



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 109 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	32
（五）外銷訂單	35
（六）投資	38
（七）物價	41
（八）金融	46
（九）就業薪資	49
三、中國大陸經濟	52
（一）固定資產投資	52
（二）吸引外資	53
（三）對外貿易	54
四、兩岸經貿	55
（一）兩岸投資	55
（二）兩岸貿易	57
肆、專論：展望 2021 年全球經濟 -----	58

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

受COVID-19(武漢肺炎)疫情拖累，今(2020)年全球經濟成長動能大幅減緩，根據IHS Markit今年12月最新預測，因疫情升溫，歐、美感染率再次上升，近期經濟下滑風險增加，今年全球經濟成長-4%，低於去(2019)年2.57%，明(2021)年預估為4.53%。

經濟合作暨發展組織(OECD)今年12月1日發布經濟展望《Economic Outlook》報告指出，因疫苗發展獲得進展及各國政策支持，上修今年全球經濟成長率至-4.2%，優於前次(今年9月)預測的-4.5%，明年將成長4.2%；2021~2022年全球平均成長率為4%，經濟前景視疫情是否獲得控制及疫苗能否廣泛獲得使用而定。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括武漢肺炎疫情發展與各國封鎖措施放寬時程，美國與中國大陸貿易及科技爭端後續發展、公共債務危機加深金融脆弱性，以及地緣政治等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球終端需求雖因疫情衰退，不利我外貿擴張力道，惟我國防疫得宜，半導體、資通與視聽產品之國內製造產能大幅擴增，臺商回流擴增產能，恰可順應5G、遠距商機及電子新品備貨需求，有助減緩衝擊；民間投資在半導體推進頂尖高階製程及離岸風電等綠能投資延續，加上臺商回臺投資持續落實下，可望穩健擴增；民間消費雖受疫情衝擊，惟疫情催化宅居網購，加上政府振興措施推動隨國內經濟逐步回穩，有助支撐民間消費成長動能。行政院主計總處109年11月27日預測109年經濟成長2.54%、110年成長3.83%。

經濟指標方面，109年11月工業生產增加7.84%；批發業、零售業及餐飲業分別增加8.5%、2.5%及0.8%；外銷訂單金額577.8億美元，增加29.7%；出口值319.9億美元，增加12.0%，進口值267.2億美元，增加

10.0%，貿易出超52.7億美元；躉售物價指數(WPI)下跌6.22%，消費者物價指數(CPI)上漲0.09%；失業率3.75%。

109年11月景氣對策信號綜合判斷分數為30分，較上月增加2分，燈號續呈綠燈；景氣領先、同時指標持續上升，反映國內經濟穩定成長。

三、中國大陸經濟

中國大陸今年1至9月國內生產總值(GDP)為72兆2,786億人民幣，經濟成長率為0.7%。中國大陸社科院預估今年中國大陸經濟成長率為2.2%，預測明年經濟成長率約為7.8%。

今年11月固定資產投資(不含農戶)金額為1兆6,268億人民幣，較上年同月減少28.8%；規模以上工業生產增加7.0%；對外貿易方面，出口及進口分別增加21.1%及7.8%；物價方面，居民消費價格指數下降0.5%；貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加10.0%及10.7%。

中國大陸於12月16至18日在北京召開中央經濟工作會議，此為中國最重要的經濟會議。由於武漢肺炎之影響將會明顯反映在明年的經濟成長，因此本次會議特別受到外界矚目。會中宣示明年的八項重點任務，包括：需求側管理、戰略科技創新、擴大內需、反壟斷和防止資本無序擴張等。對比近年中國大陸時常強調的「供給側改革」，各界對「需求側改革」相對陌生。會議提到，除了供給側改革外，尚需同時注重「需求側改革」，打通堵點，補齊短板，貫通生產、分配、流通及消費各環節，形成「需求牽引供給、供給創造需求」的高水平動態平衡，以提升國民經濟體系整體效能。

四、兩岸經貿

今年11月我對中國大陸(含香港)出口額為144.6億美元，增加17.2%；進口額為67.1億美元，增加35.7%；貿易出超為77.6億美元，增加4.8%。同期間，我對中國大陸投資件數為58件，金額為9.0億美元；陸資來臺投資，件數為2件，金額為2.8萬美元。

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		
		2019	2020(f)	2021(f)	2019	2020(f)	2021(f)
全 球	GDP	2.57	-4.00	4.53	2.8	-4.4	5.2
	CPI	2.60	2.12	2.24			
美 國	GDP	2.16	-3.45	4.25	2.2	-4.3	3.1
	CPI	1.81	1.23	2.05	1.8	1.5	2.8
歐 元 區	GDP	1.30	-7.36	3.62	1.3	-8.3	5.2
	CPI	1.23	0.27	0.77	1.2	0.4	0.9
日 本	GDP	0.28	-5.36	2.63	0.7	-5.3	2.3
	CPI	0.47	0.02	-0.01	0.5	-0.1	0.3
中 華 民 國	GDP	2.96	2.36	3.55	2.7	0.0	3.2
	CPI	0.56	-0.20	1.04	0.5	-0.1	1.0
中 國 大 陸	GDP	6.14	2.10	7.47	6.1	1.9	8.2
	CPI	2.91	2.53	1.19	2.9	2.9	2.7
新 加 坡	GDP	0.73	-6.20	4.50	0.7	-6.0	5.0
	CPI	0.56	-0.34	-0.05	0.6	-0.4	0.3
韓 國	GDP	2.04	-1.06	2.20	2.0	-1.9	2.9
	CPI	0.38	0.51	0.55	0.4	0.5	0.9
香 港	GDP	-1.21	-6.33	4.38	-1.2	-7.5	3.7
	CPI	2.87	0.37	1.70	2.9	0.3	2.4

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, October 2020。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2020。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2019	2020(f)	2021(f)
IMF	1.0	-10.4	8.3
UN	1.3	-14.6	9.4
OECD	1.0	-10.3	3.9
World Bank	0.8	-13.4	5.3
WTO	-0.1	-9.2	7.2

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2020。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2020。

3.OECD, *Economic Outlook*, June 2020。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2020。

5.WTO, *PRESS RELEASE*, October 2020。

表 3 國內主要經濟指標

		107年	108年 109年														累計/ 預估
			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	
經濟成長	經濟成長率(%)	2.79		第4季 3.69	2.96			第1季 2.51			第2季 0.35			第3季 3.92	第4季 3.28		2.54
	民間投資成長率(%)	2.45		第4季 20.50	11.00			第1季 5.62			第2季 1.56			第3季 2.55	第4季 -3.74		1.47
	民間消費成長率(%)	2.05		第4季 3.17	2.26			第1季 -1.74			第2季 -5.21			第3季 -1.48	第4季 -1.69		-2.52
產業	工業生產指數年增率(%)	3.64	1.98	6.29	-0.35	-2.11	20.69	11.18	4.22	1.68	7.19	2.75	4.70	10.73	7.06	7.84	6.54
	製造業生產指數年增率(%)	3.93	2.11	6.66	-0.45	-1.93	21.48	11.93	4.92	1.83	7.63	2.79	5.29	11.32	7.63	8.19	6.97
	批發業營業額年增率(%)	4.9	-1.7	4.8	-2.1	-13.1	15.9	7.8	-1.0	-6.5	0.1	0.0	0.1	9.6	-0.4	8.5	1.5
	零售業營業額年增率(%)	2.2	5.6	2.7	3.1	2.0	-0.8	-3.5	-10.2	-5.7	-1.3	2.8	8.2	3.1	3.3	2.5	0.1
	餐飲業營業額年增率(%)	5.4	5.9	2.1	4.4	17.7	-17.4	-20.7	-22.8	-8.2	-7.0	0.2	2.0	0.1	3.1	0.8	-4.6
對外貿易	出口(億美元)	3,340.1	285.7	294.9	3,291.9	250.5	253.7	282.5	252.2	270.0	271.3	281.9	311.6	307.1	322.2	319.9	3,122.8
	年增率(%)	5.94	3.2	3.9	-1.4	-7.6	24.9	-0.7	-1.3	-2.0	-3.8	0.3	8.3	9.3	11.2	12.0	4.2
	進口(億美元)	2,847.9	242.9	269.8	2,856.9	216.1	220.7	254.7	229.5	222.8	223.0	228.3	246.9	235.8	247.7	267.2	2,592.5
	年增率(%)	10.7	5.7	13.9	0.3	-17.6	44.8	0.4	0.4	-3.5	-8.6	-6.8	8.5	-5.4	-1.0	10.0	0.2
	外銷訂單(億美元)	5,118.2	445.3	437.8	4,845.6	353.1	286.8	402.6	385.3	388.9	410.0	455.7	454.9	500.3	515.9	577.8	4,731.1
	年增率(%)	3.9	-6.6	0.9	-5.3	-12.8	-0.8	4.3	2.3	0.4	6.5	12.4	13.6	9.9	9.1	29.7	7.3
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.35	0.58	1.14	0.56	1.86	-0.21	-0.03	-0.97	-1.21	-0.75	-0.51	-0.33	-0.58	-0.26	0.09	-0.26
	躉售物價指數年增率(%)	3.63	-5.08	-3.48	-2.26	-3.32	-4.48	-7.51	-11.22	-12.19	-10.31	-9.00	-8.81	-8.14	-7.41	-6.22	-8.07
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	3.52	4.14	4.12	3.46	4.60	4.35	4.42	4.21	4.18	5.42	5.89	6.69	7.15	7.05	7.60	5.60
就業	就業人數(萬人)	1,143.4	1,152.6	1,153.1	1,150.0	1,153.6	1,152.3	1,151.3	1,146.7	1,146.2	1,147.7	1,149.8	1,150.7	1,150.4	1,151.0	1,152.0	1,150.2
	失業人數(萬人)	44.0	44.7	43.9	44.6	43.6	44.3	44.5	48.1	48.6	47.3	47.9	47.8	45.8	45.5	44.9	46.2
	失業率(%)	3.71	3.73	3.67	3.73	3.64	3.70	3.72	4.03	4.07	3.96	4.00	3.99	3.83	3.80	3.75	3.86

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

			2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
								10 月	11 月	1~11 月
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)		689,052	743,585	827,122	900,309	990,865	—	—	722,786 (1-9 月)
	成長率 (%)		6.9	6.7	6.9	6.6	6.1	—	—	0.7 (1-9 月)
固定資產投資	金額 (億人民幣)		551,590	596,501	631,684	635,636	551,478	46,762	16,268	499,560
	年增率 (%)		10.0	8.1	5.9	5.9	-13.2	3.2	-28.77	2.6
消費品零售總額	金額 (億人民幣)		300,931	332,316	366,262	380,987	411,649	38,576	39,514	351,415
	年增率 (%)		10.7	10.4	10.2	9.0	8.0	4.3	5.0	-4.8
對外貿易	出口	金額 (億美元)	22,765.7	20,974.4	22,634.9	24,874.0	2,371.8	2,352.6	2,680.7	23,166.5
		年增率 (%)	-2.8	-7.7	7.9	9.9	11.4	9.9	21.1	2.5
	進口	金額 (億美元)	16,820.7	15,874.8	18,409.8	21,356.4	1,787.4	2,027.6	1,926.5	18,567.3
		年增率 (%)	-14.1	-5.5	15.9	15.8	4.7	13.2	7.8	-1.6
實際外商直接投資	金額 (億美元)		1,262.7	1,260.1	1,310.4	1,349.7	1,381.4	—	—	890.0 (1-8 月)
	年增率 (%)		5.6	-0.21	4.0	3.0	2.4	—	—	-0.3 (1-8 月)
居民消費價格指數	年增率 (%)		1.4	2.0	1.6	2.1	2.9	0.5	-0.5	2.7
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	13.3	11.3	8.2	8.1	—	10.5	10.7	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8632	—	1: 6.5484	1: 6.5558	—
	外匯準備	金額 (億美元)	33,303	30,105	31,399	30,727	—	31,280	31,785	—

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

			2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
								10 月	11 月	1~11 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	427	323	580	726	610	35	58	445
		金額 (億美元)	109.7	96.7	92.5	85.0	41.7	4.9	9.0	56.0
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	170	158	140	141	143	5	2	85
		金額 (萬美元)	24,406.7	24,762.8	26,570.5	23,124.2	9,718.0	205.7	2.8	12,398.0
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香港) 出口	金額 (億美元)	1,123.9	1,119.9	1,299.1	1,379.0	1,321.5	141.9	144.6	1,367.4
		年增率 (%)	-12.5	-0.4	16.0	6.1	-4.2	16.9	17.2	14.0
		比重 (%)	39.5	40.1	41.2	41.3	40.1	44.0	45.2	43.8
	我自 中國大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	467.3	453.3	515.5	552.0	584.5	55.7	67.1	584.2
		年增率 (%)	-8.3	-3.0	13.7	7.1	5.9	5.0	35.7	10.2
		比重 (%)	19.8	19.8	20.0	19.4	20.5	22.5	25.1	22.5
	出(入) 超	總額 (億美元)	656.5	666.7	783.6	827.0	737.0	86.3	77.6	783.2
年增率 (%)		-15.3	1.5	17.5	5.5	-10.9	26.1	4.8	17.1	

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

IHS Markit 今年 12 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 -3.45% 及 4.25%。OECD 今年 12 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 -3.7% 及 3.2%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 11 月領先指標增加 0.6%，除製造業平均每週工時、消費者預期零成長，製造業非國防資本財新訂單負成長外，其餘建築許可、製造業消費性產品與材料新訂單、股價指標、SM 新接訂單、領先信用指數、利率差距，以及每週平均申請失業救濟金人數則為正成長。今年 12 月消費者信心指數，自上月修正後的 92.9 下降至 88.6；今年 11 月製造業採購經理人指數為 57.5，整體數值高於 50 榮枯線，顯示製造業景氣回溫，活動處於擴張。

今年 10 月商品出口額為 1,263.5 億美元，較上年同月減少 7.7%，進口額為 2,077.6 億美元，增加 1.9%，貿易入超 814.1 億美元。今年 11 月工業生產減少 5.5%；消費者物價上漲 1.2%；非農就業增加 24.5 萬人，失業率 6.7%。

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	2.3	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	3.0	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
2019年	2.2	0.9	16,524.4	-1.5	25,167.7	-1.6	-8,643.3	1.8	3.7
10月		-0.8	1,368.5	-3.8	2,039.8	-6.8	-671.3	1.8	3.6
11月		-0.4	1,368.9	-1.8	2,022.8	-5.2	-653.9	2.1	3.5
12月	2.4 (IV)	-0.8	1,376.5	0.6	2,076.3	-4.4	-699.8	2.3	3.5
2020年		-	11,757.4	-14.7	19,140.1	-9.2	-7,382.7	1.2	8.2
1月		-0.9	1,372.3	-1.2	2,033.5	-3.7	-661.3	2.5	3.6
2月		-0.3	1,384.6	-0.5	1,982.2	-5.7	-597.6	2.3	3.5
3月	-5.0(I)	-4.9	1,287.5	-9.3	1,937.1	-9.4	-658.6	1.5	4.4
4月		-15.0	957.0	-29.9	1,673.6	-20.2	-716.6	0.3	14.7
5月		-15.3	899.7	-35.3	1,660.6	-22.8	-760.9	0.1	13.3
6月	-31.4 (II)	-10.8	1,030.5	-24.0	1,748.5	-17.1	-718.0	0.6	11.1
7月		-8.2	1,155.3	-16.0	1,964.1	-7.4	-808.9	1.0	10.2
8月		-7.7	1,189.6	-13.4	2,028.6	-4.3	-839.0	1.3	8.4
9月	33.1 (III)	-7.3	1,226.5	-9.9	2,034.3	-2.2	-807.8	1.4	7.9
10月		-5.3	1,263.5	-7.7	2,077.6	1.9	-814.1	1.2	6.9
11月		-5.5	-	-	-	-	-	1.2	6.7

