



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 108 年 9 月 30 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：近一年國際大宗物資價格情勢及展望 ----	57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2019)年全球經濟成長動能放緩，根據IHS Markit今年9最新預測，今年全球經濟成長2.7%，低於去(2018)年3.2%，明(2020)年預估為2.6%。

經濟合作發展組織(OECD)今年9月19日發布經濟展望報告指出，全球前景變得越來越脆弱及不確定，並下修今年全球經濟成長0.3個百分點至2.9%，明年減0.4個百分點至3.0%，將是金融危機以來最低水準。另貿易緊張局勢的升級已對市場信心及投資造成衝擊，亦對金融市場的風險造成壓力，而製造業的持續疲軟將削弱勞動力需求、家庭收入及開支。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美中及日韓等貿易爭端後續發展、中國大陸經濟成長減緩、英國脫歐協商、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

國際貿易爭端延續及行動通訊產品買氣低迷，均響我出口表現，惟臺商回流擴增產能，抵消部分負面影響；半導體及離岸風電等綠能投資動能延續，加以政府推動投資臺灣三大方案及前瞻基礎建設，並推出國內旅遊及節能家電汰舊換新補助等，帶動內需增溫。行政院主計總處預測108年經濟成長2.46%、109年成長2.58%。

經濟指標方面，108年8月工業生產增加2.28%；零售業及餐飲業營業額分別增加4.5%及5.7%，批發業減少5.7%；外銷訂單金額400.5億美元，減少8.3%；出口值288.1億美元，增加2.8%，進口值228.2億美元，減少3.1%，貿易出超59.9億美元；躉售物價指數(WPI)下跌3.44%，消費者物價指數(CPI)上漲0.43%；失業率3.89%。

108年8月景氣對策信號為20分，較上月減少2分，燈號續呈黃藍燈；景氣領先指標較上月下滑，同時指標則連續4個月上升，外在不確定變數仍多，須密切關注後續發展。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2019)年1至6月國內生產總值(GDP)為45兆933億人民幣，經濟成長率為6.3%。國際貨幣基金(IMF)、世界銀行(WB)及環球透視(IHS Global Insight)預測中國大陸今年經濟成長率均為6.2%；亞洲開發銀行(ADB)預測中國大陸今年經濟成長率為6.3%；中國大陸官方預期今年經濟成長在6.0%到6.5%之間。

今年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為40兆628億人民幣，較上年同期增加5.5%；規模以上工業生產成長5.6%；對外貿易方面，出口增加0.4%，進口減少4.6%；物價方面，居民消費價格指數上漲2.4%。金融體系方面，今年8月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加4.8%、8.2%。今年1到8月非金融領域實際外商投資金額為892.6億美元，增加3.2%。

中國大陸今年8月2日宣布於山東、江蘇、廣西、河北、雲南及黑龍江新設6個自由貿易試驗區，強調新設的自貿區各具特色、立足區位優勢及產業定位。其中山東著重於加快發展海洋特色產業及探索中日韓地方經濟合作等；江蘇則強化實體經濟創新發展、產業轉型升級示範區及製造業創新發展等；廣西是建設西部陸海聯通門戶港、面向東協貿易新通道，形成21世紀海上絲綢之路和絲綢之路經濟帶銜接的重要門戶；河北則關注新一代資訊技術、現代生命科學和生物技術、京津冀發展示範區；雲南扮演打造一帶一路和長江經濟帶互聯互通的重要通道，形成面向南亞東南亞輻射中心；黑龍江定位為對俄羅斯及東北亞區域合作的中心樞紐。

四、兩岸經貿

今(2019)年8月我對中國大陸(含香港)出口額為118.5億美元，增加1.1%；進口額為46.3億美元，增加10.3%；貿易出超為72.2億美元，減少4.1%。同期間，我對中國大陸投資件數為57件，金額為2.6億美元；陸資來臺投資，件數為6件，金額為1,629.3萬美元。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		IHS Markit			IMF		
		2018	2019(f)	2020(f)	2018	2019(f)	2020(f)
全 球	GDP	3.2	2.7	2.6	3.6	3.2	3.5
	CPI	2.9	2.5	2.8			
美 國	GDP	2.9	2.3	2.1	2.9	2.6	1.9
	CPI	2.4	1.8	2.3	2.4	2.0	2.7
歐 元 區	GDP	1.9	1.1	0.9	1.9	1.3	1.6
	CPI	1.8	1.3	1.3	1.8	1.3	1.6
日 本	GDP	0.8	0.9	0.3	0.8	0.9	0.4
	CPI	1.0	0.7	0.9	1.0	1.1	1.5
中 華 民 國	GDP	2.6	2.0	1.9	2.6	2.5	2.5
	CPI	1.4	0.7	1.0	1.5	1.1	1.2
中 國 大 陸	GDP	6.6	6.2	5.7	6.6	6.2	6.0
	CPI	2.1	2.5	2.5	2.1	2.3	2.5
新 加 坡	GDP	3.1	0.5	1.1	3.2	2.3	2.4
	CPI	0.4	0.8	1.6	0.4	1.3	1.4
韓 國	GDP	2.7	1.7	1.9	2.7	2.6	2.8
	CPI	1.5	0.3	1.5	1.5	1.4	1.6
香 港	GDP	3.0	0.2	1.2	3.0	2.7	3.0
	CPI	2.4	2.7	2.3	2.4	2.4	2.5

