



106 年 11 月 號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 106 年 12 月 29 日

大 綱

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

(二) 工業生產.....	23
(三) 批發、零售及餐飲業.....	27
(四) 貿易.....	31
(五) 外銷訂單.....	34
(六) 投資.....	37
(七) 物價.....	40
(八) 金融.....	45
(九) 就業薪資.....	48
三、中國大陸經濟.....	51
(一) 固定資產投資.....	51
(二) 吸引外資.....	52
(三) 對外貿易.....	53
四、兩岸經貿.....	54
(一) 兩岸投資.....	54
(二) 兩岸貿易.....	56
肆、專論：全球經濟情勢回顧與展望(2017~2018 年).....	57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2017)年全球經濟將逐步復甦，惟各國復甦腳步不一，潛存若干下行風險；長期貨幣寬鬆政策邊際效用降低，財政政策將取代貨幣政策作為各國刺激經濟成長的主要工具。根據IHS Markit今年12月最新預測，今年全球經濟成長3.2%，優於去(2016)年2.5%，明(2018)年預估可望續增3.2%。

聯合國於今年12月11日發布「世界經濟情勢與展望」指出，今年以來，由於影響經濟成長的負面因素有所消退，全球經濟成長3.0%(優於去年2.4%)，較前次(今年5月)預測上修0.3個百分點，亦為2011年來來最強成長，明後年可望續增3.0%。而近期經濟成長的主因為若干先進經濟體成長較為強勁帶動，全球約三分之二的國家今年經濟成長率高於其去年；東亞及南亞為全球最具活力的地區(GDP成長6%)，其中中國大陸對全球經濟成長的貢獻約占三分之一。另受全球經濟成長周期性回升推動，今年全球貿易預估成長3.7%，較去年2.2%大幅反彈。報告建議，政策調整可朝增加經濟多樣化、減少不平等、支持長期投資、解決體制缺陷、因應氣候變化，以及建立可持續金融框架著手。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國新政府經貿政策走向及升息速度、中國大陸供應鏈在地化及結構調整、英國脫歐協商方向、地緣政治風險、國際原油及大宗商品價格變動、全球金融市場及股匯市波動，以及貿易保護主義等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

隨國際景氣回溫，國際貨幣基金(IMF)預估今、明兩年世界貿易量分別增4.2%、4.0%，有助推升我國出口，加以政府推動前瞻基礎建設，以及半導體與相關供應鏈業者高階製程投資可望延續，有助維繫投資

成長動能。行政院主計總處106年11月預測106年經濟成長2.58%；107年預測成長2.29%。

經濟指標方面，106年11月工業生產增加0.85%；批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加3.5%、3.4%、2.4%；外銷訂單金額486.9億美元，增加11.6%；出口值288.8億美元，增加14.0%，進口值229.2億美元，增加9.0%，貿易出超59.6億美元；躉售物價指數(WPI)上漲1.57%，消費者物價指數(CPI)上漲0.35%；失業率3.71%。

106年11月景氣對策信號由綠燈轉呈黃藍燈，惟景氣領先、同時指標仍持續上升，顯示當前國內景氣仍維持復甦。展望未來，隨全球景氣穩步向上，加以貿易動能延續，有助我國出口動能增溫。惟須注意美國經貿政策、主要國家貨幣政策走向，以及地緣政治風險等不確定因素。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2017)年前三季國內生產總值(GDP)為59兆3,288億人民幣，經濟成長率為6.9%，連續9季保持在6.7至6.9%的區間，呈現中高速成長。世界銀行於12月19日發布《中國經濟簡報》，上修中國大陸今年經濟成長率至6.8%；中國大陸官方預期今年經濟成長可達6.8%，超出原訂6.5%的目標。

今年1至11月，固定資產投資(不含農戶)金額為57兆5,057億人民幣，較上年同期增加7.2%；規模以上工業生產成長6.6%；非金融領域實際外商投資金額為1,199.1億美元，增加5.4%。對外貿易方面，今年1至11月出口增加8%，進口增加17.3%。物價方面，居民消費價格指數上漲1.5%。金融體系方面，今年11月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加12.7%、9.1%。

今年中國大陸「中央經濟工作會議」於12月18至20日在北京召開，提出明年經濟工作的總基調仍為「穩中求進」，對經濟發展的要求轉為推動「高質量發展」，並將持續深化供給側結構性改革。今後3年的重點

是防範金融風險、扶貧及污染防治，在防範金融風險上，推動形成金融和實體經濟、金融和房地產，以及金融體系內部三面向的良性循環，做好重點領域風險防範和處置，堅決打擊違法違規金融活動，以及加強薄弱環節的監管制度建設。

四、兩岸經貿

今(2017)年11月我對中國大陸(含香港)出口額為125.1億美元，增加16.8%；進口額為49.4億美元，增加15.8%；貿易出超為75.7億美元，增加17.4%。同期間，我對中國大陸投資件數為43件，金額為10.2億美元；陸資來臺投資，件數為15件，金額為7,806.6萬美元。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		IHS Markit			IMF		
		2016	2017(f)	2018(f)	2016	2017(f)	2018(f)
全 球	GDP	2.5	3.2	3.2	3.2	3.6	3.7
	CPI	4.0	3.2	4.6	-	-	
美 國	GDP	1.5	2.3	2.6	1.5	2.2	2.3
	CPI	1.3	2.1	1.8	1.3	2.1	2.1
歐 元 區	GDP	1.8	2.4	2.2	1.8	2.1	1.9
	CPI	0.3	1.5	1.6	0.2	1.5	1.4
日 本	GDP	0.9	1.8	1.2	1.0	1.5	0.7
	CPI	-0.1	0.4	0.9	-0.1	0.4	0.5
中 華 民 國	GDP	1.4	2.5	2.4	1.5	2.0	1.9
	CPI	1.4	0.6	1.2	1.4	1.0	1.4
中 國 大 陸	GDP	6.7	6.8	6.5	6.7	6.8	6.5
	CPI	2.0	1.7	2.6	2.0	1.8	2.4
新 加 坡	GDP	2.0	3.6	2.6	2.0	2.5	2.6
	CPI	-0.5	0.5	0.8	-0.5	0.9	1.3
韓 國	GDP	2.8	3.2	3.1	2.8	3.0	3.0
	CPI	1.0	2.0	2.9	1.0	1.9	1.9
香 港	GDP	2.0	3.6	2.7	2.0	3.5	2.7
	CPI	2.4	1.5	2.1	2.6	2.0	2.2

註：(f)為預測值。

資料來源：1. IHS Markit, *World Overview*, December 2017。

2. IMF, *World Economic Outlook*, October 2017。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2016	2017(f)	2018(f)
IMF	2.4	4.2	4.0
UN	2.2	3.7	3.5
OECD	2.6	4.8	4.1
World Bank	2.5	4.0	3.8
WTO	1.3	3.6	3.2

註：(f)為預測值

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook*, October 2017。

2. UN, *World Economic Situation and Prospects*, December 2017。

3. OECD, *Economic Outlook*, November 2017。

4. World Bank, *Global Economic Prospects*, November 2017。

5. WTO, *PRESS RELEASE*, September 2017。

表 3 國內主要經濟指標

		105 年	106 年											累計/ 預估	107 年 預估
			1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月		
經濟成長	經濟成長率 (%)	1.41	第 1 季 2.64			第 2 季 2.28			第 3 季 3.10			第 4 季 2.30		2.58	2.29
	民間投資成長率 (%)	2.77	第 1 季 3.89			第 2 季 0.26			第 3 季 -5.18			第 4 季 1.99		0.09	2.83
	民間消費成長率 (%)	2.32	第 1 季 1.81			第 2 季 2.05			第 3 季 2.69			第 4 季 2.02		2.14	2.08
產業	工業生產指數 年增率(%)	1.53	2.46	10.71	3.68	-0.15	0.85	3.53	2.08	3.29	4.77	2.55	0.85	3.02	
	製造業生產指數 年增率(%)	1.99	3.46	14.08	5.17	1.37	2.01	4.08	2.64	4.09	4.80	2.83	1.16	3.97	
	批發業營業額 年增率(%)	-1.9	-0.3	14.3	6.3	2.4	4.4	5.7	4.4	6.0	7.1	3.9	3.5	5.1	
	零售業營業額 年增率(%)	1.9	4.3	-8.4	1.7	0.2	0.7	-1.9	-1.6	4.3	3.4	3.2	3.4	0.9	
	餐飲業營業額 年增率(%)	3.6	14.8	-8.4	2.7	5.5	2.1	0.2	2.5	4.2	1.2	2.9	2.4	2.7	
對外貿易	出口(億美元)	2,803.2	237.4	226.5	257.0	243.1	255.1	258.1	271.0	277.7	288.8	275.3	288.8	2,878.7	3,285.2
	年增率(%)	-1.8	7.0	27.6	13.1	9.3	8.4	12.9	12.5	12.7	28.0	3.0	14.0	13.1	4.51
	進口(億美元)	2,305.7	202.5	193.0	217.5	215.3	220.6	200.0	217.2	220.5	222.1	223.3	229.2	2,361.3	2,725.1
	年增率(%)	-2.8	8.6	42.1	19.6	23.5	10.2	3.6	6.4	6.9	22.2	0.1	9.0	12.6	5.47
	外銷訂單 (億美元)	4,445.4	359.7	337.5	411.2	356.1	368.1	403.5	387.2	407.8	459.2	466.0	486.9	4,443.3	
年增率(%)	-1.6	5.2	22.0	12.3	7.4	9.1	13.0	10.5	7.5	6.9	9.2	11.6	10.2		
物價	消費者物價指數 年增率(%)	1.40	2.24	-0.07	0.18	0.10	0.59	1.00	0.77	0.96	0.50	-0.33	0.35	0.57	
	躉售物價指數 年增率(%)	-2.99	2.75	2.46	1.71	0.99	-1.28	-1.75	-0.66	1.17	1.93	1.66	1.57	0.95	
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	4.51	3.72	3.56	3.64	3.63	4.07	3.71	3.60	3.75	3.80	3.85	4.07	3.76	
就業	就業人數 (萬人)	1,126.7	1,132.0	1,130.7	1,131.3	1,132.5	1,133.1	1,133.7	1,136.0	1,137.7	1,136.6	1,138.2	1,139.8	1,134.7	
	失業人數 (萬人)	46.0	44.5	45.3	44.5	43.2	43.1	44.0	45.4	46.1	44.5	44.3	43.9	44.4	
	失業率(%)	3.92	3.78	3.85	3.78	3.67	3.66	3.74	3.84	3.89	3.77	3.75	3.71	3.77	

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

		2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年				
							9 月	10 月	11 月	1~11 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	519,470	588,019	635,910	689,052	744,127	211,798 (Q3)	—	—	593,288 (1~9 月)	
	成長率 (%)	7.7	7.7	7.3	6.9	6.7	6.8	—	—	6.9	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	364,835	436,528	502,005	47,835	596,501	64,328	59,340	57,239	575,057	
	年增率 (%)	20.6	19.6	15.7	0.86	8.1	6.2	3.1	5.7	7.2	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	207,167	234,380	262,394	25,114	332,316	30,870	34,241	34,108	331,528	
	年增率 (%)	14.3	13.1	12.0	10.5	10.4	10.3	10.0	10.2	10.3	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	22,100.4	20,489	22,100.4	1,608.1	20,974.4	1,983.4	1,888.0	2173.8	20,395.7
		年增率 (%)	7.9	7.9	11.5	-7.7	0.1	8.1	6.8	12.3	8.0
	進口	金額 (億美元)	18,178	19,502.9	1,309.6	15,874.8	1,522.0	1,696.9	1,507.4	1,771.7	16,635.8
		年增率 (%)	4.3	7.3	-7.6	-5.5	6.7	18.7	17.2	17.7	17.3
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,117	1,175.9	1,195.6	1,262.7	1,260.1	105.9	90.3	187.8	1,199.1	
	年增率 (%)	-3.7	5.25	1.7	5.6	-0.21	14.9	2.5	90.0	5.4	
居民消費價格指數	年增率 (%)	2.6	2.6	2.0	2.3	2.0	1.6	1.9	1.7	1.5	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	13.6	13.4	13.4	13.4	11.4	9.2	8.8	9.1	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.0969	1:6.4612	1:6.4612	1:6.4612	1:6.8865	1:6609	1:6629	1:6582 (12/22)	—
	外匯準備	金額 (億美元)	38,213	32,126	32,126	32,126	30,105	31,085	31,092	31,192	—

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，致有些微誤差。

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

			2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年			
								9 月	10 月	11 月	1~11 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	636	554	497	427	323	57	49	43	540
		金額 (億美元)	127.9 (-17.0%)	91.9 (-21.0%)	102.8 (11.8%)	109.7 (6.7%)	96.7 (-11.8%)	3.6 (-65.2%)	8.2 (14.4%)	10.2 (-2.5%)	82.5 (-6.8%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	138	138	136	170	158	8	12	15	129
		金額 (萬美元)	33,158.3	34,947.9	33,463.1	24,406.7	24,762.	229.9	975.9	7,806.6	25,763.1
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香 港)出 口	金額 (億美元)	1,211.6	1,253.1	1,285.3	1,125.4	1,123.0	121.7	119.2	125.1	1,174.7
		年增率 (%)	-3.8	3.4	2.6	-12.4	-0.2	29.6	4.9	16.8	15.9
		比重 (%)	39.5	40.2	40.2	39.4	40.0	42.1	43.3	43.3	40.8
	我自 中國大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	440.2	449.3	509.9	467.3	453.3	45.7	46.0	49.4	469.0
		年增率 (%)	-3.6	2.1	13.5	-8.3	-3.0	27.6	10.8	15.8	13.1
		比重 (%)	15.9	16.2	18.1	19.7	19.6	20.6	20.6	21.5	19.9
出(入) 超	總額 (億美元)	771.5	803.8	775.4	658.1	669.7	76.0	73.1	75.7	705.8	
	年增率 (%)	-3.9	4.2	-3.5	-15.1	1.8	30.9	1.5	17.4	17.9	

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（）內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

美國商務部於今年 12 月 21 日修正第 3 季國內生產毛額(GDP)為 3.2%，其中個人消費支出成長 2.2%，私人投資成長 7.3%。另聯準會今年 12 月 13 日聯邦公開市場操作委員會(FOMC)決議，調升聯邦基準利率 1 碼至 1.25%~1.5%，同時上修今、明兩年的 GDP 皆為 2.5%；今年及明年失業率分別降至 4.1%及 3.9%；今年個人消費支出通膨率上修至 1.7%，明年則維持 1.9%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 10 月領先指標增加 1.2%，除製造業非國防資本財新訂單負成長外，其餘每週平均申請失業救濟金人數、建築許可、製造業平均每週工時、股價指標、消費者預期、利率差距、領先信用指數、製造業消費性產品與材料新訂單，以及 ISM 新接訂單皆呈正成長；今年 11 月消費者信心指數，自今年 10 月修正後的 126.2 升至 129.5；11 月製造業採購經理人指數，從上月的 58.7 降至 58.2，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年 10 月商品出口額為 1,303.2 億美元，較上年同月增加 3.8%，進口額為 1,994.0 億美元，增加 7.2%，貿易入超 690.8 億美元。11 月工業生產增加 3.4%；消費者物價上漲 2.2%；非農就業增加 22.8 萬人，失業率降至 4.1%。

美國國會於今年 12 月 20 日通過稅改法案，企業所得稅稅率由 35%調降至 21%；個人所得稅稅率最高由 39.6%調降至 37%；徵收一次性海外盈餘匯回稅，現金資產課徵 15.5%、非流動資產課徵 8%；全球來源所得課稅改為屬地課稅，並將個人的標準免稅額增加 1 倍，透過對企業及個人減稅，提振經濟並帶動海外資金回流。

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			
2012年	2.2	2.8	15,625.8	4.2	23,037.5	2.9	-7,411.7	2.1	8.1
2013年	1.7	1.9	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.6	2.9	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.9	0.3	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
2016年	1.5	-1.0	14,598.4	3.3	22,099.2	-2.8	-7,500.7	1.3	4.9
10月		-0.9	1,228.1	-0.4	1,863.8	0.1	-635.7	1.6	4.9
11月		-0.6	1,221.4	0.7	1,890.6	2.9	-669.2	1.7	4.6
12月	1.8(IV)	0.5	1,269.3	5.2	1,926.4	4.8	-657.1	2.1	4.7
2017年		-	12,849.5	6.3	19,512.9	6.7	-6,663.4	2.1	4.4
1月		0.0	1,280.0	9.7	1,970.7	9.0	-690.7	2.5	4.8
2月		0.3	1,281.3	7.6	1,934.9	4.8	-653.6	2.7	4.7
3月	1.2(I)	1.5	1,274.8	8.1	1,936.1	10.0	-661.3	2.4	4.5
4月		2.2	1,268.8	5.8	1,953.0	9.2	-684.2	2.2	4.4
5月		0.0	1,270.4	6.0	1,946.5	6.8	-676.1	1.9	4.3
6月	3.1(II)	2.0	1,289.8	6.7	1,944.1	4.5	-654.3	1.6	4.4
7月		2.2	1,286.4	5.2	1,939.2	4.8	-652.7	1.7	4.3
8月		1.5	1,288.5	3.8	1,935.9	4.4	-647.4	1.9	4.4
9月	3.2(III)	1.6	1,306.4	4.7	1,958.8	6.3	-652.4	2.2	4.2
10月		2.9	1,303.2	3.8	1,994.0	7.2	-690.8	2.0	4.1
11月		3.4	-	-	-	-	-	2.2	4.1

