**經濟部**

**104年8月號**

**國內外經濟情勢分析**

**經濟部研究發展委員會**

**中華民國104年9月30日**

**大 綱**

[壹、當前經濟情勢概要](#_Toc428345885)

[**一、國際經濟 1**](#_Toc428345886)

[**二、國內經濟 1**](#_Toc428345887)

[**三、中國大陸經濟 2**](#_Toc428345888)

[**貳、國內外經濟指標**](#_Toc428345889)

[表1 世界經濟成長率及物價上漲率 3](#_Toc428345890)

[表2 世界貿易量成長率 3](#_Toc428345891)

[表3 國內主要經濟指標 4](#_Toc428345892)

[表4 中國大陸主要經濟指標 5](#_Toc428345893)

[表5 兩岸經貿統計 6](#_Toc428345894)

[**參、經濟情勢分析**](#_Toc428345895)

[**一、國際經濟 7**](#_Toc428345896)

[（一）美國 7](#_Toc428345897)

[（二）歐元區 9](#_Toc428345898)

[（三）亞太地區 11](#_Toc428345899)

[**二、國內經濟 19**](#_Toc428345900)

[（一）總體情勢 19](#_Toc428345901)

[（二）工業生產 22](#_Toc428345902)

[（三）商業 26](#_Toc428345903)

[（四）貿易 30](#_Toc428345904)

[（五）外銷訂單 33](#_Toc428345905)

[（六）投資 36](#_Toc428345906)

[（七）物價 39](#_Toc428345907)

[（八）金融 44](#_Toc428345908)

[（九）就業 47](#_Toc428345909)

[**三、中國大陸經濟 50**](#_Toc428345910)

[（一）固定資產投資 50](#_Toc428345911)

[（二）吸引外資 51](#_Toc428345912)

[（三）對外貿易 52](#_Toc428345913)

[**四、兩岸經貿統計 53**](#_Toc428345914)

[（一）兩岸投資 53](#_Toc428345915)

[（二）兩岸貿易 55](#_Toc428345916)

[肆、專論：近一年國際大宗物資與原油價格情勢及展望 56](#_Toc428345917)

**壹、當前經濟情勢概要**

**一、國際經濟**

今(2015)年全球景氣持續復甦，惟力道疲弱且各國復甦腳步不一。根據環球透視(Global Insight)今年9月預測，2015年全球經濟成長2.6%，較去(2014)年2.7%下滑0.1個百分點，明(2016)年預估可望增至3.0%。2015年全球物價上漲率2.4%，低於去年之2.9%，顯示油價下跌，加以需求依然疲弱，緩和物價上漲。

經濟合作暨發展組織(OECD)於今年9月16日發布中期經濟展望報告指出，全球貿易成長停滯及金融情勢動盪，加以新興市場經濟體成長動能明顯轉弱，今年經濟成長率下修至3%，較6月預估減0.1個百分點，明年成長3.6%，下調0.2個百分點。雖美國經濟表現相對較佳，今年經濟成長率由6月預估的2%調升至2.4%，歐元區調升0.1個百分點至1.6%，惟中國大陸今、明年經濟成長將分別放緩至6.7%及6.5%，遠低於去年的7.4%；巴西經濟則由去年之成長0.2%，大幅萎縮至-2.8%，新興市場成長趨緩恐阻礙全球復甦。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國貨幣政策對新興經濟體之影響；中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩；地緣政治風險；國際油價變動趨勢；全球金融市場、股匯市波動等，皆影響國際經濟前景。

**二、國內經濟**

全球景氣走緩致外需成長力道轉弱；就業及薪資穩定成長，有助提升消費信心，物聯網、大數據等應用商機，以及半導體相關業者投資可望延續，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處104年8月預測，104年經濟成長1.56%；105年隨全球景氣升溫，預測成長2.70%。

經濟指標表現方面，104年8月工業生產減少5.46%；商業營業額11,713億元，減少2.9%；外銷訂單金額350.3億美元，減少8.3%；出口值239.3億美元，減少14.8%，進口值199.7億美元，減少16.7%，貿易出超39.6億美元；躉售物價指數(WPI)下跌9.23%，消費者物價指數(CPI)下跌0.45%；失業率3.90%。

104年8月景氣對策信號連續第3個月呈現藍燈，景氣領先、同時指標持續下跌，顯示國內經濟成長力道疲弱，景氣仍處於低緩狀態。展望未來，雖企業對景氣看法仍偏保守，惟隨年底採購旺季將至，加上資本設備進口明顯擴增，國內景氣可望第4季起逐漸好轉。

**三、中國大陸經濟**

中國大陸2015年上半年國內生產總值為296,868億人民幣，成長7.0%。2015年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為338,977億人民幣，較上年同期增加10.9%；規模以上工業生產成長6.3%；非金融領域實際外商投資金額較上年同期增加8.9%，金額為853.4億美元。

金融體系方面，2015年8月貨幣供給額M1及M2分別較上年同期增加9.3%、13.3%；物價方面，2015年1至8月平均較上年同期上漲1.4%。

中國大陸國務院常務會議2015年9月1日決議，為增加就業機會，推動「大眾創業、萬眾創新」，將由中央出資150億人民幣，吸引企業、金融機構及地方政府共同參與，合作建立國家中小企業發展基金，預計規模達600億人民幣，重點支持初創成長型的中小企業發展；另於9月4日發布《促進大數據發展行動綱要》，規劃未來大數據發展應用目標，俾在2017年底前，形成跨部門數據資源分享之新治理模式，2018年底前，建成國家政府數據統一開放平臺，應用於交通及醫療等領域。

此外，中國大陸國家主席習近平於2015年9月22日至28日赴美展開國事訪問，並與美國總統歐巴馬就網路安全、南海問題及全球經濟等雙方關切議題進行會談；另赴聯合國總部參與聯合國成立70週年系列活動並發表談話。

**貳、國內外經濟指標**

**表1 世界經濟成長率及物價上漲率**

單位：%

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | Global Insight | | | IMF | | |
| 2014 | 2015(f) | 2016(f) | 2014 | 2015(f) | 2016(f) |
| 全 球 | GDP | 2.7 | 2.6 | 3.0 | 3.4 | 3.3 | 3.8 |
| CPI | 2.9 | 2.4 | 3.2 | - | - |  |
| 美 國 | GDP | 2.4 | 2.5 | 2.8 | 2.4 | 2.5 | 3.0 |
| CPI | 1.6 | 0.1 | 1.6 | 1.6 | 0.1 | 1.5 |
| 歐 元 區 | GDP | 0.9 | 1.6 | 1.7 | 0.8 | 1.5 | 1.7 |
| CPI | 0.5 | 0.1 | 1.2 | 0.4 | 0.1 | 1.0 |
| 日 本 | GDP | -0.1 | 0.6 | 1.3 | -0.1 | 0.8 | 1.2 |
| CPI | 2.7 | 0.8 | 1.0 | 2.7 | 1.0 | 0.9 |
| 中華民國 | GDP | 3.8 | 2.2 | 2.7 | 3.7 | 3.8 | 4.1 |
| CPI | 1.2 | -0.4 | 0.9 | 1.2 | 0.7 | 1.3 |
| 中國大陸 | GDP | 7.3 | 6.5 | 6.3 | 7.4 | 6.8 | 6.3 |
| CPI | 2.0 | 1.7 | 2.6 | 2.0 | 1.2 | 1.5 |
| 新 加 坡 | GDP | 2.9 | 1.8 | 2.2 | 2.9 | 3.0 | 3.0 |
| CPI | 1.0 | -0.3 | 1.7 | 1.0 | 0.0 | 1.7 |
| 韓 國 | GDP | 3.3 | 2.2 | 2.9 | 3.3 | 3.3 | 3.5 |
| CPI | 1.3 | 0.6 | 0.6 | 1.3 | 1.5 | 2.5 |
| 香 港 | GDP | 2.5 | 2.2 | 2.5 | 2.3 | 2.8 | 3.1 |
| CPI | 4.4 | 3.1 | 3.0 | 4.4 | 3.2 | 3.4 |

註：(f)為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, September 2015。

2.IMF, *World Economic Outlook* , April 2015。

3.IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2015。

**表2 世界貿易量成長率**

單位：%

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2014 | 2015(f) | 2016(f) |
| IMF | 3.2 | 4.1 | 4.4 |
| UN | 3.2 | 3.8 | 4.8 |
| OECD | 3.2 | 3.9 | 5.3 |
| World Bank | 3.6 | 4.4 | 4.9 |
| WTO | 2.5 | 2.8 | 3.9 |

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook* *Update*, July 2015。

2.UN, World *Economic Situation and Prospects*, May 2015。

3.OECD, *Economic Outlook*, June 2015。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2015。

5. WTO*, PRESS RELEASE*, September 2015。

## 表3 國內主要經濟指標

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | 102年 | 103年 | | | | | 104年 | | | | | | | | |
| 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 全年 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 累計  /預估 |
| 經濟成長 | 經濟成長率  (%) | | 2.23 | 第3季  4.32 |  |  | 第4季  3.47 | 3.77 |  | 第1季  3.84 |  | 第2季  0.52 |  | 第3季  0.10 |  | 第4季  1.90 | 1.56 |
| 民間投資成長率  (%) | | 6.67 | 第3季  6.27 |  |  | 第4季  1.70 | 3.46 |  | 第1季  1.76 |  | 第2季  0.38 |  | 第3季  4.36 |  | 第4季  4.14 | 2.65 |
| 民間消費成長率  (%) | | 2.35 | 第3季  3.76 |  |  | 第4季  2.38 | 2.95 |  | 第1季  3.53 |  | 第2季  2.85 |  | 第3季  2.94 |  | 第4季  2.90 | 3.05 |
| 產業 | 工業生產指數  年增率(%) | | 0.65 | 9.94 | 9.20 | 6.79 | 7.76 | 6.37 | 7.58 | 2.72 | 6.65 | 1.33 | -3.46 | -1.17 | -2.66 | -5.46 | 0.52 |
| 製造業生產指數  年增率(%) | | 0.56 | 10.59 | 9.22 | 6.85 | 7.76 | 6.63 | 9.08 | 2.89 | 7.17 | 1.48 | -2.84 | -0.93 | -2.67 | -5.52 | 0.90 |
| 商業營業額  (億元) | | 141,622 | 12,447 | 12,481 | 12,052 | 12,736 | 145,376 | 12,311 | 10,548 | 11,798 | 11,690 | 11,670 | 11,968 | 11,885 | 11,713 | 93,583 |
|  | 年增率(%) | 1.1 | 2.5 | 1.5 | 0.8 | 2.5 | 2.7 | -0.6 | 0.9 | -0.6 | -2.0 | -4.3 | -3.0 | -4.5 | -2.9 | -2.2 |
| 綜合商品零售業  營業額(億元) | | 10,524 | 903 | 1,014 | 992 | 984 | 11,065 | 891 | 1,006 | 858 | 909 | 963 | 913 | 931 | 1,015 | 7,487 |
|  | 年增率(%) | 2.9 | 3.8 | 3.1 | 6.1 | 8.5 | 5.1 | -9.2 | 23.4 | 3.0 | 4.5 | 5.8 | 3.9 | 0.0 | 6.7 | 4.4 |
| 對外貿易 | 出口(億美元) | | 3,054.4 | 264.1 | 268.8 | 266.4 | 256.1 | 3,137.0 | 251.1 | 198.6 | 252.7 | 234.9 | 256.3 | 230.6 | 235.2 | 239.3 | 1,898.6 |
|  | 年增率(%) | 1.4 | 4.6 | 0.6 | 3.5 | -2.9 | 2.7 | 3.4 | -6.7 | -8.9 | -11.7 | -3.8 | -13.9 | -12.0 | -14.8 | -8.8 |
| 進口(億美元) | | 2,699.0 | 228.7 | 222.6 | 224.6 | 212.0 | 2,740.3 | 203.3 | 153.0 | 212.1 | 187.4 | 202.1 | 208.8 | 199.1 | 199.7 | 1,565.4 |
|  | 年增率(%) | -0.2 | -0.1 | -1.5 | 5.0 | -12.3 | 1.5 | -4.7 | -22.4 | -17.7 | -22.1 | -5.4 | -16.1 | -17.5 | -16.7 | -15.6 |
| 外銷訂單  (億美元) | | 4,429.3 | 433.1 | 449.1 | 435.1 | 442.3 | 4,728.1 | 390.4 | 298.9 | 384.3 | 373.2 | 357.9 | 365.8 | 362.9 | 350.3 | 2,883.6 |
|  | 年增率(%) | 0.4 | 12.7 | 13.4 | 6.0 | 4.5 | 6.7 | 8.1 | -2.7 | 1.3 | -4.0 | -5.9 | -5.8 | -5.0 | -8.3 | -2.9 |
| 物價 | 消費者物價指數  年增率(%) | | 0.79 | 0.71 | 1.05 | 0.85 | 0.60 | 1.20 | -0.94 | -0.20 | -0.62 | -0.82 | -0.73 | -0.56 | -0.64 | -0.45 | -0.62 |
| 躉售物價指數  年增率(%) | | -2.43 | -0.85 | -1.38 | -2.90 | -4.75 | -0.57 | -7.87 | -8.82 | -8.82 | -9.12 | -9.67 | -9.46 | -10.23 | -9.23 | -9.15 |
| 金融 | 貨幣供給額M2  年增率(%) | | 4.78 | 5.31 | 4.98 | 5.22 | 5.85 | 5.66 | 5.86 | 6.51 | 6.57 | 6.53 | 6.81 | 6.53 | 6.06 | 6.01 | 6.36 |
| 就業 | 就業人數  (萬人) | | 1,096.7 | 1,109.9 | 1,112.0 | 1,113.7 | 1,115.1 | 1,107.9 | 1,115.9 | 1,116.0 | 1,116.2 | 1,117.0 | 1,117.9 | 1,118.5 | 1,121.1 | 1,123.0 | 1,118.2 |
| 失業人數  (萬人) | | 47.8 | 45.8 | 45.7 | 45.1 | 43.9 | 45.7 | 43.0 | 42.8 | 43.1 | 42.1 | 42.0 | 43.1 | 44.5 | 45.6 | 43.3 |
| 失業率(%) | | 4.18 | 3.96 | 3.95 | 3.89 | 3.79 | 3.96 | 3.71 | 3.69 | 3.72 | 3.63 | 3.62 | 3.71 | 3.82 | 3.90 | 3.73 |

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年1~8月 |
| 國內生 產總值  （GDP） | | 金額  （億人民幣） | 397,983 | 471,564 | 519,470 | 588,019 | 636, 139 | 296,868  (1~6月) |
| 成長率  （%） | 10.4 | 9.2 | 7.7 | 7.7 | 7.3 | 7.0  (1~6月) |
| 固定資產投資 | | 金額  （億人民幣） | 278,140 | 301,933 | 364,835 | 436,528 | 502,005 | 338,977 |
| 年增率  （%） | 23.8 | 23.8 | 20.6 | 19.6 | 15.7 | 10.9 |
| 消費品 零售總額 | | 金額  （億人民幣） | 154,554 | 181,226 | 207,167 | 234,380 | 262,394 | 190,809 |
| 年增率  （%） | 18.4 | 17.1 | 14.3 | 13.1 | 12.0 | 10.5 |
| 對外  貿易 | 出口 | 金額  （億美元） | 15,779.3 | 18,986.0 | 20,489 | 22,100.4 | 23,427.5 | 14,615.2 |
| 年增率  （%） | 31.3 | 20.3 | 7.9 | 7.9 | 6.1 | -1.4 |
| 進口 | 金額  （億美元） | 13,948.3 | 17,434.6 | 18,178 | 19,502.9 | 19,602.9 | 10,960.3 |
| 年增率  （%） | 38.7 | 24.9 | 4.3 | 7.3 | 0.4 | -14.5 |
| 實際外商直接投資 | | 金額  （億美元） | 1,057.4 | 1,160.1 | 1,117 | 1,175.9 | 1,195.6 | 853.4 |
| 年增率  （%） | 17.4 | 9.7 | -3.7 | 5.25 | 1.7 | 8.9 |
| 居民消費價格指數 | | 年增率  （%） | 3.3 | 5.4 | 2.6 | 2.6 | 2.0 | 1.4 |
| 金融 | 貨幣供給  （M2） | 年增率  （%） | 19.7 | 13.6 | 13.8 | 13.6 | 12.2 | 13.3 |
| 匯率 | 美元兌  人民幣 | 1:6.7703 | 1:6.3009 | 1:6.2855 | 1:6.0969 | 1:6.1190 | 1:6.3721  （2015.9.22） |
| 外匯準備 | 金額  （億美元） | 28,473 | 31,811 | 33,116 | 38,213 | 38,430 | 35,574 （2015.8.31） |

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | | | |
| 6月 | 7月 | 8月 | 1~8月 |
| 兩  岸  投  資 | 我對中國大陸投資 | 件數 (件) | 887 | 636 | 554 | 497 | 38 | 44 | 41 | 295 |
| 金額 (億美元) | 143.8  （7.0%） | 127.9  （-17.0%） | 91.9  （-21.0%） | 102.8  （11.8%） | 11.8  （30.0%） | 11.5  （127.1%） | 6.8  （32.8%） | 67.6  （4.2%） |
| 陸資來臺投資 | 件數 (件) | 105 | 138 | 138 | 136 | 6 | 14 | 13 | 91 |
| 金額 (萬美元) | 5,162.5 | 33,158.3 | 34,947.9 | 33,463.1 | 44.6 | 2,658.3 | 625.2 | 7,920.7 |
| 兩  岸  貿  易 | 我對中國大陸(含香港)出口 | 金額 (億美元) | 1,240.5 | 1,186.7 | 1,212.3 | 1,246.9 | 88.1 | 90.6 | 93.3 | 738.6 |
| 年增率 (％) | 8.1 | -4.3 | 2.2 | 2.9 | -17.1 | -13.8 | -16.6 | -10.4 |
| 比重 (%) | 40.2 | 39.4 | 39.7 | 39.7 | 38.2 | 38.5 | 39.0 | 38.9 |
| 我自中國大陸(含香港)進口 | 金額 (億美元) | 452.8 | 435.7 | 442.5 | 497.3 | 38.3 | 37.7 | 38.3 | 303.0 |
| 年增率 (％) | 20.5 | -3.8 | 1.6 | 12.4 | -18.6 | -15.0 | -18.6 | -7.0 |
| 比重 (％) | 16.1 | 16.1 | 16.4 | 18.1 | 18.3 | 18.9 | 19.8 | 19.4 |
| 出(入) 超 | 總額 (億美元) | 787.0 | 751.0 | 769.8 | 749.6 | 49.9 | 52.9 | 53.7 | 435.7 |
| 年增率 (％) | 2.1 | -4.7 | 2.5 | -2.6 | -15.9 | -13.0 | -21.8 | -12.6 |

