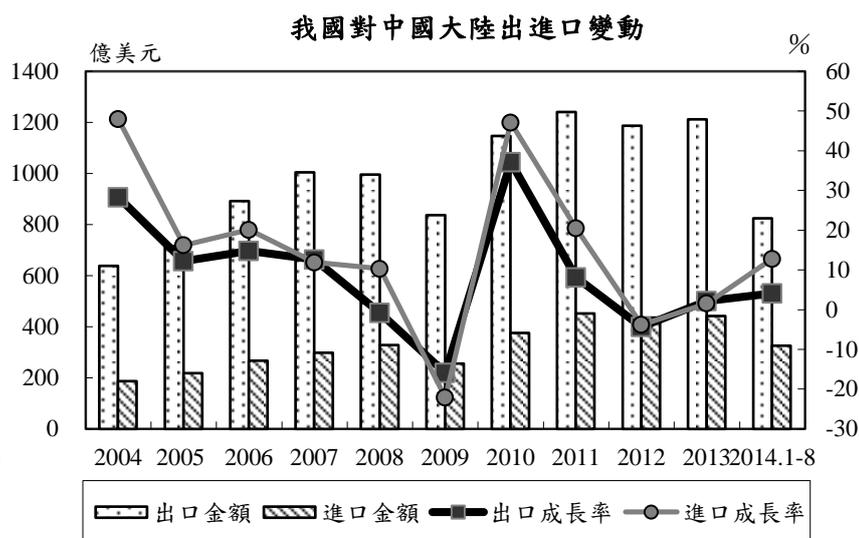


表 4-3 兩岸貿易概況

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
2013年	1,654.8	2.0	28.7	1,212.3	2.2	39.7	442.5	1.6	16.4	769.8	2.5
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
12月	150.5	5.5	29.8	110.1	5.1	41.7	40.4	6.7	16.7	69.7	4.2
2014年1~8月	1,150.4	6.4	29.2	824.4	4.1	39.6	325.9	12.8	17.6	498.5	-1.0
1月	131.4	-10.9	28.8	92.5	-10.3	38.0	38.9	-12.5	18.2	53.6	-8.7
2月	111.5	16.0	27.2	84.8	17.5	39.8	26.7	11.1	13.5	58.1	20.7
3月	153.2	3.3	28.6	109.6	-0.3	39.5	43.6	13.5	16.9	66.0	-7.7
4月	145.9	7.4	28.8	103.8	5.0	39.0	42.1	13.4	17.5	61.7	0.0
5月	150.8	7.7	31.4	110.6	6.4	41.5	40.2	11.4	18.8	70.4	3.8
6月	153.3	10.1	29.7	106.3	3.4	39.7	47.0	29.2	18.9	59.3	-10.7
7月	149.6	8.8	29.4	105.2	6.5	39.3	44.4	14.4	18.4	60.8	1.5
8月	155.0	13.4	29.7	111.8	8.7	39.8	43.2	27.9	18.0	68.6	-0.7

資料來源：財政部進出口海關統計

肆、專論

世界經濟論壇(WEF)全球競爭力報告¹

臺灣競爭力全球排名第 14 名，亞洲第 4 名

一、WEF 全球競爭力簡介

世界經濟論壇 (*World Economic Forum*, WEF) 每年約於 9 月公布《全球競爭力報告》(*The Global Competitiveness Report*, GCR)。WEF 藉由相關機構的統計數據 (hard data) 及對企業經理人的問卷調查資料 (survey data)，對受評國家/經濟體的競爭力進行評估，該評比結果已為各國政府擬定政策及檢視其施政成效之參考指標。今(2014)年 9 月 3 日發布《2014-2015 全球競爭力報告》以「全球競爭力指數」²(Global Competitiveness Index, GCI)作為評比標準，調查全球 144 個國家、逾 13,000 名企業領袖意見。GCI 架構組成包含：3 大指標 (基本需求、效率強化、創新及成熟度因素)、12 個競爭力支柱 (pillar)，以及 114 個細項指標。

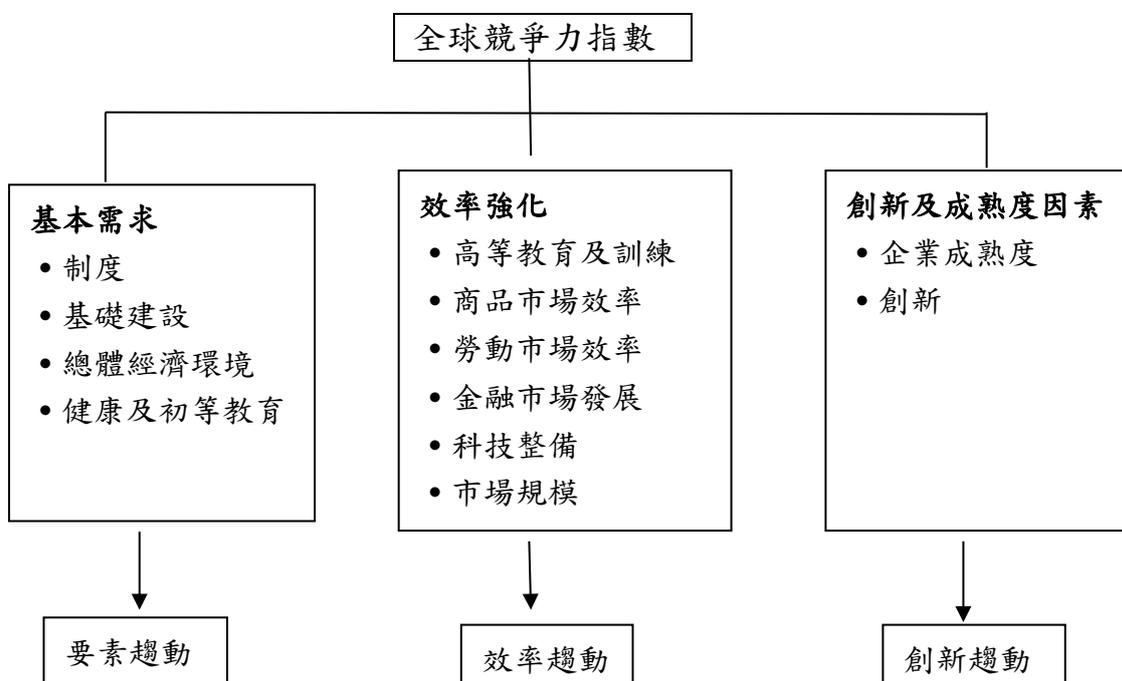


圖 1 全球競爭力指數架構

¹本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

² 2006 年 WEF 正式以「全球競爭力」評比取代以往的「成長競爭力」評比

二、主要國家競爭力評比表現

今年全球競爭力排名受評比國家計 144 個，前 10 名依序為瑞士、新加坡、美國、芬蘭、德國、日本、香港、荷蘭、英國與瑞典。我國排名第 14 名，在亞洲國家排名第 4，落後於新加坡(第 2 名)、日本(第 6 名)及香港(第 7 名)。領先韓國(第 26 名)與中國大陸(第 28 名)。