註：GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐盟統計局於今(2017)年12月7日公布第3季經濟成長率終值，歐元區19國與歐盟28國皆較上季成長0.6%，與上年同期相比則成長2.6%。其中歐元區家計單位最終消費成長0.3%；政府支出增加0.2%；固定資產形成增加1.1%；出口及進口則分別成長1.2%及1.1%。

今年10月歐元區出口額為1,879億歐元，較上年同月增加8.8%，進口額為1,689億歐元，增加10.1%，貿易出超為190億歐元；工業生產較上月增加0.2%；失業率下降至8.8%；今年11月消費者物價上漲率為1.5%。另數據調查機構Markit公布今年11月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)57.5，較上月增加1.5。

歐盟各國領導人於今年12月15日高峰會上，授權英國進入第二階段脫歐談判，主要內容包括「脫歐過渡期期限」及「雙方經貿關係」，惟歐盟要求貿易談判明(2018)年3月啟動。歐洲央行於12月14日貨幣政策會議重申，維持當前基準利率不變，同時量化寬鬆購債計畫將延長至明年9月，但規模自明年1月減半至每月300億歐元。

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			
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	0.9	-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
10月		-0.1	1,750	-5.0	1,624	-3.0	161	0.5	9.8
11月		1.5	1,800	6.0	1,526	5.0	259	0.6	9.8
12月	1.7 (IV)	-1.6	1,786	6.0	1,505	4.0	281	1.1	9.6
2017年			18,126	7.5	16,247	10.4	1,879		
1月		0.9	1,634	13.0	1,649	17.0	-15	1.8	9.6
2月		-0.3	1,716	4.0	1,554	5.0	162	2.0	9.5
3月	1.9 (I)	-0.1	2,053	13.0	1,766	14.0	287	1.5	9.5
4月		0.5	1,690	-3.0	1,527	3.0	163	1.9	9.3
5月		1.3	1,910	12.9	1,718	16.4	192	1.4	9.3
6月	2.3 (II)	-0.6	1,878	3.9	1,618	6.2	260	1.3	9.1
7月		0.1	1,781	6.1	1,558	8.2	223	1.3	9.1
8月		1.4	1,714	6.8	1,559	8.6	155	1.5	9.1
9月	2.6 (III)	-0.6	1,871	5.6	1,609	5.1	262	1.5	8.9
10月		0.2	1,879	8.8	1,689	10.1	190	1.4	8.8
11月		-	-	-	-	-	-	1.5	-

資料來源：歐洲統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今(2017)年 12 月預測資料，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 5.8% 及 5.7%。

1、日本

- (1) 日本內閣府於今年 12 月 8 日公布第 3 季實質 GDP 修正數據，季成長率由原先成長 0.3% 上修至 0.6%，換算年率成長 2.5%，主要係來自企業設備投資較初估值增加。分項來看，民間需求較上季成長 0.3%，企業設備投資成長 1.1%，公部門需求衰退 0.5%，出口成長 1.5%，進口則衰退 1.6%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 11 月進出口貿易統計，出口額為 6.92 兆日圓，較上年同月增加 16.2%，進口額為 6.81 兆日圓，增加 17.2%，貿易出超為 0.11 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額皆成長，歐盟、美國、中國大陸及東協，分別較上年成長 13.3%、13%、25.1% 及 22.9%。今年 10 月工業生產成長 0.5%，消費者物價上漲率為 0.2%，失業率為 2.8%。
- (3) 日本經產省預定自明年度起創設新措施，針對具潛力的新創企業給予優先支援制度，預算約 53 億日圓。該措施將邀集新創事業專家組成評審委員會，每年選出 100~200 家企業，給予支援制度的優先取得權，以協助解決新創企業規模擴大後，最難克服的「量產化」課題。
- (4) 日本經濟產業省已研擬電力領域海外基礎建設市場拓展戰略，將燃氣火力、煤炭火力及地熱發電等 3 項具高度競爭力的日本發電事業列為重點協助領域。由日本政府與民間合作，配合財政支援，加強拓展海外市場，盼於 2020 年實現 30 兆日圓接單目標。

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			
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
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
10月		-1.4	5.87	-10.3	5.37	-16.5	0.5	0.1	3.0
11月		4.6	5.96	-0.4	5.80	-8.8	0.16	0.5	3.1
12月	1.2 (IV)	3.2	6.68	5.4	6.04	-2.6	0.64	0.3	3.1
2017年			70.96	12.0	68.31	14.1	2.65		
1月		3.2	5.42	1.3	6.51	8.5	-1.09	0.4	3.0
2月		4.7	6.34	11.3	5.53	1.2	0.81	0.3	2.8
3月	1.0 (I)	1.9	7.22	12.0	6.61	15.8	0.61	0.2	2.8
4月		4.0	6.33	7.5	5.85	2.8	0.48	0.4	2.8
5月		-3.6	5.85	14.9	6.05	17.8	-0.2	0.4	3.1
6月	2.5 (II)	2.2	6.61	9.7	6.17	15.5	0.44	0.4	2.8
7月		-0.8	6.49	13.4	6.07	16.3	0.42	0.4	2.8
8月		2.1	6.28	18.1	6.16	15.2	0.12	0.7	2.8
9月	2.5 (III)	-1.0	6.81	14.1	6.14	12.0	0.67	0.7	2.8
10月		0.5	6.69	14.0	6.41	18.9	0.28	0.2	2.8
11月		-	6.92	16.2	6.81	17.2	0.11	-	-

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) 韓國銀行於今年 11 月 1 日上修第 3 季國內生產毛額(GDP) 季增 1.5%，年增 3.8%，主要受惠出口強勁成長及政府支出增加。另根據 IHS Markit 今年 12 月預測資料，韓國今年及明年經濟成長率分別為 3.2% 及 3.1%。
- (2) 韓國今年 11 月出口額約 497 億美元，較上年同月增加 9.6%，進口額為 418 億美元，增加 12.3%。13 大主要出口項目中，以半導體增加 65.2% 最多，其次為石油製品 38.4%、一般機械 19.6%、電腦 18.4%、石油化學 17.7%，減少項目則為船舶(-77.1%)、家電製品(-23.0%)、無線通訊機器(-21.5%)及汽車零件(-10.8%)。10 月工業生產減少 5.9%；11 月經季節調整後之失業率為 3.7%；11 月消費者物價指數上升 1.3%。
- (3) 韓國總統文在寅於今年 12 月 13 日~16 日訪問中國大陸期間，與中國大陸習近平主席舉行第 3 次高峰會談，雙方簽署 7 項經濟合作備忘錄，包括韓「中」FTA 服務業及投資領域之後續談判；互相協助冬季奧林匹克運動會之進行；共同因應塵霾；合作保健領域之資通訊技術；開發低碳生態產業園區；合建東北亞超級電網；合作因應口蹄疫等動物疾病。
- (4) 韓國總統文在寅於今年 11 月 8 日~15 日訪問印尼、越南及菲律賓等國，並出席 APEC 高峰會議、東協+3 高峰會議及東亞峰會等國際會議期間，提出「新南方政策」，改變拓銷中國大陸及日本市場之策略，主張以「3P 政策」(People、Prosperity、Peace) 為藍圖，布局東協國家。輔導企業參與東協地區國家間之交通、能源、水資源管理及智慧資訊通訊等 4 大領域合作，協助三星電子及 LS 電線等韓國企業在越南投資，布局東南亞國家「金融帶體系」，延伸及連結農業發展之金融方案。

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			
2012年	2.3	1.8	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	2.9	-0.1	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.9	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.6	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.8	1.0	4,955.6	-5.9	4,056.4	-7.1	899.2	1.0	3.7
10月		-1.3	419.7	-3.2	350.0	-4.8	69.7	1.5	3.7
11月		5.4	454.1	2.5	372.1	9.3	82.0	1.5	3.6
12月	2.4(IV)	4.3	450.7	6.4	380.7	7.3	70.0	1.3	3.4
2017年			5,249.0	16.5	4,344.0	18.1	905.0	2.0	3.7
1月		1.3	403.0	11.1	375.0	20.0	28.0	2.0	3.6
2月		6.7	432.0	20.2	360.0	24.1	72.0	1.9	4.0
3月	2.9(I)	3.3	486.0	13.1	423.0	27.7	63.0	2.2	3.7
4月		1.9	509.0	23.8	378.0	17.3	131.0	1.9	4.0
5月		0.3	449.0	13.1	390.0	19.1	59.0	2.0	3.6
6月	2.7(II)	-0.4	513.0	13.4	406.0	19.8	107.0	1.9	3.8
7月		-0.3	488.0	19.5	382.0	15.5	106.0	2.2	3.6
8月		2.3	471.0	17.3	401.0	15.3	70.0	2.6	3.8
9月	3.8(III)	8.5	551.0	35.0	414.0	21.7	137.0	2.1	3.7
10月		-5.9	450.0	7.1	377.0	7.4	73.0	1.8	3.6
11月		-	497.0	9.6	418.0	12.3	79.0	1.3	3.7

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

- (1) 依據 IHS Markit 今年 12 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 3.6% 及 2.6%。亞洲開發銀行(ADB)今年 12 月 13 日發布「亞洲發展展望補充」報告，預測新加坡今年及明年經濟成長率分別為 3.2% 及 2.9%。
- (2) 新加坡今年 11 月出口額為 458.9 億星元，較上年同月增加 9.6%，進口額為 414.8 億星元，增加 10.7%，貿易出超為 44.1 億星元。國內石油產品出口成長 31%；國內非石油產品出口成長 9.1%，其中電子產品成長 5.2%，非電子產品則成長 10.6%。非石油產品十大出口國中，中國大陸(27.5%)、韓國(34.4%)及日本(28.7%)成長較明顯，臺灣(-11.2%)及香港(-11.1%)則衰退。
- (3) 新加坡今年 10 月工業生產成長 14.6%，其中電子業(45.1%)、精密工程業(23.6%)、一般製造業(15.5%)及化學業(15%)均上升，生醫製造業(-24.2%)及運輸工程業(-3.8%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 11 月採購經理人指數(PMI)52.9，較上月上升 0.3，已連續 15 個月處於景氣榮枯線上方，顯示新加坡製造業仍持續成長。
- (4) 新加坡將擔任東協明年的輪值主席國，也為東協明年工作方向定下主題—「韌性與創新 (Resilient and Innovative)」，主要工作在於利用數位科技協助東協人民掌握技能，適應正在轉變的產業需求，希望在未來一年內打造一個全方位的東協，讓東協繼續成為富有活力及挑戰力的區域。數位化的東協不但能推動區域經濟前進，也能加強新加坡作為區域金融和交通樞紐的地位，讓新加坡從中獲益。

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			
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	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	4669.1	-5.1	4033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
10月		1.2	396.5	-9.2	339.3	-6.0	57.2	-0.1	
11月		11.7	418.9	7.0	374.8	11.5	44.1	0.0	
12月	2.9(IV)	22.1	443.2	9.2	394.7	13.2	48.5	0.2	2.2(IV)
2017年		12.1	4702.0	11.7	4121.1	13.6	580.9	0.6	2.2
1月		3.8	404.0	11.1	367.3	20.9	36.7	0.6	
2月		12.6	393.8	21.6	330.3	6.7	63.5	0.7	
3月	2.5(I)	10.2	460.7	18.7	400.1	18.9	60.6	0.7	2.2(I)
4月		6.7	403.7	4.1	346.4	7.4	57.3	0.4	
5月		5.0	437.3	12.4	389.7	18.4	47.6	1.4	
6月	2.9(II)	13.1	423.3	7.7	364.1	6.9	59.2	0.5	2.2(II)
7月		21.0	426.3	11.7	369.1	15.7	57.2	0.6	
8月		19.1	444.7	15.1	388.4	15.8	56.4	0.4	
9月	5.2(III)	14.6	411.8	3.8	357.3	9.1	54.5	0.4	2.2(III)
10月		14.6	437.4	10.3	393.5	16.0	43.9	0.4	
11月		-	458.9	9.6	414.8	10.7	44.1	-	

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

- (1) 依據 IHS Markit 今年 12 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為 3.6% 及 2.7%。亞洲開發銀行(ADB)今年 12 月 13 日發布「亞洲發展展望補充」報告，預測香港今年及明年經濟成長率分別為 3.7% 及 3.2%。
- (2) 香港今年 10 月出口額為 3,347 億港元，較上年同月增加 6.7%，進口額為 3,787 億港元，增加 7.9%，貿易入超為 440 億港元。以出口貨值計算，輸往中國大陸(3.4%)、臺灣(3.2%)、日本(2.6%) 及美國(1.7%)等國家成長，輸往印度(-0.9%)則衰退。
- (3) 香港今年 10 月份零售業銷售額為 375 億港元，較上年同月增加 3.9%。香港政府指出，10 月份零售業銷售穩健增長，係受惠於樂觀的消費意願及訪港旅遊業持續復甦。展望未來，良好的就業和收入情況及訪港旅遊業持續復甦，在短期內應能繼續支持零售業銷售表現。主要商品類別銷貨價值增加較多者，依序為藥物及化妝品 (9.9%)、燃料、食品、酒類飲品及煙草 (8.5%)，以及珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(8.4%)。
- (4) 香港特首林鄭月娥今年 12 月 14 日與中國大陸國家發展和改革委員會簽署《國家發展和改革委員會與香港特別行政區政府關於支持香港全面參與和助力「一帶一路」建設的安排》，作為香港進一步參與「一帶一路」的方針和藍本。此份《安排》共列出 6 個重點領域，包括金融與投資、基礎設施與航運服務、經貿交流與合作、民心相通、推動粵港澳大灣區建設、加強對接合作與爭議解決服務，並訂定多項具體建議。林鄭月娥表示，相關措施有助鞏固及提升香港作為國際金融、航運、貿易中心的地位，推動內地和香港企業建立合作伙伴關係，帶動對香港專業服務的需求，為香港人才提供機遇發揮所長。

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			
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	2.6	-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	2.0	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
10 月			313.7	-1.8	350.9	0.5	-37.2	1.2	3.4
11 月			340.9	8.1	375.0	7.6	-34.1	1.2	3.3
12 月	3.2(IV)	-0.8(IV)	340.3	10.1	385.8	8.7	-45.5	1.2	3.3
2017 年		0.3	3150.5	8.7	3533.3	9.1	-382.8	1.5	3.2
1 月			296.3	-1.2	308.6	-2.7	-12.3	1.3	3.3
2 月			241.7	18.2	298.0	25.4	-56.3	-0.1	3.3
3 月	4.3(I)	0.2(I)	321.9	16.9	364.2	13.0	-42.3	0.5	3.2
4 月			305.4	7.1	339.5	7.3	-34.1	2.0	3.2
5 月			303.1	4.0	338.8	6.6	-35.7	2.0	3.2
6 月	3.9(II)	0.4(II)	329.4	11.1	377.7	10.4	-48.3	1.9	3.1
7 月			326.6	7.3	356.2	5.5	-29.6	2.0	3.1
8 月			332.7	7.4	368.2	7.7	-35.5	1.9	3.1
9 月	3.6(III)	0.3(III)	358.7	9.4	403.4	9.7	-44.7	1.4	3.1
10 月			334.7	6.7	378.7	7.9	-44.0	1.5	3.0
11 月			-	-	-	-	-	1.6	3.0

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、106、107 年經濟成長率預估分別為 2.58%、2.29%

全球景氣持續復甦，世界貿易量增速亦可望連續兩年高於全球經濟成長率，驅動外需增溫，加上政府推動前瞻基礎建設，逐步帶動內需回溫；受國際油價及原物料價格漲勢和緩，以及新臺幣升值因素，國內物價走勢平穩。行政院主計總處 106 年 11 月 24 日預測 106 年經濟成長 2.58%，消費者物價上漲 0.62%；107 年經濟成長 2.29%，消費者物價則上漲 0.96%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構		106(f)	107(f)
國際	IHS Markit (106.12)	2.5	2.4
	IMF(106.10)	2.0	1.9
	ADB(106.9)	2.0	2.2
國內	中央研究院(106.12)	2.64	2.43
	中華經濟研究院(106.12)	2.53	2.27
	臺灣綜合研究院(106.12)	2.53	2.31
	行政院主計總處(106.11)	2.58	2.29
	台灣經濟研究院(106.11)	2.50	2.30