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（）內數字為年增率。

　　3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

**參、經濟情勢分析**

**一、國際經濟**

（一）美國

聯準會(Fed)褐皮書調查顯示，今年7 至8 月美國經濟持續擴張，製造業活動良好，就業市場改善，惟強勢美元、低迷油價及亞洲增速減緩等影響成長。另聯準會公開市場操作委員會(FOMC) 今年 9月17日會議決議，考量近來全球經濟及金融情勢發展可能抑制部分經濟活動，增加短期通膨下行壓力，維持基準利率0%~0.25%，並將今年經濟成長率預估由6月的1.8%~2.0%上修至2.0%~2.3% ；失業率預估由5.2%~5.3%下修至5.0%~5.1%；個人消費支出 (PCE) 上漲率則由於能源價格走弱及美元強勢拖累，由6月預估的0.6%~0.8%下修至0.3%~0.5%。

美國工商協進會(Conference Board) 2015年9月18日公布今年8月份領先指標增加0.1%。除製造業平均每週工時持平，每週平均申請失業救濟金人數、ISM新接訂單、製造業非國防資本財新訂單及股價指標負成長外，餘製造業消費性產品及材料新訂單、領先信用指數、消費者預期、建築許可及利率差距，皆呈現正成長。2015年8月25日公布8月消費者信心指數，自7月修正後的91.0上升至101.5。另據美國供應管理協會(Institute for Supply Management)報告顯示，全美2015年8月製造業採購經理人指數，從7月的52.7下降至51.1，數值高於50榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2015年7月商品出口為1,281.7億美元，較上年同期減少7.4%，進口為1,896.1億美元，減少4.5%，貿易入超614億美元。2015年8月消費者物價上漲0.2%；非農就業增加17.3萬人，失業率降至5.1%。

**表1-1 美國重要經濟指標**

單位：億美元；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 實質  GDP | 工業  生產 | 貿 易 | | | | | 消費者  物價 | 失業率 |
| 出口 | | 進口 | | 出入超 |
| 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 |
| 2010年 | 2.5 | 5.6 | 12,902.7 | 20.5 | 19,389.5 | 22.7 | -6,486.8 | 1.6 | 9.6 |
| 2011年 | 1.6 | 3.0 | 14,992.4 | 16.1 | 22,398.9 | 15.5 | -7,406.5 | 3.1 | 9.0 |
| 2012年 | 2.2 | 2.8 | 15,616.9 | 4.4 | 23,037.9 | 2.9 | -7,421.0 | 2.1 | 8.1 |
| 2013年 | 1.5 | 1.9 | 15,927.8 | 1.8 | 22,944.5 | -0.4 | -7,016.7 | 1.5 | 7.4 |
| 2014年 | 2.4 | 3.7 | 16,351.3 | 2.7 | 23,709.2 | 3.3 | -7,357.9 | 1.6 | 6.2 |
| 8月 | 4.3 (III) | 4.0 | 1,393.0 | 4.9 | 1,987.8 | 3.9 | -594.9 | 1.7 | 6.1 |
| 9月 |  | 3.9 | 1,363.5 | 3.0 | 1,987.0 | 2.5 | -623.5 | 1.7 | 5.9 |
| 10月 |  | 4.1 | 1,389.5 | 2.1 | 2,001.2 | 3.2 | -611.7 | 1.7 | 5.8 |
| 11月 | 2.1(IV) | 4.7 | 1,369.1 | 0.1 | 1,959.1 | 2.3 | -590.0 | 1.3 | 5.8 |
| 12月 |  | 4.6 | 1,342.2 | 0.0 | 1,992.3 | 4.4 | -650.2 | 0.8 | 5.6 |
| 2015年 |  | 2.1 | 9,489.9 | -5.6 | 13,815.9 | -3.2 | -4,419.6 | 0.0 | 5.4 |
| 1月 |  | 4.5 | 1,292.9 | -3.3 | 1,922.4 | -0.8 | -629.5 | -0.1 | 5.7 |
| 2月 | 0.6 (I) | 3.5 | 1,263.3 | -4.1 | 1,843.7 | -4.5 | -580.4 | 0.0 | 5.5 |
| 3月 |  | 2.6 | 1,271.8 | -6.4 | 1,983.5 | -0.3 | -711.7 | -0.1 | 5.5 |
| 4月 |  | 2.1 | 1,293.8 | -4.6 | 1,909.7 | -4.5 | -615.9 | -0.2 | 5.4 |
| 5月 | 3.7 (II) | 1.5 | 1,278.3 | -6.9 | 1,898.0 | -4.8 | -619.7 | 0.0 | 5.5 |
| 6月 |  | 1.1 | 1,275.5 | -6.4 | 1,923.5 | -2.8 | -648.1 | 0.1 | 5.3 |
| 7月 |  | 1.3 | 1,281.7 | -7.4 | 1,896.1 | -4.5 | -614.4 | 0.2 | 5.3 |
| 8月 |  | 0.9 | - | - | - | - | - | 0.2 | 5.1 |

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。出口為商品(不含服務)

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

（二）歐元區

2015年9月8日歐盟統計局公布2015年第2季經濟成長率修正值，歐元區19國與歐盟28國皆較上季成長0.5％，若與上年同期相比，則分別成長1.5％及1.9％。其中歐元區家計單位最終消費支出較上年增加1.9％，政府最終消費支出增加1.3％，固定資本形成增加1.9％，出口及進口則皆大幅成長5.2％。

2015年7月份歐元區出口總額為1,852億歐元，較上年同期成長7.0％，進口為1,538億歐元，成長1.0％，貿易出超314億歐元；工業生產較上月增加0.6％；失業率下降至10.9％。2015年8月份消費者物價上漲0.1％。另數據調查機構Markit於2015年9月3日公布8月歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI）54.3，較上月53.9上升，包括德國、義大利及西班牙等主要國家景氣皆呈擴張狀態。

歐洲央行（ECB）2015年9月3日宣布維持基準利率不變，並下修今年全年經濟成長率至1.7％，主因貿易及信心受到新興市場經濟體成長趨緩影響，再加上國際油價處於低點，同步調降今年全年消費者物價預估至0.1％。另每月資產收購規模維持600億歐元不變，但提高公部門債券持有比例自原本25％上調至33％。

**表1-2 歐元區重要經濟指標**

單位：億歐元；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年  （月） | 實質  GDP | 工業  生產 | 貿 易 | | | | | 消費者  物價 | 失業率 |
| 出口 | | 進口 | | 出入超 |
| 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 |
| 2010年 | 1.8 | 4.3 | 15,373 | 20.1 | 15,520 | 22.5 | -147 | 1.6 | 10.1 |
| 2011年 | 1.5 | 3.4 | 17,357 | 12.9 | 17,477 | 12.6 | -120 | 2.7 | 10.2 |
| 2012年 | -0.5 | -2.5 | 18,726 | 7.9 | 17,928 | 2.5 | 798 | 2.5 | 11.4 |
| 2013年 | -0.5 | -0.7 | 18,874 | 0.7 | 17,336 | -3.3 | 1,538 | 1.3 | 12.0 |
| 2014年 |  | -0.05 | 19,390 | 2.0 | 17,442 | 0.0 | 1948 | 0.4 | 11.6 |
| 8月 |  | -1.1 | 1,400 | -3.0 | 1,315 | -4.0 | 85 | 0.4 | 11.5 |
| 9月 | 0.8（Ⅲ） | 0.5 | 1,720 | 8.0 | 1,538 | 4.0 | 182 | 0.3 | 11.5 |
| 10月 |  | 0.1 | 1,799 | 4.0 | 1,560 | 0.0 | 239 | 0.4 | 11.5 |
| 11月 |  | -0.3 | 1,632 | 1.0 | 1,420 | -2.0 | 212 | 0.3 | 11.5 |
| 12月 | 0.3（Ⅳ） | 0.0 | 1,615 | 8.0 | 1,372 | 1.0 | 243 | -0.2 | 11.4 |
| 2015年 |  | - | 11,972 | 6.6 | 10,444 | 1.7 | 1,528 | - | 11.2 |
| 1月 |  | -0.1 | 1,482 | 0.0 | 1,403 | -6.0 | 79 | -0.6 | 11.4 |
| 2月 |  | 1.1 | 1,607 | 4.0 | 1,405 | 0.0 | 202 | -0.3 | 11.3 |
| 3月 | 1.0（I） | -0.3 | 1,824 | 11.0 | 1,591 | 7.0 | 233 | -0.1 | 11.3 |
| 4月 |  | 0.1 | 1,736 | 9.0 | 1,487 | 3.0 | 249 | 0.0 | 11.1 |
| 5月 |  | -0.4 | 1,644 | 3.0 | 1,456 | 0.0 | 188 | 0.3 | 11.1 |
| 6月 | 1.5（Ⅱ） | -0.4 | 1,827 | 12.0 | 1,564 | 7.0 | 263 | 0.2 | 11.1 |
| 7月 |  | 0.6 | 1,852 | 7.0 | 1,538 | 1.0 | 314 | 0.2 | 10.9 |
| 8月 |  | - | - | - | - | - | - | 0.1 | - |

資料來源：歐洲統計局。

（三）亞太地區

亞洲開發銀行(ADB) 2015年9月22日發布「亞洲發展前景更新報告」，亞洲發展中國家受到主要工業國經濟復甦遲緩、中國大陸及印度經濟成長趨緩的影響，2015年上半年經濟表現低迷，調降2015年GDP成長率預測為5.8%，2016年為6.0%。另指出亞洲新興市場正面臨資本外逃及貨幣貶值，且此一趨勢可能因為美元升息而加劇，應強化其經濟體質以因應外部變化。

**１、日本**

1. 日本政府於2015年9月8日公布2015年第2季實質GDP修正數據，較上季衰退0.3％，換算年率則衰退1.2％，分別較8月份預估值上修0.1及0.4個百分點。其中，民間最終消費較上季減少0.7％，企業設備支出減少0.9％，出口減少4.4％，進口則減少2.6％。
2. 根據日本財務省2015年9月17日最新發布之進出口貿易統計，2015年8月份出口為5.88兆日圓，較上年同期增加3.1％，進口則為6.45兆日圓，減少3.1％，貿易入超0.57兆日圓。就地區而言，對主要貿易夥伴，歐盟、美國、中國大陸、東協出口成長率分別為-0.2％、11.1％、-4.6％及2.0％。2015年7月工業生產零成長，消費者物價上漲0.2％，失業率為3.3％。
3. 日本央行於2015年9月15日金融決策會中表示，因新興經濟體成長趨緩影響日本對外出口及當前生產不見起色等評估，決定維持當前寬鬆貨幣政策不變，每年購債規模80兆日圓。日本央行行長黑田東彥認為，日本整體經濟仍維持溫和復甦狀態，未來將持續關注美國升息及中國大陸政策。
4. 日本及歐盟（EU）2015年9月14至18日於東京舉行日歐經濟夥伴關係協定（EPA）第12回事務階層諮商，本次協商受到7月底跨太平洋夥伴協定（TPP）談判停滯之影響，主要焦點之關稅削減及廢除毫無進展，但針對政府公共工程採購對外國企業開放條件部分則有進一步討論。下一次協商預計將在10月底於布魯塞爾舉行。

**表1-3-1 日本重要經濟指標**

單位：兆日圓；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年（月） | 實質  GDP | 工業  生產 | 貿 易 | | | | | 消費者  物價 | 失業率 |
| 出口 | | 進口 | | 出入超 |
| 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 |
| 2010年 | 4.7 | 15.6 | 67.4 | 24.4 | 60.6 | 17.7 | 6.8 | -0.7 | 5.1 |
| 2011年 | -0.5 | -2.8 | 65.7 | -2.5 | 67.9 | 12.0 | -2.2 | -0.3 | 4.6 |
| 2012年 | 1.4 | 0.6 | 63.8 | -2.7 | 70.7 | 3.8 | -6.9 | 0.0 | 4.3 |
| 2013年 | 1.6 | -0.8 | 69.8 | 9.5 | 81.3 | 15.0 | -11.5 | 0.4 | 4.0 |
| 2014年 | 0.0 | 2.1 | 73.1 | 4.7 | 85.8 | 5.5 | -12.7 | 2.7 | 3.6 |
| 8月 |  | -3.3 | 5.71 | -1.3 | 6.65 | -1.5 | -0.95 | 3.1 | 3.5 |
| 9月 | -1.9（III） | 0.8 | 6.38 | 6.9 | 7.34 | 6.2 | -0.96 | 3.2 | 3.6 |
| 10月 |  | -0.8 | 6.69 | 9.6 | 7.39 | 2.7 | -0.70 | 2.9 | 3.5 |
| 11月 |  | -3.7 | 6.19 | 4.9 | 7.08 | -1.7 | -0.89 | 2.4 | 3.5 |
| 12月 | 1.5（IV） | 0.1 | 6.89 | 12.8 | 7.56 | 1.9 | -0.67 | 2.4 | 3.4 |
| 2015年 |  | - | 50.35 | 7.3 | 52.89 | -6.2 | -2.54 | - | 3.4 |
| 1月 |  | -2.8 | 6.14 | 17.0 | 7.32 | -9.0 | -1.18 | 2.4 | 3.6 |
| 2月 |  | -2.0 | 5.94 | 2.4 | 6.36 | -3.6 | -0.42 | 2.2 | 3.5 |
| 3月 | 1.0（I） | -1.7 | 6.93 | 8.5 | 6.70 | -14.5 | 0.23 | 2.3 | 3.4 |
| 4月 |  | 0.1 | 6.55 | 8.0 | 6.60 | -4.2 | -0.05 | 0.6 | 3.3 |
| 5月 |  | -3.9 | 5.74 | 2.4 | 5.96 | -8.7 | -0.22 | 0.5 | 3.3 |
| 6月 | -1.2（II） | 2.3 | 6.51 | 9.5 | 6.57 | -2.9 | -0.06 | 0.4 | 3.4 |
| 7月 |  | 0.0 | 6.66 | 7.6 | 6.93 | -3.2 | -0.27 | 0.2 | 3.3 |
| 8月 |  | - | 5.88 | 3.1 | 6.45 | -3.1 | -0.57 | - | - |

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. 韓國銀行發布第2季國民所得報告指出，韓國今年第2季實質國民總所得(GNI)計為375.9兆韓元，較第1季減少0.1%，主要係出口減少造成景氣衰退，加以第1季成長率因國際油價較去年底下跌致大幅上升4.2%，墊高基期。
2. 亞洲開發銀行(ADB) 2015年9月22日發布「2015年亞洲發展前景更新報告」指出，韓國出口受中國大陸對電子產品需求萎縮而衰退，今年經濟成長2.7%，低於去年的3.3%。另韓國銀行總裁表示，韓國消費景氣已自中東呼吸症候群冠狀病毒(MERS)疫情之衝擊中逐漸復甦，加上外匯存底充裕，受國際金融市場變動之影響不同於其他新興國家，今年經濟成長率應不至於低於2.5%以下。
3. 2015年8月出口為393.3億美元，較上年同月減少14.7%；進口為349.8億美元，大幅減少18.3%，貿易出超43.5億美元。8月13大主要出口項目中，除無線通訊機器(19.0%)及半導體(4.7%)增加外，其餘出口項目均呈現減少；對主要地區之出口均衰退，包括美國(-4.4%)、 東協(-6.5%)、中國大陸(-8.8%)、中東(-19.2%)、歐盟 (-20.8%)、中南美(-21.3%)及日本(-24.4%)。2015年7月工業生產減少3.3%；8月失業率降至3.6%，消費者物價上漲0.7%。
4. 2015年9月2日韓陸高峰會談，韓國朴槿惠大統領及中國大陸國家主席習近平就反對引發韓半島局勢緊張之行為、10月底或11月初舉行韓陸日高峰會談、促進「歐亞計畫」與「一帶一路策略」之銜接、早日召開有意義之「六方會談」、透過南北韓協議，加速建立韓半島信賴程序、討論韓半島之統一問題、評估韓半島緊張氣氛之紓解、堅持達成非核化目標之立場等議題進行討論。

**表1-3-2 南韓重要經濟指標**

單位：億美元；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 實質  GDP | 工業  生產 | 貿 易 | | | | | 消費者  物價 | 失業率 |
| 出口 | | 進口 | | 出入超 |
| 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 |
| 2010年 | 6.5 | 16.2 | 4,663.8 | 28.3 | 4,252.1 | 31.6 | 411.7 | 3.0 | 3.7 |
| 2011年 | 3.7 | 6.8 | 5,565.1 | 19.3 | 5,243.8 | 23.3 | 321.4 | 4.0 | 3.4 |
| 2012年 | 2.3 | 1.3 | 5,478.7 | -1.3 | 5,195.8 | -0.9 | 282.9 | 2.2 | 3.2 |
| 2013年 | 2.9 | 0.7 | 5,596.3 | 2.1 | 5,155.9 | -0.8 | 440.9 | 1.3 | 3.1 |
| 2014年 | 3.3 | 0.0 | 5,726.6 | 2.3 | 5,255.1 | 1.9 | 471.5 | 1.3 | 3.5 |
| 8月 |  | -2.8 | 462.8 | -0.1 | 428.7 | 3.1 | 34.1 | 1.4 | 3.5 |
| 9月 | 3.3(III) | 1.9 | 476.9 | 6.8 | 443.3 | 8.0 | 33.6 | 1.1 | 3.5 |
| 10 月 |  | -3.2 | 517.6 | 2.5 | 442.6 | -3.0 | 75.0 | 1.2 | 3.5 |
| 11月 |  | -3.5 | 469.9 | -1.9 | 413.8 | -4.0 | 56.1 | 1.0 | 3.4 |
| 12月 | 2.7(IV) | 1.1 | 497.4 | 3.7 | 439.5 | -0.9 | 57.9 | 0.8 | 3.5 |
| 2015年 |  | -1.5(II) | 3,545.0 | -6.1 | 2,962.0 | -15.8 | 583.0 | 0.6 | 3.7 |
| 1月 |  | 1.8 | 453.7 | -1.0 | 398.4 | -11.7 | 56.0 | 0.8 | 3.4 |
| 2月 |  | -5.0 | 414.8 | -3.3 | 338.1 | -19.6 | 76.5 | 0.5 | 3.9 |
| 3月 | 2.5(I) | 0.1 | 468.8 | -4.5 | 384.6 | -15.6 | 83.9 | 0.4 | 3.7 |
| 4月 |  | -2.7 | 462.3 | -8.0 | 377.3 | -17.8 | 85.0 | 0.4 | 3.7 |
| 5月 |  | -3.0 | 423.9 | -10.9 | 360.7 | -15.3 | 63.2 | 0.5 | 3.9 |
| 6月 | 2.2(II) | 1.4 | 469.5 | -1.8 | 367.0 | -13.6 | 102.4 | 0.7 | 3.9 |
| 7月 |  | -3.3 | 466.1 | -3.3 | 388.5 | -15.3 | 77.6 | 0.7 | 3.7 |
| 8月 | - |  | 393.3 | -14.7 | 349.8 | -18.3 | 43.5 | 0.7 | 3.6 |