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

歐盟統計局於今年 12 月 8 日公布第 3 季經濟成長率終值，歐元區及歐盟分別較上季成長 12.5% 及 11.5%，與上年同期相比則分別衰退 4.3% 及 4.2%。其中歐元區家計單位最終消費衰退 4.6%；政府支出增加 2.1%；固定資產形成衰退 4.7%；出口及進口分別衰退 8.7% 及 8.9%

今年 10 月歐元區出口額為 1,993 億歐元，較上年同月減少 9.0%，進口額為 1,693 億歐元，減少 11.7%，貿易出超為 300 億歐元；工業生產較上月成長 2.1%；失業率為 8.4%；今年 11 月消費者物價上漲率為 -0.3%。另數據調查機構 Markit 公布今年 11 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)45.3，較上月減少 4.7。

歐洲央行於今年 12 月 10 日宣布維持當前基準利率不變，但擴大「流行病緊急資產收購計畫(PEPP)」規模至 1.85 兆歐元(原 1.35 兆)，以因應第二波疫情對經濟的負面衝擊。另英國與歐盟於今年 12 月 24 日達成脫歐貿易協議，確保自明年起多數產品仍維持免關稅。

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
2019年	1.2		21,590	2.7	21,186	1.5	2,265	1.3	7.6
10月		-0.5	2,184	4.1	1,909	-3.2	275	0.7	7.5
11月		0.2	1,977	-2.9	1,770	-4.6	207	1.0	7.5
12月	1.0 (IV)	-2.1	1,861,	4.8	1,630	1.1	231	1.3	7.4
2020年			17,478	-11.1	15,638	-12.4	1,840		
1月		2.3	1,839	0.2	1,821	-0.2	18	1.4	7.4
2月		-0.6	1,893	1.6	1,663	-1.0	230	1.2	7.3
3月	-3.1 (I)	-1.5	1,933	-6.2	1,650	-10.1	283	0.7	7.4
4月		-17.1	1,366	-29.3	1,337	-24.8	29	0.4	7.3
5月		12.4	1,433	-29.5	1,339	-26.7	94	0.1	7.4
6月	-14.7 (II)	9.1	1,703	-10.0	1,491	-12.2	212	0.3	7.8
7月		4.1	1,852	-10.4	1,573	-14.3	279	0.4	7.9
8月		0.7	1,563	-12.2	1,416	-13.5	147	-0.2	8.1
9月	-4.3 (III)	-0.4	1,903	-3.1	1,655	-7.1	248	-0.3	8.3
10月		2.1	1,993	-9.0	1,693	-11.7	300	-0.3	8.4
11月		-	-	-	-	-	-	-0.3	-

資料來源：歐盟統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今年 12 月預測，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2021)年經濟成長率分別為-0.76%及 6.27%。

1、日本

- (1) 日本政府於今年 12 月 8 日公布第 3 季實質 GDP 修正數據，較上季增加 5.3%，與上年同期相比則衰退 5.7%。就其分項觀察，國內需求衰退 5.3%、民間企業設備投資衰退 10.8%、公部門需求成長 3.4%，商品與服務出口及進口分別衰退 15.7%及 13.3%。
- (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 6.11 兆日圓，較上年同月減少 4.2%，進口額為 5.74 兆日圓，減少 11.1%，貿易出超為 0.37 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額，對中國大陸增加 3.8%，對歐盟、美國及東協則分別衰退 2.6%、2.5%及 12.9%。今年 10 月工業生產成長 4.0%，失業率為 3.1%，消費者物價上漲率為-0.9%。
- (3) 日本政府於今年 12 月 8 日表示，雖然第 3 季經濟相較第 2 季復甦許多，但仍遠低於新冠肺炎疫情前水準，因此推出規模達 73.6 兆日圓的第 3 波經濟振興對策，分別用於新冠肺炎防疫(6 兆日圓)、後疫情的經濟結構轉型(51.7 兆日圓)、防災及國土強化(5.9 兆日圓)與新冠肺炎及時預備金(10 兆日圓)，希望藉此提升明年經濟動能。
- (4) 日本央行於今年 12 月 18 日貨幣政策會議決議，維持當前基準利率於-0.1%不變，另將規模 75 兆日圓的「協助因應新型冠狀病毒資金周轉特別計畫」延長半年至明年 9 月，並取消原有的 1,000 億日圓融資上限，希望更有效提供中小企業資金對抗疫情衝擊。

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
2019年	0.7		77.47	-4.9	79.69	-3.6	-2.22	0.6	2.4
10月		-4.5	6.58	-9.2	6.56	-14.8	0.02	0.5	2.4
11月		-1.0	6.93	-7.9	7.67	-15.7	-0.74	0.8	2.2
12月	-1.8 (IV)	1.2	6.58	-6.3	6.73	-4.9	-0.15	0.8	2.2
2020年			61.67	-13.0	61.73	-15.5	-1.06		
1月		1.0	5.43	-2.6	6.74	-3.6	-1.31	0.4	2.4
2月		-0.3	6.32	-1.0	5.21	-14.0	0.11	0.4	2.4
3月	-2.0 (I)	-3.7	6.36	-11.7	6.35	-5.0	0.01	0.4	2.5
4月		-9.8	5.2	-21.9	6.13	-7.2	-0.93	0.1	2.6
5月		-8.9	4.18	-28.3	5.02	-26.2	-0.84	0.1	2.9
6月	-10.3 (II)	1.9	4.86	-26.2	5.13	-14.4	-0.27	0.1	2.8
7月		8.7	5.37	-19.2	5.36	-22.3	0.01	0.2	2.9
8月		1.0	5.23	-14.8	4.98	-20.8	0.25	0.2	3.0
9月	-5.7 (III)	3.9	6.05	-4.9	5.38	-17.2	0.67	-0.4	3.0
10月		4.0	6.56	-0.2	5.69	-13.3	0.87	-0.9	3.1
11月		-	6.11	-4.2	5.74	-11.1	0.37	-	-

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) IHS Markit 今年 12 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 -1.06% 及 2.20%。OECD 今年 12 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 -1.1% 及 2.8 %。
- (2) 韓國今年 11 月出口金額 458.1 億美元，較上年同月增加 4.0%，進口金額 398.8 億美元，減少 2.1%。20 大主要出口項目中，除鋼鐵、紡織、一般機械、石油化學及石油製品等減少外，其餘出口項目均成長，尤以生技保健(78.5%)成長最多，其次為機器人(48.5%)及船舶(32.6%)。今年 10 月工業生產減少 2.2%；今年 11 月經季節調整後之失業率為 4.1%，消費者物價上漲 0.6%。今年 10 月工業生產減少 2.2%；今年 11 月經季節調整後之失業率為 4.1%，消費者物價上漲 0.6%。
- (3) 韓國國會通過 2021 年度預算，金額為 558 兆韓元，較 2020 年度增加 8.9%，其中國會增列之 7.5 兆韓元重點工作包括客製化支援新冠疫情第 3 次擴散所造成之損害、全面加強因應傳染病之能力、推動民眾之居家方案、實現「2050 年碳中和計畫」、加強支援托兒及受虐兒童照護、擴大創造就業機會、提高地方經濟活力及補助災損等。
- (4) 韓國產業通商資源部為協助進出口企業解決海運運費上漲問題，自今年 12 月 3 日起啟動「進出口物流綜合因應中心」，主要業務包括蒐集貨運艙位及空貨櫃等進出口物流動向資料，支援政府執行之對策，受理中小型貨主之物量及物流問題之申訴。

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	2.9	1.5	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.8
2019年	2.0	-0.1	5,422.3	-10.4	5,033.4	-6.0	388.9	0.4	3.8
10月		-2.1	466.7	-14.9	413.9	-14.6	52.8	0.0	3.5
11月		1.3	440.5	-14.4	407.2	-13.0	33.3	0.2	3.6
12月	2.3(IV)	6.1	457.1	-5.2	437.0	-0.7	20.1	0.7	3.7
2020年		-	4,641.4	-7.1	4,227.6	-8.0	386.8	0.6	3.9
1月		-2.8	431.1	-6.6	427.5	-5.2	3.3	1.5	4.0
2月		11.3	408.7	3.6	371.4	1.4	37.0	1.1	3.3
3月	1.4(I)	7.7	462.6	-1.4	419.7	0.2	42.6	1.0	3.8
4月		-5.0	363.2	-25.1	379.3	-15.8	-13.9	0.1	3.8
5月		-9.7	348.5	-23.7	344.6	-21.1	4.4	-0.3	4.5
6月	-2.7(II)	-0.6	392.3	-10.9	356.1	-11.4	36.6	0.0	4.3
7月		-2.4	428.3	-7.0	385.6	-11.9	42.7	0.3	4.2
8月		-2.7	396.6	-9.9	355.4	-16.3	41.2	0.7	3.2
9月	-1.3 (III)	8.1	480.5	7.7	391.7	1.1	88.8	1.0	3.9
10月		-2.2	449.8	-3.6	390.0	-5.8	59.8	0.1	4.2
11月		-	458.1	4.0	398.8	-2.1	59.3	0.6	4.1

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) IHS Markit 今年 12 月預測，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 -6.20% 及 4.50%；ADB 今年 12 月預測，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 -6.2% 及 5.1%。
- (2) 新加坡今年 11 月出口額為 420.9 億星元，較上年同月減少 8.0%，進口額為 384.8 億星元，減少 9.4%，貿易出超為 36.2 億星元。國內非石油產品出口減少 4.9%，其中電子產品減少 3.8%，非電子產品減少 5.2%。非石油產品十大出口國中，對日本(12.9%)及美國(9.9%)成長較明顯，對中國(-18.4%)及歐盟(-24.6%)衰退較明顯。
- (3) 新加坡今年 10 月工業生產減少 0.9%，其中精密工程業(10.6%)及生醫製造業(10.2%)成長，電子業(-0.6%)、化學業(-0.8%)、一般製造業(-12.8%)及運輸工程業(-31.8%)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)為 50.4，較上月減少 0.1。
- (4) 新加坡與英國簽署「英國－新加坡自由貿易協定」(UKSFTA)，並預計於明年 1 月正式生效後，展開數位經濟協定談判。未來雙方企業在英國脫歐過渡期後，可繼續享有與「歐盟－新加坡自由貿易協定」同等的貿易優惠。該協定生效後，新加坡出口至英國的 84% 商品關稅將取消，並計劃至 2024 年達到全部商品免關稅。

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	3.4		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	2.1
2019年	0.7	-8.9	5,326.7	-4.1	4,898.2	-2.1	428.5	0.6	2.3
10月		2.8	468.3	-9.3	422.8	-10.3	45.5	0.6	
11月		-8.9	457.6	-6.0	424.9	-5.8	32.7	0.6	
12月	1.0(IV)	-0.7	450.6	3.6	415.8	-2.3	34.8	0.8	2.3(IV)
2020年			3,687.4	-6.7	3,351.2	-7.8	336.2	0.6	
1月		3.7	421.7	-5.3	411.8	-0.9	9.9	0.8	-
2月		-0.7	408.2	2.4	394.8	9.4	13.4	0.3	-
3月	-2.2 (I)	16.5	439.4	-0.7	404.4	0.2	35.0	0.0	2.4(I)
4月		13.0	385.5	-12.7	359.2	-13.0	26.3	-0.7	
5月		-7.4	355.1	-23.9	314.7	-26.2	40.4	-0.8	
6月	-13.2(II)	-6.7	399.4	-3.6	351.4	-9.9	48.0	-0.5	2.8(II)
7月		-8.5	418.0	-7.9	378.7	-9.9	39.3	-0.4	
8月		13.7	430.2	-4.7	371.5	-9.4	58.7	-0.4	
9月	-7.0(III)	24.2	429.9	-4.8	364.7	-11.0	65.2	-0.1	3.6(III)
10月		-0.9	427.8	-8.6	383.4	-9.3	44.4	-0.2	
11月		-	420.9	-8.0%	384.8	-9.4	36.2	-0.1	

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) IHS Markit 今年 12 月預測，香港今年及明年經濟成長率分別為 -6.33% 及 4.38%。ADB 今年 12 月預測，香港今年及明年經濟成長率分別為 -5.5% 及 5.1%。
- (2) 香港今年 10 月出口額為 3,447 億港元，較上年同月減少 1.1%，進口額為 3,814 億港元，增加 0.6%，貿易入超為 368 億港元。以出口貨值計算，輸往越南(15.3%)及臺灣(13.7%)成長，輸往泰國(-24.0%)及新加坡(-20.3%)則衰退。
- (3) 香港今年 10 月份零售業銷售額為 274 億港元，較上年同月減少 8.8%。香港政府表示，零售銷售額的跌幅縮小，反映消費需求因疫情穩定而好轉，惟香港第 4 波疫情蔓延，或會導致零售業的經營環境在短期內再度轉差。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為藥物及化妝品(-39.5%)、鐘錶及名貴禮物(-26.6%)，以及電器及其他未分類耐用消費品(-24.4%)。
- (4) 香港金融管理局今年 11 月 30 日公布，截至今年 10 月底，外匯基金總資產達 4 兆 4,661 億港元，較上月底增加 2,794 億港元，其中外幣資產增加 2,749 億港元，港元資產增加 45 億港元。外幣資產增加，主因購買美元及已購入但未結算的證券增加；港元資產減少，主因香港股票按市價重估。

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	3,878.5	-0.5	4,317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0	1.3	4,163.5	7.3	4,726.0	9.5	-562.5	2.4	2.8
2019 年	-1.2	0.4	3,993.1	-4.1	4,417.6	-6.5	-424.5	2.9	3.0
10 月			348.5	-9.2	379.1	-11.5	-30.6	3.1	3.1
11 月			359.3	-1.4	385.4	-5.8	-26.1	3.0	3.2
12 月	-3.0(IV)	-0.5(IV)	351.3	3.3	383.8	-1.9	-32.5	2.9	3.3
2020 年			2437.3	-5.8	2655.8	-8.1	-218.5	-	-
1 月			269.4	-22.7	300.0	-16.4	-30.6	1.4	3.4
2 月			238.6	4.3	277.1	-0.1	-38.5	2.2	3.7
3 月	-9.1(I)	-4.6(I)	323.6	-5.8	358.3	-11.1	-34.7	2.3	4.2
4 月			309.5	-3.7	332.8	-6.7	-23.3	1.9	5.2
5 月			317.6	-7.4	331.3	-12.3	-13.7	1.5	5.9
6 月	-9.0(II)	-5.1(II)	305.6	-1.3	338.9	-7.1	-33.3	0.7	6.2
7 月			328.5	-3.0	358.3	-3.4	-29.8	-2.3	6.1
8 月			344.5	-2.3	359.1	-5.7	-14.6	-0.4	6.1
9 月	-3.4(III)	-7.4(III)	379.3	9.1	392.0	3.4	-12.7	-2.2	6.4
10 月			344.7	-1.1	381.4	0.6	-36.8	-0.2	6.4
11 月			-	-	-	-	-	-0.2	6.3

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、109、110 年經濟成長率預估為 2.54%、3.83%