資料來源：各機構。

表 2-1-2 106 及 107 年需求面經濟成長組成

	106 年		107 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.58	2.58	2.29	2.29
國內需求	1.20	1.05	2.74	2.40
民間消費	2.14	1.13	2.08	1.10
政府消費	-0.45	-0.06	0.71	0.10
國內投資	0.92	0.19	3.78	0.78
民間	0.09	0.02	2.83	0.48
公營	3.43	0.04	3.80	0.04
政府	5.03	0.13	9.84	0.26
國外淨需求	-	1.53	-	-0.11
輸出(含商品及勞務)	6.63	4.17	2.63	1.71
減：輸入(含商品及勞務)	5.21	2.64	3.47	1.82
躉售物價(WPI)	0.84	-	1.05	-
消費者物價(CPI)	0.62	-	0.96	-

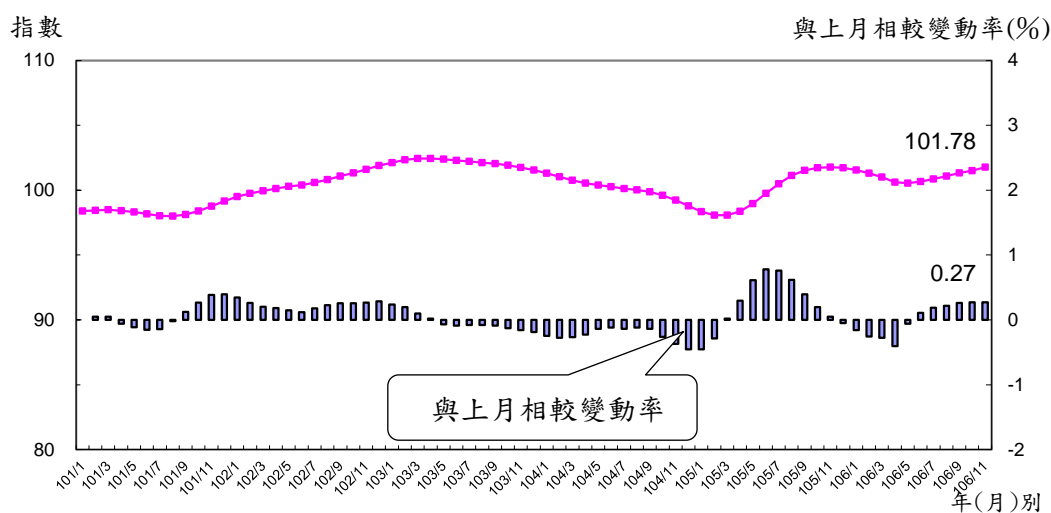
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，106 年 11 月 24 日。

2、106年11月景氣對策信號由綠燈轉呈黃藍燈，領先指標及同時指標均上升

(1) 領先指標

106年11月不含趨勢指數為101.78，較上月上升0.27%。7個構成項目，經去除長期趨勢後，5項較上月上升，包括核發建照面積、外銷訂單指數、實質半導體設備進口值、股價指數以及製造業營業氣候測驗點等；其餘2項則較上月下滑，分別為：實質貨幣總計數M1B、工業及服務業受僱員工淨進入率。

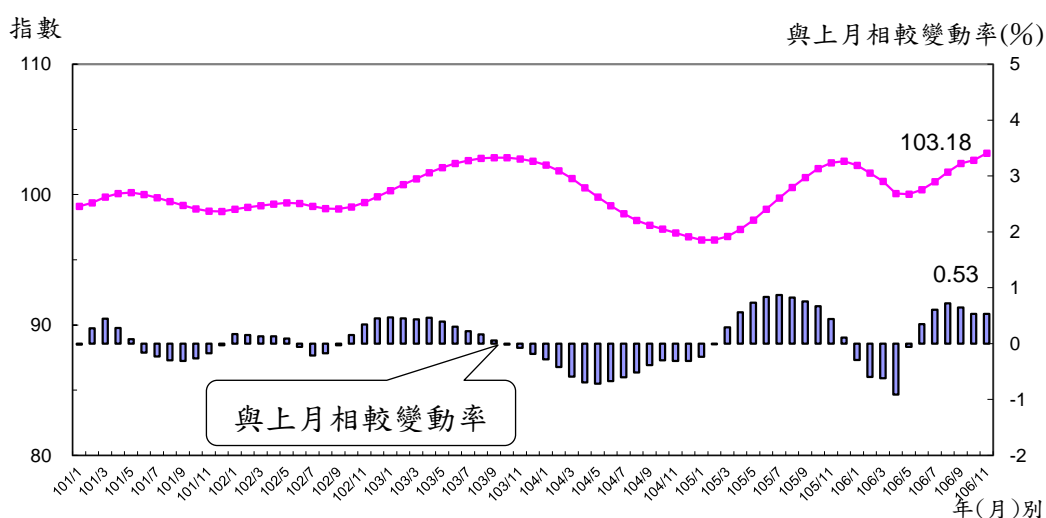
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

106年11月不含趨勢指數為103.18，較上月上升0.53%。7個構成項目經去除長期趨勢後，皆較上月上升，分別為：批發、零售及餐飲業營業額、實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、電力（企業）總用電量、工業生產指數、非農業部門就業人數，以及製造業銷售量指數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

11 月綜合判斷分數較上月減少 1 分至 22 分，燈號由綠燈轉呈黃藍燈；9 項構成項目中，製造業銷售量指數由黃藍燈轉呈藍燈，分數減少 1 分；其餘 8 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		105年		106年(2017)												
		11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月		11月	
		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	分數	26	28	29	28	24	21	20	22	22	25	28	23	22		
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	4.48	●	4.24
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	15.2	●	18.1
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.2 _r	●	-0.3
非農業部門就業人數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	0.84	●	0.84
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	10.48 _r	●	10.46
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	7.6 _r	●	5.7
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	0.1 _r	●	-1.1 _p
批發、零售及餐飲業營業額		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.7	●	2.1
製造業營業氣候測驗點		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	100.6 _r	●	99.5

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. p 為推估值；r 為修正值。

(二) 工業生產

1、106年11月工業生產增加0.85%

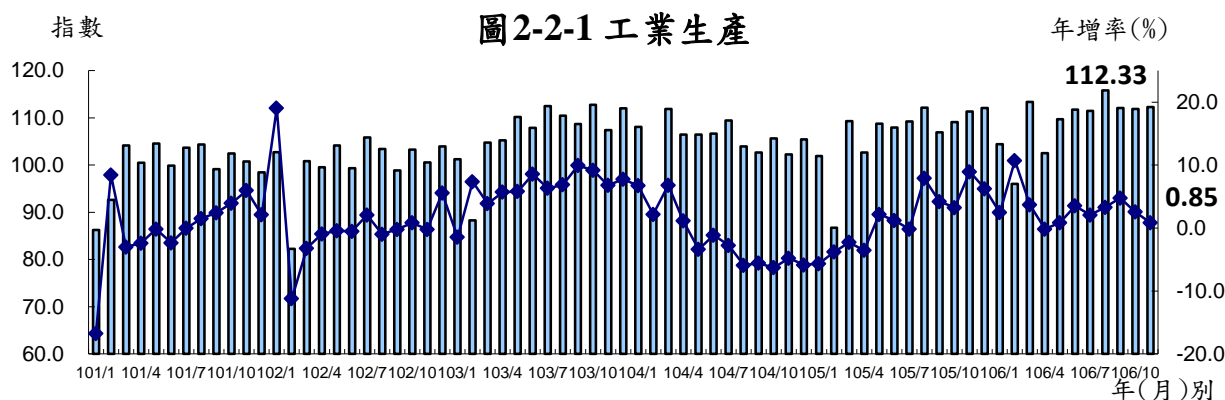
106年11月工業生產指數112.33，較上年同月增加0.85%。其中電力及燃氣供應業、製造業分別增加3.50%及1.16%，建築工程業、礦業及土石採取業、用水供應業則分別減少18.00%、3.97%及0.08%。累計1至11月工業生產指數109.23，較上年同期增加3.02%。

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	
101年	-0.25	-0.32	-2.73	-0.82	-0.59	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	0.53	10.56
104年	-1.75	-1.49	-7.36	-8.63	-2.28	3.57
105年	1.53	1.99	-9.03	-3.01	0.50	-9.11
11月	8.94	10.46	-8.88	-12.66	0.77	-10.35
12月	6.25	7.41	-8.44	-3.29	-1.61	-20.68
106年1~11月	3.02	3.97	-0.01	-15.02	1.24	-5.33
1月	2.46	3.46	-2.63	-23.15	0.96	12.45
2月	10.71	14.08	2.81	-27.87	-3.33	-43.70
3月	3.68	5.17	2.06	-27.08	2.22	0.94
4月	-0.15	1.37	-7.45	-32.08	0.61	-1.62
5月	0.85	2.01	3.07	-26.08	4.82	-1.44
6月	3.53	4.08	-6.09	-11.05	2.75	12.37
7月	2.08	2.64	-0.41	-6.59	3.24	-9.19
8月	3.29	4.09	-0.63	-2.50	1.21	-21.11
9月	4.77	4.80	20.86	-2.20	0.84	18.63
10月	2.55	2.83	-4.07	-4.49	0.12	4.95
11月	0.85	1.16	-3.97	3.50	-0.08	-18.00

資料來源：經濟部統計處。



2、106年11月製造業生產增加1.16%

106年11月製造業生產指數114.32，較上年同月增加1.16%，其中，金屬機電工業、化學工業及民生工業分別增加4.49%、1.28%及0.86%，資訊電子工業則減少0.59%。累計1至11月製造業生產指數111.05，較上年同期增加3.97%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年(月)	製造業生產	四大行業			
		金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
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
104年	-1.49	-4.18	-1.14	1.16	-1.26
105年	1.99	-0.60	4.26	0.90	0.77
11月	10.46	9.99	13.95	5.89	5.29
12月	7.41	7.58	10.53	2.96	2.75
106年1~11月	3.97	4.63	4.48	1.89	4.26
1月	3.46	-2.05	7.77	3.85	-1.91
2月	14.08	14.18	17.79	5.06	18.17
3月	5.17	4.24	8.48	-1.80	8.25
4月	1.37	3.37	2.39	-4.02	3.56
5月	2.01	1.36	2.65	-0.24	5.66
6月	4.08	3.74	3.83	5.15	3.79
7月	2.64	2.48	3.61	2.76	-2.05
8月	4.09	6.60	3.12	3.62	3.33
9月	4.80	14.51	-1.23	5.72	11.58
10月	2.83	0.86	5.60	0.43	-0.61
11月	1.16	4.49	-0.59	1.28	0.86

資料來源：經濟部統計處。

3、106年11月電子零組件業增加0.06%

- (1) 電子零組件業年增0.06%，雖印刷電路板、快閃記憶體、構裝 IC 等需求持續活絡，惟 LED 晶粒步入淡季，加上12吋晶圓代工去年同期比較基數較高，抑低部分增幅所致。累計1至11月較上年同期增加6.13%。
- (2) 化學材料業年增2.99%，主因國際油價緩步上揚，石化原料需求續強，加以去年同期部分廠商安排檢修，比較基數相對較低，其中以泛用樹脂增產較為顯著。累計1至11月較上年同期增加1.97%。
- (3) 基本金屬業年減1.28%，主因國內部分鋼鐵廠高爐與產線安排歲修，抑制盤元線材、熱冷軋鋼捲板、鋼胚等產出。累計1至11月較上年同期增加2.19%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業年減4.21%，主因國際市場競爭激烈，致手持行動裝置、虛擬實境裝置續呈減產，惟光學元件、無線通訊設備需求穩健，抵銷部分減幅。累計1至11月較上年同期減少4.68%。
- (5) 機械設備業年增17.65%，連續4個月呈2位數成長，主因全球景氣升溫提振投資意願，加以智慧自動化需求強勁，推升工具機、電子及半導體生產設備、滾珠螺桿、線性滑軌等產量。累計1至11月較上年同期增加12.29%。
- (6) 汽車及其零件業年增5.85%，主因北美與大陸市場拉貨力道轉強，挹注車用燈組、懸吊傳動系統等訂單成長，加上車廠推出新車並積極促銷，有效推升車市買氣所致。累計1至11月較上年同期增加1.43%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	106 年 11 月較 105 年同月增減(%)	106 年累計較 105 年同期增減(%)
電子零組件業	0.06	6.13
化學材料業	2.99	1.97
基本金屬業	-1.28	2.19
電腦、電子產品及光學製品業	-4.21	-4.68
機械設備業	17.65	12.29
汽車及其零件業	5.85	1.43

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、106年11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加3.5%、3.4%及2.4%

106年11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為8,736億元、3,698億元及353億元，較上年同月增加3.5%、3.4%及2.4%。累計1至11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期增加5.1%、0.9%及2.7%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	批發業		零售業		餐飲業	
	金額 (億元)	年增率(%)	金額 (億元)	年增率(%)	金額 (億元)	年增率(%)
101年	98,330	-1.6	37,832	2.4	3,945	3.6
102年	99,042	0.7	38,574	2.0	4,007	1.6
103年	101,173	2.2	40,074	3.9	4,129	3.1
104年	97,258	-3.9	40,203	0.3	4,241	2.7
105年	95,451	-1.9	40,968	1.9	4,394	3.6
11月	8,438	6.1	3,578	2.5	345	2.9
12月	8,567	2.5	3,668	2.1	382	6.4
106年1~11月	91,275	5.1	37,632	0.9	4,120	2.7
1月	8,027	-0.3	3,790	4.3	431	14.8
2月	6,985	14.3	3,026	-8.4	365	-8.4
3月	8,354	6.3	3,252	1.7	347	2.7
4月	7,857	2.4	3,284	0.2	359	5.5
5月	8,120	4.4	3,374	0.7	383	2.1
6月	8,519	5.7	3,293	-1.9	365	0.2
7月	8,396	4.4	3,392	-1.6	387	2.5
8月	8,827	6.0	3,426	4.3	391	4.2
9月	8,859	7.1	3,416	3.4	356	1.2
10月	8,597	3.9	3,681	3.2	384	2.9
11月	8,736	3.5	3,698	3.4	353	2.4

註：1.依據最新「中華民國行業標準分類」，已無「商業」之分類，104年10月起特將原「商業營業額統計」更名為「批發、零售及餐飲業營業額統計」，仍維持原各業別之統計分析。

2.批發業營業額約35-40%係屬貿易商之外銷金額，並不屬於國內消費，且其經營型態、銷售對象等與零售業、餐飲業有所差異，爰依照美國商務部之作法，將各業別分別統計，不予加總，以陳示各業別之營業消長情勢。

資料來源：經濟部統計處。

2、106年11月批發業營業額增加3.5%

106年11月批發業營業額8,736億元，較上年同月增加3.5%，其中機械器具批發業年增6.0%，主因消費性電子產品進入年終銷售旺季，加上雲端儲存需求熱絡，帶動記憶體、伺服器等出貨持續增加；建材批發業年增6.2%，主因鋼品外銷價量齊揚所致；汽機車批發業年增5.9%，主因車商衝刺年底業績，擴大促銷推升買氣。累計1至11月批發業營業額91,275億元，較上年同期增加5.1%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	106年11月		106年1~11月	
	營業額 (億元)	較105年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較105年同期 增減(%)
合計	8,736	3.5	91,275	5.1
機械器具業(註1)	3,623	6.0	37,879	8.8
食品、飲料及菸草業	738	-2.9	8,346	0.4
建材業	729	6.2	7,272	10.8
家庭器具業(註2)	710	-1.6	6,938	-1.3
汽機車業	569	5.9	5,866	1.2
綜合商品業	504	-1.1	5,715	2.2
布疋及服飾品業	419	-4.5	4,500	-5.5
藥品及化粧品業	412	7.1	4,196	7.6
化學業	372	4.8	3,818	6.9
其他批發業(註3)	660	5.2	6,745	3.5

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。

2.家庭器具業：包括電器、家具、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等5項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、106年11月零售業營業額增加3.4%

106年11月零售業營業額3,698億元，較上年同月增加3.4%，其中，資通訊及家電設備零售業受惠於週年慶及手持行動裝置新品熱銷，年增4.3%；布疋及服飾品零售業年增4.9%，主因營業據點擴增加上天氣轉冷帶動保暖服飾業績成長；無店面零售業年增10.6%，主因雙11網購節強力促銷，帶動營收表現亮麗；燃料零售業年增8.6%，主因油價上漲所致。累計1至11月零售業營業額37,632億元，較上年同期增加0.9%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	106年11月		106年1~11月	
	營業額 (億元)	較105年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較105年同期 增減(%)
合計	3,698	3.4	37,632	0.9
綜合商品零售業	1,105	5.0	11,206	1.8
百貨公司	378	6.8	3,022	0.0
超級市場	169	3.7	1,918	6.6
便利商店	254	1.6	2,906	2.6
量販店	152	7.5	1,808	2.6
其他	152	5.2	1,551	-2.4
汽機車業	562	0.3	5,731	2.8
食品、飲料及菸草業	378	-0.4	4,377	-0.5
資通訊及家電設備業	320	4.3	3,140	-3.1
布疋及服飾品業	275	4.9	2,561	-0.7
無店面零售業	227	10.6	2,159	4.5
燃料零售業	205	8.6	2,157	9.4
其他零售業(註)	627	0.6	6,301	-2.5

