



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 108 年 12 月 31 日

大 綱

壹、當前經濟情勢概要	1
一、國際經濟	1
二、國內經濟	1
三、中國大陸經濟	2
四、兩岸經貿	3
貳、國內外經濟指標	4
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率	4
表 2 世界貿易量成長率	4
表 3 國內主要經濟指標	5
表 4 中國大陸主要經濟指標	6
表 5 兩岸經貿統計	7
參、經濟情勢分析	8
一、國際經濟	8
（一）美國	8
（二）歐元區	10
（三）亞太地區	12
二、國內經濟	20
（一）總體情勢	20

（二）工業生產	23
（三）批發、零售及餐飲業	27
（四）貿易	31
（五）外銷訂單	34
（六）投資	37
（七）物價	40
（八）金融	45
（九）就業薪資	48
三、中國大陸經濟	51
（一）固定資產投資	51
（二）吸引外資	52
（三）對外貿易	53
四、兩岸經貿	54
（一）兩岸投資	54
（二）兩岸貿易	56
肆、專論：展望 2020 年全球經濟.....	57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2019)年全球經濟成長動能放緩，根據IHS Markit今年12月最新預測，今年全球經濟成長2.62%，低於去(2018)年3.17%，明(2020)年預估為2.53%。

經濟合作暨發展組織(OECD)今年11月21日發布經濟展望《Economic Outlook》報告指出，在持續的政策不確定性及貿易投資疲弱下，全球經濟正以金融海嘯以來最慢的速度成長，預估今年及明年全球經濟成長率均為2.9%。隨經濟成長放緩，全球貿易量成長率將由去年的3.7%，降至今年的1.2%，明年則成長1.6%。報告並指出，全球經濟前景惡化仍未減弱、各國政府仍缺乏解決極端氣候變化問題的政策方向，以及多邊秩序崩潰等，為全球共同面對的挑戰。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美中貿易爭端後續發展、中國大陸經濟放緩速度超出預期、英國無協議脫歐、地緣政治風險，以及貿易保護主義等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

國際貨幣基金(IMF)今(108)年10月預測明(109)年全球貿易量年增率高於今年，臺商回臺熱度持續，加上臺商回流擴增產能對出口之正面效果持續發酵，有助維繫我國出口動能；半導體及離岸風電等綠能投資動能延續，外國企業對臺投資積極，加以政府戮力優化國內投資環境，可望帶動民間投資穩健擴增。行政院主計總處預測108年經濟成長2.64%、109年成長2.72%。

經濟指標方面，108年11月工業生產增加2.15%；零售業及餐飲業營業額分別增加5.4%及5.7%，批發業減少2.5%；外銷訂單金額445.3億美元，減少6.6%；出口值285.8億美元，增加3.3%，進口值243.0億美元，增加5.8%，貿易出超42.8億美元；躉售物價指數(WPI)下跌5.04%，消

費者物價指數(CPI)上漲0.59%；失業率3.73%。

108年11月景氣對策信號為24分，較上月增加5分，燈號轉呈綠燈；景氣領先、同時指標續呈上升，均高於長期趨勢，顯示景氣逐漸改善，惟不確定變數仍多，須密切關注後續發展。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2019)年1至9月國內生產總值(GDP)為69兆7,798億人民幣，經濟成長率為6.2%。經濟合作暨發展組織(OECD)最新展望報告預估今年中國大陸經濟成長率為6.2%；亞洲開發銀行(ADB)則再次調降中國大陸今年經濟成長率，由6.2%降至6.1%；中國大陸官方預期今年經濟成長在6%到6.5%之間。

今年1至11月固定資產投資(不含農戶)金額為53兆3,718億人民幣，較上年同期增加5.2%；規模以上工業生產成長5.6%；對外貿易方面，出口減少0.3%，進口減少4.5%；物價方面，居民消費價格指數上漲2.8%。金融體系方面，今年11月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加3.5%、8.2%。今年1到11月非金融領域實際外商投資金額為1,243.9億美元，增加2.6%。

中國大陸中央經濟工作會議今年12月12日於北京閉幕。會中回顧今年以來的經濟情況，認為經濟維持穩中帶好趨勢，惟當前世界仍處於國際金融危機後的深度調整期，世界經濟成長持續趨緩，須及早因應。另為實現明(2020)年預期目標，會中也揭示明年將持續維「穩」，推動包括貫徹新發展理念、持續推動積極的財政政策與穩健的貨幣政策、推動高質量發展、加強保障和改善民生，深化經濟體制改革等重點工作，確保達成「十三五」規劃及「全面建成小康社會」等發展目標。

四、兩岸經貿

今(2019)年11月我對中國大陸(含香港)出口額為123.5億美元，增加8%；進口額為49.4億美元，增加4.8%；貿易出超為74.1億美元，增加10.3%。同期間，我對中國大陸投資件數為62件，金額為5.2億美元；陸資來臺投資，件數為14件，金額為372.8萬美元。

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：%

		IHS Markit			IMF		
		2018	2019(f)	2020(f)	2018	2019(f)	2020(f)
全 球	GDP	3.17	2.62	2.53	3.6	3.0	3.4
	CPI	2.91	2.58	2.64			
美 國	GDP	2.93	2.31	2.06	2.9	2.4	2.1
	CPI	2.44	1.81	1.81	2.4	1.8	2.3
歐 元 區	GDP	1.89	1.17	0.91	1.9	1.2	1.4
	CPI	1.77	1.22	1.17	1.8	1.2	1.4
日 本	GDP	0.33	1.09	0.28	0.8	0.9	0.5
	CPI	0.99	0.49	0.47	1.0	1.0	1.3
中華民國	GDP	2.75	2.46	2.23	2.6	2.0	1.9
	CPI	1.35	0.56	0.96	1.5	0.8	1.1
中國大陸	GDP	6.59	6.16	5.80	6.6	6.1	5.8
	CPI	2.12	2.73	3.15	2.1	2.3	2.4
新 加 坡	GDP	3.16	0.70	1.25	3.1	0.5	1.0
	CPI	0.44	0.58	1.33	0.4	0.7	1.0
韓 國	GDP	2.66	1.65	1.55	2.7	2.0	2.2
	CPI	1.48	0.36	0.91	1.5	0.5	0.9
香 港	GDP	3.02	-2.1	-0.47	3.0	0.3	1.5
	CPI	2.41	2.86	2.15	2.4	3.0	2.6

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, December 2019。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2019。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2018	2019(f)	2020(f)
IMF	3.6	1.1	3.2
UN	3.6	2.7	3.4
OECD	3.7	1.2	1.6
World Bank	4.1	2.6	3.1
WTO	3.0	1.2	2.7

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2019。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2019。

3.OECD, *Economic Outlook*, May 2019。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2019。

5.WTO, *PRESS RELEASE*, October 2019。

表 3 國內主要經濟指標

		106 年	107 年		108 年											
			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	累計 /預估
經濟成長	經濟成長率(%)	3.31	第 4 季 1.97	2.75			第 1 季 1.84			第 2 季 2.60			第 3 季 2.99		第 4 季 3.04	2.64
	民間投資成長率(%)	-1.16	第 4 季 1.91	2.25			第 1 季 6.88			第 2 季 11.44			第 3 季 4.79		第 4 季 7.68	7.61
	民間消費成長率(%)	2.70	第 4 季 1.30	2.04			第 1 季 1.75			第 2 季 1.61			第 3 季 2.28		第 4 季 2.35	2.00
產業	工業生產指數年增率(%)	5.00	-1.06	3.64	-1.09	-1.96	-9.38	1.41	-2.58	-0.49	3.77	2.35	-0.68	-2.64	2.15	-0.87
	製造業生產指數年增率(%)	5.27	-1.22	3.93	-1.08	-1.86	-10.01	1.32	-2.48	-0.75	3.82	2.24	-0.52	-3.05	2.29	-0.97
	批發業營業額年增率(%)	6.1	-5.1	4.9	1.5	-4.3	-6.9	1.0	-5.5	-6.0	1.0	-5.7	-2.2	-1.3	-2.5	-2.8
	零售業營業額年增率(%)	0.9	0.5	2.2	6.2	-9.4	1.3	4.4	2.9	4.5	6.7	4.5	2.9	4.2	5.4	3.1
	餐飲業營業額年增率(%)	3.7	6.1	5.4	10.2	-0.2	8.2	2.0	4.9	5.1	4.5	5.7	0.9	4.3	5.7	4.6
對外貿易	出口(億美元)	3,154.9	283.7	3,340.1	271.2	203.2	284.8	255.7	275.6	282.2	281.2	287.9	281.0	289.8	285.8	2,998.4
	年增率(%)	13.0	-3.4	5.9	-0.5	-8.3	-4.4	-3.7	-4.8	0.4	-0.3	2.7	-4.6	-1.5	3.3	-1.9
	進口(億美元)	2,572.0	237.0	2,847.9	262.5	152.8	254.4	229.1	230.9	243.4	244.6	227.9	249.6	250.4	243.0	2,588.7
	年增率(%)	12.2	2.0	10.7	6.9	-20.3	6.7	2.1	-5.8	6.4	-5.7	-3.2	-0.6	-4.0	5.8	-0.9
	外銷訂單(億美元)	4,928.1	433.8	5,118.2	404.9	289.0	385.9	376.6	387.2	385.0	405.3	400.5	455.3	472.8	445.3	4,407.7
	年增率(%)	10.9	-10.5	3.9	-6.0	-10.9	-9.0	-3.7	-5.8	-4.5	-3.0	-8.3	-4.9	-3.5	-6.6	-5.9
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.62	-0.06	1.35	0.18	0.22	0.56	0.66	0.93	0.85	0.38	0.43	0.42	0.38	0.59	0.51
	躉售物價指數年增率(%)	0.90	0.83	3.63	0.26	0.63	1.19	0.68	-0.39	-2.01	-3.45	-3.66	-4.78	-6.31	-5.04	-2.14
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.75	3.07	3.52	3.14	2.92	3.10	3.71	3.40	3.05	3.38	3.35	3.40	3.79	4.14	3.40
就業	就業人數(萬人)	1,135.2	1,148.1	1,143.4	1,148.5	1,147.3	1,147.8	1,148.0	1,148.4	1,148.8	1,151.1	1,152.6	1,150.7	1,151.7	1,152.6	1,149.8
	失業人數(萬人)	44.3	43.6	44.0	43.4	44.3	43.8	43.7	43.7	44.5	45.7	46.6	45.5	45.1	44.7	44.6
	失業率(%)	3.76	3.66	3.71	3.64	3.72	3.68	3.67	3.67	3.73	3.82	3.89	3.80	3.77	3.73	3.74

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

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年			
								10 月	11 月	1~11 月	
國內生 產總值 (GDP)			金額 (億人民幣)	643,974	689,052	743,585	827,122	900,309	246,865 (Q3)	—	697,798 (1~9 月)
			成長率 (%)	7.3	6.9	6.7	6.9	6.6	6.0	—	6.2
固定資產 投資			金額 (億人民幣)	502,005	551,590	596,501	631,684	635,636	49,676	22,838	533,718
			年增率 (%)	15.7	10.0	8.1	5.9	5.9	0.4	0.4	5.2
消費品 零售總額			金額 (億人民幣)	262,394	300,931	332,316	366,262	380,987	38,104	38,094	372,872
			年增率 (%)	12.0	10.7	10.4	10.2	9.0	7.2	8.0	8.0
對 外 貿 易	出 口	金額 (億美元)	23,427.5	22,765.7	20,974.4	22,634.9	24,874.0	2,129.3	2,217.4	22,601.4	
		年增率 (%)	6.1	-2.8	-7.7	7.9	9.9	-0.9	-1.1	-0.3	
	進 口	金額 (億美元)	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	21,356.4	1,701.2	1,830.1	18,825.4	
		年增率 (%)	0.4	-14.1	-5.5	15.9	15.8	-6.4	0.3	-4.5	
實際外商 直接投資			金額 (億美元)	1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	1,349.7	100	136.2	1,243.9
			年增率 (%)	1.7	5.6	-0.21	4.0	3.0	3.1	0.1	2.6
居民消費 價格指數			年增率 (%)	2.0	1.4	2.0	1.6	2.1	3.8	4.5	2.8
金 融	貨幣 供給 (M2)	年增率 (%)	12.2	13.3	11.3	8.2	8.1	8.4	8.2	—	
	匯 率	美元兌 人民幣	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8632	1: 7.0533	1: 7.0298	—	
	外匯 準備	金額 (億美元)	38,430	33,303	30,105	31,399	30,727	31,051.6	30,955.9	—	

註：進出口數據僅公布最新月份及累計數據，無各月份調整後數據，因此有些微誤差。

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

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年		
								10 月	11 月	1~11 月
兩 岸 投 資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	497	427	323	580	726	51	62	558
		金額 (億美元)	102.8	109.7	96.7	92.5	85.0	3.8	5.2	37.2
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	136	170	158	140	141	14	14	121
		金額 (萬美元)	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	23,124.2	325.8	372.8	9,429.0
兩 岸 貿 易	我對 中國大陸 (含香港)出 口	金額 (億美元)	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	1,384.0	121.5	123.5	1,200.0
		年增率 (%)	2.6	-12.4	-0.2	16.0	6.3	-3.1	8.0	-5.0
		比重 (%)	40.2	39.4	40.0	41.0	41.2	41.9	43.2	40.0
	我自 中國大陸 (含香港)進 口	金額 (億美元)	509.9	467.3	453.3	515.6	552.1	53.0	49.4	529.4
		年增率 (%)	13.5	-8.3	-3.0	13.8	7.1	5.7	4.8	5.0
		比重 (%)	18.1	19.7	19.6	19.9	19.3	21.2	20.3	20.5
	出(入) 超	總額 (億美元)	775.4	658.1	669.7	787.2	831.9	68.5	74.1	670.1
		年增率 (%)	-3.5	-15.1	1.8	17.6	5.8	-9.0	10.3	-11.7

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額()內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

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

美國商務部於今(2019)年 12 月 20 日公布第 3 季國內生產總值(GDP)最終值，經季節性因素調整後，季增年率為 2.1%，其中個人消費支出增加 3.2%，民間投資減少 1.0%，政府支出增加 1.7%。IHS Markit 今年 12 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 2.31%及 2.06%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 11 月領先指標維持不變，除製造業平均每週工時及製造業非國防資本財新訂單持平、ISM 新接訂單及每週平均申請失業救濟金人數負成長外，其餘製造業消費性產品與材料新訂單、股價指標、建築許可、消費者預期、利率差距及領先信用指數皆呈正成長。今年 11 月消費者信心指數，自上月修正後的 126.1 下降至 125.5；11 月製造業採購經理人指數，從上月的 48.3 降至 48.1，整體數值低於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於萎縮。

今年 10 月商品出口額為 1,360.6 億美元，較上年同月減少 3.7%，進口額為 2,040.9 億美元，減少 6.6%，貿易入超 680.3 億美元。今年 11 月工業生產減少 0.8%；消費者物價上漲 2.1%；非農就業增加 26.6 萬人，失業率 3.5%。

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			
2013年	1.8	2.0	15,937.1	2.0	22,942.5	-0.4	-7,005.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,355.6	2.6	23,854.8	4.0	-7,499.2	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.0	15,113.8	-7.6	22,732.5	-4.7	-7,618.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.0	14,573.9	-3.6	22,072.0	-2.9	-7,498.0	1.3	4.9
2017年	2.4	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	2.9	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
10月	1.1 (IV)	4.1	1,412.6	7.8	2,185.6	10.2	-773.0	2.5	3.8
11月		4.1	1,391.2	3.6	2,132.3	3.8	-741.1	2.2	3.7
12月		3.8	1,365.8	-0.9	2,174.9	3.4	-809.1	1.9	3.9
2019年		-	13,836.6	-1.1	21,112.1	-0.9	-7,275.5	1.8	3.7
1月		3.6	1,381.1	3.4	2,111.3	1.3	-730.2	1.6	4.0
2月		2.7	1,397.4	2.5	2,106.6	-0.7	-709.2	1.5	3.8
3月	3.1 (I)	2.2	1,412.5	0.3	2,140.6	1.6	-728.1	1.9	3.8
4月	2.0(II)	0.9	1,368.2	-2.6	2,087.4	-1.0	-719.2	2.0	3.6
5月		2.0	1,408.5	-2.6	2,169.1	2.7	-760.6	1.8	3.6
6月		1.3	1,370.3	-3.7	2,122.6	0.3	-752.3	1.6	3.7
7月	2.1(III)	0.5	1,382.6	-1.2	2,118.9	-1.1	-736.3	1.8	3.7
8月		0.4	1,387.2	-0.2	2,129.4	-1.1	-744.2	1.7	3.7
9月		-0.1	1,368.3	-2.8	2,085.4	-4.4	-717.1	1.7	3.5
10月		-1.1	1,360.6	-3.7	2,040.9	-6.6	-680.3	1.8	3.6
11月		-0.8	-	-	-	-	-	2.1	3.5