註：(f)為預測值。

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

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

3. IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2019。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2018	2019(f)	2020(f)
IMF	3.7	2.5	3.7
UN	3.6	2.7	3.4
OECD	3.9	2.1	3.1
World Bank	4.1	2.6	3.1
WTO	3.0	2.6	3.0

註：(f)為預測值

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

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

3.OECD, *Economic Outlook*, May 2019。

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

5.WTO, *PRESS RELEASE*, April 2019。

表 3 國內主要經濟指標

		106年	107年					108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(%)	3.08	第3季 2.38		第4季 1.80		2.63	第1季 1.83		第2季 2.40			2.46			
	民間投資成長率(%)	-1.09	第3季 5.48		第4季 0.97		1.79	第1季 7.04		第2季 6.48			5.01			
	民間消費成長率(%)	2.54	第3季 1.69		第4季 1.46		1.99	第1季 1.46		第2季 1.55			2.03			
產業	工業生產指數年增率(%)	5.00	1.66	8.78	2.59	-1.06	3.64	-1.09	-1.96	-9.38	1.41	-2.58	-0.49	3.03	2.28	-1.06
	製造業生產指數年增率(%)	5.27	2.03	9.81	2.74	-1.22	3.93	-1.08	-1.86	-10.01	1.32	-2.48	-0.75	3.07	2.11	-1.18
	批發業營業額年增率(%)	6.1	3.2	7.9	0.1	-5.1	4.9	1.5	-4.3	-6.9	1.0	-5.5	-6.0	1.0	-5.7	-3.1
	零售業營業額年增率(%)	0.9	2.7	0.6	-0.4	0.5	2.2	6.2	-9.4	1.3	4.4	2.9	4.5	6.7	4.5	2.7
	餐飲業營業額年增率(%)	3.7	9.5	0.2	4.0	6.1	5.4	10.2	-0.2	8.2	2.0	4.9	5.1	5.0	5.7	5.0
對外貿易	出口(億美元)	3,154.9	294.7	294.2	276.8	283.7	3,340.1	271.2	203.2	284.8	255.7	275.6	282.2	281.2	288.1	2,141.94
	年增率(%)	13.2	2.6	7.4	-3.2	-3.4	5.9	-0.5	-8.3	-4.4	-3.7	-4.8	0.4	-0.3	2.8	-2.2
	進口(億美元)	2,572.0	251.1	261.0	229.8	237.0	2,847.9	262.5	152.8	254.4	229.1	230.9	243.4	244.6	228.2	1,845.9
	年增率(%)	12.2	13.6	18.2	1.4	2.0	10.7	6.9	-20.3	6.7	2.1	-5.8	6.4	-5.7	-3.1	-1.2
	外銷訂單(億美元)	4,928.1	478.6	489.9	476.8	433.8	5,118.2	404.9	289.0	385.9	376.6	387.2	385.0	405.3	400.5	3,034.3
年增率(%)	10.9	4.2	5.1	-2.1	-10.5	3.9	-6.0	-10.9	-9.0	-3.7	-5.8	-4.5	-3.0	-8.3	-6.3	
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.62	1.72	1.16	0.29	-0.06	1.35	0.18	0.22	0.56	0.66	0.93	0.85	0.38	0.43	0.53
	躉售物價指數年增率(%)	0.90	6.29	5.69	2.96	0.83	3.63	0.26	0.63	1.19	0.68	-0.39	-2.02	-3.44	-3.44	-0.85
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	3.75	3.34	3.39	3.09	3.07	3.52	3.14	2.92	3.10	3.71	3.40	3.05	3.38	3.35	3.26
就業	就業人數(萬人)	1,135.2	1,144.9	1,146.0	1,147.5	1,148.1	1,143.4	1,148.5	1,147.3	1,147.8	1,148.0	1,148.4	1,148.8	1,151.1	1,152.6	1,193.5
	失業人數(萬人)	44.3	44.7	44.6	44.1	43.6	44.0	43.4	44.3	43.8	43.7	43.7	44.5	45.7	46.6	44.5
	失業率(%)	3.76	3.76	3.75	3.70	3.66	3.71	3.64	3.72	3.68	3.67	3.67	3.73	3.82	3.89	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