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。

106年11月綜合商品零售業營業額1,105億元，較上年同月增加5.0%，其中百貨公司年增6.8%，主因部分業者引進新櫃及餐飲品牌，加上週年慶加碼促銷拉抬買氣；超級市場因展店效應及週年慶強力行銷，年增3.7%；便利商店雖門市擴增、鮮食及熱飲銷售增加，惟菸品銷量下滑抵銷部分增幅，年增1.6%；量販店年增7.5%，主因業者拓展社區型門市，加上購物節活動及獨賣商品熱銷挹注；其他綜合商品零售業年增5.2%，主因擴增據點及引進新商品。累計1至11月綜合商品零售業營業額11,206億元，較上年同期增加1.8%。

4、106年11月餐飲業營業額增加2.4%

106年11月餐飲業營業額353億元，較上年同月增加2.4%，其中餐館業年增2.4%，主因百貨公司週年慶集客效應，帶動營收成長；飲料店業年增3.5%，主因展店及部分品牌推出專屬商品帶動銷售熱潮。累計1至11月餐飲業營業額4,120億元，較上年同期增加2.7%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	106年11月		106年1~11月	
	營業額 (億元)	較105年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較105年同期 增減(%)
合計	353	2.4	4,120	2.7
餐館業	294	2.4	3,487	2.6
飲料店業	42	3.5	465	4.0
其他餐飲業	16	0.1	168	1.3

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、106年11月出、進口分別成長14.0%及9.0%

106年11月出口總值288.8億美元，較上年同月增加14.0%；進口總值229.2億美元，增加9.0%；出超59.6億美元。累計1至11月出口2,878.7億美元，進口2,361.3億美元，分別較上年同期增加13.1%及12.6%；累計出超517.4億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
101年	3,064.1	-2.1	2,773.2	-3.7	290.9
102年	3,114.3	1.6	2,780.1	0.2	334.2
103年	3,200.9	2.8	2,818.5	1.4	382.4
104年	2,853.4	-10.9	2,372.2	-15.8	481.2
105年	2,803.2	-1.8	2,305.7	-2.8	497.5
11月	253.3	12.1	210.2	2.8	43.1
12月	257.0	14.0	208.4	13.2	48.6
106年1~11月	2,878.7	13.1	2,361.3	12.6	517.4
1月	237.4	7.0	202.5	8.6	35.0
2月	226.5	27.6	193.0	42.1	33.4
3月	257.0	13.1	217.5	19.6	39.5
4月	243.1	9.3	215.3	23.5	27.8
5月	255.1	8.4	220.6	10.2	34.5
6月	258.1	12.9	200.0	3.6	58.1
7月	271.0	12.5	217.2	6.4	53.8
8月	277.7	12.7	220.5	6.9	57.1
9月	288.8	28.0	222.1	22.2	66.7
10月	275.3	3.0	223.3	0.1	52.0
11月	288.8	14.0	229.2	9.0	59.6

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。

3.為與國際接軌，我國進出口貿易統計自105年起由廣義特殊貿易制度改採一般貿易制度，納計自國外進儲自由貿易港區倉儲物流業或海關保稅倉庫、物流中心後，又自該區域運往國外之貨物，新制資料追溯(推估)至90年。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、106年11月我對主要國家(地區)出口增幅最多為沙烏地阿拉伯，進口為俄羅斯

- (1) 11月我對主要國家(地區)出口增幅最多為沙烏地阿拉伯，為58.3%；進口增幅最多為俄羅斯，為67.8%。
- (2) 11月我對主要貿易夥伴出口，中國大陸(含香港)及美國呈2位數成長，分別增加16.8%及14.6%，日本、韓國及新加坡分別增加8.9%、6.6%及0.8%；進口方面，以中國大陸(含香港)增加15.8%最多，韓國、美國及日本分別增加5.5%、4.2%及1.2%，新加坡則減少11.3%。
- (3) 11月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超75.7億美元；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 (含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口 至 該 國	106年11月金額	12,506	3,392	1,821	1,483	1,256
	比重	43.3	11.7	6.3	5.1	4.3
	年增率	16.8	14.6	8.9	0.8	6.6
	106年1至11月金額	117,473	33,675	18,991	16,024	13,507
	比重	40.8	11.7	6.6	5.6	4.7
	年增率	15.8	4.2	1.2	-11.3	5.5
自 該 國 進 口	106年11月金額	4,939	2,738	3,565	717	1,561
	比重	21.5	11.9	15.6	3.1	6.8
	年增率	15.8	4.2	1.2	-11.3	5.5
	106年1至11月金額	46,898	27,490	38,164	8,050	15,552
	比重	19.9	11.6	16.2	3.4	6.6
	年增率	13.1	5.2	2.9	19.5	16.8

資料來源：財政部。

3、106年11月最大出、進口主要貨品皆為電子零組件，分別增加16.0%、16.8%

- (1) 11月出口前3大貨品依序為：電子零組件102.0億美元，占出口總值35.3%，較上年同月增加16.0%；資通與視聽產品30.9億美元，比重10.7%，增加13.5%；基本金屬及其製品25.4億美元，比重8.8%，增加17.4%。
- (2) 11月進口前3大貨品依序為：電子零組件46.1億美元，占進口總值20.1%，較上年同月增加16.8%；礦產品35.5億美元，比重15.5%，增加9.5%；機械24.0億美元，比重10.5%，減少5.8%。

表 2-4-3 106年11月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	10,195	35.3	16.0	電子零組件	4,612	20.1	16.8
資通與視聽產品	3,088	10.7	13.5	礦產品	3,552	15.5	9.5
基本金屬及其製品	2,538	8.8	17.4	機械	2,402	10.5	-5.8
機械	2,407	8.3	17.6	化學品	2,397	10.5	10.6
塑橡膠及其製品	2,086	7.2	20.4	基本金屬及其製品	1,896	8.3	23.4
化學品	1,732	6.0	16.7	資通與視聽產品	1,603	7.0	28.0
光學及精密儀器； 鐘錶；樂器	1,475	5.1	4.9	光學及精密儀器；鐘 錶；樂器	842	3.7	-5.3

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、106年11月外銷訂單486.9億美元，增加11.6%

106年11月外銷訂單金額486.9億美元，創歷年單月新高，較上年同月增加50.7億美元，增加11.6%，已連續16個月正成長。累計1至11月外銷訂單金額4,443.3億美元，創歷年同期新高，較上年同期增加410.3億美元，增加10.2%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
101年	4,410.0	1.1
102年	4,429.3	0.4
103年	4,728.1	6.7
104年	4,518.1	-4.4
105年	4,445.4	-1.6
11月	436.2	7.0
12月	412.4	6.3
106年1~11月	4,443.3	10.2
1月	359.7	5.2
2月	337.5	22.0
3月	411.2	12.3
4月	356.1	7.4
5月	368.1	9.1
6月	403.5	13.0
7月	387.2	10.5
8月	407.8	7.5
9月	459.2	6.9
10月	466.0	9.2
11月	486.9	11.6

資料來源：經濟部統計處。

2、106年11月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增幅最大者為基本金屬

- (1) 106年11月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，接單金額雙創歷年單月新高，分別占訂單總額的33.4%及26.0%，較上年同月分別增加11.4%及7.6%。

(2) 106 年 11 月各主要訂單貨品均較上年同月增加，尤以基本金屬增加 19.1% 最多，主因全球經濟穩定成長，推升鋼品需求增加，加上預期鋼價上漲，激勵客戶下單意願所致，以接自東協及美國訂單各增 0.9 億美元較多。

表 2-5-2 106 年 11 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	106 年 11 月金額 (億美元)	比重(%)	較 105 年同月 增減(%)
資訊通信	162.5	33.4	11.4
電子產品	126.5	26.0	7.6
基本金屬	25.5	5.2	19.1
光學器材	23.0	4.7	5.0
塑橡膠製品	21.0	4.3	17.3
機械	20.7	4.2	15.4
化學品	19.1	3.9	7.3

資料來源：經濟部統計處。

3、106 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 56.8%

106 年 11 月外銷訂單海外生產比重 56.8%，其中以資訊通信產品 94.3% 最高，其次為電機產品 76.7%。

4、106 年 11 月主要地區接單以日本增加 22.8% 最多

106 年 11 月我國於各主要地區接單，以美國及歐洲為主要接單地區，占外銷接單總額的 28.2% 及 24.1%，較上年同月分別增加 5.8%、20.2%；另日本及中國大陸(含香港)分別增加 22.8% 及 12.8%，東協則減少 2.6%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
101 年	50.9	84.6	67.8	52.4	56.5	20.6
102 年	51.5	87.3	69.0	50.7	52.9	19.6
103 年	52.6	90.9	67.9	51.7	53.0	21.3
104 年	55.1	92.6	67.0	50.8	50.9	21.1
105 年	54.2	93.4	70.6	47.0	47.3	19.2
11 月	57.4	94.0	74.0	49.1	46.5	19.9
12 月	55.4	93.8	72.7	49.1	45.5	20.0
106 年 1~11 月	52.9	93.5	73.9	45.3	45.8	17.0
1 月	52.4	93.7	70.0	46.4	43.3	18.5
2 月	51.6	93.3	68.5	45.2	46.7	17.9
3 月	50.9	93.2	69.9	45.4	44.4	16.3
4 月	51.7	93.3	72.9	46.7	46.0	16.6
5 月	50.4	93.7	72.2	44.4	46.1	16.4
6 月	51.6	92.8	74.1	43.8	47.2	16.9
7 月	52.8	93.3	77.4	45.7	46.3	17.0
8 月	50.8	93.7	76.9	42.8	45.8	16.0
9 月	55.8	93.2	78.0	45.7	46.5	15.7
10 月	57.3	94.0	76.1	45.8	45.0	18.2
11 月	56.8	94.3	76.7	46.6	45.9	17.9

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	106 年 11 月	
	金額 (億美元)	較 105 年同月增減率(%)
美國	137.3	5.8
中國大陸(含香港)	115.6	12.8
歐洲	117.5	20.2
東協	44.0	-2.6
日本	26.3	22.8

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、106年國內投資成長率預估為0.92%，107年預測成長3.78%

- (1) 民間投資方面，雖營建投資回穩，且航空業者持續擴充機隊推升運輸工具投資，惟國內半導體主要廠商資本支出受基數較高影響，增長力道有限，預測106年民間投資實質成長0.09%；併計公共投資並剔除物價因素後，106年固定投資實質成長0.92%。
- (2) 展望107年，雖航空業者資本支出放緩，惟半導體先進製程及相關供應鏈者投資可望續增；另政府積極排除投資障礙、推動前瞻基礎建設計畫，改善投資環境及落實各項產業創新發展計畫，均有助民間投資增溫，預測成長2.83%；併計公共投資及剔除物價因素後，預測固定投資實質成長3.78%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
103年	34,938	2.05	28,207	3.58	2,110	4.95	4,622	-7.52
104年	34,933	1.64	28,632	3.02	1,911	-7.09	4,390	-2.74
105年	35,849	2.27	29,571	2.77	1,859	-3.60	4,418	1.24
第1季	8,453	-0.09	7,385	0.50	276	-4.09	792	-4.13
第2季	8,660	0.14	7,189	1.58	479	-3.92	992	-7.27
第3季	9,427	3.42	7,971	4.17	398	-7.27	1,057	1.77
第4季	9,309	5.32	7,026	4.82	706	-1.02	1,577	10.12
106年(f)	36,090	0.92	29,531	0.09	1,892	3.43	4,667	5.03
第1季(r)	8,848	4.82	7,669	3.89	319	18.34	860	8.04
第2季(p)	8,609	0.80	7,104	0.26	427	-7.49	1,177	8.73
第3季(f)	9,093	-3.65	7,572	-5.18	382	-3.28	1,138	6.04
第4季(f)	9,540	2.23	7,185	1.99	764	8.74	1,591	0.61
107年(f)	37,609	3.78	30,489	2.83	1,967	3.80	5,154	9.84
第1季(f)	9,092	2.30	7,837	1.73	325	1.79	931	7.71
第2季(f)	8,906	2.73	7,284	1.82	459	6.97	1,163	7.05
第3季(f)	9,566	4.96	7,897	4.05	413	8.44	1,256	9.80
第4季(f)	10,045	4.96	7,472	3.68	769	0.57	1,804	12.85

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，106年11月24日。

2、106年11月僑外直接投資金額5.64億美元，增加64.91%

106年11月核准僑外直接投資件數為305件，核准投資金額5.64億美元，較上年同月增加64.91%。累計1至11月核准僑外直接投資件數為3,064件，核准投資金額61.12億美元，較上年同期減少42.52%。若就地區觀之，以荷蘭(30.95%)、加勒比海英國屬地(25.09%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、日本(10.07%)、薩摩亞(5.64%)及加拿大(4.18%)分居前5名，合計占1至11月僑外投資總額的75.93%；若就業別觀之，僑外投資以電子零組件製造業(34.47%)、金融及保險業(13.82%)、批發及零售業(12.06%)、不動產業(11.42%)及專業、科學及技術服務業(6.87%)分居前5名，合計占1至11月僑外投資總額的78.64%。

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，106年11月外資投資我國股市淨匯入金額15.04億美元；累計1至11月淨匯入97.77億美元。

表 2-6-2 外資投入概況

單位：億美元

年(月)	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
101 年	55.59	71.98	10.61	8.95
102 年	49.33	131.95	6.24	10.20
103 年	57.70	160.41	8.58	7.82
104 年	47.97	14.03	1.00	20.50
105 年	110.37	55.53	4.25	11.20
11 月	3.42	-32.85	0.00	0.00
12 月	4.04	-19.48	0.00	5.00
106 年 1~11 月	61.12	97.77	4.92	7.30
1 月	3.67	26.44	0.00	2.00
2 月	2.05	33.17	0.00	0.00
3 月	5.22	33.18	0.62	0.00
4 月	3.68	12.74	4.30	0.00
5 月	18.55	21.63	0.00	0.00
6 月	4.56	6.96	0.00	0.00
7 月	6.35	-9.40	0.00	0.00
8 月	4.59	-29.61	0.00	5.30
9 月	3.19	-23.07	0.00	0.00
10 月	3.62	10.69	0.00	0.00
11 月	5.64	15.04	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、106年11月CPI上漲0.35%，WPI上漲1.57%

106年11月CPI較上年同月上漲0.35%，主因香菸、燃氣、油料費及醫療費用價格調漲，加以水產品、乳類及肉類價格上揚，惟蔬菜及水果受基數較高，與蛋類受芬普尼事件影響，價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，上漲1.61%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，則上漲1.30%。累計1至11月CPI較上年同期上漲0.57%。

106年11月WPI較上年同月上漲1.57%，累計1至11月WPI較上年同期上漲0.95%。

2、106年11月進口物價上漲2.53%、出口物價下跌0.79%

106年11月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲0.95%，較上年同月上漲2.53%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值5.44%)，11月以美元計價之指數較上年同月上漲8.10%。主因礦產品類、基本金屬及其製品類與化學或有關工業產品類等報價上漲所致。

106年11月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌0.25%，較上年同月下跌0.79%，若剔除匯率變動因素，11月以美元計價之指數較上年同月上漲4.64%。以礦產品類、塑、橡膠及其製品類，與基本金屬及其製品類漲幅較大。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