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

**３、新加坡**

1. 亞洲開發銀行(ADB) 2015年9月22日發布「2015年亞洲發展前景更新報告」，調降新加坡2015年GDP成長率預測為2.1%，2016年2.5%，並預測新加坡2015年CPI年減0.2%，面臨通貨緊縮之壓力。
2. 新加坡2015年8月出口金額382億星元，較上年同月衰退10.8%，進口335.5億星元，衰退6.8%。其中國內石油產品出口貨值衰退37.9%，若以貨量計算則成長0.5%；國內非石油產品出口衰退8.4%，電子產品(-2.7%)及非電子產品(-10.6%)皆衰退。非石油產品十大出口國中，除輸往美國(8.8%)、泰國(4.6%)及香港(2.3%)有個位數成長外，其餘國家皆衰退，尤以南韓(-28.6%)及臺灣(-22.4%)衰退最明顯。
3. 新加坡2015年7月工業生產指數下跌6.1%，除化工業成長4.4%外，其餘一般製造業(-3.2%)、電子業(-5.8%)、運輸工程(-6.1%)、精密工程(-6.2%)及生醫製造業(-13.4%)皆衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，儘管5月及6月採購經理人指數(PMI)一度回溫，8月PMI指數僅49.3，較7月下跌個0.4百分點，主因係訂單減少及生產額隨進口價格下降而衰退，顯示新加坡製造業仍顯疲弱。
4. 新加坡智慧國辦公室2015年9月21日表示將撥款4千萬星元協助科技新創事業，以1元兌1元方式鼓勵大型企業投資新創科技業者，以及鼓勵業界利用大型業者的資源與海外行銷網絡扶植小型公司成長，同時藉由新創業者研發的技術維持大型企業市場競爭力，有助於建立科技生態系統。另將安排符合未來城市所需科技的新創企業赴英國與科技業者、機構與學術單位合作試驗其研發技術，進而為打入海外市場鋪路。

**表1-3-3 新加坡重要經濟指標**

單位：億星元；%

| 年  (月) | 實質  GDP | 工業  生產 | 貿 易 | | | | | 消費者  物價 | 失業率 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 出口 | | 進口 | | 出入超 |
| 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 |
| 2010年 | 14.5 | 29.7 | 4,788.4 | 22.4 | 4,232.2 | 18.8 | 556.2 | 2.8 | 2.2 |
| 2011年 | 4.9 | 7.6 | 5,147.4 | 7.5 | 4,596.6 | 8.6 | 550.8 | 5.2 | 2.0 |
| 2012年 | 1.3 | 0.1 | 5,103.3 | -0.9 | 4,745.5 | 3.2 | 357.8 | 4.6 | 2.0 |
| 2013年 | 4.4 | 1.7 | 5,133.9 | 0.6 | 4,667.6 | -1.6 | 466.3 | 2.4 | 1.9 |
| 2014年 | 2.9 | 2.6 | 5,189.2 | 1.1 | 4,637.8 | -0.6 | 551.4 | 1.0 | 2.0 |
| 8月 |  | 3.8 | 428.5 | -1.2 | 360.5 | -8.6 | 68.0 | 0.9 |  |
| 9月 | 2.8(III) | -1.0 | 443.2 | -1.6 | 387.4 | -5.1 | 55.8 | 0.6 | 2.0(III) |
| 10月 |  | -0.2 | 443.0 | -7.0 | 400.6 | -5.3 | 42.4 | 0.1 |  |
| 11月 |  | -2.1 | 408.4 | -3.1 | 342.5 | -11.1 | 65.9 | -0.3 |  |
| 12月 | 2.1(IV) | -1.9 | 416.0 | -0.7 | 371.4 | -1.4 | 44.6 | -0.1 | 1.9(IV) |
| 2015年 | 2.3 | -4 | 3,231.1 | -7.2 | 2,729.4 | -12.9 | 502.9 | -0.4 | 1.9 |
| 1月 |  | 1.3 | 424.3 | -1.6 | 339.4 | -13.4 | 85.0 | -0.4 |  |
| 2月 |  | -3.3 | 338.6 | -16.1 | 286.8 | -20.5 | 51.8 | -0.3 |  |
| 3月 | 2.8(I) | -5.5 | 449.1 | 0.7 | 362.7 | -14.8 | 86.4 | -0.3 | 1.8(I) |
| 4月 |  | -8.7 | 418.3 | -9.4 | 359.6 | -14.3 | 58.7 | -0.5 |  |
| 5月 |  | -1.7 | 392.2 | -10.0 | 326.5 | -19.6 | 66.1 | -0.4 |  |
| 6月 | 1.8(II) | -4.0 | 408.1 | -6.2 | 359.3 | -4.5 | 48.8 | -0.3 | 2.0(II) |
| 7月 |  | -6.1 | 418.5 | -4.2 | 359.6 | -9.2 | 59.6 | -0.4 |  |
| 8月 |  | - | 382.0 | -10.8 | 335.5 | -6.8 | 46.5 | -0.8 |  |

資料來源：新加坡統計局。

1. **香港**
2. 亞洲開發銀行(ADB) 2015年9月22日發布「2015年亞洲發展前景更新報告」，其指出香港經濟雖受惠於穩定就業市場支撐內需消費，惟受中國大陸經濟成長趨緩影響，下修香港2015年GDP成長率預測為2.4%，2016年2.7%。
3. 香港2015年第2季工業生產指數下跌1.3%，較上季(-1.5%)回升0.2個百分點。與上年同季比較，製造業之主要行業僅食品、飲品及煙草製品業(4.4%)以及紙製品、印刷及已儲錄資料媒體複製業(2.5%)略為成長，其餘紡織製品業(-26.7%)；金屬、電腦、電子及光學產品、機械及設備業(-11.3%)；以及成衣業(-7.3%)皆有明顯衰退。
4. 香港2015年7月出口金額為2,309億港元，較上年同月衰退1.6%，進口金額3,493億港元，衰退5.2%。出口部分以商品價格計算，輸往越南(3.6%)及印度(1.3%)有小幅成長，輸往中國大陸(-0.1%)、美國(-0.8%)及日本(-2.2%)則有小幅下跌；以貨量計算，輸往中國大陸(-2.5%)及日本(-1.3%)下跌，輸往美國(1.3%)有小幅成長，越南(19.2%)及印度(31.2%)則有明顯上升。
5. 香港政府於2015年9月10日粵港合作聯席會議第18次會議，與廣東省政府簽署5項合作協議，內容涵蓋商貿、教育、食品安全及海上救援等層面，並探討加快建設廣東自由貿易試驗區、攜手推動「一帶一路」發展策略及進一步落實兩地服務貿易自由化。自貿區合作重點包括推進金融創新，積極吸引香港企業入主自貿區；推動兩地國際貿易合作，聯合開拓市場；推進航運合作，發揮廣東、深圳及香港聯動作用；推動香港企業在中國大陸投資，提供便捷化安排；推動港人在自貿區就業、創業及生活便利化。

**表1-3-4 香港重要經濟指標**

　 單位：10億港元；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 實質  GDP | 工業  生產 | 貿 易 | | | | | 消費者  物價 | 失業率 |
| 出口 | | 進口 | | 出入超 |
| 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 |
| 2010年 | 6.8 | 3.5 | 3,031.0 | 22.8 | 3,364.8 | 25.0 | -333.8 | 2.4 | 4.4 |
| 2011年 | 4.9 | 0.7 | 3,337.3 | 10.1 | 3,764.6 | 11.9 | -427.3 | 5.3 | 3.4 |
| 2012年 | 1.7 | -0.8 | 3,434.3 | 2.9 | 3,912.2 | 3.9 | -477.8 | 4.1 | 3.3 |
| 2013年 | 3.1 | 0.1 | 3,559.7 | 3.6 | 4,060.7 | 3.8 | -501.0 | 4.3 | 3.4 |
| 2014年 | 2.5 | -0.4 | 3,672.8 | 3.2 | 4,219.0 | 3.9 | -546.3 | 4.4 | 3.2 |
| 8月 |  |  | 327.2 | 6.4 | 358.8 | 3.4 | -31.5 | 3.9 | 3.3 |
| 9月 | 2.9(III) | -1.7(III) | 332.0 | 4.5 | 382.4 | 6.3 | -50.4 | 6.6 | 3.3 |
| 10月 |  |  | 331.7 | 2.7 | 381.6 | 5.6 | -49.8 | 5.2 | 3.3 |
| 11月 |  |  | 326.8 | 0.4 | 379.0 | 2.4 | -52.2 | 5.1 | 3.3 |
| 12月 | 2.4(IV) | -3.6(IV) | 312.8 | 0.6 | 372.0 | 1.9 | -59.3 | 4.9 | 3.3 |
| 2015年 | 2.6 | -1.4 | 1,950.4 | 0.2 | 2,313.0 | -1.5 | -272.6 | 3.4 | 3.3 |
| 1月 |  |  | 311.9 | 2.8 | 348.9 | 7.9 | -37.0 | 4.1 | 3.3 |
| 2月 |  |  | 228.3 | 7.2 | 264.2 | -0.9 | -35.9 | 4.6 | 3.2 |
| 3月 | 2.4(I) | -1.5(I) | 296.1 | -1.8 | 342.3 | -2.7 | -46.2 | 4.5 | 3.2 |
| 4月 |  |  | 291.9 | 2.2 | 331.1 | -2.9 | -39.2 | 2.8 | 3.2 |
| 5月 |  |  | 291.8 | -4.6 | 331.9 | -4.7 | -40.1 | 3.0 | 3.3 |
| 6月 | 2.8(II) | -1.3(II) | 299.5 | -3.1 | 345.3 | -2.0 | -45.8 | 3.1 | 3.3 |
| 7月 |  |  | 230.9 | -1.6 | 349.3 | -5.2 | -28.4 | 2.5 | 3.3 |
| 8月 |  |  | - | - | - | - | - | 2.4 | 3.3 |

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

**二、國內經濟**

**（一）總體情勢**

**１、104、105年經濟成長率預估分別為1.56%及2.70%**

全球景氣復甦力道疲弱，加上兩岸產業及國際品牌競爭加劇，內外需求展望均轉趨審慎；國際油價及原物料價格走跌，有助國內物價平穩。行政院主計總處104年8月14日預測104年經濟成長1.56%，消費者物價指數（CPI）微幅下跌0.19%；105年經濟成長2.70%，CPI則上漲0.74%。

**表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測**

單位：%

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 年別  預測機構 | 2015(f) | 2016(f) |
| Global Insight (2015.9) | 2.2 | 2.7 |
| ADB (2015.9) | 1.6 | 2.6 |
| IMF (2015.5) | 3.8 | 4.1 |
| 行政院主計總處 (2015.8) | 1.56 | 2.70 |
| 中央研究院 (2015.7) | 3.24 | - |
| 中華經濟研究院 (2015.7) | 3.04 | 3.21 |
| 台灣經濟研究院 (2015.7) | 3.11 | - |

註：f表預測值。

資料來源：各機構。

**表 2-1-2 104及105年需求面經濟成長組成**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 104年 | | 105年 | |
|  | 實質增加率(%) | 貢獻(百分點) | 實質增加率(%) | 貢獻(百分點) |
| GDP | 1.56 | 1.56 | 2.70 | 2.70 |
| 國內需求 | 1.99 | 1.78 | 1.91 | 1.66 |
| 民間消費 | 3.05 | 1.62 | 2.51 | 1.31 |
| 政府消費 | -1.42 | -0.21 | 1.19 | 0.16 |
| 國內投資 | 1.62 | 0.35 | 1.65 | 0.34 |
| 民間 | 2.65 | 0.46 | 1.33 | 0.22 |
| 公營 | -3.71 | -0.05 | 4.76 | 0.06 |
| 政府 | -2.18 | -0.06 | 2.33 | 0.06 |
| 國外淨需求 | - | -0.22 | - | 1.04 |
| 輸出(含商品及勞務) | 1.35 | 0.95 | 3.93 | 2.59 |
| 減：輸入(含商品及勞務) | 1.96 | 1.17 | 2.93 | 1.55 |
| 躉售物價(WPI) | -7.33 | - | 0.53 | - |
| 消費者物價(CPI) | -0.19 | - | 0.74 | - |

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，104年8月14日。

**２、104年8月景氣對策信號連續第3個月呈現藍燈，領先及同時指標均持續下跌**

(1) 領先指標

104年8月不含趨勢之領先指標為97.30，較上月下跌0.52%，連續17個月下跌。7個構成項目經去除長期趨勢後，SEMI半導體接單出貨比、核發建照面積較上月上升，其餘5項：製造業營業氣候測驗點、股價指數、外銷訂單指數、工業及服務業受僱員工淨進入率，以及實質貨幣總計數M1B較上月下滑。

**圖2-1-1景氣領先指標**

與上月相較變動率

(2) 同時指標

104年8月不含趨勢之同時指標為97.09，較上月下跌0.68%，連續10個月下跌。7個構成項目經去除長期趨勢後，僅實質機械及電機設備進口值較上月上升，其餘6項：工業生產指數、製造業銷售量指數、商業營業額、電力（企業）總用電量、實質海關出口值，以及非農業部門就業人數則較上月下滑。

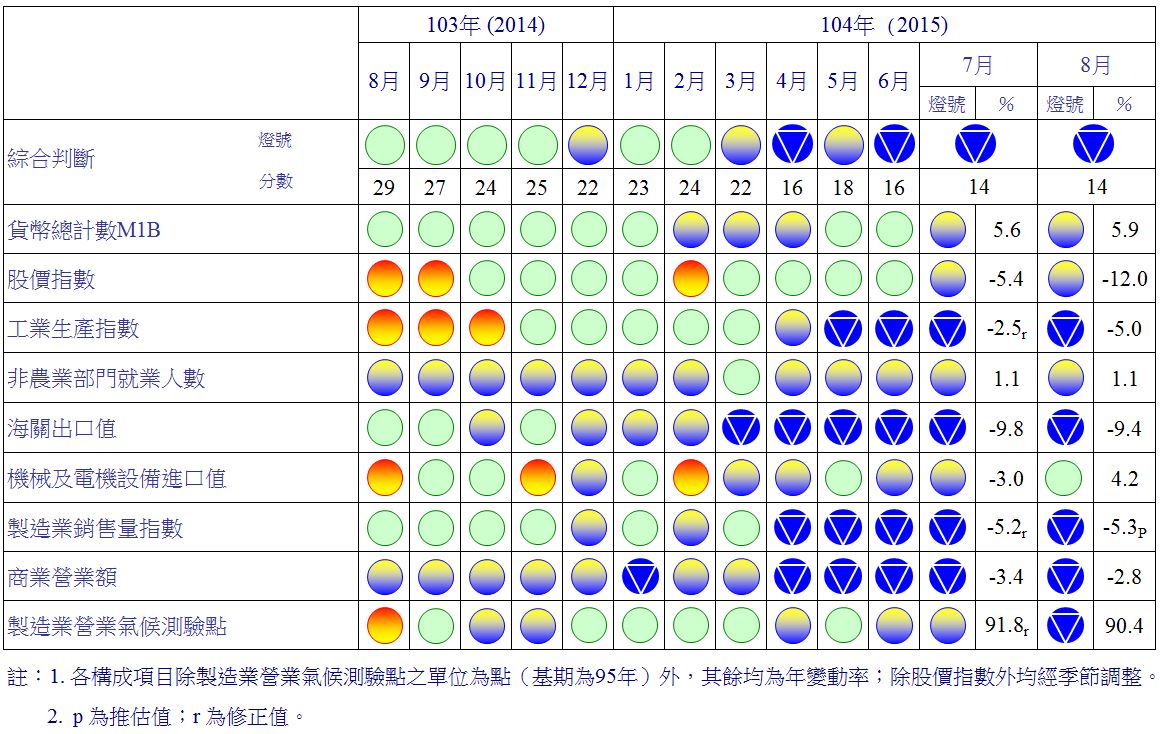
**圖2-1-2景氣同時指標**

與上月相較變動率

(3) 景氣對策信號

104年8月景氣對策信號維持藍燈，綜合判斷分數為14分，與上月持平。9項構成項目中，機械及電機設備進口值由黃藍燈轉為綠燈，分數增加1分，製造業營業氣候測驗點則由黃藍燈轉為藍燈，分數減少1分；其餘構成項目燈號維持不變。

**圖2-1-3 一年來景氣對策信號**

****

**（二）工業生產**

**１、104年8月工業生產減少5.46%**

104年8月工業生產指數104.47，較上年同月減少5.46%，其中，電力及燃氣供應業、製造業、礦業及土石採取業、用水供應業分別減少7.28%、5.52%、5.37%、2.82%，建築工程業則增加2.95%。累計1至8月工業生產增加0.52%。

**表2-2-1 工業生產年增率** 單位：%

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 工業生產 |  |  |  |  |  |
| 製造業 | 礦業及土石  採取業 | 電力及燃氣供應業 | 用水  供應業 | 建築  工程業 |
| **99年** | **24.17** | **26.47** | **22.87** | **2.47** | **1.35** | **-9.17** |
| **100年** | **4.44** | **4.69** | **-7.12** | **0.62** | **0.20** | **7.58** |
| **101年** | **-0.25** | **-0.32** | **-2.73** | **-0.82** | **-0.60** | **7.12** |
| **102年** | **0.65** | **0.56** | **-5.08** | **2.10** | **0.70** | **3.69** |
| **103年** | **6.37** | **6.63** | **-1.77** | **1.25** | **0.51** | **10.56** |
| 8月 | 6.88 | 7.02 | 9.10 | 0.68 | 0.64 | 21.01 |
| 9月 | 9.94 | 10.59 | 11.00 | -4.99 | 2.70 | 22.39 |
| 10月 | 9.20 | 9.22 | 13.16 | -2.76 | 2.64 | 35.34 |
| 11月 | 6.79 | 6.85 | 1.30 | 9.43 | 1.41 | 1.39 |
| 12月 | 7.76 | 7.76 | 6.14 | 3.03 | 1.07 | 19.94 |
| **104年1~8月** | **0.52** | **0.90** | **-3.62** | **-8.88** | **-2.28** | **7.38** |
| 1月 | 7.58 | 9.08 | 5.15 | -6.16 | 0.52 | -28.19 |
| 2月 | 2.72 | 2.89 | 9.27 | -9.88 | 2.18 | 41.96 |
| 3月 | 6.65 | 7.17 | -8.62 | -4.10 | -2.76 | 15.06 |
| 4月 | 1.33 | 1.48 | -10.19 | -7.54 | -5.81 | 21.20 |
| 5月 | -3.46 | -2.84 | -4.75 | -19.17 | -4.22 | 2.57 |
| 6月 | -1.17 | -0.93 | -3.26 | -5.41 | -2.36 | -0.95 |
| 7月 | -2.66 | -2.67 | -7.86 | -11.14 | -2.56 | 27.09 |
| 8月 | -5.46 | -5.52 | -5.37 | -7.28 | -2.82 | 2.95 |