武漢肺炎疫情擴散全球，各國祭出多項防疫管制措施，干擾正常經濟活動，影響我國內、外需表現；惟我國防疫得宜，投資動能增加，經濟可望逐漸回溫。隨國際油價與原物料價格，以及躉售物價指數(WPI)持續下跌，加上疫情影響消費力道，國內物價走弱。行政院主計總處預測 109 年經濟成長 2.54%，消費者物價下跌 0.26%；110 年經濟成長 3.83%，消費者物價上漲 1.16%。

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	109(f)	110(f)
IHS Markit(109.12)		2.36	3.55
IMF(109.10)		0.0	3.2
ADB(109.9)		0.8	3.5
中華經濟研究院(109.12)		2.38	3.73
中央研究院(109.12)		2.71	4.24
臺灣綜合研究院(109.12)		2.52	3.53
行政院主計總處(109.11)		2.54	3.83
台灣經濟研究院(109.11)		1.83	3.93

資料來源：各機構

表 2-1-2 109 及 110 年需求面經濟成長組成

	109 年(f)		110 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.54	2.28	3.83	3.92
國內需求	0.20	0.42	3.89	2.80
民間消費	-2.52	-1.48	4.04	1.79
政府消費	2.85	0.26	1.99	0.38
國內投資	3.82	1.63	3.19	0.45
民間	1.47	0.65	3.68	0.41
政府	10.42	0.23	2.27	0.03
公營	26.62	0.32	0.65	0.01
國外淨需求	-	0.78	-	1.11
輸出(含商品及勞務)	1.08	-0.32	3.38	3.25
減：輸入(含商品及勞務)	-3.14	-2.18	4.97	2.14
躉售物價(WPI)	-7.96	-	0.58	-
消費者物價(CPI)	-0.26	-	1.16	-

註：f 表預測值。

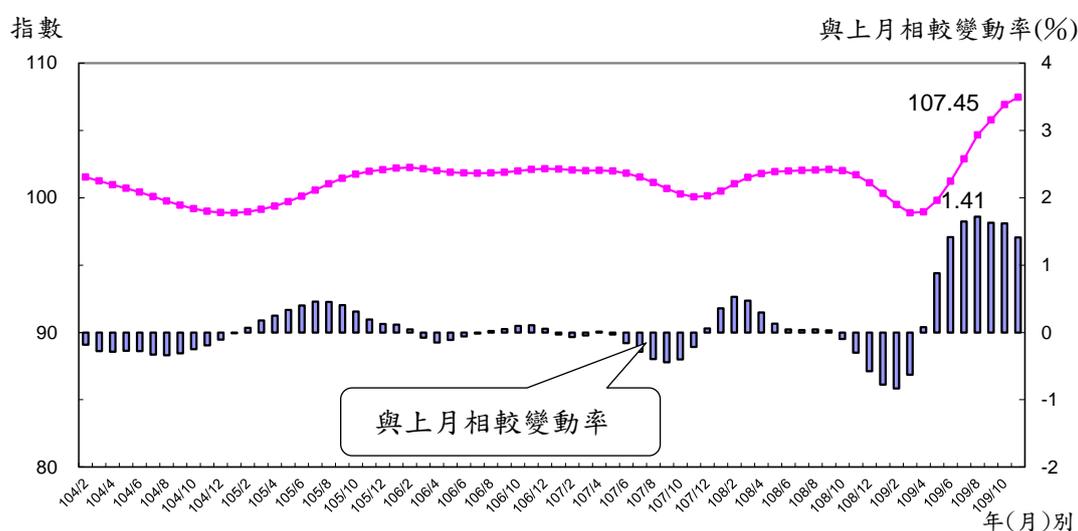
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，109 年 11 月 27 日。

2、109年11月景氣對策信號續呈綠燈，景氣領先、同時指標持續上升

(1) 領先指標

領先指標不含趨勢指數為 107.45，較上月上升 1.41%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，均較上月上升，包括外銷訂單動向指數、製造業營業氣候測驗點、建築物開工樓地板面積、工業及服務業受僱員工淨進入率、股價指數、實質貨幣總計數 M1B、實質半導體設備進口值。

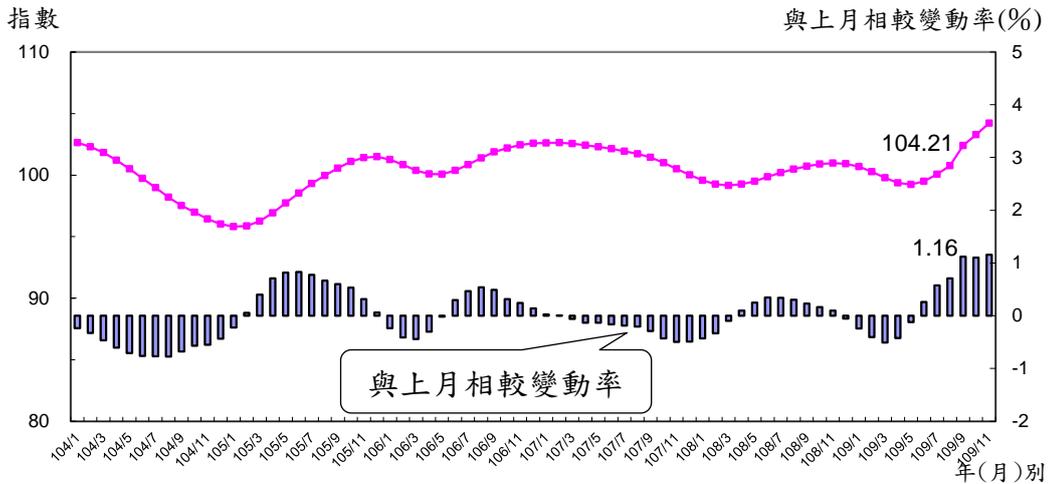
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

同時指標不含趨勢指數為 104.21，較上月上升 1.16%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，全部較上月上升，包括批發、零售及餐飲業營業額、製造業銷售量指數、電力（企業）總用電量、實質海關出口值、工業生產指數、實質機械及電機設備進口值、非農業部門就業人數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

109 年 11 月為 30 分，較上月增加 2 分，燈號續呈綠燈。9 項構成項目中，批發、零售及餐飲業營業額由黃藍燈轉呈黃紅燈，分數增加 2 分；製造業銷售量指數由綠燈轉呈黃紅燈，分數增加 1 分；工業生產指數由黃紅燈轉呈綠燈，分數減少 1 分；其餘 6 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	2019年		2020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
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	分數	24	27	25	24	20	19	19	19	21	26	27	30
貨幣總計數M1B	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	%											12.8	14.3
股價指數	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	%											15.1	15.9
工業生產指數	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	%											7.0 _r	6.8
非農業部門就業人數	燈號	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽
	%											0.00	0.01
海關出口值	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	%											8.9	4.7
機械及電機設備進口值	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	%											4.7	6.5
製造業銷售量指數	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	%											5.2 _r	8.8
批發、零售及餐飲業營業額	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	%											0.6	5.6
製造業營業氣候測驗點	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	%											101.2 _r	103.1

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、109年11月工業生產增加7.84%

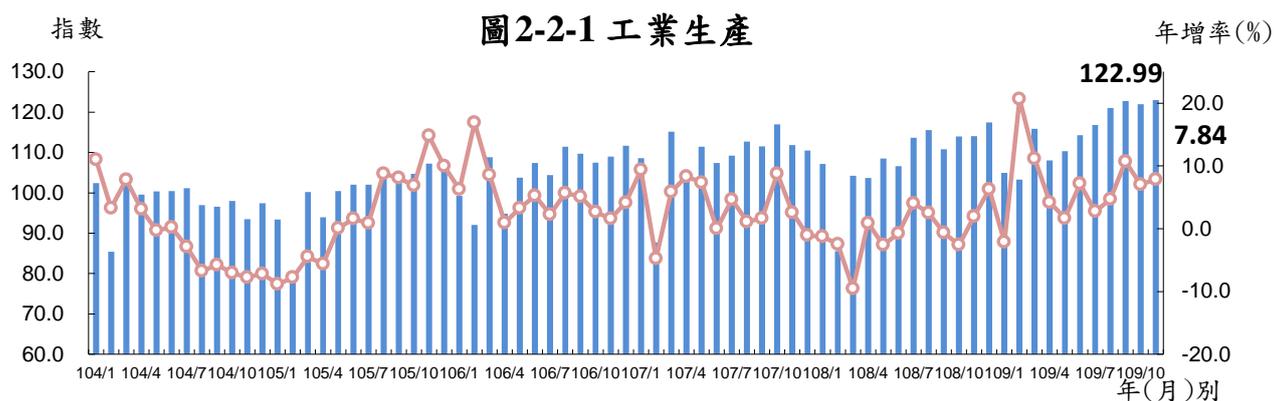
109年11月工業生產指數122.99，較上年同月增加7.84%。其中製造業、礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業及用水供應業分別增加8.19%、6.31%、4.61%及1.96%。累計1至11月工業生產指數114.67，較上年同期增加6.54%。

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	
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
108年	-0.35	-0.45	-3.66	1.14	0.36
11月	1.98	2.11	0.44	-0.51	5.95
12月	6.29	6.66	0.41	1.01	2.72
109年1~11月	6.54	6.97	16.78	0.90	1.34
1月	-2.11	-1.93	-8.32	-4.42	1.27
2月	20.69	21.48	39.11	11.24	3.74
3月	11.18	11.93	18.94	1.96	1.89
4月	4.22	4.92	25.47	-5.50	-0.18
5月	1.68	1.83	16.62	-1.03	-0.10
6月	7.19	7.63	24.19	1.54	-0.09
7月	2.75	2.79	16.28	1.43	1.51
8月	4.70	5.29	17.78	-2.44	1.41
9月	10.73	11.32	21.85	4.10	0.95
10月	7.06	7.63	3.49	0.62	1.58
11月	7.84	8.19	6.31	4.61	1.96

資料來源：經濟部統計處。



2、109年11月製造業生產增加8.19%

109年11月製造業生產指數124.97，較上年同月增加8.19%，其中資訊電子工業、金屬機電工業及化學工業分別增加12.94%、8.48%及1.14%，民生工業減少3.17%。累計1至11月製造業生產指數115.53，較上年同期增加6.97%。

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
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
108年	-0.45	-6.41	2.93	-2.23	-0.59
11月	2.11	-8.66	10.88	-5.82	-2.48
12月	6.66	-1.69	12.54	1.76	5.45
109年1~11月	6.97	-3.20	18.60	-5.54	-3.61
1月	-1.93	-20.32	14.97	-7.88	-22.62
2月	21.48	15.59	31.69	6.66	19.42
3月	11.93	-0.75	26.49	-1.80	-0.71
4月	4.92	-8.63	20.47	-9.04	-9.39
5月	1.83	-15.31	20.97	-16.76	-9.92
6月	7.63	-5.89	22.85	-9.90	-2.40
7月	2.79	-8.38	14.59	-10.19	-4.46
8月	5.29	-3.82	16.21	-10.93	-1.39
9月	11.32	7.56	16.38	2.73	8.58
10月	7.63	2.41	15.60	-1.17	-6.07
11月	8.19	8.48	12.94	1.14	-3.17

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 11 月電子零組件業增加 14.18%

- (1) 電子零組件業生產指數 147.38，為歷年單月次高(僅次於 109 年 9 月之 149.58)，年增 14.18%，連續第 12 個月二位數成長，其中積體電路業生產指數 169.30 亦為歷年單月次高，年增 17.86%，主因受惠於國際品牌消費性電子新品陸續推出，以及遠距應用設備出貨暢旺，加上 5G、高效能運算等應用需求強勁，帶動晶圓代工產能滿載；液晶面板及其組件業年增 11.69%，主因宅經濟及遠距需求延燒，激勵大尺寸面板生產續增。累計 1 至 11 月較上年同期增加 19.74%。
- (2) 化學原材料業年增 11.52%，增幅創下 99 年 6 月以來新高，主因防疫相關產品及電子科技廠需求續溫，廠商拉高產能因應，致石油化工、橡膠原料及電子用化學原料等產品價量齊揚，以及上年同月部分廠商產線檢修，比較基期偏低所致。累計 1 至 11 月較上年同期減少 0.39%。
- (3) 電腦電子產品及光學製品業年增 4.16%，連續第 10 個月正成長，主因 COVID-19 疫情至今尚未緩解，居家辦公、遠距教學等需求持續強勁，加上廠商擴增國內產能，激勵固態硬碟、伺服器、交換器、電腦設備零件等續呈增產，惟 NB 因上年同月美中貿易爭端加稅議題迅速拉升在台產能利用率，比較基期明顯偏高，以及行動裝置鏡頭因高階鏡頭訂單縮減，抵銷部分增幅。累計 1 至 11 月較上年同期增加 10.70%。
- (4) 基本金屬業年增 6.67%，主因汽機車、機械、家電、科技業建廠與公共工程案件等需求熱絡，挹注鋼胚、盤元線材、冷軋鋼捲板、棒鋼及型鋼等增產，彌補部分鋼廠高爐歲修之減產缺口。累計 1 至 11 月較上年同期減少 2.22%。
- (5) 機械設備業年增 13.77%，增幅為 107 年 6 月以來最高，除比較基期偏低外，主因半導體、5G 相關產業、自動化設備接單活絡，帶動線性滑軌、其他電子生產設備等產量續增，加上金屬機械手工具、其他專用/通用生產機械及零件等產品，配合客戶要求趕工出貨而增產所致。累計 1 至 11 月較上年同期減少 4.33%。

(6) 汽車及其零件業年增 12.84%，主因汽車汰舊換新貨物稅補貼明年 1 月即將到期，以及業者加碼優惠促銷，有效帶動電動小型轎車、客貨兩用車及一般小型轎車等國產新車熱賣，部分車廠加班增產因應，汽車零件亦因國際車廠訂單增加而增產。累計 1 至 11 月較上年同期減少 7.02%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	109 年 11 月較 108 年同月增減(%)	109 年累計較 108 年同期增減(%)
電子零組件業	14.18	19.74
化學原材料業(註)	11.52	-0.39
電腦、電子產品及光學製品業	4.16	10.70
基本金屬業	6.67	-2.22
機械設備業	13.77	-4.33
汽車及其零件業	12.84	-7.02

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、109年11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加8.5%、2.5%及0.8%

109年11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為9,420億元、3,524億元及644億元，較上年同月分別增加8.5%、2.5%及0.8%。累計1至11月批發業及零售業營業額則較上年同期分別增加1.5%及0.1%，餐飲業營業額則減少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(%)
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
108年	102,495	-2.1	38,523	3.1	8,116	4.4
11月	8,679	-1.7	3,439	5.6	638	5.9
12月	8,832	4.8	3,503	2.7	723	2.1
109年1~11月	95,067	1.5	35,059	0.1	7,055	-4.6
1月	8,071	-13.1	3,554	2.0	828	17.7
2月	7,531	15.9	2,785	-0.8	581	-17.4
3月	9,047	7.8	2,901	-3.5	521	-20.7
4月	8,239	-1.0	2,778	-10.2	479	-22.8
5月	7,978	-6.5	3,012	-5.7	621	-8.2
6月	8,356	0.1	3,072	-1.3	638	-7.0
7月	9,055	0.0	3,361	2.8	695	0.2
8月	8,804	0.1	3,340	8.2	736	2.0
9月	9,646	9.6	3,214	3.1	645	0.1
10月	8,927	-0.4	3,518	3.3	666	3.1
11月	9,420	8.5	3,524	2.5	644	0.8