註：1.GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐盟統計局於今(2019)年12月5日公布第3季經濟成長率終值，歐元區19國與歐盟28國分別較上季成長0.2%及0.3%，與上年同期相比則分別成長1.2%及1.4%。其中歐元區家計單位最終消費成長0.5%；政府支出增加0.5%；固定資產形成增加0.3%；出口及進口分別成長1.0%及0.7%。

今年10月歐元區出口額為2,179億歐元，較上年同月增加4.1%，進口額為1,899億歐元，減少3.2%，貿易出超為280億歐元；工業生產較上月減少0.5%；失業率為7.5%；今年11月消費者物價上漲1.0%。另IHS Markit公布今年11月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)50.6，與上月持平。

英國國會於今年12月12日重新選舉後，執政黨於選舉取得多數，並於12月20日表決通過與歐盟達成協議之脫歐草案。英國首相強森表示，將於明(2020)年1月31日退出歐盟，並與歐盟在過渡期(2020年底)內，達成雙邊貿易協議。

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			
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
2018年	1.8	-	22,763	3.7	20,821	6.2	1,942	1.4	8.2
10月	1.1（Ⅳ）	0.2	2,092	11.4	1,942	14.8	139	2.1	8.1
11月		1.7	2,036	1.9	1,837	4.7	190	1.9	7.9
12月		-0.9	1,765	-2.5	1,595	1.9	170	1.6	7.9
2019年	1.2（Ⅰ）		19,598	3.1	17,766	2.0	1,832		
1月		1.4	1,836	2.5	1,829	3.4	7	1.4	7.8
2月		-0.2	1,864	4.4	1,681	4	183	1.5	7.8
3月	1.1（Ⅱ）	-0.3	2,060	3.1	1,835	6	225	1.4	7.7
4月		-0.5	1,933	5.2	1,778	6.6	155	1.7	7.6
5月		0.9	2,036	7.1	1,820	4.2	216	1.2	7.5
6月	1.2（Ⅲ）	-1.6	1,894	-4.7	1,695	-4.1	199	1.3	7.5
7月		-0.4	2,065	6.2	1,824	2.3	241	1.0	7.5
8月		-0.5	1,768	-2.2	1,625	-4.1	143	1.0	7.4
9月	1.1（Ⅳ）	0.1	1,961	5.2	1,770	2.1	183	0.8	7.5
10月		-0.5	2,179	4.1	1,899	-3.2	280	0.7	7.5
11月		-	-	-	-	-	-	1.0	-

資料來源：歐盟統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今(2019)年 12 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2020)年經濟成長率分別為 4.94%及 4.88%。

1、日本

- (1) 日本內閣府於今年 12 月 9 日公布第 3 季實質 GDP 修正數據，季成長率上修至 0.4%(調升 0.3 個百分點)，換算年率成長 1.8%，主要係來自國內需求較初估值增加。分項來看，民間需求較上季成長 0.4%，企業設備投資成長 0.3%，公部門需求成長 0.2%，商品貨物出口及進口皆衰退 0.1%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 11 月進出口貿易統計，出口額為 6.93 兆日圓，較上年同月減少 7.9%，進口額為 7.67 兆日圓，減少 15.7%，貿易入超為 0.74 兆日圓。主要貿易夥伴出口額皆呈現衰退，對歐盟、美國、中國大陸及東協，分別減少 7.5%、12.9%、5.4%及 9.4%。今年 10 月工業生產減少 4.5%，失業率為 2.4%，消費者物價上漲 0.5%。
- (3) 日本企業保留盈餘連續 7 年創最高紀錄，全球迅速走向數位化時代情況下，日本政府於今年 12 月 12 日推出 2020 年度《稅制改正大綱》，希望透過減稅方式，鼓勵企業將盈餘用於設立新創企業，或進行因應 5G 等數位化新經濟模式之設備投資。
- (4) 為推動小型無人機提供宅配服務等商業應用(包括醫藥品及生活必需品配送、守護幼童與老年人及興建、檢查建築物)，並防止危險飛行招致事故及危險、恐攻及偵查等行為，日本國土交通省及警察廳等相關單位將召開跨部會會議，決定小型無人機實施登記制方針，並於明年 1 月於國會提出航空法修正法案。

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			
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
2018年	0.8		81.48	4.1	82.63	9.8	-1.15	1.0	2.4
10月	1.9（Ⅳ）	4.2	7.24	8.2	7.69	19.9	-0.45	1.4	2.4
11月		1.5	6.93	0.1	7.66	12.5	-0.73	0.8	2.5
12月		-1.9	7.02	-3.8	7.08	1.9	-0.06	0.3	2.4
2019年			70.89	-4.8	72.96	-3.4	-2.07		
1月	2.2（Ⅰ）	0.3	5.57	-8.4	6.98	-0.6	-1.41	0.2	2.5
2月		-1.2	6.38	-1.2	6.04	-6.7	0.34	0.5	2.3
3月		-4.3	7.20	-2.4	6.67	1.1	0.53	0.5	2.5
4月	1.3（Ⅱ）	-1.1	6.66	-2.4	6.6	6.4	0.06	0.9	2.4
5月		-2.1	5.84	-7.8	6.8	-1.5	-0.96	0.7	2.4
6月		-4.1	6.58	-6.7	5.99	-5.2	0.59	0.7	2.3
7月	1.8（Ⅲ）	0.7	6.64	-1.6	6.89	-1.2	-0.25	0.8	2.2
8月		-4.7	6.14	-8.2	6.27	-12.0	-0.13	0.2	2.2
9月		1.7	6.37	-5.2	6.49	-1.5	-0.12	0.2	2.5
10月		-4.5	6.58	-9.2	6.56	-14.8	0.02	0.5	2.4
11月		-	6.93	-7.9	7.67	-15.7	-0.74	-	-

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) 韓國財政部於今年 12 月 19 日發布經濟政策聲明指出，明年經濟成長率將由今年的 2.0% 升至 2.4%，低於前次(今年 7 月)預估的 2.6%，並將擴大財政支出以帶動國內消費和企業支出。IHS Markit 今年 12 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 1.65% 及 1.55%。
- (2) 韓國今年 11 月出口金額 441 億美元，較上年同月減少 14.3%，進口金額 407 億美元，減少 13%。13 大主要出口項目中，除電腦出口增加 23.5%，其餘項目均減少，其中尤以船舶減少 62.1% 最多，半導體減少 30.8% 次之。今年 10 月工業生產減少 2.5%；今年 11 月經季節調整後之失業率為 3.6%，消費者物價上漲 0.2%。
- (3) 韓國國會通過明年預算案金額為 512.3 兆韓元，歲出增加 9.1%，並規劃整體歲出預算之 70% 於明年上半年執行，期以加速復甦韓國經濟活力。預算主要增列內容包括加強輔導農漁業競爭力、完善地區性之創新基礎建設、擴充觀光及相關基礎設施、加強輔導智慧產業園區、擴大支援 AI 產業融合群聚園區，以及改善民生問題與提高國民生活品質等。
- (4) 韓國與越南於今年 11 月 27 日舉行「韓-越南高峰會談」，簽訂「韓-越南避免雙重課稅協定」之修訂議定書，並將於兩國國會審核通過後生效。本次修訂內容包括歸屬固定營造事業場所之所得、國際運輸事業所得之範圍、轉權利金之所得及轉讓股票之所得等。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.2	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.3	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	2.2	4,955.6	-5.9	4,061.9	-6.9	893.7	1.0	3.7
2017年	3.1	2.5	5,736.9	15.8	4,784.8	17.8	952.1	2.0	3.7
2018年	2.7	1.3	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.9
10月	2.9(IV)	12.6	548.6	22.5	484.8	28.1	63.8	2.0	3.9
11月		0.1	514.8	3.6	468.1	11.4	46.7	2.0	3.8
12月		0.7	482.1	-1.7	440.3	1.1	41.8	1.3	3.8
2019年	1.7(I)		4,970.0	-10.7	4,590.0	-6.4	380.0	0.4	3.8
1月		-0.2	462.0	-6.2	450.0	-1.7	12.0	0.8	4.4
2月		-3.8	395.0	-11.3	365.0	-12.5	30.0	0.5	3.7
3月	2.0(II)	-2.3	470.0	-8.4	419.0	-6.5	51.0	0.4	3.8
4月		0.2	488.0	-2.1	449.0	3.0	39.0	0.6	4.1
5月		0.5	458.0	-9.8	436.0	-1.8	21.0	0.7	4.0
6月	2.0(III)	-2.7	440.0	-13.8	401.0	-10.9	39.0	0.7	4.0
7月		0.6	461.0	-11.1	437.0	-2.6	24.0	0.6	4.0
8月		-3.3	440.0	-14.0	425.0	-4.3	16.0	0.0	3.1
9月	2.0(III)	0.4	447.0	-11.7	387.0	-5.6	60.0	-0.4	3.4
10月		-2.5	467.0	14.8	414.0	-14.6	54.0	0.0	3.5
11月		-	441.0	-14.3	407.0	-13.0	34.0	0.2	3.6

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

- (1) 依據 IHS Markit 今年 12 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 0.7%及 1.25%。
- (2) 新加坡今年 11 月出口額為 457.6 億星元，較上年同月減少 6%，進口額為 424.9 億星元，減少 5.8%，貿易出超為 32.7 億星元。國內石油產品出口減少 27.5%；國內非石油產品出口減少 5.9%，其中電子產品減少 23.3%，非電子產品增加 1.3%。非石油產品十大出口國中，香港(-27.6%)、日本(-20.4%)、歐盟(-10%)及中國大陸(-6.8%)衰退明顯。
- (3) 新加坡今年 10 月工業生產成長 4%，其中生醫製造業(24%)、一般製造業(7.3%)、精密工程業(3.4%)及電子業(0.4%)成長，化學業(-9.6%)及運輸工程業(-2.4%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 11 月採購經理人指數(PMI)49.8，與上月持平。
- (4) 新加坡與歐盟的自由貿易協定(FTA)於今年11月21日正式生效，將消除雙方間的關稅及非關稅貿易障礙，有助於推動更多新加坡服務業進軍歐盟市場，包括通訊、運輸及環境服務等。由於新加坡為第一個與歐盟簽訂 FTA 的東南亞國家協會(ASEAN)成員國，預期雙方 FTA 的生效，將帶動更多東協成員國與歐盟簽訂 FTA，提升兩大區域經濟組織之往來。

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			
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.6	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
2018年	3.3		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	2.1
10月		4.3	526.7	20.4	471.3	19.8	55.4	0.7	
11月		7.6	487.7	6.3	453.6	9.4	34.1	0.3	
12月	2.2(IV)	1.7	434.9	-2.5	425.6	6.1	9.3	0.5	2.2(IV)
2019年		-	4,876.1	-4.7	4,482.4	-2.2	393.7	0.5	
1月		-3.1	445.4	0.9	415.6	8.0	29.8	0.4	
2月		0.7	398.7	2.4	361.2	4.4	37.5	0.5	
3月	1.1(I)	-4.8	442.3	-3.0	403.5	1.5	38.8	0.6	2.2(I)
4月		0.1	442.5	-0.5	413.1	7.6	29.4	0.8	
5月		-2.0	466.3	-3.6	426.4	-0.6	39.9	0.9	
6月	0.2(II)	-8.1	414.2	-9.3	389.8	-5.1	24.4	0.6	2.2(II)
7月		-0.4	454.2	-6.0	420.4	-6.5	33.8	0.4	
8月		-6.0	451.6	-10.5	410.0	-6.4	41.6	0.5	
9月	0.5(III)	0.7	435.0	-5.1	394.7	-4.8	40.3	0.5	2.3(III)
10月		4.0	468.3	-9.3	422.8	-10.3	45.5	0.6	
11月		-	457.6	-6.0	424.9	-5.8	32.7	0.6	

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

- (1) 依據 IHS Markit 今年 12 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為-2.1%及-0.47%。
- (2) 香港今年 10 月出口額為 3,485 億港元，較上年同月減少 9.2%，進口額為 3,791 億港元，減少 11.5%，貿易入超為 306 億港元。以出口貨值計算，輸往我國(17.7%)成長，輸往美國(-20.6%)、日本(-10.5%)、印度(-10.2%)及中國大陸(-8%)等國家則衰退。
- (3) 香港今年 10 月零售業銷售額為 301 億港元，較上年同月減少 24.3%。香港政府指出，示威活動繼續影響消費情緒及旅遊業，零售業銷售在短期內將維持疲弱。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-42.9%)、服裝(-36.9%)、百貨公司貨品(-31.1%)及電器及其他耐用消費品(-16%)等。
- (4) 香港金融管理局今年 11 月 29 日公布，截至今年 10 月底，外匯基金總資產達 4 兆 1,880 億港元，較上月底減少 410 億港元，其中外幣資產增加 289 億港元，港元資產減少 699 億港元。外幣資產增加，主因為已購入但未結算的證券增加及來自外幣投資的收益；港元資產減少，主因為獲認購而未交收的外匯基金票據及債券減少。

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			
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
2016 年	2.2	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3878.5	-0.5	4317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0	1.3	3,823.8	8.7	4,334.8	10.0	-511.0	2.4	2.8
10 月	1.3(IV)	1.3(IV)	383.6	14.6	428.1	13.1	-44.5	2.7	2.8
11 月			364.3	-0.8	409.3	0.5	-45.0	2.6	2.8
12 月			339.9	-5.8	391.2	-7.0	-51.3	2.5	2.8
2019 年	0.6(I)	1.4(I)	3,282.5	-5.1	3,648.4	-7.1	-365.9	-	-
1 月			348.7	-0.4	359.0	-6.0	-10.3	2.4	2.8
2 月			228.6	-6.9	277.5	-3.8	-48.9	2.1	2.8
3 月			343.6	-1.2	402.8	-0.1	-59.2	2.1	2.8
4 月			321.5	-2.6	356.6	-5.5	-35.1	2.9	2.8
5 月	0.5(II)	0.3(II)	343.0	-2.4	377.7	-4.3	-34.7	2.8	2.8
6 月			309.6	-9.0	364.8	-7.5	-55.2	3.3	2.8
7 月			338.6	-5.7	370.8	-8.7	-32.2	3.3	2.9
8 月			352.7	-6.3	380.8	-11.1	-28.1	3.5	2.9
9 月			347.7	-7.3	379.3	-10.3	-31.6	3.2	2.9
10 月	-2.9(III)	-	348.5	-9.2	379.1	-11.5	-30.6	3.1	3.1
11 月			-	-	-	-	-	3.0	3.2

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、108、109 年經濟成長率預估為 2.64%、2.72%

雖國際貿易情勢多變，惟隨臺商回臺增加產能，加上半導體及離岸風電等綠能投資延續，外國企業對臺投資積極，可望推升出口及民間投資動能；隨國際原物料價格與躉售物價指數(WPI)持續下跌，有助舒緩國內物價上升壓力。行政院主計總處預測 108 年經濟成長 2.64%，消費者物價上漲 0.55%；109 年經濟成長 2.72%，消費者物價上漲 0.71%。

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	108(f)	109(f)
IHS Markit(108.12)	2.46	2.23
ADB(108.12)	2.2	2.0
IMF(108.10)	2.0	1.9
中華經濟研究院(108.12)	2.54	2.44
中央研究院(108.12)	2.62	2.58
臺灣綜合研究院(108.12)	2.59	2.63
行政院主計總處(108.11)	2.64	2.72
台灣經濟研究院(108.11)	2.40	2.45

資料來源：各機構

表 2-1-2 108 及 109 年需求面經濟成長組成

	108 年(f)		109 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.64	2.64	2.72	2.72
國內需求	2.17	1.93	2.69	2.40
民間消費	2.00	1.05	2.02	1.05
政府消費	0.23	0.03	1.92	0.27
國內投資	7.78	1.69	4.71	1.09
民間	7.61	1.36	4.05	0.77
政府	9.71	0.27	3.97	0.12
公營	5.82	0.07	16.91	0.21
國外淨需求	-	0.70	-	0.32
輸出(含商品及勞務)	0.72	0.48	2.69	1.72
減：輸入(含商品及勞務)	-0.41	-0.23	2.65	1.41
躉售物價(WPI)	-2.15	-	-2.38	-
消費者物價(CPI)	0.55	-	0.71	-