		2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年			
							7 月	8 月	1~8 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	643,974	689,052	743,585	827,122	900,309	—	—	450,933 (1~6 月)	
	成長率 (%)	7.3	6.9	6.7	6.9	6.6	—	—	6.3	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	502,005	551,590	596,501	631,684	635,636	49,792	51,736	400,628	
	年增率 (%)	15.7	10.0	8.1	5.9	5.9	0.4	-12.8	5.5	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	262,394	300,931	332,316	366,262	380,987	33,073.3	33,896.0	262,179.0	
	年增率 (%)	12.0	10.7	10.4	10.2	9.0	7.6	7.5	8.2	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	23,427.5	22,765.7	20,974.4	22,634.9	24,874.0	2,214.6	2,148.0	16,070.4
		年增率 (%)	6.1	-2.8	-7.7	7.9	9.9	3.3	-1.0	0.4
	進口	金額 (億美元)	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	21,356.4	1,769.3	1,799.7	13,477.7
		年增率 (%)	0.4	-14.1	-5.5	15.9	15.8	-5.4	-5.6	-4.6
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	1,349.7	80.7	104.6	892.6	
	年增率 (%)	1.7	5.6	-0.21	4.0	3.0	-94.1	0.3	3.2	
居民消費價格指數	年增率 (%)	2.0	1.4	2.0	1.6	2.1	2.8	2.8	2.4	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	12.2	13.3	11.3	8.2	8.1	8.1	8.2	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8632	1:6.8841	1:7.0879	—
	外匯準備	金額 (億美元)	38,430	33,303	30,105	31,399	30,727	31,037	31,071.8	—

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

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計；中國大陸國家統計局、中國大陸人民銀行、中國大陸商務部。

表 5 兩岸經貿統計

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年		
								7 月	8 月	1~8 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	497	427	323	580	726	58	57	397
		金額 (億美元)	102.8	109.7	96.7	92.5	85.0	2.5	2.6	25.8
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	136	170	158	140	141	23	6	91
		金額 (萬美元)	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	23,124.2	1,295.9	1,629.3	7,672.4
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香港) 出口	金額 (億美元)	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	1,384.0	111.7	118.5	841.9
		年增率 (%)	2.6	-12.4	-0.2	16.0	6.3	-3.6	1.1	-6.9
		比重 (%)	40.2	39.4	40.0	41.0	41.2	39.6	40.9	39.1
	我自 中國大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	509.9	467.3	453.3	515.6	552.1	51.6	46.3	373.9
		年增率 (%)	13.5	-8.3	-3.0	13.8	7.1	7.3	10.3	4.4
		比重 (%)	18.1	19.7	19.6	19.9	19.3	21.0	20.1	20.1
	出(入) 超	總額 (億美元)	775.4	658.1	669.7	787.2	831.9	60.1	72.2	468
年增率 (%)		-3.5	-15.1	1.8	17.6	5.8	-11.3	-4.1	-14.2	

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額()內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

美國商務部於今(2019)年 8 月 29 日修正第 2 季國內生產總值(GDP)經季節性因素調整後，季增年率為 2.0%，低於初估值 2.1%，其中個人消費支出強勁成長 4.7%，投資及貿易疲軟，投資減少 6.1%，出口減少 5.8%。IHS Markit 今年 9 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 2.3% 及 2.1%。

美國聯準會(Fed)於今年 9 月 18 日聯邦公開市場操作委員會(FOMC)決議，調降聯邦基金利率 1 碼至 1.75%~2.0% 區間，為今年以來第 2 次降息，主要考量全球經濟成長放緩及貿易政策不確定性，同時上調今年美國經濟成長率預測至 2.2%，較 6 月預估上升 0.1 個百分點；失業率為 3.7%，較 6 月預估上升 0.1 個百分點；通膨率 1.5% 維持不變。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 8 月領先指標持平，除每週平均申請失業救濟金人數持平、ISM 新接訂單、股價指標及利率差距負成長外，其餘製造業消費性產品與材料新訂單，消費者預期、建築許可、製造業平均每週工時，以及領先信用指數皆呈正成長。今年 8 月消費者信心指數，自上月修正後的 135.8 下降至 135.1；8 月製造業採購經理人指數，從上月的 51.2 降至 49.1，整體數值低於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於萎縮。

