# 國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會 中華民國 110 年 3 月 31 日

# 大 綱

| 壹 | 壹、當前經濟情勢概要      | 1  |
|---|-----------------|----|
| _ | 一、國際經濟          | 1  |
| = | 二、國內經濟          | 1  |
| Ξ | 三、中國大陸經濟        | 2  |
| 四 | 四、兩岸經貿          | 2  |
| 貢 | 贰、國內外經濟指標       | 3  |
| 表 | 長1世界經濟成長率及物價上漲率 | 3  |
| 表 | 長2世界貿易量成長率      | 3  |
| 表 | 麦3 國內主要經濟指標     | 4  |
| 表 | 麦 4 中國大陸主要經濟指標  | 5  |
| 表 | 麦 5 雨岸經貿統計      | 6  |
| 爹 | <b>冬、經濟情勢分析</b> | 7  |
| _ | -、國際經濟          | 7  |
| ( | (一) 美國          | 7  |
| ( | (二)歐元區          | 9  |
| ( | (三)亞太地區         | 11 |
| = | 二、國內經濟          | 19 |
| ( | (一) 總體情勢        | 19 |
|   |                 |    |

| (=) | 工業 | 生產     | •••••  | •••••• | ••••• | •••••  | • | ••••• | 22 |
|-----|----|--------|--------|--------|-------|--------|---|-------|----|
| (三) | 批發 | 、零     | 售及餐    | 飲業     | ••••• | •••••  |   | ••••• | 26 |
| (四) | 貿易 | •••••  | •••••• | •••••• | ••••• | •••••  |   | ••••• | 31 |
| (五) | 外銷 | 訂單     | •••••  | •••••  | ••••• | •••••  |   | ••••• | 34 |
| (六) | 投資 | •••••• | •••••  | •••••  | ••••• | •••••  |   | ••••• | 37 |
| (七) | 物價 | •••••  | •••••  | •••••  | ••••• | •••••  |   | ••••• | 40 |
| (入) | 金融 |        | •••••• | •••••• | ••••• | •••••  |   | ••••• | 45 |
| 三、中 | 國大 | 陸經     | 濟      | •••••• | ••••• | •••••• | ••••••                                  | ••••• | 51 |
| (-) | 固定 | 資產     | 投資     | •••••  | ••••• | •••••  |   | ••••• | 51 |
| (=) | 吸引 | 外資     | •••••  | •••••• | ••••• | •••••  |   | ••••• | 52 |
| (三) | 對外 | 貿易     | •••••  | •••••  | ••••• | •••••  |   | ••••• | 53 |
| 四、雨 | 岸經 | 貿      | •••••  | •••••• | ••••• | •••••  | ••••••                                  | ••••• | 54 |
| (-) | 兩岸 | 投資     | •••••  | •••••  | ••••• | •••••  |   | ••••• | 54 |
| (=) | 兩岸 | 貿易     | •••••  | •••••  | ••••• | •••••  |   | ••••• | 56 |
| 肆、專 | 論: | 疫情     | 對歐元    | 區經濟    | 擎之影   | 響及其    | 其因應.                                    | ••••• | 57 |

# 壹、當前經濟情勢概要

## 一、國際經濟

受益於COVID-19疫苗加速施打及去(2020)年低基期,今(2021)年全球經濟活動可望逐步恢復,根據IHS Markit今年3月最新預測,今年全球經濟成長5.15%,高於去年-3.58%,明(2022)年預估為4.25%。

經濟合作暨發展組織(OECD)今年3月9日發布經濟展望報告指出, 受益於疫苗陸續施打及部分國家推出振興措施,今年全球經濟成長率 5.6%,較前次(去年12月)預測增加1.4個百分點,明年將成長4%,並預 計於今年中全球產出可望重回疫情前之水準。另由於需求回升及暫時 的供應鏈中斷,商品市場的成本壓力開始顯現,惟受全球閒置產能的 抑制,通膨程度尚屬溫和。全球經濟前景雖顯著改善,惟仍取決於疫 苗的施打率及對變種病毒有效性。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數,值得持續關注,包括 COVID-19疫情發展,美國與中國大陸貿易及科技爭端後續發展、全球 公共債務風險升高加深金融脆弱性,以及地緣政治等,皆影響國際經 濟前景。

# 二、國內經濟

今年初國內防疫管制措施趨嚴,或將干擾消費成長動能,惟就業市場尚屬穩定及股市活絡,有助民間消費成長,加以半導體廠商加大投資規模,推進全球頂尖製程,帶動相關供應鏈加深在地投資,在全球供應鏈重組大環境下,肆應5G、車用、高速運算、物聯網等需求面之快速擴展,可望大量挹注我國出口。行政院主計總處初步統計109年經濟成長3.11%,預測110年經濟成長4.64%。

經濟指標方面,110年2月工業生產增加2.96%;批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加7.5%、12.8%及23.6%;外銷訂單金額425.9億美元,增加48.5%;出口值277.9億美元,增加9.7%,進口值232.8億美元,增加5.7%,貿易出超45.1億美元;躉售物價指數(WPI)下跌0.35%,消

費者物價指數(CPI)上漲1.37%;失業率3.70%。

110年2月景氣對策信號綜合判斷分數為40分,較上月增加3分,燈 號轉呈紅燈;景氣領先、同時指標持續上升,反映國內經濟持續走強。

# 三、中國大陸經濟

中國大陸去年國內生產總值(GDP)為101兆5,986億人民幣,經濟成長率為2.3%。IHS Markit預估今年中國大陸經濟成長率為7.8%。

今年1至2月固定資產投資(不含農戶)金額為4兆5,236億人民幣,較上年同期增加35%;規模以上工業生產增加35.1%;對外貿易方面,出口及進口分別增加60.6%及22.2%。今年2月,居民消費價格指數下跌0.2%;貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加7.4%及10.1%。

中國大陸全國第十三屆政治協商委員會第四次會議及第十三屆全國人民代表大會第四次會議(下稱「兩會」),分別於今年3月4日及5日正式召開,並於3月10日及11日閉幕。兩會審議通過相關報告、議案及決定,包括「十四五規劃和2035年遠景目標綱要」、人大組織法及議事規則修正與香港選舉制度修正等。延續去年五中全會、中央經濟工作會議及政治局會議的主要基調,政策基調總體穩字當頭、不急轉彎,反映經濟政策重心從成長速度向成長品質的轉變。

# 四、兩岸經貿

今年2月我對中國大陸(含香港)出口額為112.6億美元,增加14.8%; 進口額為46.1億美元,增加39%;貿易出超為66.5億美元,增加2.5%。同 期間,我對中國大陸投資計29件,金額為1.7億美元;陸資來臺投資計3 件,金額為1,160.2萬美元。

# 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:%

|            |     | 1     |         |         |      |      | , ,—         |
|------------|-----|-------|---------|---------|------|------|--------------|
|            |     | ]     | HS Mark | it      |      | IMF  | <del>-</del> |
|            |     | 2019  | 2020    | 2021(f) | 2019 | 2020 | 2021(f)      |
| λ τ±       | GDP | 2.56  | -3.58   | 5.15    | 2.8  | -3.5 | 5.5          |
| 全 球        | CPI | 2.60  | 2.14    | 2.75    |      |      |              |
| 关 压        | GDP | 2.16  | -3.50   | 5.69    | 2.2  | -3.4 | 5.1          |
| 美<br>      | CPI | 1.81  | 1.25    | 2.23    | 1.8  | 1.5  | 2.8          |
| <b>邮</b> 二 | GDP | 1.31  | -6.73   | 3.92    | 1.3  | -7.2 | 4.2          |
| 歐元區        | CPI | 1.23  | 0.29    | 1.63    | 1.2  | 0.4  | 0.9          |
| 日本         | GDP | 0.28  | -4.90   | 2.63    | 0.3  | -5.1 | 3.1          |
| 口          | CPI | 0.47  | -0.02   | -0.07   | 0.5  | -0.1 | 0.3          |
| 中華民國       | GDP | 2.96  | 3.11    | 4.55    | 2.7  | 0.0  | 3.2          |
| 一十八四       | CPI | 0.56  | -0.24   | 1.10    | 0.5  | -0.1 | 1.0          |
| 中國大陸       | GDP | 5.98  | 2.34    | 7.84    | 6.0  | 2.3  | 8.1          |
| 一因八任       | CPI | 2.91  | 2.48    | 1.51    | 2.9  | 2.9  | 2.7          |
| 站 上。由      | GDP | 1.35  | -5.38   | 5.89    | 0.7  | -6.0 | 5.0          |
| 新加坡        | CPI | 0.56  | -0.18   | 0.22    | 0.6  | -0.4 | 0.3          |
| <b>拾</b> 国 | GDP | 2.04  | -0.94   | 2.57    | 2.0  | -1.9 | 2.9          |
| 韓國         | CPI | 0.38  | 0.54    | 0.68    | 0.4  | 0.5  | 0.9          |
| 香港         | GDP | -1.20 | -6.23   | 4.36    | -1.2 | -7.5 | 3.7          |
| 香 港        | CPI | 2.87  | 0.33    | 1.46    | 2.9  | 0.3  | 2.4          |

註:(f)為預測值。

資料來源:1.IHS Markit, World Overview, March 2021。

2.IMF, World Economic Outlook, October 2020 o

3.IMF, World Economic Outlook UPDATE, January 2021  $\,^{\circ}$ 

## 表 2 世界貿易量成長率

單位:%

|            | 2019 | 2020(f) | 2021(f) |
|------------|------|---------|---------|
| IMF        | 1.0  | -9.6    | 8.1     |
| UN         | 1.0  | -7.6    | 6.9     |
| OECD       | 1.0  | -10.3   | 3.9     |
| World Bank | 1.1  | -9.5    | 5.0     |
| WTO        | -0.1 | -9.2    | 7.2     |

註:(f)為預測值

資料來源:1.IMF, World Economic Outlook UPDATE, January 2021。

2.UN, World Economic Situation and Prospects, January 2021 •

3.OECD, Economic Outlook, December 2020 •

4. World Bank, Global Economic Prospects, January 2021 •

5.WTO, PRESS RELEASE, October 2020 •

表 3 國內主要經濟指標

|        |                   |         |         | 109 年        |         |         |              |         |         |              |         |         |             | 110 年   |         |         |               |
|--------|-------------------|---------|---------|--------------|---------|---------|--------------|---------|---------|--------------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|---------------|
|        |                   | 108 年   | 2月      | 3月           | 4月      | 5月      | 6月           | 7月      | 8月      | 9月           | 10月     | 11月     | 12月         | 全年      | 1月      | 2月      | 累計<br>/<br>預估 |
| 經      | 經濟成長率<br>(%)      | 2.96    |         | 第1季<br>2.51  |         | 1       | 第2季<br>0.35  |         |         | 第3季<br>4.26  |         |         | 第4季<br>5.09 | 3.11    |         |         | 4.64          |
| 濟成     | 民間投資成長率<br>(%)    | 11.00   |         | 第1季<br>5.62  |         |         | 第2季<br>1.56  |         |         | 第3季<br>4.63  |         |         | 第4季<br>1.13 | 3.23    |         |         | 3.91          |
| 長      | 民間消費成長率 (%)       | 2.26    |         | 第1季<br>-1.74 |         |         | 第2季<br>-5.21 |         |         | 第3季<br>-1.55 |         |         | 第4季<br>-107 | -2.37   |         |         | 3.74          |
|        | 工業生產指數年增率(%)      | -0.35   | 21.23   | 11.87        | 4.26    | 1.71    | 7.20         | 2.98    | 4.08    | 11.69        | 6.44    | 7.74    | 10.29       | 7.08    | 19.04   | 2.96    | 11.06         |
|        | 製造業生產指數<br>年增率(%) | -0.45   | 22.08   | 12.68        | 4.98    | 1.90    | 7.65         | 3.03    | 4.59    | 12.33        | 6.89    | 8.03    | 10.80       | 7.56    | 19.97   | 3.79    | 11.95         |
| 產業     | 批發業營業額<br>年增率(%)  | -2.1    | 15.9    | 7.8          | -1.0    | -6.5    | 0.1          | 0.0     | 0.1     | 9.6          | -0.4    | 9.3     | 12.5        | 2.5     | 23.2    | 7.5     | 15.6          |
| 不      | 零售業營業額<br>年增率(%)  | 3.1     | -0.8    | -3.5         | -10.2   | -5.7    | -1.3         | 2.8     | 8.2     | 3.1          | 2.7     | 2.7     | 1.4         | 0.2     | 3.7     | 12.8    | 7.7           |
|        | 餐飲業營業額<br>年增率(%)  | 4.4     | -17.4   | -20.7        | -22.8   | -8.2    | -7.0         | 0.2     | 2.0     | 0.1          | 3.1     | 1.2     | -0.6        | -4.2    | -15.3   | 23.6    | 0.8           |
|        | 出口(億美元)           | 3,291.6 | 253.4   | 282.4        | 252.2   | 270.0   | 271.2        | 281.9   | 311.6   | 307.0        | 322.2   | 319.9   | 330.0       | 3,452.1 | 342.7   | 277.9   | 620.6         |
|        | 年增率(%)            | -1.5    | 24.7    | -0.7         | -1.3    | -2.0    | -3.9         | 0.3     | 8.3     | 9.3          | 11.2    | 12.0    | 12.0        | 4.9     | 36.8    | 9.7     | 23.2          |
| 對<br>外 | 進口(億美元)           | 2,856.5 | 220.3   | 253.8        | 227.8   | 221.9   | 221.4        | 227.3   | 246.7   | 235.9        | 247.6   | 267.2   | 272.3       | 2,858.2 | 280.8   | 232.8   | 513.6         |
| 貿      | 年增率(%)            | 0.3     | 44.5    | 0.1          | -0.3    | -3.9    | -9.2         | -7.2    | 8.4     | -5.4         | -1.1    | 10.0    | 0.9         | 0.1     | 29.9    | 5.7     | 17.7          |
| 易      | 外銷訂單(億美元)         | 4,845.6 | 286.8   | 402.6        | 385.3   | 388.9   | 410.0        | 455.7   | 454.9   | 500.3        | 515.9   | 577.8   | 605.5       | 5,336.6 | 527.2   | 425.9   | 953.1         |
|        | 年增率(%)            | -5.3    | -0.8    | 4.3          | 2.3     | 0.4     | 6.5          | 12.4    | 13.6    | 9.9          | 9.1     | 29.7    | 38.3        | 10.1    | 49.3    | 48.5    | 49.0          |
| 物      | 消費者物價指數<br>年增率(%) | 0.56    | -0.21   | -0.03        | -0.97   | -1.21   | -0.75        | -0.51   | -0.33   | -0.58        | -0.26   | 0.09    | 0.06        | -0.23   | -0.17   | 1.37    | 0.59          |
| 價      | 躉售物價指數<br>年增率(%)  | -2.26   | -4.48   | -7.51        | -11.22  | -12.19  | -10.31       | -9.00   | -8.81   | -8.15        | -7.28   | -5.90   | -4.79       | -7.77   | -2.11   | -0.35   | -1.24         |
| 金融     | 貨幣供給額M2<br>年增率(%) | 3.46    | 4.35    | 4.42         | 4.21    | 4.18    | 5.42         | 5.89    | 6.69    | 7.15         | 7.05    | 7.60    | 8.45        | 5.84    | 8.84    | 9.12    | 8.98          |
|        | 就業人數<br>(萬人)      | 1,150.0 | 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 | 1,152.7     | 1,150.4 | 1,152.7 | 1,151.4 | 1,152.1       |
| 就業     | 失業人數<br>(萬人)      | 44.6    | 44.3    | 44.5         | 48.1    | 48.6    | 47.3         | 47.9    | 47.8    | 45.8         | 45.5    | 44.9    | 44.0        | 46.0    | 43.8    | 44.3    | 44.1          |
|        | 失業率(%)            | 3.73    | 3.70    | 3.72         | 4.03    | 4.07    | 3.96         | 4.00    | 3.99    | 3.83         | 3.80    | 3.75    | 3.68        | 3.85    | 3.66    | 3.70    | 3.68          |