資料來源：經濟部統計處。

**２、104年8月製造業生產減少5.52%**

104年8月製造業生產較上年同月減少5.52%，其中，金屬機電工業減少8.17%最多，化學工業、民生工業及資訊電子工業分別減少5.11%、4.99%及4.29%。累計1至8月製造業生產增加0.90%。

**表2-2-2 製造業生產年增率** 單位：%

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年（月） | 製造業生產 | 四大行業 | | | |
| 金屬機電  工業 | 資訊電子  工業 | 化學  工業 | 民生  工業 |
| **99年** | **26.47** | **30.64** | **42.26** | **8.82** | **10.95** |
| **100年** | **4.69** | **6.18** | **10.02** | **-4.34** | **0.92** |
| **101年** | **-0.32** | **-4.09** | **1.20** | **1.66** | **-0.42** |
| **102年** | **0.56** | **-0.34** | **1.21** | **0.73** | **-0.08** |
| **103年** | **6.63** | **6.21** | **11.79** | **-0.54** | **1.55** |
| 8月 | 7.02 | 5.46 | 12.64 | -0.09 | 2.33 |
| 9月 | 10.59 | 10.55 | 18.84 | -1.34 | 0.22 |
| 10月 | 9.22 | 7.39 | 17.62 | -1.24 | 1.02 |
| 11月 | 6.85 | 3.60 | 16.12 | -3.42 | -1.34 |
| 12月 | 7.76 | 7.37 | 14.87 | -4.52 | 6.63 |
| **104年1~8月** | **0.90** | **-0.83** | **2.82** | **0.32** | **-1.83** |
| 1月 | 9.08 | 8.05 | 18.31 | -2.34 | -0.69 |
| 2月 | 2.89 | -4.75 | 10.97 | -1.98 | -0.72 |
| 3月 | 7.17 | 4.53 | 10.16 | 6.95 | 1.66 |
| 4月 | 1.48 | 0.13 | 2.09 | 3.47 | -1.77 |
| 5月 | -2.84 | -2.45 | -5.43 | 3.47 | -5.13 |
| 6月 | -0.93 | -1.18 | -2.24 | 1.48 | 0.72 |
| 7月 | -2.67 | -2.74 | -2.18 | -3.32 | -3.34 |
| 8月 | -5.52 | -8.17 | -4.29 | -5.11 | -4.99 |

資料來源：經濟部統計處。

**３、104年8月電子零組件業減少3.28%**

1. 電子零組件業減少3.28%，主因消費性電子需求疲弱及國際競爭，致面板、印刷電路板、構裝IC等同步減產，加上晶圓代工因客戶持續調整庫存及比較基數偏高而轉呈負成長，惟太陽能電池因市況回溫而增產。累計1至8月較上年同期增加4.36%。
2. 化學材料業減少2.34%，主因國內部分石化廠進行檢修，加以國際油價回檔走低，市場買氣觀望，其中以芳香烴、化纖原料減產較多。累計1至8月較上年同期增加1.43%。
3. 基本金屬業減少9.20%，主因國內部分鋼鐵產線設備檢修，以及全球鋼品產能過剩、低價進口鋼品競爭所致。累計1至8月較上年同期減少2.43%。
4. 電腦、電子產品及光學製品業減少9.12%，主因手持行動裝置在市場買氣走低及國際競爭下持續減產，加上數值控制器、自動測試設備因外銷接單減緩而走弱，惟光學元件、隨身碟及電腦設備零件則在外銷需求穩定下增產。累計1至8月較上年同期減少4.39%。
5. 機械設備業減少9.12%，主因來自中國大陸經濟之需求明顯下降，以及國際競爭之衝擊，工具機、通用機械等產量下滑，惟橡塑膠機械因我國業者之東南亞建廠需求而增產。累計1至8月較上年同期增加4.19%。
6. 汽車及其零件業減少9.47%，主因適逢農曆七月，終端買氣下降及部分車廠暑休，致轎車、中大型客車減產兩成以上，汽車零組件廠產量亦配合調降。累計1至8月較上年同期減少2.78%。

**表2-2-3 主要製造業行業年增率**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **中業別** | **104年8月較**  **103年同月增減(%)** | **104年累計較**  **103年同期增減(%)** |
| 電子零組件業 | -3.28 | 4.36 |
| 化學材料業 | -2.34 | 1.43 |
| 基本金屬業 | -9.20 | -2.43 |
| 電腦、電子產品及光學製品業 | -9.12 | -4.39 |
| 機械設備業 | -9.12 | 4.19 |
| 汽車及其零件業 | -9.47 | -2.78 |

資料來源：經濟部統計處。

**（三）商業**

**１、104年8月商業營業額11,713億元，減少2.9%**

104年8月批發、零售及餐飲業營業額11, 713億元，較上年同月減少2.9%；其中批發業及零售業分別減少4.0%、0.7%，餐飲業則增加2.3%。累計1至8月批發、零售及餐飲業營業額93,583億元，較上年同期減少2.2%。

**表2-3-1 商業營業額**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 商業 | |  | | | | | |
| 批發業 | | 零售業 | | 餐飲業 | |
| 金額  （億元） | 年增率  （%） | 金額  （億元） | 年增率（%） | 金額  （億元） | 年增率（%） | 金額  （億元） | 年增率（%） |
| **99年** | **135,423** | **9.3** | **97,166** | **10.4** | **34,745** | **6.3** | **3,512** | **7.6** |
| **100年** | **140,684** | **3.9** | **99,936** | **2.9** | **36,939** | **6.3** | **3,809** | **8.4** |
| **101年** | **140,107** | **-0.4** | **98,330** | **-1.6** | **37,832** | **2.4** | **3,945** | **3.6** |
| **102年** | **141,622** | **1.1** | **99,042** | **0.7** | **38,574** | **2.0** | **4,007** | **1.6** |
| **103年** | **145,376** | **2.7** | **101,173** | **2.2** | **40,074** | **3.9** | **4,129** | **3.1** |
| 8月 | 12,064 | 2.2 | 8,391 | 1.2 | 3,308 | 4.5 | 365 | 4.9 |
| 9月 | 12,447 | 2.5 | 8,809 | 2.0 | 3,310 | 4.2 | 327 | -0.8 |
| 10月 | 12,481 | 1.5 | 8,622 | 0.8 | 3,535 | 3.3 | 324 | 0.9 |
| 11月 | 12,052 | 0.8 | 8,324 | 0.4 | 3,403 | 1.8 | 325 | 0.1 |
| 12月 | 12,736 | 2.5 | 8,786 | 1.9 | 3,598 | 4.1 | 352 | 0.0 |
| **104年1~8月** | **93,583** | **-2.2** | **64,363** | **-3.4** | **26,354** | **0.5** | **2,866** | **2.3** |
| 1月 | 12,311 | -0.6 | 8,580 | 1.6 | 3,382 | -5.1 | 349 | -6.4 |
| 2月 | 10,548 | 0.9 | 6,865 | -3.7 | 3,298 | 10.7 | 385 | 10.7 |
| 3月 | 11,798 | -0.6 | 8,293 | -1.5 | 3,162 | 1.5 | 343 | 1.9 |
| 4月 | 11,690 | -2.0 | 8,152 | -2.9 | 3,209 | -0.1 | 329 | 2.5 |
| 5月 | 11,670 | -4.3 | 7,982 | -6.5 | 3,321 | 0.7 | 368 | 4.1 |
| 6月 | 11,968 | -3.0 | 8,269 | -4.5 | 3,343 | 0.4 | 356 | 0.9 |
| 7月 | 11,885 | -4.5 | 8,168 | -5.7 | 3,354 | -2.1 | 363 | 2.9 |
| 8月 | 11,713 | -2.9 | 8,055 | -4.0 | 3,286 | -0.7 | 373 | 2.3 |

資料來源：經濟部統計處。

**２、104年8月批發業營業額減少4.0%**

104年8月批發業營業額為8,055億元，較上年同月減少4.0%，其中化學批發業年減13.1%，主因油價下跌帶動石化原料價格走低；建材批發業年減12.7%，主因鋼價仍處低檔及鋼材外銷疲弱所致；機械器具批發業年減3.8%，主因來自日本採購代理業務續減，加上電子零組件訂單萎縮所致。累計1至8月批發業營業額64,363億元，較上年同期減少3.4%。

**表2-3-2 批發業營業額變動概況**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 行業別 | 104年8月 |  | 104年1~8月 |  |
| 營業額  (億元) | 較103年同月  增減(%) | 營業額  (億元) | 較103年同期  增減(%) |
| **合計** | 8,055 | -4.0 | 64,363 | -3.4 |
| 機械器具業(註1) | 3,391 | -3.8 | 26,210 | -4.5 |
| 食品、飲料及菸草業 | 791 | -0.2 | 5,926 | -2.0 |
| 建材業 | 593 | -12.7 | 5,130 | -6.8 |
| 家庭器具業(註2) | 600 | -5.2 | 5,047 | -0.4 |
| 汽機車業 | 415 | -2.0 | 4,141 | -2.0 |
| 綜合商品業 | 548 | 1.3 | 4,166 | -2.1 |
| 布疋及服飾品業 | 466 | 2.4 | 3,597 | 1.9 |
| 化學業 | 326 | -13.1 | 2,714 | -7.2 |
| 其他批發業(註3) | 925 | -4.3 | 7,434 | -2.6 |

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。

2.家庭器具業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含燃料批發業、文教、育樂用品等6項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

**３、104年8月零售業營業額減少0.7%**

104年8月零售業營業額為3,286億元，較上年同月減少0.7%，其中燃料零售業因油價下跌而年減28.7%；資通訊及家電設備零售業因颱風及降雨日數較多，空調及電扇需求下降，致年減7.6%；無店面零售業因普度祭祀需求，以及颱風來襲帶動桶裝飲用水、淨水設備等商品熱銷，年增5.8%；布疋及服飾品業因展店及平價服飾需求上升，年增2.5%。累計1至8月零售業營業額26,354億元，較上年同期增加0.5%。

**表2-3-3 零售業營業額變動概況**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 行業別 | 104年8月 |  | 104年1~8月 |  |
| 營業額  (億元) | 較103年同月  增減(%) | 營業額  (億元) | 較103年同期  增減(%) |
| **合計** | 3,286 | -0.7 | 26,354 | 0.5 |
| 綜合商品零售業 | 1,015 | 6.7 | 7,487 | 4.4 |
| 汽機車業 | 381 | 1.1 | 3,906 | 3.6 |
| 食品、飲料及菸草業 | 423 | 0.3 | 3,129 | 1.5 |
| 資通訊及家電設備業 | 285 | -7.6 | 2,399 | 0.1 |
| 布疋及服飾品業 | 214 | 2.5 | 1,792 | 1.8 |
| 燃料業 | 192 | -28.7 | 1,573 | -24.8 |
| 無店面零售業 | 180 | 5.8 | 1,401 | 5.2 |
| 其他零售業 | 595 | -1.0 | 4,667 | 0.9 |

註：其他零售業包含家庭器具及用品零售業、藥品及化粧品零售業等5項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

104年8月綜合商品零售業營業額為1,015億元，較上年同月增加6.7%，其中超市及量販店受惠農曆七月普度及展店效應，分別成長15.6%及10.2%；其他綜合商品零售業受惠暑假旅遊商機，年增4.1%；百貨公司因展店及父親節聚餐、送禮需求，年增3.1%。累計1至8月綜合商品零售業營業額7,487億元，較上年同期增加4.4%。

**表2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 行業別 | 104年8月 |  | 104年1~8月 |  |
| 營業額  (億元) | 較103年同月  增減(%) | 營業額  (億元) | 較103年同期  增減(%) |
| **合計** | 1,015 | 6.7 | 7,487 | 4.4 |
| 百貨公司 | 226 | 3.1 | 1,928 | 5.9 |
| 超級市場 | 190 | 15.6 | 1,195 | 7.9 |
| 便利商店 | 263 | 2.9 | 1,971 | 1.5 |
| 量販店 | 191 | 10.2 | 1,240 | 3.7 |
| 其他(註) | 145 | 4.1 | 1,153 | 4.3 |

註：其他綜合商品零售業包括免稅商店、雜貨店、消費合作社(非以食品飲料為主)等。

資料來源：經濟部統計處。

**４、104年8月餐飲業營業額增加2.3%**

104年8月餐飲業營業額為373億元，較上年同月增加2.3%，其中餐館業因展店及促銷活動，加上受雨季影響，餐點外送服務業績成長，年增2.9%；飲料店業則因降雨日數多而年減1.9%；其他餐飲業營收年增0.7%。累計1至8月餐飲業營業額2,866億元，較上年同期增加2.3%。

**表2-3-5 餐飲業營業額變動概況**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 行業別 | 104年8月 |  | 104年1~8月 |  |
| 營業額  (億元) | 較103年同月  增減(%) | 營業額  (億元) | 較103年同期  增減(%) |
| **合計** | 373 | 2.3 | 2,866 | 2.3 |
| 餐館業 | 318 | 2.9 | 2,438 | 2.4 |
| 飲料店 | 40 | -1.9 | 310 | 1.5 |
| 其他餐飲業 | 14 | 0.7 | 117 | 1.7 |

資料來源：經濟部統計處。

[**（四）貿易**](#c17)

**１、104年8月出口減少14.8%、進口減少16.7%**

104年8月出口239.3億美元，較上年同月減少14.8%；進口199.7億美元，減少16.7%；出超39.6億美元。累計1至8月出口1,898.6億美元，進口1,565.4億美元，分別較上年同期減少8.8%及15.5%；出超333.2億美元。

**表 2-4-1 對外貿易**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 出 口 | | 進 口 | | 出入超  (億美元) |
| 金額(億美元) | 年增率(%) | 金額(億美元) | 年增率(%) |
| **99年** | **2,746.0** | **34.8** | **2,512.4** | **44.1** | **233.6** |
| **100年** | **3,082.6** | **12.3** | **2,814.4** | **12.0** | **268.2** |
| **101年** | **3,011.8** | **-2.3** | **2,704.7** | **-3.9** | **307.1** |
| **102年** | **3,054.4** | **1.4** | **2,699.0** | **-0.2** | **355.4** |
| **103年** | **3,137.0** | **2.7** | **2,740.3** | **1.5** | **396.7** |
| 8月 | 280.7 | 9.5 | 239.7 | 13.9 | 41.0 |
| 9月 | 264.1 | 4.6 | 228.7 | -0.1 | 35.4 |
| 10月 | 268.8 | 0.6 | 222.6 | -1.5 | 46.2 |
| 11月 | 266.4 | 3.5 | 224.6 | 5.0 | 41.8 |
| 12月 | 256.1 | -2.9 | 212.0 | -12.3 | 44.1 |
| **104年1~8月** | **1,898.6** | **-8.8** | **1,565.4** | **-15.5** | **333.2** |
| 1月 | 251.1 | 3.4 | 203.3 | -4.7 | 47.8 |
| 2月 | 198.6 | -6.7 | 153.0 | -22.4 | 45.7 |
| 3月 | 252.7 | -8.9 | 212.1 | -17.7 | 40.6 |
| 4月 | 234.9 | -11.7 | 187.4 | -22.1 | 47.5 |
| 5月 | 256.3 | -3.8 | 202.1 | -5.4 | 54.2 |
| 6月 | 230.6 | -13.9 | 208.8 | -16.1 | 21.7 |
| 7月 | 235.2 | -12.0 | 199.1 | -17.5 | 36.1 |
| 8月 | 239.3 | -14.8 | 199.7 | -16.7 | 39.6 |

註：1.自95年1月起，進出口貿易統計改依聯合國2004年版「國際商品貿易統計手冊」規範之準則編布，出口及進口總值改採「出口總值＝出口＋復出口」、「進口總值＝進口＋復進口」之編法列示。

2.依據財政部定義，復出口：為外貨進口後因故退回或再轉售國外、或經簡易加工後再出口者。復進口：為國貨出口後因故退回或委外簡易加工後再進口。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

**２、104年8月我對主要國家(地區)出口、進口減幅最多分別為印尼及阿拉伯聯合大公國**

1. 8月我對主要國家(地區)出口減幅最多為印尼，達32.1%；進口減幅最多為阿拉伯聯合大公國，達57.6%。
2. 8月我對主要貿易夥伴出、進口，多較上年同月衰退。出口方面，新加坡、中國大陸(含香港)、日本、韓國及美國分別減少23.3%、16.6%、12.6%、12.6%及6.0%；進口方面，美國增加6.0%，韓國、新加坡、日本及中國大陸(含香港)則分別減少30.1%、19.8%、9.1%及8.2%。
3. 8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68.6億美元；主要入超來源國為日本，入超16.9億美元。

**表2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況**

單位：百萬美元；%

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 中國大陸  (含香港) | 美國 | 日本 | 新加坡 | 韓國 |
| 出口至該國 | 104年8月金額 | 9,327.8 | 2,836.1 | 1,614.5 | 1,509.6 | 1,028.1 |
| 比重 | 39.0 | 11.9 | 6.7 | 6.3 | 4.3 |
| 年增率 | -16.6 | -6.0 | -12.6 | -23.3 | -12.6 |
| 104年1至8月金額 | 73,861.1 | 23,050.6 | 12,887.2 | 12,007.8 | 8,638.1 |
| 比重 | 38.9 | 12.1 | 6.8 | 6.3 | 4.5 |
| 年增率 | -10.4 | 1.0 | -1.2 | -11.5 | 4.3 |
| 自該國進口 | 104年8月金額 | 3,962.2 | 2,156.8 | 3,213.2 | 604.3 | 934.0 |
| 比重 | 19.8 | 10.8 | 16.1 | 3.0 | 4.7 |
| 年增率 | -8.2 | 6.0 | -9.1 | -19.8 | -30.1 |
| 104年1至8月金額 | 30,294.6 | 17,519.0 | 26,045.2 | 4,924.3 | 8,906.2 |
| 比重 | 19.4 | 11.2 | 16.6 | 3.1 | 5.7 |
| 年增率 | -7.0 | -3.9 | -7.2 | -13.0 | -10.8 |

資料來源：財政部。

**３、104年8月按產品別觀察，出、進口減幅最大分別為成衣32.6%、原油53.5%**

1. 8月出口前3大貨品依序為：電子產品81.8億美元，占出口總值34.2%，較上年同月減少11.4%；基本金屬及其製品21.7億美元，比重9.1%，減少15.5%；塑橡膠及其製品17.7億美元，比重7.4%，減少16.6%。
2. 8月進口前3大貨品依序為：礦產品37.6億美元，占進口總值18.8%，較上年同月減少45.2%；電子產品34.8億美元，比重17.4%，減少11.7%；化學品23.6億美元，比重11.8%，減少8.9%。

