經濟部

103 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 103 年 12 月 31 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今（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12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3.0 ％。

聯合國於2014年12月10日發布《2015年世界經濟形勢與展望》報告指出，2014年全球經濟成長緩慢且不均主要受金融危機遺留問題、烏克蘭危機等地緣政治衝突和伊波拉疫情等影響，預估成長2.6％，2015年、2016年可望溫和成長，預估將分別成長3.1％和3.3％。已開發經濟體為成長動力來源，可望由2014年成長1.6％擴增至2015年之2.1％，其中尤以美國表現相對較佳，2014年及2015年將分別成長2.3％及2.8％；發展中經濟體成長放緩，惟東亞仍是全球經濟成長最快的地區之一，未來2年可望成長6.1％。

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及高失業率隱憂；美國貨幣政策對新興經濟體之外溢效應；新興經濟體成長力道放緩；中國大陸面臨資產泡沫化壓力，經濟成長趨緩；日本消費稅調升衝擊內需；烏俄衝突及歐盟對俄羅斯制裁地緣政治風險；伊波拉疫情；國際油價若長期下跌恐加劇通縮壓力並衝擊財政高度仰賴石油出口國等。

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11月預測，103年經濟成長3.43％；104年景氣可望續朝正面發展，預測成長3.50％。

經濟指標表現方面，103年11月工業生產增加6.86％；商業營業額12,038億元，增加0.7％；外銷訂單金額435.1億美元，增加6.0％；出口值266.8億美元，增加3.7％，進口值224.6億美元，增加5.1％，貿易出

超42.2億美元；躉售物價指數（WPI）下跌2.65％，消費者物價指數（CPI）上漲0.86％；失業率3.89％。

景氣對策信號方面，103年11月總燈號連續第10個月呈現綠燈，領先指標持續下跌但累計跌幅不大，同時指標穩定上升，顯示當前國內經濟續呈溫和成長。

三、中國大陸經濟

中國大陸2014年前3季國內生產總值為419,908億人民幣，成長7.4％；其中，第1季成長7.4％、第2季7.5％、第3季7.3％。另2014年1至11月固定資產投資（不含農戶）金額為451,068億人民幣，較2013年同期增加15.8％；同期間規模以上工業生產較2013年同期成長7.2％；2014年1至10月非金融領域實際外商投資金額減少1.2％，金額為958.8億美元。

金融體系方面，2014年11月貨幣供給額M1及M2分別較2013年同期增加3.2％、12.3％；在物價方面，2014年1至11月居民消費價格數平均較2013年同期上漲2.0％。

2014年中共中央經濟工作會議於12月9至11日在北京召開，本次會議要點包括：主動適應經濟發展「新常態」、提出八個「更加注重」及經濟工作「五大任務」，包括：努力保持經濟穩定增長、積極發現培育新增長點、加快轉變農業發展方式、優化經濟發展空間格局、加強保障和改善民生工作。

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	3.0	3.3	3.3	3.8
	CPI	3.0	2.9	2.4	-	-	
美　　國	GDP	2.2	2.2	2.7	2.2	2.2	3.1
	CPI	1.5	1.6	0.2	1.5	2.0	2.1
歐 元 區	GDP	-0.4	0.9	1.4	-0.4	0.8	1.3
	CPI	1.3	0.5	0.5	1.3	0.5	0.9
日　　本	GDP	1.6	0.2	1.1	1.5	0.9	0.8
	CPI	0.4	2.9	2.3	0.4	2.7	2.0
中華民國	GDP	2.2	3.5	3.6	2.1	3.5	3.8
	CPI	0.8	1.2	1.0	0.8	1.4	2.0
中國大陸	GDP	7.7	7.3	6.5	7.7	7.4	7.1
	CPI	2.6	2.0	1.7	2.6	2.3	2.5
新 加 坡	GDP	3.9	3.1	3.4	3.9	3.0	3.0
	CPI	2.4	1.0	2.0	2.4	1.4	2.5
韓　　國	GDP	3.0	3.4	3.1	3.0	3.7	4.0
	CPI	1.3	1.3	0.8	1.3	1.6	2.4
香　　港	GDP	2.9	2.2	3.0	2.9	3.0	3.3
	CPI	4.3	4.3	3.6	4.3	3.9	3.8

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, December 2014。
2.IMF, *World Economic Outlook* , October 2014。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2013	2014(f)	2015(f)
IMF	3.1	3.8	5.0
UN	3.0	3.4	4.5
OECD	3.0	4.5	5.5
World	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* , October 2014。
2.UN, World *Economic Situation and Prospects*, December 2014。
3.OECD, *Economic Outlook*, November 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

		101 年	102 年	103 年											
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	累計/ 預估
濟成長	經濟成長率(%)	2.06	2.23			第 1 季 3.41			第 2 季 3.87			第 3 季 3.63			3.43
	民間投資成長率(%)	-0.35	6.67			第 1 季 1.40			第 2 季 4.32			第 3 季 5.86			4.10
	民間消費成長率(%)	1.82	2.35			第 1 季 2.37			第 2 季 3.30			第 3 季 2.92			2.76
產業	工業生產指數年增率(%)	-0.25	0.65	-1.82	6.83	3.16	5.29	5.42	8.61	6.15	6.89	10.16	9.09	6.86	6.03
	製造業生產指數年增率(%)	-0.32	0.56	-1.89	7.61	3.62	5.71	5.57	8.91	6.79	7.10	10.85	9.11	6.92	6.35
	商業營業額(億元)	140,107	141,622	12,380	10,452	11,868	11,925	12,191	12,337	12,443	12,064	12,447	12,481	12,038	132,626
	年增率(%)	-0.4	1.1	2.8	2.0	1.6	5.0	4.0	4.1	2.9	2.2	2.5	1.5	0.7	2.7
	綜合商品零售業營業額(億元)	10,227	10,524	981	815	833	871	910	879	932	952	903	1,014	992	10,081
	年增率(%)	5.1	2.9	15.1	-8.3	5.8	5.4	7.0	4.3	8.1	3.6	3.8	3.1	6.1	4.8
對外貿易	出口(億美元)	3,011.8	3,054.4	242.9	212.8	277.4	266.0	266.6	267.9	267.5	280.9	264.2	269.0	266.8	2,882.0
	年增率(%)	-2.3	1.4	-5.4	7.9	1.9	6.2	1.4	1.2	5.7	9.6	4.7	0.7	3.7	3.3
	進口(億美元)	2,704.7	2,699.0	213.4	197.2	258.0	240.6	213.8	249.2	241.6	239.9	229.2	222.8	224.6	2,530.3
	年增率(%)	-3.9	-0.2	-15.2	4.9	7.4	5.8	-2.3	7.5	9.5	14.0	0.1	-1.4	5.1	3.0
	外銷訂單(億美元)	4,410.0	4,429.3	361.1	307.1	379.4	388.7	380.2	388.2	381.8	382.1	433.1	449.1	435.1	4,285.9
	年增率(%)	1.1	0.4	-2.8	5.7	5.9	8.9	4.7	10.6	5.7	5.2	12.7	13.4	6.0	7.0
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.93	0.79	0.83	-0.04	1.61	1.66	1.62	1.64	1.76	2.07	0.71	1.06	0.86	1.26
	躉售物價指數年增率(%)	-1.16	-2.43	0.59	-0.36	-0.02	0.07	1.15	0.80	0.85	0.03	-0.86	-1.38	-2.65	-0.16
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	4.17	4.78	5.97	5.61	5.89	6.24	5.91	5.74	5.63	5.64	5.31	4.98	5.22	5.64
就業	就業人數(萬人)	1,086.0	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	1,109.9	1,112.0	1,113.7	1,107.2
	失業人數(萬人)	48.1	47.8	46.2	47.0	46.3	44.9	44.3	45.1	46.4	47.3	45.8	45.7	45.1	45.8
	失業率(%)	4.24	4.18	4.02	4.09	4.03	3.91	3.85	3.92	4.02	4.08	3.96	3.95	3.89	3.97

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

<table>
<tr><th colspan="3"></th><th>2009 年</th><th>2010 年</th><th>2011 年</th><th>2012 年</th><th>2013 年</th><th>2014 年 1-11 月</th></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="2">國內生產總值（GDP）</td><td>金額(億人民幣)</td><td>340,903</td><td>397,983</td><td>471,564</td><td>519,470</td><td>588,019</td><td>419,908 (1-9 月)</td></tr>
<tr><td>成長率(%)</td><td>9.2</td><td>10.4</td><td>9.2</td><td>7.7</td><td>7.7</td><td>7.4 (1-9 月)</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="2">固定資產投資</td><td>金額(億人民幣)</td><td>224,846</td><td>278,140</td><td>301,933</td><td>364,835</td><td>436,528</td><td>451,068</td></tr>
<tr><td>年增率(%)</td><td>30.1</td><td>23.8</td><td>23.8</td><td>20.6</td><td>19.6</td><td>15.8</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="2">消費品零售總額</td><td>金額(億人民幣)</td><td>125,343</td><td>154,554</td><td>181,226</td><td>207,167</td><td>234,380</td><td>236,593</td></tr>
<tr><td>年增率(%)</td><td>15.5</td><td>18.4</td><td>17.1</td><td>14.3</td><td>13.1</td><td>12.0</td></tr>
<tr><td rowspan="4">對外貿易</td><td rowspan="2">出口</td><td>金額(億美元)</td><td>12,016.7</td><td>15,779.3</td><td>18,986.0</td><td>20,489</td><td>22,100.4</td><td>21,153.6</td></tr>
<tr><td>年增率(%)</td><td>-16.0</td><td>31.3</td><td>20.3</td><td>7.9</td><td>7.9</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td rowspan="2">進口</td><td>金額(億美元)</td><td>10,056.0</td><td>13,948.3</td><td>17,434.6</td><td>18,178</td><td>19,502.9</td><td>17,828.9</td></tr>
<tr><td>年增率(%)</td><td>-11.2</td><td>38.7</td><td>24.9</td><td>4.3</td><td>7.3</td><td>0.8</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="2">實際外商直接投資</td><td>金額(億美元)</td><td>900.3</td><td>1,057.4</td><td>1,160.1</td><td>1,117</td><td>1,175.9</td><td>958.8 (1-10 月)</td></tr>
<tr><td>年增率(%)</td><td>-2.6</td><td>17.4</td><td>9.7</td><td>-3.7</td><td>5.25</td><td>-1.2 (1-10 月)</td></tr>
<tr><td colspan="2">居民消費價格指數</td><td>年增率(%)</td><td>-0.7</td><td>3.3</td><td>5.4</td><td>2.6</td><td>2.6</td><td>2.0</td></tr>
<tr><td rowspan="3">金融</td><td>貨幣供給（M2）</td><td>年增率(%)</td><td>27.6</td><td>19.7</td><td>13.6</td><td>13.8</td><td>13.6</td><td>12.3</td></tr>
<tr><td>匯率</td><td>美元兌人民幣</td><td>1: 6.8310</td><td>1:6.7703</td><td>1:6.3009</td><td>1:6.2855</td><td>1:6.0969</td><td>1:6.1230（2014.12.23）</td></tr>
<tr><td>外匯準備</td><td>金額(億美元)</td><td>23,992</td><td>28,473</td><td>31,811</td><td>33,116</td><td>38,213</td><td>38,877（2014.9.30）</td></tr>
</table>

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			
							9 月	10 月	11 月	1~11 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	914	887	636	554	40	56	33	456
		金額(億美元)	146.2（10%）	143.8（7.0%）	127.9（-17.0%）	91.9（-21.0%）	11.9（70.9%）	5.3（-25.2%）	8.0（21.0%）	89.9（10.9%）
	陸資來臺投資	件數(件)	79	102	138	141	12	14	4	116
		金額(億美元)	0.94	0.44	3.28	3.60	0.25	0.53	0.13	3.28
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	102.8	107.6	108.2	1,443.0
		年增率(%)	37.1	8.1	-4.3	2.2	3.6	5.5	-0.3	3.7
		比重(%)	41.8	40.2	39.4	39.7	38.9	40.0	40.5	39.7
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	375.8	452.8	435.7	442.5	43.7	39.9	46.5	456.0
		年增率(%)	47.1	20.5	-3.8	1.6	14.8	2.9	28.2	13.4
		比重(%)	14.9	16.1	16.1	16.4	19.0	17.9	20.7	18.0
	出(入)超	總額(億美元)	771.6	787.0	751.0	769.8	59.2	67.7	67.7	686.9
		年增率(%)	32.7	2.1	-4.7	2.5	-3.3	7.1	7.1	-1.9

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 12 月 23 日上修第 3 季 GDP 成長率（季增年率）由 3.9％至 5.0％，優於預期，主要受惠個人消費支出增加 3.2％，對經濟成長貢獻達 2.21 個百分點，以及政府支出增加 4.4％。美國聯準會 2014 年 12 月 17 日聯邦公開市場操作委員會（FOMC）決議，維持 0％~0.25％聯邦基準利率，並重申升息時間取決於經濟數據。美國經濟溫和擴張，勞動市場持續改善，通膨率低於 2％長期目標，上修 2014 年 GDP 至 2.3％~2.4％，維持 2015 年 GDP 於 2.6％~3.0％；2014 年失業率下調至 5.8％，2015 年降至 5.2％~5.3％。

美國工商協進會（Conference Board）2014 年 12 月 18 日公布 2014 年 11 月份領先指標上升 0.6％。除每週平均申請失業救濟金人數及建築許可呈現負成長外，餘股價指標、製造業平均每週工時、領先信用指數、消費者預期、製造業消費性產品及材料新訂單、ISM 新接訂單、利率差距及製造業非國防資本財新訂單，則皆呈現正成長。2014 年 11 月消費者信心指數自 10 月的 94.1 下降至 88.7。另據美國供應管理協會（Institute for Supply Management）報告顯示，全美 2014 年 11 月製造業採購經理人指數，從 10 月的 59.0 下降至 58.7，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2014 年 10 月商品出口為 1,380.5 億美元，較上年同月增加 1.4％，進口為 2,007.2 億美元，增加 3.5％，貿易入超 626.7 億美元；2014 年 11 月消費者物價上漲率降至 1.3％，失業率續維持 5.8％。

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 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	貿易 出入超	消費者物價	失業率
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
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	1,351.0	2.9	2,007.0	5.6	-656.0	2.0	6.3
5月	4.6(II)	4.3	1,369.3	5.1	2,000.4	3.3	-631.1	2.1	6.3
6月		4.3	1,366.9	2.5	1,972.9	4.8	-606.1	2.1	6.1
7月		5.0	1,390.7	4.7	1,986.5	4.1	-595.8	2.0	6.2
8月	5.0(III)	4.1	1,390.3	4.7	1,988.2	3.9	-598.0	1.7	6.1
9月		4.3	1,360.4	2.7	1,987.4	2.5	-627.0	1.7	5.9
10月		4.0	1,380.5	1.4	2,007.2	3.5	-626.7	1.7	5.8
11月		5.2	-	-	-	-	-	1.3	5.8