資料來源：經濟部統計處。

2、109年11月批發業營業額增加8.5%

109年11月批發業營業額9,420億元，較上年同月增加8.5%，其中機械器具批發業年增17.2%，主因手機及其相關零組件需求增加，加以遠端應用需求持續，推升記憶體、CPU及面板等銷售增溫所致；藥品及化粧品批發業年增10.2%，主因藥品業務擴展、通路擴增及部分藥品需求增加所致；汽機車批發業年增6.2%，主因新款車熱銷，加以汽機車貨物稅減免優惠預計於明年到期，激勵買氣所致；綜合商品批發業年增13.6%，主因歐美零售商對居家商品拉貨力道強勁，加上通路擴增所致；家用器具及用品批發業年增4.1%，主因配合電商活動鋪貨增加，加以影音新機上市帶動業績；食品、飲料及菸草業年減5.1%，主因水產品、酒品銷售減少所致。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	109年11月		109年1~11月	
	營業額 (億元)	較108年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較108年同期 增減(%)
合計	9,420	8.5	95,067	1.5
機械器具業(註1)	4,018	17.2	38,938	6.4
建材業	954	2.0	9,602	-3.2
食品、飲料及菸草業	932	-5.1	10,805	-1.6
汽機車業	805	6.2	7,473	3.4
藥品及化粧品業	573	10.2	6,240	6.3
家用器具及用品業(註2)	493	4.1	5,586	6.5
化學材料業	469	4.0	4,715	-4.6
布疋及服飾品業	306	-7.9	3,131	-14.1
綜合商品業	243	13.6	2,493	1.1
其他批發業(註3)	628	4.0	6,085	-10.0

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.家用器具及用品業：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、109年11月零售業營業額增加2.5%

109年11月零售業營業額3,524億元，較上年同月增加2.5%，其中汽機車零售業因新式車款熱銷，以及汰舊換新補貼政策即將於明年1月到期，激勵買氣，年增11.2%；電子購物及郵購業年增20.0%，主因雙11檔期加碼促銷，業績大幅成長；資通訊及家電設備零售業受惠國際品牌智慧手機新品上市帶動營收成長，年增4.3%；藥品及化粧品零售業年增4.0%，除因業者積極展店外，也開拓電子商務市場，加上週年慶促銷所致；燃料零售業年減17.3%，主因油價較去年同月下滑。

另綜合商品零售業年增0.6%，其中百貨公司年減0.4%，主因部分業者週年慶檔期與去年不同所致；超級市場因展店效應及購物節強力行銷，年增5.8%；便利商店年增10.9%，主因門市擴增，加以鮮食及秋冬新飲品上市，推升消費需求；量販店年增8.0%，主因業者展店，加上購物節促銷活動挹注買氣；其他綜合商品零售業年減34.2%，主因各國持續邊境管制，出入境旅客較去年同月減少，致免稅店業績下滑。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	109 年 11 月		109 年 1~11 月	
	營業額 (億元)	較 108 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 108 年同期 增減(%)
合計	3,524	2.5	35,059	0.1
綜合商品零售業	1,139	0.6	11,811	1.5
百貨公司	393	-0.4	3,210	-0.8
超級市場	180	5.8	2,108	10.9
便利商店	299	10.9	3,310	8.9
量販店	180	8.0	2,092	9.1
其他	86	-34.2	1,091	-29.3
汽機車業	639	11.2	5,995	4.7
非店面零售(註 1)	363	16.2	2,977	12.3
電子購物及郵購業	283	20.0	2,177	16.4
布疋及服飾品業	276	-1.1	2,551	0.5
食品、飲料及菸草業	232	-0.6	2,557	-2.7
資通訊及家電設備業	213	4.3	2,197	0.2
燃料零售業	175	-17.3	1,960	-18.7
藥品及化粧品業	172	4.0	1,815	0.3
家用器具及用品業	169	-2.5	1,608	-9.8
其他零售業(註 2)	146	-3.8	1,588	-3.3

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。

4、109 年 11 月餐飲業營業額增加 0.8%

109 年 11 月餐飲業營業額 644 億元，較上年同月增加 0.8%，其中餐館業年增 2.3%，主因業者推出新品牌且營業據點擴增，加上受惠百貨公司週年慶集客效應，惟以宴會為主之業者減幅擴大，抵消部分增幅；飲料店業因展店及促銷活動，加上天氣較冷帶動熱飲品需求，年增 3.1%；外燴及團膳承包業年減 26.1%，主因各國持續邊境管制衝擊空廚營收所致。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	109 年 11 月		109 年 1~11 月	
	營業額 (億元)	較 108 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 108 年同期 增減(%)
合計	644	0.8	7,055	-4.6
餐館業	536	2.3	5,902	-3.3
飲料店業	81	3.1	883	-2.1
外燴及團膳承包業	27	-26.1	270	-30.5

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、109年11月出口及進口分別增加12.0%及10.0%

109年11月出口總值319.9億美元，創歷年單月新高，較上年同月增加12.0%；進口總值267.2億美元，增加10.0%；出超52.7億美元。累計1至11月出口3,122.9億美元，進口2,592.5億美元，分別較上年同期增加4.2%及0.2%；出超530.4億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
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
108年	3,291.9	-1.4	2,856.9	0.3	435.0
11月	285.7	3.2	242.9	5.7	42.8
12月	294.9	3.9	269.8	13.9	25.1
109年1~11月	3,122.8	4.2	2,592.5	0.2	530.4
1月	250.5	-7.6	216.1	-17.6	34.4
2月	253.7	24.9	220.7	44.8	33.0
3月	282.5	-0.7	254.7	0.4	27.8
4月	252.2	-1.3	229.5	0.4	22.7
5月	270.0	-2.0	222.8	-3.5	47.2
6月	271.3	-3.8	223.0	-8.6	48.3
7月	281.9	0.3	228.3	-6.8	53.6
8月	311.6	8.3	246.9	8.5	64.7
9月	307.1	9.3	235.8	-5.4	71.4
10月	322.2	11.2	247.7	-1.0	74.6
11月	319.9	12.0	267.2	10.0	52.7

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、109年11月我對主要國家(地區)出口增幅最多為澳大利亞，進口為瑞士

- (1) 11月我對主要國家(地區)出口增幅最多為澳大利亞，為37.8%；進口增幅最多為瑞士，為147.7%。
- (2) 11月我對主要貿易夥伴出口，美國、中國大陸(含香港)及新加坡分別增加17.7%、17.2%及16.9%，日本及韓國分別減少2.3%及6.8%；進口部分，韓國、中國大陸(含香港)、新加坡及日本分別增加64.5%、35.7%、11.9%及1.6%，美國減少8.0%。
- (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77.6億美元；主要入超來源國為日本，入超20.5億美元。

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	109年11月金額	14,463	4,767	1,993	1,770	1,373
	比重	45.2	14.9	6.2	5.5	4.3
	年增率	17.2	17.7	-2.3	16.9	-6.8
	109年1至11月金額	136,735	46,033	21,373	17,366	13,722
	比重	43.8	14.7	6.8	5.6	4.4
	年增率	14.0	9.5	0.3	4.3	-10.0
自 該 國 進 口	109年11月金額	6,705	2,982	4,047	771	2,106
	比重	25.1	11.2	15.1	2.9	7.9
	年增率	35.7	-8.0	1.6	11.9	64.5
	109年1至11月金額	58,415	29,639	41,522	8,114	18,512
	比重	22.5	11.4	16.0	3.1	7.1
	年增率	10.2	-6.6	4.5	13.0	14.2

資料來源：財政部。

3、109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19.5%及38.3%

- (1) 11月出口前3大貨品依序為：電子零組件126.4億美元，占出口總值39.5%，較上年同月增加19.5%；資通與視聽產品47.6億美元，比重14.9%，增加18.5%；基本金屬及其製品22.9億美元，比重7.1%，增加3.7%。
- (2) 11月進口前3大貨品依序為：電子零組件66.9億美元，占進口總值25.0%，較上年同月增加38.3%；機械31.6億美元，比重11.8%，減少8.8%；礦產品28.2億美元，比重10.5%，減少25.8%。

表 2-4-3 109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	12,640	39.5	19.5	電子零組件	6,686	25.0	38.3
資通與視聽產品	4,761	14.9	18.5	機械	3,157	11.8	-8.8
基本金屬及其製品	2,286	7.1	3.7	礦產品	2,818	10.5	-25.8
塑橡膠及其製品	2,046	6.4	11.0	資通與視聽產品	2,315	8.7	46.9
機械	1,965	6.1	6.6	化學品	2,264	8.5	-1.0
光學及精密器具； 鐘錶；樂器	1,656	5.2	17.0	基本金屬及其製品	1,621	6.1	7.6
化學品	1,546	4.8	2.9	光學及精密器具；鐘 錶；樂器	1,266	4.7	11.8

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、109年11月外銷訂單577.8億美元，增加29.7%

109年11月外銷訂單金額577.8億美元，較上年同月增加132.5億美元，增加29.7%。累計1至11月外銷訂單金額4,731.1億美元，較上年同期增加323.4億美元，增加7.3%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
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
108年	4,845.6	-5.3
11月	445.3	-6.6
12月	437.8	0.9
109年1~11月	4,731.1	7.3
1月	353.1	-12.8
2月	286.8	-0.8
3月	402.6	4.3
4月	385.3	2.3
5月	388.9	0.4
6月	410.0	6.5
7月	455.7	12.4
8月	454.9	13.6
9月	500.3	9.9
10月	515.9	9.1
11月	577.8	29.7

資料來源：經濟部統計處。

2、109年11月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品

- (1) 109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36.0%及29.8%，較上年同月分別增加39.4%及37.8%。
- (2) 由於國際品牌智慧手機銷售遞延，加上疫情帶動遠距設備需求延續，

以及 5G 通訊、高效能運算等新興科技應用在我國半導體業者具領先優勢下，有助科技類貨品接單續居高檔；另國際原物料價格回升，加上市場需求逐漸增溫，傳統貨品接單可望持續好轉。

表 2-5-2 109 年 11 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	109 年 11 月金額 (億美元)	比重(%)	較 108 年同月 增減(%)
資訊通信	208.2	36.0	39.4
電子產品	171.9	29.8	37.8
基本金屬	24.3	4.2	25.2
光學器材	23.7	4.1	27.8
塑橡膠製品	21.4	3.7	20.0
機械	18.6	3.2	11.5
化學品	15.3	2.6	-4.4

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 59.2%

109 年 11 月外銷訂單海外生產比重 59.2%，其中以資訊通信產品 92.5% 最高，其次為電機產品 74.5%。

4、109 年 11 月主要地區接單以歐洲增加 50.2% 最多

109 年 11 月我國於各主要地區接單，以美國及歐洲為主，占外銷接單總額分別為 31.4% 及 24.9%，較上年同月增加 30.6% 及 50.2%；另日本、中國大陸(含香港)及東協分別增加 25.3%、23.3% 及 22.9%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
104 年	55.4	92.7	67.2	50.8	50.9	21.1
105 年	54.6	93.5	71.3	47.1	47.2	19.2
106 年	53.5	93.6	74.6	45.5	45.7	17.1
107 年	52.4	94.0	74.4	44.9	43.1	14.8
108 年	52.6	91.8	75.2	45.0	42.0	13.6
11 月	55.9	91.5	75.6	46.2	44.5	11.7
12 月	53.6	91.3	75.1	44.8	43.1	10.4
109 年 1~11 月	53.9	91.0	74.9	42.9	42.9	10.4
1 月	48.7	91.2	74.0	40.6	42.7	10.5
2 月	40.1	87.6	65.2	35.4	37.1	9.4
3 月	51.0	90.9	74.2	42.5	39.5	10.1
4 月	55.9	91.4	75.5	44.7	42.9	11.1
5 月	56.1	91.4	75.3	42.9	43.6	11.2
6 月	54.1	90.1	76.1	40.3	42.7	10.9
7 月	55.0	90.2	76.7	43.1	45.4	10.9
8 月	53.7	90.8	76.8	40.2	45.1	11.2
9 月	54.0	90.5	75.9	42.9	44.7	9.6
10 月	57.4	91.3	75.5	47.3	43.5	9.8
11 月	59.2	92.5	74.5	47.7	42.1	10.2

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	109 年 11 月	
	金額 (億美元)	較 108 年同月增減率(%)
美國	181.3	30.6
歐洲	143.9	50.2
中國大陸（含香港）	128.3	23.3
東協	45.8	22.9
日本	29.3	25.3

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、109年、110年國內投資成長率預估為3.82%、3.19%

- (1) 民間投資方面，半導體投資推進全球頂尖高階製程，臺商回流國內投資持續落實，離岸風電與太陽光電等綠能設施延續擴建，電信業者5G網路加速布建，以及危老重建與都更等投資活動積極推展，可望支撐投資動能，預測109年民間投資實質成長1.47%，110年續成長3.68%。
- (2) 公共投資方面，政府持續執行前瞻基礎建設計畫及加速推動公共建設，預測109年政府及公營事業投資分別實質成長10.42%及26.62%；110年續成長0.65%及2.27%。

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
105年	38,076	3.44	31,728	4.08	1,866	-3.89	4,481	1.75
106年	37,959	-0.26	31,322	-1.16	1,843	0.51	4,794	5.82
107年(r)	40,011	3.19	32,783	2.45	2,133	14.23	5,095	3.78
108年(r)	44,900	10.17	37,075	11.00	2,198	1.75	5,627	8.35
第1季(r)	10,622	7.76	9,268	8.11	325	2.66	1,029	6.46
第2季(r)	10,907	12.26	9,069	12.01	519	11.83	1,319	14.15
第3季(r)	11,331	4.32	9,522	4.67	442	-11.00	1,367	7.69
第4季(r)	12,040	16.51	9,217	20.50	912	3.21	1,912	6.08
109年(f)	46,448	3.82	37,447	1.47	2,747	26.62	6,254	10.42
第1季(r)	11,357	6.95	9,784	5.62	387	20.42	1,187	14.73
第2季(r)	11,277	4.11	9,139	1.56	746	46.22	1,393	5.27
第3季(p)	11,728	4.37	9,669	2.55	569	31.77	1,471	8.27
第4季(f)	12,086	0.38	8,856	-3.74	1,045	15.34	2,489	13.28
110年(f)	48,325	3.19	39,140	3.68	2,830	2.27	6,356	0.65
第1季(f)	11,298	1.31	9,752	1.46	399	3.51	1,147	-0.66
第2季(f)	11,560	3.94	9,420	4.54	741	-1.48	1,400	3.05
第3季(f)	12,235	0.21	10,124	-0.13	594	1.38	1,517	2.11
第4季(f)	12,399	2.09	9,144	2.82	1,063	1.64	2,191	-0.74

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，109年11月27日。

2、109年11月僑外直接投資金額8.05億美元，增加100%

109年11月核准僑外直接投資件數為256件，核准投資金額8.05億美元，較上年同月增加100%。累計1至11月核准僑外直接投資件數為3,157件，核准投資金額81.50億美元，較上年同期減少20.17%。若就地區觀之，以丹麥(28.50%)、加勒比海英國屬地(19.38%，主要為英屬維京群島、英屬開曼群島)、日本(10.41%)、英國(7.31%)及盧森堡(7.01%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的72.61%；若就業別觀之，以金融及保險業(29.65%)、專業、科學及技術服務業(15.50%)、電力及燃氣供應業(13.00%)、批發及零售業(10.95%)及電子零組件製造業(8.19%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的77.29%。

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，109年11月外資投資我國股市淨匯入金額58.90億美元。