**表2-4-3　　104年8月重要出進口產品結構**

單位：百萬美元；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 出口產品 | 金額 | 比重 | 年增率 | 進口產品 | 金額 | 比重 | 年增率 |
| 電子產品 | 8,178 | 34.2 | -11.4 | 礦產品 | 3,758 | 18.8 | -45.2 |
| 基本金屬及其製品 | 2,170 | 9.1 | -15.5 | 電子產品 | 3,475 | 17.4 | -11.7 |
| 塑橡膠及其製品 | 1,770 | 7.4 | -16.6 | 化學品 | 2,364 | 11.8 | -8.9 |
| 機械 | 1,642 | 6.9 | -12.9 | 機械 | 1,964 | 9.8 | 25.9 |
| 化學品 | 1,480 | 6.2 | -21.2 | 基本金屬及其製品 | 1,526 | 7.6 | -25.7 |
| 光學、照相、計量、醫療等產品 | 1,369 | 5.7 | -23.8 | 車輛、航空器、船舶及有關運輸設備 | 986 | 4.9 | 64.5 |
| 資訊與通信產品 | 960 | 4.0 | -13.3 | 精密儀器、鐘錶、  樂器 | 884 | 4.4 | -16.3 |

資料來源：財政部。

**（五）外銷訂單**

**１、104年8月外銷訂單350.3億美元，減少8.3%**

104年8月外銷訂單金額350.3億美元，較上年同月減少12.6億美元，減少8.3%。累計1至8月外銷訂單金額2,883.6億美元，較上年同期減少84.9億美元，減少2.9%。

**表2-5-1　外銷訂單**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 年(月) | 金額(億美元) | 年增率(%) |
| **99年** | **4,067.1** | **26.1** |
| **100年** | **4,361.2** | **7.2** |
| **101年** | **4,410.0** | **1.1** |
| **102年** | **4,429.3** | **0.4** |
| **103年** | **4,728.1** | **6.7** |
| 8月 | 382.1 | 5.2 |
| 9月 | 433.1 | 12.7 |
| 10月 | 449.1 | 13.4 |
| 11月 | 435.1 | 6.0 |
| 12月 | 442.3 | 4.5 |
| **104年1~8月** | **2,883.6** | **-2.9** |
| 1月 | 390.4 | 8.1 |
| 2月 | 298.9 | -2.7 |
| 3月 | 384.3 | 1.3 |
| 4月 | 373.2 | -4.0 |
| 5月 | 357.9 | -5.9 |
| 6月 | 365.8 | -5.8 |
| 7月 | 362.9 | -5.0 |
| 8月 | 350.3 | -8.3 |

資料來源：經濟部統計處。

**２、104年8月訂單金額中，資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為鞋、帽、傘、人髮及羽毛製品、人造花，以及動植物及其產品**

1. 104年8月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的28.2%及25.6%，較上年同月增加4.7%及減少8.1%。
2. 104年8月各類接單貨品中，以鞋、帽、傘、人髮及羽毛製品、人造花增加12.03%最多；動植物及其產品減少27.67%最多。

**表 2-5-2 104年8月外銷訂單主要貨品結構**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 貨品類別 | 104年8月金額  (億美元) | 比重(%) | 較103年同月  增減(%) |
| 資訊通信 | 98.7 | 28.2 | 4.7 |
| 電子產品 | 89.7 | 25.6 | -8.1 |
| 精密儀器 | 21.7 | 6.2 | -22.6 |
| 基本金屬 | 18.6 | 5.3 | -21.9 |
| 機械 | 15.9 | 4.5 | -13.9 |
| 塑橡膠製品 | 15.8 | 4.5 | -19.5 |
| 化學品 | 14.1 | 4.0 | -18.2 |
| 電機產品 | 13.3 | 3.8 | -4.5 |

資料來源：經濟部統計處。

**３、104年8月外銷訂單海外生產比重為54.3%**

104年8月外銷訂單海外生產比重54.3%，其中以資訊通信產品92.8%最高，其次為電機產品69.6%、精密儀器51.1%。累計1至8月，外銷訂單海外生產比重為53.3%。

**４、104年8月主要地區接單僅美國微增0.6%**

104年8月以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，金額分別為94.8億美元及86.6億美元，占外銷接單總額的27.1%及24.7%，較上年同月分別增加0.6%及減少14.8%，另歐洲、東協六國及日本則分別減少12.1%、6.2%及17.1%。

**表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重**

單位：%

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 總計 | 資訊通信 | 電子產品 | 機械 | 電機產品 | 精密儀器 |
| **99年** | **50.4** | **84.8** | **49.5** | **21.9** | **58.6** | **56.6** |
| **100年** | **50.5** | **83.6** | **52.3** | **20.2** | **62.4** | **60.0** |
| **101年** | **50.9** | **84.6** | **52.4** | **18.7** | **67.8** | **56.5** |
| **102年** | **51.5** | **87.3** | **50.7** | **16.5** | **69.0** | **52.9** |
| **103年** | **52.6** | **90.9** | **51.7** | **18.6** | **67.9** | **53.0** |
| 8月 | 50.9 | 91.4 | 50.1 | 19.9 | 68.0 | 52.1 |
| 9月 | 55.6 | 92.0 | 52.7 | 23.6 | 70.1 | 52.2 |
| 10月 | 55.1 | 91.6 | 53.4 | 20.8 | 68.6 | 52.8 |
| 11月 | 56.8 | 91.9 | 52.6 | 21.7 | 68.8 | 52.1 |
| 12月 | 57.5 | 92.4 | 55.9 | 18.1 | 68.0 | 52.2 |
| **104年1~8月** | **53.3** | **92.0** | **50.2** | **20.5** | **66.1** | **50.9** |
| 1月 | 54.8 | 92.1 | 51.1 | 19.8 | 67.7 | 50.3 |
| 2月 | 52.3 | 91.9 | 50.1 | 22.2 | 62.8 | 50.0 |
| 3月 | 52.1 | 90.9 | 50.7 | 20.4 | 64.0 | 49.9 |
| 4月 | 53.1 | 91.4 | 51.7 | 18.4 | 68.4 | 51.6 |
| 5月 | 53.2 | 91.9 | 50.1 | 20.2 | 64.4 | 51.2 |
| 6月 | 53.9 | 92.4 | 51.4 | 21.9 | 63.9 | 51.8 |
| 7月 | 53.1 | 92.4 | 47.8 | 19.0 | 67.9 | 51.0 |
| 8月 | 54.3 | 92.8 | 49.0 | 22.1 | 69.6 | 51.1 |

資料來源：經濟部統計處。

**表 2-5-4　我國在各主要地區（國家）外銷接單情形**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 地區別 | 104年8月 | |
| 金額  (億美元) | 較103年同月增減率(%) |
| 美國 | 94.8 | 0.6 |
| 中國大陸（含香港） | 86.6 | -14.8 |
| 歐洲 | 55.6 | -12.1 |
| 東協六國 | 44.1 | -6.2 |
| 日本 | 26.6 | -17.1 |

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

**１、104年國內投資成長率預估為1.62%**

1. 民間投資方面，物聯網(IOT)、大數據等新興應用商機，及為維持製程領先，半導體及相關供應鏈業者高階產能投資可望延續；惟全球景氣復甦仍緩，加以營建投資保守，約制成長力道，預測104年民間投資實質成長2.65%，105年成長1.33%。
2. 政府投資方面，因大型公共建設已過執行高峰，預測104年負成長2.18%，公營事業投資亦負成長3.71%；105年採取擴張性財政政策，政府及公營事業投資分別轉為正成長2.33%、4.76%。

**表 2-6-1 國內固定資本形成毛額**

單位：億元；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 國內投資 | | 民間投資 | | 公營事業投資 | | 政府投資 | |
|  | 金額 | 成長率 | 金額 | 成長率 | 金額 | 成長率 | 金額 | 成長率 |
| **99年** | **33,359** | **19.31** | **24,970** | **27.63** | **2,498** | **7.49** | **5,891** | **-2.92** |
| **100年** | **33,469** | **-1.15** | **25,585** | **1.20** | **2,199** | **-13.44** | **5,686** | **-5.78** |
| **101年** | **32,821** | **-2.61** | **25,670** | **-0.35** | **2,041** | **-7.42** | **5,110** | **-10.95** |
| **102年** | **33,712** | **4.98** | **26,771** | **6.67** | **2,004** | **2.96** | **4,936** | **-2.70** |
| **103年(r)** | **34,716** | **1.84** | **28,013** | **3.46** | **2,100** | **4.42** | **4,602** | **-8.04** |
| 第1季 | 8,361 | 0.94 | 7,093 | 1.40 | 407 | 14.36 | 861 | -7.63 |
| 第2季 | 8,585 | 1.63 | 7,084 | 4.32 | 411 | -14.82 | 1,091 | -7.34 |
| 第3季 | 9,000 | 4.83 | 7,393 | 6.27 | 461 | 19.27 | 1,146 | -8.08 |
| 第4季 | 8,770 | -0.01 | 6,443 | 1.70 | 822 | 4.46 | 1,504 | -8.74 |
| **104年(f)** | **34,518** | **1.62** | **28,146** | **2.65** | **1,960** | **-3.71** | **4,412** | **-2.18** |
| 第1季(r) | 8,290 | -0.20 | 7,170 | 1.76 | 278 | -30.40 | 842 | -1.92 |
| 第2季(p) | 8,474 | 1.33 | 6,929 | 0.38 | 483 | 22.80 | 1,061 | -0.53 |
| 第3季(f) | 9,082 | 4.14 | 7,481 | 4.36 | 498 | 12.69 | 1,103 | -0.80 |
| 第4季(f) | 8,673 | 1.04 | 6,566 | 4.14 | 701 | -12.86 | 1,406 | -4.56 |
| **105年(f)** | **34,675** | **1.65** | **28,165** | **1.33** | **2,031** | **4.76** | **4,480** | **2.33** |
| 第1季(f) | 8,239 | 2.50 | 7,096 | 2.11 | 300 | 11.09 | 843 | 2.78 |
| 第2季(f) | 8,453 | 0.99 | 6,895 | 0.84 | 485 | 2.45 | 1,073 | 1.29 |
| 第3季(f) | 9,079 | 0.19 | 7,479 | 0.18 | 478 | -3.57 | 1,122 | 1.93 |
| 第4季(f) | 8,905 | 3.05 | 6,695 | 2.33 | 767 | 9.86 | 1,443 | 3.17 |

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，104年8月14日。

**２、104年1至8月新增民間投資計畫金額8,165億元**

104年1至8月新增民間重大投資計畫計有2,282件，金額為8,165億元，達成年度目標14,000億元的58.32%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額2,919億元。

**表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 行 業 別 | 103年實際  金額(億元) | 104年目標  金額(億元) | 104年1-8月 | | |
| 件數 | 金額(億元) | 達成率(%) |
| 金屬機電業 | 3,324 | 3,570 | 1,058 | 2,452 | 68.68 |
| 電子資訊業 | 5,064 | 5,550 | 171 | 2,919 | 52.60 |
| 民生化工業 | 3,113 | 3,220 | 149 | 1,621 | 50.34 |
| 技術服務業 | 730 | 770 | 514 | 521 | 67.65 |
| 電力供應業 | 52 | 90 | 275 | 52 | 57.82 |
| 批發、零售與物流業 | 755 | 800 | 115 | 600 | 75.01 |
| 總計 | 13,040 | 14,000 | 2,282 | 8,165 | 58.32 |

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

**３、104年8月僑外直接投資金額4.16億美元，減少31.35%**

104年8月核准僑外直接投資件數為366件，核准投資金額4.16億美元，較上年同月減少31.35%。累計1至8月核准僑外直接投資件數為2,434件，核准投資金額27.26億美元，較上年同期減少11.38%。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(31.93%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、日本(11.31%)、荷蘭(8.69%)、薩摩亞(7.85%)及香港(7.76%)分居前5名，合計占1至8月僑外投資總額的67.54%；若就業別觀之，僑外投資以批發及零售業(27.50%)、金融及保險業(21.00%)、不動產業(10.11%)、電子零組件製造業(5.66%)及專業、科學及技術服務業(5.12%)分居前5名，合計占1至8月僑外投資總額的69.39%。

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，104年8月外資投資我國股市淨匯出金額34.83億美元；累計1至8月淨匯入33.04億美元。

**表 2-6-3 外資投入概況** 單位：億美元

| 年(月) | 僑外投資  總額 | 外資投入股市  匯入淨額 | 企業發行海外  存託憑證金額 | 企業發行海外  公司債金額 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **99年** | **38.12** | **165.76** | **14.34** | **29.88** |
| **100年** | **49.55** | **-97.93** | **12.53** | **24.75** |
| **101年** | **55.59** | **73.67** | **10.61** | **8.95** |
| **102年** | **49.33** | **131.81** | **18.14** | **11.75** |
| **103年** | **57.7** | **159.32** | **8.58** | **7.82** |
| 1月 | 3.25 | 8.01 | 0.00 | 0.00 |
| 2月 | 1.97 | 7.22 | 0.00 | 0.00 |
| 3月 | 3.12 | 32.47 | 3.96 | 0.00 |
| 4月 | 2.59 | 50.98 | 0.00 | 1.50 |
| 5月 | 4.10 | 30.81 | 0.00 | 0.00 |
| 6月 | 4.10 | 35.64 | 0.00 | 0.00 |
| 7月 | 5.67 | 18.10 | 0.00 | 1.32 |
| 8月 | 6.06 | -2.16 | 0.00 | 0.00 |
| 9月 | 5.26 | -30.16 | 1.50 | 0.00 |
| 10月 | 3.55 | -12.80 | 3.12 | 5.00 |
| 11月 | 4.76 | 27.35 | 0.00 | 0.00 |
| 12月 | 13.37 | -6.14 | 0.00 | 0.00 |
| **104年1~8月** | **27.26** | **33.04** | **1.00** | **16.50** |
| 1月 | 3.13 | 29.27 | 0.00 | 0.00 |
| 2月 | 4.36 | 26.42 | 0.00 | 0.00 |
| 3月 | 4.87 | 14.38 | 0.00 | 0.00 |
| 4月 | 2.82 | 36.87 | 0.00 | 6.30 |
| 5月 | 2.00 | 16.89 | 0.00 | 0.00 |
| 6月 | 2.71 | -22.45 | 0.00 | 2.20 |
| 7月 | 3.22 | -33.51 | 0.00 | 8.00 |
| 8月 | 4.16 | -34.83 | 1.00 | 0.00 |

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

**１、104年8月消費者物價下跌0.45%，躉售物價下跌9.23%**

104年8月消費者物價指數(CPI)較上年同月下跌0.45%，主因油料費、燃氣價格及電價調降，加以蛋類及3C消費性電子產品價格較上年為低，惟蔬菜、水果及肉類價格相較上年為高，與部分調理食品、外食費等價格調漲，抵銷部分跌幅；若扣除食物，下跌1.74％，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，則漲0.61％。累計1至8月CPI較上年同期跌0.62%。

104年8月躉售物價指數(WPI)較上年同月下跌9.23%，主因石油及煤製品、化學材料與基本金屬類等價格下跌，且4月起電價調降費率所致。累計1至8月WPI 較上年同期跌9.15%。

**２、104年8月進口物價下跌13.47%、出口物價下跌3.98%**

104年8月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲0.32%，較上年同月下跌13.47%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值6.77%)，8月以美元計價之指數較上年同月下跌19.33％。主因礦產品類、化學或有關工業產品類，以及機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌所致。

104年8月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲1.86%，較上年同月下跌3.98%，若剔除匯率變動因素，8月以美元計價之指數較上年同月下跌10.50%，主因礦產品類、機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類與化學或有關工業產品類報價下跌所致。

**圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化**

**WPI**

**-9.23**

**CPI**

**-0.45**

**表 2-7-1 物價變動**

單位：%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 消費者物價指數 | | | 躉售物價指數 | | | | |
| 年增率 | 不含食物 | 不含蔬果及能源  (核心CPI) | 年增率 | 國產  內銷 | 進口  (新臺幣) | 出口  (新臺幣) | |
| **99年** | **0.96** | **1.09** | **0.58** | **5.46** | **7.44** | **7.04** | **2.02** |
| **100年** | **1.42** | **1.10** | **1.26** | **4.32** | **5.04** | **7.65** | **0.09** |
| **101年** | **1.93** | **1.07** | **1.00** | **-1.16** | **-0.59** | **-1.28** | **-1.62** |
| **102年** | **0.79** | **0.59** | **0.66** | **-2.43** | **-0.71** | **-4.45** | **-2.06** |
| **103年** | **1.20** | **0.30** | **1.26** | **-0.57** | **0.28** | **-2.10** | **0.10** |
| 8月 | 2.07 | 0.85 | 1.68 | 0.03 | 2.05 | -1.59 | -0.21 |
| 9月 | 0.71 | 0.45 | 1.55 | -0.85 | 0.13 | -2.58 | -0.15 |
| 10月 | 1.05 | 0.23 | 1.60 | -1.38 | -1.28 | -3.32 | 0.25 |
| 11月 | 0.85 | -0.14 | 1.40 | -2.90 | -2.81 | -6.14 | -0.05 |
| 12月 | 0.60 | -0.73 | 1.37 | -4.75 | -5.06 | -9.01 | -0.67 |
| **104年1~8月** | **-0.62** | **-1.65** | **0.82** | **-9.15** | **-9.33** | **-13.79** | **-4.86** |
| 1月 | -0.94 | -2.85 | 0.64 | -7.87 | -8.28 | -12.98 | -2.95 |
| 2月 | -0.20 | -1.38 | 1.78 | -8.82 | -8.62 | -13.59 | -4.71 |
| 3月 | -0.62 | -1.35 | 0.96 | -8.82 | -8.61 | -13.67 | -4.65 |
| 4月 | -0.82 | -1.65 | 0.66 | -9.12 | -9.08 | -13.77 | -5.03 |
| 5月 | -0.73 | -1.32 | 0.60 | -9.67 | -9.06 | -14.33 | -6.02 |
| 6月 | -0.56 | -1.45 | 0.58 | -9.46 | -9.28 | -14.02 | -5.50 |
| 7月 | -0.64 | -1.52 | 0.68 | -10.23 | -10.74 | -14.51 | -5.98 |
| 8月 | -0.45 | -1.74 | 0.61 | -9.23 | -10.97 | -13.47 | -3.98 |