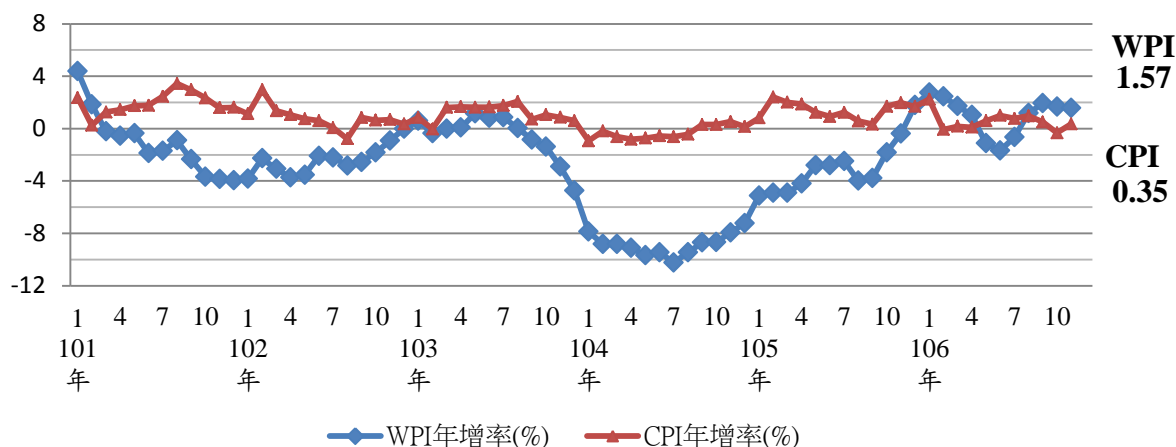


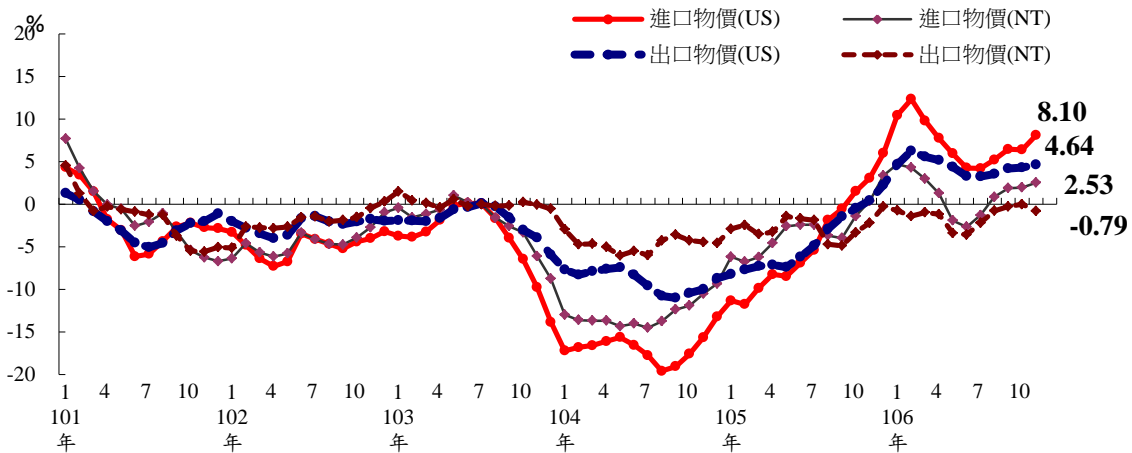
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (CPI)			躉售物價指數 (WPI)			
	年增率	不含食物	不含蔬果 及能源 (核心 CPI)	年增率	國產 內銷	進口 (新臺幣)	出口 (新臺幣)
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
104 年	-0.31	-1.55	0.79	-8.84	-9.55	-12.94	-4.67
105 年	1.40	-0.07	0.84	-2.99	-3.23	-3.08	-2.71
11 月	1.97	0.22	0.83	-0.39	1.16	0.38	-2.19
12 月	1.69	0.61	0.81	1.79	2.82	3.39	-0.26
106 年 1~11 月	0.57	0.96	0.99	0.95	3.47	1.44	-1.40
1 月	2.24	1.96	1.64	2.75	5.25	4.76	-0.70
2 月	-0.07	0.21	0.15	2.46	5.46	4.42	-1.33
3 月	0.18	0.95	0.95	1.71	3.91	3.07	-1.07
4 月	0.10	1.10	1.00	0.99	3.83	1.45	-1.62
5 月	0.59	0.84	1.11	-1.28	2.39	-1.93	-3.61
6 月	1.00	0.54	0.98	-1.75	1.69	-2.81	-3.58
7 月	0.77	0.60	0.92	-0.66	1.65	-1.15	-2.09
8 月	0.96	0.79	0.96	1.17	3.55	0.96	-0.57
9 月	0.50	0.79	0.82	1.93	3.75	2.65	-0.13
10 月	-0.33	1.16	1.12	1.66	3.27	2.02	0.09
11 月	0.35	1.61	1.30	1.57	3.50	2.53	-0.79

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數					
		商品		服務		
			耐用性消費品	居住服務	交通及通訊服務	
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
104年	-0.31	-1.99	-0.83	0.96	0.88	0.72
105年	1.40	2.22	-0.42	0.78	0.85	0.26
11月	1.97	3.66	-0.39	0.72	0.79	0.09
12月	1.69	2.99	-0.35	0.74	0.85	-0.06
106年 1~11月	0.57	-0.01	-0.36	1.00	0.92	0.25
1月	2.24	2.66	-0.20	1.95	1.06	0.44
2月	-0.07	0.23	-0.14	-0.28	0.74	-0.23
3月	0.18	-0.99	-0.30	1.05	0.97	0.39
4月	0.10	-1.19	-0.41	1.06	0.98	0.41
5月	0.59	-0.17	-0.54	1.15	0.98	0.46
6月	1.00	1.00	-0.02	1.00	0.89	0.21
7月	0.77	0.50	-0.40	0.98	0.88	0.24
8月	0.96	0.91	-0.25	0.99	0.88	0.30
9月	0.50	0.08	-0.44	0.82	0.89	0.08
10月	-0.33	-2.17	-0.56	1.11	0.92	0.26
11月	0.35	-0.62	-0.59	1.09	0.89	0.34

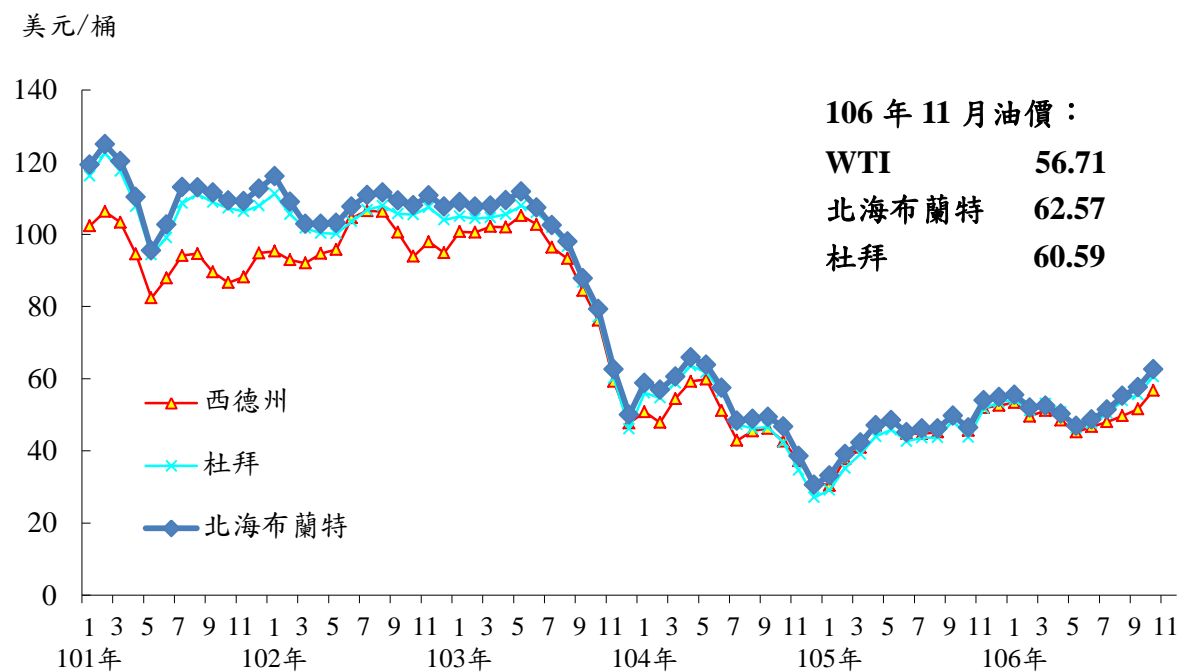
資料來源：行政院主計總處。

3、106年11月美國西德州原油月均價每桶56.71美元

106年11月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶56.71美元，較上月每桶51.56美元，上漲9.99%；杜拜及北海布蘭特價格亦分別上漲9.01%及8.61%。

美國能源資訊署(EIA)2017年12月預測未來3個月(2017年12月~2018年2月)的WTI月均價將於每桶52.50~55.00美元附近波動；2017年第4季、2018年第1季WTI平均價格為每桶54.35美元及51.79美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



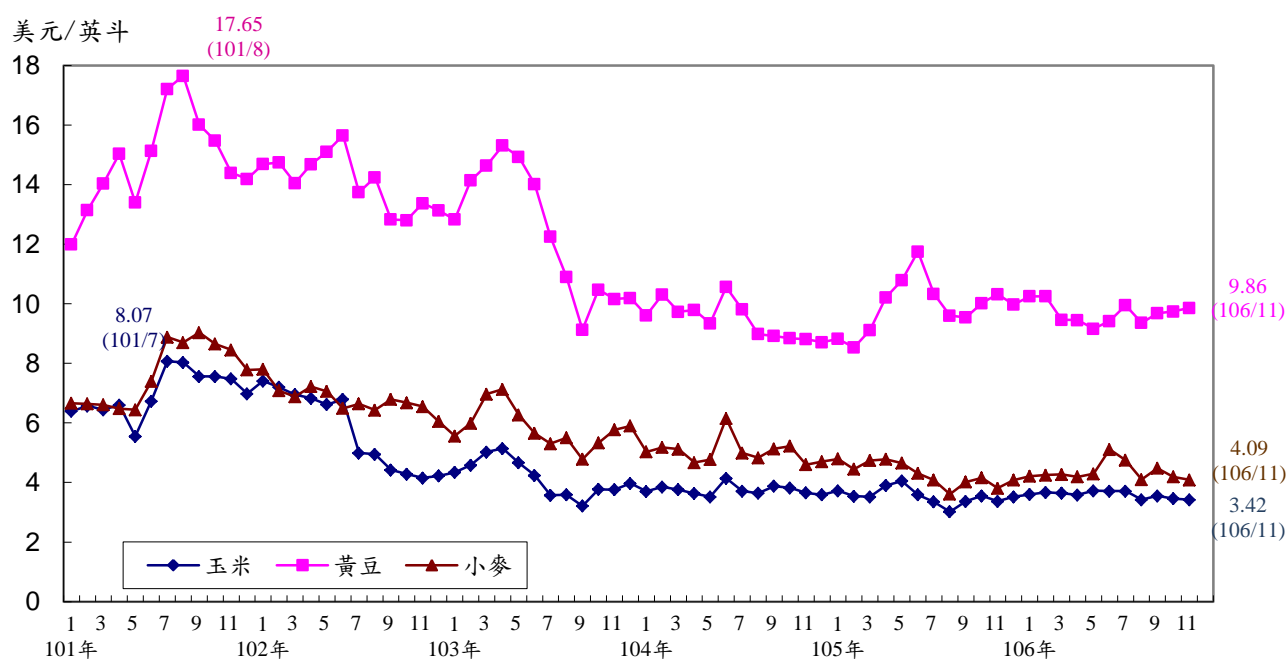
資料來源：經濟部能源局。

4、106年11月黃豆期貨價格較上月上漲、小麥及玉米則較上月下跌

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。106 年 11 月為 9.86 美元，較上月上漲 1.2%，較上年同月下跌 4.5%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。106 年 11 月為 4.09 美元，較上月下跌 2.4%，較上年同月上漲 7.3%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。106 年 11 月為 3.42 美元，較上月下跌 1.2%，較上年同月上漲 1.5%。

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、106年11月M1B年增率低於

上月，M2年增率高於上月

106年11月M1A、M1B及M2年增率分別為2.92%、4.40%及4.07%。M1B年增率較上月下降，主要係因活期性存款成長減緩所致；M2年增率較上月上升，主要受銀行放款與投資成長增加，以及外資持續淨匯入之影響。

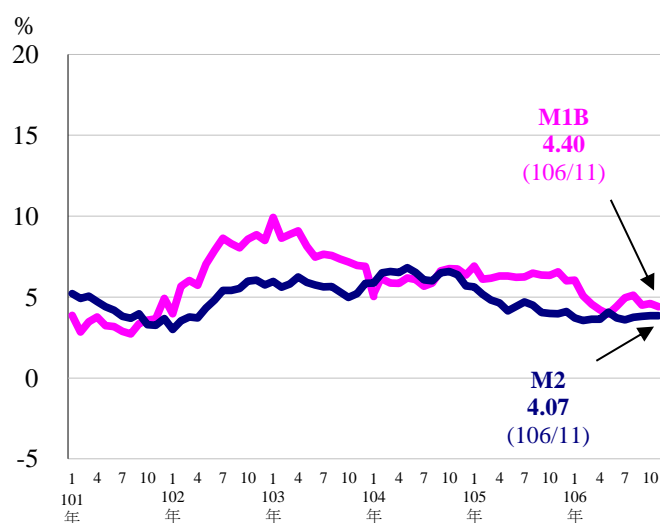


表 2-8-1 金融指標

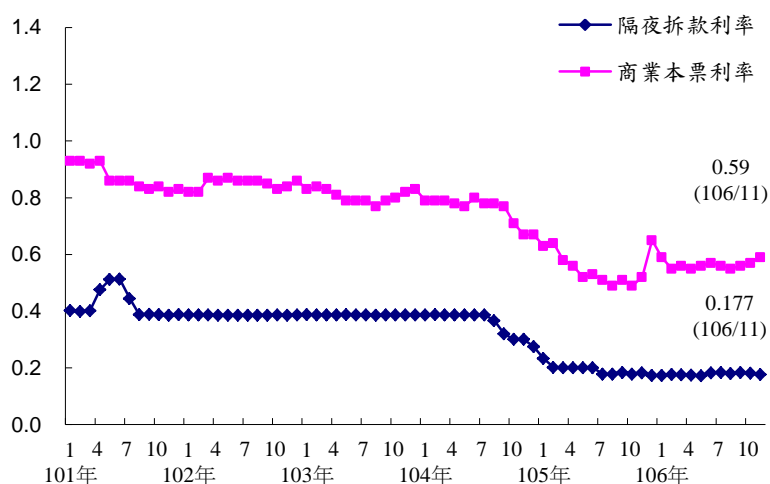
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
101年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
102年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103年	5.66	9.27	7.96	30.368	0.387
104年	6.34	6.53	6.09	31.898	0.356
105年	4.51	7.13	6.33	32.318	0.193
11月	3.96	6.88	6.56	31.758	0.183
12月	4.11	4.94	6.01	32.012	0.174
106年1~11月	3.76	3.27	4.71	30.484	0.178
1月	3.72	4.55	6.05	31.742	0.173
2月	3.56	2.77	5.07	30.898	0.177
3月	3.64	2.84	4.57	30.658	0.176
4月	3.63	3.20	4.21	30.390	0.175
5月	4.07	2.01	3.94	30.156	0.172
6月	3.71	3.01	4.43	30.265	0.183
7月	3.60	3.79	4.96	30.435	0.184
8月	3.75	4.31	5.11	30.263	0.180
9月	3.80	3.22	4.51	30.150	0.184
10月	3.85	3.32	4.61	30.259	0.181
11月	4.07	2.92	4.40	30.110	0.177