註：f 表預測值。

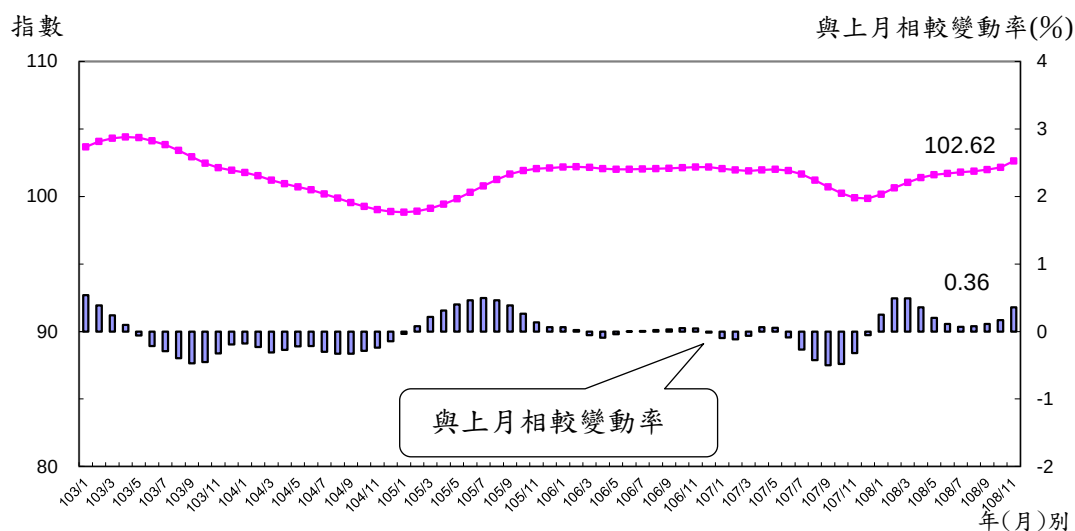
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，108 年 11 月 29 日。

2、108 年 11 月景氣對策信號轉呈綠燈，景氣領先、同時指標續呈上升

(1) 領先指標

108 年 11 月不含趨勢指數為 102.62，較上月上升 0.36%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，包括實質半導體設備進口值、外銷訂單動向指數、股價指數、工業及服務業受僱員工淨進入率；建築物開工樓地板面積、製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數 M1B 則較上月下滑。

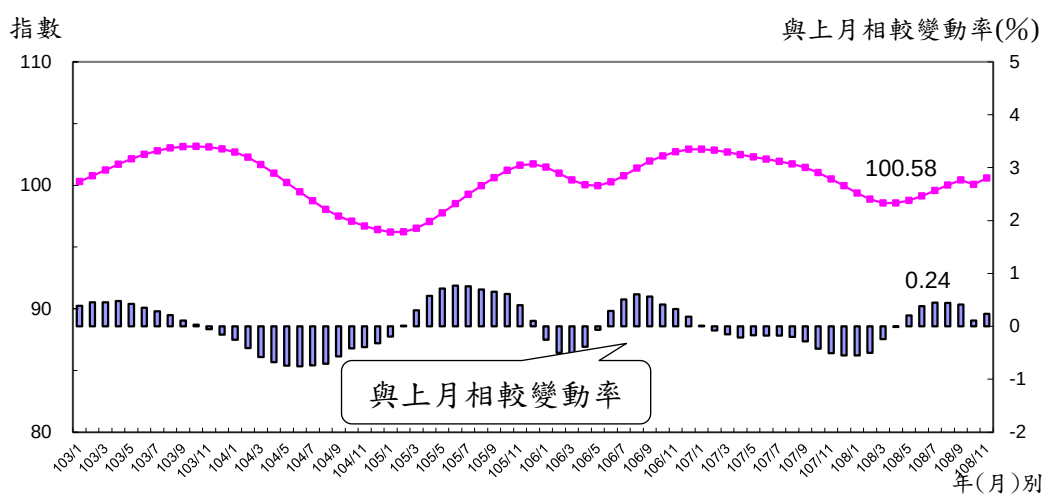
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

108 年 11 月不含趨勢指數為 100.58，較上月上升 0.24%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，包括實質機械及電機設備進口值、製造業銷售量指數、工業生產指數、實質海關出口值；批發、零售及餐飲業營業額、非農業部門就業人數，以及電力（企業）總用電量則較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

108 年 11 月景氣對策信號綜合判斷分數為 24 分，較上月修正後之 19 分，增加 5 分，燈號轉呈綠燈。9 項構成項目中，股價指數及機械及電機設備進口值由黃紅燈轉呈紅燈，分數各增加 1 分；工業生產指數、海關出口值及營造業營業氣候測驗點由藍燈轉呈黃藍燈，分數各增加 1 分；其餘 4 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		2018年		2019年													
		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	17	16	20	17	20	21	18	21	22	20	19	19 _r			24	
貨幣總計數M1B														7.0		7.5	
股價指數														10.4		17.7	
工業生產指數														-3.7 _r		2.0	
非農業部門就業人數														0.58		0.54	
海關出口值														-2.3		1.8	
機械及電機設備進口值														13.6		17.0	
製造業銷售量指數														-1.97 _r		-1.1	
批發、零售及餐飲業營業額														-0.5		0.4	
製造業營業氣候測驗點														92.1 _r		93.4	

註：1.各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點(基期為95年)外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。

2. r 為修正值。

(二) 工業生產

1、108 年 11 月工業生產減少 2.15%

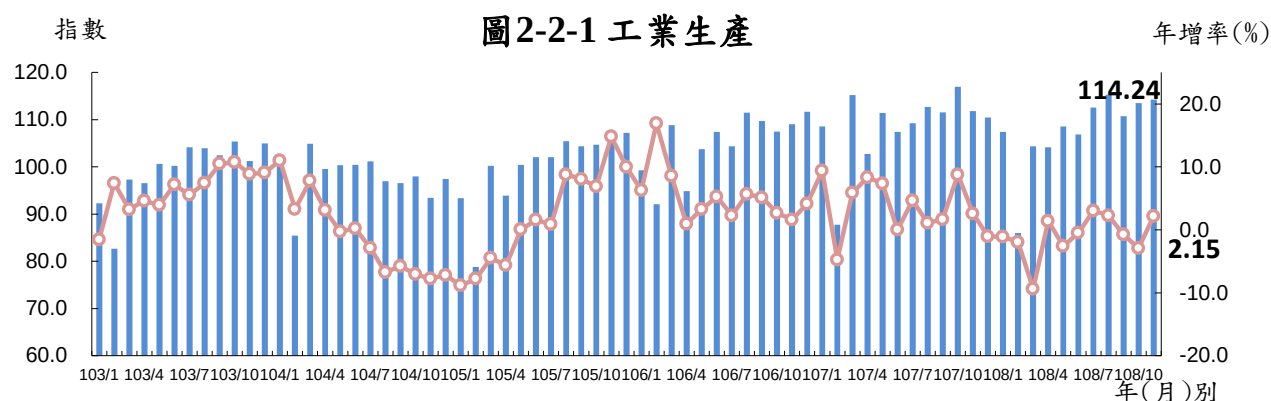
108 年 11 月工業生產指數 114.24，較上年同月增加 2.15%。用水供應業、製造業及礦業及土石採取業分別增加 7.03%、2.29%及 0.29%，電力及燃氣供應業減少 0.03%。累計 1 至 11 月工業生產指數 107.73，較上年同期減少 0.87%。

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
103 年	6.41	6.83	1.17	1.51	0.52
104 年	-1.28	-1.16	-6.53	-2.42	-2.28
105 年	1.97	1.91	-9.67	3.43	0.50
106 年	5.00	5.27	-2.00	2.22	1.30
107 年	3.64	3.93	-3.65	0.40	0.09
11 月	2.59	2.74	1.39	0.37	-3.22
12 月	-1.06	-1.22	4.22	0.88	-1.79
108 年 1~11 月	-0.87	-0.97	-4.11	0.74	0.44
1 月	-1.09	-1.08	1.46	-1.29	-1.73
2 月	-1.96	-1.86	2.94	-3.30	-1.28
3 月	-9.38	-10.01	-1.38	-0.43	-2.60
4 月	1.41	1.32	-0.45	3.00	-0.17
5 月	-2.58	-2.48	-9.84	-3.44	-2.30
6 月	-0.49	-0.75	-7.92	3.30	0.85
7 月	3.77	3.82	-4.20	3.82	0.27
8 月	2.35	2.24	-7.70	4.67	-0.26
9 月	-0.68	-0.52	-10.52	-2.51	1.11
10 月	-2.64	-3.05	-5.28	2.99	4.57
11 月	2.15	2.29	0.29	-0.03	7.03

資料來源：經濟部統計處。



2、108 年 11 月製造業生產增加 2.29%

108 年 11 月製造業生產指數 115.71，較上年同月增加 2.29%，其中資訊電子工業增加 11.23%，金屬機電工業、化學工業及民生工業分別減少 8.89%、5.90%及 2.09%。累計 1 至 11 月製造業生產指數 108.14，較上年同期減少 0.97%。

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
103 年	6.83	6.22	11.25	0.95	2.02
104 年	-1.16	-3.10	-0.87	-0.44	0.18
105 年	1.91	-0.79	3.76	-0.14	2.18
106 年	5.27	3.78	7.82	0.70	3.74
107 年	3.93	2.43	5.95	1.89	1.13
11 月	2.74	-2.55	3.85	4.54	6.93
12 月	-1.22	-3.77	-0.53	-2.32	5.12
108 年 1~11 月	-0.97	-6.98	2.40	-2.66	-1.29
1 月	-1.08	-3.16	-1.57	-2.77	7.92
2 月	-1.86	-1.29	-3.28	-0.68	0.54
3 月	-10.01	-10.75	-11.72	-6.69	-6.18
4 月	1.32	0.27	0.59	1.56	6.68
5 月	-2.48	-8.57	-1.34	2.08	-4.57
6 月	-0.75	-9.95	4.61	-0.68	-6.63
7 月	3.82	-5.07	9.31	1.08	2.07
8 月	2.24	-10.25	12.01	-4.13	-5.35
9 月	-0.52	-8.20	5.52	-6.46	-3.05
10 月	-3.05	-8.86	0.53	-6.16	-1.83
11 月	2.29	-8.89	11.23	-5.90	-2.09

資料來源：經濟部統計處。

3、108 年 11 月電子零組件業增加 9.18%

- (1) 電子零組件業生產指數 129.65，為歷年單月新高，年增 9.18%，其中積體電路業生產指數 144.92 亦為歷年單月新高，年增 14.11%，主因 5G 行動通訊、AI 等新興應用升溫，帶動半導體高階製程產能滿載，致晶圓代工、構裝 IC 等產量攀升；液晶面板及其組件業則年減 9.81%，主因中國大陸新產能開出，市場供過於求，國內廠商調節產能而減產。累計 1 至 11 月較上年同期減少 0.29%。
- (2) 化學原材料業年減 7.13%，主因國內部分石化廠歲修，以及國際油價續處低檔、市場買氣觀望影響下游提貨意願，致部分石化產品減產。累計 1 至 11 月較上年同期減少 4.69%。
- (3) 基本金屬業年減 11.31%，主因貿易壁壘干擾鋼鐵市場，國際鋼價續呈疲弱，部分鋼廠減產因應。累計 1 至 11 月較上年同期減少 7.96%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業生產指數 168.37，為歷年單月新高，年增 29.08%，主因美中貿易爭端促使廠商擴增國內產能，帶動筆電、伺服器、網通產品等產量明顯增加，加上手機持續朝多鏡頭規格發展，挹注行動裝置鏡頭、其他光學元件等需求增溫。累計 1 至 11 月較上年同期增加 27.12%。
- (5) 機械設備業年減 20.95%，主因美中貿易戰削弱企業設備投資意願，致線性滑軌、滾珠螺桿、電子生產設備、工具機等產量持續縮減，而平面顯示器生產設備亦因面板市場供需失衡，廠商放緩擴廠步調而減產。累計 1 至 11 月較上年同期減少 14.74%。
- (6) 汽車及其零件業年增 5.54%，主因小型轎車受惠於改款新車上市及年前銷售競賽提前開跑，加上外銷市場回溫而增產，汽車零組件亦因新車備料、北美雪季急單湧入而增產。累計 1 至 11 月較上年同期減少 2.67 %。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	108 年 11 月較 107 年同月增減(%)	108 年累計較 107 年同期增減(%)
電子零組件業	9.18	-0.29
化學原材料業	-7.13	-4.69
基本金屬業	-11.31	-7.96
電腦、電子產品及光學製品業	29.08	27.12
機械設備業	-20.95	-14.74
汽車及其零件業	5.54	-2.67

註：「化學原材料業」係指行業標準分類(第 10 版)之「化學原材料、肥料、氮化合物、塑橡膠原料及人造纖維業」。

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、108 年 11 月批發業營業額減少 2.5%，零售業及餐飲業營業額分別增加 5.4%、5.7%

108 年 11 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 8,607 億元、3,434 億元及 637 億元，其中零售業及餐飲業分別較上年同月增加 5.4% 及 5.7%，批發業減少 2.5%。累計 1 至 11 月批發業營業額較上年同期減少 2.8%，零售業及餐飲業營業額則分別增加 3.1%及 4.6%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	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 (%)
103 年	99,530	0.7	36,209	2.8	6,066	8.1
104 年	95,549	-4.0	35,863	-1.0	6,538	7.8
105 年	94,046	-1.6	36,244	1.1	7,109	8.7
106 年	99,819	6.4	36,563	0.9	7,374	3.7
107 年	104,747	4.9	37,371	2.2	7,775	5.4
11 月	8,831	0.1	3,257	-0.4	603	4.0
12 月	8,431	-5.1	3,410	0.5	708	6.1
108 年 1~11 月	93,591	-2.8	35,014	3.1	7,392	4.6
1 月	9,290	1.5	3,485	6.2	704	10.2
2 月	6,498	-4.3	2,806	-9.4	703	-0.2
3 月	8,392	-6.9	3,006	1.3	657	8.2
4 月	8,325	1.0	3,095	4.4	621	2.0
5 月	8,534	-5.5	3,194	2.9	677	4.9
6 月	8,344	-6.0	3,113	4.5	686	5.1
7 月	9,053	1.0	3,270	6.7	694	4.5
8 月	8,794	-5.7	3,088	4.5	722	5.7
9 月	8,799	-2.2	3,116	2.9	645	0.9
10 月	8,962	-1.3	3,407	4.2	646	4.3
11 月	8,607	-2.5	3,434	5.4	637	5.7

資料來源：經濟部統計處。

2、108 年 11 月批發業營業額減少 2.5%

108 年 11 月批發業營業額 8,607 億元，較上年同月減少 2.5%，其中建材批發業年減 9.4%，主因鋼材外銷減少；機械器具批發業年減 2.4%，主因面板及筆電需求減緩，加上記憶體價格滑落所致，惟手機及網路通訊相關零組件拉貨動能暢旺，抵銷部分減幅；布疋及服飾品批發業年減 7.6%，主因需求減少，致紗及聚酯纖維製品外銷下滑；化學批發業年減 5.5%，主因美中貿易摩擦，石化及塑膠原料價格疲弱所致；汽機車批發業年增 10.0%，主因新車持續熱銷，加上明年農曆春節較早，買氣提前所致；藥品及化粧品批發業年增 6.1%，主因流感疫苗出貨，以及通路擴增所致。累計 1 至 11 月批發業營業額 93,591 億元，較上年同期減少 2.8%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	108 年 11 月		108 年 1~11 月	
	營業額 (億元)	較 107 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 107 年同期 增減(%)
合計	8,607	-2.5	93,591	-2.8
機械器具業（註 1）	3,427	-2.4	36,599	-2.9
食品、飲料及菸草業	930	-1.9	10,924	0.9
建材業	918	-9.4	9,899	-6.4
汽機車業	757	10.0	7,227	-0.5
藥品及化粧品業	516	6.1	5,863	6.7
家用器具業（註 2）	468	2.5	5,239	-1.3
化學業	463	-5.5	4,959	-8.3
布疋及服飾品業	329	-7.6	3,655	-5.9
綜合商品業	213	-5.8	2,466	-3.5
其他批發業（註 3）	586	-10.6	6,764	-7.7

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.家用器具業：包括電器、家具、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等 5 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、108 年 11 月零售業營業額增加 5.4%