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（Eurostat）於 2014 年 12 月 5 日公布第 3 季 GDP 終值，歐元區與歐盟第 3 季分別較上季成長 0.2%及 0.3%，若與上年同期相比則分別成長 0.8%及 1.3%。歐元區今年第 3 季家計最終消費支出成長 0.5%，政府支出增加 0.3%，進出口分別成長 1.2%、0.8%，固定資本形成則減少 0.2%。顯示低通膨似乎提升了實質購買力，帶動家計消費支出增加，但企業投資仍下滑，可能阻礙未來經濟復甦及就業成長。

2014 年 10 月歐元區出口為 1,796 億歐元，較上年同月增加 4%，進口為 1,556 億歐元，與上年同月相同，貿易出超為 240 億歐元；工業生產月增 0.1%；失業率維持 11.5%；11 月份消費者物價上漲 0.3%。另數據調查機構 Markit 於 12 月 16 日公布 12 月歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI），由上月 51.1 回升至 51.7。

歐盟執委會新主席容克（Juncker）2014 年 11 月 26 日提出「歐洲策略投資基金」（European Fund for Strategic Investment, EFSI）的振興經濟方案，已於 12 月 18 日歐盟高峰會議通過，預計由歐盟及歐洲投資銀行（EIB）共同投入 210 億歐元，投資於教育、能源、交通運輸等基礎建設，藉此吸引更多私人投資，預估經濟規模將達 3,150 億歐元、創造 130 萬個工作機會。

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 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	貿易 出入超	消費者物價	失業率
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
11月		1.8	1,608	-2.0	1,437	-5.0	171	0.9	11.9
12月	0.4（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	1.1（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		-1.0	1,597	0.0	1,444	0.0	153	0.5	11.6
6月	0.8（Ⅱ）	-0.4	1,622	3.0	1,455	3.0	167	0.5	11.5
7月		0.7	1,729	3.0	1,514	1.0	215	0.4	11.5
8月		-1.1	1,399	-3.0	1,313	-4.0	86	0.4	11.5
9月	0.8（Ⅲ）	0.5	1,718	8.0	1,538	4.0	185	0.3	11.5
10月		0.1	1,796	4.0	1,556	0.0	240	0.4	11.5
11月		-	-	-	-	-	-	0.3	-

資料來源：歐洲統計局。

（三）亞太地區

根據亞洲開發銀行（Asian Development Bank, ADB）2014 年 12 月 17 日發布「2014 年亞洲發展前景補充報告（Asian Development Outlook 2014 Supplement）」，受惠於國際油價持續下跌，亞洲開發中國家今（2014）年及明（2015）年經濟仍可分別成長 6.1％及 6.2％，顯示亞洲開發中國家經濟仍可維持穩定成長態勢。

1、日本

(1) 日本內閣府於 2014 年 12 月 8 日發布 7 月至 9 月國內生產毛額（GDP）數據第 2 次速報，較上季萎縮 0.5％，換算年率萎縮 1.9％，連續 2 季負成長。報告顯示，日本第 3 季國內需求較上季減少 0.5％，企業設備支出減少 0.4％，民間住宅則減少 6.8％，日本經濟景氣仍受到 2014 年 4 月調漲消費稅（5％至 8％）之影響。

(2) 據日本財務省 2014 年 12 月 17 日最新發布之進出口貿易統計，2014 年 11 月出口為 6.19 兆日圓，較上年同月增加 4.9％，進口為 7.08 兆日圓，減少 1.7％，貿易入超達 8,918 億日圓。出口額連續 3 個月成長，主要受益於電子零件、機械等產品，進口額則因油價下跌而出現減少情形。2014 年 10 月工業生產減少 0.8％；消費者物價上漲 2.9％；失業率則為 3.5％。

(3) 2014 年 12 月 14 日日本舉行國會眾議院改選，首相安倍領導的自民黨與聯合執政的公明黨相加獲得超過 3 分之 2 席次，得以繼續執政。安倍於 14 日記者會上表示，除消費稅增稅（8％至 10％）延後至 2017 年 4 月實施外，未來亦將致力提升企業獲利能力，增加就業機會及薪資所得，創造良好的景氣循環。

(4) 日本央行於 12 月 19 日決議維持當前貨幣政策，繼續維持以每年 80 兆日圓速度擴大基礎貨幣，並表示日本出口已由持平狀態轉為成長，且調升消費稅之衝擊逐步減退，民間消費有止跌回升跡象，對日本經濟維持「持續緩慢復甦」之評估。

(5) 日本內閣於 2014 年 12 月 27 日通過 3.5 兆日圓（290 億美元）之「經濟刺激計畫」，其中 1.7 兆日圓挹注於災害重建與防禦，6,000 億日圓用於振興地方經濟，1.2 兆日圓用於拯救受衝擊之中小企業及發放消費券。此次刺激方案日本政府預估可提升 GDP 成長約 0.7 %，並且將以稅收及未動用基金支付，不須額外舉債。

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
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）	3.1	5.94	-1.9	6.76	8.4	-0.82	3.6	3.7
7月		-0.7	6.19	3.9	7.15	2.3	-0.96	3.4	3.8
8月		-3.3	5.71	-1.3	6.65	-1.5	-0.95	3.1	3.5
9月	-1.9（III）	0.8	6.38	6.9	7.34	6.2	-0.96	3.2	3.6
10月		-0.8	6.69	9.6	7.39	2.7	-0.70	2.9	3.5
11月	-	-	6.19	4.9	7.08	-1.7	-0.89	-	-

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) 韓國財政企劃部於 2014 年 12 月 22 日發布最新經濟展望報告，下修 2014 年經濟成長率由 7 月預測之 3.7%至 3.4%，通膨率為 1.3%；2015 年經濟成長率則由 4.0%下調至 3.8%，通膨率為 2.0%。該部預期美國經濟復甦，出口可望受惠，另國際油價下跌、財政支出擴大等可望帶動內需，同時警告，中國大陸及歐洲經濟疲弱，加以美國聯準會貨幣政策將轉緊，外部風險恐對韓國經濟成長構成壓力。

(2) 2014 年 11 月出口為 469.9 億美元，較上年同月減少 1.9%；進口為 413.8 億美元，減少 4.0%，貿易出超 56.1 億美元。主要出口商品中，半導體（16.7%）、鋼鐵製品（13.3%）、一般機械（2.8%）及電腦（1.7%）增加，液晶顯示裝置（-0.03%）、石油化學（-3.6%）、船舶（-3.8%）則減少。另主要出口地區（11 月 1 日至 20 日之統計），對美國（29.2%）、中國大陸（2.3%）增加，對東協（-3.6%）、歐盟（-6.2%），及日本（-18.9%）則減少。

(3) 2014 年 10 月工業生產減少 3.2%；11 月失業率降至 3.1%，消費者物價上漲率降至 1.0%。

(4) 韓國企劃財政部於 2014 年 12 月 19 日公布「經濟特區支援事宜評估結果及提升支出效率方案」，將對經濟特區進行結構調整。韓國為吸引外資及海外技術，在國內設立經濟自由區（8 個）、自由貿易區（13 個）、外國人投資區（9 個）等經濟特區，惟此經濟特區之功能與產業園區及研發特區等重疊，致使投資效率降低。韓國政府決定停止設立新的經濟特區，並將整合各經濟特區管理委員會，調整各經濟特區功能，以加強各經濟特區之獨特性。

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	0.7	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.5	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
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)	0.5	478.4	2.5	425.5	4.5	52.9	1.7	3.5
7月		4.0	484.2	5.7	459.0	5.8	25.2	1.6	3.4
8月		-2.8	462.8	-0.1	428.7	3.1	34.1	1.4	3.3
9月	3.2(III)	1.9	476.9	6.8	443.3	8.0	33.6	1.1	3.2
10 月		-3.2	517.6	2.5	442.6	-3.0	75.0	1.2	3.2
11月		-	469.9	-1.9	413.8	-4.0	56.1	1.0	3.1

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12月份最新預測新加坡2014年第4季GDP為2.7％，較上季減少0.1個百分點，並預估2014年及2015年經濟成長率分別為3.1％及3.4％。

(2) 2014年11月貿易總額752.3億星元，較上年同月減少6.7％，幅度大於10月的衰退6.2％。其中，出口409.6億星元、減少2.8％，進口342.7億星元、減少11.1％，貿易出超66.9億星元。石油產品出口減少16.6％；非石油產品出口增加1.6％，其中電子產品出口減少10.2％，非電子產品出口增加7.5％。

(3) 2014年11月消費者物價下跌0.3％，出現5年來第1次通貨緊縮現象，主因為個人交通、住宿及衣鞋等多項物價成長速度均減緩所致。新加坡金融管理局預估該國2014年及2015年整體通貨膨脹率將分別介於1.0％～1.5％及0.5％～1.5％之間，惟若國際油價持續走跌，2015年整體通貨膨脹率可能略低於預測範圍。新加坡人力部數據顯示，經季節調整後，2014年第3季失業率初估值從上季的2.0％降至1.9％。

(4) 新加坡經濟發展局2014年11月26日公布資料顯示，10月整體製造業產值較上年同月增加0.2％，較上月增加1.2個百分點，主要因為生物醫藥業產值較上年同月大幅增加22.5％，以及運輸工程業、電子業及一般製造業產值分別減少8.8％、6.1％及3.3％所致；若不含生物醫藥業，產值減少4.3％。

(5) 新加坡標新局企業能力與合作關係管理總署梁慧玲署長2014年12月18日表示，該局除將繼續透過創新與能力補助券計畫及能力發展津貼計畫等措施，協助中小企業更迅速地提升人力資源管理能力外，2015年2月初將推出包括改善和加強中小企業人力資源管理能力，以及推廣良好的人力資源管理模式等，提供更多有關培訓和人力資源管理等方面補助，以協助中小企業建立更完善人力資源系統，進而吸引、利用和留住優秀人才。

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 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	出入超	消費者物價	失業率
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	2.0	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
11月		6.8	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		3.5	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)	12.2	448.0	7.9	425.4	15.3	22.6	1.2	2.0(I)
4月		5.3	461.7	5.6	419.6	7.9	42.1	2.5	
5月		-1.9	436.1	-1.2	406.0	2.1	30.1	2.7	
6月	2.3 (II)	0.7	435.2	4.0	376.3	0.9	58.9	1.8	2.0(II)
7月		2.7	436.8	-1.6	395.9	-3.5	40.9	1.2	
8月		3.8	428.5	-1.2	360.5	-8.6	68.0	0.9	
9月	2.8(III)	-1.0	443.2	-1.6	387.4	-5.1	55.8	0.6	1.9(III)
10月		0.2	443.0	-7.0	400.6	-5.3	42.4	0.1	
11月		-	409.6	-2.8	342.7	-11.1	66.9	-0.3	

資料來源：新加坡統計局。

4、 香港

(1) 亞洲開發銀行（Asian Development Bank, ADB）於 2014 年 12 月 17 日發布「2014 年亞洲發展前景補充報告(Asian Development Outlook 2014 Supplement)」指出，香港 2014 年第 3 季受惠於對外貿易及私人消費增加，經濟成長率為 2.7%，較第 2 季 1.8%有明顯成長，惟第 4 季恐受政治示威活動影響，爰將 2014 年經濟成長率預測由 2.5%調降為 2.3%，2015 年則維持 3.2%。

(2) 2014 年第 3 季工業生產指數下跌 1.8%，主要產業包括紡織製品業(-21.7%)；金屬、電腦、電子及光學產品、機械及設備業(-3.9%)；成衣業（-1.9%)；以及紙製品、印刷及已儲錄資料媒體的複製業（-1.3%）皆下跌。食品、飲品及煙草製品業則有 5%的成長。

(3) 2014 年 10 月出口金額為 3,317 億港元，較上年同月成長 2.7%，進口金額 3,816 億港元，成長 5.6%。香港貿易發展局於 2014 年 12 月 17 日公布 2015 年出口展望，受全球經濟溫和復甦、國際油價及原料價格下跌影響，預測 2015 年出口總值將成長 3%，較 2014 年預估成長率 4%為低。

(4) 香港和中國大陸在 CEPA 架構下，2014 年 12 月 18 日進一步簽署《關於內地在廣東與香港基本實現服務貿易自由化的協議》，該協議係中國大陸首份參照國際標準，以進入前國民待遇加負面清單的方式制定的自由貿易協議，將於 2015 年 3 月 1 日實施。該協議以廣東為中國大陸與香港服務貿易自由化提供先行試點，廣東將對香港開放法律、會計、保險等 153 個服務分部門，占全部服務行業 95.6%。負面清單涵蓋 134 個服務分部門，共列出 132 項排除措施，除此之外，香港服務業者可享國民待遇。

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
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	3.1
2 月			212.9	-1.3	266.6	6.8	-53.7	3.9	3.1
3 月	2.6(I)	2.1(I)	301.5	3.4	351.9	3.2	-50.4	3.9	3.1
4 月			285.7	-1.6	341.0	2.4	-55.3	3.7	3.2
5 月			306.0	4.9	348.3	3.7	-42.3	3.7	3.2
6 月	1.8(II)	2.2(II)	309.2	11.4	352.3	7.6	-43.1	3.6	3.2
7 月			326.2	6.8	368.3	7.5	-42.1	4.0	3.3
8 月			327.2	6.4	358.8	3.4	-31.5	3.9	3.3
9 月	2.7(III)	-1.8(III)	332.0	4.5	382.4	6.3	-50.4	6.6	3.3
10 月	-	-	331.7	2.7	381.6	5.6	-49.8	5.2	3.3
11 月	-	-	-	-	-	-	-	5.1	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 3.43％及 3.50％

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；國際油價及商品價格大幅走跌，國內天候平穩，食物類漲幅縮減。行政院主計總處 103 年 11 月預測 103 年經濟成長 3.43％，消費者物價指數（CPI）上漲 1.18％；104 年經濟成長 3.50％，CPI 則上漲 0.91％。

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 (2014.10)	3.5	3.8
Global Insight (2014.12)	3.5	3.6
ADB (2014.12)	3.6	3.6
台灣經濟研究院 (2014.11)	3.44	3.48
行政院主計總處 (2014.11)	3.43	3.50
中央研究院 (2014.12)	3.42	3.38
中華經濟研究院 (2014.12)	3.43	3.50

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	3.43	3.43	3.50	3.50
國內需求	3.38	3.08	2.42	2.18
民間消費	2.76	1.50	2.74	1.47
政府消費	3.16	0.46	-0.62	-0.09
國內投資	2.69	0.60	3.27	0.72
民間	4.10	0.72	5.59	0.99
公營	9.99	0.13	-14.96	-0.21
政府	-7.94	-0.26	-2.13	-0.06
國外淨需求	-	0.35	-	1.32
輸出(含商品及勞務)	5.77	4.01	7.35	5.17
減：輸入(含商品及勞務)	6.06	3.66	6.36	3.86
躉售物價（WPI）	-0.15	-	-2.13	-
消費者物價（CPI）	1.18	-	0.91	-