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
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
108 年	111.96	158.88	1.60	0.50
11 月	4.02	29.48	1.60	0.00
12 月	9.87	38.50	0.00	0.00
109 年 1~11 月	81.50	-95.64	11.95	8.00
1 月	9.98	12.81	0.00	3.00
2 月	4.71	-38.95	0.00	0.00
3 月	9.53	-103.95	9.10	2.00
4 月	5.45	-4.29	0.00	0.00
5 月	4.53	-33.99	0.00	0.00
6 月	4.18	41.48	0.00	0.00
7 月	5.64	9.30	0.00	0.00
8 月	13.13	-39.73	0.00	3.00
9 月	6.04	-17.89	2.85	0.00
10 月	9.91	20.67	0.00	0.00
11 月	8.05	58.90	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、109年11月CPI上漲0.09%，WPI下跌6.22%

109年11月CPI較上年同月上漲0.09%，主因蔬菜、機票及個人隨身用品價格上漲所致，惟水果、油料費、燃氣及旅館住宿費價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，跌0.01%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，則漲0.78%。累計1至11月CPI較上年同期下跌0.26%。

109年11月WPI較上年同月下跌6.22%。累計1至11月WPI較上年同期下跌8.07%。

2、109年11月進口物價下跌9.30%，出口物價下跌5.82%

109年11月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲0.65%，較上年同月下跌9.30%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值5.73%)，以美元計價較上年同月跌4.11%，主因礦產品跌幅較大，加以化學或有關工業產品等價格亦跌所致，惟基本金屬及其製品等價格上漲，抵銷部分跌幅。

109年11月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲0.23%，較上年同月下跌5.82%，若剔除匯率變動因素，以美元計價較上年同月跌0.43%，主因礦產品跌幅較大，加以化學或有關工業產品等價格亦跌所致，惟塑、橡膠及其製品等價格上漲，抵銷部分跌幅。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

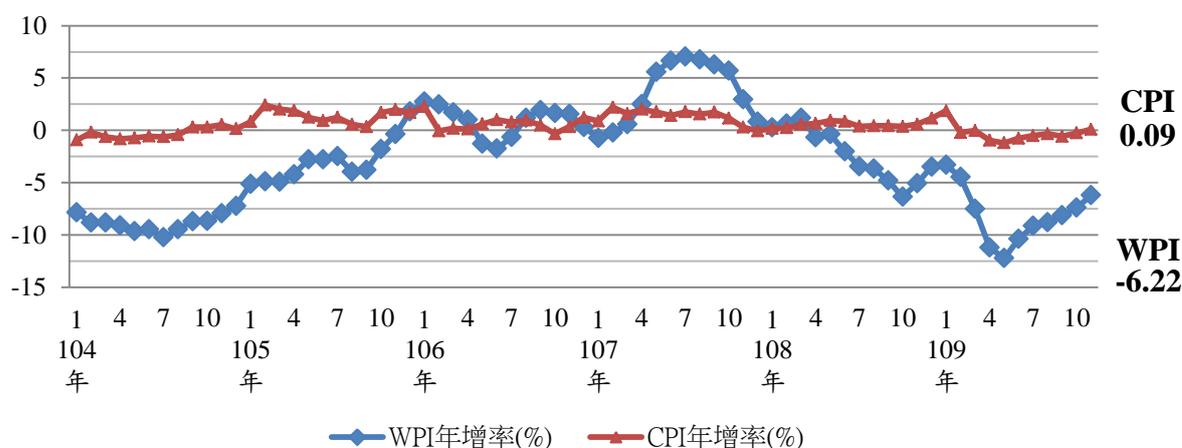


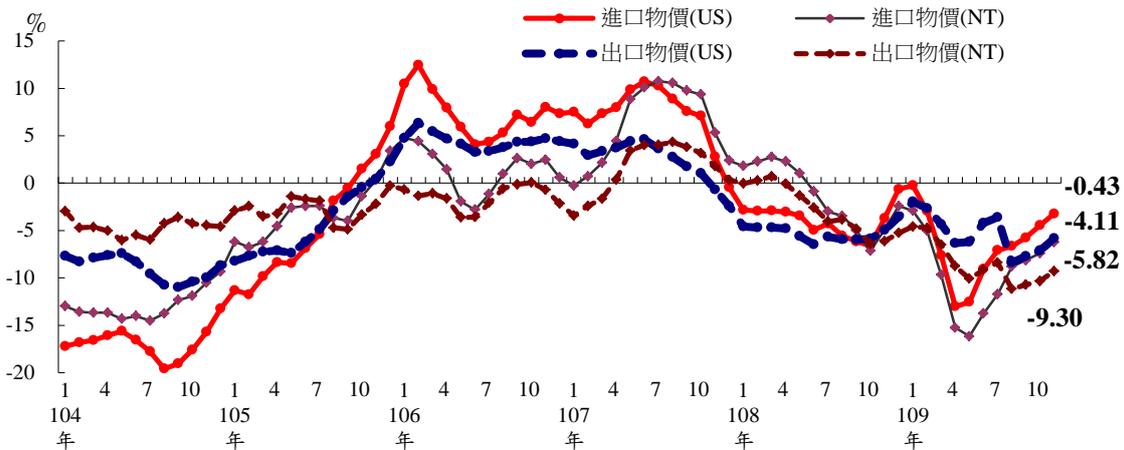
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (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)
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
108 年	0.56	0.15	0.49	-2.26	-2.40	-1.47	-2.82
11 月	0.58	0.18	0.54	-5.08	-3.89	-4.90	-6.13
12 月	1.14	0.58	0.57	-3.48	-2.30	-2.42	-5.26
109 年 1~11 月	-0.26	-0.57	0.32	-8.07	-6.08	-10.59	-7.38
1 月	1.86	1.65	1.34	-3.32	-2.12	-2.90	-4.57
2 月	-0.21	-0.82	-0.37	-4.48	-3.53	-5.02	-4.74
3 月	-0.03	-0.55	0.32	-7.51	-6.36	-9.68	-6.49
4 月	-0.97	-1.66	0.05	-11.22	-9.88	-15.17	-8.77
5 月	-1.21	-1.69	0.06	-12.19	-10.20	-16.34	-10.06
6 月	-0.75	-0.96	0.14	-10.31	-7.91	-13.82	-9.06
7 月	-0.51	-0.90	0.15	-9.00	-6.67	-11.72	-8.40
8 月	-0.33	-0.49	0.31	-8.81	-6.64	-11.17	-8.40
9 月	-0.58	-0.56	0.24	-8.14	-5.75	-10.72	-7.71
10 月	-0.26	-0.25	0.51	-7.41	-4.46	-10.34	-7.11
11 月	0.09	-0.01	0.78	-6.22	-3.23	-9.30	-5.82

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數					
		商品		服務	服務	
			耐用性消費品		居住服務	交通及通訊服務
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
108 年	0.56	0.44	-0.29	0.68	0.83	-1.48
11 月	0.58	0.43	-0.14	0.72	0.78	-1.81
12 月	1.14	1.67	0.17	0.65	0.91	-1.97
109 年 1~11 月	-0.26	-0.77	0.07	0.15	0.88	-0.83
1 月	1.86	1.63	0.05	1.99	1.17	-1.12
2 月	-0.21	0.69	0.01	-1.07	0.69	-2.61
3 月	-0.03	-0.37	-0.11	0.22	0.93	-1.72
4 月	-0.97	-1.71	0.14	-0.34	0.88	-2.74
5 月	-1.21	-2.36	-0.27	-0.21	0.84	-2.04
6 月	-0.75	-1.41	-0.17	-0.17	0.85	-2.02
7 月	-0.51	-0.74	-0.12	-0.35	0.85	-1.97
8 月	-0.33	-0.71	0.33	-0.03	0.83	-0.94
9 月	-0.58	-1.35	0.40	0.10	0.82	0.35
10 月	-0.26	-1.24	0.06	0.62	0.92	1.86
11 月	0.09	-0.86	0.51	0.92	0.87	3.99

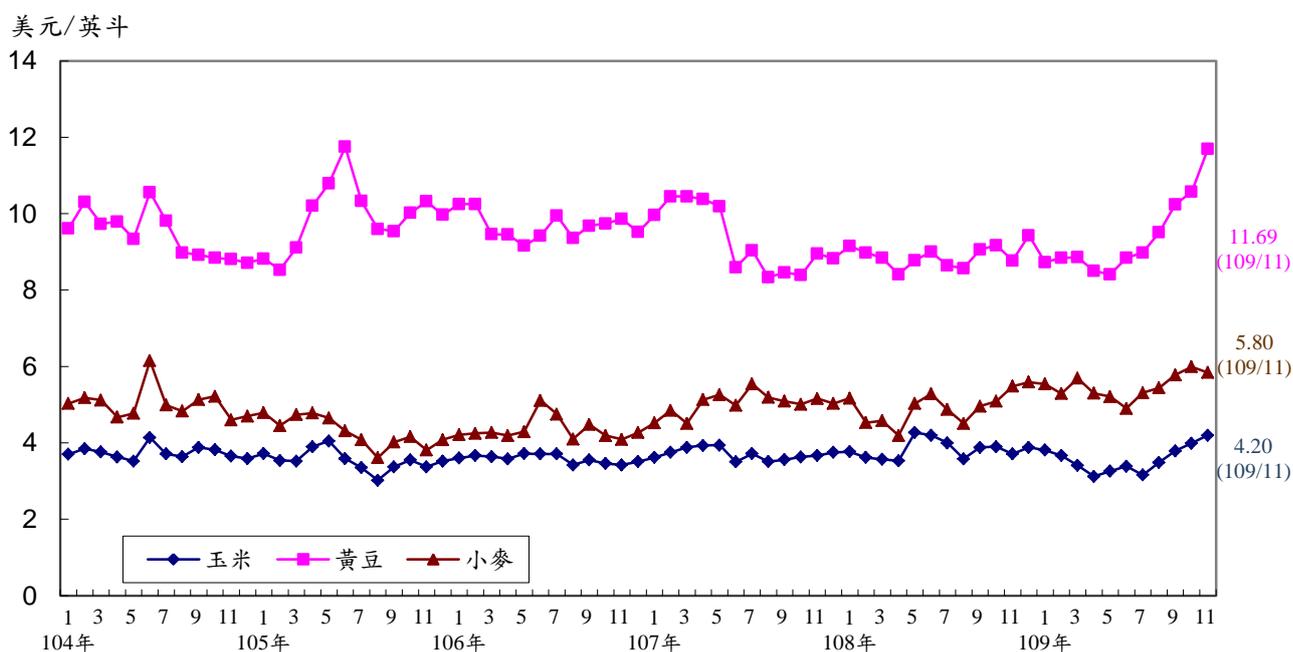
資料來源：行政院主計總處。

4、109 年 11 月黃豆、玉米期貨價格較上月上漲、小麥則下跌

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。109 年 11 月為 11.69 美元，較上月上漲 10.6%，較上年同月上漲 33.3%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。109 年 11 月為 5.80 美元，較上月下跌 3.2%，較上年同月上漲 5.8%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。109 年 11 月為 4.20 美元，較上月上漲 5.3%，較上年同月上漲 13.2%。

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、109年11月M1B及M2 年增率皆上升

109年11月M1B及M2年增率分別上升為14.30%及7.60%，主因受資金淨匯入，以及放款與投資成長增加之影響。

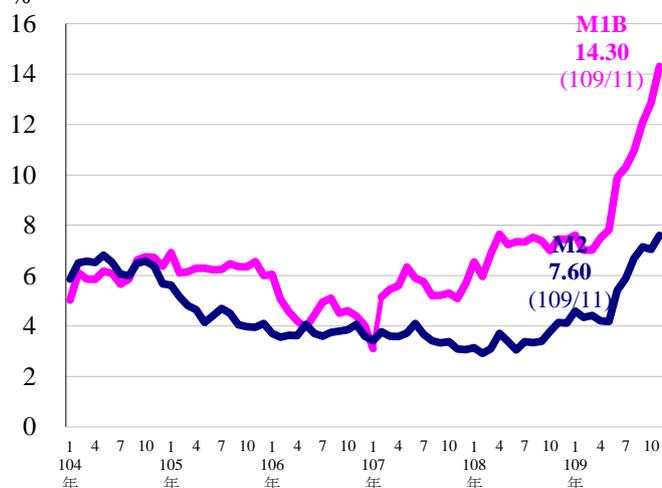


表 2-8-1 金融指標

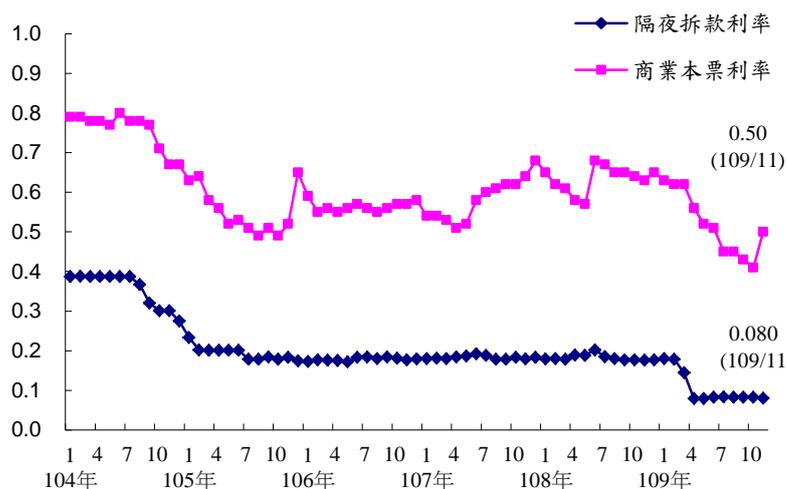
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
104年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
107年	3.52	6.79	5.32	30.156	0.183
108年	3.46	6.61	7.15	30.927	0.182
11月	4.14	7.00	7.46	30.479	0.176
12月	4.12	7.47	7.44	30.927	0.177
109年1~11月	5.60	10.02	9.79	29.678	0.105
1月	4.60	6.64	7.61	30.045	0.180
2月	4.35	6.99	7.00	30.191	0.178
3月	4.42	7.73	7.02	30.205	0.144
4月	4.21	7.31	7.50	30.089	0.079
5月	4.18	7.13	7.81	29.957	0.079
6月	5.42	9.76	9.90	29.752	0.082
7月	5.89	9.80	10.30	29.563	0.083
8月	6.69	10.68	10.96	29.521	0.082
9月	7.15	13.65	12.10	29.359	0.082
10月	7.05	14.53	12.85	28.934	0.082
11月	7.60	16.00	14.30	28.844	0.080

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。

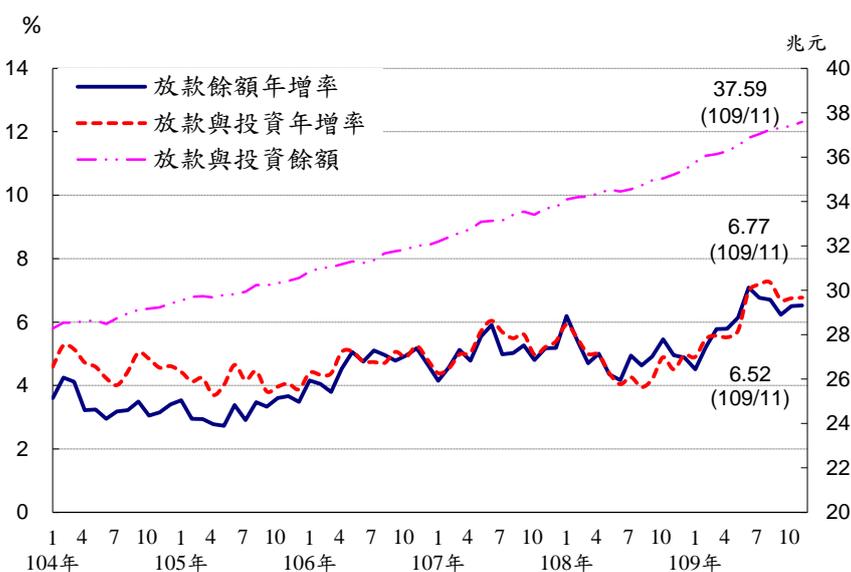
2、109年11月市場利率

貨幣市場方面，109年11月金融業隔夜拆款利率 0.080%，較上月下降 0.002 個百分點；初級市場商業本票 30 天期利率 0.50%，高於上月 0.41%。