108 年 11 月零售業營業額 3,434 億元，較上年同月增加 5.4%，其中汽機車零售業年增 12.7%，主因新年式車款買氣活絡及電動機車持續熱銷，推升營收成長；電子購物及郵購業年增 16.5%，主因線上雙 11 檔期業績再締新猷；布疋及服飾品零售業年增 14.3%，主因週年慶及雙 11 活動，帶動服飾、精品熱銷；燃料零售業年減 5.4%，主因油價較上年同月下跌；家用器具及用品零售業年減 4.6%，主因陸客來台人數縮減，珠寶、玉石買氣下滑，惟大型家具及居家用品業者積極展店及開拓電子商務，抵銷部分減幅。累計 1 至 11 月零售業營業額為 35,014 億元，較上年同期增加 3.1%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	108 年 11 月		108 年 1~11 月	
	營業額 (億元)	較 107 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 107 年同期 增減(%)
合計	3,434	5.4	35,014	3.1
綜合商品零售業	1,132	5.4	11,636	4.4
百貨公司	395	7.1	3,235	5.2
便利商店	270	3.8	3,040	2.9
超級市場	170	5.1	1,901	5.1
量販店	167	10.4	1,917	5.1
其他	131	-1.7	1,543	4.3
汽機車業	575	12.7	5,727	5.5
非店面零售(註 1)	314	12.8	2,653	6.6
電子購物及郵購業	238	16.5	1,872	9.5
布疋及服飾品零售業	279	14.3	2,537	4.4
食品、飲料及菸草業	233	3.5	2,629	1.1
燃料零售業	212	-5.4	2,410	-4.0
資通訊及家電設備業	202	-1.8	1,808	-2.5
家用器具及用品業	174	-4.6	1,784	1.8
藥品及化粧品業	164	1.2	1,808	3.4
其他零售業(註 2)	149	-1.4	1,640	1.9

註：1.非店面零售業係指行業標準分類 487 其他非店面零售業。

2.其他零售業包含文教育樂用品、建材及其他零售業等 3 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

108 年 11 月綜合商品零售業年增 5.4%，其中百貨公司因週年慶檔期，帶動精品、家電及餐飲業績成長，年增 7.1%；超級市場因展店及商品促銷活動，年增 5.1%；便利商店受惠於門市擴增、外食需求增加、年菜預購商機，年增 3.8%；量販店因業者紛紛推出黑色購物節促銷活動，加上推出差異化店型增加來客數，年增 10.4%；其他綜合商品零售業則因免稅店業績下滑，年減 1.7%。

4、108 年 11 月餐飲業營業額增加 5.7%

108 年 11 月餐飲業營業額 637 億元，較上年同月增加 5.7%，其中餐館業年增 6.3%，主因餐飲品牌及餐點推陳出新，營業據點擴增，加上逢婚宴旺季，帶動營業額持續擴增；飲料店因業者持續展店及促銷活動，年增 5.1%。累計 1 至 11 月餐飲業營業額為 7,392 億元，較上年同期增加 4.6%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	108 年 11 月		108 年 1~11 月	
	營業額 (億元)	較 107 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 107 年同期 增減(%)
合計	637	5.7	7,392	4.6
餐館業	523	6.3	6,102	5.0
飲料店業	79	5.1	902	3.5
外燴及團膳承包業	36	-1.0	389	0.7

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、108 年 11 月出口增加 3.3%、進口增加 5.8%

108 年 11 月出口總值 285.8 億美元，較上年同月增加 3.3%；進口總值 243.0 億美元，增加 5.8%；出超 42.8 億美元。累計 1 至 11 月出口 2,998.5 億美元，較上年同期減少 1.9%；進口 2,588.6 億美元，減少 0.9%；出超 409.9 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(%)	
103年	3,194.1	2.7	2,811.0	1.3	383.2
104年	2,844.3	-11.0	2,363.8	-15.9	480.5
105年	2,791.7	-1.8	2,292.0	-3.0	499.8
106年	3,154.9	13.0	2,572.0	12.2	582.9
107年	3,340.1	5.9	2,847.9	10.7	492.2
11月	276.8	-3.2	229.8	1.4	47.0
12月	283.7	-3.4	237.0	2.0	46.7
108年1~11月	2,998.4	-1.9	2,588.7	-0.9	409.8
1月	271.2	-0.5	262.5	6.9	8.8
2月	203.2	-8.3	152.8	-20.3	50.4
3月	284.8	-4.4	254.4	6.7	30.4
4月	255.7	-3.7	229.1	2.1	26.6
5月	275.6	-4.8	230.9	-5.8	44.7
6月	282.2	0.4	243.4	6.4	38.8
7月	281.2	-0.3	244.6	-5.7	36.6
8月	287.9	2.7	227.9	-3.2	60.0
9月	281.0	-4.6	249.6	-0.6	31.5
10月	289.9	-1.5	250.4	-4.0	39.5
11月	285.8	3.3	243.0	5.8	42.8

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、108 年 11 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為沙烏地阿拉伯，進口為荷蘭

- (1) 11 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為沙烏地阿拉伯，為 62.1%；進口增幅最多為荷蘭，為 185.2%。
- (2) 11 月我對主要貿易夥伴出口，以美國增加 16.9%最多，中國大陸(含香港)、韓國及日本分別增加 8.0%、6.8%及 5.2%，新加坡則減少 7.2%；進口部分，新加坡、日本、美國、中國大陸(含香港)分別增加 18.8%、15.1%、13.2%及 4.8%，韓國則減少 24.2%。
- (3) 11 月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超 74.1 億美元；主要入超來源國為日本，入超 19.4 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	新加坡	韓國
出口至該國	108 年 11 月金額	12,345	4,052	2,043	1,514	1,479
	比重	43.2	14.2	7.1	5.3	5.2
	年增率	8.0	16.9	5.2	-7.2	6.8
	108 年 1 至 11 月金額	119,998	42,072	21,321	16,651	15,255
	比重	40.0	14.0	7.1	5.6	5.1
	年增率	-5.0	17.6	1.8	5.1	6.7
自該國進口	108 年 11 月金額	4,941	3,232	3,979	689	1,281
	比重	20.3	13.3	16.4	2.8	5.3
	年增率	4.8	13.2	15.1	18.8	-24.2
	108 年 1 至 11 月金額	52,994	31,709	39,721	7,174	16,198
	比重	20.5	12.2	15.3	2.8	6.3
	年增率	5.0	5.1	-2.1	-8.0	-10.9

資料來源：財政部。

3、108 年 11 月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加 10.1%及減少 4.3%

- (1) 11 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 105.9 億美元，占出口總值 37.0%，較上年同月增加 10.1%；資通與視聽產品 40.2 億美元，比重 14.1%，增加 22.7%；基本金屬及其製品 22.2 億美元，比重 7.7%，減少 6.5%。
- (2) 11 月進口前 3 大貨品依序為：電子零組件 48.4 億美元，占進口總值 19.9%，較上年同月減少 4.3%；礦產品 38.3 億美元，比重 15.8%，減少 14.1%；機械 34.5 億美元，比重 14.2%，增加 90.8%。

表 2-4-3 108 年 11 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	10,586	37.0	10.1	電子零組件	4,835	19.9	-4.3
資通與視聽產品	4,018	14.1	22.7	礦產品	3,834	15.8	-14.1
基本金屬及其製品	2,215	7.7	-6.5	機械	3,449	14.2	90.8
塑橡膠及其製品	1,844	6.5	-6.3	化學品	2,279	9.4	-2.4
機械	1,838	6.4	-6.6	資通與視聽產品	1,577	6.5	11.7
化學品	1,503	5.3	-12.2	基本金屬及其製品	1,510	6.3	-16.3
光學器材	987	3.5	8.6	運輸工具	1,106	4.6	21.8

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、108 年 11 月外銷訂單 445.3 億美元，減少 6.6 %

108 年 11 月外銷訂單金額 445.3 億美元，較上年同月減少 31.5 億美元，減少 6.6%。累計 1 至 11 月外銷訂單金額 4,407.7 億美元，較上年同期減少 276.7 億美元，減少 5.9%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
103 年	4,728.1	6.7
104 年	4,518.1	-4.4
105 年	4,445.4	-1.6
106 年	4,928.1	10.9
107 年	5,118.2	3.9
11 月	476.8	-2.1
12 月	433.8	-10.5
108 年 1~11 月	4,407.7	-5.9
1 月	404.9	-6.0
2 月	289.0	-10.9
3 月	385.9	-9.0
4 月	376.6	-3.7
5 月	387.2	-5.8
6 月	385.0	-4.5
7 月	405.3	-3.0
8 月	400.5	-8.3
9 月	455.3	-4.9
10 月	472.8	-3.5
11 月	445.3	-6.6

資料來源：經濟部統計處。

2、108 年 11 月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品

- (1) 108 年 11 月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的 33.6%及 28.0%，較上年同月分別減少 8.1%及增加 2.2%。
- (2) 108 年 11 月各主要訂單貨品中，電子產品因 5G 通訊、人工智慧、高效能運算等新興科技應用需求增加，加上穿戴裝置陸續推出新品，帶動晶圓代工、IC 設計及印刷電路板等供應鏈需求成長，惟被動元件接

單仍低於上年同期，抵消部分增幅。

- (3) 資訊通信產品較上年同月減 8.1%，因去年部分品牌智慧手機新品上市時間較晚，且今年產品平均價格相對較低，加上筆電及平板電腦備貨時程提前，致本月接單減少。

表 2-5-2 108 年 11 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	108 年 11 月金額 (億美元)	比重(%)	較 107 年同月 增減(%)
資訊通信	149.4	33.6	-8.1
電子產品	124.7	28.0	2.2
基本金屬	19.4	4.4	-19.2
光學器材	18.6	4.2	-11.0
塑橡膠製品	17.8	4.0	-8.0
機械	16.7	3.8	-9.3
化學品	16.0	3.6	-18.7

資料來源：經濟部統計處。

3、108 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 55.9%

108 年 11 月外銷訂單海外生產比重 55.9%，其中以資訊通信產品 91.5%最高，其次為電機產品 75.6%。

4、108 年 11 月主要地區接單以歐洲減少 13.5%最多

108 年 11 月我國於各主要地區接單，以美國及中國大陸(含香港)為主，占外銷接單總額分別為 31.2%及 23.4%，較上年同月減少 4.0%及 1.2%；另歐洲、日本及東協分別減少 13.5%、11.1%及 9.5%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
103 年	52.6	90.9	67.9	51.7	53.0	21.3
104 年	55.1	92.6	67.0	50.8	50.9	21.1
105 年	54.2	93.4	70.6	47.0	47.3	19.2
106 年	53.2	93.5	74.1	45.5	45.7	17.1
107 年	52.1	94.0	74.3	44.6	43.1	14.8
11 月	56.7	93.9	74.3	47.8	43.0	14.0
12 月	54.8	93.5	73.9	46.4	46.1	14.9
108 年 1~11 月	52.2	91.8	74.9	44.9	41.8	13.8
1 月	50.8	92.5	73.2	45.1	42.4	14.7
2 月	48.7	92.3	68.4	43.7	42.4	13.8
3 月	49.8	92.0	72.6	42.8	42.0	14.6
4 月	50.8	92.3	74.2	45.2	38.9	14.7
5 月	49.9	91.5	73.8	44.3	37.8	14.8
6 月	51.7	91.9	76.1	44.7	41.6	15.3
7 月	51.8	91.1	77.9	45.7	40.1	15.0
8 月	50.4	90.5	77.5	42.0	40.7	14.1
9 月	57.0	92.4	78.1	46.4	45.4	11.4
10 月	56.9	92.2	76.6	47.3	44.5	11.3
11 月	55.9	91.5	75.6	46.2	44.5	11.7

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	108 年 11 月	
	金額 (億美元)	較 107 年同月增減率(%)
美國	138.8	-4.0
中國大陸（含香港）	104.1	-1.2
歐洲	95.8	-13.5
東協	37.3	-9.5
日本	23.4	-11.1

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、108 年、109 年國內投資成長率預估為 7.78%、4.71%

(1) 民間投資方面，半導體廠商增加高階製程投資，外國針對臺灣投資積極以及回流臺商持續擴增產能，增添設備及廠房，加上離岸風電等綠能投資加速進行，電信業者逐步開發 5G 網路布建等，可望推升成長動能，預測 108 年民間投資實質成長 7.61%，109 年度成長 4.05%。

(2) 公共投資方面，政府積極執行前瞻基礎建設計畫，預測 108 年政府及公營事業投資分別實質成長 9.71%及 5.82%；109 年續成長 3.97%、及 16.91%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	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
104 年	34,933	1.64	28,632	3.02	1,911	-7.09	4,390	-2.74
105 年	35,893	2.36	29,603	2.84	1,856	-3.87	4,434	1.59
106 年	35,844	-0.12	29,274	-1.09	1,830	0.17	4,739	5.77
107 年	37,439	2.47	30,344	1.79	2,116	13.78	4,979	2.53
第 1 季	9,008	0.36	7,802	0.62	311	-2.92	895	-0.84
第 2 季	8,853	0.02	7,295	-0.12	454	4.76	1,104	-1.44
第 3 季	9,952	5.51	8,253	5.48	478	21.40	1,221	1.57
第 4 季	9,626	3.75	6,994	0.97	872	22.59	1,760	7.78
108 年(f)	43,875	7.78	35,899	7.61	2,302	5.82	5,675	9.71
第 1 季(r)	10,439	6.55	9,113	6.88	333	4.62	994	4.29
第 2 季(r)	10,771	11.44	8,969	11.44	517	11.08	1,284	11.59
第 3 季(p)	11,309	4.32	9,514	4.79	449	-9.67	1,346	6.25
第 4 季(f)	11,356	9.08	8,302	7.68	1,003	12.06	2,051	13.69
109 年(f)	46,684	4.71	37,934	4.05	2,731	16.91	6,019	3.97
第 1 季(f)	10,315	3.47	8,869	2.62	383	14.67	1,062	7.09
第 2 季(f)	10,191	3.31	8,281	2.87	575	10.60	1,335	3.15
第 3 季(f)	11,050	4.47	8,990	4.39	603	10.62	1,458	2.54
第 4 季(f)	10,896	2.99	7,789	2.49	1,058	11.06	2,048	1.08

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，108 年 11 月 29 日。

2、108 年 11 月僑外直接投資金額 4.02 億美元，減少 21.02%

108 年 11 月核准僑外直接投資件數為 409 件，核准投資金額 4.02 億美元，較上年同月減少 21.02%。累計 1 至 11 月核准僑外直接投資件數為 3,698 件，核准投資金額 102.09 億美元，較上年同期增加 19.97%；若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(28.39%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、荷蘭(21.69%)、日本(12.10%)、香港(5.82%)及澳大利亞(5.49%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 73.49%；若就業別觀之，僑外投資以電子零組件製造業(26.59%)、金融及保險業(17.92%)、資訊及通訊傳播業(11.85%)、批發及零售業(8.26%)及專業、科學及技術服務業(8.20%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 72.82%。

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，108 年 11 月外資投資我國股市淨匯入金額 29.48 億美元；累計 1 至 11 月淨匯入 120.47 億美元。

表 2-6-2 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
103 年	57.70	160.41	8.58	7.82
104 年	47.97	14.03	1.00	20.50
105 年	110.37	55.53	4.25	11.20
106 年	75.13	85.25	4.92	7.00
107 年	114.40	-100.91	5.98	11.20
11 月	5.09	22.72	0.00	0.00
12 月	29.31	-16.17	0.00	1.20
108 年 1~11 月	102.09	120.47	1.60	0.50
1 月	3.41	30.09	0.00	0.00
2 月	2.17	33.59	0.00	0.50
3 月	4.66	17.46	0.00	0.00
4 月	9.71	37.57	0.00	0.00
5 月	10.60	-20.47	0.00	0.00
6 月	4.58	18.66	0.00	0.00
7 月	4.69	-33.89	0.00	0.00
8 月	25.35	-64.80	0.00	0.00
9 月	13.60	29.82	0.00	0.00
10 月	19.30	42.81	0.00	0.00
11 月	4.02	29.48	1.60	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、108 年 11 月 CPI 上漲 0.59%，WPI 下降 5.04%

108 年 11 月 CPI 較上年同月上漲 0.59%，主因蔬菜、水果、醫療費用、旅遊團費、美容及衛生用品與個人隨身用品價格上漲所致，惟蛋類、燃氣、油料費、通訊費及 3C 產品價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，漲 0.19%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，亦漲 0.55%。累計 1 至 11 月 CPI 較上年同期上漲 0.51%。

108 年 11 月 WPI 較上年同月下降 5.04%，累計 1 至 11 月 WPI 較上年同期下跌 2.14%。

2、108 年 11 月進口物價下跌 5.16%、出口物價下跌 5.83%

108 年 11 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 0.74%，較上年同月下跌 5.16%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值 1.25%)，11 月以美元計價之指數則較上年同月下跌 3.98%，主因礦產品、化學或有關工業產品，與塑、橡膠及其製品等價格下跌所致。

108 年 11 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 1.02%，較上年同月下跌 5.83%，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 4.64%，主因礦產品、化學或有關工業產品，與塑膠、橡膠及其製品等價格下跌所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