今年 7 月商品出口額為 1,381.6 億美元，較上年同月減少 1.3%，進口額為 2,118.2 億美元，減少 1.1%，貿易入超 736.6 億美元。今年 8 月工業生產增加 0.4%；消費者物價上漲 1.7%；非農就業增加 13 萬人，失業率 3.7%。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.8	2.0	15,937.1	2.0	22,942.5	-0.4	-7,005.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,355.6	2.6	23,854.8	4.0	-7,499.2	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.0	15,113.8	-7.6	22,732.5	-4.7	-7,618.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.0	14,573.9	-3.6	22,072.0	-2.9	-7,498.0	1.3	4.9
2017年	2.4	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	2.9	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
7月		3.9	1,399.4	9.1	2,140.8	10.7	-741.4	2.9	3.9
8月		5.3	1,388.6	8.0	2,153.5	11.2	-765.0	2.7	3.8
9月	2.9 (III)	5.4	1,407.5	8.0	2,180.2	11.5	-772.7	2.3	3.7
10月		4.1	1,412.6	7.8	2,185.6	10.2	-773.0	2.5	3.8
11月		4.1	1,391.2	3.6	2,132.3	3.8	-741.1	2.2	3.7
12月	1.1 (IV)	3.8	1,365.8	-0.9	2,174.9	3.4	-809.1	1.9	3.9
2019年		-	9,718.1	-0.4	14,855.5	0.4	-5,137.4	1.7	3.7
1月		3.6	1,381.1	3.4	2,111.3	1.3	-730.2	1.6	4.0
2月		2.7	1,397.4	2.5	2,106.6	-0.7	-709.2	1.5	3.8
3月	3.1 (I)	2.2	1,412.5	0.3	2,140.6	1.6	-728.1	1.9	3.8
4月		0.9	1,367.8	-2.6	2,087.3	-1.0	-719.6	2.0	3.6
5月		2.0	1,408.4	-2.6	2,169.1	2.7	-760.7	1.8	3.6
6月	2.0(II)	1.3	1,369.4	-3.7	2,122.4	0.3	-753.0	1.6	3.7
7月		0.5	1,381.6	-1.3	2,118.2	-1.1	-736.6	1.8	3.7
8月		0.4	-	-	-	-	-	1.7	3.7

註：1.GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐盟統計局於今(2019)年9月6日公布第2季經濟成長率終值，歐元區19國及歐盟28國皆較上季成長0.2%，與上(2018)年同期相比，分別成長1.2%及1.4%。其中，歐元區家計單位最終消費支出增加1.2%；政府最終消費支出增加1.3%，固定資本形成增加2.8%，出口及進口分別成長2.4%及2.6%。

今年7月歐元區出口額為2,065億歐元，較上年同月增加6.2%，進口額為1,817億歐元，增加2.3%，貿易出超為248億歐元；工業生產較上月減少0.4%；失業率為7.5%；今年8月消費者物價上漲1.0%。另IHS Markit公布今年8月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)51.9，較上月增加0.4。

歐洲央行於今年9月12日決策會議後宣布，央行存款利率調降0.1個百分點至負0.5%，在歐元區物價上漲率穩定收斂至2%之前，將維持低利率水平；另將於今年11月1日起再度啟動量化寬鬆(QE)購債計畫，每月規模為200億歐元，且未設定結束日期。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年（月）	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
2018年	1.8	-	22,763	3.7	20,821	6.2	1,942	1.4	8.2
7月		0.8	1,945	9.4	1,776	13.4	165	2.1	8.2
8月		0.1	1,812	5.6	1,691	8.4	115	2.0	8.1
9月	1.6 (III)	-0.3	1,854	-1.0	1,732	6.4	127	2.1	8.1
10月		0.2	2,092	11.4	1,942	14.8	139	2.1	8.1
11月		1.7	2,036	1.9	1,837	4.7	190	1.9	7.9
12月	1.1 (IV)	-0.9	1,765	-2.5	1,595	1.9	170	1.6	7.9
2019年			13,693	3.6	12,427	3.5	1,266		
1月		1.4	1,837	2.5	1,821	3.4	16	1.4	7.8
2月		-0.2	1,866	4.4	1,677	4.0	189	1.5	7.8
3月	1.2 (I)	-0.3	2,065	3.1	1,833	6.0	232	1.4	7.7
4月		-0.5	1,931	5.2	1,775	6.6	156	1.7	7.6
5月		0.9	2,034	7.1	1,812	4.2	222	1.2	7.5
6月	1.1 (II)	-1.6	1,895	-4.7	1,692	-4.1	203	1.3	7.5
7月		-0.4	2,065	6.2	1,817	2.3	248	1.0	7.5
8月		-	-	-	-	-	-	1.0	-

資料來源：歐盟統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今(2019)年 9 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2020)年經濟成長率分別為 5.2% 及 5.0%。