3、109年11月主要金融機構放款及投資

109年11月主要金融機構放款與投資餘額為 37.59 兆元，較上月增加 0.18 兆元，年增率 6.77%；其中，放款餘額 30.85 兆元，較上月增加 0.14 兆元，年增率 6.52%。

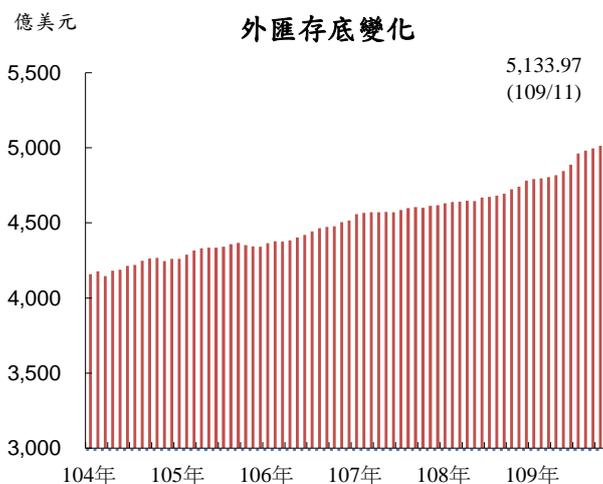


4、109年11月平均新臺幣對美元匯率為 28.844

109年11月新臺幣對美元平均匯率為 28.844，較上月匯率 28.934 升值 0.31%，較上年同月匯率 30.479 升值 5.67%。

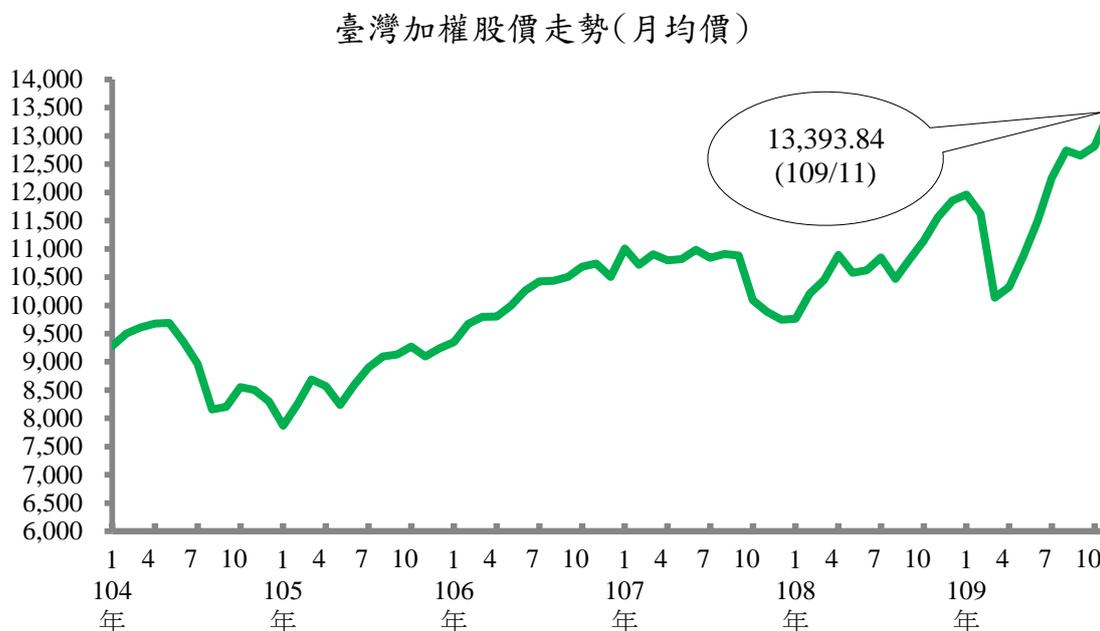
5、109年11月底外匯存底為5,133.97億美元

109年11月底，我國外匯存底金額為5,133.97億美元，較上月底增加121.56億美元，主要來自於外匯存底投資運用收益，以及歐元等貨幣對美元升值，以該等貨幣持有之外匯折成美元後，金額增加。



6、109年11月臺灣加權股價平均收盤指數為13,393.84

臺灣股票市場109年11月平均股價收盤指數為13,393.84，較上月平均收盤指數12,817.76上漲4.49%，較上年同月11,558.86上漲15.88%。



(九) 就業薪資

1、109年11月失業率為3.75%，較上年同月上升0.02個百分點

- 勞動力為1,197.0萬人，較上年同月減少0.03%；勞動力參與率為59.15%，較上年同月減少0.10個百分點。
- 就業人數為1,152.0萬人，較上年同月減少0.05%。
- 失業人數為44.9萬人，失業率為3.75%，較上年同月上升0.02個百分點。
- 就業結構：農業54.8萬人(占4.76%)，工業407.3萬人(占35.36%)，服務業689.9萬人(占59.89%)。

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
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
108年	1,194.6	1,150.0	44.6	59.17	55.9	409.2	306.6	684.9	3.73	11.88	3.87	1.94
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
12月	1,197.0	1,153.1	43.9	59.22	55.4	409.2	305.9	688.5	3.67	11.72	3.84	1.87
109年1~11月	1,196.4	1,150.2	46.2	59.14	54.8	407.7	304.1	687.7	3.86	11.60	3.96	2.32
1月	1,197.2	1,153.6	43.6	59.21	55.2	409.3	305.8	689.1	3.64	11.61	3.82	1.86
2月	1,196.6	1,152.3	44.3	59.16	55.1	408.8	305.4	688.5	3.70	11.45	3.90	1.97
3月	1,195.7	1,151.3	44.5	59.11	55.0	408.6	305.2	687.7	3.72	11.16	3.89	2.10
4月	1,194.8	1,146.7	48.1	59.06	54.7	407.7	304.5	684.3	4.03	11.15	4.17	2.55
5月	1,194.8	1,146.2	48.6	59.06	54.5	407.1	303.9	684.7	4.07	11.21	4.21	2.61
6月	1,195.0	1,147.7	47.3	59.07	54.6	407.3	303.8	685.8	3.96	11.52	3.97	2.58
7月	1,197.7	1,149.8	47.9	59.20	54.7	407.2	303.8	688.0	4.00	11.82	3.95	2.64
8月	1,198.5	1,150.7	47.8	59.23	54.8	407.2	303.5	688.8	3.99	12.04	3.99	2.51
9月	1,196.2	1,150.4	45.8	59.12	54.8	406.8	303.4	688.8	3.83	11.89	3.90	2.25
10月	1,196.5	1,151.0	45.5	59.13	54.9	407.0	303.3	689.2	3.80	11.97	3.85	2.25
11月	1,197.0	1,152.0	44.9	59.15	54.8	407.3	303.4	689.9	3.75	11.75	3.86	2.16
較108年同月變動(%或百分點)	-0.03	-0.05	0.56	-0.10*	-1.37	-0.50	-0.94	0.33	0.02*	-0.42*	-0.02*	0.29*
累計較108年同期變動(%或百分點)	0.16	0.03	3.54	-0.03*	-2.13	-0.38	-0.81	0.46	0.12*	-0.30*	0.09*	0.37*

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

109年11月國內經季節調整後之失業率為3.77%，低於香港、南韓、美國及加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	108年			109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	3.73	3.72	3.73	3.71	3.70	3.76	4.10	4.16	3.97	3.90	3.83	3.78	3.77	3.77	3.73(↑0.04)
香港	3.2	3.3	2.9	3.4	3.7	4.2	5.2	5.9	6.2	6.1	6.1	6.4	6.4	6.3	3.2(↑3.1)
日本	2.2	2.2	2.4	2.4	2.4	2.5	2.6	2.9	2.8	2.9	3.0	3.0	3.1		2.2(↑0.9)
南韓	3.6	3.7	3.8	4.0	3.3	3.8	3.8	4.5	4.3	4.2	3.2	3.9	4.2	4.1	3.6(↑0.5)
新加坡		3.2	3.1			3.3			3.8			4.7			3.1(↑1.6)
美國	3.5	3.5	3.7	3.6	3.5	4.4	14.7	13.3	11.1	10.2	8.4	7.9	6.9	6.7	3.5(↑3.2)
加拿大	5.9	5.6	5.7	5.5	5.6	7.8	13.0	13.7	12.3	10.9	10.2	9.0	8.9	8.5	5.9(↑2.6)
德國	3.2	3.3	3.2	3.4	3.6	3.8	4.0	4.2	4.3	4.4	4.5	4.5	4.5		3.2(↑1.3)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係3個月平均值。

3.新加坡失業率係不含外籍就業者在內之居民失業率。

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、109年10月工業及服務業總薪資較上年同月增加2.23%

—109年10月工業及服務業每人每月總薪資平均為47,912元，較上年同月增加2.23%；其中，經常性薪資為42,756元，增加1.62%。

—109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47,693元、70,846元及68,704元，較上年同月分別增加2.17%、減少0.95%及增加2.42%。

—109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53,789元，實質經常性薪資為41,501元，分別較上年同期增加1.82%及1.81%。

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			
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
108 年	53,657	41,883	53,776	96,137	93,059
10 月	46,865	42,075	46,679	71,523	67,081
11 月	47,930	42,098	48,883	99,306	67,545
12 月	54,310	42,492	51,327	77,543	84,392
109 年 1~10 月	54,989	42,426	54,649	95,481	98,686
1 月	99,084	42,359	99,693	149,046	261,651
2 月	49,559	42,315	50,605	71,658	76,042
3 月	47,884	42,306	45,955	74,587	76,272
4 月	48,067	42,129	45,650	72,915	90,008
5 月	49,559	42,197	48,189	70,829	93,344
6 月	50,526	42,334	49,143	77,781	83,537
7 月	55,320	42,488	57,709	220,311	75,899
8 月	51,152	42,629	51,261	71,410	81,702
9 月	50,551	42,740	50,462	74,134	80,067
10 月	47,912	42,756	47,693	70,846	68,704
較 108 年同月 變動(%)	2.23	1.62	2.17	-0.95	2.42
累計較 108 年同期 變動(%)	1.52	1.50	0.25	-2.28	2.25

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

—2020年1至11月固定資產投資(不含農戶)金額為49兆9,560億人民幣，較上年同期增加2.6%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

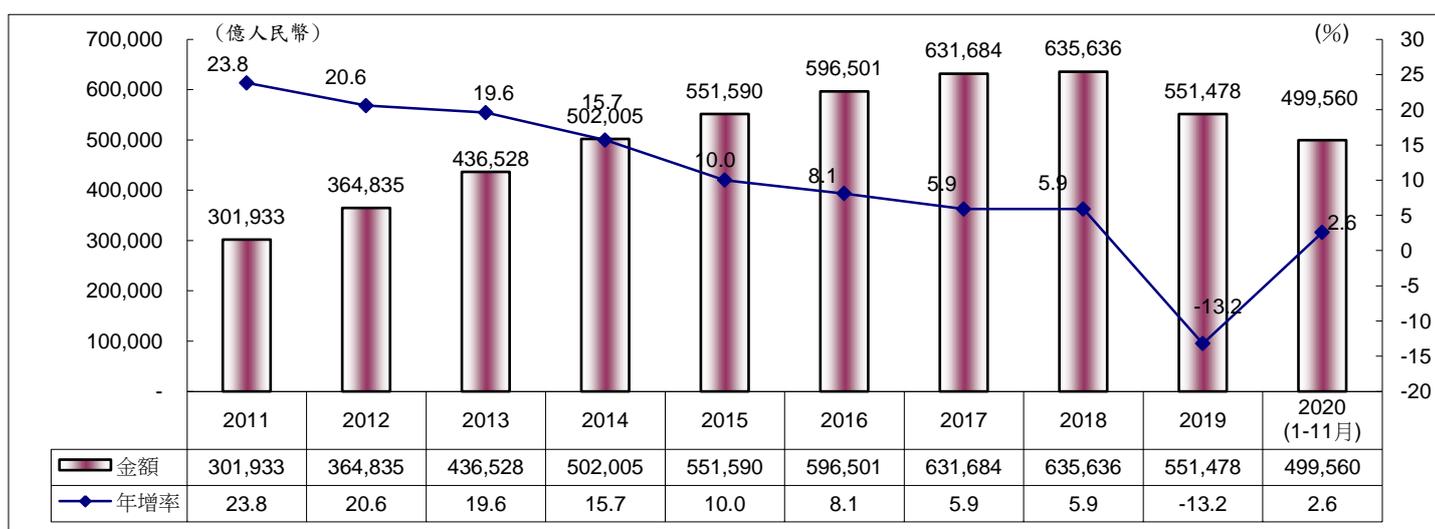


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

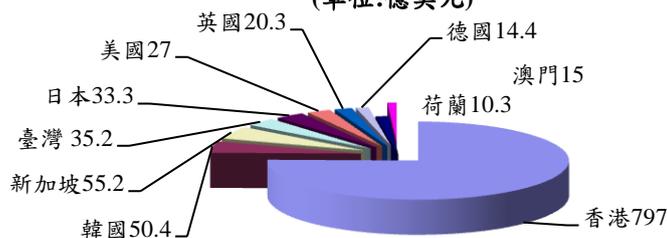
年(月)	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2011年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018年	635,636	5.9	—	—	—	—
2019年	551,478	-13.2	—	—	—	—
2020年1~11月	499,560	2.6	—	—	—	—

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

- 2020年1至8月中國大陸實際利用外資金額為890.0億美元，較上年同期減少0.3%。
- 2019年12月外資企業進出口總額1,591.3億美元，較上年同月增加1.0%。其中，出口額833億美元，減少6.5%，占整體出口比重為35.1%；進口額757億美元，增加10.7%，比重為39.7%。

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
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
2019年	41,000	1,381.4	2.4	9,661	-6.7	8,578	-7.9
2020年1~8月	—	890.0	-0.3	—	—	—	—

註：

1. 2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

2. 中國大陸商務部自2020年起，不公布外商投資企業進出口情況；自2020年2月起，不公布全國新設立外商投資企業家數；數據公布至8月。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

—2020年11月中國大陸進出口總值為4,607.2億美元，較上年同月增加13.6%。其中，出口額為2,680.7億美元，增加21.1%；進口額為1,926.5億美元，增加7.8%，出超754.3億美元。

—2020年11月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為637.3億美元、665.4億美元、674.4億美元及300.0億美元，較上月分別增加13.1%、18.2%、11.8%及10.3%。