相較於去年，我國與前 10 名國家排名變動幅度皆不大。瑞士、新加坡、香港及荷蘭名次不變，顯示主要國家在全球競爭力表現相當穩定。我國由去年的全球第 12 名，退步 2 名至排名第 14；韓國排名第 26，退步 1 名；中國大陸則進步 1 名至第 28 名。另觀察近 5 年主要國家表現，瑞士連續 5 年蟬聯全球競爭力評比之冠，表現亮眼。阿拉伯聯合大公國，進步 13 名幅度最大，香港進步 4 名，表現不俗；排名下滑幅度較大的則為瑞典退步 8 名，丹麥及韓國皆退步 4 名。

表 1 近 5 年主要國家之全球競爭力整體評比排名概況

國家	2014	2013	2012	2011	2010	較前一年 排名變化	5 年間的 排名變化
瑞士	1	1	1	1	1	0	0
新加坡	2	2	2	2	3	0	+1
美國	3	5	7	5	4	+2	+1
芬蘭	4	3	3	4	7	-1	+3
德國	5	4	6	6	5	-1	0
日本	6	9	10	9	6	+3	0
香港	7	7	9	11	11	0	+4
荷蘭	8	8	5	7	8	0	0
英國	9	10	8	10	12	+1	+3
瑞典	10	6	4	3	2	-4	-8
挪威	11	11	15	16	14	0	+3
阿拉伯聯合大公國	12	19	24	27	25	+7	+13
丹麥	13	15	12	8	9	+2	-4
臺灣	14	12	13	13	13	-2	-1
韓國	26	25	19	24	22	-1	-4
中國大陸	28	29	29	26	27	+1	-1

資料來源：World Economic Forum, The Global Competitiveness Report 2014-2015.

三、我國排名變動情形

WEF 在報告中指稱，近 6 年我國全球競爭力表現穩定，持續將我國列為「創新趨動」³階段。該報告認為我國主要競爭優勢為企業創新能力(第 10 名)、商品市場效率(第 11 名)、世界級之基礎建設(第 11 名)，以及高等教育與訓練(第 12 名)；有待改進的項目則包括制度架構(第 27 名)及勞動市場效率(第 32 名)等。

今年三大指標，退步 2 項，進步 1 項。「基本需求」排名由去年第 16

³ GDP per capita (US\$) thresholds >17,000

名上升至第 14 名，亦為 2006 年 WEF 公布排名以來最佳；「效率強化」排名第 16，退步 1 名；「創新及成熟度因素」排名第 13，退步 4 名。以下依「基本需求」、「效率強化」、「創新及成熟度因素」等三大項，分述臺灣支柱(如表 2)及細項指標(如附表)之排名變化。

表 2 我國「全球競爭力」大項、支柱排名

指 標	2014 年	2013 年	2012	2013-2014 排名變動
基本需求	14	16	17	+2
制度	27	26	26	-1
基礎建設	11	14	17	+3
總體經濟環境	23	32	28	+9
健康及初等教育	13	11	15	-2
效率強化	16	15	12	-1
高等教育與訓練	12	11	9	-1
商品市場效率	11	7	8	-4
勞動市場效率	32	33	22	+1
金融市場發展	18	17	19	-1
科技整備	30	30	24	0
市場規模	17	17	17	0
創新及成熟度因素	13	9	14	-4
企業成熟度	17	15	13	-2
創新	10	8	14	-2

(一) 基本需求

「基本需求」較去年上升 2 名，包括「制度」、「基礎建設」、「總體經濟環境」、「健康及初等教育」等 4 項競爭力支柱，「總體經濟環境」(23,32,+9)及「基礎建設」(11,14,+3)分別較去年進步 9 名及 3 名，為推升排名的主因；「制度」(27,26,-1)及「健康及初等教育」(13,11,-2) 2 項支柱則分別較去年下滑 1 名及 2 名。

觀察細項指標，「制度」支柱項下包含 21 個細項，8 項排名上升，12 項排名退步，1 項排名持平；排名下滑的幅度高於上升的幅度，其中尤以「挑戰法規之法制效能」(75,52,-23)及「政府管制負擔」(34,15,-19)退步幅度最大；企業認為行政法規過於繁贅，顯示國際競爭日益激烈，我國法規制度亦仍有改善空間。

「基礎建設」支柱項下包含 9 個細項，「整體基礎建設品質」、「公路品質」、「鐵路建設品質」、「港口建設品質」等 4 項排名，有 2 至 5 名不等的進步表現；其餘 5 個細項中，除「行動電話用戶數」(46,43,-3)及「航空運輸建設品質」(36,41,-5)下降外，其他 3 個細項表現持平，其中「固定電話線路」則持續維持第 1 名。

「總體經濟環境」支柱項下包含 5 個細項，3 項排名上升，1 項排名退步、1 項持平，其中「通貨膨脹年度變化」排名持續維持全球第 1，顯示我國穩定物價相對優於他國；「政府財政收支」(80,91,+11)及「政府負債」(64,69,+5)雖為相對弱勢項目，惟較去年大幅改善。本項支柱細項指標進步多於退步為推升「基本需求」進步的主因。

「健康及初等教育」支柱項下包含 10 個細項，3 項排名上升，5 項排名退步，2 項無數據資料⁴。此支柱雖在「結核病發生率」(72,84,+12)進步，惟「基礎教育就學率」(35,12,-23)及「愛滋病感染率」(58,44,-14)退步幅度較大。

(二) 效率強化

「效率強化」項下包括「高等教育及訓練」、「商品市場效率」、「勞動市場效率」、「金融市場發展」、「科技整備」、「市場規模」等 6 項競爭力支柱，除「市場規模」及「科技整備」排名持平，「勞動市場效率」(32,33,+1)排名小幅上升外，「高等教育及訓練」(12,11,-1)、「金融市場發展」(18,17,-1)及「商品市場效率」(11,7,-4)則排名較去年下滑，其中以「商品市場效率」退步較多。

⁴ n/a 無資料

觀察各支柱項下之細項，「高等教育及訓練」支柱項下包含 8 個細項，僅「中等教育就學率」(36,40,+4)及「研究及訓練服務的可利用性」(14,16,+2)等 2 項排名上升；其餘 6 個細項的排名則有 2 名至 26 名不等的下滑情形，其中以「教育系統品質」(56,30,-26)退步最多。

「商品市場效率」支柱項下包含 16 個細項，6 項排名上升，8 項排名退步，2 項持平。我國雖在「貿易障礙普遍度」(21,32,+11)，及「企業外資持股普遍度」(32,42,+10)等項目明顯進步，但由於「買方成熟度」(14,6,-8)及「農業政策成本」(49,42,-7)項目退步較多，導致此項支柱評比退出前 10 名，值得警惕。

「勞動市場效率」支柱項下包括 10 個細項，4 項進步，4 項退步，2 項持平。其中，「勞工聘辭慣例」(21,55,+34)及「租稅對工作的誘因」(49,77,+28)排名大幅進步，另「解雇成本」(105,105,0)、「女性勞動參與率」(89,87,-2)及「吸引人才的能力」(65,59,-6)等項目則屬排名相對弱勢，尚有改進空間。

「金融市場發展」支柱項下包括 8 個細項，4 項進步，4 項退步，其中「銀行體系健全」(32,48,16)上升 16 名，連續 2 年大幅躍進，而企業資金取得方面之「取得融資容易度」(26,14,-12)及「創業資金的可得性」(15,9,-6)則皆較去年下滑。

「科技整備」支柱項下包括 7 個細項，2 項進步，4 項退步，1 項持平，除「外人直接投資引進新技術」(47,29,-18)、「企業對技術的吸收程度」(26,18,-8)及「最新技術可利用性」(49,43,-6)退步幅度較大外，其餘細項小幅變動或持平。