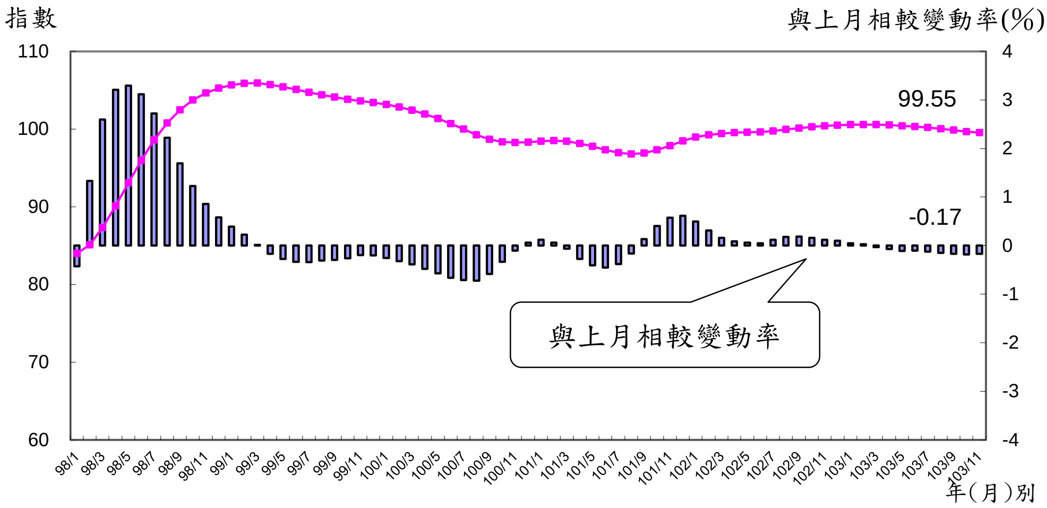
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，103 年 11 月 28 日。

２、103 年 11 月景氣對策信號維持綠燈，領先指標持續下跌但累計跌幅不大，同時指標穩定上升，顯示當前國內經濟續呈溫和成長

(1) 領先指標

103 年 11 月不含趨勢之領先指標為 99.55，較上月下跌 0.17%，已連續 9 個月下跌。7 個構成項目經去除長期趨勢後，2 項較上月上升，分別為：外銷訂單指數、實質貨幣總計數 M1B；其餘 5 項：製造業營業氣候測驗點、核發建照面積、SEMI 半導體接單出貨比、股價指數，以及工業及服務業受僱員工淨進入率，則較上月下滑。

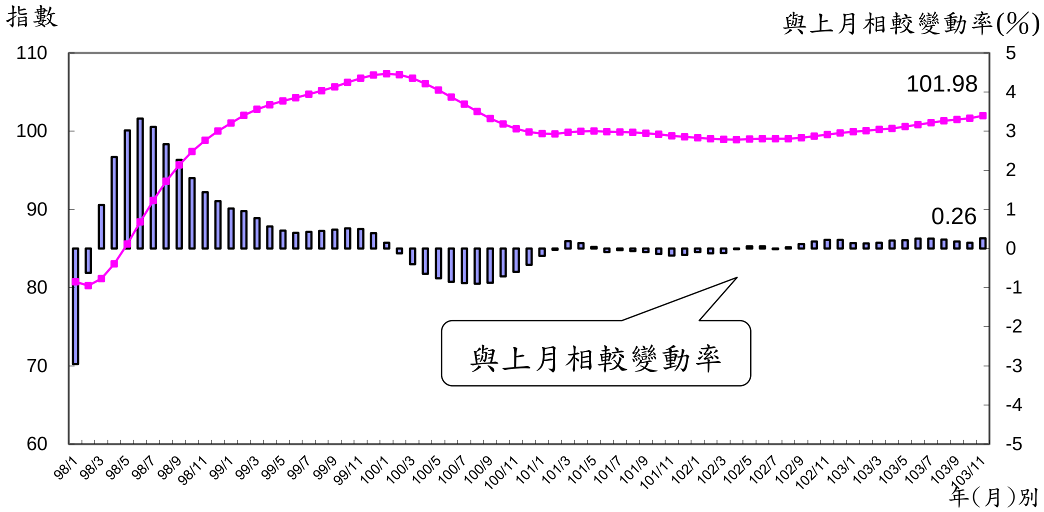
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

103 年 11 月不含趨勢之同時指標為 101.98，較上月上升 0.26%，已連續 15 個月上升。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，分別為：實質機械及電機設備進口值、工業生產指數、電力（企業）總用電量，以及非農業部門就業人數；其餘 3 項：商業營業額、製造業銷售量指數及實質海關出口值，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 11 月景氣對策信號連續第 10 個月呈現綠燈，綜合判斷分數 25 分，較上月增加 1 分。9 項構成項目中，工業生產指數由黃紅燈轉為綠燈，分數減少 1 分，海關出口值由黃藍燈轉為綠燈、機械及電機設備進口值由綠燈轉為黃紅燈，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		103年 (2014)													
		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	
													燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	21	24	22	25	25	29	24	26	27	29	27	24		25	
貨幣總計數M1B														7.2		7.1
股價指數														5.4		9.5
工業生產指數														8.2_r		7.99
非農業部門就業人數														1.1		1.1
海關出口值														4.0		7.1
機械及電機設備進口值														2.5_r		20.7
製造業銷售量指數														4.7_r		3.6_p
商業營業額														1.6		0.8
製造業營業氣候測驗點														95.6_r		94.3

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點（95=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

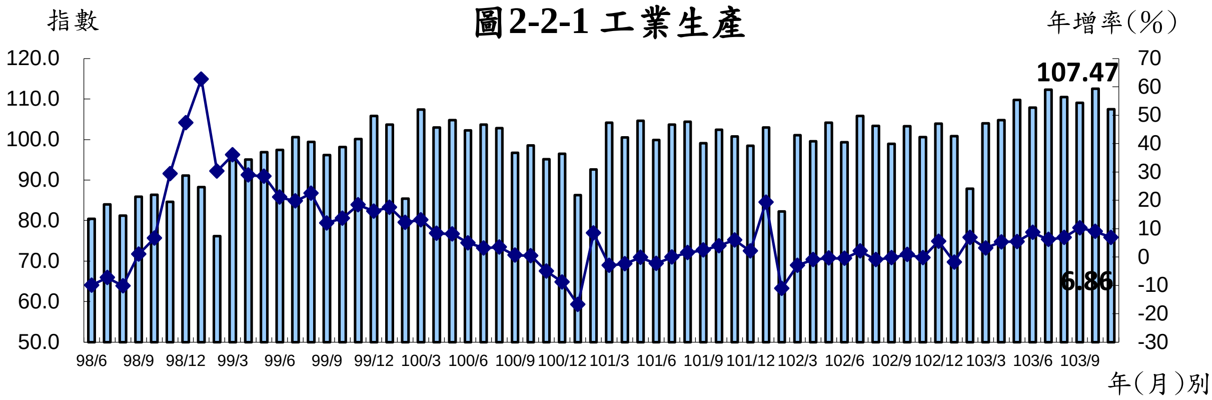
1、103 年 11 月工業生產增加 6.86%

103 年 11 月工業生產指數 107.47，較上年同月增加 6.86%，其中電力及燃氣供應業、製造業、用水供應業、建築工程業及礦業及土石採取業分別增加 9.73%、6.92%、1.41%、1.35%及 0.51%。累計 1 至 11 月工業生產增加 6.03%。

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**
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 1~11 月	**6.03**	**6.35**	**-10.56**	**1.10**	**0.45**	**9.42**
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	6.89	7.10	-2.83	0.68	0.64	21.01
9 月	10.16	10.85	6.09	-4.99	2.70	22.39
10 月	9.09	9.11	11.75	-2.76	2.64	35.34
11 月	6.86	6.92	0.51	9.73	1.41	1.35

資料來源：經濟部統計處。



2、103 年 11 月製造業生產增加 6.92%

103 年 11 月製造業生產較上年同月增加 6.92%，其中以資訊電子工業增加 16.03%最多，金屬機電工業 3.95%居次，化學工業、民生工業則分別減少 3.46%及 1.06%。累計 1 至 11 月製造業生產增加 6.35%。

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**
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 1~11 月	**6.35**	**5.81**	**11.21**	**0.14**	**0.72**
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	7.10	5.41	12.69	0.25	2.32
9 月	10.85	10.51	19.36	-1.17	0.39
10 月	9.11	7.31	17.20	-0.89	1.14
11 月	6.92	3.95	16.03	-3.46	-1.06

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 11 月電子零組件業增加 17.15％

(1) 電子零組件業增加17.15％，主因國際品牌行動裝置持續熱銷、智慧科技應用領域擴展，激勵晶圓代工、IC 封測等產量續增，加上大尺寸電視面板出貨暢旺所致。累計 1 至 11 月較上年同期增加 11.81％。

(2) 化學材料業減少 4.28％，主因國際油價重挫，石化原料市場買氣觀望氣氛濃厚，部分石化廠調節產能或進行檢修。累計 1 至 11 月較上年同期減少 1.10％。

(3) 基本金屬業增加 5.68％，主因上年同期國內鋼鐵大廠高爐及熱軋產線歲修，比較基期較低，以及本月高爐產能全開，上游鐵水供料順暢，推升鋼胚、熱軋、盤元等鋼品增產較多。累計 1 至 11 月較上年同期增加 3.88％。

(4) 電腦、電子產品及光學製品業增加 11.01％，連續 10 個月正成長，主因光學元件受惠高階手機鏡頭需求攀升而持續增產，以及接獲平板、穿戴式裝置等新品訂單，拉高可攜式電腦、電腦設備及零件產量。累計 1 至 11 月較上年同期增加 8.41％。

(5) 機械設備業增加 15.82％，延續今年 6 月以來之二位數成長趨勢，主因設備投資需求持續升溫，加以年底趕工出貨效應發酵，帶動橡塑膠機械、金屬加工機械、化工機械、輸送傳動設備等呈現大幅增產。累計 1 至 11 月較上年同期增加 10.60％。

(6) 汽車及其零件業減少 0.64％，為 102 年 11 月以來首次負成長（剔除春節變動），主因去年同期多款新車密集上市交車，墊高比較基期，加以車廠因應明年春節假期於 2 月中下旬，將部分產能遞延，致小型轎車產量持平，大型轎車、客貨兩用車明顯減產，汽車零組件需求亦同步減少。累計 1 至 11 月較上年同期增加 9.01％。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	103 年 11 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	17.15	11.81
化學材料業	-4.28	-1.10
基本金屬業	5.68	3.88
電腦、電子產品及光學製品業	11.01	8.41
機械設備業	15.82	10.60
汽車及其零件業	-0.64	9.01

資料來源：經濟部統計處。

（三）商業

1、103年11月商業營業額12,038億元，增加0.7%

103年11月批發、零售及餐飲業營業額12,038億元，較上年同月增加0.7%；其中零售業、批發業及餐飲業分別增加1.8%、0.3%及0.1%。累計1至11月，批發、零售及餐飲業營業額132,626億元，較上年同期增加2.7%。

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**
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1~11月	**132,626**	**2.7**	**92,373**	**2.2**	**36,475**	**3.9**	**3,778**	**3.4**
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
9月	12,447	2.5	8,809	2.0	3,310	4.2	327	-0.8
10月	12,481	1.5	8,622	0.8	3,535	3.3	324	0.9
11月	12,038	0.7	8,311	0.3	3,403	1.8	325	0.1

資料來源：經濟部統計處。

２、103 年 11 月批發業營業額增加 0.3%

103 年 11 月批發業營業額為 8,311 億元，較上年同月增加 0.3%，其中機械器具批發業年增 2.7%，主因記憶體及手機等代理商之出貨熱絡，抵銷部分筆電需求減緩；家庭器具批發業年增 12.4%，主因高解析度電視、影音產品及照明器具之外銷增加，加上天氣較去年溫暖，延伸空調產品業績；汽機車批發業年減 11.2%，主因部分進口車缺貨或因匯率變動而降低零售通路提車意願，加上去年同期多款新車密集上市促銷，墊高比較基數。累計 1 至 11 月批發業營業額 92,373 億元，較上年同期增加 2.2%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	103 年 11 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	8,311	-3.6	0.3
機械器具業(註 1)	3,465	-0.2	2.7
食品、飲料及菸草業	741	-1.2	0.3
建材業	707	-4.6	-0.9
家庭器具業(註 2)	716	-1.8	12.4
汽機車業	440	-8.1	-11.2
綜合商品業	504	-5.4	-5.9
布疋及服飾品業	433	-12.3	-3.2
化學業	348	-7.7	-0.2
其他批發業(註 3)	956	-8.5	-4.2

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 11 月零售業營業額增加 1.8%，其中綜合商品零售業營業額亦增加 6.1%

103 年 11 月零售業營業額為 3,403 億元，較上年同月增加 1.8%，其中無店面零售業因網購平台聯合推出雙 11 購物節促銷,年增 11.1%；家庭器具及用品零售業受惠週年慶活動及今年買氣上升，年增 10.9%；綜合商品零售業年增 6.1%。減少者以燃料零售業因油價持續下跌，年減 15.8%最多；食品、飲料及菸草零售業因進入商品銷售淡季及部分業者受到黑心油品波及，年減 1.4%，為連續 3 個月負成長。累計 1 至 11 月零售業營業額 36,475 億元，較上年同期增加 3.9%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	103 年 11 月營業額(億元)	較上月增減(%)	較 102 年同月增減(%)
合計	3 403	-3.7	1.8
綜合商品零售業	992	-2.2	6.1
汽機車業	481	-1.1	0.6
食品、飲料及菸草業	370	0.1	-1.4
家庭器具及用品業	300	-3.0	10.9
燃料業	222	-9.4	-15.8
無店面零售業	177	-0.7	11.1
其他零售業(註)	859	-7.7	0.0

註：其他零售業包含資通訊及家電設備零售業、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 11 月綜合商品零售業營業額 992 億元，為歷年單月次高，年增 6.1%，其中百貨公司因持續結合餐飲、引進新櫃及週年慶加碼促銷，年增 4.4%；超級市場受惠展店效應及週年慶促銷，以及積極布局生鮮、熟食市場，帶動營收成長 9.7%；便利商店積極推出鮮食、熱食新品及咖啡熱賣，致營收年增 6.0%；量販店因舉辦週年慶及部分業者拓展社區小型店，年增 5.5%；其他綜合商品零售業因業者持續展店，成長 7.8%。累計 1 至 11 月綜合商品零售業營業額 10,081 億元，較上年同期增加 4.8%。