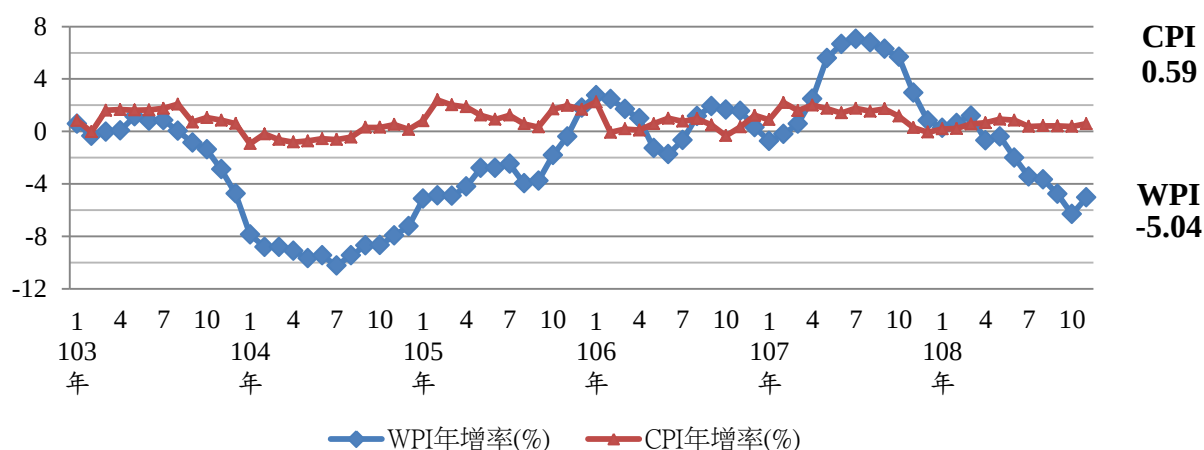


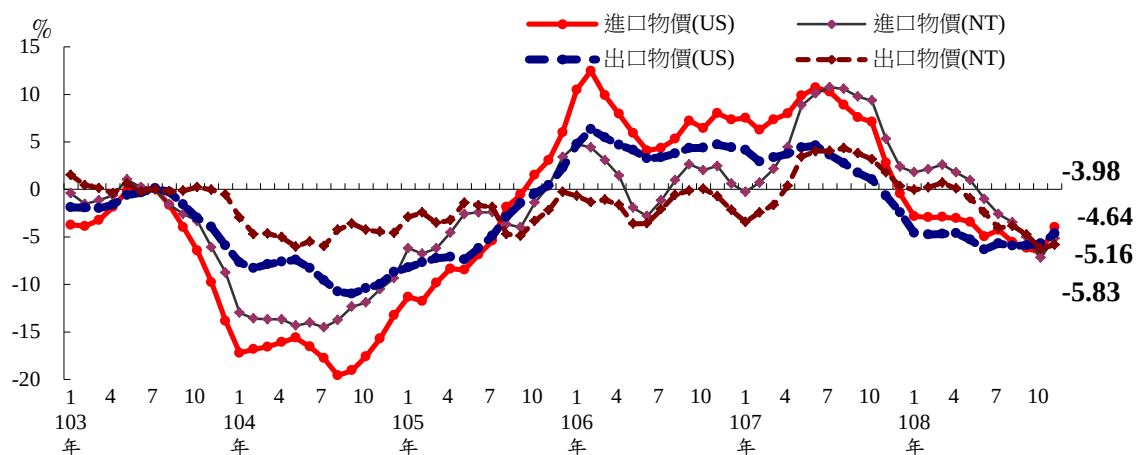
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (CPI)			躉售物價指數 (WPI)			
	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)
103 年	1.20	0.31	1.27	-0.56	0.28	-2.09	0.10
104 年	-0.30	-1.55	0.78	-8.85	-9.55	-12.94	-4.67
105 年	1.39	-0.07	0.84	-2.98	-3.22	-3.08	-2.70
106 年	0.62	1.02	1.04	0.90	3.44	1.36	-1.46
107 年	1.35	1.42	1.21	3.63	3.73	6.14	1.45
11 月	0.29	0.60	0.65	2.96	1.88	5.32	1.79
12 月	-0.06	0.12	0.51	0.83	-0.42	2.49	0.35
108 年 1~11 月	0.51	0.12	0.49	-2.14	-2.41	-1.41	-2.56
1 月	0.18	-0.01	0.51	0.26	-1.04	1.81	-0.04
2 月	0.22	0.02	0.30	0.63	-0.76	2.29	0.28
3 月	0.56	0.29	0.45	1.19	0.06	2.75	0.72
4 月	0.66	0.44	0.58	0.68	-0.14	2.28	-0.07
5 月	0.93	0.44	0.62	-0.39	-0.79	1.03	-1.30
6 月	0.85	0.09	0.47	-2.01	-2.52	-0.87	-2.59
7 月	0.38	-0.01	0.33	-3.45	-3.63	-2.67	-3.99
8 月	0.43	-0.16	0.39	-3.66	-3.63	-3.47	-3.83
9 月	0.42	-0.07	0.51	-4.78	-4.54	-5.01	-4.75
10 月	0.38	-0.02	0.64	-6.31	-5.39	-7.17	-6.25
11 月	0.59	0.19	0.55	-5.04	-3.84	-5.16	-5.83

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數					
		商品		服務		
			耐用性消費品		居住服務	交通及通訊服務
103 年	1.20	1.24	-1.91	1.16	0.74	-0.18
104 年	-0.30	-1.98	-0.84	0.96	0.91	0.72
105 年	1.39	2.22	-0.38	0.79	0.84	0.24
106 年	0.62	0.09	-0.35	1.01	0.91	0.40
107 年	1.35	2.03	-1.11	0.92	0.85	0.12
11 月	0.29	-0.11	-1.49	0.60	0.85	-1.04
12 月	-0.06	-0.74	-1.42	0.59	0.85	-1.07
108 年 1~11 月	0.51	0.33	-0.33	0.67	0.83	-1.43
1 月	0.18	-0.43	-1.23	0.77	0.91	-0.81
2 月	0.22	-0.11	-1.07	0.51	0.99	-2.17
3 月	0.56	0.54	-0.80	0.58	0.92	-1.72
4 月	0.66	0.38	-0.73	0.90	0.90	-1.14
5 月	0.93	1.01	-0.27	0.86	0.82	-0.41
6 月	0.85	0.91	-0.17	0.79	0.75	-0.83
7 月	0.38	0.15	0.07	0.60	0.76	-1.35
8 月	0.43	0.49	0.47	0.38	0.76	-2.18
9 月	0.42	0.23	0.34	0.59	0.75	-1.95
10 月	0.38	0.03	-0.16	0.73	0.74	-1.35
11 月	0.59	0.46	-0.1	0.71	0.78	-1.81

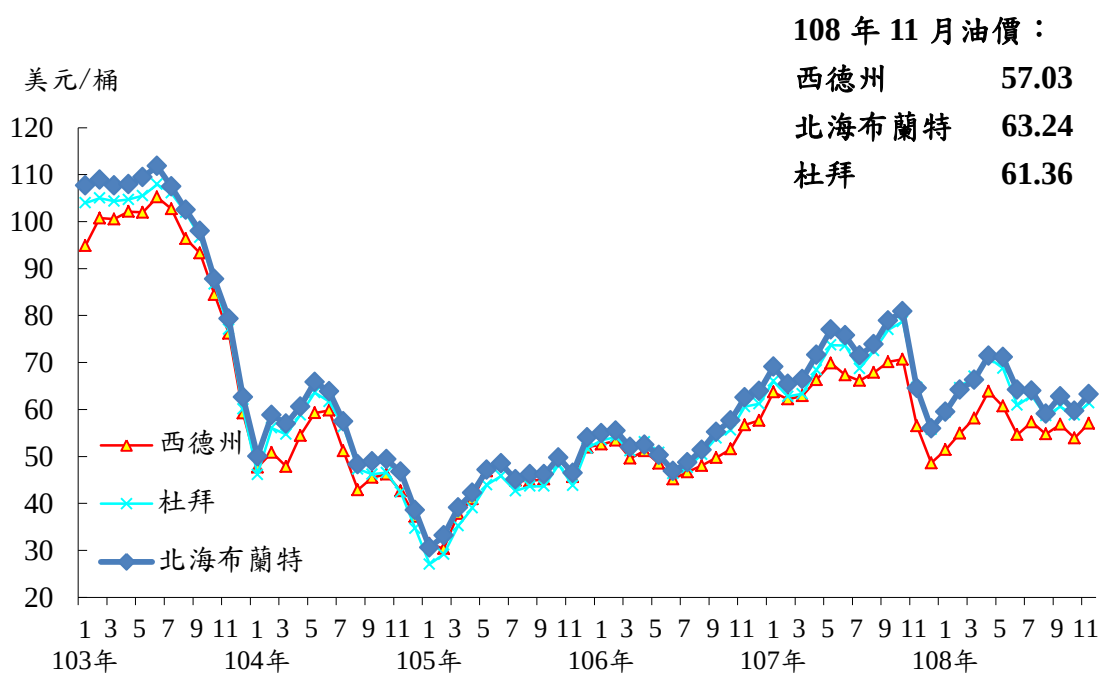
資料來源：行政院主計總處。

3、108 年 11 月美國西德州原油月均價每桶 57.03 美元

108 年 11 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 57.03 美元，較上月每桶 53.91 美元，增加 5.79%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別增加 5.91%及 4.39%。

美國能源資訊署(EIA)2019 年 12 月預測未來 3 個月(2019 年 12 月至 2020 年 2 月)的 WTI 月均價將維持於每桶約 53.50 至 56.50 美元附近波動；2019 年第 4 季及 2020 年第 3 季 WTI 平均價格分別為每桶 55.75 美元及 55.47 美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



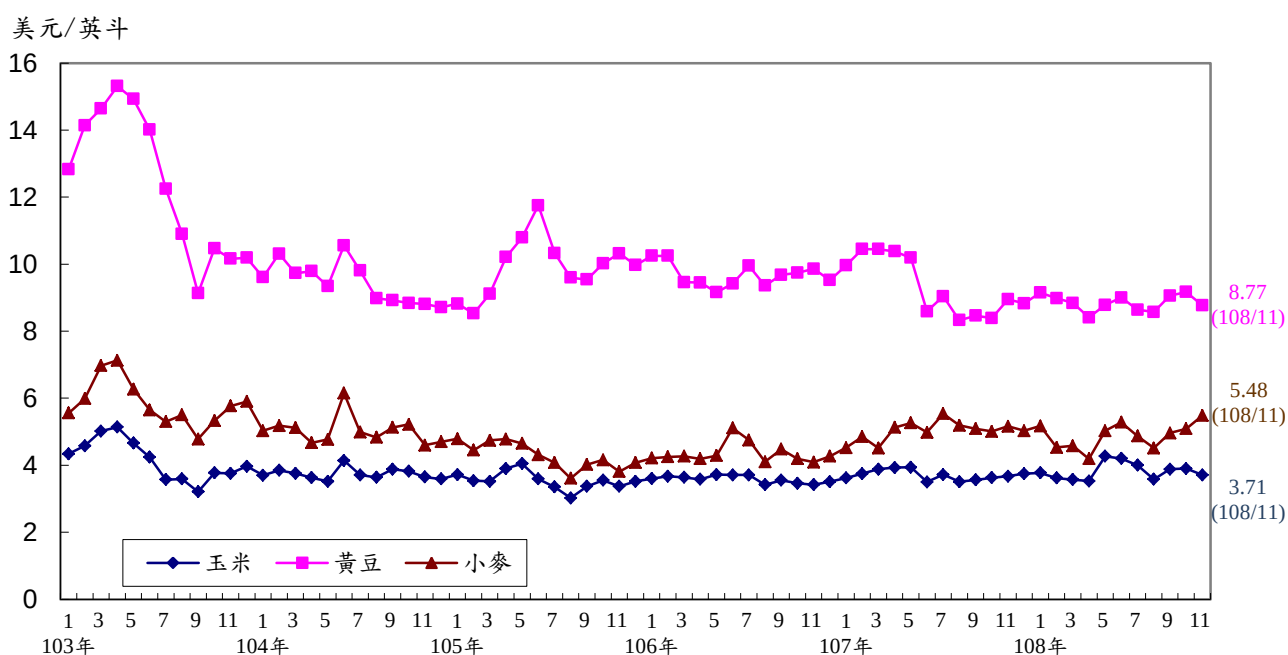
資料來源：經濟部能源局。

4、108 年 11 月黃豆及玉米期貨價格較上月下跌，小麥則上漲

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。108 年 11 月為 8.77 美元，較上月下跌 4.4%，較上年同月下跌 2.0%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。108 年 11 月為 5.48 美元，較上月上漲 7.7%，較上年同月上漲 6.2%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。108 年 11 月為 3.71 美元，較上月下跌 4.9%，較上年同月上漲 1.1%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



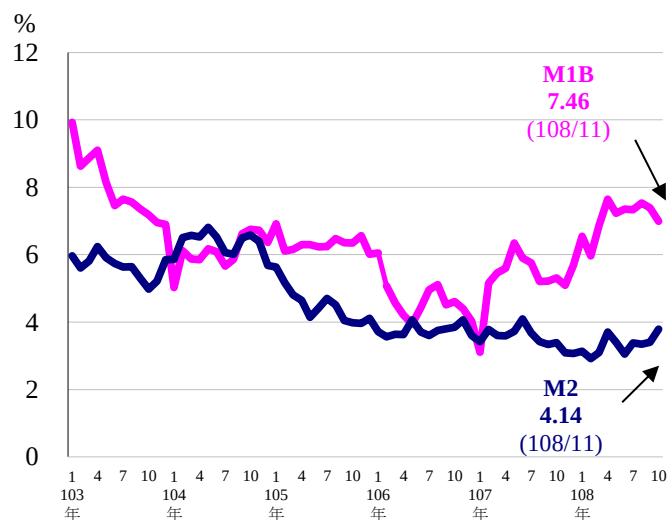
資料來源：行政院主計總處。

(八) 金融

1、108 年 11 月 M2 及 M1B 年增率均上升

108 年 11 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 7.00%、7.46% 及 4.14%。M1B 及 M2 年增率均上升，主要受資金流入之影響。

表 2-8-1 金融指標



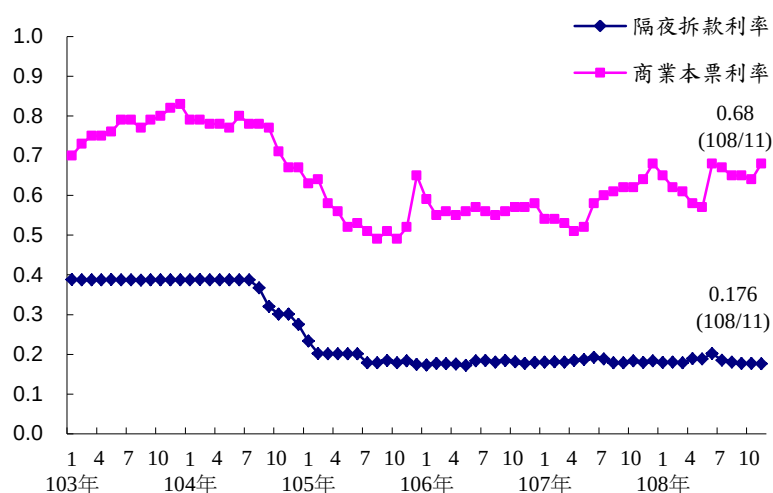
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
103 年	5.66	9.25	7.96	30.368	0.387
104 年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105 年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106 年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
107 年	3.52	6.79	5.32	30.156	0.183
11 月	3.09	6.36	5.09	30.857	0.179
12 月	3.07	6.25	5.69	30.826	0.183
108 年 1~11 月	3.40	6.53	7.12	30.982	0.183
1 月	3.14	7.60	6.55	30.830	0.179
2 月	2.92	4.39	5.97	30.816	0.180
3 月	3.10	6.60	6.87	30.857	0.178
4 月	3.71	7.25	7.65	30.861	0.189
5 月	3.40	5.93	7.23	31.246	0.188
6 月	3.05	6.28	7.35	31.335	0.202
7 月	3.38	5.66	7.33	31.089	0.185
8 月	3.35	7.45	7.53	31.413	0.180
9 月	3.40	7.31	7.39	31.142	0.177
10 月	3.79	6.32	6.99	30.731	0.177
11 月	4.14	7.00	7.46	30.479	0.176