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

|    |                   |              | 2018 年   | 2019 年  | 2020 年    |          | 2021 年   |         |
|----|-------------------|--------------|----------|---------|-----------|----------|----------|---------|
|    |                   |              | 2010 4   | 2019 4  | 2020 #    | 1月       | 2月       | 1-2 月   |
|    | 內生<br>總值          | 金額 (億人民幣)    | 900,309  | 990,865 | 1,015,986 | _        | _        | _       |
|    | SDP)              | 成長率<br>(%)   | 6.6      | 6.1     | 2.3       | _        | _        | _       |
| 固定 | 定資產               | 金額<br>(億人民幣) | 635,636  | 551,478 | 518,907   | _        | _        | 45,236  |
|    | <b>没</b> 資        | 年增率<br>(%)   | 5.9      | -13.2   | 2.9       | _        | _        | 35      |
| 消  | 演費品 (億人)          |              | 380,987  | 411,649 | 391,981   | _        | _        | 69,737  |
| 零售 | <b>善總額</b>        | 年增率<br>(%)   | 9.0      | 8.0     | -3.9      | _        | _        | 33.8    |
|    | 出口                | 金額<br>(億美元)  | 24,874.0 | 2,371.8 | 25,906.5  | _        | _        | 4,688.7 |
| 對外 |                   | 年增率<br>(%)   | 9.9      | 11.4    | 3.6       | _        | _        | 60.6    |
| 貿易 | 進口                | 金額<br>(億美元)  | 21,356.4 | 1,787.4 | 20,556.1  | _        | _        | 3,656.2 |
|    | 1                 | 年增率<br>(%)   | 15.8     | 4.7     | -1.1      | _        | _        | 22.2    |
| 實際 | <b>斧外商</b>        | 金額<br>(億美元)  | 1,349.7  | 1,381.4 | 1443.7    | 134.7    | _        | 260.7   |
| 直接 | 接投資               | 年增率<br>(%)   | 3.0      | 2.4     | 4.5       | 6.2      | _        | 34.2    |
|    | <b>飞消费</b><br>各指數 | 年增率<br>(%)   | 2.1      | 2.9     | 2.5       | -0.3     | -0.2     | -0.3    |
|    | 貨幣<br>供給<br>(M2)  | 年增率<br>(%)   | 8.1      | _       | _         | 9.4      | 10.1     | _       |
| 金融 | 匯率                | 美元兌<br>人民幣   | 1:6.8632 | _       | _         | 1:6.4868 | 1:6.5036 | _       |
|    | 外匯<br>準備          | 金額<br>(億美元)  | 30,727   | _       | _         | 32,107   | 32,050   | _       |

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

|          |                  |             | 2017 年   | 2018 年   | 2019年   | 2020年    |       | 2021 年  |         |
|----------|------------------|-------------|----------|----------|---------|----------|-------|---------|---------|
|          |                  |             | 2017 7   | 2010 7   | 2017 +  | 2020 +   | 1月    | 2 月     | 1~2 月   |
|          | 我對中國             | 件數<br>(件)   | 580      | 726      | 610     | 475      | 34    | 29      | 63      |
| 兩岸       | 大陸<br>投資         | 金額<br>(億美元) | 92.5     | 85.0     | 41.7    | 59.0     | 2.5   | 1.7     | 4.2     |
| 投        | 陸資來臺             | 件數<br>(件)   | 140      | 141      | 143     | 90       | 2     | 3       | 5       |
| <b>資</b> | 投資               | 金額 (萬美元)    | 26,570.5 | 23,124.2 | 9,718.0 | 12,631.1 | 151.2 | 1,160.2 | 1,311.4 |
|          | 我對<br>中國         | 金額<br>(億美元) | 1,299.1  | 1,379.0  | 1,321.5 | 1,514.5  | 148.5 | 112.6   | 261.1   |
|          | 大陸<br>(含香<br>港)出 | 年增率<br>(%)  | 16.0     | 6.1      | -4.2    | 14.6     | 57.0  | 14.8    | 35.6    |
| 兩        | 口                | 比重<br>(%)   | 41.2     | 41.3     | 40.1    | 43.9     | 43.3  | 40.5    | 42.1    |
| 岸貿       | 我自中國             | 金額<br>(億美元) | 515.5    | 552.0    | 584.5   | 647.8    | 69.7  | 46.1    | 115.7   |
| 易易       | 大陸<br>(含香<br>港)進 | 年增率<br>(%)  | 13.7     | 7.1      | 5.9     | 10.8     | 46.9  | 39.0    | 43.6    |
| 24       | 口 口              | 比重<br>(%)   | 20.0     | 19.4     | 20.5    | 22.6     | 24.8  | 19.8    | 22.5    |
|          | 出(入)             | 總額<br>(億美元) | 783.6    | 827.0    | 737.0   | 866.7    | 78.9  | 66.5    | 145.4   |
|          | 超                | 年增率<br>(%)  | 17.5     | 5.5      | -10.9   | 17.7     | 67.2  | 2.5     | 29.7    |

註:1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

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。

<sup>2.</sup>我對中國大陸投資金額()內數字為年增率。

<sup>3.2009</sup>年6月30日起開放陸資來臺投資。

# 參、經濟情勢分析

## 一、國際經濟

## (一)美國

美國聯準會(Fed)於今年 3 月 17 日宣布維持聯邦資金利率於 0%~0.25%區間,每月購債規模維持約 1,200 億美元不變,為經濟提供強力之支撐,並預估美國今年 GDP 將成長 6.5%。IHS Markit 今年 3 月預測,美國今年及明年經濟成長率分別為 5.69%及 4.15%。

美國今年1月商品出口額為1,356.6億美元,較上年同月減少1.0%,進口額為2,211.1億美元,增加8.5%,貿易入超854.5億美元。今年2月工業生產減少4.2%;消費者物價上漲1.7%;非農就業增加37.9萬人,失業率6.2%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年2月領先指標增加0.2%,除製造業非國防資本財新訂單零成長,建築許可、消費者預期及製造業平均每週工時負成長外,其餘每週平均申請失業救濟金人數、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,以及利率差距則為正成長。今年2月消費者信心指數,自上月修正後的88.9上升至91.3;今年2月製造業採購經理人指數為60.8,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。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位:億美元;%

|       |            |                      | 1        |       |          |       | 十世       | ・他夫儿  | , /0 |
|-------|------------|----------------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|------|
|       | 實質         | 工業                   |          |       | 貿 易      |       |          | 消費者   |      |
| 年(月)  | 貝 貝<br>GDP | 一 <sub>示</sub><br>生產 | 出        |       | 進        |       | 出入超      | 物價    | 失業率  |
|       |            |                      | 金額       | 年增率   | 金額       | 年增率   |          | 14 1% |      |
| 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        | 0.8                  | 16,524.4 | -1.5  | 25,167.7 | -1.6  | -8,643.3 | 1.8   | 3.7  |
| 2020年 | -3.5       | -7.0                 | 14,351.3 | -13.2 | 23,507.0 | -6.6  | -9,155.7 | 1.2   | 8.1  |
| 1月    |            | -0.9                 | 1,370.2  | -1.3  | 2,037.9  | -3.5  | -667.7   | 2.5   | 3.6  |
| 2月    |            | -0.3                 | 1,382.5  | -0.7  | 1,986.5  | -5.5  | -604.0   | 2.3   | 3.5  |
| 3月    | -5.0(I)    | -4.9                 | 1,276.4  | -9.5  | 1,941.5  | -9.2  | -665.1   | 1.5   | 4.4  |
| 4月    |            | -15.0                | 955.0    | -30.0 | 1,678.0  | -20.0 | -723.0   | 0.3   | 14.7 |
| 5月    |            | -15.3                | 897.7    | -35.5 | 1,665.0  | -22.6 | -767.3   | 0.1   | 13.3 |
| 6月    | -31.4 (II) | -10.8                | 1,028.4  | -24.1 | 1,752.9  | -16.9 | -724.4   | 0.6   | 11.1 |
| 7月    |            | -8.2                 | 1,153.5  | -16.1 | 1,968.7  | -7.2  | -815.2   | 1.0   | 10.2 |
| 8月    |            | -7.7                 | 1,187.9  | -13.5 | 2,033.1  | -4.1  | -845.3   | 1.3   | 8.4  |
| 9月    | 33.4 (III) | -7.3                 | 1,224.8  | -10.0 | 2,038.9  | -2.0  | -814.1   | 1.4   | 7.9  |
| 10月   |            | -5.3                 | 1,262.9  | -7.7  | 2,082.3  | 2.1   | -819.4   | 1.2   | 6.9  |
| 11月   |            | -5.5                 | 1,276.4  | -6.8  | 2,145.3  | 6.1   | -868.9   | 1.2   | 6.7  |
| 12月   | 4.1(IV)    | -3.6                 | 1,335.8  | -3.0  | 2,177.0  | 4.8   | -841.2   | 1.4   | 6.7  |
| 2021年 |            |                      | 1,356.6  | -1.0  | 2,211.1  | 8.5   | -854.5   |       |      |
| 1月    |            | -1.8                 | 1,356.6  | -1.0  | 2,211.1  | 8.5   | -854.5   | 1.4   | 6.3  |
| 2月    |            | -4.2                 | -        | -     | -        | -     | -        | 1.7   | 6.2  |

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

歐盟統計局今年3月9日公布去年第4季經濟成長率終值,歐元區較上季衰退0.7%,較上年同期衰退5.0%。其中家計單位最終消費支出減少7.6%;政府最終消費支出增加2.5%;固定資本形成減少8.7%;出口及進口分別減少5.6%及7.6%;去年經濟成長率為-6.6%。

今年1月歐元區出口額為1,631億歐元,較上年同月減少11.4%,進口額為1,568億歐元,減少14.1%,貿易出超為63億歐元;工業生產較上月成長0.8%;失業率為8.1%;今年2月消費者物價上漲0.9%。另數據調查機構 Markit 公布今年2月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)48.8,較上月增加1.0。

歐洲疫情再度升溫,義大利於今年3月15日起宣布進入第3度 封城,關閉大部分商店及學校,且人口較多的城市將施行最嚴格的 防疫措施;法國於3月19日針對巴黎及部分地區發布1個月封城措 施;德國則於3月23日宣布再度延長封城措施至4月18日,預估 將會對今年上半年經濟造成影響。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位:億歐元;%

| 里位·億歐兀, <u>%</u> |             |           |        |       |        |       |          |             |      |  |  |
|------------------|-------------|-----------|--------|-------|--------|-------|----------|-------------|------|--|--|
|                  | <b>会</b> 所  | <b>一米</b> |        |       | 貿易     |       |          | <b>沙弗</b> 4 |      |  |  |
| 年(月)             | 實質          | 工業        | 出      | 口     | 進      |       | ılı x +π | 消費者         | 失業率  |  |  |
|                  | GDP         | 生產        | 金額     | 年增率   | 金額     | 年增率   | 出入超      | 物價          |      |  |  |
| 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  |  |  |
| 2020年            | -6.6        |           | 21,352 | -9.2  | 18,962 | -10.8 | 2,390    | 0.9         |      |  |  |
| 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              |             | 2.5       | 1,967  | -1.0  | 1,709  | -4.2  | 258      | -0.3        | 8.3  |  |  |
| 12月              | -5.0 ( IV ) | 1.6       | 1,907  | 2.3   | 1,615  | -1.3  | 292      | -0.3        | 8.3  |  |  |
| 2021年            |             |           | 1,631  | -11.4 | 1,568  | -14.1 | 63       |             |      |  |  |
| 1月               |             | 0.8       | 1,631  | -11.4 | 1,568  | -14.1 | 63       | 0.2         | 8.1  |  |  |
| 2月               |             | -         | -      | -     | -      | -     | -        | 0.9         | _    |  |  |

資料來源:歐盟統計局。

### (三)亞太地區

依據 IHS Markit 今年 3 月預測,亞洲和太平洋地區(不含日本) 今年及明年經濟成長率分別為 6.76%及 5.14%。

#### 1、日本

- (1)日本政府於今年3月16日公布去年第4季GDP數據修正值,較上年同期衰退4.8%。其中,民間需求、民間企業設備及民間住宅分別衰退6.1%、5.9%及7.1%,公部門需求成長2.9%,商品及服務出口及進口分別衰退12.3%及6.8%。
- (2)根據日本財務省發布今年2月進出口貿易統計,出口額為6.04兆日圓,較上年同月減少4.5%,進口額為5.82兆日圓,增加11.8%,貿易出超為0.22兆日圓。對主要貿易夥伴出口額,僅對中國大陸增加3.4%,對歐盟、美國及東協則分別衰退3.3%、14.0%及6.3%。今年1月工業生產衰退5.2%,失業率為2.9%,消費者物價上漲-0.4%。
- (3)日本與美國於今年3月16日在東京召開「美日2+2安保會談」, 雙方表示美日同盟仍是印太地區和平的基礎,對推動「自由並開 放的印太」戰略達成共識,將指示相關部門進行具體的作業,並 計畫於今年內召開「美日安全保障協議委員會」。
- (4)根據日本政府今年3月19日公布之數據,「區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)」生效可帶動日本國內 GDP 成長2.7%,並可增加57萬個就業機會。RCEP參與國共有15個,日本預定將在本屆國會審核通過國內核准程序,若順利RCEP最快可於今年底前生效實施。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位:兆日圓;%

| -      |            |      |       |       | 貿 易   | 1     | <del></del> | 12 · 兆 | 1 园 , /0   |
|--------|------------|------|-------|-------|-------|-------|-------------|--------|------------|
| 年(月)   | 實質         | 工業   | 出     | 口     | 進     |       |             | 消費者    | 失業率        |
| 1 ()1) | GDP        | 生產   | 金額    | 年增率   | 金額    | 年增率   | 出入超         | 物價     | 2 2 211. 1 |
| 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        |
| 2020年  | -4.8       |      | 68.38 | -11.7 | 67.69 | -15.1 | -0.31       | -0.6   |            |
| 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    |            | -3.9 | 6.11  | -4.2  | 5.74  | -11.1 | 0.37        | -0.9   | 2.9        |
| 12月    | -1.0 (IV)  | -1.0 | 6.71  | 2.0   | 5.96  | -11.6 | 0.75        | -0.6   | 2.9        |
| 2021年  |            |      | 11.82 | 0.6   | 11.93 | -0.1  | -0.11       |        |            |
| 1月     |            | -5.2 | 5.78  | 6.4   | 6.11  | -9.5  | -0.33       | -0.4   | 2.9        |
| 2月     |            | -    | 6.04  | -4.5  | 5.82  | 11.8  | 0.22        | -      | -          |