資料來源：行政院主計總處。

**圖 2-7-2 進出口物價指數變動率**

資料來源：行政院主計總處。

**表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率**

單位：%

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 消費者物價指數 | | | | | |
|  | 商品 | | 服務 | | |
|  | 耐久性消費品 |  | 居住服務 | 交通及通訊服務 |
| **99年** | **0.96** | **1.78** | **-1.14** | **0.31** | **0.01** | **-0.56** |
| **100年** | **1.42** | **2.39** | **-0.35** | **0.64** | **0.39** | **-1.13** |
| **101年** | **1.93** | **3.38** | **-0.30** | **0.75** | **0.55** | **-2.35** |
| **102年** | **0.79** | **0.78** | **-1.84** | **0.73** | **0.62** | **-0.31** |
| **103年** | **1.20** | **1.25** | **-1.92** | **1.16** | **0.73** | **-0.15** |
| 8月 | 2.07 | 2.80 | -1.33 | 1.54 | 0.77 | 1.08 |
| 9月 | 0.71 | -0.15 | -1.77 | 1.39 | 0.77 | 1.20 |
| 10月 | 1.05 | 0.52 | -1.96 | 1.48 | 0.77 | 1.17 |
| 11月 | 0.85 | 0.06 | -2.03 | 1.47 | 0.78 | 1.24 |
| 12月 | 0.60 | -0.62 | -1.74 | 1.53 | 0.67 | 1.37 |
| **104年1~8月** | **-0.62** | **-2.81** | **-1.18** | **1.03** | **0.83** | **0.95** |
| 1月 | -0.94 | -2.64 | -1.54 | 0.33 | 0.60 | 1.13 |
| 2月 | -0.20 | -3.63 | -1.99 | 2.36 | 1.05 | 1.64 |
| 3月 | -0.62 | -2.98 | -1.36 | 1.17 | 0.77 | 0.94 |
| 4月 | -0.82 | -3.17 | -0.83 | 0.96 | 0.79 | 0.82 |
| 5月 | -0.73 | -2.96 | -1.25 | 0.95 | 0.80 | 0.98 |
| 6月 | -0.56 | -2.43 | -0.78 | 0.85 | 0.86 | 0.97 |
| 7月 | -0.64 | -2.66 | -0.79 | 0.86 | 0.93 | 0.65 |
| 8月 | -0.45 | -2.10 | -0.86 | 0.79 | 0.90 | 0.40 |

資料來源：行政院主計總處。

**３、104年8月美國西德州原油月均價每桶42.86美元**

104年8月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶42.86美元，較上月每桶51.16美元，下跌16.22%；北海布蘭特及杜拜價格亦呈下跌走勢。

美國能源資訊署(EIA)2015年9月預測未來3個月(2015年9月、10月、11月)的WTI原油平均價格分別為每桶43.00、44.00及45.00美元，2015年第3季平均價格為45.75美元，2015年平均價格為49.2美元。

**表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動**

**104年8月油價:**

**WTI 42.86**

**杜拜 47.30**

**北海布蘭特 48.27**

資料來源：經濟部能源局。

**４、104年8月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月下跌**

根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格101年8月達到歷史新高點每英斗17.65美元。104年8月為8.98美元，較上月下跌8.46%，較上年同月下跌17.6%。

－小麥價格在97年2月達到最高點每英斗10.73美元。104年8月為4.83美元，較上月下跌3.21%，較上年同月下跌12.2%。

－玉米價格在101年7月達到歷史新高點每英斗8.07美元。104年8月為3.64美元，較上月下跌1.89%，較上年同月上漲1.4%。

**表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動**

（八）金融

１、104年8月M1B年增率高於上月，M2年增率低於上月

104年8月M1A、M1B及M2年增率分別為6.73%、5.86%及6.01%。M1B年增率上升，主要因本月適值現金股利發放高峰期，活期性存款增加較多所致；M2年增率下降，主要則受外資續呈淨匯出影響。

**表 2-8-1 金融指標**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 貨幣供給M2  年增率(%) | 貨幣供給M1A  年增率(%) | 貨幣供給M1B  年增率(%) | 新臺幣兌美元  平均匯率 | 金融業隔夜  拆款利率(%) |
| **99年** | **4.53** | **14.71** | **14.93** | **31.642** | **0.181** |
| **100年** | **5.83** | **8.10** | **7.16** | **29.464** | **0.341** |
| **101年** | **4.17** | **3.55** | **3.45** | **29.614** | **0.424** |
| **102年** | **4.78** | **9.15** | **7.27** | **29.770** | **0.386** |
| **103年** | **5.66** | **9.27** | **7.96** | **30.370** | **0.387** |
| 8月 | 5.64 | 9.16 | 7.56 | 30.037 | 0.386 |
| 9月 | 5.31 | 9.24 | 7.36 | 30.155 | 0.387 |
| 10月 | 4.98 | 9.71 | 7.18 | 30.432 | 0.387 |
| 11月 | 5.22 | 8.65 | 6.95 | 30.793 | 0.387 |
| 12月 | 5.85 | 7.62 | 6.90 | 31.451 | 0.387 |
| **104年1~8月** | **6.36** | **6.22** | **5.83** | **31.433** | **0.385** |
| 1月 | 5.86 | 4.61 | 5.03 | 31.685 | 0.387 |
| 2月 | 6.51 | 7.09 | 6.12 | 31.566 | 0.388 |
| 3月 | 6.57 | 6.23 | 5.87 | 31.526 | 0.387 |
| 4月 | 6.53 | 5.97 | 5.85 | 31.130 | 0.387 |
| 5月 | 6.81 | 5.94 | 6.18 | 30.717 | 0.387 |
| 6月 | 6.53 | 6.81 | 6.09 | 31.113 | 0.387 |
| 7月 | 6.06 | 6.34 | 5.66 | 31.343 | 0.387 |
| 8月 | 6.01 | 6.73 | 5.86 | 32.387 | 0.367 |

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、104年8月市場利率

貨幣市場方面，104年8月金融業隔夜拆款利率0.367%，低於上月0.387%；初級市場商業本票30天期利率0.78%，與上月相同。

３、104年8月主要金融機構放款及投資

104年8月主要金融機構放款與投資餘額為28.95兆元，較上月增加，年增率4.41%；104年8月放款餘額較上月增加，年增率3.21%。

４、104年8月平均新臺幣對美元匯率為32.387

104年8月新臺幣對美元平均匯率為32.387，較上月匯率31.343貶值3.22%，較上年同月匯率30.037貶值7.26%。

５、104年8月底外匯存底為4,247.91億美元

104年8月底，我國外匯存底金額為4,247.91億美元，較上月底增加28.35億美元，主要係因投資運用收益，以及歐元等貨幣對美元升值，以該等貨幣持有之外匯折成美元後，金額增加。

**６、104年8月臺灣加權股價平均收盤指數為8,156.22**

臺灣股票市場104年8月平均股價收盤指數為8,156.22，較上月平均收盤指數8,963.88下跌9.01%，較上年同月9,266.46下跌11.98%。

（九）就業

**１、104年8月失業率為3.90%，較上年同月下降0.18個百分點**

－勞動力為1,168.6萬人，較上年同月增加0.89%；勞動力參與率為58.85%，較上年同月上升0.12個百分點。

－就業人數為1,123.0萬人，較上年同月增加1.08%。

－失業人數為45.6萬人，失業率為3.90%，較上年同月下降0.18個百分點。

－就業結構：農業55.7萬人(占4.96%)，工業404.6萬人(占36.02%)，服務業662.8萬人(占59.02%)。

**表 2-9-1 就業市場相關指標**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 勞動力(萬人) | | | 勞動力參與率(%) | 就業者結構 (萬人) | | | | 失業率  (%) | 失業率按年齡分(%) | | | |
| 合計 | 就業者 | 失業者 | 農業 | 工業 |  | 服務業 | 15-24歲 | | 25-44歲 | 45-64歲 |
| 製造業 |
| **99年** | **1,107.0** | **1,049.3** | **57.7** | **58.07** | **55.0** | **376.9** | **286.1** | **617.4** | **5.21** | **13.09** | | **5.35** | **3.39** |
| **100年** | **1,120.0** | **1,070.9** | **49.1** | **58.17** | **54.2** | **389.2** | **294.8** | **627.5** | **4.39** | **12.47** | | **4.46** | **2.64** |
| **101年** | **1,134.1** | **1,086.0** | **48.1** | **58.35** | **54.4** | **393.5** | **297.5** | **638.1** | **4.24** | **12.66** | | **4.38** | **2.31** |
| **102年** | **1,144.5** | **1,096.7** | **47.8** | **58.43** | **54.4** | **396.5** | **298.8** | **645.8** | **4.18** | **13.17** | | **4.27** | **2.25** |
| **103年** | **1,153.5** | **1,107.9** | **45.7** | **58.54** | **54.8** | **400.4** | **300.7** | **652.6** | **3.96** | | **12.63** | **4.13** | **2.09** |
| 8月 | 1,158.3 | 1,111.0 | 47.3 | 58.73 | 55.0 | 401.5 | 301.7 | 654.5 | 4.08 | | 13.25 | 4.16 | 2.20 |
| 9月 | 1,155.7 | 1,109.9 | 45.8 | 58.57 | 54.7 | 401.4 | 301.4 | 653.8 | 3.96 | | 12.94 | 4.07 | 2.10 |
| 10月 | 1,157.7 | 1,112.0 | 45.7 | 58.64 | 54.9 | 401.7 | 301.3 | 655.4 | 3.95 | | 13.02 | 4.08 | 2.04 |
| 11月 | 1,158.8 | 1,113.7 | 45.1 | 58.66 | 55.0 | 401.9 | 301.5 | 656.8 | 3.89 | | 12.79 | 4.02 | 2.04 |
| 12月 | 1,159.0 | 1,115.1 | 43.9 | 58.64 | 55.2 | 402.1 | 301.7 | 657.8 | 3.79 | | 12.17 | 3.97 | 1.95 |
| **104年1~8月** | **1,161.5** | **1,118.2** | **43.3** | **58.61** | **55.5** | **403.2** | **302.3** | **659.6** | **3.73** | | **11.87** | **3.91** | **1.95** |
| 1月 | 1,158.9 | 1,115.9 | 43.0 | 58.60 | 55.3 | 402.5 | 301.9 | 658.1 | 3.71 | | 11.95 | 3.89 | 1.91 |
| 2月 | 1,158.8 | 1,116.0 | 42.8 | 58.56 | 55.4 | 402.6 | 301.7 | 658.1 | 3.69 | | 11.75 | 3.88 | 1.93 |
| 3月 | 1,159.3 | 1,116.2 | 43.1 | 58.55 | 55.6 | 402.8 | 302.1 | 657.8 | 3.72 | | 11.58 | 3.91 | 1.99 |
| 4月 | 1,159.1 | 1,117.0 | 42.1 | 58.51 | 55.4 | 403.1 | 302.0 | 658.5 | 3.63 | | 11.48 | 3.83 | 1.90 |
| 5月 | 1,160.0 | 1,117.9 | 42.0 | 58.52 | 55.2 | 403.0 | 302.1 | 659.8 | 3.62 | | 11.18 | 3.85 | 1.92 |
| 6月 | 1,161.7 | 1,118.5 | 43.1 | 58.57 | 55.4 | 403.0 | 302.4 | 660.1 | 3.71 | | 11.75 | 3.90 | 1.96 |
| 7月 | 1,165.6 | 1,121.1 | 44.5 | 58.74 | 55.8 | 403.9 | 302.9 | 661.4 | 3.82 | | 12.28 | 3.95 | 2.02 |
| 8月 | 1,168.6 | 1,123.0 | 45.6 | 58.85 | 55.7 | 404.6 | 303.3 | 662.8 | 3.90 | | 12.93 | 4.03 | 1.95 |
| 較103年同月變動(%或百分點) | 0.89 | 1.08 | -3.60 | 0.12\* | 1.29 | 0.76 | 0.53 | 1.25 | -0.18\* | -0.32\* | | -0.13\* | -0.25\* |
| 累計較103年同期變動(%或百分點) | 0.88 | 1.15 | -5.80 | 0.11\* | 1.30 | 0.86 | 0.65 | 1.32 | -0.26\* | -0.71\* | | -0.26\* | -0.16\* |

註：\*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

**２、國際比較**

104年8月國內經季節調整後之失業率為3.74%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日本、新加坡、香港為高。

**表2-9-2 主要國家失業率比較**

單位：%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 102年 | 103年 | | | | | | 104年 | | | | | | | | 上年當月  (變動百分點\*） |
| 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 全年 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 |
| 臺灣 | 4.18 | 3.93 | 3.92 | 3.88 | 3.86 | 3.82 | 3.96 | 3.78 | 3.74 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.76 | 3.74 | 3.74 | 3.93(↓0.19) |
| 香港 | 3.4 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.2 | 3.2 | 3.2 | 3.3 | - | 3.3(－) |
| 日本 | 4.0 | 3.5 | 3.6 | 3.5 | 3.5 | 3.4 | 3.6 | 3.6 | 3.5 | 3.4 | 3.3 | 3.3 | 3.4 | 3.3 | - | 3.7(↓0.4) |
| 南韓 | 3.1 | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 3.4 | 3.5 | 3.5 | 3.4 | 3.9 | 3.7 | 3.7 | 3.9 | 3.9 | 3.7 | - | 3.4(↑0.3) |
| 新加坡 | 1.9 |  | 1.9 |  |  | 1.9 | 2.0 |  |  | 1.8 |  |  | 2.0 | - | - | 2.0(－) |
| 美國 | 7.4 | 6.1 | 5.9 | 5.7 | 5.8 | 5.6 | 6.2 | 5.7 | 5.5 | 5.5 | 5.4 | 5.5 | 5.3 | 5.3 | 5.1 | 6.1(↓1.0) |
| 加拿大 | 7.1 | 7.0 | 6.9 | 6.6 | 6.7 | 6.7 | 6.9 | 6.6 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 7.0 | 7.0(－) |
| 德國 | 5.2 | 5.0 | 5.0 | 5.0 | 4.9 | 4.8 | 5.0 | 4.8 | 4.8 | 4.8 | 4.7 | 4.7 | 4.7 | 4.7 | - | 5.0(↓0.3) |

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係3個月（當月及前2個月）的平均值。

3.＊為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

**３、104年7月工業及服務業平均薪資較上年同月增加2.26%**

－104年7月工業及服務業每人每月平均薪資為46,922元，較上月增加5.25%，較上年同月增加2.26%；其中，經常性薪資為38,851元，較上年同月增加0.84%。

－104年7月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為49,356元、75,089元及66,666元，較上年同月分別增加7.22%、減少0.57%及8.98%。

－104年1至7月薪資平均為51,454元，為歷年同期最高，較上年同期增加3.53%(經常性薪資38,591元，增加1.43%；非經常性薪資12,863元，增加10.37%)；若扣除同期間消費者物價指數下跌0.65%後，實質薪資為49,960元，亦為歷年同期最高，其中實質經常性薪資為37,471元，分別較上年同期增加4.20%及2.09%，分別為近5年及近16年來同期最高增幅。

**表 2-9-3 工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月) | 工 業 及 服 務 業(元) | | 製造業(元) | 電力及燃氣供應業(元) | 金融及保險業(元) |
|  | 經常性薪資 |
| **99年** | **44,359** | **36,214** | **42,300** | **96,523** | **74,242** |
| **100年** | **45,508** | **36,689** | **43,316** | **95,382** | **76,951** |
| **101年** | **45,589** | **37,151** | **43,689** | **92,869** | **77,989** |
| **102年** | **45,664** | **37,527** | **43,829** | **88,873** | **77,871** |
| **103年** | **47,300** | **38,208** | **45,207** | **94,022** | **83,092** |
| 7月 | 45,884 | 38,528 | 46,031 | 75,520 | 73,247 |
| 8月 | 44,502 | 38,288 | 44,542 | 155,359 | 67,809 |
| 9月 | 44,382 | 38,384 | 42,057 | 120,206 | 74,316 |
| 10月 | 42,198 | 38,480 | 40,854 | 71,231 | 67,970 |
| 11月 | 42,370 | 38,279 | 41,579 | 71,501 | 65,771 |
| 12月 | 46,461 | 38,725 | 43,422 | 116,306 | 74,196 |
| **104年1~7月** | **51,454** | **38,591** | **49,822** | **84,028** | **94,633** |
| 1月 | 51,968 | 38,546 | 49,705 | 124,939 | 97,819 |
| 2月 | 86,666 | 38,148 | 84,071 | 91,584 | 191,677 |
| 3月 | 43,016 | 38,522 | 40,444 | 73,034 | 68,598 |
| 4月 | 43,343 | 38,594 | 40,928 | 72,737 | 83,756 |
| 5月 | 43,845 | 38,637 | 41,918 | 75,574 | 75,987 |
| 6月 | 44,581 | 38,833 | 42,468 | 75,401 | 77,795 |
| 7月 | 46,922 | 38,851 | 49,356 | 75,089 | 66,666 |
| 較103年同月變動(%) | 2.26 | 0.84 | 7.22 | -0.57 | -8.98 |
| 累計較103年同期變動(%) | 3.53 | 1.43 | 5.61 | -0.86 | 2.28 |

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

－2015年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為338,977億人民幣，較上年同期增加10.9%。其中，中央投資金額增加2.7%，比重為4.3%；地方投資金額增加11.2%，比重為95.7%。

**圖3-1 中國大陸固定資產投資**

**表3-1 中國大陸固定資產投資概況**

單位：億人民幣；%

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月)別 | 固定資產投資 | | | | | |
| 金額 | 年增率 | 中央 | | 地方 | |
| 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 |
| 2007年 | 137,239 | 24.8 | 12,708 | 19.5 | 104,706 | 26.6 |
| 2008年 | 172,291 | 25.5 | 16,641 | 29.6 | 131,526 | 25.7 |
| 2009年 | 224,846 | 30.1 | 19,651 | 18.4 | 174,488 | 32.0 |
| 2010年 | 278,140 | 23.8 | 21,837 | 8.9 | 219,578 | 26.3 |
| 2011年 | 301,933 | 23.8 | 20,209 | -9.7 | 281,724 | 27.2 |
| 2012年 | 364,835 | 20.6 | 21,663 | 5.9 | 343,172 | 21.7 |
| 2013年 | 436,528 | 19.6 | 24,785 | 12.4 | 411,742 | 20.1 |
| 2014年 | 502,005 | 15.7 | 25,371 | 10.8 | 476,634 | 15.9 |
| 2015年1~8月 | 338,977 | 10.9 | 14,429 | 2.7 | 324,549 | 11.2 |

註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

**（二）吸引外資**

－2015年8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業2,418家，較上年同期增加23.9%；實際利用外資金額為87.1億美元，較上年同期增加21.0%。

－2015年8月外資企業進出口總額1,521.4億美元，較上年同期減少6.0%。其中，出口額為840.3億美元，減少7.4%，占整體出口比重為42.7%；進口額681.1億美元，減少10.6%，比重為49.8%。