1、日本

- (1) 日本政府於今年 9 月 9 日公布第 2 季實質 GDP 數據終值，下修至 0.3%，換算年率則為 1.3%。其中，民間最終消費支出成長 0.6%、公部門需求成長 0.2%、民間住宅成長 0.1%，民間企業設備成長 0.2%，商品及服務出口零成長，進口成長 1.7%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 8 月進出口貿易統計，出口額為 6.14 兆日圓，較上年同月減少 8.2%，進口額為 6.27 兆日圓，減少 12.0%，貿易入超為 0.13 兆日圓。主要貿易夥伴出口額皆呈現衰退，對歐盟、美國、中國大陸及東協，分別減少 1.3%、4.4%、12.1% 及 9.8%。今年 7 月工業生產成長 0.7%，失業率為 2.2%，消費者物價上漲 0.8%。
- (3) 日本商工會議所會長三村明夫與日本經濟界訪問團(包括日中經濟協會、日本經團連、日本商工會議所屬企業會員)於今年 9 月 11 日在北京與中國大陸國務院總理李克強會面，雙方表示將在民間經濟領域擴大合作，共同維持自由貿易體制運作。
- (4) 日本政府為推動浮體式離岸風電，擬邀集電力公司、工程公司、營建公司及地方政府等專家於明年初成立產官學共同組成之協議會，將商討具有潛力浮體式離岸風電之中長期目標，並選出推動離岸風電之地區，協助該區域推動擺脫仰賴二氧化碳之電力事業。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年（月）	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
2018年	0.8		81.48	4.1	82.63	9.8	-1.15	1.0	2.4
7月		-0.2	6.75	3.9	6.98	14.6	-0.23	0.9	2.5
8月		0.2	6.69	6.6	7.14	15.4	-0.45	1.2	2.4
9月	-2.5 (III)	-2.5	6.73	-1.2	6.59	7.0	0.14	1.2	2.3
10月		4.2	7.24	8.2	7.69	19.9	-0.45	1.4	2.4
11月		1.5	6.93	0.1	7.66	12.5	-0.73	0.8	2.5
12月	1.9 (IV)	-1.9	7.02	-3.8	7.08	1.9	-0.06	0.3	2.4
2019年			51.01	-4.7	52.24	-2.5	-1.23		
1月		0.3	5.57	-8.4	6.98	-0.6	-1.41	0.2	2.5
2月		-1.2	6.38	-1.2	6.04	-6.7	0.34	0.5	2.3
3月	2.2 (I)	-4.3	7.20	-2.4	6.67	1.1	0.53	0.5	2.5
4月		-1.1	6.66	-2.4	6.6	6.4	0.06	0.9	2.4
5月		-2.1	5.84	-7.8	6.8	-1.5	-0.96	0.7	2.4
6月	1.3 (II)	-4.1	6.58	-6.7	5.99	-5.2	0.59	0.7	2.3
7月		0.7	6.64	-1.6	6.89	-1.2	-0.25	0.8	2.2
8月		-	6.14	-8.2	6.27	-12.0	-0.13	-	-

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率、失業率為與前月相比之季節調整值外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

- (1) IHS Markit 今年 9 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 1.7% 及 1.9%。
- (2) 韓國今年 8 月出口金額 442 億美元，較上年同月減少 13.6%，進口金額 425 億美元，減少 4.2%。13 大主要出口項目中，僅船舶及汽車出口分別增加 168.6% 及 4.6%，其餘項目出口減少，其中又以電腦減少 31.6% 最多，半導體減少 30.7% 次之。今年 7 月工業生產增加 0.6%；今年 8 月經季節調整後之失業率為 3.1%，消費者物價零成長。
- (3) 韓國對外經濟研究院評估，韓國因對美中兩國之出口依存度高達 40%，若美中關稅戰爭全面擴大，韓國將無可避免遭受直接影響。展望未來，即使兩國貿易協商有所進展，貿易摩擦將會持續至 2020 年美國總統大選。美中兩國間之貿易摩擦不僅衍生關稅戰，已擴大至匯率及技術等多種領域，亦可能引發非經濟領域之衝突，預期美中之摩擦將複雜化及長期化，將為影響韓國經濟之不確定性因素。
- (4) 韓國為提振經濟活力、改善經濟體質及擴充未來成長動力，增額編列明年 9 兆 4,608 億韓元預算，較今年增加 23%。重點投資包括素材、零組件及設備產業等製造業競爭力；輔導提振出口活力；擴大能源轉換及安全投資；輔導活絡區域經濟。
- (5) 韓國產業通商資源部於今年 9 月 2 日召開「通商環境因應會議」，邀集大韓貿易投資振興公社(KOTRA)、韓國貿易協會及貿易保險公社等出口輔導機關，以及半導體、汽車及機械等各產業協會，檢視美中貿易摩擦升溫對韓國產業之影響，並研商因應方案。該部將持續推動出口商品高值化，將 FTA 網絡擴大至新南方政策與新北方政策國家，另加強材料、零件及設備等上游產業競爭力，藉以提升韓國整體產業競爭力。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.2	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.3	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	2.2	4,955.6	-5.9	4,061.9	-6.9	893.7	1.0	3.7
2017年	3.1	2.5	5,736.9	15.8	4,784.8	17.8	952.1	2.0	3.7
2018年	2.7	1.3	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.9
7月		3.2	518.1	6.1	449.2	16.3	68.9	1.1	3.8
8月		4.0	511.8	8.7	443.6	9.4	68.2	1.4	4.2
9月	2.1(III)	-6.7	506.5	-8.1	410.3	-1.6	96.2	2.1	4.0
10月		12.6	548.6	22.5	484.8	28.1	63.8	2.0	3.9
11月		0.1	514.8	3.6	468.1	11.4	46.7	2.0	3.8
12月	2.9(IV)	0.7	482.1	-1.7	440.3	1.1	41.8	1.3	3.8
2019年			3,616.0	-9.5	3,382.0	-4.6	234.0	0.5	3.9
1月		-0.2	462.0	-6.2	450.0	-1.7	12.0	0.8	4.4
2月		-3.8	395.0	-11.3	365.0	-12.5	30.0	0.5	3.7
3月	1.7(I)	-2.3	470.0	-8.4	419.0	-6.6	51.0	0.4	3.8
4月		0.2	488.0	-2.1	449.0	2.8	39.0	0.6	4.1
5月		0.5	458.0	-9.7	436.0	-1.9	21.0	0.7	4.0
6月	2.1(II)	-2.6	440.0	-13.8	401.0	-10.9	40.0	0.7	4.0
7月		0.6	461.0	-11.0	437.0	-2.7	24.0	0.6	4.0
8月		-	442.0	-13.6	425.0	-4.2	17.0	0.0	3.1