表 2-3-4　綜合商品零售業營業額變動概況

行業別	103 年 11 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	992	-2.2	6.1
百貨公司	344	-7.3	4.4
超級市場	136	-1.9	9.7
便利商店	237	4.3	6.0
量販店	134	1.8	5.5
其他(註)	141	-3.2	7.8

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 11 月餐飲業營業額增加 0.1%

103 年 11 月餐飲業營業額為 325 億元，較上年同月增加 0.1%，其中餐館業因採用安心食材開發新品及展店效應，抵銷食安問題衝擊及填補結婚喜宴減少空缺，年增 0.1%；飲料店業則因食安事件影響逐漸減緩，月增 2.8%，年減 0.8%；其他餐飲業受惠航班載客量提升，加上外燴及餐會需求增加，年增 0.9%。累計 1 至 11 月餐飲業營業額 3,778 億元，較上年同期增加 3.4%。

表 2-3-5　餐飲業營業額變動概況

行業別	103 年 11 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	325	0.3	0.1
餐館業	271	0.0	0.1
飲料店	38	2.8	-0.8
其他餐飲業	16	-0.8	0.9

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、103 年 11 月出口增加 3.7%、進口增加 5.1%

103 年 11 月出口總值 266.8 億美元，較上年同月增加 3.7%；進口總值 224.6 億美元，較上年同月增加 5.1%；出超 42.2 億美元。累計 1 至 11 月出口總值 2,882.0 億美元，進口總值 2,530.3 億美元，分別較上年同期增加 3.3%及 3.0%；出超 351.7 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出口		進口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
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**
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1~11月	**2,882.0**	**3.3**	**2,530.3**	**3.0**	**351.7**
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	280.9	9.6	239.9	14.0	41.0
9月	264.2	4.7	229.2	0.1	35.0
10月	269.0	0.7	222.8	-1.4	46.2
11月	266.8	3.7	224.6	5.1	42.2

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 11 月我對主要國家（地區）出、進口增幅最多分別為卡達及阿拉伯聯合大公國

(1) 11 月我對主要國家（地區）出口增加最多為卡達，增幅為 43.5％；進口增加最多為阿拉伯聯合大公國，增幅為 67.7％。

(2) 11 月我對主要貿易夥伴出口，韓國、新加坡及美國分別增加 31.2％、25.5％、11.4％；進口方面，中國大陸（含香港）及韓國分別增加 28.2％、16.5％。

(3) 11 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 61.6 億美元；主要入超來源國為日本，入超 16.4 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 11 月金額	10,815.8	3,022.7	1,730.1	1,183.6	1,871.4
	比重	40.5	11.3	6.5	4.4	7.0
	年增率	-0.3	11.4	3.0	31.2	25.5
	103 年 1 至 11 月金額	114,299.0	31,797.4	18,364.7	11,660.8	18,969.5
	比重	39.7	11.0	6.4	4.0	6.5
	年增率	3.7	6.4	4.2	4.0	5.5
自該國進口	103 年 11 月金額	4,653.1	2,099.6	3,372.0	1,347.9	644.4
	比重	20.7	9.3	15.0	6.0	2.9
	年增率	28.2	7.1	-0.8	16.5	3.7
	103 年 1 至 11 月金額	45,605.0	25,003.2	38,248.0	13,610.3	7,735.0
	比重	18.0	9.9	15.1	5.4	3.1
	年增率	13.4	8.8	-2.4	-5.1	-0.2

資料來源：財政部。

3、103 年 11 月按產品別觀察，出口以植物產品增幅達 11.7%最大，進口則以資訊與通信產品增幅達 45.4%最大

(1) 11 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 87.9 億美元，占出口總值 32.9%，較上年同月增加 10.2%；基本金屬及其製品 23.6 億美元，比重 8.8%，增加 9.5%；塑橡膠及其製品 19.5 億美元，比重 7.3%，減少 4.6%。

(2) 11 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 49.8 億美元，占進口總值 22.2%，較上年同月減少 14.0%；電子產品 37.0 億美元，比重 16.5%，增加 22.5%；化學品 23.8 億美元，比重 10.6%，減少 2.3%。

表 2-4-3　103 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	8,788.6	32.9	10.2	礦產品	4,981.8	22.2	-14.0
基本金屬及其製品	2,360.3	8.8	9.5	電子產品	3,698.1	16.5	22.5
塑橡膠及其製品	1,949.8	7.3	-4.6	化學品	2,376.0	10.6	-2.3
機械	1,768.4	6.6	7.3	基本金屬及其製品	2,024.3	9.0	16.4
化學品	1,767.5	6.6	-1.7	機械	1,750.6	7.8	-5.2
光學、照相、計量、醫療等產品	1,735.5	6.1	4.6	精密儀器、鐘錶、樂器	912.6	4.1	5.2
礦產品	1,524.2	5.7	-17.1	車輛、航空器、船舶及有關運輸設備	886.9	3.9	26.8

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、103 年 11 月外銷訂單 435.1 億美元，增加 6.0％

103 年 11 月外銷訂單金額 435.1 億美元，較上年同月增加 24.7 億美元，增幅 6.0％；累計 1 至 11 月，外銷訂單金額 4,285.9 億美元，較上年同期增加 279.7 億美元，增幅 7.0％。

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**
11 月	410.5	0.8
12 月	423.1	7.4
103 年 1~11 月	**4,285.9**	**7.0**
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
9 月	433.1	12.7
10 月	449.1	13.4
11 月	435.1	6.0

資料來源：經濟部統計處。

2、103 年 11 月訂單金額中，資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為資訊通信產品與調製食品、飲料及菸酒類

(1) 103 年 11 月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，資訊通信產品金額並創歷年單月新高，分別占訂單總額的 31.5％及 25.2％，較上年同月增加 16.6％及 8.4％。

(2) 103 年 11 月各類接單貨品中，資訊通信產品增加 16.6%最多，金額為歷年單月新高，機械年增率續增達 9.4%，為連續 10 個月正成長；調製食品、飲料及菸酒類則減少 19.6%最多，精密儀器、電機產品亦轉為負成長。

表 2-5-2　103 年 11 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	103 年 11 月金額(億美元)	比重(%)	較 102 年同月增減(%)
資訊通信	136.9	31.5	16.6
電子產品	109.5	25.2	8.4
精密儀器	27.3	6.3	-6.9
基本金屬	23.2	5.3	-3.1
機械	19.1	4.4	9.4
化學品	18.5	4.2	-10.0
塑橡膠製品	18.4	4.2	-8.7
電機產品	14.3	3.3	-7.7

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 56.8%

103 年 11 月外銷訂單海外生產比重 56.8%，其中以資訊通信 91.9%最高，其次為電機產品 68.8%、電子產品 52.6%。累計 1 至 11 月，外銷訂單海外生產比重為 52.1%。

4、103 年 11 月主要地區接單以歐洲增加 19.3%最多，創歷年單月新高

103 年 11 月以美國及歐洲為主要接單地區，金額分別為 117.7 億美元及 101.9 億美元，占外銷接單總額的 27.1%及 23.4%，較上年同月分別增加 14.2%及 19.3%，另東協六國增加 10.2%，日本及中國大陸分別減少 15.2%及 3.4%。

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**
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 1~11 月	**52.1**	**90.8**	**51.3**	**18.6**	**67.9**	**53.1**
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
9 月	55.6	92.0	52.7	23.6	70.1	52.2
10 月	55.1	91.6	53.4	20.8	68.6	52.8
11 月	56.8	91.9	52.6	21.7	68.8	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 11 月	
	金額 (億美元)	較 102 年同月增減率(%)
美國	117.7	14.2
歐洲	101.9	19.3
中國大陸（含香港）	96.3	-3.4
東協六國	47.0	10.2
日本	30.2	-15.2

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 2.69%

(1) 民間投資方面，在國內半導體業者持續投資先進製程，加上電信業者建置 4G 及航空公司增購飛機之挹注下，預測 103 年民間投資實質成長 4.10%；104 年將在半導體業者積極研發新世代高階製程、DRAM 及面板業者擴產積極，以及航空業者擴大購機等因素挹注下，續增 5.59%。

(2) 公營事業投資 103 年仍有 9.99%成長，104 年則負成長 14.96%；政府投資因大型公共建設高峰已過，預測 103 年及 104 年分別負成長 7.94%及 2.13%。

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	**27,617**	**-8.81**	**19,359**	**-15.32**	**2,310**	**2.37**	**5,948**	**14.07**
99 年	**33,359**	**19.31**	**24,970**	**27.63**	**2,498**	**7.49**	**5,891**	**-2.92**
100 年	**33,469**	**-1.15**	**25,585**	**1.20**	**2,199**	**-13.44**	**5,686**	**-5.78**
101 年	**32,821**	**-2.61**	**25,670**	**-0.35**	**2,041**	**-7.42**	**5,110**	**-10.95**
102 年	**33,712**	**4.98**	**26,771**	**6.67**	**2,004**	**2.96**	**4,936**	**-2.70**
第 3 季	8,465	1.17	6,857	2.96	384	-11.67	1,223	-3.79
第 4 季	8,717	7.54	6,297	8.84	790	5.20	1,631	3.89
103 年(f)	**35,029**	**2.69**	**28,197**	**4.10**	**2,221**	**9.99**	**4,611**	**-7.94**
第 1 季	8,361	0.94	7,093	1.40	407	14.36	861	-7.63
第 2 季	8,585	1.63	7,084	4.32	410	-14.82	1,091	-7.34
第 3 季(p)	8,972	4.52	7,364	5.86	463	19.81	1,146	-8.09
第 4 季(f)	9,111	3.56	6,657	4.85	941	18.26	1,513	-8.43
104 年(f)	**35,955**	**3.27**	**29,562**	**5.59**	**1,875**	**-14.96**	**4,519**	**-2.13**
第 1 季(f)	8,618	4.48	7,435	6.41	339	-15.85	844	-1.87
第 2 季(f)	8,911	4.69	7,429	5.88	405	0.63	1,077	-1.55
第 3 季(f)	9,196	3.03	7,671	4.73	394	-13.99	1,130	-1.10
第 4 季(f)	9,230	1.10	7,027	5.37	737	-21.82	1,467	-3.46

註：1.金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。
　　2.103 年第 2 季(含)以前歷年各季資料均已依 5 年修正結果追溯修正。
資料來源：行政院主計總處，103 年 11 月 28 日。

２、103 年 1 至 11 月新增民間投資計畫金額 11,480 億元

103 年 1 至 11 月新增民間重大投資計畫計有 3,039 件，金額為 11,480 億元，達成年度目標 13,000 億元的 88.31％，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 4,638 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1~11月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,001	3,320	1,111	2,954	80.98
電子資訊業	5,118	5,050	200	4,638	91.85
民生化工業	2,814	3,110	261	2,416	77.68
技術服務業	622	720	824	721	100.18
電力供應業	51	50	365	42	84.44
批發、零售與物流業	589	750	278	708	94.44
總　　計	12,195	13,000	3,039	11,480	88.31

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

３、103 年 11 月僑外直接投資金額 4.76 億美元，增加 56.13％

103 年 11 月核准僑外直接投資件數為 291 件，核准投資金額 4.76 億美元，較上年同月增加 56.13％；累計 1 至 11 月核准僑外直接投資件數為 3,223 件，核准投資金額 44.3 億美元，較上年同期增加 4.49％。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地（29.59％，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、香港（11.17％）、日本（10.43％）、荷蘭（10.12％）及薩摩亞（9.61％）分居前 5 名，合計占 1 至 11 月僑外投資總額的 66.92％；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業（25.78％）、批發及零售業（14.53％）、不動產業（10.34％）、電子零組件製造業（6.86％）及化學材料製造業（5.55％）分居前 5 名，合計占 1 至 11 月僑外投資總額的 63.06％。

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 11 月外資投資我國股市淨匯入金額 27.35 億美元；累計 1 至 11 月淨匯入 165.46 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**
11 月	3.05	0.61	1.69	0.00
12 月	6.90	18.54	0.71	1.55
103 年 1~11 月	**44.3**	**165.46**	**8.58**	**7.82**
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	-2.16	0.00	0.00
9 月	5.26	-30.16	1.50	0.00
10 月	3.55	-12.80	3.12	5.00
11 月	4.76	27.35	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

１、103 年 11 月消費者物價上漲 0.86％，躉售物價下跌 2.65％

103 年 11 月消費者物價指數（CPI）較上年同月上漲 0.86％，主因肉類價格續處高檔，蛋類、水產品及水果價格亦相對上年為高，加以調理食品與外食費等價格調漲，惟油料費調降與 3C 消費性電子產品持續降價，抵銷部分漲幅；若扣除食物，跌 0.13%；若剔除蔬果及能源後之總指數（即核心物價），則漲 1.40％。累計 1 至 11 月 CPI 較上年同期上漲 1.26％。

103 年 11 月躉售物價指數（WPI）較上年同月下跌 2.65％，主因進口品在農工原料價格持續走低下，跌 5.83％，國產內銷品亦跌 2.63％，惟出口品漲 0.19％，抵銷部分跌幅。累計 1 至 11 月 WPI 較上年同期跌 0.16％。

２、103 年 11 月進口物價下跌 5.83％、出口物價上漲 0.19％

103 年 11 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 2.53％，較上年同月下跌 5.83％，若剔除匯率變動因素（新臺幣對美元較上年同月貶值 3.87％），11 月以美元計價之指數較上年同月下跌 9.47％（為近 62 個月最低，98 年 9 月跌 11.93％），主因礦產品類、化學或有關工業產品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌所致。

103 年 11 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 0.13％，較上年同月上漲 0.19％，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 3.70％，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所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