「市場規模」支柱項下包括 4 個細項，除「國外市場規模指數」進步 1 名外，其餘 3 項指標持平。

(三) 創新及成熟度因素

「創新及成熟度因素」項下包括「企業成熟度」(17,15,-2)及「創新」(10,8,-2)

2 支柱，排名均較去年退步 2 名。

進一步觀察細項指標，「企業成熟度」支柱項下包括 9 個細項，1 項進步，7 項退步，1 項持平；除「產品加工成熟度」進步 2 名及「價值鏈寬幅」持平外，餘皆小幅度變動。其中「群聚發展情形」排名全球第 2，顯示我國緊密的上下游供應鏈結構相對具優勢。

「創新」為我最具優勢支柱項目，顯示我國整體表現與發展趨勢相符，此支柱項下包括 7 個細項，6 項退步，1 項無統計資料，其中以「政府採購高科技產品」(24,8,16)及「企業研發支出」(18,11,-7)退步較多外，其餘細項分別有 2 名至 4 名不等的下降；另「PCT 專利申請數/百萬人」則因我國非專利合作條約之會員，無法提出專利申請案，故無從作為統計依據。

四、近年我國競爭力排名超越韓國

(一) 近 6 年總排名我國均領先韓國，今年領先 12 名，且 3 大指標排名皆明顯較優。今年韓國「基本需求」第 20 名(持平)，「效率強化」第 25 名(退步 2 名)，「創新及成熟度因素」第 22 名(退步 2 名)。

1、12 項支柱指標中，韓國僅「總體經濟環境」(第 7 名)、「科技整備」(第 25 名)及「市場規模」(第 11 名)表現優於我國，其餘 9 項又以「制度」(第 82 名)、「金融市場發展」(第 80 名)及「勞動市場效率」(第 86 名)排名落後我國較多。

2、就細項指標觀察，全球前 3 名我國計有 5 項：「固定電話線路」(第 1 名)、「通貨膨脹年度變化」(第 1 名)、「當地競爭密集度」(第 2 名)、「透過當地股票市場籌資」(第 2 名)及「群聚發展情形」(第 2 名)。韓國有 4 項：「通貨膨脹年度變化」(與我國併列第 1 名)、「愛滋病感染率」(第 1 名)、「高等教育就學率」(第 2 名)、「固定電話線路」(第 3 名)。

3、我國排名逾 100 之細項僅「解雇成本」(第 105 名)1 項。而韓國排名在全球 100 名以上的細項指標計 16 項：「挑戰法規之法制效能」(第 113 名)、「政府決策透明度」(第 133 名)、「恐怖行為的企業成本」(第 115 名)、「公

司董事會效能」(第 126 名)、「對小股東權益保護」(第 119 名)、「市場主導程度」(第 120 名)、「租稅對投資誘因」(第 106 名)、「貿易障礙普遍度」(第 104 名)、「勞資合作關係」(第 132 名)、「勞工聘辭慣例」(第 106 名)、「解雇成本」(第 120 名)、「租稅對工作的誘因」(第 113 名)、「金融服務普及性」(第 100 名)、「取得融資容易度」(第 120 名)、「創業資金的可得性」(第 107 名)、「銀行體系健全」(第 122 名)等。

(二) 就發展步調來看，韓國與我國同處於「創新驅動」發展階段。

表 3 WEF 全球競爭力指數 2014 年臺、韓比較

指 標	臺灣	韓國
總排名	14 (12)	26 (25)
基本需求	14 (16)	20 (20)
制度	27 (26)	82 (74)
基礎建設	11 (14)	14 (11)
總體經濟環境	23 (32)	7 (9)
健康及初等教育	13 (11)	27 (18)
效率強化	16 (15)	25 (23)
高等教育及訓練	12 (11)	23 (19)
商品市場效率	11 (7)	33 (33)
勞動市場效率	32 (33)	86 (78)
金融市場發展	18 (17)	80 (81)
科技整備	30 (30)	25 (22)
市場規模	17 (17)	11 (12)
創新及成熟度因素	13 (9)	22 (20)
企業成熟度	17 (15)	27 (24)
創新	10 (8)	17 (17)

註：() 內為 2013 年排名。

五、結語

今年我國競爭力排名在 144 個受評國家中排名第 14，仍領先韓國，WEF 肯定臺灣競爭力表現在過去 6 年十分穩定。國際競爭日益激烈，國家競爭力不進則退，競爭力評比報告結果可讓政府能進一步瞭解施政改善的空間，就報告中調查表現相對弱勢項目觀之，我國在諸多制度性改革的面向上，仍有

努力的空間。展望未來，全球經濟前景不確性仍高，政府將全力提振景氣、刺激經濟，並加速優化經濟結構，力求我國優勢項目的保持，對於相對較弱的項目則積極檢討、改善，期能確保我國競爭力立於全球優勢地位。

附表 我國在 WEF 全球競爭力報告(2014~2015 年)細項指標

評比指標	細部項目	
一、基本需求	1. 制度	1.01 財產權保護*(16,17 ,+1) 1.02 智財權保護*(26,23, -3) 1.03 公共基金轉換*(34,38 ,+4) 1.04 政客的公眾信賴*(30,25 ,-5) 1.05 非法支付和賄賂*(31,34 ,+3) 1.06 司法獨立*(49,45 ,-4) 1.07 官員徇私*(21,19, -2) 1.08 政府支出浮濫*(43,38, -5) 1.09 政府管制負擔*(34,15, -19) 1.10 解決爭端之法制效能*(48,45,-3) 1.11 挑戰法規之法制效能*(75,52, -23) 1.12 政府決策透明度*(9,10,+1) 1.13 恐怖行為的企業成本*(33,30,-3) 1.14 犯罪及暴力的企業成本*(11,13,+2) 1.15 組織犯罪*(28,30,+2) 1.16 公共服務的可靠性*(37,36,-1) 1.17 企業倫理*(29,30,+1) 1.18 會計審計標準的效力*(20,20,0) 1.19 公司董事會效能*(36,34,-2) 1.20 對小股東權益保護*(20,25,+5) 1.21 投資者保護強化 ^w (34,31,-3)
	2. 基礎建設	2.01 整體基礎建設品質*(24,26, +2) 2.02 公路品質*(12,14,+2) 2.03 鐵路建設品質*(7,9,+2) 2.04 港口建設品質*(25,29,+4) 2.05 航空運輸建設品質*(36,41,-5) 2.06 空運供給量單位 ^h (27,27,0) 2.07 供電品質*(28,28,0) 2.08 行動電話用戶數 ^h (46,43,-3) 2.09 固定電話線路 ^h (1,1,0)