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)韓國央行今年 3 月 4 日公布韓國去年第 4 季國內生產總值(GDP) 為-1.2%,去年全年經濟成長率為-1.0%。IHS Markit 今年 3 月預 測,韓國今年及明年經濟成長率分別為 2.57%及 2.56%。
- (2)韓國今年2月出口金額448.1億美元,較上年同月增加9.5%,進口金額421.1億美元,增加13.9%。20大主要出口項目中,以生技保健(62.5%)、汽車(47.0%)、精密化學原料(29.0%)成長較多,紡織(-23.7%)、石油製品(-15.2%)及一般機械(-5.6%)衰退較明顯。今年1月工業生產增加7.5%;今年2月經季節調整後之失業率為4.0%,消費者物價上漲1.1%。
- (3)韓國產業通商資源部今年3月8日宣布,今年將建置10個氫氣生產站,所需經費666億韓元,其中9個各提供400公噸氫氣,另1個中型氫氣生產站,提供4,000公噸氫氣。另規劃快速電動汽車充電站數量今年將增加至12,000個。
- (4)韓國產業通商資源部今年 3 月 14 日公布數據,韓美 2020 年雙邊貿易總額 1,316 億美元,較 2019 年減少 2.7%,其中韓國對美出口 741 億美元,成長 1.1%,韓國自美進口 575 億美元,減少 7.1%,韓國對美順差 166 億美元,較 2019 年增加 52 億美元。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位:億美元;%

|       | 實質        | - 114 |         |       | 貿 易     |       |       | VV # b |     |
|-------|-----------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|--------|-----|
| 年(月)  |           | 工業    | 出       | 口     | 進       | 口     |       | 消費者    | 失業率 |
|       | GDP       | 生產    | 金額      | 年增率   | 金額      | 年增率   | 出入超   | 物價     |     |
| 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       | 0.4   | 5,422.3 | -10.4 | 5,033.4 | -6.0  | 388.9 | 0.4    | 3.8 |
| 2020年 | -1.0      | -0.4  | 5,128.5 | -5.4  | 4,672.3 | -7.2  | 465.2 | 0.5    | 4.0 |
| 1月    |           | -3.3  | 431.1   | -6.6  | 427.5   | -5.2  | 3.3   | 1.5    | 3.9 |
| 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    | -1.1(III) | 8.2   | 480.5   | 7.7   | 391.7   | 1.1   | 88.8  | 1.0    | 3.9 |
| 10月   |           | -2.0  | 449.8   | -3.6  | 390.0   | -5.8  | 59.8  | 0.1    | 4.2 |
| 11月   |           | 0.1   | 458.1   | 4.0   | 398.8   | -2.1  | 59.3  | 0.6    | 4.1 |
| 12月   | -1.2(IV)  | 2.5   | 514.1   | 12.6  | 444.6   | 1.8   | 69.5  | 0.5    | 4.5 |
| 2021年 |           |       | 928.2   | 10.5  | 861.6   | 7.8   | 66.7  |        |     |
| 1月    |           | 7.5   | 480.1   | 11.4  | 440.5   | 3.1   | 39.6  | 0.6    | 5.4 |
| 2月    |           | -     | 448.1   | 9.5   | 421.1   | 13.9  | 27.1  | 1.1    | 4.0 |

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 3 月預測,新加坡今年及明年經濟成長率分別 為 5.89%及 4.61%。
- (2) 新加坡今年2月出口額為426.26億星元,較上年同月減少2.0%,進口額為376.48億星元,減少4.6%,貿易出超為49.8億星元。國內非石油產品出口增加4.2%,其中電子產品增加7.4%,非電子產品增加3.3%。非石油產品十大出口國中,對南韓(29.6%)及中國(17.4%)成長較明顯,對日本(-18.0%)及歐盟(-34.7%)衰退較明顯。
- (3) 新加坡今年 1 月工業生產增加 8.6%,其中電子業(19.8%)、精密工程業(15.3%)、化學業(9.0%)及一般製造業(3.3%)成長,生醫製造業(-8.6%)及運輸工程業(-19.0%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示,今年 2 月採購經理人指數(PMI)為 50.5,較上月減少 0.2。
- (4)新加坡副總理今年3月17日表示,因應後疫情時代,將推出更新版的「產業轉型藍圖(ITM)」,協助企業加速創新、轉型以提升競爭力,特別是加強數位化。更新版的ITM,將著重協助企業科技創新、重組企業業務流程、提升員工技能及推動企業國際化等4個方面。新加坡已與部分國家簽署「數位經濟協定(DEA)」,期能對數位經濟發展取得互惠互利作用。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位:億星元;%

|       | 単位・億星九,%  |      |         |       |         |       |       |        |          |
|-------|-----------|------|---------|-------|---------|-------|-------|--------|----------|
|       | 会所        | 一 业  |         |       | 貿 易     |       |       | 小电力    |          |
| 年(月)  | 實質        | 工業   | 出       | 口     | 進       | 口     | 出入超   | 消費者    | 失業率      |
|       | GDP       | 生產   | 金額      | 年增率   | 金額      | 年增率   | II (  | ロヘ超 物價 |          |
| 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       | 6.7  | 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      |
| 2020年 | -5.4      | 7.4  | 5,156.4 | -3.2  | 4,534.7 | -7.4  | 621.8 | -0.2   | 2.8      |
| 1月    |           | 3.7  | 421.7   | -5.3  | 411.8   | -0.9  | 9.9   | 0.8    |          |
| 2月    |           | -0.5 | 408.2   | 2.4   | 394.8   | 9.4   | 13.4  | 0.3    |          |
| 3月    | -0.2 (I)  | 21.5 | 439.4   | -0.7  | 404.4   | 0.2   | 35.0  | 0.0    | 2.4(I)   |
| 4月    |           | 12.0 | 385.5   | -12.7 | 359.2   | -13.0 | 26.3  | -0.7   |          |
| 5月    |           | -7.9 | 355.1   | -23.9 | 314.7   | -26.2 | 40.4  | -0.8   |          |
| 6月    | -13.4(II) | -6.0 | 399.4   | -3.6  | 351.4   | -9.9  | 48.0  | -0.5   | 2.8(II)  |
| 7月    |           | -7.1 | 418.0   | -7.9  | 378.7   | -9.9  | 39.3  | -0.4   |          |
| 8月    |           | 16.4 | 430.2   | -4.7  | 371.5   | -9.4  | 58.7  | -0.4   |          |
| 9月    | -5.6(III) | 26.1 | 429.9   | -4.8  | 364.7   | -11.0 | 65.2  | -0.1   | 3.6(III) |
| 10月   |           | -0.3 | 427.8   | -8.6  | 383.4   | -9.3  | 44.4  | -0.2   |          |
| 11月   |           | 19.4 | 420.9   | -8.0  | 384.8   | -9.4  | 36.2  | -0.1   |          |
| 12月   | -3.8(IV)  | 16.2 | 462.5   | 2.6   | 401.5   | -3.4  | 61.0  | 0.0    | 3.2 (IV) |
| 2021年 |           | 8.6  | 876.29  | 5.6   | 766.80  | -4.9  | 109.5 | 0.5    |          |
| 1月    |           | 8.6  | 450.03  | 1.1   | 390.32  | -5.2  | 59.7  | 0.2    |          |
| 2月    |           | -    | 426.26  | -2.0  | 376.48  | -4.6  | 49.8  | 0.7    |          |

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) 香港政府預測今年經濟成長率為 3.5%至 5.5%。IHS Markit 今年 3 月 預測,香港今年及明年經濟成長率分別為 4.36%及 3.63%。
- (2) 香港今年1月出口額為3,879億港元,較上年同月增加44.0%,進口額為4,132億港元,增加37.7%,貿易入超為252億港元。以出口貨值計算,輸往臺灣(0.8%)成長,輸往越南(-4.1%)及日本(-1.3%)則衰退。
- (3) 香港今年1月份零售業銷售額為326億港元,較上年同月減少13.6%。 香港政府表示,零售銷售額的跌幅擴大,主要受第四波疫情及今年與 去年農曆新年的時間有差異影響。主要商品類別銷貨價值減少較多者, 依序為藥物及化妝品(-40.1%)、鞋類、有關製品及其他衣物配件 (-35.1%),以及珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-31.7%)。
  - (1)香港金融管理局今年2月26日公布,截至今年1月底,外匯基金總資產達4兆5,349億港元,較上月底增加341億港元,其中外幣資產增加222億港元,港元資產增加119億港元。外幣資產減少,主因發行負債證明書及已購入但未結算的證券增加;港元資產增加,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;%

|        |           |           |         |       |         |       | 十世・1   | □怎沦儿    | , /0 |
|--------|-----------|-----------|---------|-------|---------|-------|--------|---------|------|
|        | 實質        | 工業        |         |       | 貿易      |       |        |         |      |
| 年(月)   | 貝貝<br>GDP | 上<br>生産   | 出       |       | -       | 口     | 出入超    | 物價      | 失業率  |
|        | GDI       | 工圧        | 金額      | 年增率   | 金額      | 年增率   |        | 177 194 |      |
| 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  |
| 2020年  | -6.1      | -5.0      | 3,927.5 | -1.5  | 4,269.7 | -3.3  | -342.2 | 0.3     | -    |
| 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     | -3.6(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   |           |           | 379.6   | 5.6   | 405.2   | 5.1   | -25.6  | -0.2    | 6.3  |
| 12 月   | -3.0(IV)  | -6.0(IV)  | 392.2   | 11.7  | 437.9   | 14.1  | -45.7  | -0.7    | 6.6  |
| 2021 年 |           |           | 387.9   | 44.0  | 413.2   | 37.7  | 25.2   | 1.1     | 7.2  |
| 1月     |           |           | 387.9   | 44.0  | 413.2   | 37.7  | 25.2   | 1.9     | 7.2  |
| 2 月    |           |           | _       | _     | _       | _     | -      | 0.3     | 7.2  |

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、110年經濟成長率預估為 4.64%

隨著 COVID-19 疫苗施打,全球經濟逐漸回溫,增強我國內、外需動能,加上臺灣半導體先進產能持續開出,將擴大 5G、電動車等相關供應鏈來臺投資,為國內經濟注入新的成長動能。全球經濟復甦雖帶動油價及原物料價格上漲,惟受新臺幣升值影響,國內物價漲幅溫和。行政院主計總處預測 110 年經濟成長 4.64%,消費者物價上漲 1.33%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位:%

|                   |      | 7 12 70 |
|-------------------|------|---------|
| 預測機構 年            | 109  | 110(f)  |
| IHS Markit(110.3) | 3.11 | 4.55    |
| ADB(109.12)       | 1.7  | 3.3     |
| IMF(109.10)       | 0.0  | 3.2     |
| 行政院主計總處(110.2)    | 3.11 | 4.64    |
| 台灣經濟研究院(110.1)    | 2.67 | 4.30    |
| 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    |

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     | 110      | 年(f)    |
|--------------|----------|---------|----------|---------|
| _            | 實質增加率(%) | 貢獻(百分點) | 實質增加率(%) | 貢獻(百分點) |
| GDP          | 3.11     | 3.11    | 4.64     | 4.64    |
| 國內需求         | 0.42     | 0.38    | 3.91     | 3.37    |
| 民間消費         | -2.37    | -1.24   | 3.74     | 1.82    |
| 政府消費         | 2.61     | 0.37    | 2.07     | 0.29    |
| 國內投資         | 4.96     | 1.18    | 3.50     | 0.83    |
| 民間           | 3.23     | 0.63    | 3.91     | 0.75    |
| 政府           | 7.30     | 0.22    | 3.43     | 0.05    |
| 公營           | 28.06    | 0.33    | 1.01     | 0.03    |
| 國外淨需求        | -        | 2.73    | -        | 1.27    |
| 輸出(含商品及勞務)   | 1.06     | 0.67    | 5.05     | 2.95    |
| 減:輸入(含商品及勞務) | -3.86    | -2.06   | 3.76     | 1.69    |
|              | -7.79    | _       | 0.66     | _       |
| 消費者物價(CPI)   | -0.23    | -       | 1.33     | _       |

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,110年2月20日。

# 2、110年2月景氣對策信號轉呈紅燈,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 106.69,較上月上升 0.52%。7 個構成項目經去除長期趨勢後,5 項較上月上升,包括股價指數、製造業營業氣候測驗點、實質半導體設備進口值、實質貨幣總計數 M1B、工業及服務業受僱員工淨進入率;其餘2項較上月下滑,分別為:建築物開工樓地板面積、外銷訂單動向指數。

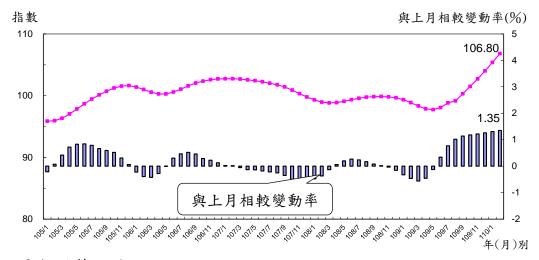


圖 2-1-1 景氣領先指標

#### (2) 同時指標

同時指標不含趨勢指數為 106.80,較上月上升 1.35%。7 個構成項目經去除長期趨勢後,6 項較上月上升,包括電力(企業)總用電量、工業生產指數、批發、零售及餐飲業營業額、實質機械及電機設備進口值、製造業銷售量指數、非農業部門就業人數;僅實質海關出口值較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



## (3) 景氣對策信號

110年2月為40分,較上月增加3分,燈號轉呈紅燈。9項構成項目中,工業生產指數、機械及電機設備進口值、製造業銷售量指數皆由黃紅燈轉呈紅燈,分數各增加1分;其餘6項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

2020年 2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月

|              |     | 2020年 |     |     |     |     |     |       | 2021年 |     |     |    |                    |    |       |
|--------------|-----|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-------|-----|-----|----|--------------------|----|-------|
|              | 2月  | 3月    | 4月  | 5月  | 6月  | 7月  | 8月  | 9月    | 10月   | 11月 | 12月 | 1  | 月                  | 2  | 月     |
|              | -/1 | -/1   | -74 | -74 | -74 | -74 | -74 | - / 4 | /1    | /1  | /1  | 燈號 | %                  | 燈號 | %     |
| だった          |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    |                    |    |       |
| 分數           | 24  | 20    | 19  | 19  | 19  | 21  | 26  | 27    | 28    | 30  | 34  |    | 37                 | 4  | 40    |
| 貨幣總計數M1B     |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | 18.9               |    | 17.7  |
| 股價指數         |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | 30.0               |    | 38.3  |
| 工業生產指數       |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | 7.8 <sub>r</sub>   |    | 17.3  |
| 非農業部門就業人數    |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | -0.01              |    | -0.02 |
| 海關出口值        |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | 12.1 <sub>r</sub>  |    | 12.5  |
| 機械及電機設備進口值   |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | 11.0               |    | 35.2  |
| 製造業銷售量指數     |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | 10.2               |    | 13.4  |
| 批發、零售及餐飲業營業額 |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | 12.2 <sub>r</sub>  |    | 8.3   |
| 製造業營業氣候測驗點   |     |       |     |     |     |     |     |       |       |     |     |    | 106.5 <sub>r</sub> |    | 106.0 |

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

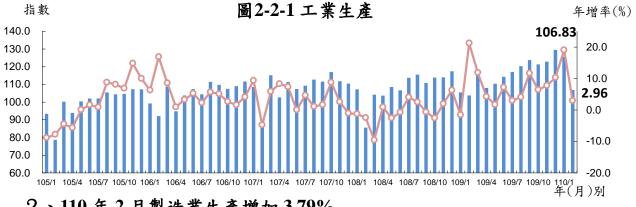
#### 1、110年2月工業生產增加2.96%

110年2月工業生產指數 106.83,由於春節落點不同(上年在1月), 比較基期相對偏高,惟仍較上年同月增加 2.96%。其中製造業增加 3.79%,用水供應業、礦業及土石採取業及電力及燃氣供應業分別減 少 1.54%、3.68%及 7.03%。累計 1 至 2 月工業生產指數 116.24,較上 年同期增加 11.06%。