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

- (1) 依據 IHS Markit 今年 9 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 0.5% 及 1.1%。
- (2) 新加坡今年 8 月出口額為 451.8 億星元，較上年同月減少 10.4%，進口額為 410 億星元，減少 6.4%，貿易出超為 41.8 億星元。國內石油產品出口減少 27.3%；國內非石油產品出口減少 8.9%，其中電子產品減少 25.9%，非電子產品減少 2.2%。非石油產品十大出口國中，香港(-32%)、日本(-29.7%)、印尼(-21%)、馬來西亞 (-19.7%) 及我國(-18.9%) 衰退明顯。
- (3) 新加坡今年 7 月工業生產衰退 0.4%，其中一般製造業(6.9%)、化學業(2.2%)及生醫製造業(0.8%)成長，精密工程業(-7.5%)、電子業(-0.9%)及運輸工程業(-0.2%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 8 月採購經理人指數(PMI)49.9，較上月增加 0.1。
- (4) 今年 9 月 6 日新加坡與俄羅斯在第五屆東方經濟論壇場邊共同主持第 10 屆俄新高層跨政府委員會會議，目前雙邊已就「歐亞經濟聯盟—新加坡自由貿易協定」(EAEUSFTA)相關架構與非服務及投資協定事宜達成共識，未來將簽署相關協定，進一步加強雙邊關係。另外，俄新高層跨政府委員會也加速推進雙邊更廣泛領域的合作，包括交通、基礎建設、農業、培訓與教育及文化與法務等領域，並鼓勵雙邊探索俄羅斯在遠東區域的各種機會。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.6	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
2018年	3.3		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	2.1
7月		6.0	484.5	13.7	450.1	22.1	34.4	0.6	
8月		3.3	483.1	13.3	438.1	22.0	45	0.7	
9月	2.3(III)	-0.2	458.6	11.4	414.5	16.0	44.1	0.7	2.1(III)
10月		4.3	526.7	20.4	471.3	19.8	55.4	0.7	
11月		7.6	487.7	6.3	453.6	9.4	34.1	0.3	
12月	2.2(IV)	1.7	434.9	-2.5	425.6	6.1	9.3	0.5	2.2(IV)
2019年		-	3,515.4	-3.5	3,240.0	-0.1	275.4	0.6	
1月		-3.1	445.4	0.9	415.6	8.0	29.8	0.4	
2月		0.7	398.7	2.4	361.2	4.4	37.5	0.5	
3月	1.1(I)	-4.8	442.3	-3.0	403.5	1.5	38.8	0.6	2.2(I)
4月		0.1	442.5	-0.5	413.1	7.6	29.4	0.8	
5月		-2.0	466.3	-3.6	426.4	-0.6	39.9	0.9	
6月	0.1(II)	-8.1	414.2	-9.3	389.8	-5.1	24.4	0.6	2.2(II)
7月		-0.4	454.2	-6.0	420.4	-6.5	33.8	0.4	
8月		-	451.8	-10.4	410.0	-6.4	41.8	-	