評比指標	細部項目
3.總體經濟環境	3.01 政府財政收支 ^h (80,91,+11) 3.02 國民儲蓄率 ^h (22,25,+3) 3.03 通貨膨脹年度變化 ^h (1,1,0) 3.04 政府債務 ^h (64,69,+5) 3.05 國家信用評等 ^h (21,19,-2)
4.健康及初等教育	4.01 瘧疾發生率 ^h (n/a,1) 4.02 瘧疾對商業影響*(n/a,1) 4.03 結核病發生率 ^h (72,84,+12) 4.04 結核病的商業影響*(46,42,-4) 4.05 愛滋病感染率 ^h (58,44,-14) 4.06 愛滋病的商業影響*(24,21,-3) 4.07 嬰兒死亡率 ^h (26,28,+2) 4.08 預期壽命 ^h (29,31,+2) 4.09 基礎教育品質*(18,14,-4) 4.10 基礎教育就學率 ^h (35,12,-23)
二、效率強化 1.高等教育及訓練	5.01 中等教育就學率 ^h (36,40,+4) 5.02 高等教育就學率 ^h (9,7,-2) 5.03 教育系統品質*(56,30,-26) 5.04 數學及科學教育品質*(14,11,-3) 5.05 學校管理品質*(36,32,-4) 5.06 學校網路連結*(12,7,-5) 5.07 研究及訓練服務的可利用性*(14,16,+2) 5.08 員工訓練範疇*(41,31,-10)

評比指標	細部項目
2.商品市場效率	6.01 當地競爭密集度*(2,2,0) 6.02 市場主導程度* (5,4,-1) 6.03 反壟斷政策效力*(19,18,-1) 6.04 租稅對投資誘因*(33,42,+9) 6.05 總稅率 w(58,60,+1) 6.06 新設事業所需程序 w (10,10,0) 6.07 新設事業天數 w (52,49,-3) 6.08 農業政策成本*(49,42,-7) 6.09 貿易障礙普遍度*(21,32,+11) 6.10 關稅障礙 h(70,72,+2) 6.11 企業外資持股普遍度*(32,42,+10) 6.12 外人直接投資規章對商業影響* (16,15,-1) 6.13 海關程序負擔*(10,13,+3) 6.14 進口占國內生產總值比率 h(42,37,-5) 6.15 顧客導向程度*(8,4,-4) 6.16 買方成熟度*(14,6,-8)
3.勞動市場效率	7.01 勞資合作關係*(23,25,+2) 7.02 工資彈性*(31,31,0) 7.03 勞工聘辭慣例*(21,55,+34) 7.04 解雇成本 ^w (105,105,0) 7.05 租稅對工作的誘因(49,77,+28) 7.06 薪資與生產力關係*(7,6,-1) 7.07 專業經理人可信賴度*(24,23,-1) 7.08 留住人才的能力* (46,48,+2) 7.09 吸引人才的能力* (65,59,-6) 7.10 女性勞動參與率 ^h (89,87,-2)
4.金融市場發展	8.01 金融服務普及性*(25,24,-1) 8.02 金融服務提供能力*(11,12,+1) 8.03 透過當地股票市場籌資*(2,3,+1) 8.04 取得融資容易度*(26,14,-12) 8.05 創業資金的可得性*(15,9,-6) 8.06 銀行體系健全*(32,48,+16) 8.07 證券交易規範*(21,14,-7) 8.08 法定權利指數 ^w (85,89,+4)

評比指標		細部項目
	5.科技整備	9.01 最新技術可利用性*(49,43,-6) 9.02 企業對技術的吸收程度*(26,18,-8) 9.03 外人直接投資引進新技術*(47,29,-18) 9.04 上網人數 ^h (24,27,+3) 9.05 寬頻網際網路用戶數 ^h (30,26,-4) 9.06 網路頻寬 ^h (41,41,0) 9.07 行動寬頻網際網路用戶數 ^h (32,33,+1)
	6.市場規模	10.01 國內市場規模指數 ^h (19,19,0) 10.02 國外市場規模指數 ^h (11,12,+1) 10.03 GDP ^h (20,20,0) 10.04 出口占 GDP 比 ^h (23,23,0)
三、 創新及 成熟度 因素	1.企業成 熟度	11.01 當地供應商數量*(7,3,-4) 11.02 當地供應商品質*(11,9,-2) 11.03 群聚發展情形*(2,1,-1) 11.04 自然競爭優勢*(22,20,-2) 11.05 價值鏈寬幅*(21,21,0) 11.06 國際通路掌握*(28,21,-7) 11.07 產品加工成熟度*(18,20,+2) 11.08 行銷範圍*(22,18,-4) 11.09 管理階層授權意願*(32,31,-1)
	2.創新	12.01 創新能力*(23,19,-4) 12.02 科研機構品質*(22,19,-3) 12.03 企業研發支出*(18,11,-7) 12.04 產學研發合作*(14,11,-3) 12.05 政府採購高科技產品*(24,8,-16) 12.06 科學家與工程師的可得性*(14,12,-2) 12.07 PCT 專利申請件數/百萬人 ^h (n/a,n/a)

註：1. () 內依序為 2014 年排名、2013 年排名及進退步名次。

2. +表示進步，-表示退步。

3. 2013 及 2014 年細項數同為 114 個

4. *表問卷調查；w 表源於去年世界銀行經商環境報告；h 表 hard data

近一年國際大宗物資與原油價格情勢及展望¹

一、前言

全球經濟的變動情勢，經常是影響國際重要原物料供需及價格的重要因素。綜觀去（2013）年下半年迄今之全球經濟局勢，以全球經濟緩步復甦、新興經濟體成長趨緩，與各國持續加碼推動刺激經濟政策為主要特點。另由各主要經濟體近期製造業採購經理人指數（Purchasing Managers Index, PMI）（表 1）之變化可發現，今（2014）年 1 至 8 月間，僅美國因推行再工業化政策而製造業穩定擴張；歐元區與日本則處於景氣萎縮及震盪起伏之狀態；至中國大陸製造業則受惠於出口回溫，5 月後逐漸好轉。

由於全球景氣回升力道疲弱，導致此期間原物料需求低迷；此外，在供給面部分，由於各主要產區種植面積增加，大宗物資供給回穩，以及美國頁岩油產量持續提升，亦帶動原油供應的增加，國際原物料價格普遍呈現下滑走勢。本文將就近一年國際大宗物資與原油價量走勢及未來展望進行探討。

表 1 2014 年主要經濟體製造業 PMI 指數

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月
美 國	51.3	53.2	53.7	54.9	55.4	55.3	57.1	59.0
歐 元 區	54.0	53.2	53.0	53.4	52.2	51.8	51.8	50.7
日 本	56.6	55.5	53.9	49.4	49.9	51.5	50.5	52.2
中國大陸	49.5	48.5	48.0	48.1	49.4	50.7	51.7	50.2