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<br>石採取業 | 電力及燃氣供應業 | 用水<br>供應業 |
| 105 年    | 1.97  | 1.91    | <u>-9.67</u> | 3.43     | 0.50      |
| 106年     | 5.00  | 5.27    | -2.00        | 2.22     | 1.30      |
| ·        | 3.65  | 3.93    | -3.65        | 0.39     | 0.09      |
| 107 年    |       |         |              |          |           |
| 108 年    | -0.35 | -0.45   | -3.66        | 1.14     | 0.36      |
| 109 年    | 7.08  | 7.56    | 17.23        | 1.18     | 1.30      |
| 2 月      | 21.23 | 22.08   | 39.14        | 11.24    | 3.74      |
| 3 月      | 11.87 | 12.68   | 18.92        | 1.96     | 1.89      |
| 4 月      | 4.26  | 4.98    | 25.47        | -5.50    | -0.18     |
| 5 月      | 1.71  | 1.90    | 11.54        | -1.03    | -0.10     |
| 6月       | 7.20  | 7.65    | 24.18        | 1.54     | -0.09     |
| 7月       | 2.98  | 3.03    | 16.28        | 1.43     | 1.51      |
| 8月       | 4.08  | 4.59    | 21.64        | -2.76    | 1.43      |
| 9月       | 11.69 | 12.33   | 24.46        | 4.17     | 1.05      |
| 10 月     | 6.44  | 6.89    | 9.63         | 1.00     | 2.64      |
| 11 月     | 7.74  | 8.03    | 16.26        | 4.60     | 1.96      |
| 12 月     | 10.29 | 10.80   | 13.31        | 4.39     | 0.68      |
| 110年1~2月 | 11.06 | 11.95   | 12.83        | 0.64     | -0.34     |
| 1月       | 19.04 | 19.97   | 30.29        | 8.24     | 0.76      |
| 2 月      | 2.96  | 3.79    | -3.68        | -7.03    | -1.54     |



#### 2、110年2月製造業生產增加3.79%

110年2月製造業生產指數 108.76,較上年同月增加 3.79%,其 中,資訊電子工業增加15.24%,金屬機電工業、化學工業及民生工業 分別減少 5.00%、8.83%及 11.92%。累計 1 至 2 月製造業生產指數 118.34,較上年同期增加11.95%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位:%

|           |       | - 7C-7 |       | •      | , /-   |
|-----------|-------|--------|-------|--------|--------|
|           |       |        | 四;    | 大行業    |        |
| 年(月)      | 製造業生產 | 金屬機電   | 資訊電子  | 化學     | 民生     |
|           |       | 工業     | 工業    | 工業     | 工業     |
| 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  |
| 109 年     | 7.56  | -1.31  | 18.46 | -4.97  | -2.83  |
| 2 月       | 22.08 | 16.61  | 32.20 | 6.79   | 20.42  |
| 3月        | 12.68 | 0.50   | 27.02 | -1.55  | 0.78   |
| 4 月       | 4.98  | -9.08  | 20.62 | -7.86  | -9.06  |
| 5 月       | 1.90  | -14.48 | 20.62 | -16.81 | -9.48  |
| 6月        | 7.65  | -5.89  | 22.89 | -10.03 | -2.27  |
| 7月        | 3.03  | -7.63  | 14.52 | -9.95  | -3.75  |
| 8月        | 4.59  | -3.14  | 14.30 | -10.50 | -0.47  |
| 9月        | 12.33 | 8.27   | 17.88 | 2.60   | 9.44   |
| 10 月      | 6.89  | 1.44   | 14.32 | -1.39  | -4.70  |
| 11 月      | 8.03  | 8.51   | 12.32 | 1.23   | -2.00  |
| 12 月      | 10.80 | 14.65  | 15.89 | -0.20  | -2.12  |
| 110年 1~2月 | 11.95 | 10.98  | 18.93 | -1.62  | 3.62   |
| 1月        | 19.97 | 28.13  | 22.40 | 5.42   | 19.83  |
| 2 月       | 3.79  | -5.00  | 15.24 | -8.83  | -11.92 |

#### 3、110年2月電子零組件業增加16.33%

- (1) 電子零組件業年增 16.33%,為連續第 15 個月二位數成長,主因 5G 通訊、車用電子、物聯網及高效能運算等相關晶片需求強勁,帶動 晶圓代工、記憶體等生產上揚,致積體電路業年增 16.32%;液晶 面板及其組件業年增 49.81%,增幅為 106 年 3 月以來最高,主因 宅經濟、遠距商機持續發酵,帶動 IT、電視面板生產續增,加上 去年同月受到 COVID-19 疫情干擾,影響部分業者生產進度,比較 基期偏低所致。累計 1 至 2 月較上年同期增加 19.29%。
- (2) 化學原材料業年增 3.99%,主因下游防疫產品需求旺盛,以及年後 開工需求增加,下游廠商庫存回補動能增強,激勵石化及橡塑膠原 料增產,加上去年同月新三輕定檢且部分石化廠產線配合停修,以 及因應肺炎疫情調降產量,比較基期偏低所致。累計 1 至 2 月較上 年同期增加 8.46%。
- (3) 電腦電子產品及光學製品業年增 5.54%,連續第 13 個月正成長, 主因宅經濟、遠距應用需求持續熱絡,加上廠商因美中貿易爭端陸 續擴增國內產能,致 NB、固態硬碟、網通設備等明顯增產,惟工 業電腦、行動裝置鏡頭因訂單縮減致生產下滑,抵銷部分增幅。累 計1至2月較上年同期增加 15.56%。
- (4) 基本金屬業年減 3.03%,主因國內鋼鐵大廠轉爐及機器設備進行維修,加上適逢春節工作天數較少,致鋼胚、熱軋鋼捲板及鋼筋等產量減少,惟盤元線材因接單暢旺而增加產出,抵銷部分減幅。累計 1 至 2 月較上年同期增加 7.71%。
- (5)機械設備業年增 0.28%,主因市場需求逐步回溫,加上半導體、5G 相關產業、自動化設備需求強勁,致線性滑軌、切削工具機零件、 電子及半導體生產設備及零件等持續增產,抵銷春節工作天數較少 之影響。累計 1 至 2 月較上年同期增加 18.05%。
- (6) 汽車及其零件業年減 4.25%,主因受到春節假期及貨運缺艙缺櫃影響,干擾汽車車燈、汽車零件之外銷出貨步調,小型轎車亦因部分車款即將改款而減產,惟電動小型轎車、小型貨車分別因新車上市熱銷及宅經濟推升物流需求而增產,抵銷部分減幅。累計 1 至 2 月較上年同期增加 18.04%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

| 中業別           | 110年2月較<br>109年同月増減(%) | 110 年累計較<br>109 年同期增減(%) |
|---------------|------------------------|--------------------------|
| 電子零組件業        | 16.33                  | 19.29                    |
| 化學原材料業(註)     | 3.99                   | 8.46                     |
| 電腦、電子產品及光學製品業 | 5.54                   | 15.56                    |
| 基本金屬業         | -3.03                  | 7.71                     |
| 機械設備業         | 0.28                   | 18.05                    |
| 汽車及其零件業       | -4.25                  | 18.04                    |

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」。

## (三) 批發、零售及餐飲業

## 1、110年2月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加7.5%、12.8% 及23.6%

110年2月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為8,093億元、3,142億元及718億元,分別較上年同月增加7.5%、12.8%及23.6%。 累計1至2月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期增加15.6%、7.7%及0.8%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

|             | 批發         |        | 零          | 售業     | 1          | <br>餐飲業 |  |
|-------------|------------|--------|------------|--------|------------|---------|--|
| 年(月)        | 金額<br>(億元) | 年增率(%) | 金額<br>(億元) | 年增率(%) | 金額<br>(億元) | 年增率(%)  |  |
| 105 年       | 94,046     | -1.6   | 36,244     | 1.1    | 7,109      | 8.7     |  |
| 106 年       | 99,819     | 6.1    | 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     |  |
| 109 年       | 105,066    | 2.5    | 38,597     | 0.2    | 7,776      | -4.2    |  |
| 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          | 9,640      | 9.6    | 3,213      | 3.1    | 645        | 0.1     |  |
| 10 月        | 8,927      | -0.4   | 3,498      | 2.7    | 666        | 3.1     |  |
| 11 月        | 9,483      | 9.3    | 3,531      | 2.7    | 646        | 1.2     |  |
| 12 月        | 9,936      | 12.5   | 3,552      | 1.4    | 718        | -0.6    |  |
| 110 年 1~2 月 | 18,039     | 15.6   | 6,829      | 7.7    | 1,419      | 0.8     |  |
| 1月          | 9,946      | 23.2   | 3,687      | 3.7    | 701        | -15.3   |  |
| 2 月         | 8,093      | 7.5    | 3,142      | 12.8   | 718        | 23.6    |  |

#### 2、110年2月批發業營業額增加7.5%

110年2月批發業營業額 8,093億元,較上年同月增加 7.5%,其中機械器具批發業年增 18.8%,主因受惠於 5G、遠距商機持續,帶動電子產品、面板及記憶體等相關電子零組件需求續旺,加上上年同月受 COVID-19疫情影響出貨,比較基期相對較低所致;食品、飲料及菸草批發業年增 6.5%,主因菸酒商品銷售增加,加上飲料新品上市帶動業績成長;化學材料批發業年增 6.5%,主因市場需求回溫,石化及塑膠產品價量俱揚所致;綜合商品批發業年增 8.8%,主因受惠歐美零售商對居家商品拉貨力道強勁,加上通路擴增所致;布疋及服飾品批發業年增 5.0%,主因口罩、手套等防疫商品出貨續佳,惟外銷動能仍呈疲弱,抵銷部分增幅;汽機車批發業年減 12.1%,主因適逢農曆春節營業天數減少,加上年後向為車市傳統銷售淡季。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

|              | 110年2月 |           | 110年1~2月 |           |
|--------------|--------|-----------|----------|-----------|
| 行業別          | 營業額    | 較 109 年同月 | 營業額      | 較 109 年同期 |
|              | (億元)   | 增減(%)     | (億元)     | 增減(%)     |
| 合計           | 8,093  | 7.5       | 18,039   | 15.6      |
| 機械器具業(註1)    | 3,223  | 18.8      | 7,311    | 27.7      |
| 食品、飲料及菸草業    | 893    | 6.5       | 1,956    | 4.9       |
| 建材業          | 871    | 0.03      | 1,900    | 15.8      |
| 家用器具及用品業(註2) | 559    | -0.04     | 1,119    | 7.1       |
| 汽機車業         | 558    | -12.1     | 1,377    | 3.4       |
| 藥品及化粧品業      | 479    | -5.6      | 1,133    | 3.2       |
| 化學材料業        | 450    | 6.5       | 961      | 19.9      |
| 布疋及服飾品業      | 296    | 5.0       | 639      | 0.7       |
| 綜合商品業        | 223    | 8.8       | 473      | 10.2      |
| 其他批發業(註3)    | 541    | 8.7       | 1,196    | 13.5      |

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。

<sup>2.</sup>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。

<sup>3.</sup>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。

#### 3、110年2月零售業營業額增加12.8%

110年2月零售業營業額3,142億元,較上年同月增加12.8%,主 因逢春節採購高峰,加上上年同月部分業者受疫情影響,買氣下滑, 比較基數較低所致,其中布疋及服飾品零售業年增48.5%,主因國人 留在國內消費,帶動服飾及精品買氣升溫;食品、飲料及菸草零售業 因春節送禮需求而年增18.5%;家用器具及用品零售業年增14.5%, 主因門市擴增及春節帶動家居商品需求活絡;資通訊及家電設備零售 業年增6.3%,主因手機新品買氣持續熱絡,加以業者優惠促銷所致; 燃料零售業年減2.1%,主因油價較上年同月仍低所致。

另綜合商品零售業年增 17.4%,其中百貨公司年增 50.3%,主因春節及 228 連假效應,加上業者持續引進國際品牌及知名餐廳進駐,催生買氣增溫;便利商店及量販店分別年增 13.9%及 16.5%,主因受惠展店及年節銷售熱潮,帶動鮮食及應景商品買氣熱絡;超級市場亦年增 0.5%;其他綜合商品零售業受出入境旅客大幅減少影響業績,年減 11.1%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

|            | 110年2月 |           | 110年1~2月 |           |  |  |  |  |  |
|------------|--------|-----------|----------|-----------|--|--|--|--|--|
| 行業別        | 營業額    | 較 109 年同月 | 營業額      | 較 109 年同期 |  |  |  |  |  |
|            | (億元)   | 增減(%)     | (億元)     | 增減(%)     |  |  |  |  |  |
| 合計         | 3,142  | 12.8      | 6,829    | 7.7       |  |  |  |  |  |
| 綜合商品零售業    | 1,076  | 17.4      | 2,227    | 4.1       |  |  |  |  |  |
| 百貨公司       | 316    | 50.3      | 627      | 15.9      |  |  |  |  |  |
| 超級市場       | 180    | 0.5       | 374      | 0.2       |  |  |  |  |  |
| 便利商店       | 294    | 13.9      | 607      | 6.5       |  |  |  |  |  |
| 量販店        | 199    | 16.5      | 437      | 3.7       |  |  |  |  |  |
| 其他         | 87     | -11.1     | 182      | -22.4     |  |  |  |  |  |
| 汽機車業       | 415    | -0.1      | 1,126    | 16.1      |  |  |  |  |  |
| 布疋及服飾品零售業  | 302    | 48.5      | 614      | 17.7      |  |  |  |  |  |
| 非店面零售(註1)  | 268    | 3.3       | 581      | 12.1      |  |  |  |  |  |
| 電子購物及郵購業   | 196    | 4.3       | 435      | 16.2      |  |  |  |  |  |
| 食品、飲料及菸草業  | 242    | 18.5      | 507      | 7.5       |  |  |  |  |  |
| 資通訊及家電設備業  | 195    | 6.3       | 424      | 6.0       |  |  |  |  |  |
| 燃料零售業      | 182    | -2.1      | 384      | -6.0      |  |  |  |  |  |
| 藥品及化粧品業    | 159    | 1.5       | 324      | -0.6      |  |  |  |  |  |
| 家用器具及用品業   | 148    | 14.5      | 316      | 10.4      |  |  |  |  |  |
| 其他零售業(註 2) | 154    | 18.5      | 325      | 9.6       |  |  |  |  |  |

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。

<sup>2.</sup>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。

#### 4、110年2月餐飲業營業額增加23.6%

110年2月餐飲業營業額718億元,較上年同月增加23.6%,其中餐館業年增26.4%,主因假期帶動聚餐需求攀升,加上兩年春節落點不同,比較基期較低所致;飲料店業年增15.8%,主因連假帶動外食飲品需求增加,加上業者推出促銷活動所致;外燴及團膳承包業因各國持續邊境管制衝擊空廚營收,年減16.4%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

|          | 110年2月 |           | 110年1~2月 |           |
|----------|--------|-----------|----------|-----------|
| 行業別      | 營業額    | 較 109 年同月 | 營業額      | 較 109 年同期 |
|          | (億元)   | 增減(%)     | (億元)     | 增減(%)     |
| 合計       | 718    | 23.6      | 1,419    | 0.8       |
| 餐館業      | 620    | 26.4      | 1,209    | 1.3       |
| 飲料店業     | 82     | 15.8      | 169      | 4.1       |
| 外燴及團膳承包業 | 16     | -16.4     | 41       | -21.6     |

# (四)貿易

## 1、110年2月出口及進口分別增加9.7%及5.7%

110年2月出口總值277.9億美元,較上年同月增加9.7%;進口總值232.8億美元,增加5.7%;出超45.1億美元。累計1至2月出口620.6億美元,進口513.6億美元,分別較上年同期增加23.2%及17.7%;出超107.0億美元。