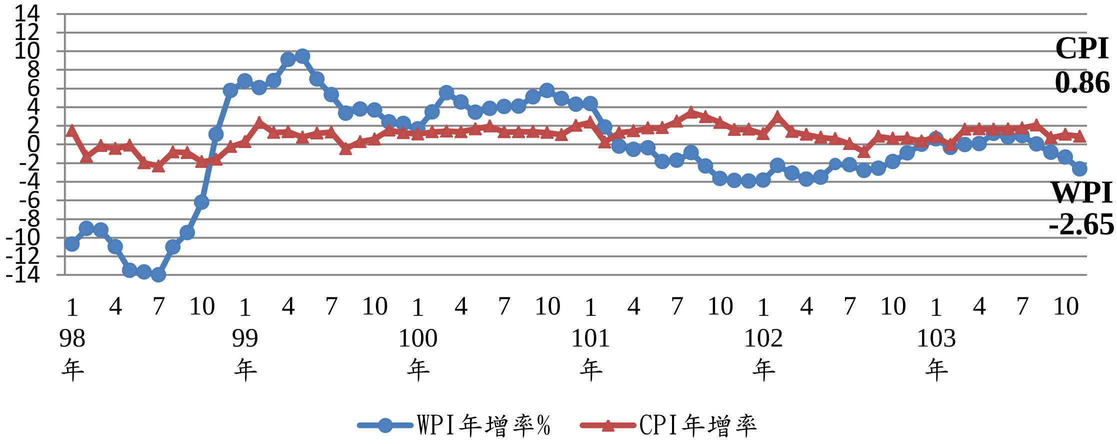


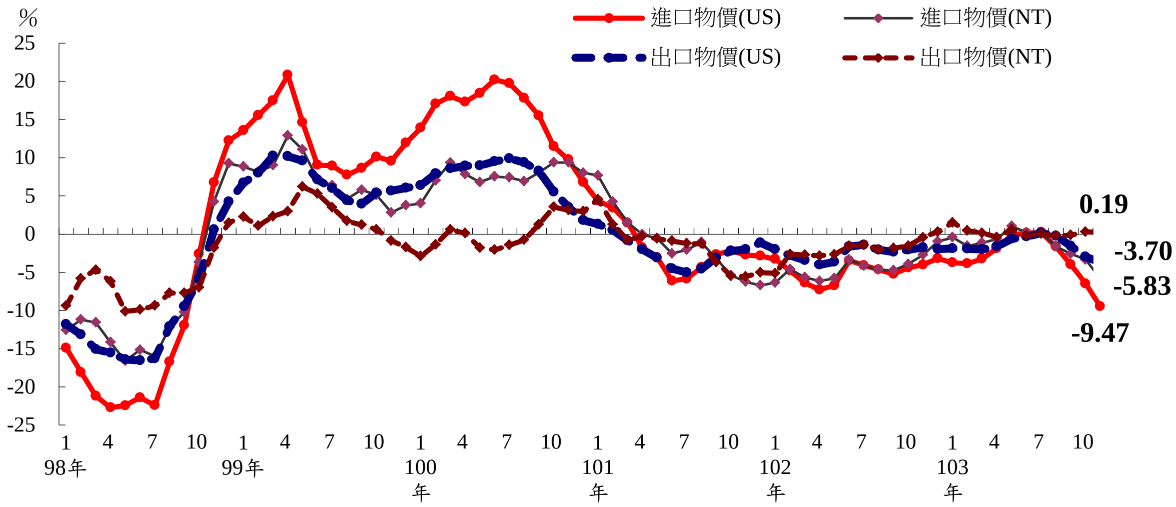
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含食物	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**	**-1.04**	**-0.04**	**-8.73**	**-10.00**	**-9.60**	**-6.59**
99 年	**0.96**	**1.09**	**0.58**	**5.46**	**7.44**	**7.04**	**2.02**
100 年	**1.42**	**1.10**	**1.26**	**4.32**	**5.04**	**7.65**	**0.09**
101 年	**1.93**	**1.07**	**1.00**	**-1.16**	**-0.59**	**-1.28**	**-1.62**
102 年	**0.79**	**0.59**	**0.66**	**-2.43**	**-0.71**	**-4.45**	**-2.06**
11 月	0.68	-0.06	0.21	-0.93	0.46	-2.72	-0.45
12 月	0.34	-0.01	0.21	-0.01	0.69	-0.97	0.31
103 年 1~11 月	**1.26**	**0.40**	**1.25**	**-0.16**	**0.78**	**-1.43**	**0.20**
1 月	0.83	0.77	1.04	0.59	0.61	-0.42	1.51
2 月	-0.04	-0.93	-0.19	-0.36	0.00	-1.55	0.45
3 月	1.61	0.22	0.96	-0.02	0.98	-1.13	0.14
4 月	1.66	0.46	1.25	0.07	1.46	-0.64	-0.40
5 月	1.62	0.69	1.47	1.15	1.97	1.03	0.59
6 月	1.64	0.88	1.47	0.80	2.62	0.23	-0.22
7 月	1.76	0.90	1.55	0.85	2.83	-0.01	-0.01
8 月	2.07	0.85	1.68	0.03	2.05	-1.59	-0.21
9 月	0.71	0.45	1.55	-0.86	0.12	-2.59	-0.14
10 月	1.06	0.24	1.60	-1.38	-1.30	-3.33	0.30
11 月	0.86	-0.13	1.40	-2.65	-2.63	-5.83	0.19

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	耐久性消費品	服務	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**
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 1~11 月	**1.26**	**1.42**	**-1.93**	**1.13**	**0.73**	**-0.29**
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	-1.66	1.29	0.77	-0.96
7 月	1.76	2.23	-1.29	1.42	0.74	0.73
8 月	2.07	2.80	-1.33	1.54	0.77	1.08
9 月	0.71	-0.15	-1.77	1.39	0.77	1.20
10 月	1.06	0.53	-1.93	1.48	0.77	1.22
11 月	0.86	0.08	-2.00	1.48	0.78	1.30

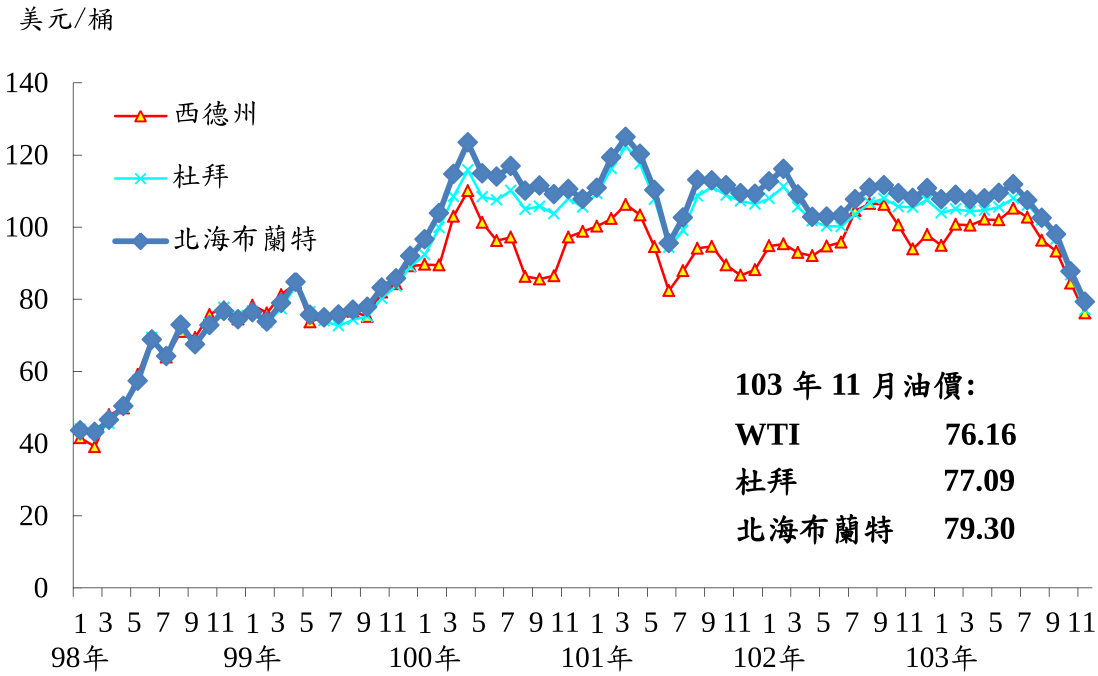
資料來源：行政院主計總處。

3、103 年 11 月美國西德州原油月均價每桶 76.16 美元

103 年 11 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 76.16 美元，較上月每桶 84.43 美元，下跌 9.80%；北海布蘭特及杜拜價格亦呈下跌。

美國能源資訊署（EIA）2014 年 11 月預測未來 3 個月（2014 年 11 月、12 月、2015 年 1 月）的 WTI 原油月平均價格為每桶 78.00 美元，2014 年第 4 季平均價格為 80.13 美元，2015 年第 1 季平均價格為 77.00 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 11 月除小麥外，黃豆及玉米期貨價格均較上月下跌

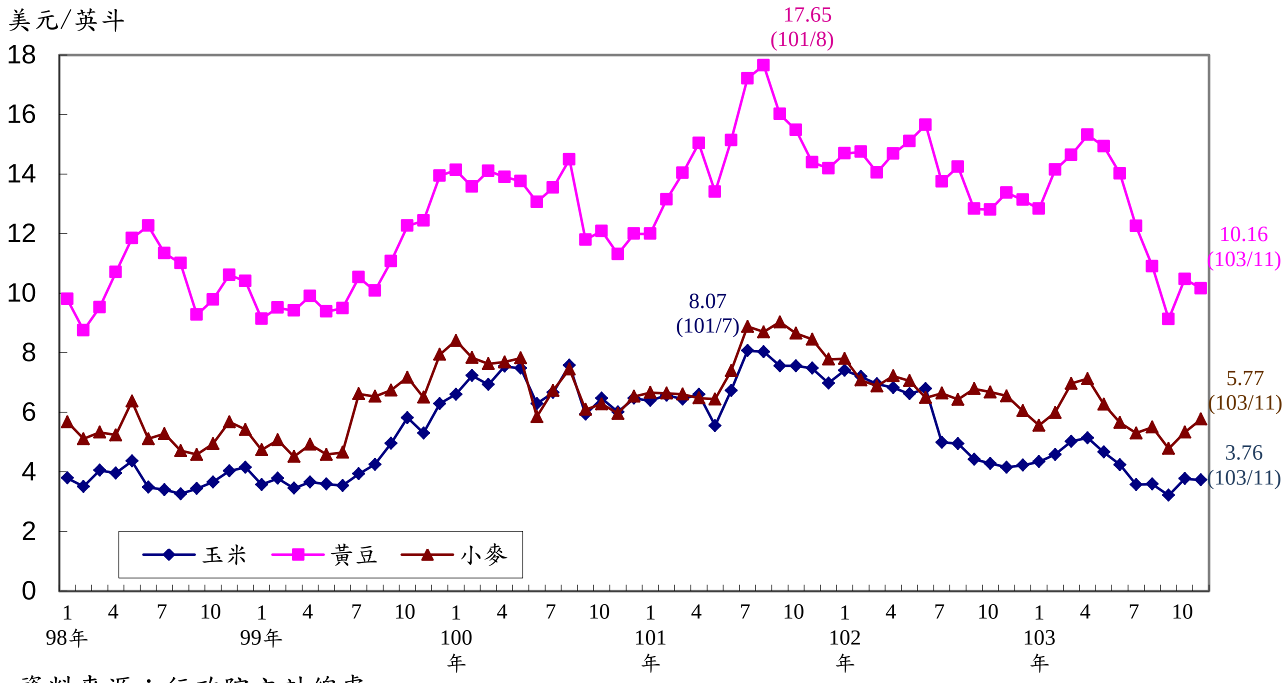
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。103 年 11 月為 10.16 美元，較上月下跌 2.96%，較上年同月下跌 24.0%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。103 年 11 月為 5.77 美元，較上月上漲 8.26%，較上年同月下跌 11.9%。

－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 11 月為 3.76 美元，較上月下跌 0.27%，較上年同月下跌 9.4%。

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 11 月 M1B 年增率低於上月，M2 年增率高於上月

103 年 11 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 8.65%、6.95%及 5.22%。M1B 年增率下降，主要因活期存款成長減緩所致；M2 年增率上升，則主要因外資轉呈淨匯入所致。

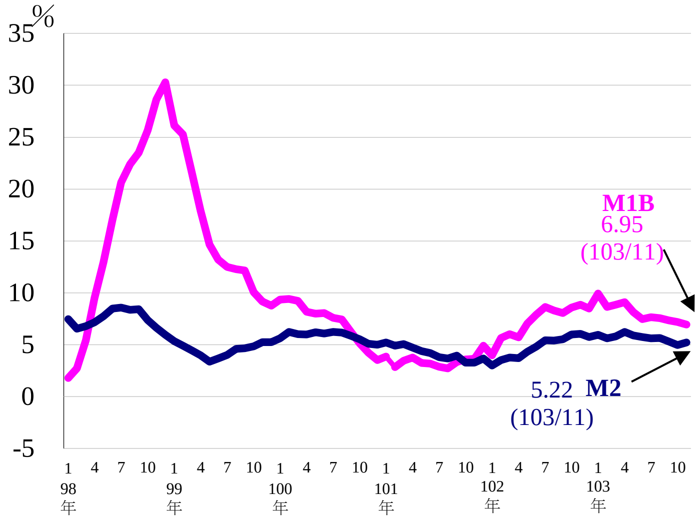


表 2-8-1　金融指標

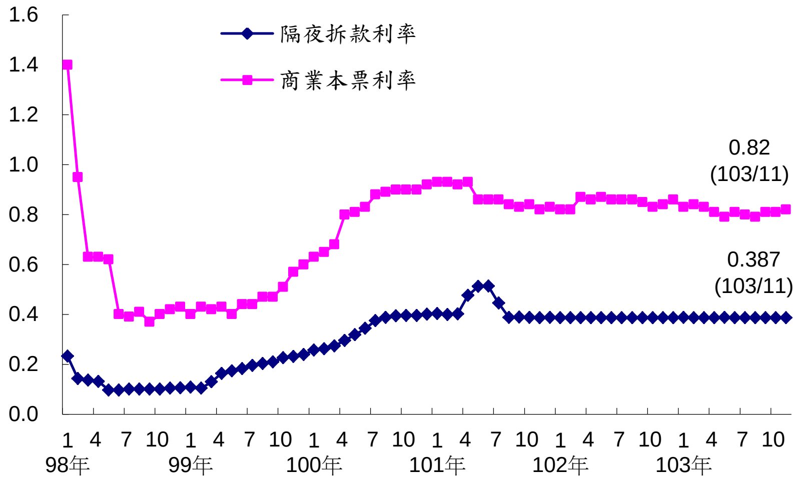
年(月)	貨幣供給M2年增率(%)	貨幣供給M1A年增率(%)	貨幣供給M1B年增率(%)	新臺幣兌美元平均匯率	金融業隔夜拆款利率(%)
98 年	**7.45**	**13.41**	**16.69**	**33.049**	**0.121**
99 年	**4.53**	**14.71**	**14.93**	**31.642**	**0.181**
100 年	**5.83**	**8.10**	**7.16**	**29.464**	**0.341**
101 年	**4.17**	**3.55**	**3.45**	**29.614**	**0.424**
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
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 1~11 月	**5.64**	**9.42**	**8.06**	**30.272**	**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
9 月	5.31	9.24	7.36	30.155	0.387
10 月	4.98	9.71	7.18	30.432	0.387
11 月	5.22	8.65	6.95	30.793	0.387