資料來源：Global Insight；UNCTAD；Markit；www.tradingeconomics.com。

二、近一年國際大宗物資及原油價量走勢

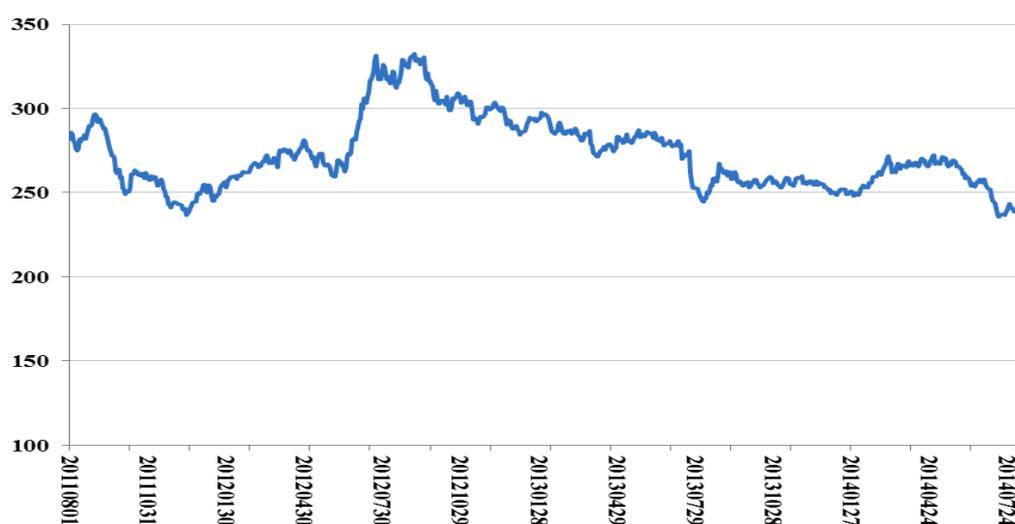
（一）大宗物資

近年國際大宗物資價格受氣候變化影響，出現較大幅度之波動。透過國際穀物協會（International Grains Council, IGC）所發布之穀物

¹引用自本部 103 年度「重要原物料國內外市場情勢分析及研究」委辦計畫資料。

與油籽指數（Grains and Oilseeds Index, GOI）可發現，2012 年因各產區乾旱而產量銳減，農作物價格於下半年迅速攀升（圖 1）；2013 年則因氣候條件明顯改善而產量逐漸恢復，加上各主產區種植面積普遍增加，價格呈現走跌態勢。2014 年第 1 季各產區異常嚴寒而導致市場憂慮作物生長，提振糧食價格微幅走升；第 2 季則由於各地氣候普遍轉佳，農作物價格逐步回落，以下將就黃豆、小麥、玉米及糖近 1 年價量走勢分別說明。

圖 1 近 3 年穀物與油籽指數（GOI）



資料來源：International Grains Council (IGC)

1. 黃豆

2013 年中，由於主要產區南美與美國氣候明顯好轉，黃豆生長進度優於預期，各國機構相繼上修 2013/14 年度之全球產量預測，致黃豆價格於 2013 年 7 至 10 月間呈走低態勢（圖 2），直至 11 月之後因美國遭受嚴寒氣候侵襲，市場憂慮或將衝擊作物產量而導致價格持續走升至 2014 年第 1 季。第 2 季以來，由於各主產區氣候趨於穩定，加上種植面積持續增加，全球黃豆產量優於預期，黃豆價格因而大幅走跌。

此外，根據美國農業部（United States Department of Agriculture, USDA）2014 年 8 月供需預測報告（表 2），美國 2014/15 年度黃豆產量因氣候適宜且種植面積增加而較 2013/14 年度上升，加上其它主要產區

巴西、阿根廷之種植面積亦皆有所成長，預測 2014 年下半年全球產量將維持穩定增加，使價格可望持續走低。

圖 2 CBOT 黃豆期貨價格走勢



資料來源：芝加哥期貨交易所 (CBOT)

表 2 全球黃豆供需概況

(百萬公噸)		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2012/13	53.54	267.86	95.84	259.89	100.53	56.80
	2013/14 (8月估計)	56.83	283.95	108.85	269.80	112.73	67.10
	2014/15 (7月預計)	67.24	304.79	109.87	283.31	113.29	85.30
	2014/15 (8月預計)	67.09	304.69	110.55	283.40	113.32	85.60
主要供給國							
美國	2012/13	4.61	82.56	1.10	48.60	35.85	3.83
	2013/14 (8月估計)	3.83	89.51	2.18	47.06	44.63	3.82
	2014/15 (7月預計)	3.82	103.42	0.41	50.78	45.59	11.30
	2014/15 (8月預計)	3.82	103.85	0.41	50.78	45.59	11.70
巴西	2012/13	13.02	82.00	0.40	38.19	41.90	15.30
	2013/14 (8月估計)	15.33	87.50	0.55	39.98	46.30	17.10
	2014/15 (7月預計)	17.66	91.00	0.50	40.10	45.00	24.10
	2014/15 (8月預計)	17.11	91.00	0.50	40.10	45.00	23.50
阿根廷	2012/13	16.39	49.30	0.00	35.55	7.74	22.40
	2013/14 (8月估計)	22.40	54.00	0.00	39.28	8.50	28.60
	2014/15 (7月預計)	28.55	54.00	0.00	41.90	8.50	32.20
	2014/15 (8月預計)	28.63	54.00	0.00	41.90	8.50	32.20

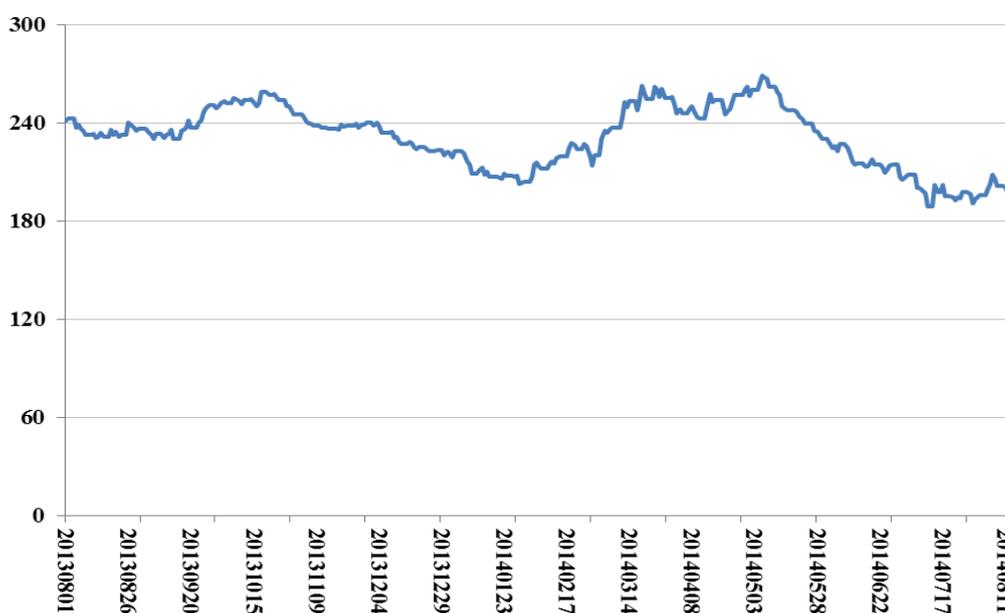
資料來源：USDA, "World Agricultural Supply and Demand Estimates", 2014/8

2. 小麥

2013 年下半年，小麥因供給過剩，致價格走低；2014 年第 1 季，受烏克蘭與俄羅斯²（第六大生產國）等主要產區地緣衝突升溫，以及美國產量受氣候不佳而削減，加以消費量漸增，造成供給吃緊，價格開始出現反彈（圖 3）。第 2 季以來，由於歐盟小麥產量調升，巴西、阿根廷等國之小麥種植面積亦增加，以及俄烏緊張情勢略有緩解等利多因素，導致國際小麥價格呈下跌走勢。

根據美國農業部（USDA）2014 年 8 月供需報告（表 3），儘管美國與澳洲小麥 2014/15 年度產量不如預期，然由於歐盟與南美等地區小麥產量增加，預期未來全球小麥庫存量仍相當穩定，有助小麥價格維持和緩走勢。