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。

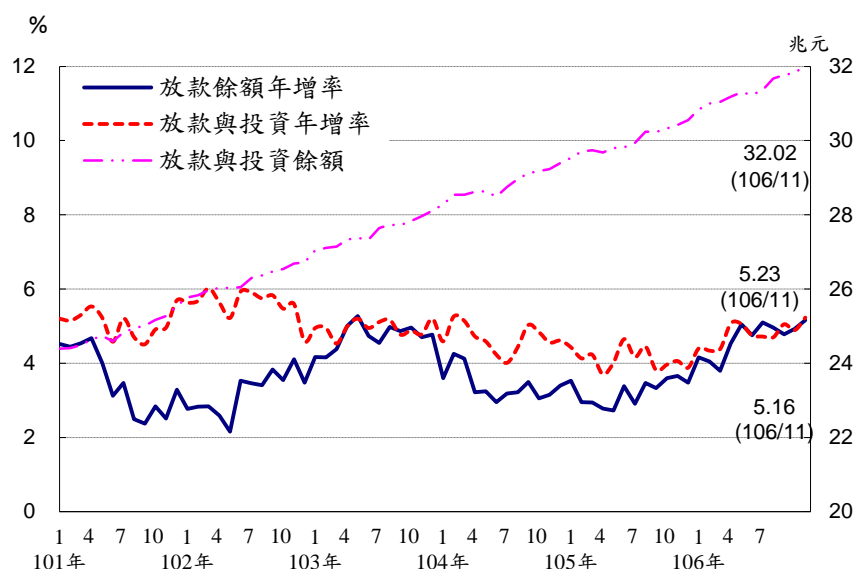
2、106年11月市場利率

貨幣市場方面，106年11月金融業隔夜拆款利率0.177%，低於上月0.181%；初級市場商業本票30天期利率0.59%，高於上月0.57%。



3、106年11月主要金融機構放款及投資

106年11月主要金融機構放款與投資餘額為32.02兆元，較上月增加，年增率5.23%；放款餘額較上月增加，年增率5.16%。

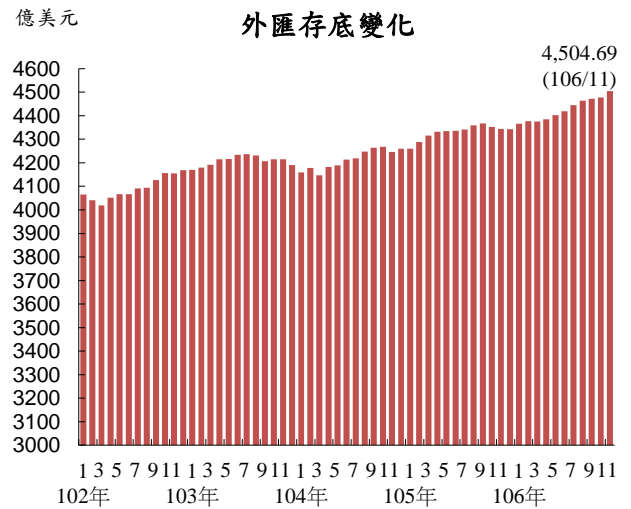


4、106年11月平均新臺幣對美元匯率為30.110

106年11月新臺幣對美元平均匯率為30.110，較上月匯率30.259升值0.49%，較上年同月匯率31.758升值5.47%。

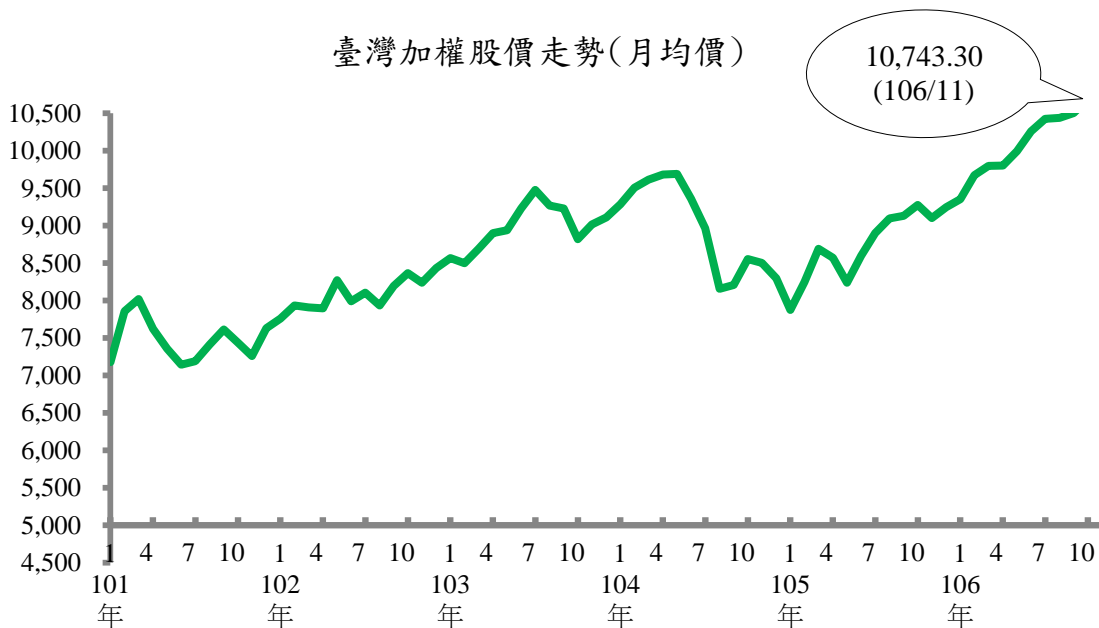
5、106年11月底外匯存底為4,504.69億美元

106年11月底，我國外匯存底金額為4,504.69億美元，較上月底增加26.82億美元，主因為外匯存底投資運用收益，以及歐元等貨幣對美元升值，以該等貨幣持有之外匯折成美元後，金額增加。



6、106年11月臺灣加權股價平均收盤指數為10,743.30

臺灣股票市場106年11月平均股價收盤指數為10,743.30，較上月平均收盤指數10,683.85上漲0.56%，較上年同月9,098.39上漲18.08%。



(九) 就業薪資

1、106年11月失業率為3.71%，較上年同月下降0.16個百分點

— 勞動力為1,183.7萬人，較上年同月增加0.64%；勞動力參與率為58.94%，較上年同月上升0.12個百分點。

— 就業人數為1,139.8萬人，較上年同月增加0.80%。

— 失業人數為43.9萬人，失業率為3.71%，較上年同月下降0.16個百分點。

— 就業結構：農業55.8萬人(占4.90%)，工業407.6萬人(占35.76%)，服務業676.4萬人(占59.34%)。

表 2-9-1 就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力 參與率 (%)	就業者結構(萬人)				失業率 (%)	失業率按年齡分(%)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲
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
104年	1,163.8	1,119.8	44.0	58.65	55.5	403.5	302.4	660.9	3.78	12.05	3.95	1.99
105年	1,172.7	1,126.7	46.0	58.75	55.7	404.3	302.8	666.7	3.92	12.12	4.08	2.15
11月	1,176.2	1,130.7	45.5	58.82	55.7	405.3	303.6	669.7	3.87	12.31	4.02	2.05
12月	1,176.1	1,131.5	44.6	58.80	55.7	405.4	303.7	670.4	3.79	12.10	3.97	1.96
106年1~11月	1,179.1	1,134.7	44.4	58.82	55.6	406.2	304.4	672.9	3.77	11.97	3.93	1.99
1月	1,176.5	1,132.0	44.5	58.79	55.6	405.6	303.8	670.8	3.78	12.01	3.95	1.99
2月	1,176.0	1,130.7	45.3	58.75	55.6	405.4	303.5	669.7	3.85	12.18	4.01	2.07
3月	1,175.8	1,131.3	44.5	58.73	55.7	405.2	303.6	670.4	3.78	12.01	3.95	2.02
4月	1,175.7	1,132.5	43.2	58.70	55.6	405.5	304.0	671.4	3.67	11.62	3.87	1.92
5月	1,176.2	1,133.1	43.1	58.70	55.5	405.5	303.9	672.0	3.66	11.49	3.89	1.92
6月	1,177.7	1,133.7	44.0	58.75	55.4	405.9	304.1	672.4	3.74	11.91	3.90	1.98
7月	1,181.3	1,136.0	45.4	58.91	55.6	406.6	304.6	673.8	3.84	12.41	3.96	2.04
8月	1,183.8	1,137.7	46.1	59.01	55.7	407.0	305.0	675.0	3.89	12.60	4.00	2.06
9月	1,181.1	1,136.6	44.5	58.86	55.8	406.7	305.1	674.1	3.77	12.16	3.91	1.96
10月	1,182.5	1,138.2	44.3	58.91	55.7	407.2	305.4	675.4	3.75	11.78	3.92	1.97
11月	1,183.7	1,139.8	43.9	58.94	55.8	407.6	305.6	676.4	3.71	11.49	3.90	1.97
較105年同月變動(%或百分點)	0.64	0.80	-3.49	0.12*	0.23	0.56	0.68	1.00	-0.16*	-0.82*	-0.12*	-0.08*
累計較105年同期變動(%或百分點)	0.58	0.75	-3.58	0.08*	-0.17	0.49	0.56	0.98	-0.16*	-0.15*	-0.16*	-0.18*

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

106年11月國內經季節調整後之失業率為3.69%，低於美國、加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	104年	105年			106年											上年當月 (變動百分點*)
		11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	
臺灣	3.78	3.84	3.83	3.92	3.84	3.83	3.84	3.78	3.79	3.78	3.78	3.76	3.71	3.69	3.69	3.84(↓0.15)
香港	3.3	3.4	3.3	3.4	3.3	3.3	3.2	3.2	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1	3.0	3.0	3.4(↓0.4)
日本	3.4	3.1	3.1	3.1	3.0	2.8	2.8	2.8	3.1	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8		3.0(↓0.2)
南韓	3.6	3.6	3.5	3.7	3.6	4.0	3.7	4.0	3.6	3.8	3.6	3.8	3.7	3.6		3.8(↓0.2)
新加坡	1.9		2.2	2.1			2.2			2.2			2.2			2.1(↓0.1)
美國	5.3	4.6	4.7	4.9	4.8	4.7	4.5	4.4	4.3	4.4	4.3	4.4	4.2	4.1	4.1	4.6(↓0.5)
加拿大	6.9	6.8	6.9	7.0	6.8	6.6	6.7	6.5	6.6	6.5	6.3	6.2	6.2	6.3	5.9	6.8(↓0.9)
德國	4.6	3.9	3.9	4.1	3.9	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.7	3.7	3.6	3.6		4.0(↓0.4)

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、106年10月工業及服務業平均薪資較上年同月增加3.36%

—106年10月工業及服務業每人每月平均薪資為44,517元，較上月減少2.83%，較上年同月增加3.36%；其中，經常性薪資為40,197元，較上年同月增加2.12%。

—106年10月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為43,350元、70,844元及65,176元，較上年同月分別增加3.39%、4.88%及4.50%。

—106年1至10月薪資平均為50,571元，較上年同期增加2.39%（經常性薪資39,865元，為歷年同期最高，增加1.78%；非經常性薪資10,706元，增加4.70%）；扣除同期間消費者物價指數上漲0.59%後，實質薪資平均為47,916元，實質經常性薪資為37,772元，分別較上年同期增加1.79%及1.18%。

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			
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
104 年	48,490	38,716	46,781	96,444	84,696
105 年	48,790	39,238	47,258	94,292	85,417
10 月	43,069	39,362	41,927	67,547	62,372
11 月	43,876	39,464	43,377	70,342	64,734
12 月	47,728	39,729	45,572	110,810	77,802
106 年 1~10 月	50,571	39,865	49,329	95,422	89,181
1 月	93,144	39,679	91,089	139,829	220,194
2 月	45,720	39,362	43,788	69,910	71,288
3 月	44,144	39,781	41,943	72,207	73,431
4 月	44,359	39,826	41,838	71,686	76,223
5 月	48,848	39,883	47,702	190,502	87,606
6 月	44,746	39,866	41,836	118,676	75,461
7 月	48,333	39,876	52,229	75,779	70,765
8 月	46,368	40,058	45,705	72,366	71,596
9 月	45,814	40,116	44,119	72,151	80,298
10 月	44,517	40,197	43,350	70,844	65,176
較 105 年同月 變動(%)	3.36	2.12	3.39	4.88	4.50
累計較 105 年 同期變動(%)	2.39	1.78	3.16	0.39	1.04

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

—2017年1至11月固定資產投資（不含農戶）金額為57兆5,057億人民幣，較上年同期增加7.2%。其中，中央投資金額減少5.8%，比重為3.5%；地方投資金額增加7.8%，比重為96.5%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

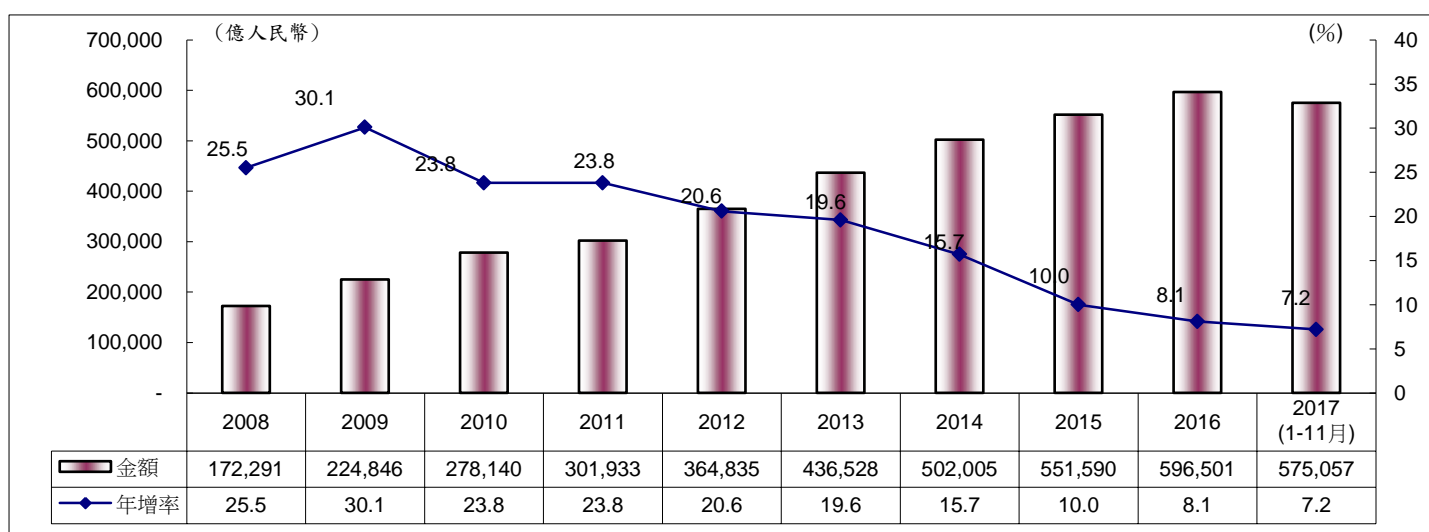


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
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	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1~11月	575,057	7.2	20,227	-5.8	554,830	7.8

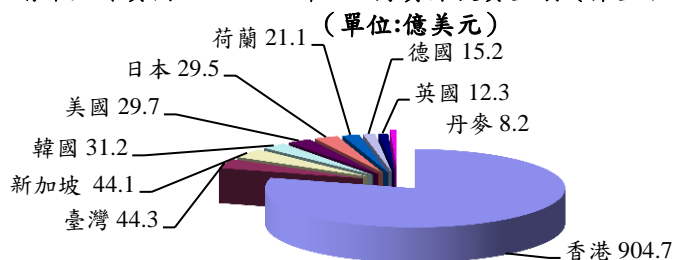
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2017年11月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業4,641家，較上年同月增加161.5%；實際利用外資金額為187.8億美元，較上年同月增加90%。
- 2017年11月外資企業進出口總額1,776億美元，較上年同月增加11.7%。其中，出口額為946億美元，增加9%，占整體出口比重為43.5%；進口額830億美元，增加15.1%，比重為46.9%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2017年1-11月實際投資金額（非金融領域）比重95.1%



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

表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

年(月)	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
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
2015年	26,575	1,262.7	5.6	10,047.0	-6.5	8,299.0	-8.7
2016年	27,900	1,260.1	-0.21	9,168.0	-8.7	7,703.0	-7.1
11月	1,775	98.9	-4.5	868.0	0.9	721.0	1.3
12月	3,545	122.2	0.0	880.7	-5.0	787.4	4.5
2017年1~11月	30,815	1,199.1	5.4	8,786.0	6.0	7,810.0	12.9
1月	2,010	120.0	-14.7	738.0	3.8	583.0	6.6
2月	1,850	87.0	3.0	598.0	5.6	624.0	28.6
3月	2,523	131.1	1.6	798.0	9.1	715.0	10.5
4月	3,343	89.2	-9.8	741.0	2.6	646.0	4.8
5月	2,433	81.1	-8.7	774.0	4.0	697.0	9.9
6月	2,894	148.0	-2.8	820.0	9.6	717.0	13.2
7月	2,642	65.0	-15.8	806.0	4.2	689.0	11.0
8月	2,694	93.6	7.0	841.0	3.4	762.0	10.6
9月	3,152	105.9	14.9	879.0	7.2	830.0	20.2
10月	2,633	90.3	2.5	845.0	6.8	717.0	13.2
11月	4,641	187.8	90.0	946.0	9.0	830.0	15.1

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

—2017年11月中國大陸進出口總值為3,945.4億美元，較上年同月增加13%。其中，出口額為2,173.8億美元，增加12.3%；進口額為1,771.7億美元，增加17.7%，出超402.2億美元。

—2017年11月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為569.3億美元、563.2億美元、531.9億美元及288.3億美元，較上月分別增加14.2%、15.2%、18.1%及13.5%。