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。

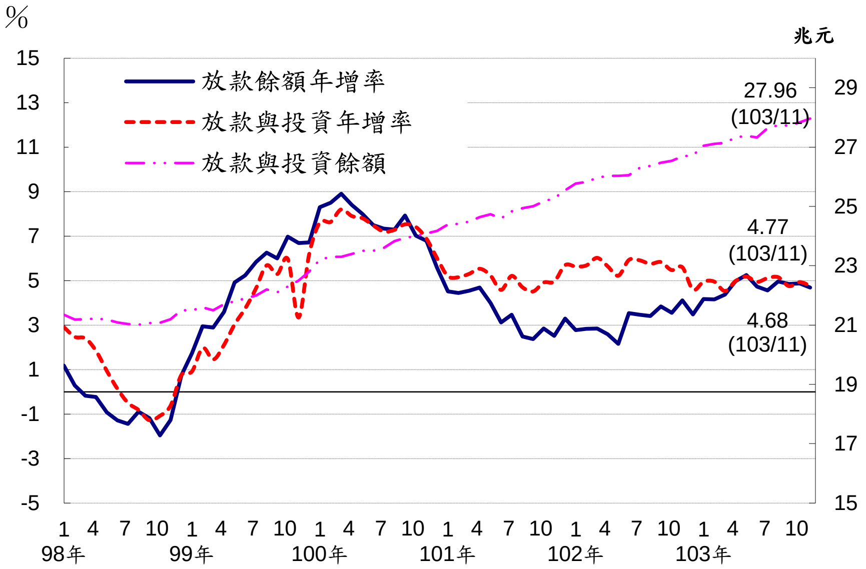
2、103 年 11 月市場利率

貨幣市場方面，103 年 11 月金融業隔夜拆款利率 0.387%，與上月相同；初級市場商業本票 30 天期利率 0.82%，高於上月 0.81%。



3、103 年 11 月主要金融機構放款及投資

103 年 11 月主要金融機構放款與投資餘額為 27.96 兆元，較上月增加，年增率 4.77%；103 年 11 月放款餘額較上月增加，年增率 4.68%。

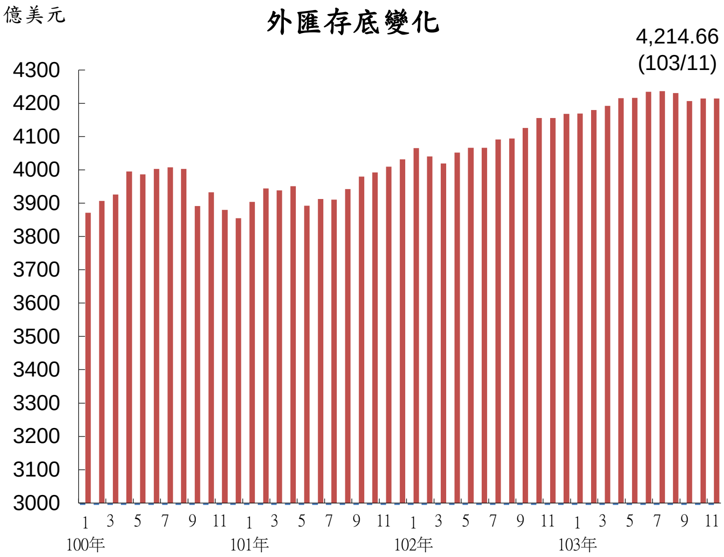


4、103 年 11 月平均新臺幣對美元匯率為 30.793

103 年 11 月新臺幣對美元平均匯率為 30.793，較上月匯率 30.432 貶值 1.17%，較上年同月匯率 29.589 貶值 3.91%。

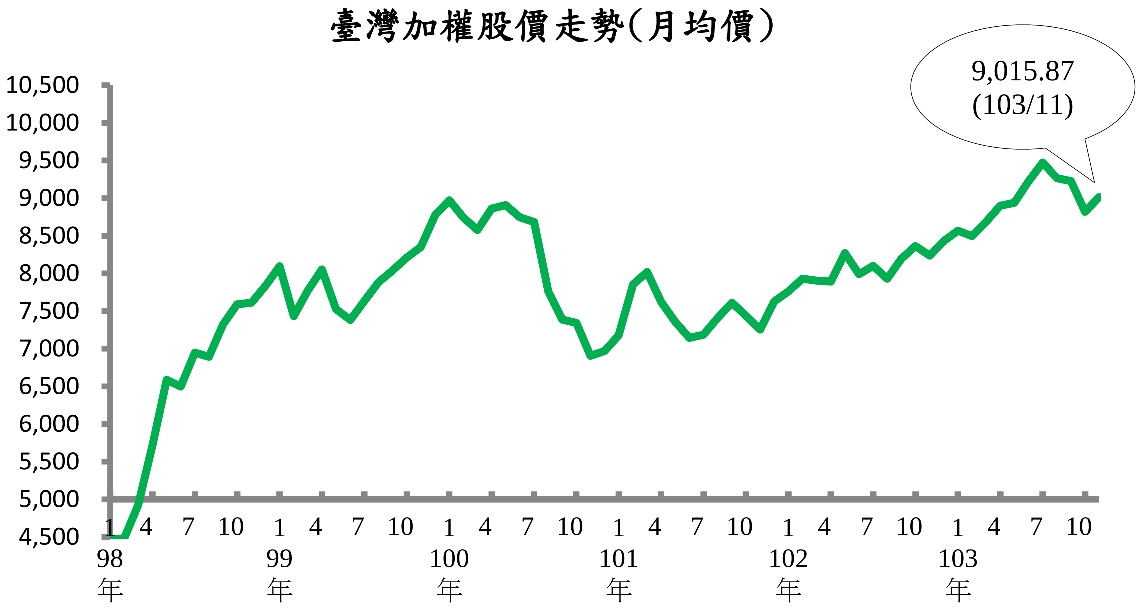
5、103 年 11 月底外匯存底為 4,214.66 億美元

103 年 11 月底，我國外匯存底金額為 4,214.66 億美元，較上月底微幅減少 0.10 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外匯存底投資運用收益所致。



6、103 年 11 月臺灣加權股價平均收盤指數為 9,015.87

臺灣股票市場 103 年 11 月平均股價收盤指數為 9,015.87，較上月平均收盤指數 8,819.21 上漲 2.23%，較上年同月 8,406.83 上漲 7.24%。



（九）就業

1、103 年 11 月失業率為 3.89%，較上年同月下降 0.27 個百分點

－勞動力為 1,158.8 萬人，較上年同月增加 0.79%；勞動力參與率為 58.66%，較上年同月上升 0.09 個百分點。

－就業人數為 1,113.7 萬人，較上年同月增加 1.07%。

－失業人數為 45.1 萬人，失業率為 3.89%，較上年同月下降 0.27 個百分點。

－就業結構：農業 55.0 萬人（占 4.94%），工業 401.9 萬人（占 36.09%），服務業 656.8 萬人（占 58.97%）。

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**
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 1~11 月	**1,153.0**	**1,107.2**	**45.8**	**58.53**	**54.8**	**400.3**	**300.6**	**652.2**	**3.97**	**12.68**	**4.14**	**2.10**
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
9 月	1,155.7	1,109.9	45.8	58.57	54.7	401.4	301.4	653.8	3.96	12.94	4.07	2.10
10 月	1,157.7	1,112.0	45.7	58.64	54.9	401.7	301.3	655.4	3.95	13.02	4.08	2.04
11 月	1,158.8	1,113.7	45.1	58.66	55.0	401.9	301.5	656.8	3.89	12.79	4.02	2.04
較 102 年同月變動(%或百分點)	0.79	1.07	-5.56	0.09*	1.10	0.94	0.63	1.14	-0.27*	-0.77*	-0.22*	-0.12*
累計較 102 年同期變動(%或百分點)	0.79	1.01	-4.28	0.11*	0.77	0.99	0.65	1.04	-0.22*	-0.49*	-0.14*	-0.16*

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 11 月國內經季節調整後之失業率為 3.87%，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：%

	101 年	102 年			103 年											上年當月
		11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	(變動百分點*)
臺灣	4.24	4.15	4.14	4.18	4.07	4.05	4.06	4.04	3.99	3.97	3.95	3.94	3.90	3.87	3.87	4.15(↓0.28)
香港	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	3.3	3.3	3.3(-)
日本	4.4	3.9	3.7	4.0	3.7	3.6	3.6	3.6	3.5	3.7	3.8	3.5	3.6	3.5	--	4.0(↓0.5)
南韓	3.2	3.0	3.1	3.1	3.2	3.9	3.5	3.7	3.7	3.6	3.4	3.5	3.5	3.5	--	3.0(↑0.5)
新加坡	2.0	--	1.8	1.9	--	--	2.0	--	--	2.0	--	--	2.0	--	--	1.8(↑0.2)
美國	8.1	7.0	6.7	7.4	6.6	6.7	6.7	6.3	6.3	6.1	6.2	6.1	5.9	5.8	5.8	7.0(↓1.2)
加拿大	7.2	6.9	7.2	7.1	7.0	7.0	6.9	6.9	7.0	7.1	7.0	7.0	6.8	6.5	6.6	6.9(↓0.3)
德國	5.5	5.2	5.2	5.3	5.2	5.2	5.2	5.1	5.1	5.1	4.9	4.9	5.0	4.9	--	5.2(↓0.3)

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 10 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 0.59%

－103 年 10 月工業及服務業每人每月平均薪資為 42,198 元，較上月減少 4.92%，較上年同月增加 0.59%；其中，經常性薪資為 38,480 元，較上年同月增加 2.30%。

－103 年 10 月製造業薪資為 40,854 元，較上年同月增加 0.45%；電力及燃氣供應業與金融及保險業則各為 71,231 元及 67,970 元，分別減少 2.59%及增加 6.48%。

－103 年 1 至 10 月薪資平均為 47,883 元，為歷年同期最高，較上年同期增加 4.02%（經常性薪資 38,149 元，增加 1.76%；非經常性薪資 9,734 元，增加 13.95%）；若扣除同期間消費者物價指數上漲率 1.30%後，實質薪資平均為 46,032 元，實質經常性薪資為 36,675 元，分別較上年同期增加 2.69%及 0.46%，均為近 4 年來最高增幅。

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**
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 1~10 月	**47,883**	**38,149**	**45,754**	**94,072**	**85,744**
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	45,884	38,528	46,031	75,520	73,247
8 月	44,502	38,288	44,542	155,359	67,809
9 月	44,382	38,384	42,057	120,206	74,316
10 月	42,198	38,480	40,854	71,231	67,970
較 102 年同月變動(%)	0.59	2.30	0.45	-2.59	6.48
累計較 102 年同期變動(%)	4.02	1.76	3.40	16.87	8.32

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11月固定資產投資(不含農戶)金額為451,068億人民幣，較2013年同期增加15.8%，其中中央投資金額增加7.3%，比重為4.9%；地方投資金額增加16.2%，比重為95.1%。

圖3-1　中國大陸固定資產投資

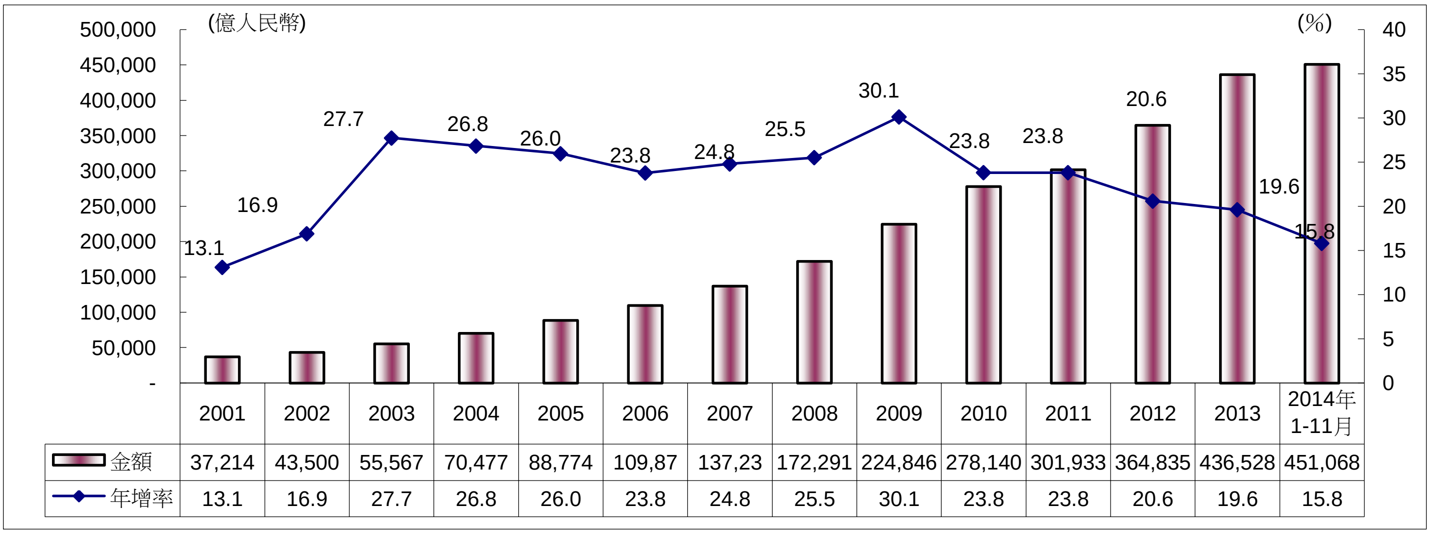


表3-1　中國大陸固定資產投資概況

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 1-11 月	451,068	15.8	22,054	7.3	429,013	16.2

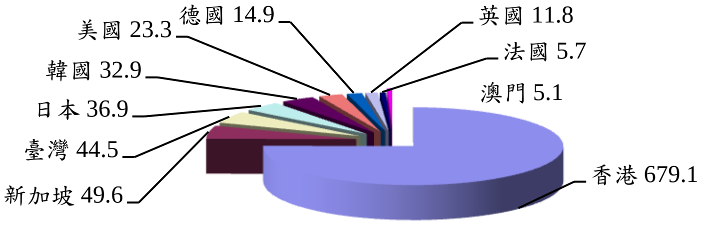
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。
資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2014年1至10月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業19,239家，較2013年同期增加5.8%；實際利用外資金額為958.8億美元，較2013年同期減少1.2%。

－2014年1至10月外資企業進出口總額為16,221億美元，增加3.8%。其中，出口額為8,717億美元，增加2.7%，占整體出口比重為41.2%；進口額7,504億美元，增加5.1%，比重為42.1%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2014年1至10月實際投資金額（非金融領域）比重94.2%
（單位:億美元）



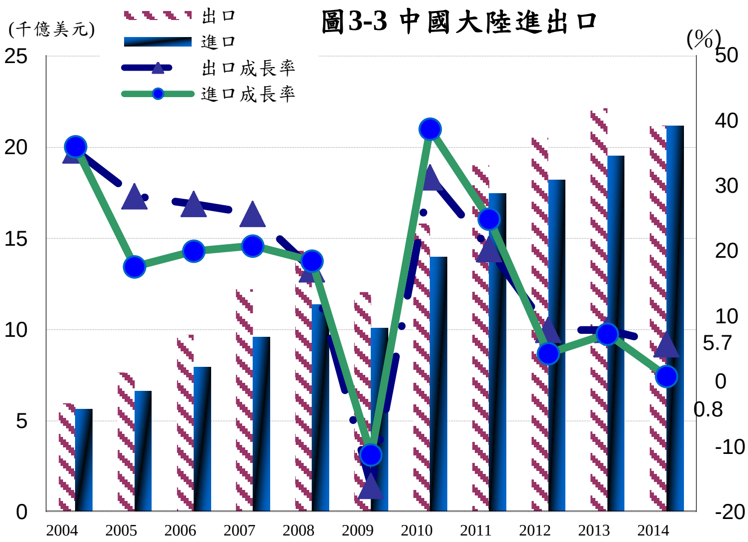
註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