圖 3 CBOT 小麥期貨價格走勢



資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）

² 美國農業部（USDA）公布之大宗物資供需預測報告（WASDE）中，全球小麥主要生產國前六大排名依序為：歐盟、中國大陸、印度、前蘇聯 12 國、美國與俄羅斯。

表 3 全球小麥供需概況

(百萬公噸)		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2012/13	197.14	658.16	144.22	679.66	137.31	175.64
	2013/14 (8月估計)	175.64	714.07	156.48	706.05	165.27	183.66
	2014/15 (7月預計)	184.29	705.17	149.91	699.92	151.61	190.00
	2014/15 (8月預計)	183.66	716.09	149.87	706.79	151.80	193.00
主要供給國							
美國	2012/13	20.21	61.67	3.34	38.14	27.54	19.54
	2013/14 (8月估計)	19.54	57.96	4.59	34.03	32.01	16.05
	2014/15 (7月預計)	16.05	54.21	4.35	32.14	24.49	18.00
	2014/15 (8月預計)	16.05	55.24	4.35	32.41	25.17	18.10
澳洲	2012/13	7.05	22.86	0.14	6.74	18.66	4.65
	2013/14 (8月估計)	4.65	27.01	0.15	6.95	19.50	5.37
	2014/15 (7月預計)	5.37	26.00	0.15	6.80	19.00	5.72
	2014/15 (8月預計)	5.37	26.00	0.15	6.80	19.00	5.72
加拿大	2012/13	5.93	27.21	0.48	9.60	18.97	5.05
	2013/14 (8月估計)	5.05	37.50	0.44	11.20	22.80	8.99
	2014/15 (7月預計)	9.29	28.00	0.48	9.75	21.00	7.02
	2014/15 (8月預計)	8.99	28.00	0.48	9.75	21.00	6.72

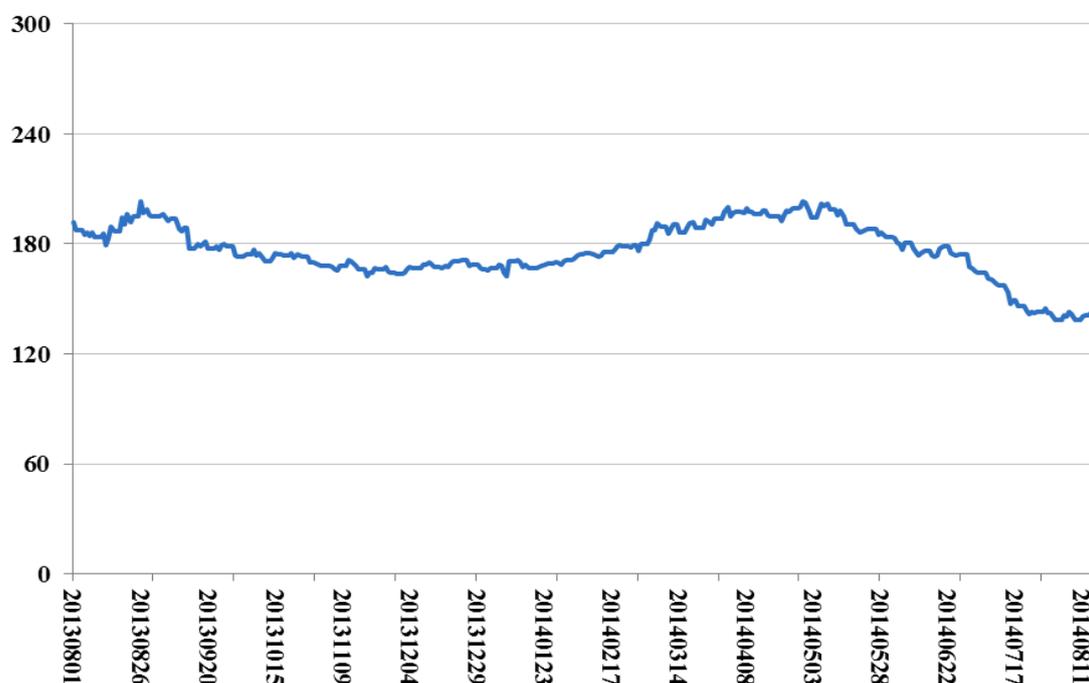
資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2014/8

3. 玉米

2013年中，受美國北部及西部產區冬季播種進度落後影響，國際玉米價格一度攀升，9月後由於氣候逐漸好轉，作物生長情形轉佳，價格隨之回跌（圖4）。2014年初則因南美產區氣候不佳，致供給減少，推升玉米價格；第2季以來，則因巴西、南非與俄羅斯產量調升，美國玉米豐收前景可期，加上中國大陸多次退運未經批准之轉基因玉米，導致全球供給續增，國際玉米價格進一步走跌。

此外，根據美國農業部(USDA)2014年8月供需報告(表4)，2014/15年度全球玉米產量與庫存仍將持續上升，美國產量可望創歷史新高，期末庫存預估將較上一年度成長逾50%，預期未來國際玉米價格將維持平穩。

圖 4 CBOT 玉米期貨價格走勢



資料來源：芝加哥期貨交易所 (CBOT)

表 4 全球玉米供需概況

(百萬公噸)		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2012/13	134.61	868.76	99.42	865.22	95.16	138.15
	2013/14 (8月估計)	138.15	984.37	119.64	951.43	125.47	171.09
	2014/15 (7月預計)	173.42	980.96	114.87	966.33	115.22	188.05
	2014/15 (8月預計)	171.09	985.39	114.22	968.67	115.86	187.82
主要供給國							
美國	2012/13	25.12	273.83	4.06	263.61	18.55	20.86
	2013/14 (8月估計)	20.86	353.72	0.89	296.69	48.77	30.01
	2014/15 (7月預計)	31.66	352.06	0.76	295.54	43.18	45.76
	2014/15 (8月預計)	30.01	356.43	0.76	297.45	43.82	45.93
巴西	2012/13	9.21	81.50	0.89	52.50	24.95	14.15
	2013/14 (8月估計)	14.15	78.00	0.80	55.00	20.50	17.45
	2014/15 (7月預計)	17.45	74.00	0.80	56.50	20.00	15.75
	2014/15 (8月預計)	17.45	74.00	0.80	56.50	20.00	15.75
阿根廷	2012/13	0.90	27.00	0.00	7.90	18.69	1.32
	2013/14 (8月估計)	1.32	24.00	0.01	8.30	13.50	3.53
	2014/15 (7月預計)	3.53	26.00	0.01	9.00	16.00	4.54
	2014/15 (8月預計)	3.53	26.00	0.01	9.00	16.00	4.54