表 2-4-1 對外貿易

| 年(月)     | 出口      |        | 進            | 出入超       |       |
|----------|---------|--------|--------------|-----------|-------|
|          | 金額(億美元) | 年增率(%) | 金額(億美元)      | 年增率(%)    | (億美元) |
| 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     | 3,291.6 | -1.5   | 2,856.5      | 0.3       | 435.1 |
| 109年     | 3,452.1 | 4.9    | 2,858.2      | 0.1       | 593.9 |
| 2月       | 253.4   | 24.7   | 220.3        | 44.5      | 33.1  |
| 3月       | 282.4   | -0.7   | 253.8        | 0.1       | 28.6  |
| 4月       | 252.2   | -1.3   | 227.8        | -0.3      | 24.4  |
| 5月       | 270.0   | -2.0   | 221.9        | -3.9      | 48.1  |
| 6月       | 271.2   | -3.9   | 221.4        | -9.2      | 49.9  |
| 7月       | 281.9   | 0.3    | 227.3        | -7.2      | 54.5  |
| 8月       | 311.6   | 8.3    | 246.7        | 8.4       | 64.9  |
| 9月       | 307.0   | 9.3    | 235.9        | -5.4      | 71.2  |
| 10月      | 322.2   | 11.2   | 247.6        | -1.1      | 74.6  |
| 11月      | 319.9   | 12.0   | 267.2        | 10.0      | 52.7  |
| 12月      | 330.0   | 12.0   | 272.3        | 272.3 0.9 |       |
| 110年1~2月 | 620.6   | 23.2   | 513.6 17.7   |           | 107.0 |
| 1月       | 342.7   | 36.8   | 280.8        | 29.9      | 61.9  |
| 2月       | 277.9   | 9.7    | 232.8        | 5.7       | 45.1  |

資料來源:財政部進出口貿易統計。

# 2、110年2月我對主要國家(地區)出口增幅最多為加拿大,進口為荷蘭

- (1) 2 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為加拿大,為 29.8%;進口增幅最多為荷蘭,為 149.7%。
- (2) 2 月我對主要貿易夥伴出口,新加坡、中國大陸(含香港)、美國、韓國及日本分別增加 16.4%、14.8%、14.8%、6.9%及 0.5%;進口部分,中國大陸(含香港)、韓國及新加坡分別增加 39.0%、31.3 及 26.0%,日本及美國分別減少 4.7%及 11.3%。
- (3) 2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66.5億美元;主要入超來源國為日 本,入超17.5億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位:百萬美元;%

|       |                  | 中國大陸<br>(含香港) | 美國    | 日本    | 新加坡   | 韓國    |
|-------|------------------|---------------|-------|-------|-------|-------|
| 出口至該國 | 110 年 2 月金額      | 11,257        | 3,911 | 2,006 | 1,827 | 1,333 |
|       | 比重               | 40.5          | 14.1  | 7.2   | 6.6   | 4.8   |
|       | 年增率              | 14.8          | 14.8  | 0.5   | 16.4  | 6.9   |
|       | 110年1至2月金額       | 26,107        | 8,583 | 4,331 | 3,729 | 2,956 |
|       | 比重               | 42.1          | 13.8  | 7.0   | 6.0   | 4.8   |
|       | 年增率              | 35.5          | 18.5  | 10.8  | 26.1  | 20.8  |
| 自該國進口 | 110年2月金額         | 4,606         | 2,564 | 3,752 | 840   | 1,912 |
|       | 比重               | 19.8          | 11.0  | 16.1  | 3.6   | 8.2   |
|       | 年增率              | 39.0          | -11.3 | -4.7  | 26.0  | 31.3  |
|       | 110年1至2月金額<br>比重 | 11,571        | 5,670 | 7,851 | 1,836 | 4,171 |
|       |                  | 22.5          | 11.0  | 15.3  | 3.6   | 8.1   |
|       | 年增率              | 43.6          | 2.0   | 13.0  | 20.6  | 52.6  |

資料來源:財政部。

# 3、110年2月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件,分別增加14.4%及14.7%

- (1) 2月出口前3大貨品依序為:電子零組件107.4億美元,占出口總值38.6%,較上年同月增加14.4%;資通與視聽產品37.0億美元,比重13.3%,增加7.5%;基本金屬及其製品21.4億美元,比重7.7%,增加10.6%。
- (2) 2月進口前3大貨品依序為:電子零組件58.1億美元,占進口總值 24.9%,較上年同月增加14.7%;礦產品33.6億美元,比重14.4%, 減少18.5%;機械32.0億美元,比重13.8%,增加22.1%。

表 2-4-3 110 年 2 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         | 10,738 | 38.6 | 14.4 | 電子零組件             | 5,805 | 24.9 | 14.7  |
| 資通與視聽產品       | 3,702  | 13.3 | 7.5  | 礦產品               | 3,356 | 14.4 | -18.5 |
| 基本金屬及其製品      | 2,138  | 7.7  | 10.6 | 機械                | 3,201 | 13.8 | 22.1  |
| 塑橡膠及其製品       | 1,942  | 7.0  | 18.8 | 化學品               | 2,112 | 9.1  | -4.6  |
| 機械            | 1,709  | 6.1  | 16.2 | 基本金屬及其製品          | 1,551 | 6.7  | 1.6   |
| 化學品           | 1,470  | 5.3  | 2.7  | 資通與視聽產品           | 1,348 | 5.8  | 39.2  |
| 光學及精密器具;鐘錶;樂器 | 1,428  | 5.1  | 22.3 | 光學及精密器具;鐘<br>錶;樂器 | 1,045 | 4.5  | -1.9  |

資料來源:財政部。

# (五)外銷訂單

## 1、110年2月外銷訂單425.9億美元,增加48.5%

110年2月外銷訂單金額425.9億美元,較上年同月增加139.2億美元,增加48.5%。累計1至2月外銷訂單金額953.1億美元,較上年同期增加313.3美元,增加49.0%。

表 2-5-1 外銷訂單

| 年(月)     | 金額(億美元) | 年增率(%) |
|----------|---------|--------|
| 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   |
| 109 年    | 5,336.6 | 10.1   |
| 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   |
| 12 月     | 605.5   | 38.3   |
| 110年1~2月 | 953.1   | 49.0   |
| 1月       | 527.2   | 49.3   |
| 2 月      | 425.9   | 48.5   |

資料來源:經濟部統計處。

# 2、110年2月電子產品、資訊通信產品為我國前二大接單貨品

- (1) 110年2月主要訂單貨品中以電子產品、資訊通信產品為主,分別占 訂單總額的31.6%及26.7%,較上年同月分別增加52.4%及88.4%。
- (2) 由於國際品牌手機遞延效應,加上遠距商機持續發酵,及5G、高效能

運算、車用電子等應用需求續增,帶動資訊通信及電子產品接單暢旺。

(3) 傳統貨品因市場需求回升,加上原材物料價格上漲,帶動各項產品價量齊揚,機械、塑橡膠製品及基本金屬均呈兩位數成長。

表 2-5-2 110年2月外銷訂單主要貨品結構

| 貨品類別  | 110年2月金額 (億美元) | 比重(%) | 較 109 年同月<br>增減(%) |
|-------|----------------|-------|--------------------|
| 電子產品  | 134.4          | 31.6  | 52.4               |
| 資訊通信  | 113.9          | 26.7  | 88.4               |
| 光學器材  | 21.3           | 5.0   | 59.4               |
| 基本金屬  | 23.5           | 5.5   | 20.8               |
| 塑橡膠製品 | 20.9           | 4.9   | 37.3               |
| 機械    | 18.3           | 4.3   | 24.0               |
| 化學品   | 15.7           | 3.7   | 1.6                |

資料來源:經濟部統計處。

### 3、110年2月外銷訂單海外生產比重為49.1%

110年2月外銷訂單海外生產比重 49.1%,其中以資訊通信產品 89.5%最高,其次為電機產品 71.8%。

# 4、110年2月主要地區接單以美國增加50.2%最多

110年2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28.7%及25.6%,較上年同月增加50.2 及48.6%;另歐洲、東協及日本分別增加73.4%、33.2%及45.3%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位:%

|           |      |      |             |      |      | 単位・% |
|-----------|------|------|-------------|------|------|------|
| 年(月)      | 總計   | 資訊通信 | 電機產品        | 電子產品 | 光學器材 | 化學品  |
| 105 年     | 54.6 | 93.5 | 71.3        | 47.1 | 47.2 | 19.2 |
| 106 年     | 53.5 | 93.6 | <b>74.6</b> | 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 |
| 109 年     | 54.0 | 91.0 | 74.7        | 43.1 | 42.6 | 10.2 |
| 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 |
| 12 月      | 54.9 | 91.7 | 73.0        | 44.4 | 40.0 | 8.2  |
| 110年 1~2月 | 51.2 | 90.2 | 73.2        | 43.3 | 41.2 | 9.3  |
| 1月        | 52.9 | 90.7 | 74.3        | 44.0 | 42.3 | 10.2 |
| 2 月       | 49.1 | 89.5 | 71.8        | 42.3 | 39.9 | 8.4  |

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

| _         | 110年2月 |                 |  |  |  |  |  |  |
|-----------|--------|-----------------|--|--|--|--|--|--|
| 地區別       | 金額     | 較 109 年同月增減率(%) |  |  |  |  |  |  |
|           | (億美元)  | 牧109年內万埕减平(%)   |  |  |  |  |  |  |
| 美國        | 122.1  | 50.2            |  |  |  |  |  |  |
| 中國大陸(含香港) | 109.1  | 48.6            |  |  |  |  |  |  |
| 歐洲        | 86.5   | 73.4            |  |  |  |  |  |  |
| 東協        | 41.0   | 33.2            |  |  |  |  |  |  |
| 日本        | 22.3   | 45.3            |  |  |  |  |  |  |

資料來源:經濟部統計處。

# (六)投資

#### 1、110年國內投資成長率預估為3.50%

- (1) 民間投資方面,半導體廠商加大投資規模,推進全球頂尖製程,並帶動國內外相關供應鏈加深在地投資,加上臺商回流國內設廠及增購設備賡續落實,電信業者布建 5G網路,離岸風電與太陽光電等綠能設施加速建置,危老重建與都更等投資活動積極推展,及航空業者擴增機隊,可望延續投資動能,預測 110 年民間投資名目值達 4 兆元,實質成長 3.91%。
- (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 110 年政府及公營事業投資分別實質成長 1.01%及 3.43%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位:億元;%

|          |        |       |        |       |       |       | 十座。1870 770 |       |  |
|----------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------------|-------|--|
| 年(日)     | 國內     | 投資    | 民間     | 投資    | 公營事   | 業投資   | 政府          | 投資    |  |
| 年(月)     | 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    | 40,011 | 3.19  | 32,783 | 2.45  | 2,133 | 14.23 | 5,095       | 3.78  |  |
| 108 年    | 44,900 | 10.17 | 37,075 | 11.00 | 2,198 | 1.75  | 5,627       | 8.35  |  |
| 109 年(p) | 47,006 | 4.96  | 38,137 | 3.23  | 2,771 | 28.06 | 6,098       | 7.30  |  |
| 第1季      | 11,357 | 6.95  | 9,784  | 5.62  | 387   | 20.42 | 1,187       | 14.73 |  |
| 第2季      | 11,277 | 4.11  | 9,139  | 1.56  | 746   | 46.22 | 1,393       | 5.27  |  |
| 第3季(r)   | 11,922 | 6.12  | 9,864  | 4.63  | 569   | 31.78 | 1,489       | 8.28  |  |
| 第 4 季(p) | 12,449 | 2.96  | 9,350  | 1.13  | 1,069 | 18.78 | 2,030       | 4.20  |  |
| 110 年(f) | 49,119 | 3.50  | 40,006 | 3.91  | 2,888 | 3.43  | 6,225       | 1.01  |  |
| 第 1 季(f) | 11,645 | 1.49  | 10,108 | 2.27  | 419   | 7.58  | 1,118       | -6.94 |  |
| 第2季(f)   | 11,887 | 4.25  | 9,764  | 5.70  | 690   | -8.37 | 1,433       | 1.58  |  |
| 第3季(f)   | 12,578 | 4.32  | 10,442 | 4.69  | 605   | 5.06  | 1,531       | 1.55  |  |
| 第 4 季(f) | 13,009 | 3.81  | 9,693  | 2.98  | 1,174 | 9.27  | 2,142       | 4.72  |  |

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,110年2月20日。

### 2、110年2月僑外直接投資金額3.66億美元,減少22.37%

110年2月核准僑外直接投資件數為154件,核准投資金額3.66億美元,較上年同月減少22.37%。累計1至2月核准僑外直接投資件數為382件,核准投資金額8.74億美元,較上年同期減少40.50%,主因上年同期核准離岸風力發電大型投資案,比較基期偏高所致。若就地區觀之,以德國(23.61%)、加勒比海英國屬地(21.35%,主要為英屬開曼群島、英屬維京群島)、日本(18.86%)、新加坡(7.92%)及薩摩亞(5.61%)分居前5名,合計約占本期僑外投資總額的77.35%;若就業別觀之,僑外投資以批發及零售業(32.47%)、金融及保險業(25.75%)、化學材料製造業(8.12%)、專業、科學及技術服務業(6.55%)及不動產業(5.52%)分居前5名,合計約占本期僑外投資總額的78.41%。

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,110年2月外資投資我國股市淨匯出金額0.20億美元。

表 2-6-2 外資投入概況 單位:億美元

|          | 7,0    |         | - 10000 |        |
|----------|--------|---------|---------|--------|
| 年(月)     | 僑外投資   | 外資投入股市  | 企業發行海外  | 企業發行海外 |
|          | 總額     | 匯入淨額    | 存託憑證金額  | 公司債金額  |
| 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   |
| 109 年    | 91.44  | -50.47  | 11.95   | 14.50  |
| 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   |
| 12 月     | 9.94   | 45.17   | 0.00    | 6.50   |
| 110年1~2月 | 8.74   | 48.88   | 0.00    | 0.00   |
| 1 月      | 5.08   | 49.08   | 0.00    | 0.00   |
| 2月       | 3.66   | -0.20   | 0.00    | 0.00   |

資料來源:金管會、經濟部投審會。

## (七)物價

#### 1、110年2月 CPI 上漲 1.37%, WPI 下跌 0.35%

110年2月 CPI 較上年同月上漲 1.37%,主因部分服務費用受春節所在月份不同影響(上年於 1 月),價格相對上揚,加以機票、成衣及個人隨身用品價格亦漲所致,惟水果及燃氣價格下跌,抵銷部分漲幅;若扣除食物,漲 1.68%,若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)則漲 1.63%。累計 1 至 2 月 CPI 較上年同期上漲 0.59%。

110年2月 WPI 較上年同月下跌 0.35%。累計 1 至 2 月 WPI 較上年同期下跌 1.24%。

## 2、110年2月進口物價下跌0.61%,出口物價下跌2.61%

110年2月以新臺幣計價之進口物價指數,較上月上漲 1.36%, 較上年同月下跌 0.61%,若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同 月升值 6.46%),以美元計價較上年同月漲 5.81%,主因基本金屬及其 製品、礦產品、化學或有關工業產品等價格上漲所致。

110年2月以新臺幣計價之出口物價指數,較上月上漲 0.60%,較上年同月下跌 2.61%,若剔除匯率變動因素,以美元計價則較上年同月漲 3.68%,主因塑、橡膠及其製品、基本金屬及其製品、化學或有關工業產品等價格上漲所致,惟礦產品價格相對仍低,抵銷部分漲幅。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