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	900.3	-2.6	6,722.3	-15.0	5,452.1	-12.1
2010 年	27,406	1,057.4	17.4	8,623.1	28.3	7,380.0	35.3
2011 年	27,712	1,160.1	9.7	9,953.3	15.4	8,646.3	17.2
2012 年	24,925	1,117.2	-3.7	10,227.5	2.8	8,712.5	0.7
2013 年	22,773	1,175.9	5.3	10,442.7	2.1	8,748.2	0.4
10 月	1,833	84.2	1.2	888.5	2.8	709.2	-0.7
11 月	2,250	84.8	2.4	991.4	8.6	784.3	3.1
12 月	2,339	120.8	3.3	964.2	2.5	822.7	8.8
2014 年 1-10 月	19,239	958.8	-1.2	8,717.0	2.7	7,504.0	5.1
1 月	1,719	107.6	16.1	918.3	5.9	761.8	7.8
2 月	1,045	85.5	4.05	614.2	-8.7	602.3	12.4
3 月	2,023	122.4	-1.5	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
9 月	2,047	90.1	1.9	950.0	6.2	862.0	8.9
10 月	1,992	85.3	1.3	954.2	7.4	777.0	9.6

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 11 月中國大陸進出口總值為 38,982.5 億美元，較 2013 年同期增加 3.4%。其中，出口額為 21,153.6 億美元，增加 5.7%；進口額為 17,828.9 億美元，增加 0.8%，出超 3,324.7 億美元。

—2014 年 1 至 11 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 5,076.8 億美元、4,591.9 億美元、3,907.7 億美元及 2,588.6 億美元，分別增加 11.2%、6.9%、8.9%及 1.2%。

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	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
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 1-11 月	38,982.5	3.4	21,153.6	5.7	17,828.9	0.8	3,324.7
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
9 月	3,964.3	11.3	2,136.9	15.3	1,827.5	7.0	309.4
10 月	3,397.0	6.5	1,854.1	5.6	1,543.0	7.6	311.1
11 月	3,688.5	-0.5	2,116.6	4.7	1,571.9	-6.7	544.7

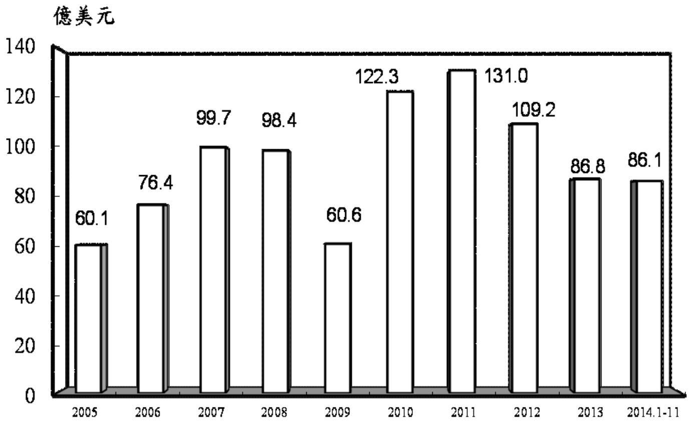
資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

我國對中國大陸投資變動



－2014 年 1 至 11 月我對中國大陸投資件數為 456 件，金額為 89.9 億美元。累計 1991 年至 2014 年 11 月，臺商赴中國大陸投資共計 1,426.7 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
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 1~11 月	456	89.9	2,392.8	17.5(1~10 月)	1.8(1~10 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	1.0	1.4
9 月	40	11.9	3,472.2	1.1	1.2
10 月	56	5.3	1,407.7	0.8	0.9
11 月	33	8.0	3,143.3	—	—
1991 年以來	41,218	1,426.7	346.1*	608.9△	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11月陸資來臺投資件數為116件，金額為3.28億美元。累計2009年6月30日至2014年11月，陸資來臺投資計599件，金額為11.92億美元。

－2009年6月30日至2014年11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2.87億美元（24.10%）、銀行業1.98億美元（16.63%）及港埠業1.39億美元（11.67%）。

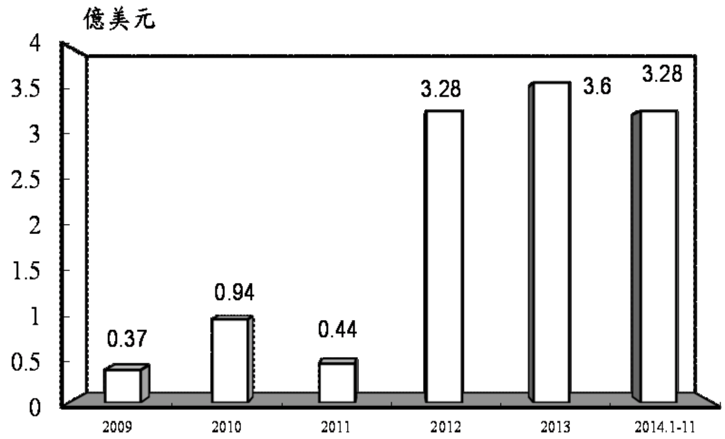


表 4-2　陸資來臺投資概況

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
11月	20	0.12
12月	8	0.07
2014年1~11月	116	3.28
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
9月	12	0.25
10月	14	0.53
11月	4	0.11
2009年以來	599	11.92

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2014 年 11 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 154.7 億美元，較上年同期增加 6.8%；其中出口額為 108.2 億美元，減少 0.3%；進口額為 46.5 億美元，增加 28.2％；貿易出超為 61.6 億美元，較上年同期減少 14.7%。

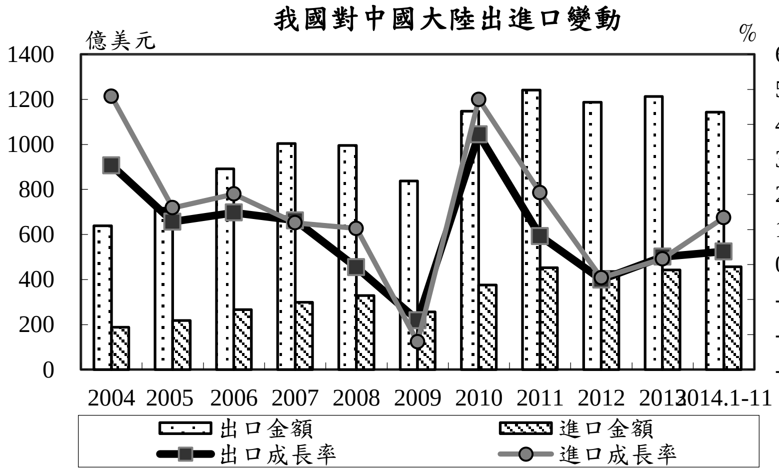


表 4-3 兩岸貿易概況

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
11 月	144.8	5.2	30.7	108.5	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 1~11 月	1,599.0	6.3	29.5	1,143.0	3.7	39.7	456.0	13.4	18.0	686.9	-1.9
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	3.7
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	1.4
8 月	155.0	13.4	29.7	111.8	8.7	39.8	43.2	27.9	18.0	68.6	-0.7
9 月	146.5	6.7	29.3	102.9	3.6	38.9	43.7	14.8	19.0	59.2	-3.4
10 月	147.6	4.8	30.0	107.6	5.5	40.0	39.9	2.9	17.9	67.7	7.0
11 月	154.7	6.8	31.5	108.2	-0.3	40.5	46.5	28.2	20.7	61.6	-14.7

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[1](2014~2015 年)

一、2014 年世界經濟發展回顧—復甦力道不如預期

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，原本市場普遍預期 2014 年得以走出陰霾，惟因年初異常氣候干擾、美國貨幣政策對新興經濟體之外溢效應、烏俄及伊拉克內戰之地緣政治衝突、歐元區復甦基礎脆弱，日本消費稅調升衝擊內需，以及中國大陸經濟成長速度放緩等影響，2014 年全球經濟成長不如年初樂觀預期，全球經濟復甦步調趨緩。

根據環球透視機構(GI) 2014 年 12 月最新預測，2014 年全球經濟成長 2.7%，較 1 月預測下修 0.6 個百分點，略優於 2013 年之成長 2.6%，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

	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年(f)
全球 GDP	4.3%	3.1%	2.5%	2.6%	2.7% (3.3%)

註：( )內數值為 2014 年 1 月之預測值

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, December 2014

二、2014 年世界經濟之特色

(一)不均衡復甦成長受限

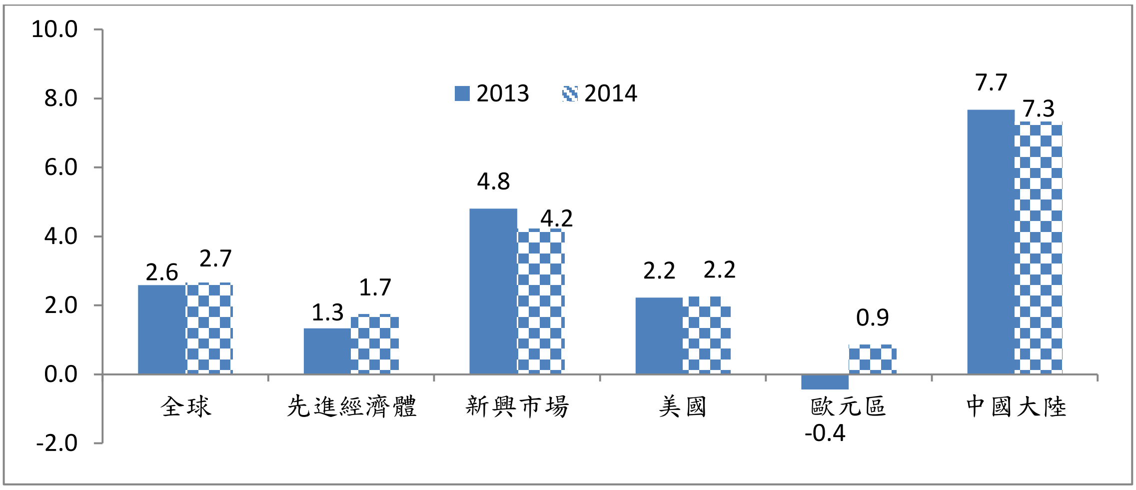
由於全球成長動能不均，經濟成長受限，已開發國家中，美國失業情況持續改善，於 2014 年 10 月底宣布結束量化寬鬆(QE)，經濟表現相對較佳；歐元區因結構問題加上改革遲緩，通縮隱憂，

[1]本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

經濟由衰退轉為停滯；日本安倍經濟學效益不顯著，第 2 季與第 3 季接連負成長陷入技術性衰退。

新興市場及發展中國家經濟表現亦有相當程度的差異，中國大陸處於結構轉型過度期，俄羅斯受歐美經濟制裁及油價崩跌影響，經濟幾近零成長，巴西經濟活動持續不振，印度則在新總理改革帶動下展現亮點，為金磚 4 國唯一逆勢成長國家。

根據 GI 最新預測，2014 年先進經濟體可望成長 1.7%，新興市場則下滑至 4.2%，顯示全球經濟表現分歧且成長力道源自先進經濟體復甦。



資料來源：Global Insight Inc., World Overview, December 2014

圖 1　全球及主要經濟體經濟成長率

(二)全球貿易難返過去水準

隨全球經濟活動及產出的表現持平，加以區域性衝突及伊波拉疫情，2014 年全球貿易成長同步趨緩。世界貿易組織(WTO)於 9 月發布全球貿易預測報告，下修 2014 年全球商品貿易成長率預測值至 3.1%，較 4 月預測的 4.7%，減少 1.6 個百分點，遠低於過去 20 年來平均成長率 5.2%的水準。另歐盟進口規模約占全球 3 成，該地區需求疲軟對國際貿易發展形成阻力。

GI 12 月下修 2014 年全球商品出口年增率至 1.7% ，較 11 月預測值減少 1 個百分點，主因歐美國家對俄羅斯實施制裁措施，以及原物料出口價格下滑。

表 2 全球貿易表現

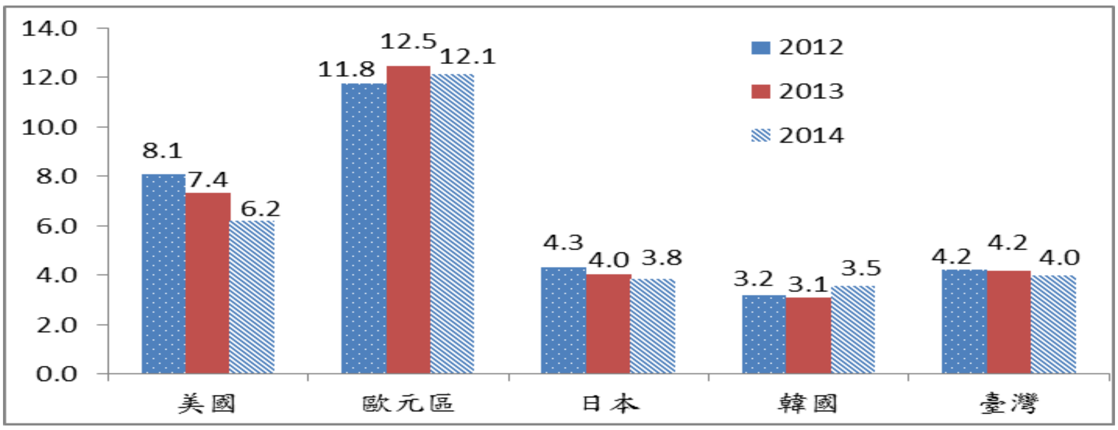
	2012 年	2013 年	2014 年（f）
全球商品貿易	2.3 %	2.2%	3.1%
出口			
已開發國家	1.1%	1.5%	2.5%
開發中國家	4.1%	3.9%	4.0%
進口			
已開發國家	0.0%	-0.3%	3.4%
開發中國家	5.4%	5.3%	2.6%

資料來源：WTO Press Release, Press September 2014

(三)美失業問題改善，歐元區失業率仍嚴峻

美國失業率明顯改善，11 月失業率降至 5.8%，為近 6 年來低點；歐元區失業率改善遲緩，10 月失業率仍高達 11.5%，影響需求及經濟成長。根據 GI 預估，2014 年除歐元區失業率仍逾 10%，韓國勞動市場惡化外，我國、美國與日本失業率皆較 2013 年改善。