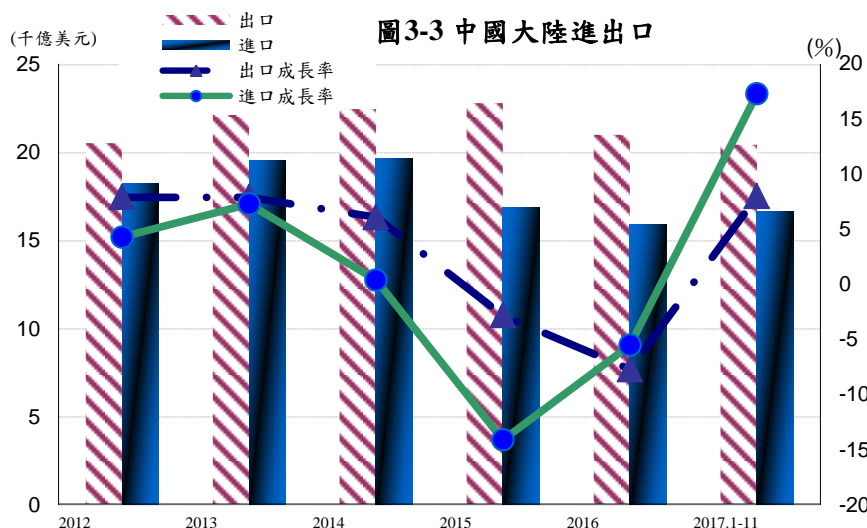


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

年(月)	貿易總額		出口總額		進口總額		出入超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
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
2015年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
2016年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
11月	3,490.0	2.9	1,968.1	0.1	1,522.0	6.7	446.1
12月	3,780.2	-2.2	2,094.2	-6.1	1,686.0	3.1	408.2
2017年1~11月	37,031.5	12.0	20,395.7	8.0	16,635.8	17.3	3,759.8
1月	3,131.1	11.1	1,813.2	7.0	1,317.8	17.1	495.4
2月	2,486.2	15.5	1,191.1	-2.1	1,295.1	38.4	-104.1
3月	3,358.8	17.7	1,795.0	15.7	1,563.8	20.1	231.3
4月	3,198.4	9.0	1,783.9	7.0	1,414.5	11.5	369.4
5月	3,388.7	10.5	1,896.8	8.0	1,491.9	14.0	404.9
6月	3,494.4	13.5	1,958.4	10.9	1,536.0	17.0	422.4
7月	3,394.1	8.4	1,925.7	6.6	1,468.4	11.0	457.3
8月	3,558.6	8.6	1,986.3	5.2	1,572.3	13.3	414.0
9月	3,680.2	12.7	1,983.4	8.1	1,696.9	18.7	286.5
10月	3,395.5	11.1	1,888.0	6.8	1,507.4	17.2	380.6
11月	3,945.4	13.0	2,173.8	12.3	1,771.7	17.7	402.2

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2017年11月我對中國大陸投資件數為43件，金額為10.2億美元。累計1991年至2017年11月底，臺商赴中國大陸投資共計1,728.5億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

我國對中國大陸投資變動

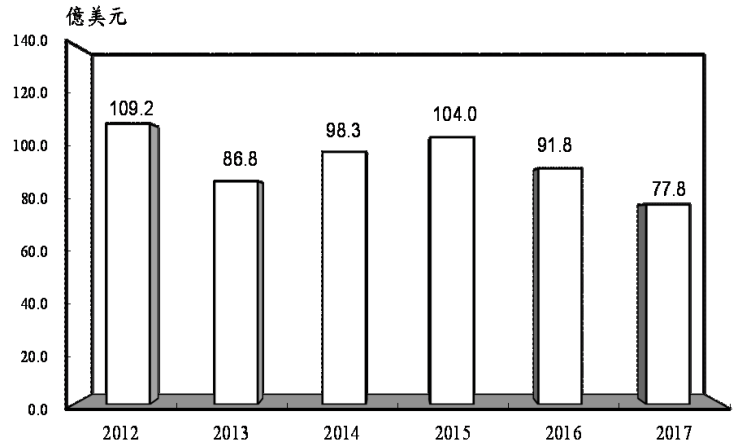


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量 (件) *	金額 (億美元) *	平均投資規模 (萬美元) **
2012 年	636	127.9	2,406.3
2013 年	554	91.9	1,658.8
2014 年	497	102.8	2,533.5
2015 年	427	109.7	3,239.3
2016 年	323	96.7	3,644.4
11 月	33	10.5	3,917.9
12 月	43	8.2	1,958.9
2017 年 1~11 月	540	82.5	1,718.1
1 月	47	6.2	1,558.5
2 月	45	6.3	1,531.9
3 月	65	8.5	1,407.8
4 月	48	3.9	904.9
5 月	48	3.1	570.9
6 月	53	16.6	3,679.6
7 月	34	9.3	2,954.1
8 月	51	6.8	1,539.5
9 月	57	3.6	667.6
10 月	49	8.2	1,796.1
11 月	43	10.2	3,220.2
1991 年以來	42,549	1,728.5	406.2*

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。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

—2017年11月陸資來臺投資件數為15件，金額為7,806.6萬美元。累計2009年6月30日至2017年11月底，陸資來臺投資計1,076件，金額為19.5億美元。

—2009年6月30日至2017年11月底，核准陸資來臺投資案件，前3名業別分別為批發及零售業5.5億美元(28.28%)、銀行業2.01億美元(10.34%)及電子零組件製造業1.91億美元(9.82%)。

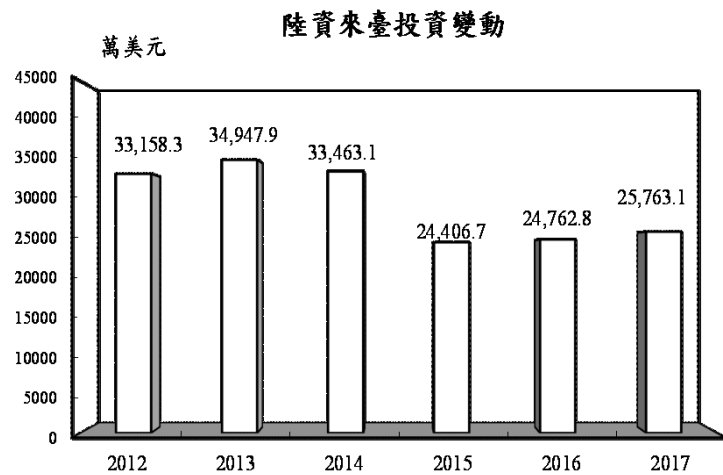


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量 (件)	金額 (萬美元)	變動率 (%)	平均投資規模 (萬美元)
2012年	138	33,158.3	542.3	240.3
2013年	138	34,947.9	5.4	253.2
2014年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015年	170	24,406.7	-27.1	143.6
2016年	158	24,762.8	1.5	156.7
11月	11	1,296.6	41.5	117.9
12月	17	1,866.4	-81.5	109.8
2017年1~11月	129	25,763.1	12.5	199.7
1月	13	3,180.0	396.5	244.6
2月	14	312.3	-43.1	22.3
3月	11	1,877.8	-14.7	170.7
4月	8	66.8	-91.7	8.4
5月	9	8,919.7	-19.7	991.1
6月	12	1,051.7	150.5	87.6
7月	12	371.9	-55.5	31.0
8月	15	970.5	120.0	64.7
9月	8	229.9	-94.6	28.7
10月	12	975.9	168.0	81.3
11月	15	7,806.6	502.1	520.4
2009年以來	1,076	194,847.5	—	181.1

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2017年11月我對中國大陸(含香港)貿易總額為174.4億美元,較上年同月增加16.5%;其中出口額為125.1億美元,增加16.8%;進口額為49.4億美元,增加15.8%;貿易出超為75.7億美元,增加17.4%。

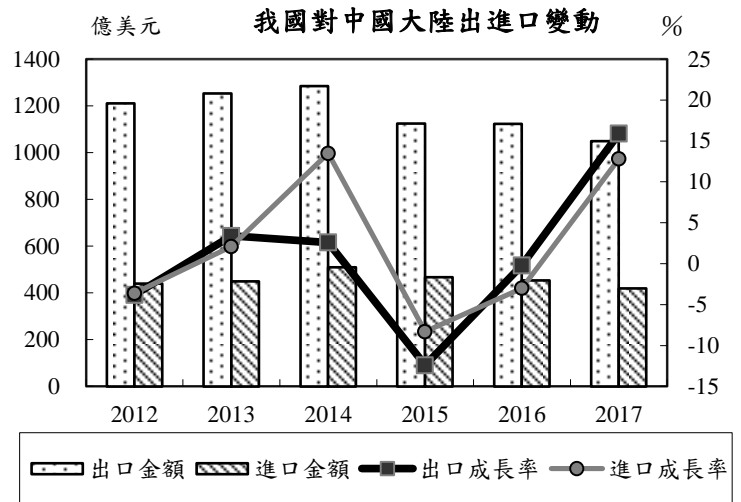


表 4-3 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)	貿易總額			對中國大陸 (含香港)出口			自中國大陸 (含香港)進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2012年	1,651.8	-3.8	28.3	1211.6	-3.8	39.5	440.2	-3.6	15.9	771.5	-3.9
2013年	1,702.4	3.1	28.9	1253.1	3.4	40.2	449.3	2.1	16.2	803.8	4.2
2014年	1,795.2	5.5	29.8	1285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	775.4	-3.5
2015年	1,592.7	-11.3	30.5	1125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	658.1	-15.1
2016年	1,576.3	-1.0	30.8	1,123.0	-0.2	40.0	453.3	-3.0	19.6	669.7	1.8
11月	149.7	13.4	32.3	107.1	19.0	42.3	42.6	1.3	20.2	64.4	34.4
12月	148.3	15.3	31.9	109.6	21.4	42.7	38.7	0.8	18.6	71.0	36.7
2017年1~11月	1,643.7	15.1	31.4	1,174.7	15.9	40.8	469.0	13.1	19.9	705.8	17.9
1月	131.9	4.1	30.0	92.1	7.6	38.8	39.8	-3.1	19.6	52.3	17.5
2月	124.4	44.7	29.6	93.4	48.8	41.2	31.1	33.7	16.1	62.3	57.8
3月	145.9	15.5	30.7	102.7	16.8	39.9	43.3	12.8	19.9	59.4	19.8
4月	136.2	11.3	29.7	96.1	10.3	39.5	40.1	13.8	18.6	56.0	7.8
5月	144.0	8.0	30.3	99.4	6.4	39.0	44.6	11.7	20.2	54.8	2.4
6月	144.6	16.5	31.6	104.4	21.0	40.4	40.2	6.4	20.1	64.2	32.3
7月	150.8	12.0	30.9	107.1	11.7	39.5	43.7	12.9	20.1	63.4	10.8
8月	159.0	13.7	31.9	113.9	14.5	41.0	45.1	11.9	20.4	68.8	16.2
9月	167.4	29.0	32.8	121.7	29.6	42.1	45.7	27.6	20.6	76.0	30.9
10月	165.2	6.5	33.1	119.2	4.9	43.3	46.0	10.8	20.6	73.1	1.5
11月	174.4	16.5	33.7	125.1	16.8	43.3	49.4	15.8	21.5	75.7	17.4

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

全球經濟情勢回顧與展望¹(2017~2018 年)

一、2017 年世界經濟發展回顧—復甦力道優於預期

今(2017)年以來，受惠於製造業擴張，全球貿易彈升，主要經濟體失業率下降，消費者信心升溫，製造業擴張，全球經濟成長步調穩健。根據 IHS Markit 今年 12 月預測，2017 年全球經濟成長 3.2%(較 1 月預測上修 0.4 個百分點)，優於去(2016)年的 2.5%，創 7 年來新高；除美國因稅改、擴大基礎建設政策延宕，以及颶風天災等因素影響，其今年經濟成長與年初持平外，其餘歐元區、日本及中國大陸之經濟成長皆優於年初預期。歐元區因政經發展比預期好，歐洲大選陸續結束，民粹主義相關勢力挫敗，使歐盟的政治風險銳減，市場擔憂消退；日本則因財政激勵措施逐步落實，復甦動能增強；中國大陸則因基礎建設投資強勁，加以工業、零售及貿易成長。

表 1 2017 年全球及主要國家經濟表現

GDP (%)	全球		美國		歐元區		日本		中國大陸	
	1 月	12 月	1 月	12 月	1 月	12 月	1 月	12 月	1 月	12 月
2017 年	2.8	3.2	2.3	2.3	1.5	2.4	1.1	1.8	6.5	6.8

資料來源：IHS Markit., World Overview, December 2017

二、2017 年世界經濟之特色

(一)全球經濟成長同步擴張

今年全球經濟成長動能增強，已開發國家及新興市場經濟體同步復甦，IHS Markit 預估，已開發國家今年成長 2.3%，優於去年的 1.6%；

¹本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

新興市場經濟體今年成長 4.8%，優於去年的 3.9%。

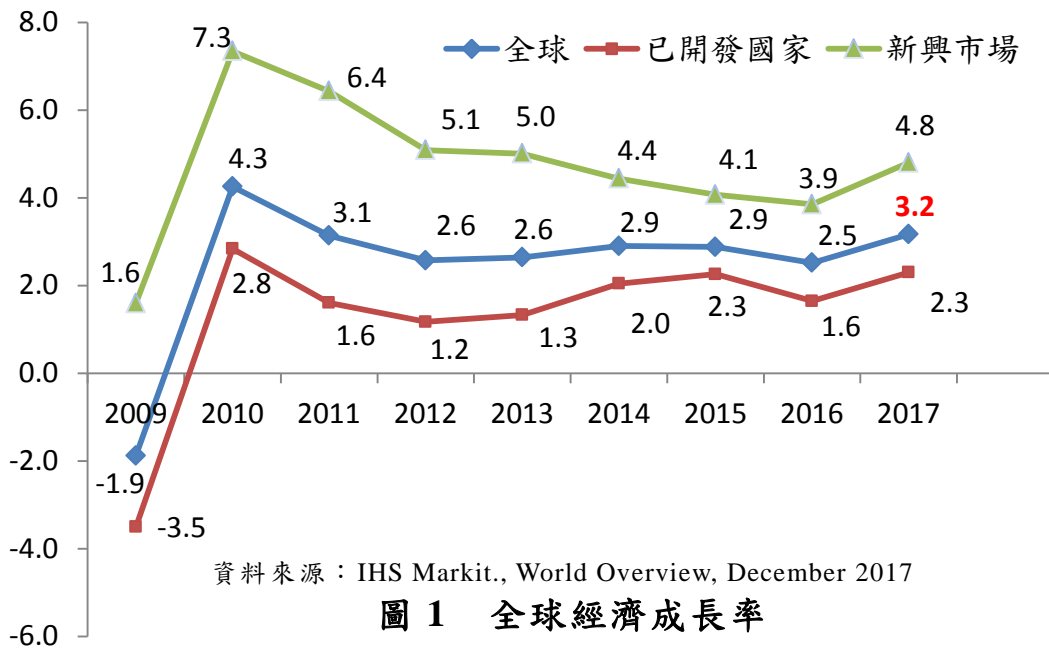


圖 1 全球經濟成長率

(二) 全球貿易成長力道增強

國際貨幣基金(IMF)今年 10 月預估，世界商品及服務貿易量今年成長 4.2%(較 4 月預測上修 0.4 個百分點)，大幅優於去年的 2.4%，且較全球經濟成長率 3.6%為高，世界貿易量的成長幅度為 GDP 成長之 1.2 倍。

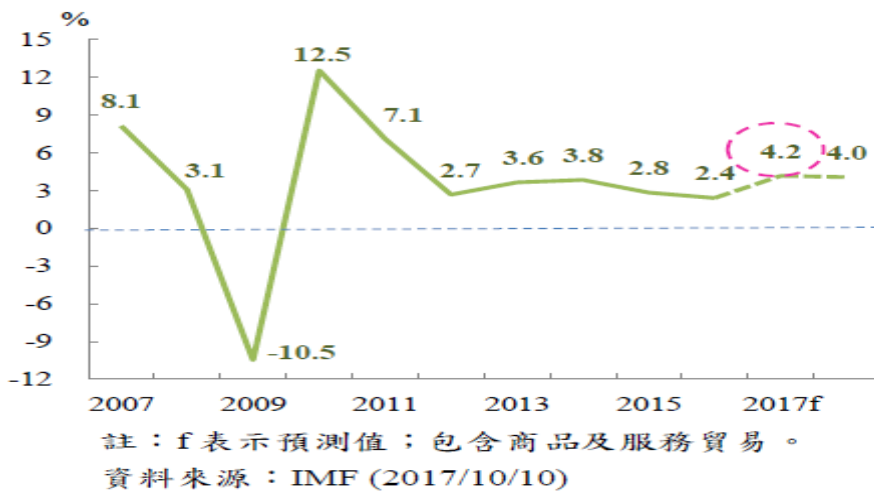


圖 2 全球貿易量成長率

今年初以來，全球貿易強勁復甦，世界貿易組織(WTO) 11月公布的全球貿易展望指標持續上升至 102.2²，預估第 4 季在出口訂單、國際空運量及貨櫃港口吞吐量、汽車生產與銷售量、電子零組件及農業原物料貿易量擴張帶動下，全球商品貿易將持續成長；WTO 同時預估今年全球商品貿易量成長 3.6%，其中以亞洲地區進口、出口貿易動能最強。

表 2 全球商品貿易表現

單位：%

	2016 年	2017 年 (f)	2018 年 (f)
全球商品貿易	1.3	3.6	3.2
出口			
北美	0.5	4.2	3.8
歐洲	1.4	2.5	2.5
亞洲	1.8	6.4	4.8
進口			
北美	0.4	4.1	3.5
歐洲	3.1	2.4	2.8
亞洲	2.0	5.8	4.0

資料來源：WTO Press Release, Press September 2017

(三)工業生產逐步擴張

全球景氣復甦步伐穩健，在美國及歐洲的需求帶動下(尤其在半導體、資通訊產品等)，刺激亞洲出口，加上存貨調整效應，國際油價回穩等因素激勵，代表企業信心指數的製造業採購經理人(PMI)指數亦同步增溫，今年11月美國、歐元區、日本及中國大陸的PMI分別為58.2、60.1、53.8及51.8，其數值皆高於50榮枯線，顯示各主要國家的製造業活動處於擴張。另根據IHS Markit今年12月預測，今年全球工業生產強力反彈，可望成長3.2%，大幅優於去年的1.3%。