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

**表3-2 中國大陸外資統計表**  單位：億美元；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年（月）別 | 新批設  家數 | 實際利用外資 | | 外資企業 | | | |
| 金額 | 年增率 | 出口金額 | 年增率 | 進口金額 | 年增率 |
| 2010年 | 27,406 | 1,057.4 | 17.4 | 8,623.1 | 28.3 | 7,380.0 | 35.3 |
| 2011年 | 27,712 | 1,160.1 | 9.7 | 9,953.3 | 15.4 | 8,646.3 | 17.2 |
| 2012年 | 24,925 | 1,117.2 | -3.7 | 10,227.5 | 2.8 | 8,712.5 | 0.7 |
| 2013年 | 22,773 | 1,175.9 | 5.3 | 10,442.7 | 2.1 | 8,748.2 | 0.4 |
| 2014年 | 23,778 | 1,195.6 | 1.7 | 10,747.0 | 2.9 | 9,093.0 | 3.9 |
| 8月 | 1,951 | 72.0 | -14.0 | 907.7 | 0.3 | 762.0 | -0.3 |
| 9月 | 2,047 | 90.1 | 1.9 | 950.0 | 6.2 | 862.0 | 8.9 |
| 10月 | 1,992 | 85.3 | 1.3 | 954.2 | 7.4 | 777.0 | 9.6 |
| 11月 | 2,057 | 103.6 | 22.2 | 994.0 | 0.3 | 733.0 | -6.5 |
| 12月 | 2,482 | 133.2 | 10.3 | 1,036.0 | 7.4 | 856.0 | 4.0 |
| 2015年1~8月 | 16,827 | 853.4 | 8.9 | 6,461.2 | -5.1 | 5,448.6 | -6.9 |
| 1月 | 2,266 | 139.2 | 29.4 | 855.0 | -6.9 | 693.0 | -9.0 |
| 2月 | 1,565 | 85.6 | 0.1 | 732.0 | 19.2 | 561.0 | -6.9 |
| 3月 | 2,030 | 124.0 | 1.3 | 761.0 | -8.8 | 708.0 | -1.6 |
| 4月 | 1,929 | 96.1 | 10.5 | 816.0 | -6.7 | 712.0 | -8.2 |
| 5月 | 1,792 | 93.3 | 8.0 | 832.0 | -7.0 | 664.0 | -10.1 |
| 6月 | 2,332 | 145.8 | 1.1 | 808.0 | -3.3 | 697.0 | -4.4 |
| 7月 | 2,495 | 82.2 | 5.2 | 826.8 | -11.4 | 733.6 | -5.5 |
| 8月 | 2,418 | 87.1 | 21.0 | 840.3 | -7.4 | 681.1 | -10.6 |

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部。

（三）對外貿易

－2015年1至8月中國大陸進出口總值為25,575.5億美元，較上年同期減少7.5%。其中，出口額為14,615.2億美元，減少1.4%；進口額為10,960.3億美元，減少14.5%，出超3,655.0億美元。

－2015年1至8月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為3,706.1億美元、3,616.8億美元、3,028.4億美元及1,816.7億美元。其中，對歐盟及日本分別減少8.3%及10.9%，對東協及美國則分別增加0.6%及2.1%。

**表3-3 中國大陸進出口貿易統計** 單位：億美元；%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年（月）別 | | 貿易總額 | | 出口總額 | | 進口總額 | | 出（入）超 |
| 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 | 金額 |
| 2010年 | 29,727.6 | 34.7 | 15,779.3 | 31.3 | 13,948.3 | 38.7 | 1,831.0 |
| 2011年 | 36,420.6 | 22.5 | 18,986.0 | 20.3 | 17,434.6 | 24.9 | 1,551.4 |
| 2012年 | 38,667.6 | 6.2 | 20,489.4 | 7.9 | 18,178.3 | 4.3 | 2,311.1 |
| 2013年 | 41,603.3 | 7.6 | 22,100.4 | 7.9 | 19,502.9 | 7.3 | 2,597.5 |
| 2014年 | 43,030.4 | 3.4 | 23,427.5 | 6.1 | 19,602.9 | 0.4 | 3,824.6 |
| 8月 | 3,670.9 | 4.0 | 2,084.7 | 9.4 | 1,586.3 | -2.4 | 498.4 |
| 9月 | 3,964.3 | 11.3 | 2,136.9 | 15.3 | 1,827.5 | 7.0 | 309.4 |
| 10月 | 3,397.0 | 6.5 | 1,854.1 | 5.6 | 1,543.0 | 7.6 | 311.1 |
| 11月 | 3,688.5 | -0.5 | 2,116.6 | 4.7 | 1,571.9 | -6.7 | 544.7 |
| 12月 | 4,054.2 | 4.0 | 2,275.1 | 9.7 | 1,779.0 | -2.4 | 496.1 |
| 2015年1~8月 | 25,575.5 | -7.5 | 14,615.2 | -1.4 | 10,960.3 | -14.5 | 3,655.0 |
| 1月 | 3,404.8 | -10.9 | 2,002.6 | -3.3 | 1,402.3 | -19.9 | 600.3 |
| 2月 | 2,777.6 | 10.8 | 1,691.9 | 48.3 | 1,085.7 | -20.5 | 606.2 |
| 3月 | 2,860.6 | -13.8 | 1,445.7 | -15.0 | 1,414.9 | -12.7 | 30.8 |
| 4月 | 3,185.3 | -11.1 | 1,763.3 | -6.4 | 1,422.0 | -16.2 | 341.3 |
| 5月 | 3,220.2 | -9.3 | 1,907.5 | -2.5 | 1,312.6 | -17.6 | 594.9 |
| 6月 | 3,374.9 | -1.2 | 1,920.1 | 2.8 | 1,454.8 | -6.1 | 465.4 |
| 7月 | 3,471.7 | -8.2 | 1,951.0 | -8.3 | 1,520.7 | -8.1 | 430.3 |
| 8月 | 3,335.3 | -9.1 | 1,968.8 | -5.5 | 1,366.5 | -13.8 | 602.4 |

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

## 四、兩岸經貿統計

**（一）兩岸投資**

**１、我對中國大陸投資**

－2015年1至8月我對中國大陸投資件數為295件，金額為67.6億美元。累計1991年至2015年8月，臺商赴中國大陸投資共計1,507.1億美元。（以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件）

**表4-1 臺商赴中國大陸投資概況**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月)別 | 經濟部核准資料 | | | 中國大陸對外宣布 | |
| 數量\*  （件） | 金額\*  （億美元） | 平均投資\*\*  規模（萬美元） | 實際金額（億美元） | |
|  | 占外資比重（%） |
| 2010年 | 914 | 146.2 | 2,361.0 | 24.8 | 2.3 |
| 2011年 | 887 | 143.8 | 2,278.3 | 19.5 | 1.9 |
| 2012年 | 636 | 127.9 | 2,406.3 | 25.6 | 2.6 |
| 2013年 | 554 | 91.9 | 1,658.8 | 17.1 | 1.8 |
| 2014年 | 497 | 102.8 | 2,533.5 | 20.2 | 1.7 |
| 8月 | 44 | 5.1 | 1,210.0 | 1.0 | 1.4 |
| 9月 | 40 | 11.9 | 3,472.2 | 1.1 | 1.2 |
| 10月 | 56 | 5.3 | 1,407.7 | 0.8 | 0.9 |
| 11月 | 33 | 8.0 | 3,143.3 | 1.2 | 1.2 |
| 12月 | 41 | 12.8 | 4,342.2 | 1.4 | 1.1 |
| 2015年1~8月 | 295 | 67.6 | 2,837.1 | 9.5 | 1.2 |
| 1月 | 41 | 7.6 | 2,353.4 | 1.7 | 1.2 |
| 2月 | 22 | 9.0 | 4,103.2 | 2.2 | 2.6 |
| 3月 | 33 | 8.0 | 3,338.7 | 0.9 | 0.7 |
| 4月 | 42 | 8.9 | 2,834.2 | 2.0 | 2.1 |
| 5月 | 34 | 4.0 | 1,496.1 | 0.9 | 1.0 |
| 6月 | 38 | 11.8 | 4,278.6 | 1.4 | 1.0 |
| 7月 | 44 | 11.5 | 2,651.9 | 0.3 | 0.4 |
| 8月 | 41 | 6.8 | 2,190.9 | — | — |
| 1991年以來 | 41,554 | 1,507.1 | 362.7\* | 621.0△ | 3.9 |

註：1.＊含補辦許可案件及金額。

2.＊＊及我對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。

3.△為自1989年以來之統計資料。

4.中國大陸對外宣布數據不包括臺灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

**２、中國大陸對我投資**

－2015年1至8月陸資來臺投資件數為91件，金額為7,920.7萬美元。累計2009年6月30日至2015年8月，陸資來臺投資計710件，金額為12.78億美元。

－2009年6月30日至2015年8月，核准陸資來臺投資案件，前3名業別分別為批發及零售業3.25億美元（25.42%）、銀行業2.01億美元（15.76%）及電子零組件製造業1.45億美元（11.38%）。

**表4-2 陸資來臺投資概況**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 年(月)別 | 數量（件） | 金額（萬美元） | 變動率（%） |
| 2010年 | 79 | 9,434.5 | 151.7 |
| 2011年 | 105 | 5,162.5 | -45.3 |
| 2012年 | 138 | 33,158.3 | 542.3 |
| 2013年 | 138 | 34,947.9 | 5.4 |
| 2014年 | 136 | 33,463.1 | -4.2 |
| 8月 | 10 | 6,569.0 | -19.1 |
| 9月 | 12 | 2,489.4 | 125.7 |
| 10月 | 14 | 5,263.9 | 375.3 |
| 11月 | 4 | 1,140.2 | -3.9 |
| 12月 | 20 | 670.0 | 0.6 |
| 2015年1~8月 | 91 | 7,920.7 | -66.9 |
| 1月 | 12 | 464.6 | -11.0 |
| 2月 | 12 | 502.6 | 161.4 |
| 3月 | 10 | 1,031.0 | 83.7 |
| 4月 | 14 | 627.3 | -91.9 |
| 5月 | 10 | 1,967.1 | -61.9 |
| 6月 | 6 | 44.6 | -97.4 |
| 7月 | 14 | 2,658.3 | 84.8 |
| 8月 | 13 | 625.2 | -90.5 |
| 2009年以來 | 710 | 127,835.6 | — |

資料來源：經濟部投審會。

### （二）兩岸貿易

－2015年1至8月我對中國大陸（含香港）貿易總額為1,041.6億美元，較上年同期減少9.4%；其中出口額為738.6億美元，減少10.4%；進口額為303.0億美元，減少7.0%；貿易出超為435.7億美元，減少12.6%。

表單的底部

表單的底部

**表4-3 兩岸貿易概況** 單位：億美元；%

**進口成長率**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年(月)別 | 貿 易 總 額 | | | 對中國大陸 （含香港）出口 | | | 自中國大陸 （含香港）進口 | | | 出入超 | |
| 金 額 | 年增率 | 比 重 | 金 額 | 年增率 | 比 重 | 金 額 | 年增率 | 比 重 | 金 額 | 年增率 |
| 2010年 | 1,523.2 | 39.3 | 29.0 | 1,147.4 | 37.1 | 41.8 | 375.8 | 46.6 | 14.9 | 771.6 | 32.7 |
| 2011年 | 1,693.3 | 11.2 | 28.7 | 1,240.5 | 8.1 | 40.2 | 452.8 | 20.5 | 16.1 | 787.0 | 2.1 |
| 2012年 | 1,622.4 | -4.2 | 28.4 | 1,186.7 | -4.3 | 39.4 | 435.7 | -3.8 | 16.1 | 751.0 | -4.7 |
| 2013年 | 1,654.8 | 2.0 | 28.7 | 1,212.3 | 2.2 | 39.7 | 442.5 | 1.6 | 16.4 | 769.8 | 2.5 |
| 2014年 | 1,744.1 | 5.4 | 29.7 | 1,246.9 | 3.7 | 39.7 | 497.3 | 12.4 | 18.1 | 749.6 | -2.6 |
| 8月 | 155.0 | 13.4 | 29.8 | 111.8 | 8.7 | 39.8 | 43.2 | 27.9 | 18.0 | 68.6 | -0.7 |
| 9月 | 146.5 | 6.7 | 29.7 | 102.8 | 3.6 | 38.9 | 43.7 | 14.8 | 19.0 | 59.2 | -3.4 |
| 10月 | 147.5 | 4.7 | 30.0 | 107.6 | 5.5 | 40.0 | 39.9 | 2.9 | 17.9 | 67.7 | 7.0 |
| 11月 | 154.7 | 6.8 | 31.5 | 108.1 | -0.3 | 40.5 | 46.5 | 28.2 | 20.7 | 61.6 | -14.7 |
| 12月 | 145.2 | -3.5 | 31.0 | 103.9 | -5.6 | 40.5 | 41.2 | 2.1 | 19.5 | 62.7 | -10.0 |
| 2015年1~8月 | 1,041.6 | -9.4 | 30.1 | 738.6 | -10.4 | 38.9 | 303.0 | -7.0 | 19.4 | 435.7 | -12.6 |
| 1月 | 146.2 | 11.3 | 32.2 | 103.4 | 11.8 | 41.2 | 42.8 | 10.2 | 21.1 | 60.6 | 13.0 |
| 2月 | 100.3 | -9.9 | 28.5 | 70.1 | -17.3 | 35.3 | 30.3 | 13.5 | 19.8 | 39.8 | -31.5 |
| 3月 | 138.3 | -9.6 | 29.8 | 100.7 | -8.0 | 39.8 | 37.6 | -13.6 | 17.7 | 63.1 | -4.4 |
| 4月 | 128.8 | -11.7 | 30.5 | 91.1 | -12.2 | 38.8 | 37.7 | -10.3 | 20.1 | 53.4 | -13.5 |
| 5月 | 140.3 | -6.9 | 30.6 | 101.4 | -8.2 | 39.6 | 38.9 | -3.3 | 19.3 | 62.5 | -11.1 |
| 6月 | 126.4 | -17.6 | 28.8 | 88.1 | -17.1 | 38.2 | 38.3 | -18.6 | 18.3 | 49.9 | -15.9 |
| 7月 | 128.4 | -14.2 | 29.5 | 90.6 | -13.8 | 38.5 | 37.7 | -15.0 | 18.9 | 52.9 | -13.0 |
| 8月 | 132.9 | -14.2 | 30.3 | 93.3 | -16.6 | 39.0 | 39.6 | -8.2 | 19.8 | 53.7 | -21.8 |

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

**近一年國際大宗物資與原油價格情勢及展望[[1]](#footnote-1)**

**一、前言**

全球經濟的變動情勢，經常是影響國際重要原物料供需及價格的重要因素。綜觀去（2014）年下半年迄今之全球經濟局勢，以全球經濟復甦力道遲滯、新興經濟體成長趨緩以及亞洲貨幣競貶為主要特點。另由各主要區域國家近期製造業採購經理人指數（Purchasing Managers Index, PMI）（表1）之變化可發現，今（2015）年1至8月間，雖美國景氣逐漸恢復成長動能，歐元區景氣持續擴張，惟中國大陸景氣持續降溫，整體經濟仍疲弱。由於全球經濟成長趨緩，導致此期間原物料需求不振。

此外，在供給面部分，由於各主要產區產量良好，大宗物資供給充足，以及美國頁岩油產量持續提升，亦帶動原油供應的增加，國際原物料價格普遍呈現下滑走勢。本文將就近一年國際大宗物資與原油價量走勢及未來展望進行探討。

**表1 2015年主要區域國家製造業PMI指數**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 國家/月份 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 |
| 美國 | 53.5 | 52.9 | 51.5 | 51.5 | 52.8 | 53.5 | 52.7 | 51.1 |
| 中國大陸 | 49.8 | 49.9 | 50.1 | 50.1 | 50.2 | 50.2 | 50.0 | 49.7 |
| 日本 | 52.2 | 51.6 | 50.3 | 49.9 | 50.9 | 50.1 | 51.2 | 51.7 |
| 歐元區 | 51.0 | 51.0 | 52.2 | 52.0 | 52.2 | 52.5 | 52.4 | 52.3 |

資料來源：：the Institute for Supply Management（ISM）, Markit, 中國物流與採購聯合會（CFLP）。

**二、近一年國際大宗物資及原油價量走勢**

**（一）大宗物資**

近年國際大宗物資價格因供過於求，長期呈現走跌趨勢。透過國際榖物協會（International Grains Council, IGC）所發布之穀物與油籽指數（Grains and Oilseeds Index, GOI）（圖1）可發現，2013年起因氣候條件改善，加上各主產區種植面積普遍增加，價格呈現走跌態勢。2014年第1季受各產區氣候異常嚴寒影響，糧食價格微幅走升；第2季以後至2015年上半年，由於各地氣候普遍轉佳，農作物價格逐步回落，呈低穩走勢。2015年6、7月份雖因美國產區氣候不佳，使黃豆、小麥及玉米價格上升，帶動穀物價格略有回升，惟隨氣候恢復穩定，在供過於求的趨勢未變下，價格續呈走跌趨勢。以下將就黃豆、小麥、玉米及糖近一年價量走勢分別說明。

資料來源：International Grains Council（IGC）。

**圖1 近3年穀物與油籽指數（GOI）**

1. **黃豆**

（1）價格走勢

影響黃豆價格因素主要為氣候、主要國家進口需求及生質柴油需求等。2014年下半年全球黃豆產量增加及庫存充足，使價格走跌（圖2），9月份雖因黃豆到港速度延遲、現貨流通量偏低及替代性原料少，使價格回漲，但隨黃豆採購到港，漲勢於10月停止。2015年迄今，黃豆價格大體呈現緩慢下跌走勢，僅6、7月間受美國中西部部份地區豪雨影響，價格略有回升。

（2）供需情勢

根據美國農業部（United States Department of Agriculture, USDA）2015年9月供需預測報告（表2），美國2014/15年度黃豆產量持續創新高，巴西、阿根廷之產量亦皆有所成長；另在需求方面，中國大陸需求趨緩，而巴西則因乙醇與生質柴油添加比率提升，對黃豆需求有所成長。整體而言，在黃豆產量充裕，足以應付黃豆需求成長的情況下，預測至2015年底，全球黃豆價格將持續走跌，惟須關注聖嬰現象可能帶來的乾旱及對產量的影響。

資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）。

**圖2 CBOT黃豆期貨價格走勢**

**表2 全球黃豆供需概況**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| （百萬公噸） | | 供給 | | | 需求 | | |
| 期初 | 生產 | 進口 | 國內 | 出口 | 期末 |
| 庫存 | 庫存 |
| 全  球 | 2013/14 | 56.17 | 283.15 | 111.28 | 275.25 | 112.64 | 62.7 |
| 2014/15 (估計) | 62.7 | 319.37 | 119.82 | 298.28 | 124.88 | 78.73 |
| 2015/16 (8月預計) | 80.57 | 320.05 | 123.3 | 309.86 | 127.18 | 86.88 |
| 2015/16 (9月預計) | 78.73 | 319.61 | 123.22 | 310.1 | 126.48 | 84.98 |