另根據國際勞工組織（ILO）發布「2014 年全球就業趨勢報告」，全球經濟疲軟復甦並未帶來顯著的就業成長，尤其受經濟活動低於預期的影響，預估 2014 年全球失業率 6.1%，各地區勞動市場發展大相逕庭；全球青年失業率上升至 13.2%，遠高於總失業率的 2 倍餘。



資料來源：Global Insight Inc., World Overview, December 2014

圖 2 主要國家失業率

(四)全球低通膨反映總合需求依然疲弱

2014 年以來，黃豆、玉米與小麥等農作物因天候適宜，產量高於需求，加以 10 月底美國聯準會(Fed)宣布量化寬鬆(QE)完全退場後，國際糧價下滑。另國際油價受能源需求疲軟，美國頁岩油增產、美元走強與石油輸出國家組織(OPEC)不減產影響，供需失衡，油價持續走跌，12 月 22 日西德州(WTI)原油跌至每桶 55.14 美元，創 5 年來新低。根據 GI 預測，2014 年全球物價上漲率 2.9%微低於 2013 年，顯示油價大幅下跌，緩和物價上漲。另美國由於經濟好轉，日本因消費稅拉動，物價走升；歐元區及中國大陸則因需求疲弱、產量過剩及經濟放緩而物價下滑。

表 3　全球物價上漲率(%)

	IMF		Global Insight	
	2013	2014（f）	2013	2014（f）
全球	-	-	3.0	2.9
美國	1.5	2.0	1.5	1.6
歐元區	1.3	0.5	1.3	0.5
日本	0.4	2.7	0.4	2.9
中國大陸	2.6	2.3	2.6	2.0

資料來源：1. IMF, World Economic Outlook, October 2014
2. Global Insight Inc., World Overview, December 2014

(五) 主要國家貨幣政策走向分歧

各地經濟發展態勢不一，主要國家貨幣政策走向分歧，美國因經濟明顯復甦，失業改善，貨幣政策走向正常化，結束 QE，惟仍維持 0%~0.25%基準利率；歐元區則因經濟成長速度趨緩，且高失業及低通膨情況持續，歐洲央行繼 6 月定向長期再融資操作(TLTRO)、9 月降息，於 10 月啟動資產擔保證券(ABS)購買計畫，強化寬鬆貨幣政策力道；日本國會改選，安倍領導的自民黨大勝將續推寬鬆貨幣政策；中國大陸於 11 月下旬宣布降息，為 2012 年來首次降息，以解決實體經濟融資問題，因應經濟成長放緩。

(六)債信問題為經濟成長包袱

根據國際貨幣基金(IMF)於 2014 年 10 月發布 Fiscal Monitor 報告，2014 年先進國家財政赤字占 GDP 比重為 3.9%，較 2013 年 4.3%下跌，惟政府債務餘額占 GDP 比重仍高達 106.5%；新興市場債務有攀升的趨勢，債務違約風險升溫。2014 年美國政府債務餘額占 GDP 比重達 105.6%、義大利 136.7%；日本政府債務約其經濟規模之 2.5 倍，日本減債難達標，國際信評公司穆迪、惠譽陸續調降其主權債信評等。

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			
	2012	2013	2014f	2015f	2012	2013	2014f	2015 f
美國	-8.6	-5.8	-5.5	-4.3	102.5	104.2	105.6	105.1
日本	-8.7	-8.2	-7.1	-5.8	237.3	243.2	245.1	245.5
義大利	-2.9	-3.0	-3.0	-2.3	127.0	132.5	136.7	136.4
德國	0.1	0.2	0.3	0.2	81.0	78.4	75.5	72.5
中國大陸	02	-0.9	-1.0	-0.8	37.4	39.4	40.7	41.8
印度	-7.4	-7.2	-7.2	-6.7	66.6	61.5	60.5	59.5
先進經濟體	-5.8	-4.3	-3.9	-3.1	107.6	106.2	106.5	106.0
新興市場	-0.7	-1.5	-1.9	-1.9	39.0	39.7	40.5	41.2

資料來源：IMF, Fiscal Monitor－Taking Stock A Progress Report on Fiscal Adjustment, October 2014.

三、2015 年全球經濟展望

(一) 低成長、低通膨為新常態

國際預測機構普遍預估 2015 年全球經濟增速將優於 2014 年，約有 3%以上成長(介於 3.0%~3.8%)，美國續為成長動力來源，惟復甦力道強弱不均，各國經濟表現分歧的現象將延續。教授陳冲[2]以「歐洲再衰退、日本在掙扎、大陸慢動作、英美現曙光、俄國陷沼澤」描繪主要國家之經濟呈現不均的成長，並以低成長、低通膨、低投資、低利率「四低」為未來經濟發展的可能常態。國際貨幣基金(IMF) 總裁拉

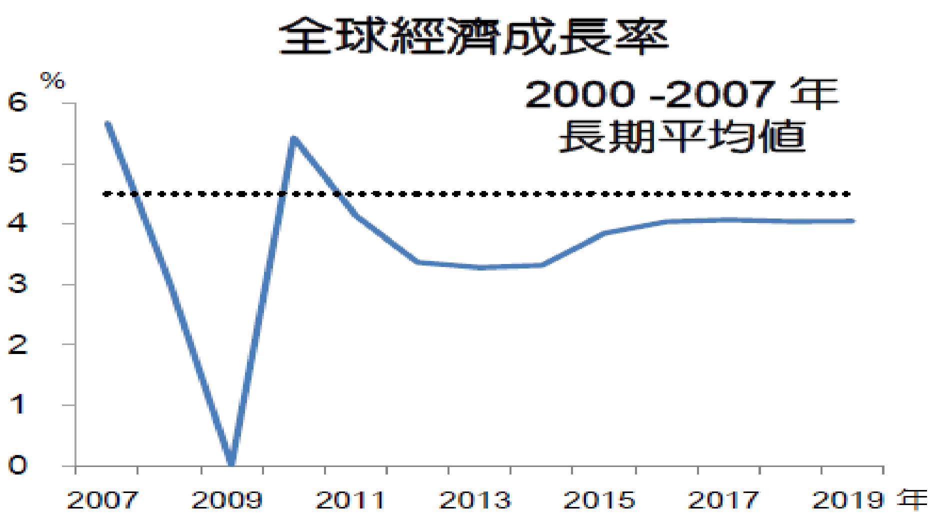
[2] http://udn.com/NEWS/FINANCE/FINS2/9139182.shtml 陳冲：四低「新平庸經濟」崛起

加德亦警告，全球可能步入「新平庸」時代(New Mediocre)，潛存「低信心、低成長、低通膨」的風險，未來幾年全球經濟成長率將低於2000~2007 年平均值。

表 5　全球經濟成長預測

	年	全球	美國	歐元區	日本	中國大陸	印度
IMF	2014(f)	3.3	2.2	0.8	0.9	7.4	5.6
	2015(f)	3.8	3.1	1.3	0.8	7.1	6.4
Global Insight	2014(f)	2.7	2.2	0.9	0.2	7.3	5.9
	2015(f)	3.0	2.7	1.4	1.1	6.5	6.6
OECD	2014(f)	3.3	2.2	0.8	0.4	7.3	5.4
	2015(f)	3.7	3.1	1.1	0.8	7.1	6.6
UNCTAD	2014(f)	2.6	2.3	0.8	0.4	7.3	5.4
	2015(f)	3.1	2.8	1.3	1.2	7.0	5.9
ADB	2014(f)	-	2.2	0.8	0.2	7.4	5.5
	2015(f)	-	3.0	1.0	1.5	7.2	6.3

資料來源：
1. IMF, World Economic Outlook update, October 2014
2. Global Insight Inc., World Overview, December 2014.
3. OECD, Economic Outlook, November 2014
4 UNCTAD,World Economic Situation and Prospects 2015, December 2014.
5 ADB, Asian Development Outlook 2014 Supplement, December 2014.



資料來源：IMF

隨 2015 年全球經濟成長腳步將較 2014 年樂觀，全球貿易同步好轉，2014 年全球貿易量將由 2014 年成長 3.4%擴增至 4.5%，惟經濟成長平庸，前景仍存在諸多不確定性，加以主要國家貨幣政策仍屬寬鬆，美元走強衝擊新興市場，國際短期資本移動頻繁，日圓若持續大幅貶值將帶動亞洲貨幣競貶風潮及貿易保護恐升溫。

全球成長緩步，商品需求溫和，QE 退場美元強勢，加以美國能源資訊署(EIA) 12 月調降 2015 年油價預測，WTI 2015 年平均油價每桶 62.75 美元，根據國際貨幣基金會(IMF)估計，油價下跌將帶動 2015 年全球經濟成長增加 0.3%~0.7%，顯示油價下跌對全球經濟的正面影響。另國際油價下跌除增加通縮的壓力，亦將左右各國貨幣政策對利率的調整，使升息時間可能延後，預估 2015 年將持續低通膨現象。GI 預測 2015 年全球物價上漲率 2.4%較 2014 年之 2.9%下跌，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(%)	
	2014 年(f)	2015 年(f)	2014 年(f)	2015 年(f)
全球	3.4	4.5	2.9	2.4

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

(二)值得觀察之趨勢

1. **潛存風險變數及不確定性**：儘管全球經濟展望溫和成長，惟未來景氣仍有諸多風險變數。聯合國經濟及社會事務部 2014 年 12 月發布《2015 年世界經濟形勢與展望》報告指出，金融危機後的結構調整尚未結束，加上地緣政治衝擊及伊波拉病毒疫情等皆將阻礙經濟成長；同時許多國家大量長期失業和青年失業仍是巨大的挑戰，部分歐洲國家面臨通縮，全球貿易成長雖將回升，惟預測難回到金融危機前 20 年的水準。

另美國 IHS 研究機構及高盛集團(Goldman Sachs)預測，歐元區疲

弱、油價走跌、低迷通膨、中國大陸經濟降溫、仰賴原油出口之俄羅斯、南美等國家，恐有金融市場動盪風險，以及美國聯準會利率政策走向等亦為 2015 年影響經濟之不確定性因素。此外，美國財經媒體 MarketWatch 列舉 2015 年 10 大未必發展至黑天鵝層級[3]，卻潛藏不確定之事件，如美國聯準會過早或升息太快，不利復甦、利比亞一旦發生動亂導致出口港口關閉、油價可能會快速回升、希臘若反撙節聯盟執政，恐引發新一波債務危機、網路駭客攻擊威脅，以及美國對伊斯蘭國動武恐造成油價上漲、金融市場波動等，均為脆弱復甦之全球經濟增添風險。

表 7　2015 年經濟、灰天鵝事件預測

	美國 IHS Global Insight(環球透視)	高盛集團	MarketWatch (財經媒體)
1	美國經濟持續成長	全球經濟回暖	聯準會失策
2	歐元區持續疲弱	油價持續走跌	油價走勢反轉
3	日本走出衰退	新興市場失衡改善	歐洲政情
4	中國大陸經濟持續放緩	留意低迷通膨	網路戰爭
5	新興市場表現各異	美元繼續升值	流動性枯竭
6	商品價格持續走跌	聯準會 9 月前不升息	新興市場貨幣危機
7	通膨下降的威脅	報酬率偏低	烏克蘭或其他地區開戰
8	美國聯準會率先升息	成熟經濟體分道揚鑣	伊波拉疫情
9	美元持續走強	中國大陸經濟仍崎嶇	恐怖隱憂
10	長期下行風險減緩	金融市場不會劇烈震盪	中日對峙

資料來源：本研究整理

2. **中長期全球經濟成長驅動力**：根據美國 Conference Board 2014 年 11 月的中長期經濟預測，2015-2019 年全球年平均經濟成長達 3.3%，已開發經濟體可望轉佳成長 2.3%，美國成長高於已開發經濟體整體平均至 2.4%，為成長領頭羊，歐元區及日本持續好轉，分別成長 1.9%及 1.4%。值得注意的是，中國大陸和新興市場經

[3] 黑天鵝事件是指發生機率低，但一旦發生後具有非常高的潛在影響的事件。灰天鵝事件意即沒有像黑天鵝那樣不可預測的事件。

濟體在未來將持續減速，新興市場及發展中經濟體於 2015-2019 年平均年成長率將降至 4.5%，中國大陸則降至 5.5%，成長動能減弱，惟印度可望逐步超越中國大陸。

另聯合國報告指出，東亞地區仍是世界上成長最快的地區，預計 2015-2016 年成長將維持在 6%的水準，東亞經濟將保持強勁的居民消費，出口也將有所改善。此外，2014 年 11 月 16 日結束之 G20 峰會，與會領袖同意合作推動全球經濟成長，計劃透過投資基礎設施、增加經貿活動及就業機會等，期望 5 年(2018 年)內促使全球經濟額外成長 2.1%。

表 8　全球經濟成長率

	2010-2013	2014f	2015f	2015-2019 f	2020-2025 f
全球	**3.7**	**3.2**	**3.4**	**3.3**	**2.7**
已開發經濟體	**1.8**	**1.9**	**2.3**	**2.3**	**1.8**
美國	2.2	2.2	2.6	2.4	1.9
歐元區	0.5	0.9	1.6	1.9	1.2
日本	1.8	0.9	1.1	1.4	1.1
新興市場及開發中經濟體	**6.2**	**4.8**	**4.7**	**4.5**	**3.7**
中國大陸	8.8	7.3	6.5	5.5	3.9
印度	6.6	5.2	5.5	5.5	5.0

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

3. **2015 年應關注的 10 大趨勢：**全球各國實質薪資成長停滯、貧富差距擴大導致總合需求持續疲弱。世界經濟論壇（World Economic Forum）於 2014 年 11 月發布「2015 年全球議程展望」報告，歸納出全球 2015 年最應關注的 10 大趨勢。收入差距擴大排名躍居首位，失業問題改善遲緩，地緣戰略競爭激化與民族主義情緒加劇反應國際政治日益分化；除了政經問題外，發展中國家環境污染嚴重、惡劣天氣事件頻發及水資源壓力增大，環境問題亦可能進一步加劇全球社會、經濟和政治動盪。另健康產業重要性上升反應了當前醫療衛生體

系在應對非傳染疾病、流行病和傳染爆發時所面臨的諸多困難，值得重視。

表 9　2015 年全球最應關注的 10 大趨勢

順序	議題
1	所得不均現象惡化（deepening income inequality）
2	失業人口持續增加（persistent jobless growth）
3	執政者缺乏領導力（lack of leadership）
4	地緣政治競爭加劇（rising geostrategic competition）
5	代議民主式微（weakening of representative democracy）
6	發展中國家的汙染情況惡化（rising pollution in the developing world）
7	氣候災害發生頻率提高（increasing occurrence of severe weather events）
8	愈加激烈的民族主義（intensifying nationalism）
9	水資源短缺問題（increasing water stress）
10	健康對經濟的重要性持續提升（growing importance of health in the economy）

資料來源：世界經濟論壇（World Economic Forum）發布「2015 年全球議程展望」(Outlook on the Global Agenda 2015), 2014 年 11 月。