² WTO 全球貿易展望指標(World Trade Outlook Indicator, WTOI)為全球商品貿易情勢之領先指標，係將與全球商品貿易量具高度相關及領先性之相關項目(出口訂單、國際空運量、貨櫃港口吞吐量、汽車生產與銷售量、電子零組件貿易量及農業原物料貿易量)合併之單一綜合指標。指數 100 為平均趨勢值，高於 100 代表未來 1 季之全球貿易量將擴張，低於 100 則代表將萎縮。

(四)主要先進經濟體勞動市場改善，青年失業率持續攀升

歐、美國家失業率的改善有助其消費，美國今年 10 月失業率降至 4.1%，歐元區則降至 8.8%，皆創金融海嘯以來新低，日本失業率 2.8%，持續維持低點。

國際勞工組織（ILO）今年 10 月發布「全球就業及社會展望趨勢報告」指出，2017 年全球失業率 5.8%，較上年增加 0.1 個百分點，主要是新興市場國家失業率略升，全球失業人口增加 340 萬人；ILO「全球青年就業趨勢報告」預估，今年全球 15 歲到 24 歲的青年失業率由上年的 13% 持續升至 13.1%，遠高於總失業率。青年失業人口高達 7,090 萬人，在全球失業人口中，年輕人占 35% 以上，四分之三的青年勞動人口從事非正規工作。

表 3 全球及青年失業率

Country grouping	Unemployment rate, 2007-18 (percentages)				Unemployment, 2016-18 (millions)		
	2007-2015	2016	2017	2018	2016	2017	2018
WORLD		5.7	5.8	5.8	197.7	201.1	203.8
Developed countries		6.3	6.2	6.2	38.6	37.9	38.0
Emerging countries		5.6	5.7	5.7	143.4	147.0	149.2
Developing countries		5.6	5.5	5.5	15.7	16.1	16.6

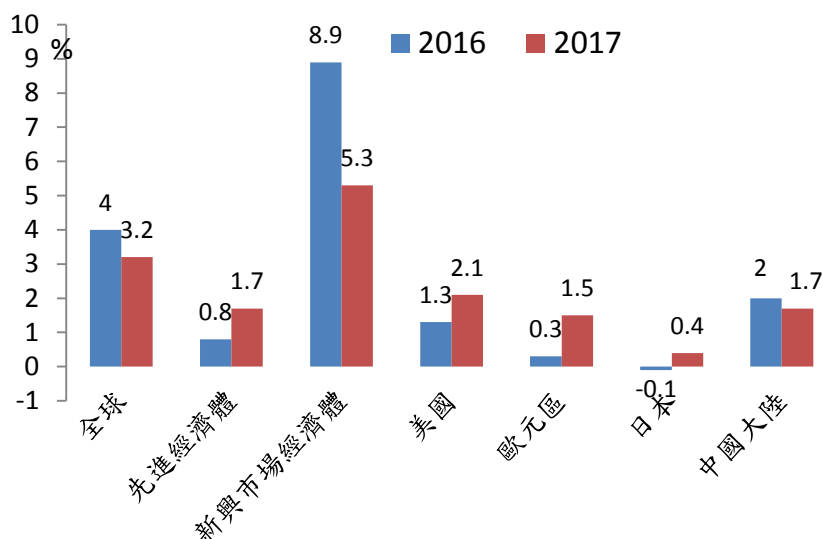
資料來源：ILO, WORLD EMPLOYMENT SOCIAL OUTLOOK, 2017

Country/region	Unemployment rate, 2007-18 (percentages)				Unemployed youth, 2016-18 (million)		
	2007-18	2016	2017	2018	2016	2017	2018
WORLD		13.0	13.1	13.1	70.7	70.9	71.1
Developed countries		14.0	13.4	13.5	9.5	9.0	9.0
Emerging countries		13.6	13.8	13.9	53.5	53.9	53.8
Developing countries		9.5	9.5	9.5	7.7	8.0	8.2

資料來源：ILO, GLOBAL EMPLOYMENT TRENDS FOR YOUTH 2017

(五)全球通膨溫和

今年全球經濟穩健成長，IHS Markit預測今年全球通膨率3.2%，其中先進經濟體通膨溫和成長1.7%，新興市場經濟體通膨率則下滑至5.3%。另世界銀行10月發布「大宗商品市場前景」報告預測，包括石油、天然氣和煤炭在內的能源類大宗商品價格指數在今年上升23%；包括食品類大宗商品在內的農業大宗商品價格今年溫和回落0.6%；金屬及礦物價格指數因基期偏低，預估今年上漲22.4%。國際油價部分，因沙國和俄羅斯支持延長減產協定，以及美元疲弱等因素，支撐油價。西德州(WTI)及北海布蘭特(Brent)原油今年均價(至12月12日)分別為每桶50.454美元、每桶53.761美元，較去年均價每桶43.298美元、每桶44.137美元，漲幅分別為16.5%、21.8%。



資料來源：IHS Markit., World Overview, December 2017

圖3 各經濟體CPI年增率

表4 國際原油年平均價格

	2016年	2017年 (至12月12日)	漲幅 (%)
西德州	43.298	50.454	16.5
北海布蘭特	44.137	53.761	21.8

資料來源：Bloomberg

(六)主要國家貨幣政策趨緊

由於全球經濟擴張，美國聯準會(Fed)分別於今年 3 月、6 月及 12 月上調聯邦資金利率 1 碼，並於 10 月啟動資產負債表正常化計畫，每月縮減資產 100 億美元。加拿大今年 7 月宣布調高利率 1 碼(7 年來首次)，續於 9 月再升息 1 碼至 1%。歐洲央行(ECB)今年 10 月貨幣政策會議決議，將採漸進式溫和退場；英國央行(BOE)今年 10 月宣布調升基準利率 1 碼，為 2007 年以來的首次升息；韓國央行今年 11 月宣布升息 1 碼至 1.5%(6 年來首次)。主要國家在經濟復甦力道轉強，啟動升息循環，逐漸讓貨幣政策回歸正常化。

(七)全球債務水準偏高，阻礙全球經濟成長與威脅金融穩定

國際貨幣基金(IMF)今年 10 月發布「全球金融穩定報告」指出，近年在美、歐、日實施寬鬆貨幣政策下，20 國集團(G20)非金融部門債務持續擴大達 135 兆美元，相當於其 GDP 的 235%，加以國際部分金融資產價格過高，一旦主要國家貨幣緊縮超乎預期，金融市場出現動盪，恐加大全球經濟下滑風險。另金融危機以來，先進經濟體和新興市場經濟體家庭債務持續攀升，2008 年至 2016 年，新興經濟體家庭債務占 GDP 比重的中位數從 15% 上升至 21%；先進經濟體則從 52% 上升至 63%。IMF 研究發現，家庭債務升高，短期有助於提高消費、提升房產和銀行資產價格，進而有利於經濟成長，惟中長期對經濟成長有負面影響，且易引發金融危機。

三、2018 年全球經濟展望

(一)全球經濟表現優於 2017 年

國際預測機構普遍預估明(2018)年全球經濟增速將略優於今年，約成長 3.2% 以上(介於 3.2%~3.7%)，貿易量約有 4% 以上成長，展望樂觀。IMF 預估明年全球經濟成長由今年 3.6% 升至 3.7%，其中先進經濟體成

長 2%，新興市場及發展中經濟體成長加快，預估為 4.9%，可望在新興市場帶動下，全球經濟成長將小幅加快。

全球金融環境將趨於緊縮、英國脫歐談判、地緣政治緊張，以及各國陸續推動貿易保護政策等不確定之風險因素仍存在。IMF 報告建議，各國應利用目前全球景氣回升之際，提高潛在成長力道，加速推動結構改革，以達成包容性成長。已開發國家短期內應維持擴張性貨幣政策，利用財政政策提振內需景氣，推動結構改革。新興開發中國家中，因大部分國家提振內需景氣之財政能力有限，有必要推動擴張性貨幣政策以刺激成長。

表 5 2018 全球經濟及貿易量成長率

單位：%

	IMF		OECD		IHS Markit	
	2017(f)	2018 (f)	2017(f)	2018(f)	2017(f)	2018 (f)
全球	3.6	3.7	3.6	3.7	3.2	3.2
先進經濟體	2.2	2.0	-	-	2.3	2.3
美國	2.2	2.3	2.2	2.5	2.3	2.6
歐元區	2.1	1.9	2.4	2.1	2.4	2.2
日本	1.5	0.7	1.5	1.2	1.8	1.2
新興市場及發展中經濟體	4.6	4.9	-	-	4.8*	4.8*
俄羅斯	1.8	1.6	1.9	1.9	1.8	2.0
中國大陸	6.8	6.5	6.8	6.6	6.8	6.5
印度	6.7	7.4	6.7	7.0	6.7	7.4
巴西	0.7	1.5	0.7	1.9	1.1	2.1
世界貿易量成長率	4.2	4.0	4.8	4.1	-	-

註：*表新興市場預估值

資料來源： 1. IMF, World Economic Outlook update, October 2017
 2. IHS Markit., World Overview, November , December 2017.
 3. OECD, Economic Outlook, November 2017

(二)值得觀察之趨勢

1、稅改提振經濟

主要國家藉由減稅來刺激經濟成長，全球最大經濟體美國調整稅收政策，企業所得稅將由 35% 降至 21%，低於 OECD 國家平均稅率 25%，有助其提高競爭力，吸引跨境投資等。日本為增加企業競爭力，已逐步將企業稅率由 37% 降至 29.97%，2018 會計年度預估進一步降至 29.74%；另為鼓勵企業加薪，日本政府考慮將企業稅率降至 25% 左右，若企業投資物聯網、人工智慧等提高生產效率與創新技術科技，將可再獲減稅優惠。香港亦計畫調降企業利得稅，將採兩級制利得稅，企業獲利 200 萬港元以內的稅率，將由 16.5% 調降至 10% 以下，獲利大於 200 萬港元部分，則按標準稅率 16.5% 課徵。

2、貿易保護主義擴散

各經濟體的經常帳嚴重失衡，是引發全球貿易保護主義興起的原因。川普政府貿易政策保護主義色彩濃厚，為確保公平貿易將嚴格執行美國貿易法，解決美國貿易逆差的問題，強化反傾銷稅、平衡稅、防衛措施(201 條款³)等貿易救濟措施，同時啟動 301 條款⁴，並對中國大陸鋁合金板自主發起雙反調查。歐盟、印度及中國大陸等亦陸續啟動反傾銷調查或開徵反傾銷稅。根據今年 11 月 WTO 公布之 G20 貿易措施監測報告，G20 國家今年 5 月至 10 月採行 16 項新的貿易限制措施⁵，另展開貿易救濟調查案 97 件，相較終止貿易救濟措施案 32 件逾 3 倍多，二者差距為 2012 年以

³ 《1974 年貿易法》因進口大增對國內產生嚴重損害，且兩者有因果關係，可加徵課徵關稅、關稅配額、或進口配額限制。

⁴ 1974 年貿易法第 301 條，授予美國政府在對外洽簽之國際貿易協定未獲執行，或貿易夥伴採取不公平貿易行為時，實施報復之法律依據。總統有決定因應措施之權力，可採取之措施包括暫停執行特定貿易協定下之義務、課徵關稅或採行限制措施、徵收費用或限制服務業部門、與涉案外國政府就消除相關措施或提供美方補償利益洽談協議等。

⁵ WTO 所定義的貿易限制措施係指新徵關稅或提高關稅、通關規定及原產地規定。

來最大。川普於今年 G20 漢堡峰會聯合公報增列認同正當貿易防衛工具的角色，貿易壁壘漸有升高趨勢。明年全球經濟維持向上態勢，惟貿易保護主義增溫，恐影響全球供應鏈整合，衝擊全球經貿活動。

3、政治紛爭及地緣政治風險干擾經濟

區域的政治風險及主要經濟體大選等不確定因素，將牽動未來全球經濟表現。德國梅克爾組閣失敗增添政治變數；西班牙加泰隆尼亞獨立效應⁶恐影響歐盟的一體化；英國脫歐談判除在支付歐盟費用達成共識外，公民權益及與愛爾蘭邊界劃分等議題尚待協商，加以雙方經貿談判未定，恐影響國際企業投資及僱用決策；俄國總統、利比亞、義大利及泰國大選等，執政者政權考量、政黨歧見及政客不可預期之行為，增添經濟事件本身的複雜度及風險；北韓核試驗及導彈試射造成朝鮮半島情勢緊張；川普總統承認耶路撒冷為以色列首都，觸及中東地區敏感問題，造成中東地區動盪加劇等，恐對全球經濟及金融市場穩定構成威脅。

4、能源價格回升推升物價

世界銀行今年 10 月發布「大宗商品市場前景」報告指出，明年油價預測將從今年每桶 53 美元漲至 56 美元，包括石油、天然氣和煤炭在內的能源類大宗商品價格預估 2018 年將續漲 4%。石油輸出國家組織(OPEC)和俄羅斯為首非油國組織產油國達成績減產至 2018 年底協議，將支撐油價。中國大陸推行環境政策，以天然氣取代燒煤炭，整治霧霾，造成天然氣的來源供應趨緊，推升其價格。高盛調高明年北海布蘭特原油(Brent)及西德州原油(WTI)價格，分別由 58

⁶西班牙加泰地區、英國和蘇格蘭、法國科西嘉島、法國和西班牙的巴斯克地區、義大利北部地區的帕達尼亞、比利時的法蘭德斯地區、羅馬尼亞的塞凱伊地區(Szekely)，丹麥的法羅群島(Faroe Island)等 8 個地區具強烈的獨立訴求。

美元/桶及 55 美元/桶，上漲至 62 美元及 57.5 美元。國際預測機構普遍認為油價趨勢向上，將對全球物價及利率可能帶來進一步拉升的動力。

5、投資保護不利全球 FDI 成長表現

聯合國貿易與發展會議(UNCTAD)最新發布「全球投資趨勢監測」報告預估，全球外人直接投資(FDI)流量在明年將進一步成長至 1.85 兆美元。近年來外人直接投資流向出現轉變，由以往以新興經濟體為主，轉向以歐洲及美國等先進經濟體，其中美國稅務政策的改變亦為影響跨境投資之因素。另歐美先進國家以國家安全為由採取投資保護主義，美國因應中國大陸企業大肆併購美國企業獲取關鍵先進技術，檢討外人投資審查機制，擴大外人投資委員會(CFIUS)⁷ 審查外企投資併購美企的範疇⁸。歐盟執委會亦於今年 9 月公布外人直接投資審查架構規章草案，提供會員國得以國家安全或公共秩序風險項目對 FDI 審查。

6、美國貿易政策影響區域經濟整合

川普政府的經貿政策強調利己的單邊主義，認為多邊貿易對美國經濟不利，並以美國優先原則聚焦雙邊談判，與他國重新洽簽貿易協定，除衝擊 WTO 多邊體系外，亦同時影響全球區域經濟整合之發展。在美國退出「跨太平洋夥伴協定」(TPP)後，由日本主導的 11 個成員國達成協議，將 TPP 改名為「跨太平洋夥伴全面進步協定」(CPTPP)，並設定明年重新簽署。針對亞太區域的合作，第 31 屆東協峰會主席呼籲 RCEP 參與國致力於明年完成協商，俾加速區域經濟整合進程。中國大陸國務院總理李克強出席東協與中日韓領導人會議，亦呼籲推進東亞經濟共同體。美國改變

⁷ 美國的外人投資審查機制由外人投資委員會(CFIUS)、國會及總統三方監管，由 CFIUS 針對涉及國家安全問題的併購案加以審查，並對併購案可能造成的國安風險進行評估。

⁸ 媒體報導，美國國會議員擬立法擴大 CFIUS 審查外國投資美企的範圍，包括成立合資企業、收購少數股權、鄰近軍事基地的房地產交易等。

對外貿易政策，以雙邊模式推動公平貿易，但全球仍積極推動區域整合。

7、主要國家逐步緊縮貨幣政策

由於全球經濟擴張，可望為近 8 年來最強勁，花旗集團與摩根大通預測，已開發國家明年平均利率將升至 1% 以上，升幅為 2006 年以來最大，顯示其貨幣政策將趨緊縮。明年美國聯準會新任主席為律師出身的鮑威爾(現任 FED 理事)，支持逐步升息，傾向鬆綁金融法規，若減稅提升經濟成長力道，貨幣政策緊縮空間將更大；歐洲央行(ECB)量化寬鬆逐步退場，明年起購債規模減半至每月 300 億歐元，並持續至明年 9 月；中國大陸央行將為供給側結構性改革營造適度的貨幣金融環境。先進國家多年寬鬆貨幣政策已導致全球債務攀升及各類金融資產高估，主要國家貨幣政策緊縮力道將牽動市場資金流向及國際匯市變化，金融市場將面臨風險。