**表2 全球黃豆供需概況(續)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| （百萬公噸） | | 供給 | | | 需求 | | |
| 期初 | 生產 | 進口 | 國內 | 出口 | 期末 |
| 庫存 | 庫存 |
| **主要供給國** | | | | | | | |
| 美  國 | 2013/14 | 3.83 | 91.39 | 1.95 | 50.09 | 44.57 | 2.5 |
| 2014/15 (估計) | 2.5 | 108.01 | 0.9 | 55.76 | 49.94 | 5.71 |
| 2015/16 (8月預計) | 6.53 | 106.59 | 0.82 | 54.21 | 46.95 | 12.78 |
| 2015/16 (9月預計) | 5.71 | 107.1 | 0.82 | 54.43 | 46.95 | 12.26 |
| 巴  西 | 2013/14 | 15.33 | 86.7 | 0.61 | 39.86 | 46.83 | 15.95 |
| 2014/15 (估計) | 15.95 | 94.5 | 0.28 | 42.55 | 50 | 18.17 |
| 2015/16 (8月預計) | 18.32 | 97 | 0.25 | 42.77 | 54.5 | 18.3 |
| 2015/16 (9月預計) | 18.17 | 97 | 0.25 | 42.77 | 54.5 | 18.15 |
| 阿根  廷 | 2013/14 | 20.96 | 53.5 | 0 | 40.57 | 7.84 | 26.05 |
| 2014/15 (估計) | 26.05 | 60.8 | 0 | 44.48 | 9.6 | 32.78 |
| 2015/16 (8月預計) | 33.45 | 57 | 0 | 46.6 | 9.75 | 34.1 |
| 2015/16 (9月預計) | 32.78 | 57 | 0 | 46.6 | 9.75 | 33.43 |

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2015/9。

1. **小麥**

（1）價格走勢

2014年第3季，在歐盟地區產量逐漸增加，加上俄烏緊張情勢緩解等利多因素下，全球小麥產量提高，價格呈下跌走勢（圖3）。惟第4季因美國部份產區氣候寒冷，加上主要出口國俄羅斯於12月間，為了確保庫存無虞及價格穩定，限制小麥出口，推升國際小麥價格。至2015年初，隨俄羅斯出口解禁，價格逐步回落，惟6、7月間受美國產區豪雨影響，價格短暫提升，7月中旬之後氣候回穩，價格逐步回落。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2015年9月供需報告（表3），由於美國、俄國、烏克蘭、哈薩克、歐盟地區小麥產量增加，上調全球小麥供應數量，加上2015/16年度小麥作物前景改善、出口供給充裕，預期未來在全球小麥庫存持續攀升下，價格不易上升。

資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）。

**圖3 CBOT小麥期貨價格走勢**

**表3 全球小麥供需概況**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| （百萬公噸） | | 供給 | | | 需求 | | |
| 期初  庫存 | 生產 | 進口 | 國內 | 出口 | 期末  庫存 |
| 全  球 | 2013/14 | 177.1 | 715.11 | 158.36 | 698.65 | 165.9 | 193.56 |
| 2014/15 (估計) | 193.56 | 725.24 | 159.61 | 707.49 | 164.89 | 211.31 |
| 2015/16 (8月預計) | 209.66 | 726.55 | 155.07 | 714.74 | 156.21 | 221.47 |
| 2015/16 (9月預計) | 211.31 | 731.61 | 156.24 | 716.36 | 157.58 | 226.56 |
| **主要供給國** | | | | | | | |
| 美  國 | 2013/14 | 19.54 | 58.11 | 4.71 | 34.29 | 32 | 16.07 |
| 2014/15 (估計) | 16.07 | 55.13 | 4.07 | 31.53 | 23.25 | 20.48 |
| 2015/16 (8月預計) | 20.48 | 58.13 | 3.4 | 33.72 | 25.17 | 23.12 |
| 2015/16 (9月預計) | 20.48 | 58.13 | 3.4 | 33.72 | 24.49 | 23.81 |
| 澳  洲 | 2013/14 | 4.66 | 25.3 | 0.16 | 6.95 | 18.62 | 4.56 |
| 2014/15 (估計) | 4.56 | 23.67 | 0.16 | 7.5 | 16.7 | 4.18 |
| 2015/16 (8月預計) | 4.18 | 26 | 0.15 | 7.33 | 18.5 | 4.5 |
| 2015/16 (9月預計) | 4.18 | 26 | 0.15 | 7.33 | 18.5 | 4.5 |
| 加拿  大 | 2013/14 | 5.14 | 37.53 | 0.45 | 9.41 | 23.27 | 10.44 |
| 2014/15 (估計) | 10.44 | 29.28 | 0.48 | 8.98 | 24.12 | 7.11 |
| 2015/16 (8月預計) | 4.8 | 26.5 | 0.46 | 9 | 18 | 4.76 |
| 2015/16 (9月預計) | 7.11 | 25 | 0.49 | 9 | 18 | 5.59 |

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates” , 2015/9。

1. **玉米**

（1）價格走勢

2014年下半年，雖澳洲面臨乾旱，惟美國及歐盟玉米產量創新高，全球玉米產量持續增加，玉米價格在第3季創近4年來新低；2015年上半年受動物飼料和乙醇需求提升，以及美國產區豪雨影響，造成玉米價格在6、7月間短暫回升（圖4），但隨氣候回穩，加上其他玉米生產大國巴西、阿根廷等普遍豐收，全球玉米庫存仍充裕，價格續呈低穩走勢。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2015年9月供需報告（表4），2014/15年度全球玉米產量與庫存仍將持續上升，美國產量可望創歷史新高，期末庫存預估將較上年度成長約40％，另一主產國巴西產量亦增加，阿根廷則持平，預期未來國際玉米價格將持續走低。

資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）。

**圖4 CBOT玉米期貨價格走勢**

**表4 全球玉米供需概況**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| （百萬公噸） | | 供給 | | | 需求 | | |
| 期初 | 生產 | 進口 | 國內 | 出口 | 期末 |
| 庫存 | 庫存 |
| 全  球 | 2013/14 | 137.95 | 991.45 | 123.93 | 953.48 | 131.1 | 175.93 |
| 2014/15 (估計) | 175.93 | 1007.47 | 121.6 | 986.19 | 131.71 | 197.21 |
| 2015/16 (8月預計) | 197.42 | 985.61 | 121.66 | 987.94 | 123.43 | 195.09 |
| 2015/16 (9月預計) | 197.21 | 978.1 | 123.66 | 985.62 | 123.48 | 189.69 |
| **主要供給國** | | | | | | | |
| 美  國 | 2013/14 | 20.86 | 351.27 | 0.91 | 292.97 | 48.78 | 31.29 |
| 2014/15 (估計) | 31.29 | 361.09 | 0.76 | 301.51 | 47.63 | 44.01 |
| 2015/16 (8月預計) | 45.02 | 347.64 | 0.76 | 302.91 | 46.99 | 43.53 |
| 2015/16 (9月預計) | 44.01 | 345.07 | 0.76 | 302.4 | 46.99 | 40.45 |
| 巴  西 | 2013/14 | 14.15 | 80 | 0.79 | 55 | 20.97 | 18.97 |
| 2014/15 (估計) | 18.97 | 84 | 0.6 | 57 | 28 | 18.57 |
| 2015/16 (8月預計) | 19.77 | 79 | 0.8 | 59 | 24 | 16.57 |
| 2015/16 (9月預計) | 18.57 | 79 | 0.6 | 59 | 24 | 15.17 |
| 阿根  廷 | 2013/14 | 1.31 | 26 | 0 | 8.8 | 17.1 | 1.41 |
| 2014/15 (估計) | 1.41 | 26.5 | 0.01 | 9.4 | 17 | 1.51 |
| 2015/16 (8月預計) | 1.51 | 25 | 0.01 | 10 | 15.5 | 1.02 |
| 2015/16 (9月預計) | 1.51 | 25 | 0.01 | 10 | 15.5 | 1.02 |

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates” , 2015/9。

1. **糖**

（1）價格走勢

2014年下半年迄今，在全球第1大產糖國（及出口國）巴西，產量持續增加，加上第2大產糖國印度，延續5年的產出過剩，存在大量庫存下，讓原本已相當低迷的糖價持續下跌（圖5）。另印度是否會在10月推出新政策，強制糖出口以緩解其國內糖產量過剩情況，值得後續關注。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2015年5月21日發布每半年一次的全球糖市與貿易報告估計（表5），2015/16年度全球糖產量及期末庫存均將較2014/15年度減少，另國際糖業組織（International Sugar Organization,ISO）也預期，2015/16年度受消費增加影響，全球糖市將出現6年來首次供應缺口。惟因糖已多年盛產累積龐大庫存，在出現大幅下降以前，預期糖價仍將持續維持低穩走勢。

資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）。

**圖5 英國倫敦LIFFE糖期貨價格走勢**

**表5 全球糖供需概況**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| （百萬公噸） | | 供給 | | | 需求 | | |
| 期初 | 生產 | 進口 | 國內 | 出口 | 期末 |
| 庫存 | 庫存 |
| 全  球 | 2012/13 | 35,288 | 177,550 | 51,010 | 164,920 | 55,143 | 42,631 |
| 2013/14 | 42,631 | 175,563 | 51,301 | 166,724 | 57,529 | 44,031 |
| 2014/15 | 44,031 | 174,308 | 51,551 | 170,600 | 54,155 | 44,281 |
| 2015/16 | 44,281 | 173,405 | 52,867 | 173,413 | 55,812 | 40,529 |
| **主要供給國** | | | | | | | |
| 巴  西 | 2012/13 | 260 | 38,600 | - | 11,200 | 27,650 | 10 |
| 2013/14 | 10 | 37,800 | - | 11,260 | 26,200 | 350 |
| 2014/15 | 350 | 35,850 | - | 11,300 | 24,550 | 350 |
| 2015/16 | 350 | 36,000 | - | 11,400 | 24,350 | 600 |

**表5 全球糖供需概況(續)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| （百萬公噸） | | 供給 | | | 需求 | | |
| 期初 | 生產 | 進口 | 國內 | 出口 | 期末 |
| 庫存 | 庫存 |
| **主要供給國** | | | | | | | |
| 泰  國 | 2012/13 | 2,810 | 10,024 | - | 2,525 | 6,693 | 3,616 |
| 2013/14 | 3,616 | 11,333 | - | 2,495 | 7,200 | 5,254 |
| 2014/15 | 5,254 | 10,970 | - | 2,500 | 8,000 | 5,724 |
| 2015/16 | 5,724 | 11,400 | - | 2,600 | 8,300 | 6,224 |
| 印  度 | 2012/13 | 7,163 | 27,337 | 837 | 25,000 | 964 | 9,373 |
| 2013/14 | 9,373 | 26,605 | 1,050 | 26,000 | 2,801 | 8,227 |
| 2014/15 | 8,227 | 29,483 | 1,000 | 27,000 | 1,500 | 10,210 |
| 2015/16 | 10,210 | 29,050 | 900 | 28,000 | 2,200 | 9,960 |

資料來源：美國農業部（USDA）, 全球糖市與貿易報告， 2015/05/21。

**（二）原油**

1. 價格走勢

2014年因美國頁岩油產量大增，加上以沙烏地阿拉伯為首之石油輸出國家組織（Organization of the Petroleum Exporting Countries,OPEC）為爭奪市占率，未因原油價格下跌而減產，全球對石油出現嚴重供過於求，以致價格持續下跌（圖6）。2015年第2季後，受美國鑽油平台數目持續減少、夏季用油增加、葉門局勢惡化等地緣動亂，以及中國大陸建置戰備儲油帶動原油進口需求增加等因素影響，國際油價微幅上揚；7月以來，由於原油供過於求的市場基本面未明顯改善，伊拉克持續規劃增產及伊朗原油出口解禁，以及中國大陸經濟降溫不利需求，加上美元走強，國際油價轉呈走低態勢。

資料來源：芝加哥期貨交易所（CBOT）, 2015/9。

**圖6 布蘭特原油現貨價格走勢**

1. 供需情勢

根據美國能源資訊局（EIA）2015年9月所發布之統計數據（表6），近年全球原油日均產量大幅成長，2015年預估將較去年增加2.34百萬桶，原油供過於求情況將在2015年第2季達到高峰。2016年在美國原油產量減緩下，全球原油日均產量成長將趨緩，惟在需求成長有限下，原油庫存仍充裕。

**表6 全球原油供需概況**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2014 | | 2015 | | | | 2014 | 2015 | 2016 |
| Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| **供給（百萬桶/天）** | | | | | | | | | |
| 全球 | 93.75 | 95.09 | 94.61 | 96.00 | 96.37 | 95.81 | 93.36 | 95.70 | 96.03 |
| OPEC國家 | 36.52 | 36.66 | 36.66 | 37.38 | 37.68 | 37.45 | 36.35 | 37.29 | 37.61 |
| 非OPEC國家 | 57.23 | 58.43 | 57.96 | 58.62 | 58.69 | 58.37 | 57.02 | 58.41 | 58.42 |
| 美國 | 14.37 | 14.82 | 14.72 | 15.04 | 14.86 | 14.70 | 14.09 | 14.83 | 14.74 |
| **需求（百萬桶/天）** | | | | | | | | | |
| 全球 | 93.32 | 93.25 | 92.74 | 93.09 | 94.31 | 94.30 | 92.45 | 93.62 | 94.93 |
| OECD國家 | 45.97 | 46.44 | 46.53 | 45.30 | 46.18 | 46.74 | 45.75 | 46.19 | 46.44 |
| 美國 | 19.31 | 19.51 | 19.29 | 19.25 | 19.60 | 19.60 | 19.11 | 19.44 | 19.57 |
| 非OECD國家 | 47.35 | 46.81 | 46.21 | 47.79 | 48.13 | 47.57 | 46.69 | 47.43 | 48.49 |
| 中國大陸 | 10.98 | 10.94 | 10.72 | 11.31 | 11.27 | 11.22 | 10.85 | 11.13 | 11.41 |
| **期末庫存（百萬桶）** | | | | | | | | | |
| 美國商業原油庫存 | 1,149 | 1,169 | 1,217 | 1,277 | 1,295 | 1,242 | 1,169 | 1,242 | 1,211 |
| OECD國家商業原油庫存 | 2,711 | 2,698 | 2,763 | 2,894 | 2,973 | 2,989 | 2,698 | 2,989 | 3,114 |

資料來源：EIA, “Short-term Energy Outlook” , 2015/9。

**三、未來展望**

**（一）中國大陸成長趨緩將壓抑對國際原物料之需求**

展望未來，影響全球原物料供需及價格的主要變數中，中國大陸經濟成長放緩將是觀察重點。根據國際貨幣基金（International Monetary Fund, IMF）今年8 月發布之預測（表7），中國大陸2015年經濟成長率約6.8％，較2014年的7.4％下滑0.6個百分點，2016年將再下滑至6.3％。由於中國大陸為大多數原物料的最大消費國，其成長趨緩將壓抑對國際原物料之需求。

**表7 主要國家經濟成長率**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **GDP成長率** | | |
| **2014年** | **2015年（f）** | **2016年（f）** |
| **全球** | 3.4 | 3.3 | 3.8 |
| **美國** | 2.4 | 2.5 | 3.0 |
| **歐元區** | 0.8 | 1.5 | 1.7 |
| **日本** | -0.1 | 0.8 | 1.2 |
| **中國大陸** | 7.4 | 6.8 | 6.3 |

資料來源：IMF, “World Economic Outlook Update” , 2015/8

註：（f）為預測值

**（二）產區氣候普遍良好，全球大宗物資產量及庫存充足，價格持續看跌**

相關國際農糧組織如美國農業部（USDA）、聯合國農糧組織（FAO）及國際穀物協會（IGC）等，對2015/16年度大宗物資產量皆持較為正面的態度，在需求無明顯增加情況下，全球大宗物資價格將呈走弱趨勢。其次，國際貨幣基金亦因供給強勁，看跌2015年大宗物資價格，2016年除小麥及糖的價格略有回升外，玉米及黃豆續呈下跌走勢。世界銀行預期則相對保守，主要考量2015年底至2016年可能出現聖嬰現象，推升產量風險，預估2016年大宗物資價格均呈小幅回升（表8）。

**表8　國際糧食價格預測**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **（美元/噸）** | **2014年** | **2015年（f）** | | **2016年（f）** | |
| **世界銀行** | **國際貨幣基金** | **世界銀行** | **國際貨幣基金** |
| **小麥** | 284.9 | 235 | 179.8 | 238.3 | 193 |
| **玉米** | 192.9 | 175 | 162.7 | 179.1 | 157 |
| **黃豆** | 492 | 410 | 347 | 420 | 333 |
| **糖** | 370 | 300 | 236 | 310 | 265 |

資料來源：“World Bank Commodities Price Forecast”, 2015/07

“Primary Commodity Price Forecasts”, 2015/09

註：（f）為預測值

**（三）全球原油供應充裕，油價可望持續走跌**

根據美國能源資訊局（EIA）2015年9月公布資料， 2016年石油需求前景疲弱，油價具下跌空間。同時，IMF 8月報告也下調2015年及2016年之原油價格預測，相較7月報告，2015年原油價格自56.2美元/桶下調至51.6美元/桶，2016年則自59.6美元/桶下調至50.4美元/桶（表9）。世界銀行則認為，與伊朗核計畫有關的制裁取消後，將對世界石油市場產生重要影響，伊朗全面回歸全球市場，將使原油日產量增加約100萬桶，促使2016年國際油價持續走低。

值得注意的是，受到油價持續走跌影響，部分產油國國內政治危機逐漸升高，目前面臨最大風險的產油國包括OPEC成員阿爾及利亞、伊拉克、利比亞、奈及利亞和委內瑞拉等。IMF認為，若油價持續走低且全球原油供需失衡情況未改善，將加重中東經濟問題之嚴重性。

**表9　國際油價預測**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **（美元/桶）** | **2014年** | **2015年（f）** | **2016年（f）** |
| 世界銀行 | 96.2 | 57.5 | 61.2 |
| 國際貨幣基金 | 51.6 | 50.4 |
| 美國能源局 | 96.0 | 51.7 | 56.1 |
| 資料來源：世界銀行, 2015/07, “World Bank Commodities Price Forecast”  國際貨幣基金, 2015/08,“Primary Price Forecasts”  美國能源局, 2015/09,“Short-Term Energy Outlook”  註：世界銀行與國際貨幣基金之預測價格為布蘭特原油、西德州原油與杜拜原油三者之平均價格，美國能源局之預測則僅為西德州原油與布蘭特原油。 | | | |

**四、結語**

各國重要大宗物資及原油之出口常因國際情勢變化而頻繁變動，進而牽動我國國內市場價量波動。由於臺灣為一小型開放經濟體，加上資源短缺，能源及重要農工原料絕大部分依賴進口，因此易受國際原物料價格波動影響。觀察2014年下半年以來，由於全球景氣復甦力道遲滯，對國際原物料需求成長有限，致價格普遍呈下滑態勢。

展望未來，在全球經濟前景未明的情況下，預料多數原物料價格仍將呈低穩走勢。值得注意的是，大宗農作物價格易隨天候因素波動，未來仍須持續關注主要產區天候狀況對其生產的影響；而美國頁岩油生產狀況、OPEC產油策略及中國大陸經濟成長趨勢則為影響國際原油價格之重要因素，亦須密切觀察其動向可能對原油供應造成的影響。

1. 引用自本部104年度「重要原物料國內外市場情勢分析及研究」委託研究計畫資料。 [↑](#footnote-ref-1)