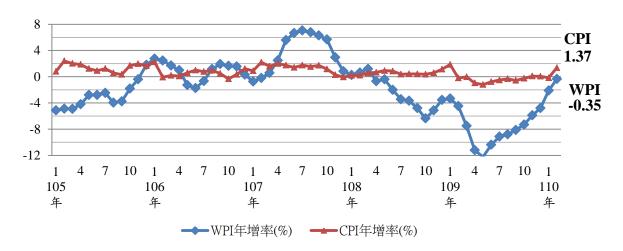


表 2-7-1 物價變動

單位:%

|           | 消費者   | 物價指數  | (CPI)                   | 喜      | ·<br>  | 指數 (WP)  | <u> </u> |
|-----------|-------|-------|-------------------------|--------|--------|----------|----------|
| 年(月)      | 年增率   | 不含食物  | 不含蔬果<br>及能源<br>(核心 CPI) | 年增率    | 國產內銷   | 進口 (新臺幣) | 出口 (新臺幣) |
| 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    |
| 109 年     | -0.23 | -0.52 | 0.35                    | -7.77  | -5.71  | -10.23   | -7.21    |
| 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                    | -8.15  | -5.76  | -10.75   | -7.71    |
| 10 月      | -0.26 | -0.25 | 0.51                    | -7.28  | -4.44  | -9.97    | -7.11    |
| 11 月      | 0.09  | -0.01 | 0.78                    | -5.90  | -3.10  | -8.49    | -5.76    |
| 12 月      | 0.06  | -0.03 | 0.68                    | -4.79  | -1.52  | -7.23    | -5.14    |
| 110年 1~2月 | 0.59  | 0.53  | 0.84                    | -1.24  | 2.14   | -2.13    | -2.98    |
| 1月        | -0.17 | -0.62 | 0.06                    | -2.11  | 1.25   | -3.61    | -3.35    |
| 2 月       | 1.37  | 1.68  | 1.63                    | -0.35  | 3.03   | -0.61    | -2.61    |

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

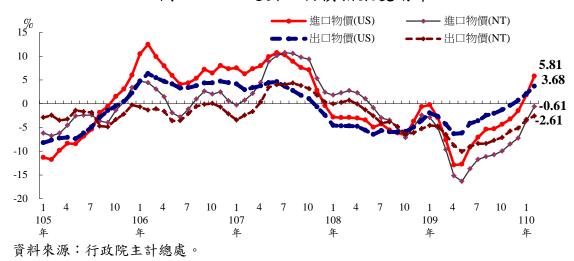


表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位:%

|           |       |       |        |       |      | 単位・%    |
|-----------|-------|-------|--------|-------|------|---------|
|           | 消費者物  | 7價指數  |        |       |      |         |
| 年(月)      |       | 商品    |        | 服務    |      |         |
|           |       |       | 耐久性消費品 |       | 居住服務 | 交通及通訊服務 |
| 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   |
| 109 年     | -0.23 | -1.34 | 0.08   | 0.21  | 0.87 | -0.43   |
| 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 | 0.04   | 0.62  | 0.91 | 1.86    |
| 11 月      | 0.09  | -0.86 | 0.47   | 0.91  | 0.86 | 3.96    |
| 12 月      | 0.06  | -0.85 | 0.06   | 0.85  | 0.77 | 3.97    |
| 110年 1~2月 | 0.59  | 0.12  | 0.02   | 0.48  | 0.13 | 0.28    |
| 1月        | -0.17 | 0.29  | 0.40   | -0.56 | 0.51 | 2.95    |
| 2 月       | 1.37  | 0.24  | 0.00   | 2.34  | 1.05 | 4.90    |

資料來源:行政院主計總處。

### 3、110年2月美國西德州原油月均價每桶59.02美元

110年2月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶59.02美元, 較上月每桶51.98美元,上漲13.54%;北海布蘭特(Brent)及杜拜價格亦分別上漲13.94%及11.93%。

根據美國能源資訊署(EIA)2021 年 3 月發布之「Short-Term Energy Outlook(STEO)」,預估 2021 年上半年 WTI 季均價每桶約為 58.53 至 60.96 美元,Brent 季均價則在每桶 61.72 至 64.46 美元的水準。

美元/桶 西德州 90 杜拜 80 北海布蘭特 70 60 50 110年2月油價: 40 西德州 59.02 30 北海布蘭特 62.35 20 杜拜 61.35 10 1 3 5 7 9 11 1 3 5 7 9 11 1 3 5 7 9 11 1 3 5 7 9 11 1 3 5 7 9 11 1 3 5 7 9 11 1 107年 108年 105年 106年 109年 110年

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動

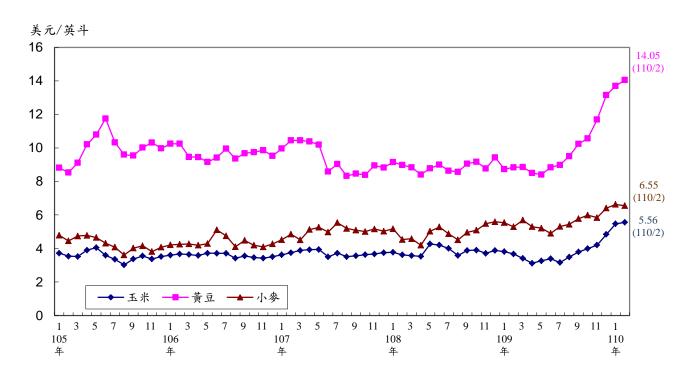
資料來源:經濟部能源局。

## 4、110年2月黃豆及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:

- 一黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。110 年 2 月 為 14.05 美元,較上月上漲 2.6%,較上年同月上漲 58.9%。
- -小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。110 年 2 月為 6.55 美元,較上月下跌 1.2%,較上年同月上漲 23.8%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。110 年 2 月為 5.56 美元,較上月上漲 1.6%,較上年同月上漲 51.5%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源:行政院主計總處。

# (八)金融

# 1、110年2月 M1B 及 M2年 增率皆上升

110年2月MIB及M2 年增率分別上升為18.57%及 9.12%,主要受2月適逢農曆 春節,資金需求提高,加以通 貨發行增加之影響。

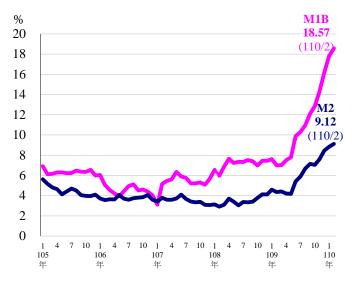


表 2-8-1 金融指標

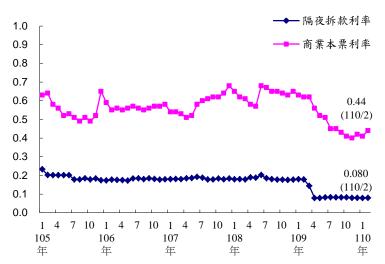
| 年(月)     | 貨幣供給M2 | 貨幣供給M1A | 貨幣供給MIB | 新臺幣兌美元 | 金融業隔夜   |
|----------|--------|---------|---------|--------|---------|
| 一一一      | 年增率(%) | 年增率(%)  | 年增率(%)  | 平均匯率   | 拆款利率(%) |
| 105 年    | 4.51   | 7.11    | 6.33    | 32.318 | 0.193   |
| 106年     | 3.75   | 3.29    | 4.65    | 30.484 | 0.178   |
| 107 年    | 3.52   | 6.79    | 5.32    | 30.156 | 0.183   |
| 108年     | 3.46   | 6.61    | 7.15    | 30.927 | 0.182   |
| 109 年    | 5.84   | 10.72   | 10.34   | 29.583 | 0.103   |
| 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   |
| 12 月     | 8.45   | 17.79   | 16.17   | 28.539 | 0.080   |
| 110年1~2月 | 8.98   | 20.96   | 18.19   | 28.346 | 0.080   |
| 1月       | 8.84   | 20.17   | 17.81   | 28.341 | 0.079   |
| 2 月      | 9.12   | 21.74   | 18.57   | 28.350 | 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。

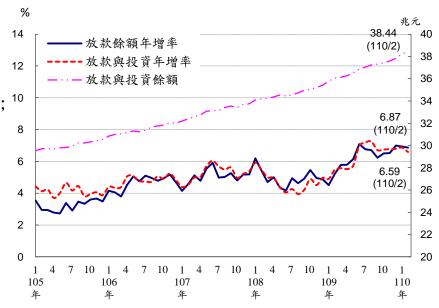
### 2、110年2月市場利率

貨幣市場方面,110年 2月金融業隔夜拆款利率 0.080%,高於上月0.079%; 初級市場商業本票30天期 利率 0.44%,高於上月 0.41%。



# 3、110年2月主要金融機構放款 及投資

110年2月主要金融 機構放款與投資餘額為 38.44 兆元,較上月增加 0.22 兆元,年增率 6.59%; 其中,放款餘額 31.33 兆 元,較上月增加 0.11 兆 元,年增率 6.87%。

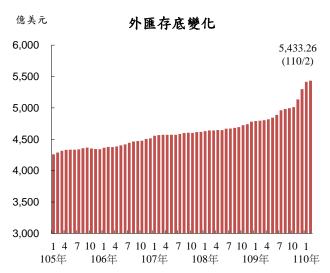


# 4、110年2月平均新臺幣對美元匯率為28.350

110年2月新臺幣對美元平均匯率為28.350,較上月匯率28.431 升值0.29%,較上年同月匯率30.191升值6.49%。

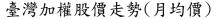
## 5、110年2月底外匯存底為5,433.26億美元

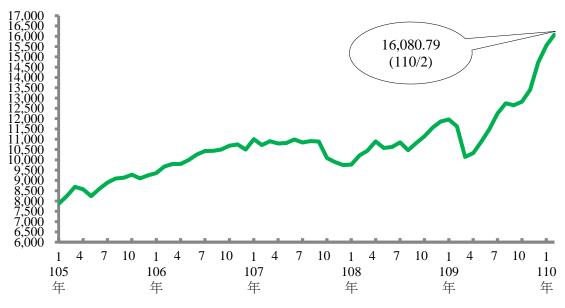
110年2月底,我國外匯存底金額為5,433.26億美元, 較上月底增加18.45億美元, 主因外匯存底投資運用收益, 以及主要貨幣對美元之匯率變 動所致。



## 6、110年2月臺灣加權股價平均收盤指數為16,080.79

臺灣股票市場 110 年 2 月平均股價收盤指數為 16,080.79,較上月平均收盤指數 15,552.20 上漲 3.40%,較上年同月 11,623.70 上漲 38.34%。





# (九)就業薪資

## 1、110年2月失業率為3.70%,與上年同月持平

- 一勞動力為 1,195.7 萬人,較上年同月減少 0.07%;勞動力參與率為 59.11%,較上年同月減少 0.05 個百分點。
- 一就業人數為 1,151.4 萬人,較上年同月減少 0.08%。
- 一失業人數為44.3萬人,失業率為3.70%,與上年同月持平。
- 就業結構: 農業 54.2 萬人(占 4.71%), 工業 407.6 萬人(占 35.40%), 服務業 689.7 萬人(占 59.90%)。

表 2-9-1 就業市場相關指標

|                        | 勞       | 動力(萬/   | <i>(</i> )  | 勞動力          | 京           | 优業者系  | 詰構(萬/ | <i>(</i> ) | 失業率         | 失業率     | <b>萨按年龄</b> | 分(%)   |
|------------------------|---------|---------|-------------|--------------|-------------|-------|-------|------------|-------------|---------|-------------|--------|
| 年(月)                   | 合計      | 就業者     | 失業者         | 參與率<br>(%)   | 農業          | 工業    | 製造業   | 服務業        | 大系平<br>(%)  | 15-24 歲 | 25-44 歲     | 45-64歳 |
| 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      | <b>3.76</b> | 11.92   | 3.93        | 1.99   |
| 107 年                  | 1,187.4 | 1,143.4 | <b>44.0</b> | 58.99        | <b>56.1</b> | 408.3 | 306.4 | 679.0      | 3.71        | 11.54   | 3.86        | 2.00   |
| 108 年                  | 1,194.6 | 1,150.0 | <b>44.6</b> | 59.17        | 55.9        | 409.2 | 306.6 | 684.9      | 3.73        | 11.88   | 3.87        | 1.94   |
| 109 年                  | 1,196.4 | 1,150.4 | 46.0        | <b>59.14</b> | <b>54.8</b> | 407.6 | 304.1 | 687.9      | 3.85        | 11.61   | 3.94        | 2.30   |
| 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   |
| 12 月                   | 1,196.7 | 1,152.7 | 44.0        | 59.14        | 54.9        | 407.4 | 303.3 | 690.5      | 3.68        | 11.74   | 3.76        | 2.11   |
| 110年1~2月               | 1,196.1 | 1,152.1 | 44.1        | 59.12        | 54.3        | 407.8 | 303.1 | 690.0      | 3.68        | 11.54   | 3.75        | 2.18   |
| 1月                     | 1,196.5 | 1,152.7 | 43.8        | 59.14        | 54.5        | 407.9 | 303.4 | 690.3      | 3.66        | 11.56   | 3.72        | 2.16   |
| 2 月                    | 1,195.7 | 1,151.4 | 44.3        | 59.11        | 54.2        | 407.6 | 302.8 | 689.7      | 3.70        | 11.52   | 3.79        | 2.19   |
| 較109年同月變動<br>(%或百分點)   | -0.07   | -0.08   | 0.00        | -0.05*       | -1.61       | -0.29 | -0.83 | 0.17       | 0.00*       | 0.07*   | -0.11*      | 0.22*  |
| 累計較109年同期<br>變動(%或百分點) | -0.07   | -0.08   | 0.27        | -0.06*       | -1.49       | -0.31 | -0.80 | 0.17       | 0.01*       | 0.01*   | -0.11*      | 0.27*  |

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

110年2月國內經季節調整後之失業率為3.73%,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:%

|     |      | 109年 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      | 年    | 上年當月        |
|-----|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
|     | 2月   | 3月   | 4月   | 5月   | 6月   | 7月   | 8月   | 9月   | 10月  | 11月  | 12月  | 全年   | 1月   | 2月   | (變動百分點*)    |
| 臺灣  | 3.72 | 3.77 | 4.10 | 4.13 | 3.95 | 3.89 | 3.83 | 3.78 | 3.76 | 3.76 | 3.75 | 3.85 | 3.75 | 3.73 | 3.72(†0.01) |
| 香港  | 3.7  | 4.2  | 5.2  | 5.9  | 6.2  | 6.1  | 6.1  | 6.4  | 6.4  | 6.3  | 6.6  | -    | 7.0  | 7.2  | 3.7(†3.5)   |
| 日本  | 2.4  | 2.5  | 2.6  | 2.9  | 2.8  | 2.9  | 3.0  | 3.0  | 3.1  | 3.0  | 3.0  | 2.8  | 2.9  | -    | 2.4(↑0.5)   |
| 南韓  | 3.4  | 3.8  | 3.8  | 4.3  | 4.2  | 4.1  | 3.3  | 4.0  | 4.2  | 4.2  | 4.5  | 4.0  | 5.4  | 4.0  | 3.4(↑0.6)   |
| 新加坡 |      | 3.3  |      |      | 3.8  |      |      | 4.7  |      |      | 4.4  | 4.1  |      |      | 2.3(†2.1)   |
| 美國  | 3.5  | 4.4  | 14.8 | 13.3 | 11.1 | 10.2 | 8.4  | 7.8  | 6.9  | 6.7  | 6.7  | 8.1  | 6.3  | 6.2  | 3.5(†2.7)   |
| 加拿大 | 5.7  | 7.9  | 13.1 | 13.7 | 12.5 | 10.9 | 10.2 | 9.2  | 9.0  | 8.6  | 8.8  | 9.6  | 9.4  | 8.2  | 5.7(†2.5)   |
| 德國  | 3.6  | 3.8  | 4.0  | 4.2  | 4.3  | 4.4  | 4.5  | 4.5  | 4.5  | 4.6  | 4.6  | 4.2  | 4.6  | -    | 3.6(†1.0)   |