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。

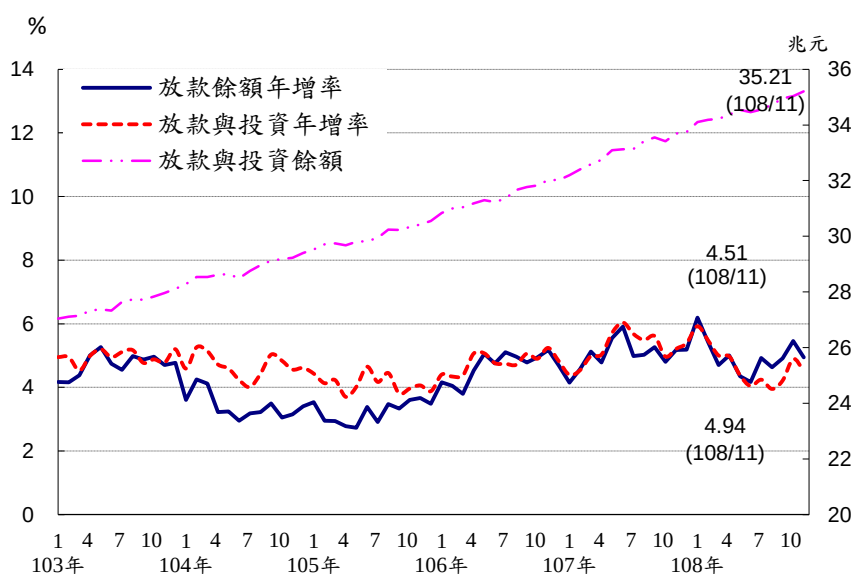
2、108 年 11 月市場利率

貨幣市場方面，108 年 11 月金融業隔夜拆款利率 0.176%，低於上月 0.177%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.68%，高於上月 0.64%。



3、108 年 11 月主要金融機構放款及投資

108 年 11 月主要金融機構放款與投資餘額為 35.21 兆元，較上月增加 0.16 兆元，年增率 4.51%；放款餘額較上月增加 0.13 兆元，年增率 4.94%。

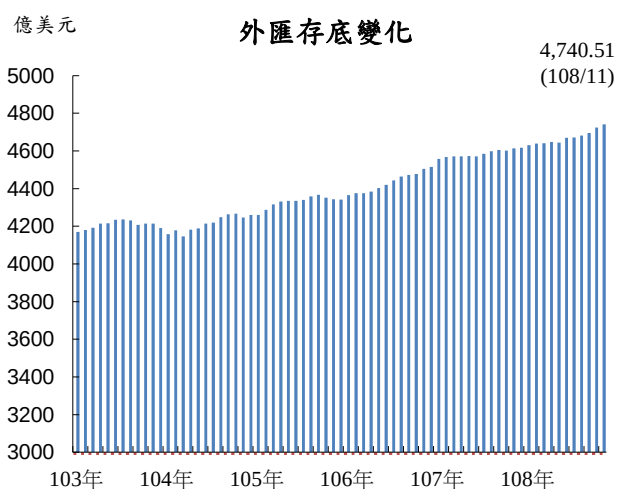


4、108 年 11 月平均新臺幣對美元匯率為 30.479

108 年 11 月新臺幣對美元平均匯率為 30.479，較上月匯率 30.731 升值 0.83%，較上年同月匯率 30.857 升值 1.24%。

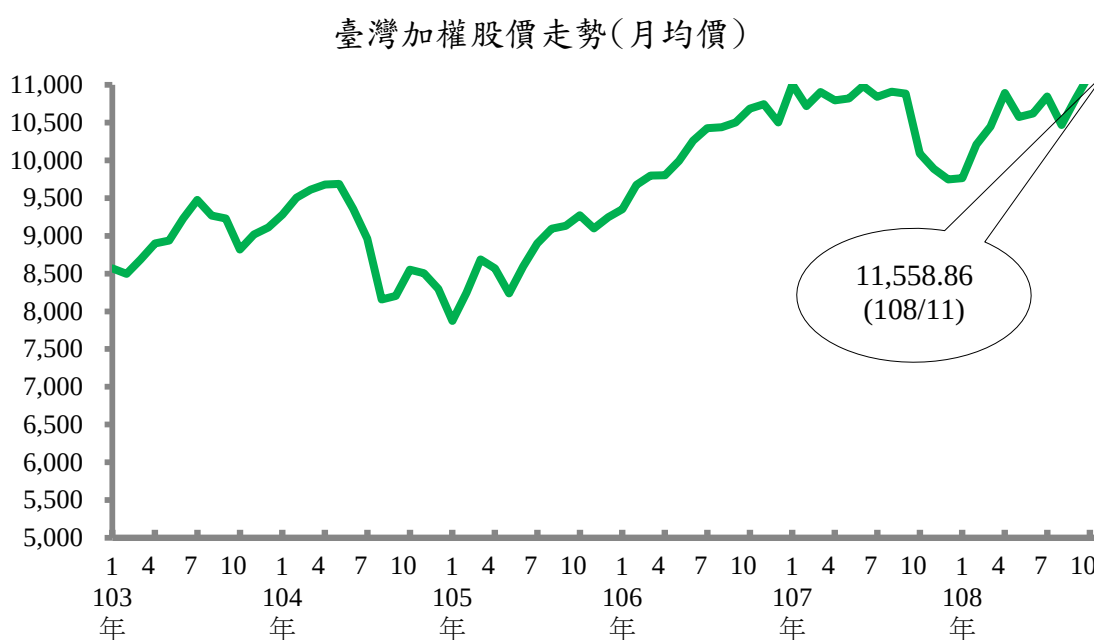
5、108 年 11 月底外匯存底為 4,740.51 億美元

108 年 11 月底，我國外匯存底金額為 4,740.51 億美元，較上月底增加 15.75 億美元，主要係外匯存底投資運用收益。



6、108 年 11 月臺灣加權股價平均收盤指數為 11,558.86

臺灣股票市場 108 年 11 月平均股價收盤指數為 11,558.86，較上月平均收盤指數 11,139.82 上漲 3.76%，較上年同月 9,821.37 上漲 17.69%。



(九) 就業薪資

1、108 年 11 月失業率為 3.73%，較上年同月上升 0.03 個百分點

— 勞動力為 1,197.3 萬人，較上年同月增加 0.48%；勞動力參與率為 59.25%，較上年同月上升 0.14 個百分點。

— 就業人數為 1,152.6 萬人，較上年同月增加 0.44%。

— 失業人數為 44.7 萬人，失業率為 3.73%，較上年同月上升 0.03 個百分點。

— 就業結構：農業 55.5 萬人(占 4.82%)，工業 409.4 萬人(占 35.52%)，服務業 687.7 萬人(占 59.67%)。

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
103 年	1,153.5	1,107.9	45.7	58.54	54.8	400.4	300.7	652.6	3.96	12.63	4.13	2.09
104 年	1,163.8	1,119.8	44.0	58.65	55.5	403.5	302.4	660.9	3.78	12.05	3.95	1.99
105 年	1,172.7	1,126.7	46.0	58.75	55.7	404.3	302.8	666.7	3.92	12.12	4.08	2.15
106 年	1,179.5	1,135.2	44.3	58.83	55.7	406.3	304.5	673.2	3.76	11.92	3.93	1.99
107 年	1,187.4	1,143.4	44.0	58.99	56.1	408.3	306.4	679.0	3.71	11.54	3.86	2.00
11 月	1,191.6	1,147.5	44.1	59.11	56.3	409.3	307.2	681.8	3.70	11.55	3.84	1.98
12 月	1,191.6	1,148.1	43.6	59.09	56.4	409.4	307.0	682.3	3.66	11.37	3.81	1.95
108 年 1~11 月	1,194.4	1,149.8	44.6	59.17	56.0	409.2	306.6	684.6	3.74	11.90	3.87	1.95
1 月	1,191.9	1,148.5	43.4	59.09	56.3	409.3	307.1	682.8	3.64	11.32	3.79	1.93
2 月	1,191.6	1,147.3	44.3	59.07	56.2	408.9	306.9	682.2	3.72	11.53	3.86	2.01
3 月	1,191.6	1,147.8	43.8	59.06	56.3	408.7	306.8	682.9	3.68	11.40	3.82	1.99
4 月	1,191.8	1,148.0	43.7	59.06	56.4	408.8	306.6	682.8	3.67	11.26	3.82	1.99
5 月	1,192.1	1,148.4	43.7	59.07	56.3	408.6	306.4	683.5	3.67	11.27	3.83	1.99
6 月	1,193.3	1,148.8	44.5	59.12	55.8	408.7	306.2	684.3	3.73	11.88	3.85	1.96
7 月	1,196.8	1,151.1	45.7	59.28	55.9	409.5	306.5	685.7	3.82	12.25	3.92	2.00
8 月	1,199.2	1,152.6	46.6	59.38	56.0	410.3	307.0	686.3	3.89	12.72	3.98	1.95
9 月	1,196.2	1,150.7	45.5	59.22	55.7	409.5	306.6	685.5	3.80	12.55	3.93	1.88
10 月	1,196.8	1,151.7	45.1	59.24	55.6	409.7	306.4	686.4	3.77	12.48	3.89	1.87
11 月	1,197.3	1,152.6	44.7	59.25	55.5	409.4	306.3	687.7	3.73	12.17	3.88	1.87
較 107 年同月變動 (%或百分點)	0.48	0.44	1.39	0.14*	-1.41	0.01	-0.31	0.86	0.03*	0.62*	0.04*	-0.11*
累計較 107 年同期 變動(%或百分點)	0.62	0.59	1.27	0.19*	-0.06	0.23	0.09	0.86	0.03*	0.35*	0.01*	-0.05*

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

108 年 11 月國內經季節調整後之失業率為 3.73%，低於加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	107 年			108 年											上年當月 (變動百分點*)
	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	
臺灣	3.69	3.70	3.71	3.72	3.71	3.72	3.73	3.75	3.74	3.72	3.73	3.74	3.72	3.73	3.69(↑0.04)
香港	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.9	2.9	2.9	3.1	3.2	2.8(↑0.4)
日本	2.5	2.4	2.4	2.5	2.3	2.5	2.4	2.4	2.3	2.2	2.2	2.4	2.4		2.5(↓0.1)
南韓	3.8	3.8	3.8	4.4	3.7	3.8	4.1	4.0	4.0	4.0	3.1	3.4	3.5		3.9(↓0.4)
新加坡		2.2	2.1			2.2			2.2			2.3			2.1(↑0.2)
美國	3.7	3.9	3.9	4.0	3.8	3.8	3.6	3.6	3.7	3.7	3.7	3.5	3.6	3.5	3.7(↓0.2)
加拿大	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8	5.8	5.7	5.4	5.5	5.7	5.7	5.5	5.5	5.9	5.6(↑0.3)
德國	3.3	3.3	3.4	3.2	3.1	3.2	3.2	3.1	3.1	3.0	3.1	3.1	3.1		3.3(↓0.2)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.新加坡失業率係含外籍就業者在內之全體失業率。

4.*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、108 年 10 月工業及服務業總薪資較上年同月增加 1.60%

—108 年 10 月工業及服務業每人每月總薪資平均為 46,666 元，較上年同月增加 1.60%；其中，經常性薪資為 42,060 元，增加 2.02%。

—108 年 10 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為 46,540 元、71,533 元及 65,945 元，較上年同月分別增加 1.54%、減少 0.39%及增加 1.19%。

—108 年 1 至 10 月薪資扣除同期間消費者物價指數變動後，實質總薪資平均為 52,807 元，實質經常性薪資為 40,763 元，分別增加 1.44%及 1.72%。

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)
	總薪資	經常性薪資			
103 年	47,832	38,218	47,018	94,111	83,085
104 年	49,024	38,712	48,713	96,595	84,742
105 年	49,266	39,213	49,162	94,453	85,452
106 年	50,480	39,928	50,678	94,730	86,425
107 年	52,407	40,959	52,948	96,054	89,215
10 月	45,933	41,229	45,832	71,814	65,169
11 月	46,937	41,239	47,930	99,998	65,843
12 月	50,869	41,378	50,167	77,257	77,636
108 年 1~10 月	54,148	41,798	54,497	97,706	96,400
1 月	94,136	41,694	92,683	152,107	238,717
2 月	54,259	41,235	57,167	74,130	82,537
3 月	46,432	41,659	44,248	72,893	73,739
4 月	47,766	41,751	44,831	74,995	95,563
5 月	50,299	41,888	49,298	191,242	97,288
6 月	48,595	41,782	47,883	75,480	76,465
7 月	53,133	41,953	60,051	116,506	74,906
8 月	50,956	42,102	51,930	74,497	84,923
9 月	49,325	41,872	50,260	73,709	74,150
10 月	46,666	42,060	46,540	71,533	65,945
較 107 年同月 變動(%)	1.60	2.02	1.54	-0.39	1.19
累計較 107 年同期 變動(%)	1.95	2.23	1.42	0.17	3.96

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

—2019年1至11月固定資產投資(不含農戶)金額為53兆3,718億人民幣，較上年同期增加5.2%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

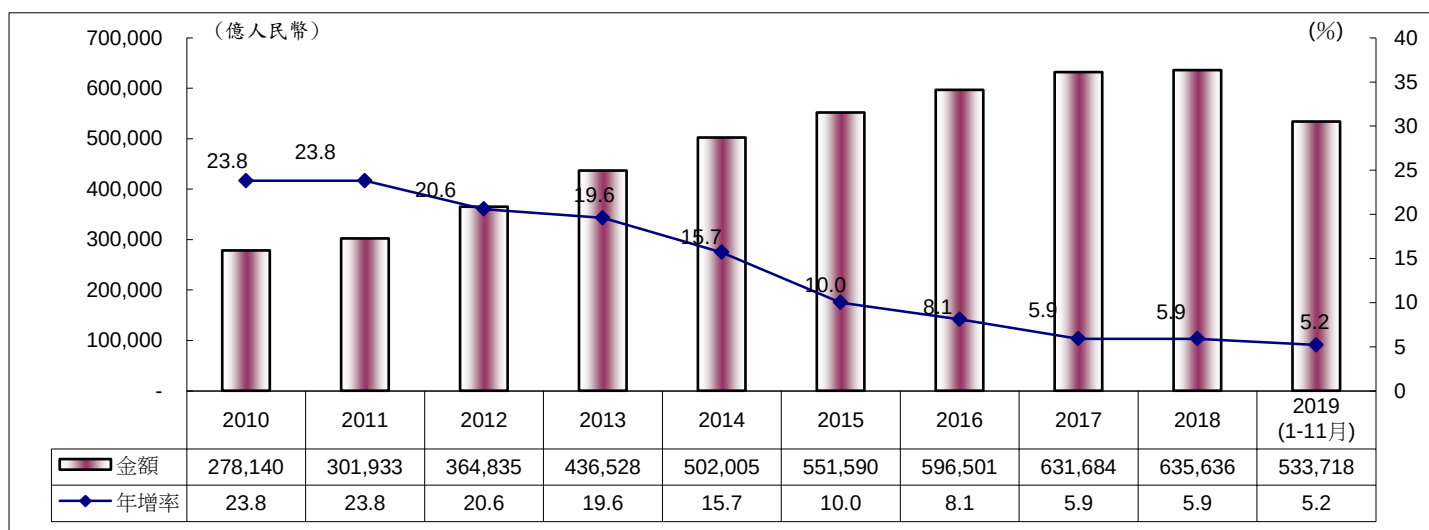


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	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
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	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017 年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018 年	635,636	5.9	-	-	-	-
2019 年 1~11 月	533,718	5.2	-	-	-	-

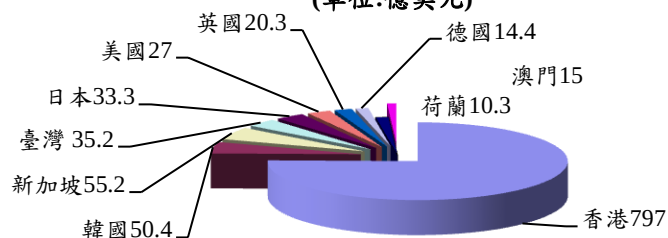
註：中國大陸國家統計局自 2011 年 4 月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸國家統計局。