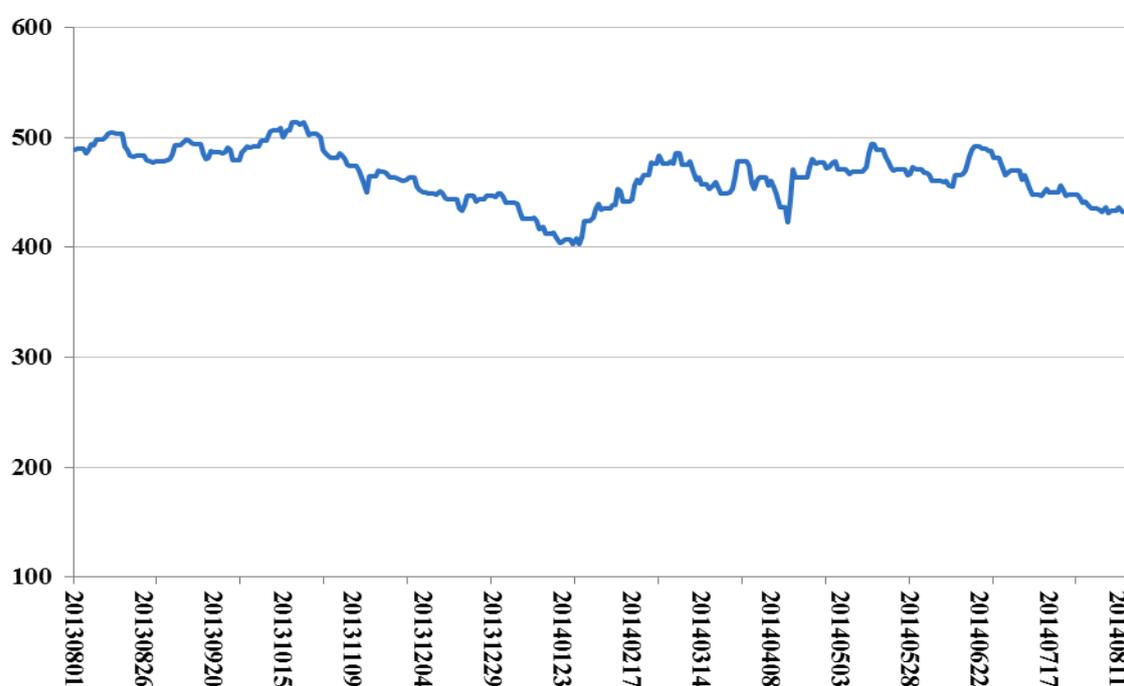
資料來源：USDA, "World Agricultural Supply and Demand Estimates", 2014/8

4. 糖

2013 年下半年，巴西、印度與泰國等主產國雖因降雨不足而影響甘蔗生產，但由於庫存量充足，全球糖產量仍呈供給過剩，國際糖價呈下跌趨勢（圖 5）。2014 年上半年以來，因巴西與印度產量不如預期，加上進入夏季用糖需求高峰，以及伊斯蘭齋戒月糕餅需求大幅增加，支撐糖價往上攀升。時至 6 月，巴西接近榨季尾聲，糖產量明顯優於市場先前預期，國際糖價轉呈震盪走低。

此外，根據美國農業部（USDA）2014 年 6 月發布之報告（表 5），2014/15 年度全球糖產量及期末庫存成長均較 2013/14 年度明顯減少，國際糖價存有上漲空間。惟 2014 年 5 月下旬開始，印度、泰國與中國大陸等將陸續進入榨糖季，全球市場供應料仍充足，預期糖價不易顯著攀升。

圖 5 英國倫敦 LIFFE 糖期貨價格走勢



資料來源：英國倫敦國際金融期貨及選擇權交易所（LIFFE）

表 5 全球糖供需概況

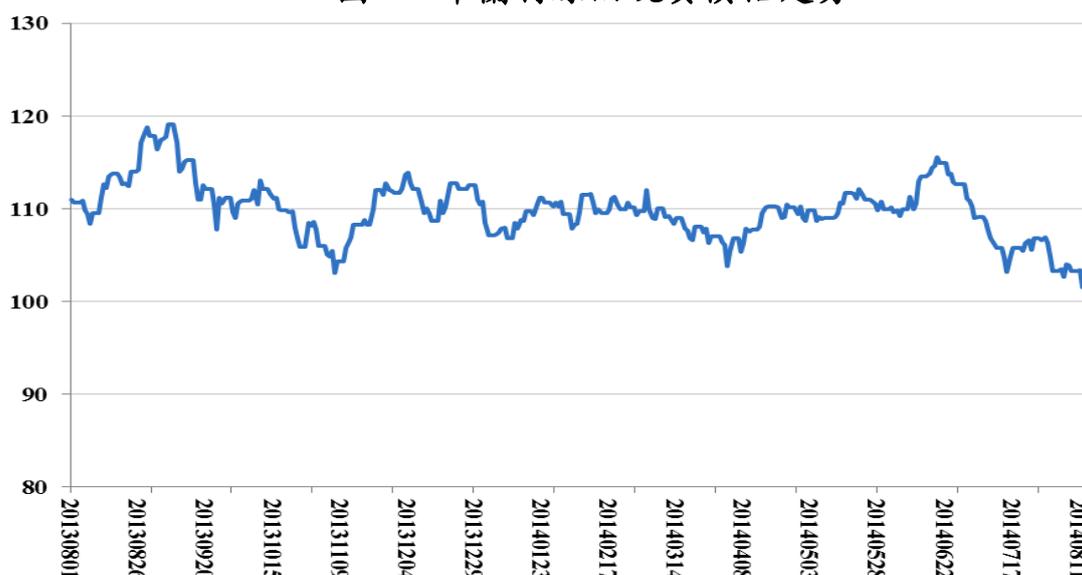
(百萬公噸)		供給			需求		
		期初 庫存	生產	進口	國內	出口	期末 庫存
全球	2012/13	34,949	177,486	51,697	165,664	54,490	43,978
	2013/14 (6月預計)	43,978	175,703	50,481	168,734	55,913	45,515
	2014/15 (6月預計)	45,515	175,589	50,037	171,459	55,241	44,441
主要供給國							
巴西	2012/13	-285	38,600	0	11,200	27,650	-535
	2013/14 (6月預計)	-535	37,800	0	11,260	26,200	-195
	2014/15 (6月預計)	-195	36,800	0	11,355	25,250	0
泰國	2012/13	2,810	10,024	0	2,525	6,693	3,616
	2013/14 (6月預計)	3,616	11,390	0	2,600	7,500	4,906
	2014/15 (6月預計)	4,906	11,000	0	2,700	8,300	4,906
印度	2012/13	7,163	27,337	1,722	25,000	154	11,068
	2013/14 (6月預計)	11,068	27,045	100	26,000	1,800	10,413
	2014/15 (6月預計)	10,413	27,900	0	27,000	1,500	9,813

資料來源：美國農業部 (USDA), Sugar & Sweeteners Outlook, 2014/06/18

(二) 原油

2013年下半年，國際原油價格受季節性需求與中東地緣政治風險之雙重影響而呈上漲（圖6），布蘭特原油（Brent Crude Oil）價格每桶高於110美元。惟年末受伊朗與西方國家緊張情勢趨緩，以及部分美國政府機關因財政困窘而關閉，重挫其經濟復甦前景與消費者信心，進而影響原油需求。此外，聯邦準備系統（Federal Reserve System, Fed）亦表態將溫和退場等因素影響，亦導致國際油價微幅下滑。2014年上半年則因美國、加拿大與黑海地區等非石油輸出國家組織（Non-OPEC）國家原油產量成長低於預期、總體經濟前景看好，加上季節性原油需求旺盛等影響，原油價格震盪走高。惟6月以來，因美國頁岩油產量持續提升，導致商業原油庫存量穩定成長，以及中東與北非等地緣政治影響淡化，國際油價轉呈走低態勢。

圖 6 布蘭特原油現貨價格走勢



資料來源：美國能源資訊局 (U.S. Energy Information Administration, EIA) , 2014/8

此外，根據美國能源資訊局 (EIA) 8 月所發布之統計數據，全球原油日均產量在近年約維持在 9,100 萬桶 (表 6)，2014 年下半年可望突破 9,200 萬桶；其中美國因開採技術與生產效率大幅提升，自 2012 年起日均產量約以每年 100 萬桶的速度成長，大幅減緩油價上揚之壓力。