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、110年1月工業及服務業總薪資較上年同月減少23.92%

- -110年1月工業及服務業每人每月總薪資平均為75,145元,較上年同月減少23.92%;其中,經常性薪資為43,125元,增加2.07%。
- -110年1月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為72,450元、136,443元及166,798元,較上年同月分別減少27.33%、8.46%及36.25%。
- -110 年 1 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 72,886 元,實質經常性薪資為 41,828 元,分別較上年同月 減少 23.79%及增加 2.25%。

表 2-9-3 工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

| F/D)               | 工業及    | 工業及服務業(元) |        | 電力及燃氣供應業 | 人二 7 /17 /14 / - \ |  |
|--------------------|--------|-----------|--------|----------|--------------------|--|
| 年(月)               | 總薪資    | 經常性薪資     | 製造業(元) | (元)      | 金融及保險業(元)          |  |
| 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              | 53,457 | 41,776    | 53,776 | 96,137   | 93,059             |  |
| 109 年              | 54,160 | 42,394    | 54,004 | 94,360   | 94,473             |  |
| 1 月                | 98,776 | 42,249    | 99,693 | 149,046  | 261,651            |  |
| 2 月                | 49,405 | 42,209    | 50,605 | 71,658   | 76,042             |  |
| 3 月                | 47,711 | 42,201    | 45,955 | 74,587   | 76,272             |  |
| 4 月                | 47,887 | 42,026    | 45,650 | 72,915   | 90,008             |  |
| 5 月                | 49,357 | 42,091    | 48,189 | 70,829   | 93,344             |  |
| 6 月                | 50,407 | 42,226    | 49,143 | 77,781   | 83,537             |  |
| 7 月                | 55,042 | 42,380    | 57,709 | 220,311  | 75,899             |  |
| 8月                 | 50,919 | 42,521    | 51,261 | 71,410   | 81,702             |  |
| 9月                 | 50,351 | 42,635    | 50,462 | 74,134   | 80,067             |  |
| 10 月               | 47,838 | 42,651    | 47,704 | 70,867   | 68,612             |  |
| 11 月               | 48,482 | 42,657    | 49,990 | 99,160   | 67,500             |  |
| 12 月               | 53,250 | 42,865    | 51,558 | 78,389   | 79,583             |  |
| 110 年              |        |           |        |          |                    |  |
| 1月                 | 75,145 | 43,125    | 72,450 | 136,443  | 166,798            |  |
| 較 109 年同月<br>變動(%) | -23.92 | 2.07      | -27.33 | -8.46    | -36.25             |  |

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

-2021年1至2月固定資產投資(不含農戶)金額為4兆5,236億人民幣, 較上年同期增加35%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

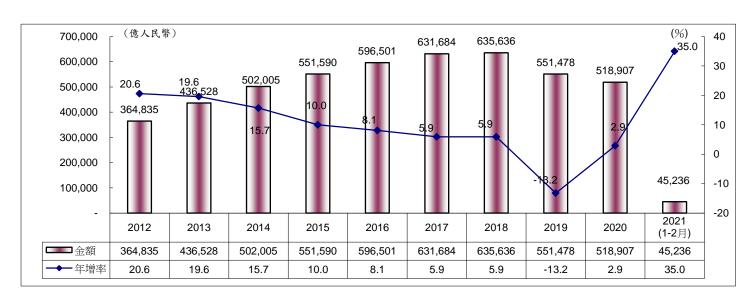


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位:億人民幣;%

|           | 固定資產投資  |       |        |      |         |      |  |  |
|-----------|---------|-------|--------|------|---------|------|--|--|
| 年(月)      | 人克      | 左以本   | 中      | 央    | 地方      |      |  |  |
|           | 金額      | 年增率   | 金額     | 年增率  | 金額      | 年增率  |  |  |
| 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     | 518,907 | 2.9   | _      | _    | _       |      |  |  |
| 2021年1~2月 | 45,236  | 35    | _      | _    | _       | _    |  |  |

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

-2021年1至2月中國大陸實際利用外資金額為260.7億美元,較上年 同期增加34.2%。

圖3-2 中國大陸實際利用外資

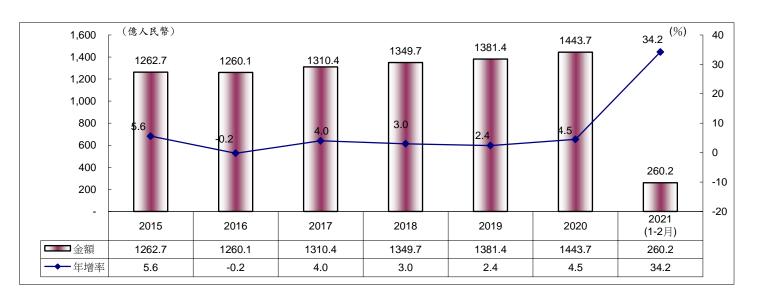


表3-2 中國大陸外資統計表

單位:億美元;%

|           | •      |         | ,_ ,, | - , ,  |      |       |      |
|-----------|--------|---------|-------|--------|------|-------|------|
| ж (п)     | 新批設    | 實際利     | 用外資   | 外資企業   |      |       |      |
| 年(月)      | 家數     | 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    | _      | 1,443.7 | 4.5   | _      | _    | _     | _    |
| 2021年1~2月 | _      | 260.7   | 34.2  | _      |      |       | _    |

註:

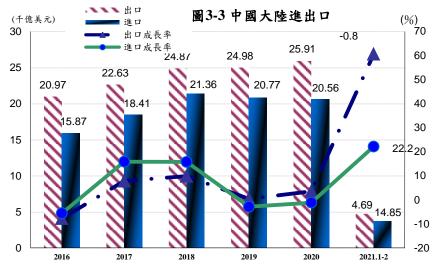
1.2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。

2.中國大陸商務部自 2020 年 2 月起,不公布全國新設立外商投資企業家數。

資料來源:中國大陸商務部及海關總署。

# (三) 對外貿易

一2021年1至2月中國 大陸進出口總值為 8,344.9億美元,較上 年同期增加41.2%。其 中,出口額為4,688.7 億美元,增加60.6%; 進口額為3,656.2億美 元,增加22.2%,出超 1,032.6億美元。



-2021 年 1 至 2 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額,分別為 1,196.0 億美元、1,098.0 億美元、1,205.1 億美元及 535.7 億美元。

表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位:億美元;% 貿易總額 出口總額 進口總額 出入超

| 年(月)      | 貿易線      | 貿易總額 |          | 出口總額 進口總 |          | 總額    | 出入超     |
|-----------|----------|------|----------|----------|----------|-------|---------|
| 1 ()1)    | 金額       | 年增率  | 金額       | 年增率      | 金額       | 年增率   | 金額      |
| 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 |
| 2020年     | 46,462.6 | 1.5  | 25,906.5 | 3.6      | 20,556.1 | -1.1  | 5,350.3 |
| 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   |
| 12 月      | 4,856.8  | 12.9 | 2,819.3  | 18.1     | 2,037.5  | 6.5   | 781.7   |
| 2021年1~2月 | 8,344.9  | 41.2 | 4,688.7  | 60.6     | 3,656.2  | 22.2  | 1,032.6 |

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

-2021 年 2 月我對中國大陸 投資件數為 29 件,金額為 1.7 億美元。累計 1991 年至 2021 年 2 月底,臺商赴中國 大陸投資共計 1,928.4 億美 元。(以上件數及金額均含 經核准補辦案件)

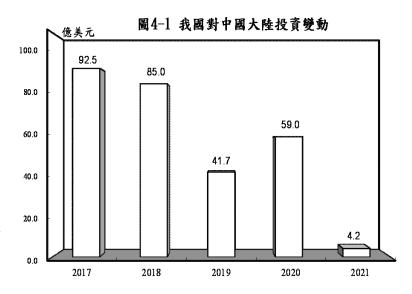


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

| - (7)    | b) F (11) 16 | A == (  = 12 = 14 |        | T 11 10 00 10 10 10 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 |
|----------|--------------|-------------------|--------|---|
| 年(月)     | 數量(件)*       | 金額(億美元)*          | 變動率(%) | 平均投資規模(萬美元)*                            |
| 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                                   |
| 2020年    | 475          | 59.0              | 41.5   | 1,243.5                                 |
| 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                                 |
| 12 月     | 30           | 3.0               | -47.8  | 1,011.2                                 |
| 2021 年   | 63           | 4.2               | -65.7  | 672.3                                   |
| 1 月      | 34           | 2.5               | -53.6  | 734.6                                   |
| 2 月      | 29           | 1.7               | -75.1  | 599.4                                   |
| 1991 年以來 | 44,463       | 1,928.4           | _      | 433.7                                   |

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

- -2021 年 2 月陸資來臺投資件數為 3 件,金額為 1,160.2 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2021 年 2 月底,陸資來臺投資計 1,466 件,金額為 24.24 億美元。
- -2009年6月30日至2021年2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6.97 億美元(28.7%)、電子零組件製造 業3.35億美元(13.8%)及銀行業 2.01億美元(8.3%)。

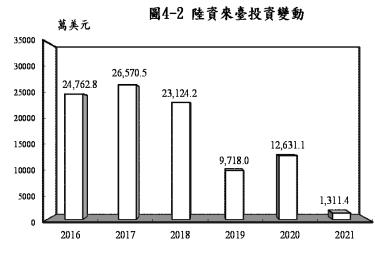


表 4-2 陸資來臺投資概況

|          | - <b>,</b> | <u> </u>  | 上 八 尺 10000 |             |
|----------|------------|-----------|-------------|-------------|
| 年(月)     | 數量(件)      | 金額(萬美元)   | 變動率(%)      | 平均投資規模(萬美元) |
| 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        |
| 2020年    | 90         | 12,631.1  | 30.0        | 140.3       |
| 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         |
| 12 月     | 5          | 233.1     | -19.3       | 46.6        |
| 2021 年   | 5          | 1,311.4   | -41.6       | 262.3       |
| 1月       | 2          | 151.2     | -34.1       | 75.6        |
| 2 月      | 3          | 1,160.2   | -42.5       | 386.7       |
| 2009 年以來 | 1,466      | 242,439.6 |             | 165.4       |

資料來源:經濟部投審會。

# (二) 兩岸貿易

一2021年2月我對中國大陸 (含香港)貿易總額為 158.6 億美元,較上年同月增加 20.9%;其中出口額為 112.6 億美元,增加 14.8%;進口額為 46.1 億美元,增加 39.0%;貿易出超 為66.5億美元,增加 2.5%。

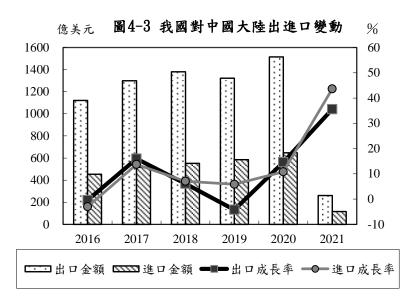


表 4-3 兩岸貿易概況

單位:億美元;%

| 年(月)   | 貿       | 易總額   | <br>頁 | 對中國大陸<br>(含香港)出口 |      |      |       | 中國大區香港)進 |      | 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   |
| 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 |
| 2020年  | 2,162.3 | 13.4  | 34.2  | 1,514.5          | 14.6 | 43.9 | 647.8 | 10.8     | 22.6 | 866.7 | 17.7  |
| 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   |
| 12 月   | 210.8   | 19.2  | 35.0  | 147.2            | 20.5 | 44.6 | 63.6  | 16.7     | 23.4 | 83.5  | 23.6  |
| 2021 年 | 376.8   | 37.9  | 33.2  | 261.1            | 35.6 | 42.1 | 115.7 | 43.6     | 22.5 | 145.4 | 29.7  |
| 1月     | 218.2   | 53.6  | 35.0  | 148.5            | 57.0 | 43.3 | 69.7  | 46.9     | 24.8 | 78.9  | 67.2  |
| 2 月    | 158.6   | 20.9  | 31.1  | 112.6            | 14.8 | 40.5 | 46.1  | 39.0     | 19.8 | 66.5  | 2.5   |

資料來源:財政部進出口海關統計。

# 肆、專論

# 疫情對歐元區經濟之影響及其因應1

#### 一、 歐洲疫情現況

根據歐洲疾病預防控制中心<sup>2</sup> (European Centre for Disease Prevention and Control, ECDC)數據顯示,自 2019年12月31日到今(2021)年3月12日止,歐盟國家通報新冠肺炎(COVID-19)案例數共約3,875萬,通報確診數最多的5個國家,依序為俄羅斯(433萬)、英國(421萬)、法國(390萬)、西班牙(316萬)及義大利(306萬);通報的死亡數約為87萬,最高的5個國家依序為英國(12萬)、義大利(10萬)、俄羅斯(8.9萬)、法國(8.8萬)及德國(7.1萬)。

此外,根據 ECDC 公布的歐洲新冠肺炎疫情最新報告,今年第 9 周新增案例數為 56.2 萬人,新增案例數前 5 個國家依序為義大利(9.9 萬)、法國(8.8 萬)、德國(7.1)、西班牙(7.1)及波蘭(4.5 萬);近 14 日內每 10 萬居民通報病例率,最高 3 個歐盟國家為捷克、愛沙尼亞及馬爾他。報告指出,相較前 1 周有超過一半的歐盟國家近 14 日內每 10 萬居民通報病例率上升。目前歐盟獲取的疫苗數量約為 5,420 萬劑;年紀在 18 歲以上的成年人完成疫苗接種率落在 0.9%~6.5%;各國醫護人員接種率則落在 12%~82.5%。

# 二、 疫情對歐元區經濟之影響

# (一)經濟成長率

歐元區新冠肺炎疫情始於去(2020)年 1~2 月,從法國、西班牙及義 大利開始發現案例。就歐元區近 2 年的季經濟成長率觀察(圖 1),可發 現其 GDP 自去年第 1 季開始出現負成長,較上年同季減少 3.2%,符合 病例於年初被發現及擴散的時間點。第 2 季 GDP 衰退擴大至負 14.7%,

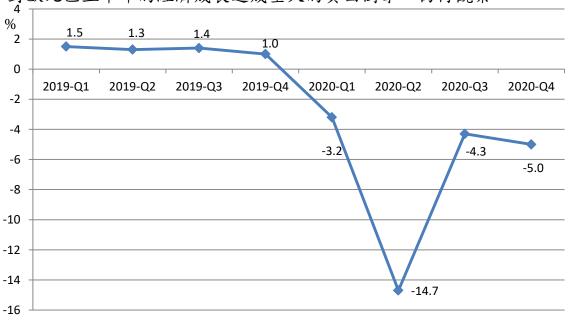
<sup>&</sup>lt;sup>1</sup>本文係屬個人研究心得,不代表經濟部立場。

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup>歐洲疾病預防控制中心為歐洲聯盟的獨立機構,負責強化歐洲傳染病之預防,成立於 2004 年,總部設於瑞典索爾納市。

主要係歐盟於去年3月17日發布非歐盟公民禁止入境規定,以及歐洲各國為防止疫情擴散,陸續於去年3~4月間採取封城及管制措施,觀光旅遊暫停、學校及大型娛樂場所關閉,商業活動大幅減少所致。