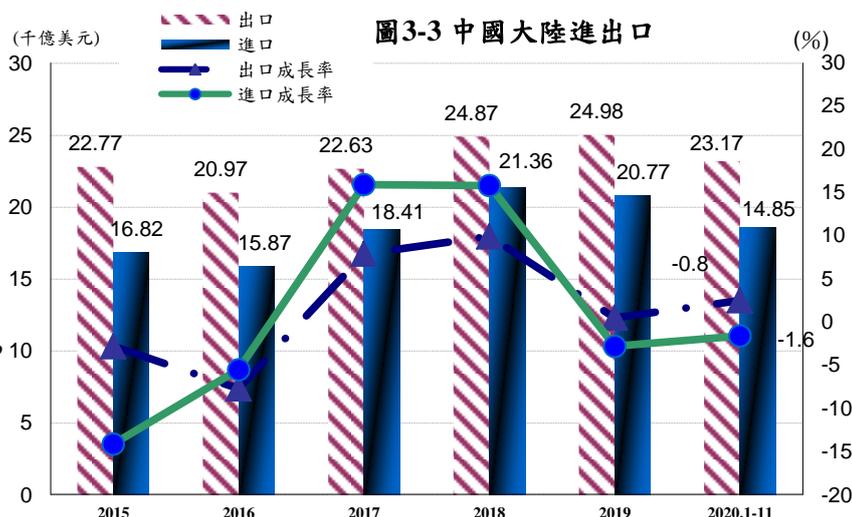


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

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
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
2019年	45,753.0	-1.0	24,984.1	0.5	20,768.9	-2.8	4,215.1
11月	4,047.5	-0.5	2,217.4	-1.1	1,830.1	0.3	387.3
12月	4,285.0	11.3	2,376.5	7.6	1,908.5	16.3	467.9
2020年1~11月	41,733.8	0.6	23,166.5	2.5	18,567.3	-1.6	4,599.2
1月	—	—	—	—	—	—	—
2月	—	—	—	—	—	—	—
3月	3,504.0	-4.0	1,851.5	-6.6	1,652.5	-0.9	199.0
4月	3,552.2	-5.0	2,002.8	3.5	1,549.4	-14.2	453.4
5月	3,507.0	-9.3	2,068.1	-3.3	1,438.9	-16.7	629.3
6月	3,807.3	1.5	2,135.7	0.5	1,671.5	2.7	464.2
7月	4,129.3	3.4	2,376.3	7.2	1,753.0	-1.4	623.3
8月	4,115.9	4.2	2,352.6	9.5	1,763.3	-2.1	589.3
9月	4,425.2	11.4	2,397.6	9.9	2,027.6	13.2	370.0
10月	4,159.2	8.4	2,371.8	11.4	1,787.4	4.7	584.4
11月	4,607.2	13.6	2,680.7	21.1	1,926.5	7.8	754.3

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

—2020年11月我對中國大陸投資件數為58件，金額為9億美元。累計1991年至2020年11月底，臺商赴中國大陸投資共計1,921.2億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

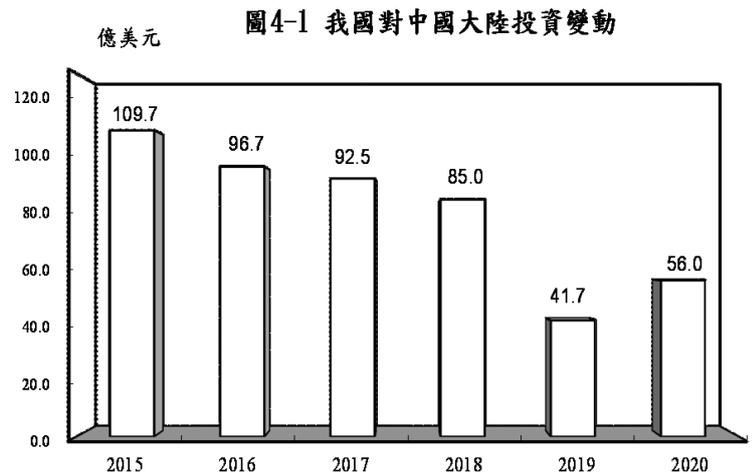


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
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
2019年	610	41.7	-50.9	684.1
11月	62	5.2	-47.0	844.3
12月	52	4.5	-21.0	862.4
2020年	445	56.0	50.4	1,259.1
1月	42	5.4	40.5	1,280.3
2月	40	7.0	9.0	1,742.2
3月	49	7.7	278.8	1,581.3
4月	44	3.7	60.4	844.1
5月	39	2.9	-34.7	749.0
6月	31	5.0	186.0	1,603.6
7月	42	3.7	49.6	880.4
8月	29	3.2	25.7	1,117.0
9月	36	3.5	47.7	975.4
10月	35	4.9	29.3	1,402.7
11月	58	9.0	71.4	1,547.0
1991年以來	44,370	1,921.2	—	433.0

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

- 2020 年 11 月陸資來臺投資件數為 2 件，金額為 2.8 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2020 年 11 月底，陸資來臺投資計 1,456 件，金額為 24.09 億美元。
- 2009 年 6 月 30 日至 2020 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 6.94 億美元(28.81%)、電子零組件製造業 3.35 億美元(13.91%)及銀行業 2.01 億美元(8.36%)。

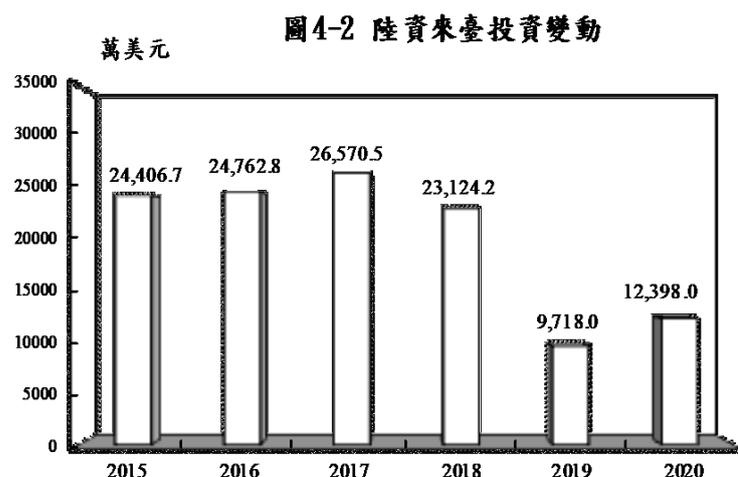


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
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
2019 年	143	9,718.0	-58.0	68.0
11 月	14	372.8	-81.4	26.6
12 月	8	289.0	-82.2	36.1
2020 年	85	12,398.0	31.5	145.9
1 月	6	229.5	-27.2	38.3
2 月	10	2,017.2	374.3	201.7
3 月	14	1,294.3	259.3	92.5
4 月	11	642.9	-56.8	58.4
5 月	6	558.1	140.6	93.0
6 月	9	213.3	-88.9	23.7
7 月	9	860.5	-33.6	95.6
8 月	6	6,014.7	269.2	1,002.5
9 月	7	359.0	-66.1	51.3
10 月	5	205.7	-36.9	41.1
11 月	2	2.8	-99.2	1.4
2009 年以來	1,456	240,895.1	—	165.4

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2020年11月我對中國大陸(含香港)貿易總額為211.7億美元,較上年同月增加22.4%;其中出口額為144.6億美元,增加17.2%;進口額為67.1億美元,增加35.7%;貿易出超為77.6億美元,增加4.8%。

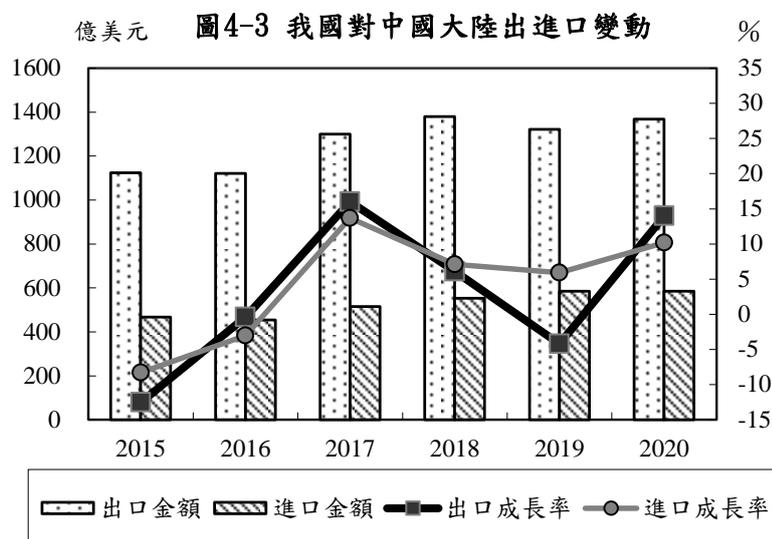


表 4-3 兩岸貿易概況

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
2015年	1,591.2	-11.3	30.6	1,123.9	-12.5	39.5	467.3	-8.3	19.8	656.5	-15.3
2016年	1,573.1	-1.2	30.9	1,119.9	-0.4	40.1	453.3	-3.0	19.8	666.7	1.5
2017年	1,814.6	15.1	31.7	1,299.1	16.0	41.2	515.5	13.7	20.0	783.6	17.5
2018年	1,931.0	6.2	31.2	1,379.0	6.1	41.3	552.0	7.1	19.4	827.0	5.5
2019年	1,906.0	-1.3	31.0	1,321.5	-4.2	40.1	584.5	5.9	20.5	737.0	-10.9
11月	172.9	6.9	32.7	123.5	8.0	43.2	49.4	4.8	20.3	74.1	10.3
12月	176.8	8.9	31.3	122.3	6.2	41.5	54.5	15.5	20.2	67.8	-0.3
2020年	1,951.5	12.8	34.1	1,367.4	14.0	43.8	517.1	7.6	22.2	783.2	17.1
1月	142.0	-11.7	30.4	94.6	-7.8	37.7	47.4	-18.4	21.9	47.2	6.0
2月	131.2	31.0	27.6	98.0	31.5	38.6	33.1	29.7	15.0	64.9	32.4
3月	173.0	5.2	32.2	117.4	3.4	41.5	55.6	9.5	21.8	61.8	-1.5
4月	167.1	15.0	34.7	112.1	14.0	44.4	55.0	17.4	24.0	57.1	10.7
5月	176.4	12.1	35.8	121.2	10.3	44.9	55.2	16.4	24.8	66.0	5.8
6月	177.6	13.1	35.9	125.2	13.8	46.1	52.4	11.4	23.5	72.8	15.6
7月	178.1	9.1	34.9	125.8	12.7	44.6	52.3	1.4	22.9	73.5	22.5
8月	201.2	22.6	36.0	144.6	22.9	46.4	56.7	22.3	22.9	87.9	23.2
9月	195.7	15.1	36.0	142.0	22.3	46.2	53.7	-0.3	22.8	88.4	41.8
10月	197.6	13.2	34.7	141.9	16.9	44.0	55.7	5.0	22.5	86.3	26.1
11月	211.7	22.4	36.1	144.6	17.2	45.2	67.1	35.7	25.1	77.6	4.8

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

展望 2021 年全球經濟¹

一、前言

美中貿易戰與科技戰仍然未解，中澳貿易摩擦升溫，全球貿易保護主義氛圍加劇、英國脫歐歹戲拖棚，英—歐盟貿易協議難產、武漢肺炎(COVID-19)疫情爆發蔓延全球，封鎖管控措施抑制經濟活動，以及美國總統大選紛擾等，致 2020 年全球經濟出現自大蕭條以來最嚴重的下滑，先進及新興經濟體同步陷入衰退。展望 2021 年，美國新任總統經貿政策走向、歐美圍堵中國大陸、全球龐大債務、疫情能否得到有效控制，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)全球展望依舊不穩定

2020 年疫情重創全球經濟，在各國積極擴張性政策支持及疫苗即將陸續上市的情況下，國際預測機構普遍預估 2021 年全球經濟成長介於 4.2%~5.2% 區間，主要受惠於低基期的反彈，雖可望恢復成長，但因疫情尚未有效控制而存在諸多不確定性，全球經濟展望仍呈現不穩定。

根據 IHS Markit 2020 年 12 月預測，2021 年全球經濟成長 4.53%，扭轉 2020 年的-4.0%，2022 年可望成長 3.94%。預估 2021 年先進經濟體及新興市場經濟體分別成長 3.69% 及 5.74%，皆較 2020 年大幅成長。高盛預估若疫苗研製成功將帶動全球經濟加速復甦，特別是美國及歐元區，惟施打順序將從醫護人員與高風險族群開始，距離全面施打恐需一段時間，2021 年第 2 季正面效益

¹本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

才逐漸顯現²。

表 1 全球經濟表現

單位：%

	IMF		OECD		IHS Markit	
	2020(f)	2021(f)	2020(f)	2021(f)	2020(f)	2021(f)
全球	-4.4	5.2	-4.2	4.2	-4.00	4.53
先進經濟體	-5.8	3.9	-	-	-5.03	3.69
美國	-4.3	3.1	-3.7	3.2	-3.45	4.25
歐元區	-8.3	5.2	-7.5	3.6	-7.36	3.62
日本	-5.3	2.3	-5.3	2.3	-5.36	2.63
新興市場經濟體	-3.3*	6.0*	-	-	-2.20	5.74
中國大陸	1.9	8.2	1.8	8.0	2.10	7.47
印度	-10.3	8.8	-9.9	7.9	-9.51	8.88
巴西	-8.5	2.8	-6.0	2.6	-4.64	3.36

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 2020。

2. OECD, Economic Outlook, December 2020。

3. IHS Markit., World Overview, December 2020。

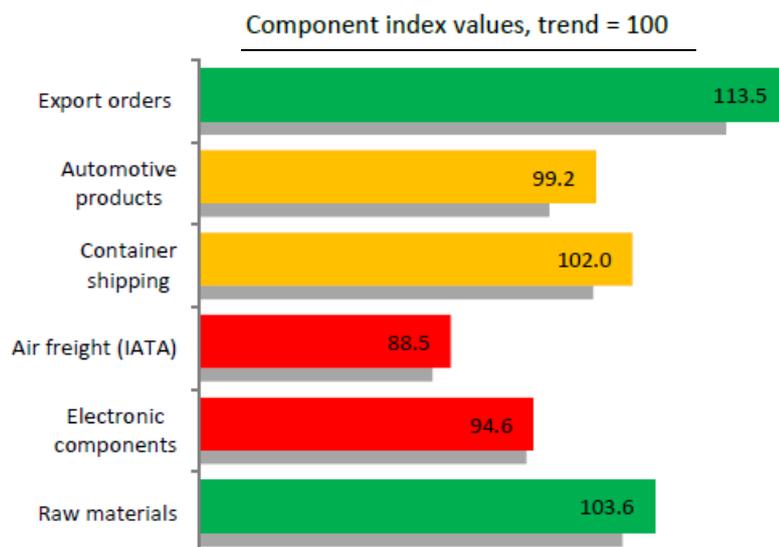
(二)全球貿易復甦力道仍面臨不確定性

世界貿易組織(WTO) 2020 年 11 月公布的商品貿易晴雨表 (Goods Trade Barometer) 指數為 100.7，高於趨勢值的 100，主要是受到出口訂單(113.5)及農業原材料(103.6)指標的推動，貨櫃運輸(102.0)及汽車產品(99.2)指標恢復至接近趨勢值，而國際空運量(88.5)及電子零組件貿易量(94.6)指標則低於平均趨勢。指數雖從疫情大流行後反彈，但貿易復甦的強度仍不確定。

²國發會 2020 年 11 月當前經濟情勢簡報。



圖 1 商品貿易晴雨表



資料來源：WTO，Goods Trade Barometer，15 November 2020。

WTO 2020 年 10 月公布「世界貿易統計及展望」報告指出，因疫情影響，消費者傾向用於物品而非服務，加上各國振興措施激勵，防疫及醫療設備需求增加，在家工作帶動電腦需求攀升，2020 年全球商品貿易量成長率由前次(2020 年 4 月)預測的-31.9% ~ -12.9% 上修至 -9.2%；2021 年預估為 7.2%，較前次預測之 21.3%~24% 悲觀，且仍無法回到疫情前之水準。若疫情復燃，就業市場惡化，商品貿易量可能進一步減少 4 個百分點；若疫苗普及施打，提振市場信心，則商品貿易量亦可能增加 3 個百分點，顯示全球貿易復甦力道仍存在相當大的不確定性。