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 9 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為 0.2% 及 1.2%。
- (2) 香港今年 7 月出口額為 3,386 億港元，較上年同月減少 5.7%，進口額為 3,708 億港元，減少 8.7%，貿易入超為 322 億港元。以出口貨值計算，輸往我國(25.5%)成長，輸往泰國(-13.6%)、美國(-12.2%)、中國大陸(-8.6%)、印度(-4.7%)及日本(-3.2%)等國家則衰退。
- (3) 香港今年 7 月份零售業銷售額為 344 億港元，較上年同月減少 11.4%。香港政府指出，美中貿易摩擦升溫，經濟狀況欠佳，將繼續影響消費情緒，零售業銷售在短期內將維持疲弱。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-24.4%)、眼鏡店(-17.8%)、電器及其他未分類耐用消費品(-17.4%)及藥物及化妝品(-16.1%)等。
- (4) 香港金融管理局今年 8 月 30 日公布，截至今年 7 月底，外匯基金總資產達 4 兆 1,376 億港元，較上月底增加 7 億港元，其中外幣資產增加 194 億港元，港元資產則減少 187 億港元。外幣資產增加，主因為已購入但未結算的證券增加及來自外幣投資的收益；港元資產減少，主因為財政儲備提取存款及香港股票市值下跌。
- (5) 「第三屆香港-東協經貿部長會議」於今年 9 月 9 日在泰國舉行，與會部長檢視香港與東協 FTA 及投資協定落實情形。2017 年 11 月香港與東協簽訂《自由貿易協定》及《投資協定》，涉及香港與寮國、緬甸、新加坡、泰國及越南的部分，已於今年 6 月生效。2008 年至去年香港與東協雙邊貨品總貿易額成長近 85%，去年東協為香港第 2 大貨品貿易夥伴，總貿易額達 1,360 億美元，占香港與全球貨品總貿易額 12%。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
2016 年	2.2	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3878.5	-0.5	4317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0	1.3	3,823.8	8.7	4,334.8	10.0	-511.0	2.4	2.8
7 月			359.1	10.0	406.2	14	-47.1	2.4	2.8
8 月			376.3	13.1	428.5	16.4	-52.2	2.3	2.8
9 月	2.8(III)	1.2(III)	375.0	4.5	422.7	4.8	-47.7	2.7	2.8
10 月			383.6	14.6	428.1	13.1	-44.5	2.7	2.8
11 月			364.3	-0.8	409.3	0.5	-45.0	2.6	2.8
12 月	1.3(IV)	1.3(IV)	339.9	-5.8	391.2	-7.0	-51.3	2.5	2.8
2019 年			2,233.6	-3.9	2,509.2	-5.2	-275.6	-	-
1 月			348.7	-0.4	359.0	-6.0	-10.3	2.4	2.8
2 月			228.6	-6.9	277.5	-3.8	-48.9	2.1	2.8
3 月	0.6(I)	1.4(I)	343.6	-1.2	402.8	-0.1	-59.2	2.1	2.8
4 月			321.5	-2.6	356.6	-5.5	-35.1	2.9	2.8
5 月			343.0	-2.4	377.7	-4.3	-34.7	2.8	2.8
6 月	0.5(II)	0.3(II)	309.6	-9.0	364.8	-7.5	-55.2	3.3	2.8
7 月			338.6	-5.7	370.8	-8.7	-32.2	3.3	2.9
8 月			-	-	-	-	-	3.5	2.9

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 總體情勢

1、108、109 年經濟成長率預估為 2.46%、2.58%

全球經濟成長不確定性升高，影響我國內、外需表現。政府推動投資臺灣三大方案及前瞻基礎建設，並推出國內旅遊及節能家電汰舊換新補助，可望帶動內需增溫；隨國際物價及躉售物價指數(WPI)走跌，有助舒緩國內物價上漲壓力。行政院主計總處預測108年經濟成長2.46%，消費者物價上漲0.67%；109年經濟成長2.58%，消費者物價上漲0.82%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構	年	108(f)	109(f)
IHS Markit (108.9)		1.97	1.86
ADB(108.9)		2.2	2.0
IMF(108.4)		2.5	2.5
行政院主計總處(108.8)		2.46	2.58
中央研究院(108.7)		2.01	-
台灣經濟研究院(108.7)		2.12	-
中華經濟研究院(108.7)		2.06	2.27
臺灣綜合研究院(108.6)		2.08	-

資料來源：各機構

表 2-1-2 108 及 109 年需求面經濟成長組成

	108 年(f)		109 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.46	2.46	2.58	2.58
國內需求	1.99	1.78	2.57	2.32
民間消費	2.03	1.09	2.05	1.10
政府消費	-0.12	-0.02	2.28	0.33
國內投資	5.96	1.25	3.56	0.79
民間	5.01	0.85	3.12	0.56
政府	10.69	0.30	2.92	0.28
公營	8.35	0.10	11.37	0.09
國外淨需求	-	0.69	-	0.26
輸出(含商品及勞務)	3.47	2.32	3.50	2.33
減：輸入(含商品及勞務)	2.90	1.63	3.66	2.08
躉售物價(WPI)	-1.02	-	0.49	-
消費者物價(CPI)	0.67	-	0.82	-