表 6 全球原油供需概況

	2013		2014				2013	2014	2015
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4			
供給 (百萬桶/天)									
全球	90.67	90.81	90.86	91.28	92.30	92.14	90.17	91.65	92.98
OPEC 國家	36.32	35.54	35.99	35.63	36.06	35.67	36.12	35.84	36.07
非 OPEC 國家	54.36	55.27	54.87	55.65	56.24	56.47	54.04	55.81	56.90
美國	12.55	12.95	13.04	13.61	13.85	14.16	12.32	13.67	14.74
需求 (百萬桶/天)									
全球	91.10	91.35	90.43	91.06	92.44	92.29	90.44	91.56	92.96
OECD 國家	46.23	46.55	45.82	45.09	46.04	46.44	46.03	45.85	45.89
美國	19.08	19.25	18.81	18.71	19.09	18.92	18.89	18.88	18.98
非 OECD 國家	44.87	44.80	44.61	45.96	46.40	45.86	44.41	45.71	47.08
中國大陸	10.51	10.87	10.58	11.16	11.11	11.07	10.61	10.98	11.41
期末庫存 (百萬桶)									
美國商業原油庫存	1,136	1,064	1,057	1,117	1,126	1,087	1,064	1,087	1,100
OECD 國家商業原油庫存	2,683	2,550	2,567	2,603	2,604	2,575	2,550	2,575	2,584

資料來源：EIA, "Short-term Energy Outlook", 2014/8

三、未來展望

(一) 全球景氣持續復甦，惟中國大陸成長趨緩抑低對原物料需求

展望未來，影響全球原物料供需及價格的主要變數中，中國大陸經濟成長放緩將是觀察重點。根據國際貨幣基金組織 (International Monetary Fund, IMF) 今年 7 月發布之預測(表 7)，中國大陸 2014 年經濟成長率約 7.4%，較 4 月預測的 8.1%，下調 0.7 個百分點，2015 年將再下滑至 7.1%。整體來看，雖然全球經濟復甦情況可望逐漸轉佳，由 2014 年的成長 3.4%，續增至 2015 年的 4.0%，但中國大陸做為大多數原物料的最大消費國，其成長趨緩恐壓抑對國際原物料之需求。

表 7 主要國家經濟成長率

	GDP 成長率		
	2013 年	2014 年 (f)	2015 年 (f)
全 球	3.2	3.4	4.0
美 國	1.9	1.7	3.0
歐 元 區	-0.4	1.1	1.5
日 本	1.5	1.6	1.1
中國大陸	7.7	7.4	7.1

註：(f) 為預測值

資料來源：IMF, “World Economic Outlook Update”, 2013/7

(二) 氣候逐漸轉佳、大宗物資供給回穩，未來價格普遍趨跌

由於各大國際農糧組織如美國農業部 (USDA)、聯合國農糧組織 (FAO) 及國際穀物協會 (IGC) 等，對大宗物資產量皆持樂觀態度，認為 2014/15 年度黃豆產量將穩定增加，小麥及玉米產量預測也有所回升。另國際貨幣基金亦看跌 2014 及 2015 年大宗物資價格，特別是黃豆將在 2015 年跌破每噸 400 美元。世界銀行對價格預期則相對保守，主要是考慮 2014 年底至 2015 年可能出現聖嬰現象，促使作物產量的風險提高 (表 8)。

至於糖方面，由於糖在 2014/15 年度將有機會出現供給短缺，國際貨幣基金因此看好糖價可望在 2015 年回升，但國際糖業組織

(ISO) 則提出，除非需求大幅成長，否則糖價 2015 年仍難見明顯上揚，此與世界銀行的看法一致。

表 8 國際糧食價格預測

(美元/噸)	2013 年	2014 年 (f)		2015 年 (f)	
		世界銀行	國際貨幣基金	世界銀行	國際貨幣基金
小麥	312	310	268	305	219
玉米	259	215	183	220	155
黃豆	538	530	458	535	384
糖	390	380	371	370	399

註：(f) 為預測值

資料來源：“World Bank Commodities Price Forecast”, 2014/07
“Primary Commodity Price Forecasts”, 2014/08

(三) 俄羅斯原油供應局勢出現變化，但美國頁岩油增產仍可望穩定價格

長久以來，俄羅斯供應原油及天然氣至中東與歐洲地區，然而從 2014 年 3 月開始，烏克蘭事件導致歐俄關係趨於緊張。另俄羅斯與中國大陸在 2014 年 5 月 21 日達成協議，俄羅斯將自 2018 年開始供應中國大陸天然氣達 30 年，每年供給 380 億立方尺天然氣（之後將增加至 600 億立方尺），且收費低於俄羅斯提供歐盟的價格，此舉讓烏克蘭與歐洲地區長期仰賴俄國原油及天然氣的供應出現危機。

雖然歐洲能源供應疑慮將形成未來油價的不確定因素，但美國頁岩油產量充裕，有助於穩定油價。依美國能源資訊局 (EIA) 8 月報告預測，2015 年美國西德州原油將跌至每桶 96.1 美元。世界銀行及國際貨幣基金同樣看跌油價 (表 9)，以布蘭特原油、西德州原油與杜拜原油三大原油平均價格而言，2015 年將較 2014 年走低，國際貨幣基金甚至預估每桶平均價格將低於 100 美元；世界銀行則依然趨於保守，認為 2015 年油價仍將維持每桶 100 美元以上，主要是考量伊拉克與黎凡特伊斯蘭國 (Islamic State in Iraq and the Levant, ISIL) 動亂可能使伊拉克無法順利增加原油供給，且加拿大油砂開採成本約每桶 90 美元仍居高，均將抑制油價跌幅。

表 9 國際油價預測

(美元/桶)	2013 年	2014 年 (f)	2015 年 (f)
世界銀行	104.1	106.1	104.4
國際貨幣基金		102.8	99.4
美國能源資訊局	97.9	100.5	96.1

註：世界銀行與國際貨幣基金之預測價格為布蘭特原油、西德州原油與杜拜原油三者之平均價格，美國能源局之預測則僅為西德州原油。

資料來源：“World Bank Commodities Price Forecast”，2014/07
 “Primary Commodity Price Forecasts”，2014/08
 美國能源局“Short-Term Energy Outlook”，2014/08

四、結語

各國重要大宗物資及原油之出口常因國際情勢變化而頻繁變動，亦為牽動我國國內市場價量波動的重要因素。由於臺灣為一小型開放經濟體系，加上資源短缺，能源及重要農工原料絕大部分依賴進口，因此易受國際原物料價格波動影響。觀察 2013 年下半年以來，由於全球景氣復甦力道疲弱，各國雖加強推動經濟刺激政策，惟景氣仍未明顯回升，進而導致原物料需求低迷，國際價格普遍呈現下滑。

展望未來，在全球經濟難見突破性成長、需求大幅提升的情況下，預料多數原物料價格將仍呈低穩走勢。值得注意的是，大宗農作物價格易隨天候因素波動，未來仍須持續關注主要產區天候狀況對其生產的影響；而中東與北非地緣局勢則為影響國際油價的不穩定因素，未來亦須密切觀察其動向可能對原油供應造成的影響。