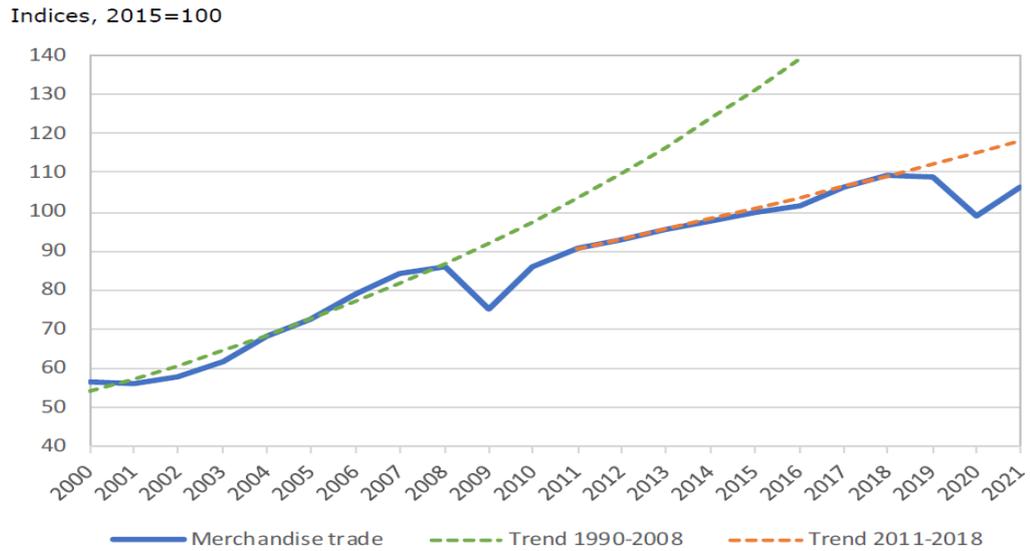


圖 2 全球商品貿易量成長預測

資料來源：WTO, Press Release, Oct. 6, 2020。

(三)全球製造業自低點回升

2020年上半年各國為因應疫情採取封鎖管控，經濟活動驟降，下半年防疫措施逐步放寬，就業人數溫和增加，加上年底旺季商業樂觀情緒提升，代表企業信心指數的全球製造業採購人經理指數(PMI)於2020年11月達33個月的新高，上升至53.7，指數所涵蓋的30個國家或地區，其中有19個出現擴張。中國大陸及美國的產出強勁帶動成長，歐元區成長放緩，而日本則連續3個月下跌。展望2021年，在疫情加速全球數位轉型的推動下，製造業成長可期。

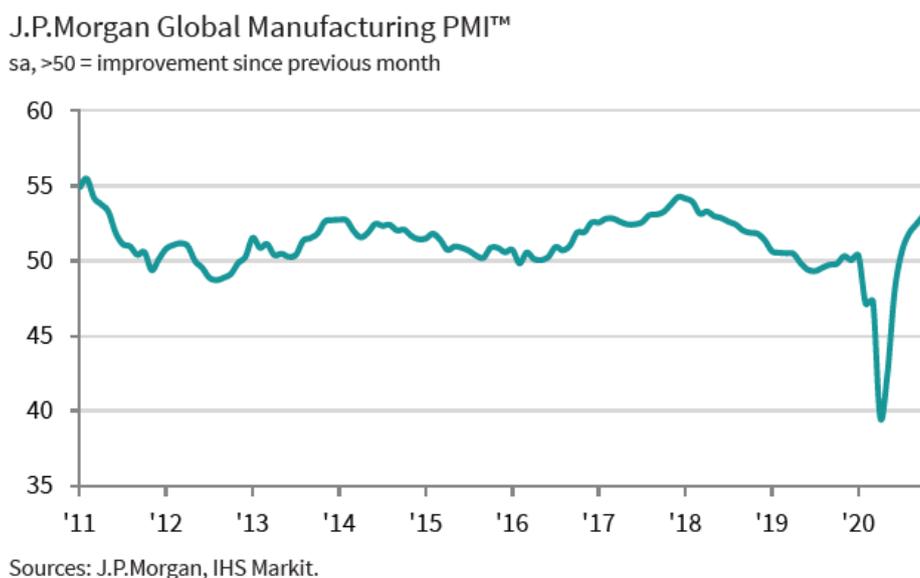


圖 3 全球製造業 PMI 趨勢

資料來源： J.P.Morgan Global Manufacturing PMI, December 2020。

(四)全球通膨溫和成長

展望2021年，隨疫苗施打，經濟活動可望恢復正常，需求增加，加以能源價格上漲，IHS Markit預測全球通膨率2.24%，略高於2020年的2.12%，其中先進經濟體通膨率上漲1.30%，新興市場經濟體通膨率上漲3.15%。歐元區及日本則維持與2020年相當的低通膨水準。

表2 主要經濟體通膨率

單位：%

	全球	先進 經濟體	新興 市場	美國	歐元區	日本	中國 大陸
2020年	2.12	0.70	3.85	1.23	0.27	0.02	2.53
2021年	2.24	1.30	3.15	2.05	0.77	-0.01	1.19

資料來源：IHS Markit., World Overview, December 2020。

世界銀行(WB) 2020年10月發布「大宗商品市場前景」報告指出，疫情對大宗商品市場能源(包括原油、天然氣及煤炭)價格影響最大，預估2020年能源價格平均比2019年下降三分之一，2021年將出現反彈；預估原油價格將緩慢地上漲，2021年平均為每桶44美元，高於2020年的每桶41美元。非能源價格預估，2020年因金屬價格的小幅下降被農產品價格上漲所抵消而微幅上揚，2021年則在全球經濟持續復甦及食用油供給不足下，進一步溫和上漲。

表3 大宗商品市場前景

	Price Indexes (2010=100) ¹					Change (%) q/q		Change (%) y/y		Forecast revision ³	
	2017	2018	2019	2020f ²	2021f ²	2020Q2	2020Q3	2020f ²	2021f ²	2020f ²	2021f ²
Energy	68	87	76	51	56	-35.8	33.9	-32.7	9.3	7.6	-9.5
Non-Energy⁴	84	85	82	83	84	-4.7	9.6	1.1	1.7	6.2	-0.8
<i>Agriculture</i>	87	87	83	86	87	-4.3	5.7	2.8	1.4	3.9	-0.4
<i>Beverages</i>	83	79	76	81	82	-1.6	8.1	6.6	1.1	11.9	-1.2
<i>Food</i>	90	90	87	90	91	-4.8	5.0	3.4	1.5	3.9	-0.4
<i>Oils and meals</i>	88	85	77	85	87	-7.5	14.3	10.2	1.8	10.1	-0.9
<i>Grains</i>	81	89	89	90	92	-2.3	-1.4	1.4	1.5	2.9	-0.4
<i>Other food</i>	102	99	98	96	97	-3.9	0.6	-2.0	1.0	-1.7	0.1
<i>Raw Materials</i>	81	81	78	77	79	-4.5	6.3	-1.0	1.6	-0.1	0.0
Fertilizers	74	83	81	73	75	-3.4	7.1	-10.3	3.2	-0.3	0.0
Metals and Minerals	78	83	78	77	79	-5.6	19.5	-1.1	2.1	12.1	-1.9
Precious Metals	98	97	105	134	129	6.2	16.5	27.3	-3.7	14.2	-3.4
Memorandum items											
Crude oil (\$/bbl) ⁵	53	68	61	41	44	-38.3	38.8	-33.2	7.3	9.8	-12.7
Gold (\$/toz)	1,258	1,269	1,392	1,775	1,740	8.0	11.8	27.5	-2.0	12.6	-1.3

註：Crude oil (\$/bbl)：Average of Brent, Dubai, and WTI。

資料來源：WB, Commodity Markets Outlook, October 2020。

國際油價部分，受到武漢肺炎疫苗開發獲得進展及市場預期石油輸出國組織(OPEC)與俄羅斯等產油國將推遲2021年初的增產計畫，全球對原油需求增加及庫存將下降的帶動下，美國能源資訊管理局(EIA)預估2021年國際原油價格將逐季走升，2021年全年

西德州(WTI)及北海布蘭特(Brent)原油分別為每桶45.75美元及48.53美元，分別較2020年上漲17.4%及17.1%。

表4 國際原油價格展望

單位：美元/桶

	2021年短中期展望					中期展望	
	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2020	2021
WTI	41.63	44.50	45.52	46.00	47.00	38.96	45.75
Brent	43.31	47.00	48.02	49.00	50.00	41.43	48.53

資料來源：EIA, Short-Term Energy Outlook, December 2020。

(五)全球失業率改善緩慢

疫情蔓延導致各主要經濟體的失業率大幅攀升，勞動力市場預估在未來兩年內恐仍無法回到疫情爆發前之水準。IHS Markit 預測 2021 年全球失業率 8.15%，略低於 2020 年的 8.46%，其中先進經濟體失業率為 6.54%，新興市場經濟體失業率為 8.24%。美國及中國大陸失業率低於 2020 年，歐元區及日本失業率則持續攀升。

聯合國 2020 年 5 月發布「國際勞工組織疫情監測第四版」報告指出，自疫情爆發以來，全球青年失業率大幅上升，已有超過六分之一的青年因疫情停止工作，即便未遭解僱，其工作時間也減少 23%，其中又以女性受到的影響大於男性³。

³ <https://news.un.org/zh/story/2020/05/1058272>

表 5 全球失業率預測

單位：%

	全球	先進 經濟體	新興 市場	美國	歐元區	日本	中國 大陸
2019 年	6.63	4.81	6.93	3.66	7.47	2.35	4.48
2020 年	8.46	6.65	8.56	8.07	7.94	2.81	4.01
2021 年	8.15	6.54	8.24	5.86	9.06	3.19	3.91
2022 年	7.21	5.87	7.33	4.58	8.45	3.18	3.98

資料來源：IHS Markit., World Overview, December 2020。

(六) 應對疫情，各國政策持續寬鬆

主要國家央行持續維持寬鬆貨幣政策或擴大財政支出以降低疫情衝擊，在寬鬆貨幣政策方面，2020年美國、加拿大、英國及南韓等國之央行陸續降息，中國大陸調降再貸款利率，歐洲央行擴大「流行病緊急資產收購計畫(PEPP)」規模至1.85兆歐元，日本維持量化寬鬆政策。預期2021年，在經濟未步入常軌前，美、日、歐主要經濟體央行將維持利率於極低水準，並持續現行之購債計畫，以支持市場流動性，低利率環境短期內將不會改變。

三、重大議題觀察

2021年全球經濟可望由衰退中復甦，且將是低利率、低通膨、高債務及高度不確定性的環境，加上疫情是否能獲得有效控制，公衛事件常態化等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) 2021 年十大關鍵趨勢

根據天下雜誌報導，經濟學人對 2021 年提出十大趨勢⁴，包括疫苗爭奪與分配；參差不齊的經濟復甦，企業強弱的差距將更擴

⁴ <https://www.cw.com.tw/article/5102916>

大；白宮新主人拜登修補新的失序世界；美中緊張局勢升溫；美中衝突的另一戰線是企業站上最前線；疫情加速科技應用，是否改變後續將更明確；觀光旅遊業將萎縮並改變形態，重點將轉移至國內旅遊；氣候變遷的機會，投資綠色復甦方案創造就業；似曾相識的一年，許多今年活動因疫情延後至 2021 年舉行；此波疫情讓決策者思考其他被忽略的風險，如抗生素的抗藥性、核武恐怖主義等。因疫情、不平衡的經濟復甦，以及地緣政治動盪等因素的交互作用，2021 年仍難以預測。

(二)美國未來經貿政策走向牽動全球未來景氣

美國為全球最大經濟體及軍事強國，新任總統的經濟及外交政策影響深遠，除關乎美國的前景，亦將影響全球經濟發展。在對中國大陸所採取的經貿手段上，拜登已表明不會撤銷目前美方對中方出口產品課徵關稅的政策，並將聯繫盟友制衡中國大陸，圍堵中國大陸的目標不變，只是手段與川普不同。面對當前疫情尚未取得有效解決方案，拜登在國家利益排序上仍以美國內政為優先，全球經濟及供應鏈重組的基本方向不變，惟後續政見是否落實為政策，相關政策如預算、法案亦需經過國會同意方能實行。由於民主黨未能完全控制參眾兩院，亦將影響新政府上任後財經政策之推動。

(三)經濟復甦取決於疫情發展

武漢肺炎疫情自 2020 年初爆發尚未平息，甚至因冬季有更加嚴重的趨勢，美國、歐洲、日本及南韓正面臨嚴重的第 2 或第 3 波疫情，而疫苗上市至普及施打仍需要時間，且疫苗是否產生副作用，多少人會拒絕施打等，疫情造成的負面效應可能延續至 2021 年，疫情將是 2021 年全球經濟復甦的主要風險。根據 OECD 評估，若疫苗能更快更廣泛的使用，被壓抑的需求可能強勁反彈，2021 年全球經濟成長率將提升至 5%；若疫苗的進展出現問題，可能會

打擊信心，2021 年全球經濟成長率將減少 2.75 個百分點。牛津經濟研究院指出，不同產業間恢復速度不同，如工業生產一直有彈性，可能迅速成長，而服務業尤其是長途旅行，則成長緩慢。Capital Economics 的 Neil Shearing 認為，到 2021 年年中全球 GDP 可能恢復到疫情爆發前的水準，但全球經濟要到 2024 年才會恢復至以往軌跡⁵。

(四)高額債務威脅金融穩定

根據 IMF 2020 年最新財政監測報告指出，由於經濟停滯，財政收入及支出同時惡化，預估 2020 年全球財政赤字占 GDP 比率將由 2019 年 3.9% 大幅上升至 12.7%，其中先進經濟體國家上升 11.1 個百分點至 14.4%，新興市場經濟體上升 5.8 個百分點至 10.7%；全球公共債務則逼近 GDP 規模(90 兆美元)占比達 98.7%，先進經濟體及新興市場經濟體占比分別為 125.5% 及 62.2%，皆為歷史新高，其中又以日本占比達 266.2% 最高。國際貨幣基金表示，武漢肺炎疫情引爆全球主權債危機的風險正在升高，並可能為經濟帶來負面影響。龐大的防疫及紓困措施，擴大預算赤字，亦推升各國政府債務，加深金融脆弱性。

四、結語

2021 年全球經濟可望自衰退中反轉，惟前景不確定性高，其中疫情是否獲得有效控制是關鍵。各國為提振受疫情影響之景氣，除貨幣政策持續寬鬆外，也多擴大預算，續推擴張性財政支出措施，如美國新任總統拜登競選時提出未來 4 年內投資 4,000 億美元購買美國工人製造的產品及服務，並投資 3,000 億美元於高科技及新技術研發；歐盟通過復甦基金 7,500 億歐元與擴大支出預算；英國 2021 年將著重擴大基礎設施資本支出及提供失業者支持；日本則追加 73.6 兆日圓經濟對策方案，包括財政支出達 40 兆日圓；韓

⁵ <https://finance.technews.tw/2020/12/09/economy-outlook/>

國 2021 年預算年增 8.5%，將用於發展數位、綠色產業及加強社會安全網等。政府政策面的支持，預期將能提供 2021 年經濟表現的基礎。