(二) 吸引外資

- 2019年11月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業3,340家，較上年同月減少7.8%；實際利用外資金額為136.2億美元，較上年同月增加0.1%。
- 2019年11月外資企業進出口總額1,611億美元，較上年同月減少7.8%。其中，出口額850億美元，減少11.5%，占整體出口比重為38.3%；進口額761億美元，減少3.3%，比重為41.6%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2019年1-10月實際投資金額(非金融領域)比重95.5%
(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、模里西斯及巴貝多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)	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
2014 年	23,778	1,195.6	1.7	10,747	2.9	9,093	3.9
2015 年	26,575	1,262.7	5.6	10,047	-6.5	8,299	-8.7
2016 年	27,900	1,260.1	-0.2	9,168	-8.7	7,703	-7.1
2017 年	35,652	1,310.4	4.0	9,776	6.6	8,616	11.8
2018 年	60,533	1,349.7	3.0	10,360	5.9	9,321	8.18
11 月	5,158	136.0	-27.6	960	1.5	787	-5.2
12 月	5,830	137.1	23.2	891	-10.0	684	-15.1
2019 年 1~11 月	36,747	1,243.9	2.6	8,828	-6.8	7,822	-9.4
1 月	4,646	124.1	2.8	836	1.3	752	-5.6
2 月	1,863	92.8	3.3	582	-16.9	549	-9.7
3 月	3,107	141.1	4.9	833	3.7	694	-9.0
4 月	3,423	93.4	2.8	734	-10.6	726	-3.8
5 月	3,421	94.7	4.6	817	-3.4	709	-12.6
6 月	3,671	161.3	3.0	826	-5.7	671	-9.6
7 月	3,919	80.7	-94.1	832	-4.6	742	-12.4
8 月	3,654	104.6	0.3	812	-7.5	765	-9.0
9 月	3,167	115.2	0.5	860	-11.0	749	-13.6
10 月	2,536	100.0	3.1	846	-8.2	704	-14.0
11 月	3,340	136.2	0.1	850	-11.5	761	-3.3

註：2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

—2019 年 11 月中國大陸進出口總值為 4,047.5 億美元，較上年同月減少 0.5%。其中，出口額為 2,217.4 億美元，減少 1.1%；進口額為 1,830.1 億美元，增加 0.3%，出超 387.3 億美元。

—2019 年 11 月與歐盟、東協、日本及美國之貿易總額，分別為 596.3 億美元、614.8 億美元、281.8 億美元及 465.5 億美元，較上月分別增加 2.9%、19.1%、9.4%及減少 2.6%。

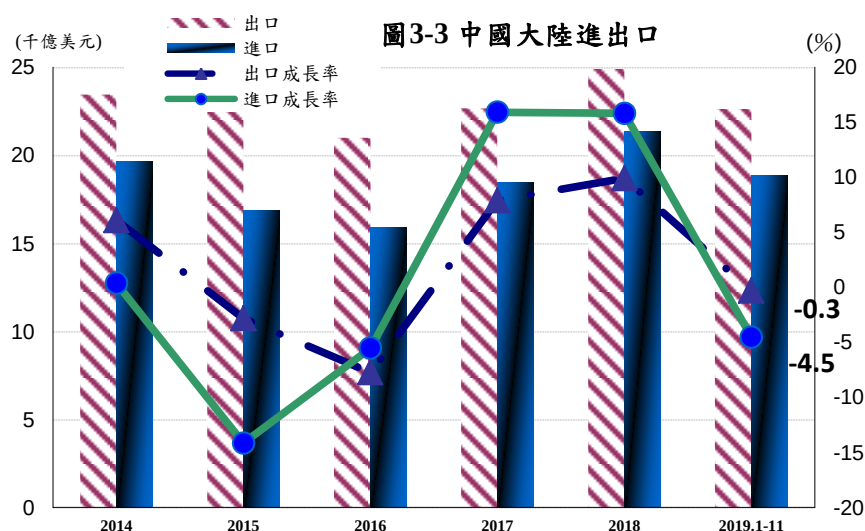


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

單位：億美元；%

年（月）	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
2014 年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
2015 年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
2016 年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017 年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
2018 年	46,230.4	12.6	24,874.0	9.9	21,356.4	15.8	3,517.6
11 月	4,068.1	3.4	2,243.3	3.9	1,824.7	2.9	418.6
12 月	3,854.4	-5.8	2,212.5	-4.4	1,641.9	-7.6	570.6
2019 年 1~11 月	41,426.9	-2.2	22,601.4	-0.3	18,825.4	-4.5	3,776.0
1 月	3,967.7	4.2	2,179.7	9.3	1,788.0	-1.3	391.6
2 月	2,668.2	-13.6	1,351.2	-20.8	1,317.0	-4.8	34.2
3 月	3,636.3	2.8	1,979.0	13.8	1,657.3	-7.8	321.7
4 月	3,732.6	0.4	1,934.8	-2.7	1,797.8	4.1	136.9
5 月	3,859.7	-3.5	2,138.5	1.1	1,721.2	-8.5	417.3
6 月	3,747.0	-4.0	2,128.4	-1.3	1,618.6	-7.3	509.8
7 月	3,983.8	-0.8	2,214.6	3.3	1,769.3	-5.4	445.3
8 月	3,947.6	-3.2	2,148.0	-1.0	1,799.7	-5.6	348.3
9 月	3,966.0	-5.7	2,181.2	-3.2	1,784.7	-8.5	396.5
10 月	3,830.5	-3.4	2,129.3	-0.9	1,701.2	-6.4	428.1
11 月	4,047.5	-0.5	2,217.4	-1.1	1,830.1	0.3	387.3

資料來源：中國大陸海關總署。

四、兩岸經貿

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2019年11月我對中國大陸投資件數為62件，金額為5.2億美元。累計1991年至2019年11月底，臺商赴中國大陸投資共計1,860.6億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

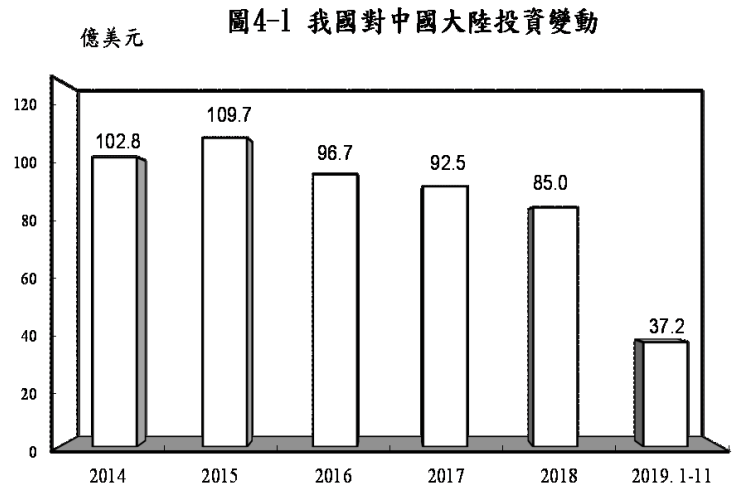


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
2014 年	497	102.8	11.8	2,067.7
2015 年	427	109.7	6.7	2,568.0
2016 年	323	96.7	-11.8	2,994.0
2017 年	580	92.5	-4.4	1,594.6
2018 年	726	85.0	-8.1	1,170.5
11 月	65	9.9	-3.5	1,520.1
12 月	92	5.7	-42.9	617.3
2019 年	558	37.2	-53.0	667.5
1 月	53	3.8	12.7	721.9
2 月	33	6.4	127.5	1,936.7
3 月	41	2.0	-68.6	498.6
4 月	66	2.3	-83.5	350.9
5 月	56	4.5	-47.5	798.6
6 月	33	1.7	-75.7	526.7
7 月	58	2.5	-74.7	426.1
8 月	57	2.6	-66.4	452.1
9 月	48	2.4	-57.4	495.3
10 月	51	3.8	-4.0	744.5
11 月	62	5.2	-47.0	844.3
1991 年以來	43,873	1,860.6	—	424.1

註：*含補辦許可案件及金額。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

—2019 年 11 月陸資來臺投資件數為 14 件，金額為 372.8 萬美元。

累計 2009 年 6 月 30 日至 2019 年 11 月底，陸資來臺投資計 1,363 件，金額為 22.82 億美元。

—2009 年 6 月 30 日至 2019 年 11 月底，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 6.57 億美元(28.8%)、電子零組件製造業 2.84 億美元(12.4%)及銀行業 2.01 億美元(8.8%)。

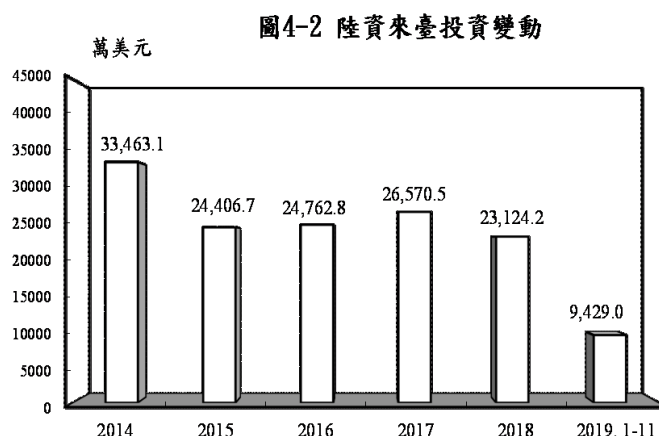


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
2014 年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015 年	170	24,406.7	-27.1	143.6
2016 年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017 年	140	26,570.5	7.3	189.8
2018 年	141	23,124.2	-13.0	164.0
11 月	14	2,008.3	-74.3	143.5
12 月	11	1,623.5	101.1	147.6
2019 年	135	9,429.0	-56.1	69.8
1 月	10	315.2	-96.2	31.5
2 月	8	425.3	4,903.5	53.2
3 月	13	360.2	-42.2	27.7
4 月	12	1,487.5	27.6	124.0
5 月	13	232.0	-75.6	17.8
6 月	6	1,927.0	-31.3	321.2
7 月	23	1,295.9	16.8	56.3
8 月	6	1,629.3	302.3	271.6
9 月	16	1,058.0	-73.4	66.1
10 月	14	325.8	29.8	23.3
11 月	14	372.8	-81.4	26.6
2009 年以來	1,363	228,208.1	—	167.4

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2019 年 11 月我對中國大陸(含香港)貿易總額為 172.9 億美元，較上年同月增加 6.9%；其中出口額為 123.5 億美元，增加 8%；進口額為 49.4 億美元，增加 4.8%；貿易出超為 74.1 億美元，增加 10.3%。

圖 4-3 我國對中國大陸進出口變動 %

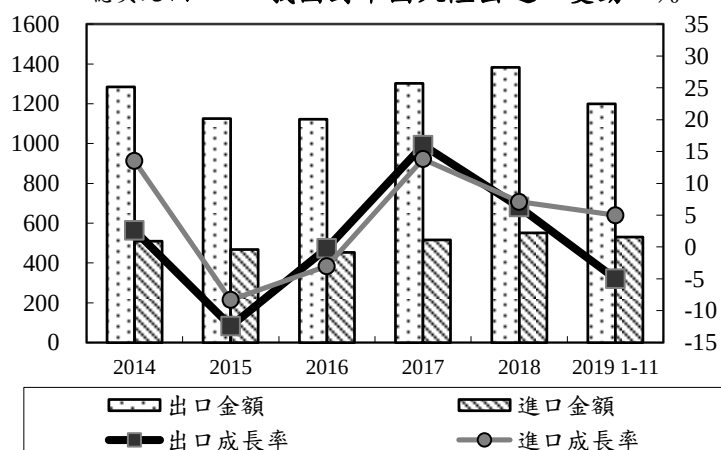


表 4-3

兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)	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
2014 年	1,795.2	5.5	29.8	1285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	774.9	-3.5
2015 年	1,592.7	-11.3	30.5	1125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	656.5	-15.1
2016 年	1,576.3	-1.0	30.8	1,123.0	-0.2	40.0	453.3	-3.0	19.6	666.7	1.8
2017 年	1,818.4	15.4	31.5	1,302.8	16.0	41.0	515.6	13.8	19.9	783.6	17.6
2018 年	1,936.0	6.5	31.1	1,384.0	6.3	41.2	538.0	7.5	18.8	827.0	5.8
11 月	161.8	-7.3	31.7	114.6	-8.0	41.2	47.2	-4.5	20.4	67.2	-10.1
12 月	162.6	-6.9	31.0	115.4	-9.9	40.4	47.2	1.2	19.7	68.0	-16.4
2019 年	1,729.9	-2.5	31.0	1,200.0	-5.0	40.0	529.9	5.0	20.5	670.1	-11.7
1 月	161.3	-0.9	30.1	103.2	-7.5	37.8	58.1	13.5	22.0	44.5	-25.8
2 月	100.1	-15.3	27.9	74.6	-10.4	36.6	25.6	-27.0	16.5	49.0	1.9
3 月	165.2	-7.2	30.5	114.4	-14.8	39.9	50.8	16.1	19.9	62.9	-30.0
4 月	146.1	-5.4	29.8	99.0	-8.8	38.3	47.1	2.8	20.3	51.5	-17.5
5 月	157.7	-6.2	31.0	110.3	-6.9	39.8	47.4	-4.1	20.4	62.5	-9.1
6 月	157.5	-0.2	29.8	110.5	-3.8	38.9	47.1	9.4	19.2	63.0	-12.0
7 月	163.3	-0.4	30.9	111.7	-3.6	39.8	51.6	7.3	21.0	60.1	-10.7
8 月	164.1	3.0	31.8	117.8	1.0	40.9	46.3	10.3	20.3	71.4	-4.3
9 月	170.1	-1.7	32.0	116.2	-5.5	41.4	53.8	9.5	21.5	62.4	-15.4
10 月	174.5	-0.8	32.3	121.5	-3.1	41.9	53.0	5.7	21.2	68.5	-9.0
11 月	172.9	6.9	32.7	123.5	8.0	43.2	49.4	4.8	20.3	74.1	10.3

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

展望 2020 年全球經濟¹

一、前言

美中貿易摩擦懸而未決，全球貿易保護主義氛圍加劇，英國脫歐歹戲拖棚，中國大陸經濟成長動力持續放緩，帶動全球經濟成長之主要火車頭皆面臨困境，以致主要國際預測機構陸續下修 2019 年全球經濟成長預測值。德國 Ifo 發布 2019 年第 4 季全球經濟氣候指標(World Economic Climate) 持續下跌，降至負 18.8 點，受訪專家對經濟現況及 6 個月後經濟預期之評價皆顯示為負向趨勢。展望 2020 年，貿易政策不確定性、保護主義持續升溫、全球龐大債務規模導致金融脆弱性，以及地緣政治風險等皆為影響未來經濟前景之風險變數。

二、總體經濟情勢

(一)不確定的復甦，全球展望依舊不穩定

國際預測機構普遍預估 2020 年全球經濟成長速度介於 2.53%~3.4%區間，呈現不確定的復甦，且下滑風險仍高。根據 IHS Markit 2019 年 12 月預測，2020 年全球經濟成長 2.53%，略低於 2019 年的 2.62%，2021 年可望回升至 2.66%，顯示全球經濟成長動能脆弱。預估 2020 年先進經濟體與新興市場經濟體分別成長 1.43%及 4.22%，分別較 2019 年減少 0.25 個百分點及微幅增加 0.09 個百分點，景氣擴張力道走弱。

2019 年美國經濟獨強，而 2020 年則將面臨美國、日本、歐洲同步走弱。美國財政刺激政策效應逐漸減弱，經濟成長下滑；歐洲面臨英國脫歐協議談判進展仍存在不確定性，德國製造業持續疲弱；

¹ 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

日本消費稅調高至 10%，抑制內需；中國大陸因內需及外需同步走弱，經濟面臨下滑壓力。儘管新興市場 2020 年可望因近年表現黯淡經濟體的反彈出現週期性回溫，但核心經濟體的成長下滑亦將影響新興經濟體難以獨善其身。

表 1 全球經濟表現

單位：%

	IMF		OECD		IHS Markit	
	2019(f)	2020(f)	2019(f)	2020(f)	2019(f)	2020(f)
全球	3.0	3.4	2.9	2.9	2.62	2.53
先進經濟體	1.7	1.7	-	-	1.68	1.43
美國	2.4	2.1	2.3	2.0	2.31	2.06
歐元區	1.2	1.4	1.2	1.1	1.17	0.91
日本	0.9	0.5	1.0	0.6	1.09	0.28
新興市場經濟體	3.9*	4.6*	-	-	4.13	4.22
中國大陸	6.1	5.8	6.2	5.7	6.16	5.8
印度	6.1	7.0	5.8	6.2	4.75	5.5
巴西	0.9	2.0	0.8	1.7	1.13	1.7

註：*表新興市場及發展中經濟體預估值

資料來源：1. IMF, World Economic Outlook, October 2019

2. OECD, Economic Outlook, November 2019

3. IHS Markit., World Overview, December 2019.

(二)全球貿易難返過去水準

世界貿易組織(WTO) 2019 年 11 月公布的商品貿易晴雨表 (Goods Trade Barometer) 指數為 96.6，仍低於基準值的 100，其中除貨櫃運輸指標達 100.8 外，其餘出口訂單、汽車產品出貨、空運、原物料及電子零組件等指標均低於平均趨勢。