就歐洲主要國家去年各季經濟成長率來看(圖 2),受疫情影響較小的國家為德國,除第 2 季衰退 11.3%外,其餘各季衰退幅度皆小於 4%;而受疫情衝擊較嚴重的國家則為西班牙及英國,第 2 季分別衰退 21.6%及 21%(約為德國 2 倍),至第 4 季仍較上年同季分別減少 9.1%及 7.8%,高於義大利(-6.6%)、法國(-4.9%)及德國(-3.6%)。

值得注意的是,去年 6 月歐洲各國開始放寬管制措施後,歐元區及歐洲主要國家第 3 季 GDP 衰退幅度皆較第 2 季縮減,但同年 10 月歐洲遭遇第 2 波疫情襲擊,各國再度實施管制措施以抑制疫情擴散。德國去年 11 月 2 日宣布封城,除關閉娛樂場所,更加強巡查確保民眾遵守防疫措施,經多次延期,目前仍尚未解除;法國自去年 10 月 30 日封城至今年 1 月底,惟 3 月確診人數再度提高,不排除進行第 3 度封城措施;義大利則是宣布於今年 3 月 15 日進入第 3 度封城,是否會對歐元區上半年的經濟成長造成重大的負面衝擊,仍待觀察。



資料來源:歐盟統計局 註:較上年同季成長率

圖 1 2019~2020 年歐元區經濟季成長率

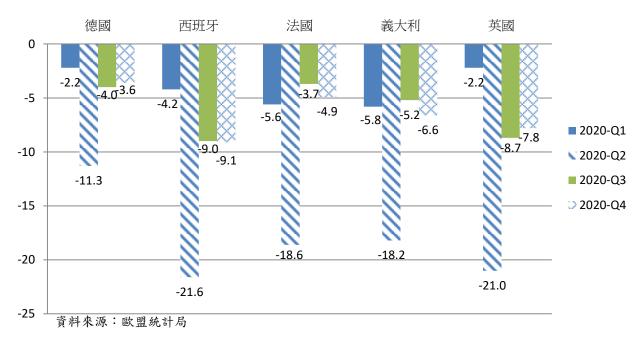


圖 2 2020 年歐洲各主要國家經濟季成長率

#### (二)失業率

從歐元區 2019 年 11 月以來的失業率(圖 3)來看,可發現去年 2 月整體失業率不升反降,自 1 月的 7.4%降至 7.3%,判斷應與歐元區失業人口統計的定義有關。歐盟統計局將失業人口定義為「未來 2 周內可開始工作且前 4 周仍有尋找工作」者,在疫情開始擴散初期,仍願意在 2 周內開始新工作的人口,應該會隨對病毒恐慌之加深而減少,同時在經濟發展前景不明的情況下,企業原本在疫情發生前公告之職缺也應該會被陸續停招,同步減低前 4 周內仍有求職的人數,進而降低歐盟統計局所定義的失業人口數,使失業率出現異常下降情況。若將男性及女性分開觀察,女性失業率不升反降的情況更為明顯,自去年 1 月的 7.9%降至 4 月的 7.5%,可能與女性相較男性更容易受家庭等因素,暫停尋求工作有關。

歐元區整體失業率是自去年 5 月開始上升,推論可能與勞動法規 定企業無法立刻解雇員工有關。歐洲各國相繼於去年 3 至 4 月實施封 城及管制措施,在商業經濟活動大幅減少影響營利,企業則可能於次 個月(去年 5 月)起進行裁員等方式減少損失,並反映在 5 月後的整體失 業率上。整體失業率自去年 4 月 7.3%上升至 5 月 7.5%,並一路攀升於 8月達到最高峰 9.2%。若將男性、女性(圖 3)及青年(圖 4)失業情況分開來看,男性失業率最高 8.2%,較疫情前(2019 年 12 月)的 7.1%提高 1.1 個百分點;女性失業率最高 9.2%,較疫情前的 7.7%提高 1.5 個百分點;青年失業率最高 18.9%,則較疫情前的 15.5%提高 3.4 個百分點,可見疫情對女性及青年工作者的衝擊,相對男性工作者來得高。

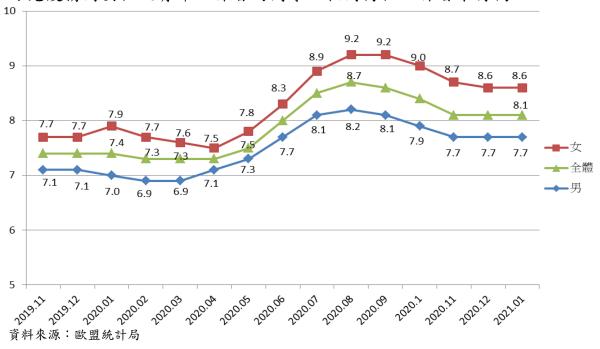


圖 3 2019 年 11 月~2021 年 1 月歐元區失業率

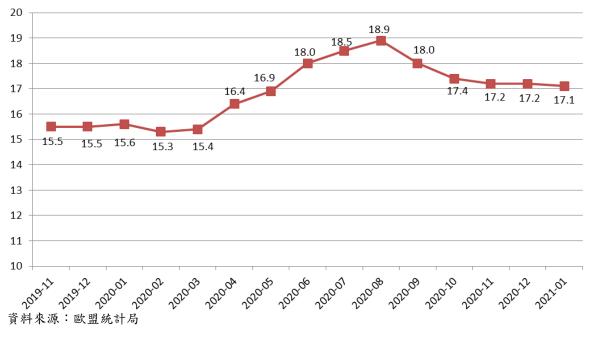


圖 4 2019 年 11 月~2021 年 1 月歐元區青年失業率(15~24 歲)

#### (三)貿易及零售業統計

#### 1. 對外貿易

根據歐盟統計局數據(表 1),歐盟去年對外出口金額為 1 兆 9,316 億歐元,較上年減少 9.4%,進口金額為 1 兆 7,143 億歐元,減少 11.6%, 另歐盟內部成員貿易總額為 2 兆 8,417 億歐元,減少 7.5%。

就歐盟前 3 大主要貿易對象(中國大陸、美國及英國)的貿易數據來看(表 2),歐盟去年對中國大陸出口總額為 2,025 億歐元,較上年增加 2.2%,進口為 3,835 億歐元,增加 5.6%;對美國出口總額為 3,530 億歐元,減少 8.2%,進口總額為 2,020 億歐元,減少 13.2%;對英國出口總額為 2,775 億歐元,減少 13.2%,進口總額 1,672 億歐元,減少 13.9%。可發現疫情並未使歐盟對中國大陸的貿易造成負面衝擊,反而出現進口及出口皆成長情況,但對美國及英國貿易則因疫情出現大幅度下跌,而中國大陸也因此超越美國,成為歐盟去年第 1 大貿易夥伴。歐盟與中國大陸貿易未受疫情衝擊的可能原因,包括中國大陸相對其他歐美國家的疫情控制較為迅速,商業活動復原後,雙邊貿易回溫,以及受疫情影響,歐盟去年度對防疫物資及居家辦公電子產品需求提高,增加歐盟對中國大陸進口。

表 1 2019 年~2020 年歐盟進出口額

單位:十億歐元;%

| 項目     | 2019 年  | 2020 年  | 成長率(%) |
|--------|---------|---------|--------|
| 出口     | 2,131.6 | 1,931.6 | -9.4   |
| 進口     | 1,940.1 | 1,714.3 | -11.6  |
| 歐盟內部貿易 | 3,071.6 | 2,841.7 | -7.5   |

資料來源:歐盟統計局

表 2 歐盟對各主要貿易國進出口額

單位:十億歐元;%

| -T -7 |        | 出口     |       |        | 進口     |       |
|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| 項目    | 2019 年 | 2020 年 | 成長率   | 2019 年 | 2020 年 | 成長率   |
| 中國大陸  | 198.2  | 202.5  | 2.2   | 363.0  | 383.5  | 5.6   |
| 美國    | 384.4  | 353.0  | -8.2  | 232.6  | 202.0  | -13.2 |
| 英國    | 319.8  | 277.5  | -13.2 | 194.3  | 167.2  | -13.9 |

資料來源:歐盟統計局

### 2. 零售業銷售

根據統計數據,歐元區零售業銷售總額是自去年 1 月開始下滑,以 2015 年基期 100,去年 2 月零售業銷售額僅 98.1,4 月時降至最低點 85.4,與疫情發生前(2019 年 12 月)的 129.5 高點相比,跌幅超過30%。

觀察各分類的零售銷售額,可發現受疫情影響最嚴重的零售銷售類別是「汽車燃料類」,自疫情前的 103.6 降低至去年 4 月的 53.1 ,減少約 50% ,其主要原因應與各國封城管制及企業居家辦公,減少了外出上班、出差及旅遊,導致大眾交通運輸及汽車的燃料需求大幅下降有關。在「食物、飲料及菸草」部分,則未受疫情影響出現大幅度波動,顯示疫情對民生飲食消費,產生負面衝擊相對較小,去年 3 月食物零售額較 2 月有明顯的提高,可能與民眾於 3~4 月封城管制前預先 国積食物有關。

值得注意的是,人們居家辦公且未能外出旅遊,增加了人們線上購物需求。「郵購及網購」零售銷售額自去年3月開始增加,與各國封城管制的時間點相符,並於6月各國陸續解禁後小幅回落。去年10月底歐洲第2波疫情來襲,各國實施2度封城後,更使去年12月數據一舉達到252.3,較疫情前增加30%,顯示疫情雖對實體餐飲及百貨店面造成衝擊,卻也為網路購物及電商帶來可觀的成長。



資料來源:歐盟統計局 註:以 2015 年的 100 為基期

圖 5 2019 年 10 月~2020 年 12 月歐元區零售業銷售額

## 三、 歐盟因應政策

根據歐盟執委會新聞稿,目前歐盟因應新冠肺炎疫情之政策,大 致分為公共衛生、疫苗研發、旅遊運輸及經濟等4大類。

- 1. 公共衛生:歐盟於今年1月21日通過了快速檢測及相互認證檢驗 結果的協議架構,希望藉此減緩疫情擴散的速度,同時促進歐盟區 域內各國人員流通及市場運作。此外,共享檢驗結果相關的數據資 訊,有助於後續病毒及病例研究。歐盟也已與世界衛生組織(WHO) 共同舉辦國際募資,募集高達159億歐元的資金,提供全球對抗疫 情。
- 2. **疫苗研發:**由於疫情狀況嚴峻,歐洲藥品管理局(EMA)目前採取特殊審核程序,對各國開發的疫苗進行評估,已於去年 12 月 21 日授

權輝瑞(BioNTech/Pfizer)疫苗,今年1月21日及29日分別授權莫德納(Moderna)疫苗及Astra Zeneca疫苗,並於今年3月11日批准嬌生(Johnson & Johnson)疫苗。同時,為確保歐盟成員國皆擁有足夠的疫苗施打,歐盟已代表成員國與疫苗開發商談判簽屬6項預先購買協議,並自緊急運用金中提撥21.5億歐元進行疫苗採購,以及660萬歐元供治療及病毒研究使用。

3. 旅遊運輸:歐盟執委會依據 ECDC 每周發布的新病例統計中「近 14 日每 10 萬人口通報病例率」、「上週 10 萬人檢測比率」及「上 週檢測陽性比率」3 項指標,將歐盟各國區分為 4 個等級,並且對 最高危險級別的國家,提出避免入境示警。對於最高與次高危險級 別的國家,他國可以要求其入境者填寫詳細表格,進行出發前病毒檢測或抵達後隔離等,但原本就居住於國界邊境,因工作、學業或 家庭因素頻繁出入境者,則不須隔離。

### 4. 經濟(財政及貨幣政策)

歐盟首先於去年4月9日提撥5,400歐元紓困資金,包含歐元區紓困基金「歐洲穩定機制」(ESM)提供的2,400億歐元信貸額度、規模1,000億歐元聯合就業保障基金,以及由歐洲投資銀行(EIB)提供企業2,000億歐元流動資金,希望透過優惠貸款及補貼薪資方式,協助企業度過疫情衝擊並保障其員工就業。

歐盟接著於去年7月21日宣布投入7,500億歐元經濟振興基金,用於2021至2023年的「歐盟下一代計畫」(Next Generation EU, NGEU),其中3,900億歐元屬於無償援助,3,600億歐元為有償貸款。NGEU將透過 Resilience Facility、React EU、Horizon Europe、Invest EU、Rural Development、Just Transition Fund 及 Resc EU等7個執行方案,從引導企業投資、產業改革及提升醫療環境等面向,推動歐盟各成員國的中

長期經濟復甦。

此外,歐盟各國領導人達成協議,提撥一筆規模為1兆743億歐元的長期預算,將在2021年至2027年間用於單一數位市場與創新、自然資源與環保、國防、歐洲區域凝聚力、移民管理、全球外交及歐盟公共行政等7大領域,藉由強化對數位科技及綠色環保能源的投資,縮短歐洲各國城鄉發展差距,改善移民生活及工作環境等方式,提高歐盟各國經濟成長動能及全球產業競爭力。

除前述財政刺激政策外,歐洲央行亦於去年 3 月 18 日宣布新增 7,500 億歐元的「流行病緊急資產收購計畫(PEPP)」,收購符合資產計畫標準的各類型國債及民間資產,提供足夠的資金流通,降低疫情對經濟的衝擊。由於疫情未能獲得有效控制,歐洲央行再於去年 6 月 4 日及 12 月 10 日,分別增加 PEPP 規模 6,000 億及 5,000 億歐元,使其總規模達 1.85 兆歐元。

#### 四、小結

就經濟成長率數據來看,新冠肺炎疫情對歐元區經濟衝擊最大的時間點,是在去年第2季,較上年衰退14.7%,主要來自歐洲各國皆於第2季初開始實施封城管制措施。失業率受到失業人口統計定義及勞動法規影響,則於去年5月開始出現上升趨勢,並在8月達到高峰8.7%,另疫情對女性及青年(15~24歲)人口失業率的影響程度高於男性。

對外貿易部分,在中國大陸疫情控制速度快於多數歐美國家,且 口罩及隔離衣等防疫物資與電子產品需求量提高的影響下,歐盟與中 國大陸去年貿易總金額不減反增,出口及進口分別較上年成長 2.2%及 5.6%,中國大陸並超越美國成為歐盟第 1 大貿易夥伴。疫情對歐元區 零售銷售的影響,主要顯現在汽車燃料類,與民眾被限制外出及居家 辦公降低交通運輸需求有關。惟封城措施也大幅推升郵購及網購類的

#### 零售銷售額。

歐盟及歐洲央行雖然分別提出了2兆3,643億歐元的財政措施及1 兆8,500億歐元的貨幣政策因應,希望透過提供企業緊急資金,促進科 技產業及綠色能源投資方式,降低疫情影響並強化中長期經濟發展。 但在變種新冠肺炎病毒傳播,歐洲各國確診數(率)又開始反轉上升的情 況下,歐元區目前經濟前景仍不樂觀,德國、法國及義大利等歐洲主 要國家,自去年底再度實施封城管制,也勢必會打擊今年經濟成長動 能。

歐盟執委會於今年2月發布《冬季經濟預測報告》,下修歐元區今年度經濟成長率 0.3 個百分點至 3.8%,並表示目前唯一樂觀的是歐盟與英國已確定達成脫歐談判共識,以及去年秋季起部分國家開始進行新冠肺炎疫苗接種,期待經濟復甦的步伐,可能要等到疫苗接種實現一定程度的群體免疫時,才可望趨於穩定。