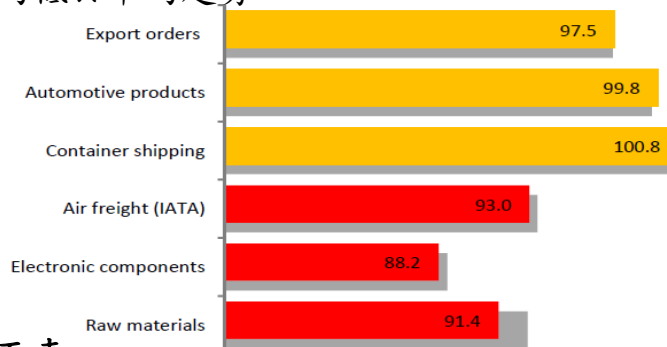


圖 1 商品貿易晴雨表

資料來源：WTO，Goods Trade Barometer，15 November 2019

WTO 於 2019 年 10 月公布《貿易展望報告》，將 2019 年全球商品貿易量成長預測下修至 10 年來最低，僅成長 1.2%，較前次(2019 年 4 月)預測大幅減少 1.4 個百分點，2020 年成長 2.7%，減少 0.3 個百分點。WTO 示警，全球貿易關係是否能回歸正常，貿易緊張局勢能否得到緩和，將影響 2020 年全球貿易展望。

美中貿易戰導致關稅上揚，是全球貿易疲軟的原因之一，另貿易摩擦削弱企業信心及投資，攪亂全球供應鏈，亦使占國際貿易大宗的設備投資明顯萎縮。國際貨幣基金(IMF)新任總裁喬治艾娃表示，即使 2020 年經濟成長回溫，當前的經濟損害也可能導致後續的供應鏈中斷及貿易孤立。

儘管美中貿易第一階段協議正待簽署，但經濟學家認為，全球貿易體系前景仍存在不確定性，加上美中供應鏈恐分流，在地化生產及企業回流母國漸成趨勢，均使全球貿易要回到過去的成長幅度已大不易。

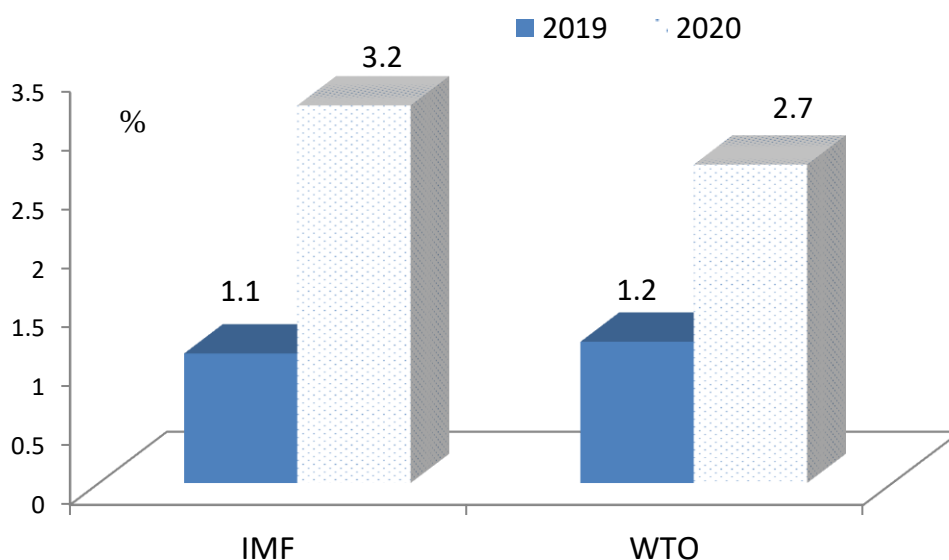


圖 2 全球商品貿易量成長預測

註：IMF 為商品及服務貿易量；WTO 為商品貿易量

資料來源：1.IMF, World Economic Outlook , Oct. 15, 2019.

2.WTO, Press Release, Oct. 1, 2019.

(三)全球製造業觸底回升

隨美中談判有初步進展，加上年底的旺季，代表企業信心指數的全球製造業採購人經理指數 (PMI) 於2019年11月呈現7個月來首次擴張，上升至50.3，指數所涵蓋的32個國家或地區，其中有11個出現擴張，以希臘、哥倫比亞及巴西成長最多，美國、中國大陸及法國亦成長；而俄羅斯、德國及捷克則處於成長排名底部區。IHS Markit公布美國11月製造業PMI為52.6，中國大陸11月財新製造業PMI為51.8，日本12月PMI降至48.8，歐元區12月PMI為45.9，連續11個月低於象徵景氣榮枯線的50，顯示美中製造業活動處於擴張，歐元區製造業活動處於萎縮。



圖 3 全球製造業 PMI 趨勢

資料來源： J.P.Morgan Global Manufacturing PMI，December 2019

(四)主要國家低通膨顯示需求疲弱

展望2020年，全球經濟溫和成長，IHS Markit預測全球通膨率2.64%，略高於2019年的2.58%，其中先進經濟體通膨率維持1.42%，

新興市場經濟體通膨率上漲4.09%。美國、歐元區及日本亦維持與2019年相當的低通膨水準。

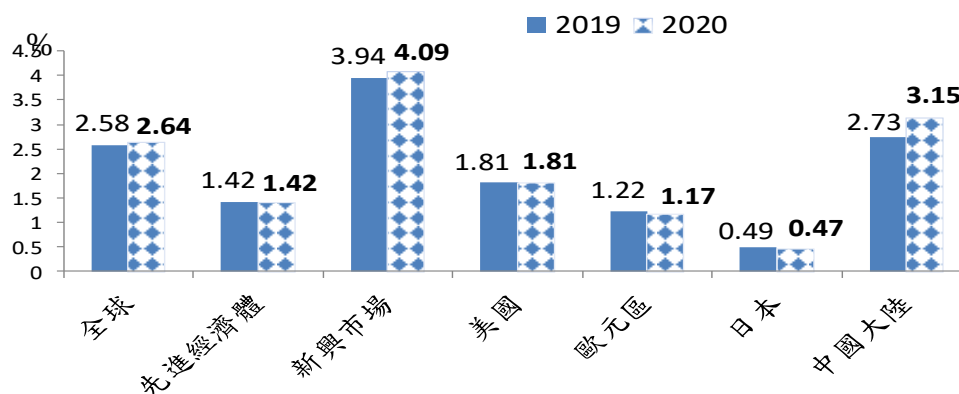


圖3 主要經濟體通膨率

資料來源：IHS Markit., World Overview, December 2019

世界銀行(WB) 2019年10月發布《大宗商品市場前景》報告指出，由於全球成長前景減弱及需求疲軟，能源及金屬類大宗商品價格繼2019年急遽下跌後，預估2020年持續走弱。能源類商品(含石油、天然氣及煤炭)價格2020年下跌3.1%；非能源類大宗商品則因農產品、肥料、金屬及礦產價格漲跌互見，2020年微幅上漲0.1%趨於平穩；貴金屬價格繼2019年大幅上漲8.3%後，預估2020年在全球經濟成長充滿不確定性的避險需求及主要國家寬鬆貨幣政策支持，將持續上漲。

	Price Indexes (2010=100) ¹					Change (%) q/q		Change (%) y/y		Forecast revision ³	
	2016	2017	2018	2019f ²	2020f ²	2019Q2	2019Q3	2019f ²	2020f ²	2019f ²	2020f ²
Energy	55	68	87	74	72	3.4	-8.4	-14.6	-3.1	-9.2	-1.7
Non-Energy ⁴	79	84	85	81	81	0.1	-1.9	-4.7	0.1	-2.6	-1.3
Agriculture	87	87	87	83	83	-0.2	-1.8	-4.7	0.6	-2.1	-1.1
Fertilizers	78	74	82	82	84	-1.2	-4.2	-0.6	2.2	-5.3	0.5
Metals and minerals	63	78	83	78	77	0.8	-1.8	-5.2	-1.4	-3.4	-2.1
Precious metals	97	98	97	105	111	-0.2	12.7	8.3	5.6	5.8	2.5
Memorandum items											
Crude oil (\$/bbl)	43	53	68	60	58	7.5	-8.2	-12.2	-3.3	-8.8	-1.8
Gold (\$/toz)	1,249	1,258	1,269	1,390	1,470	0.4	12.6	9.5	5.8	6.3	1.9

Source: World Bank.

資料來源：WB, Commodity Markets Outlook, October 2019

國際油價部分，OPEC與俄羅斯等產油國同意擴大減產，在2020年第1季前每日再減產50萬桶，讓減產幅度擴大至每日170萬桶，惟市場仍質疑能否遵守減產協議，加以全球經濟成長動能疲弱及美國原油增產等，美國能源資訊管理局(EIA)預估2020年國際原油市場供過於求，原油價格將走弱，西德州(WTI)及北海布蘭特(Brent)原油分別為每桶55.01美元及60.51美元，分別較2019年下跌3.1%及5.3%。

表3 國際原油價格展望

單位：美元/桶

	2020年短中期展望				中期展望	
	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2019	2020
WTI	55.75	53.84	52.19	55.47	56.74	55.01
Brent	61.56	59.34	57.69	60.97	63.93	60.51

資料來源：EIA, Short-Term Energy Outlook, December 2019

(五)已開發國家失業問題改善

根據國際勞工組織(ILO)預估，2020年全球失業率4.9%，與2019年持平，主要係高收入國家失業率下滑，但失業人口微幅增加70萬人，部分反映經濟前景充滿不確定性，企業資本支出及人力僱用皆更趨謹慎。另青年(15歲至24歲)失業率11.8%遠高於總失業率，是全球的重大挑戰。

ILO「世界就業與社會前景」(World Employment and Social Outlook)趨勢報告指出，全球有20億就業人口屬於非正式僱用，占全球勞工比例高達61%。新興商業模式利用新科技、透過共享服務等網路平臺創造的暫時工作，擴大非

正式僱用人口，惟社會安全及合約保障低，就業不保證有像樣的生活品質亦為隱憂。

表 4 全球失業率及失業人口預測

	失業率 (%)			失業人口(百萬人)		
	2018 年	2019 年	2020 年	2018 年	2019 年	2020 年
全球	5.0	4.9	4.9	172.5	173.6	174.3
青年	11.8	11.8	11.8	59.3	59.1	58.7

資料來源：ILO, World Employment and Social Outlook 2019

(六)主要國家貨幣政策轉為寬鬆

因全球通貨膨脹平緩及貿易爭端引發景氣疑慮，美國、歐洲及日本央行相繼寬鬆貨幣政策。美國聯準會(Fed)面對全球經濟成長乏力，為預防景氣出現衰退，2019年7月以來已降息3次，聯邦資金利率降至1.5%~1.75%區間。歐洲央行於9月下調存款利率至負0.5%，並決議自11月1日起重啟量化寬鬆政策(QE)，規模為每月200億歐元，以支撐歐元區經濟。日本央行(BoJ)因通膨仍低，10月貨幣政策會議續維持現行寬鬆貨幣政策，短期政策利率負0.1%不變。

中國大陸方面，9月人民銀行再度啟動降準，下調存款準備率0.5個百分點，擴大貨幣寬鬆力道，2019年12月中央工作會議定調2020年持續推動穩健的貨幣政策，以保持流動性充裕。另多數新興國家之通膨獲控制，新興各國央行暫無升息壓力，反而是有更多的降息空間以刺激經濟，如巴西基準利率降至4.5%，創歷史新低。

三、重大議題觀察

2020年全球經濟緩成長，但不致於衰退，且將是低成長、低通膨、低利率、高債務及高度不確定性的環境，加上個別事件的負面影響相互加乘，將加重政經問題的嚴重程度。

(一)美國貿易政策不確定性牽動全球未來景氣

美中貿易戰談判反覆，邊打邊談將成為常態，雖然美中第一階段貿易協議已達成共識，惟未能解決雙方關係中的關鍵問題，且雙方對人權、國家安全方面的爭論亦使後續協商難度升高，加上2020年美國大選，中國大陸威脅論仍是選戰的主要議題，川普未來貿易政策動向仍難以評估，美中是否重啟戰端仍為2020年全球經濟的主要威脅。

彭博報導指出，若日後美中的談判氛圍轉壞，對美國經濟成長的影響衝擊將達0.6%，對中國大陸則為1%。彭博預估，最糟情況下，貿易戰可能導致全球經濟在接下來到2021年間，多付出2.7兆美元代價。美中經濟規模約占全球4成，雙方貿易摩擦將衝擊全球產業供應鏈體系、投資及市場信心，影響全球整體景氣發展。

(二)中國大陸經濟放緩將影響全球經濟成長

中國大陸內部存在「供給側改革」結構性調整、「國進民退」市場經濟及民營企業發展困境、金融債務偏高及失業人數創新高等隱憂，外部面臨世界經濟成長放緩、貿易保護主義升溫等複雜因素影響，經濟面臨下滑壓力，2019年前3季經濟成長率分別為6.4%、6.2%及6.0%，持續創下自1992年以來最低成長速度。中國大陸社科院預估2020年中國大陸經濟成長約6%，發改委旗下智庫國家信息中心則預測將減緩至5.5%。近期國際各預測機構也陸續下修中國大陸2020年經濟成長預測值，IHS Markit及亞洲開發銀行(ADB)均預估為5.8%，經濟合作發展組織(OECD)預估為5.7%。

中國大陸為全球第2大經濟體及主要商品進出口國，若其經濟「硬著陸」，將降低國際商品需求，衝擊原物料出口國，並波及周

邊國家，進而影響全球經濟成長。美國聯準會(Fed)主席鮑爾表示，北京當局的去槓桿措施是全球經濟成長放緩原因之一。

(三)政治風險干擾經濟表現

區域的政治風險及主要經濟體大選等不確定因素，將牽動未來全球經濟表現。德意志銀行首席經濟學家史洛克指出，短期風險包括美國總統川普遭彈劾調查與美國政府可能關門的不確定性，中期風險為 2020 年美國總統大選出現的不確定因素及其對監管與企業資本支出的影響。經濟學人則預測，2020 年美國大選年，中國大陸周邊地區如新疆、西藏、香港等容易出事；英國首相強生計劃修法，不延長脫歐過渡期至 2020 年 12 月 31 日，惟英歐協商談判恐無法在 2020 年底完成，無協議脫歐疑慮再起等增添全球經濟前景風險。

(四)民生議題引爆全球示威潮

德意志銀行盤點 2020 年全球經濟及金融市場 20 大風險，財富、所得及醫療不平等問題持續惡化排名第一。民眾對社會貧富差距擴大的憤怒，近來在全球如雨後春筍般冒出，最初針對燃油價格飆漲而起的法國反政府示威黃背心運動在屆滿 1 周年時，民眾再度上街，近期則反年改，逾 60 萬民眾上街抗議；伊朗因政府減少補貼，油價大漲 50% 後引起各地示威抗議；智利學生抗議地鐵票漲價，後來擴大成要求經濟改革及總統下台的群眾運動。因民生議題而起的示威抗議風潮正席捲全球，貧富不均問題長期未獲解決，民眾對社會不公加劇表達不滿，影響正常經濟活動。

(五)高額債務及長期低利率威脅金融穩定

根據國際金融協會(IIF)於 2019 年 12 月公布之《全球債務報告》

指出，目前全球債務總規模達 250.9 兆美元創新高，已超過全球 GDP 總值之 240%。美國聯準會(Fed) 2019 年 11 月 15 日發布《金融穩定報告》指出，由於利率長期處於低水準，一旦商業活動放緩，企業債恐淪為壞帳，經濟走下坡更形惡化。另投資人追逐收益的融資舉債，恐加劇金融系統的脆弱性。IMF 總裁喬治艾娃警告，過低的利率甚至是負利率，皆有可能為經濟帶來負面影響。

四、結語

2020 年全球經濟蔓延多項風險，雖不致衰退，但面臨景氣走緩的壓力。儘管主要國家貨幣政策轉趨寬鬆，但貨幣政策空間有限，各國政府亦將採取更多擴張性財政措施刺激經濟，如英國將結束多年的撙節計畫，未來 5 年將額外借款 1,000 億英鎊，用於基礎建設投資，提振經濟成長；日本計劃增加 10 兆日圓預算，支撐企業生產及民眾消費；中國大陸 2020 年經濟政策，強調「六穩」(穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期)，並持續實施積極財政政策及穩健貨幣政策，確保經濟維持穩定。IMF 建議，在全球經濟面臨下滑局面的環境下，各國政府應果斷制定各項政策以緩解貿易緊張局勢，重振多邊合作，並及時為經濟活動提供必要的支持，以增強抵禦風險的能力。