註：r 表修正值，f 表預測值。

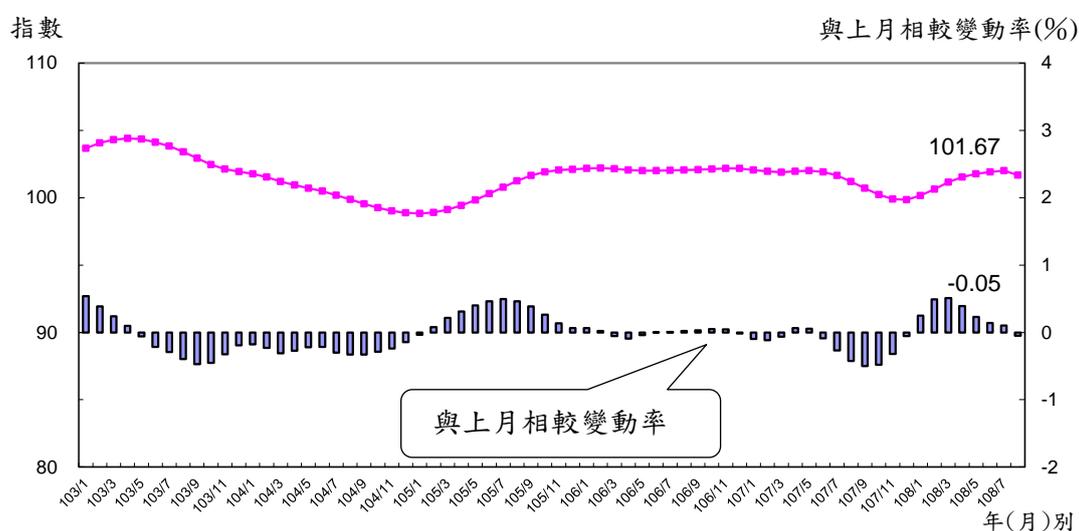
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，108 年 8 月 16 日。

2、108年8月景氣對策信號續呈黃藍燈，景氣領先指標較上月下滑，同時指標連續4個月上升

(1) 領先指標

108年8月不含趨勢指數為101.67，較上月下滑0.05%。7個構成項目經去除長期趨勢後，3項較上月上升，包括製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數M1B及股價指數；其餘4項則較上月下滑，分別為：建築物開工樓地板面積、實質半導體設備進口值、工業及服務業受僱員工淨進入率，以及外銷訂單動向指數。

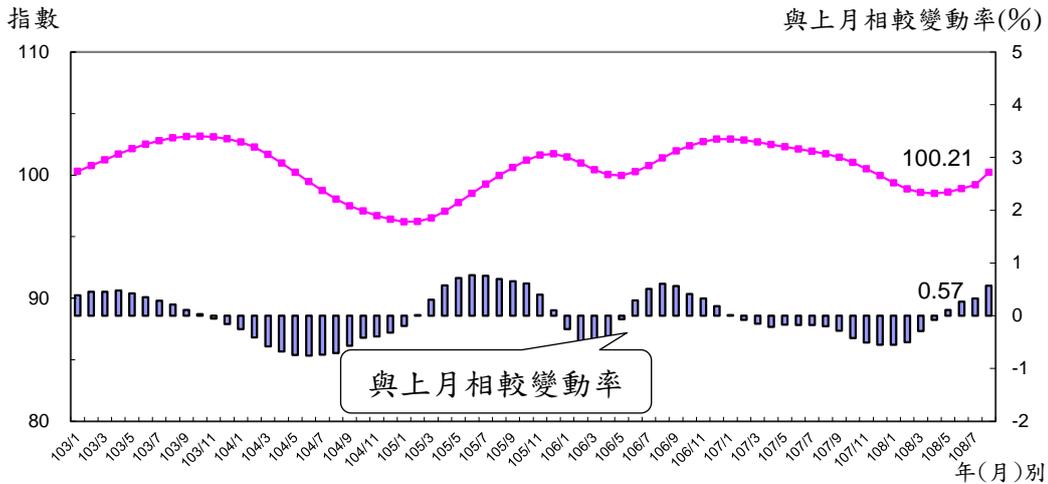
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

108年8月不含趨勢指數為100.21，較上月上升0.57%。7個構成項目經去除長期趨勢後，除非農業部門就業人數較上月下滑，餘6項較上月上升，包括：工業生產指數、製造業銷售量指數、實質海關出口值、批發、零售及餐飲業營業額、實質機械及電機設備進口值，以及電力（企業）總用電量。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

108 年 8 月景氣對策信號為 20 分，較上月上修值 22 分減少 2 分，燈號續呈黃藍燈。9 項構成項目中，股價指數由綠燈轉呈黃藍燈、工業生產指數由綠燈轉為黃藍燈、批發、零售及餐飲業營業額由黃藍燈轉呈藍燈，分數各減少 1 分；海關出口值由黃藍燈轉呈綠燈，分數增加 1 分；其餘 5 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		2018年					2019年																										
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8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	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	24	22	22	17	16	20	17	20	21	18	21	●	●	22r	20		
貨幣總計數MIB		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	7.2	●	7.4
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	0.1	●	-4.0
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.7r	●	2.3
非農業部門就業人數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	0.65	●	0.64
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.2r	●	6.5
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	9.4r	●	9.2
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-2.2r	●	-3.7
批發、零售及餐飲業營業額		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.0	●	-2.5
製造業營業氣候測驗點		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	95.0r	●	96.1

(二) 工業生產

1、108年8月工業生產增加2.28%

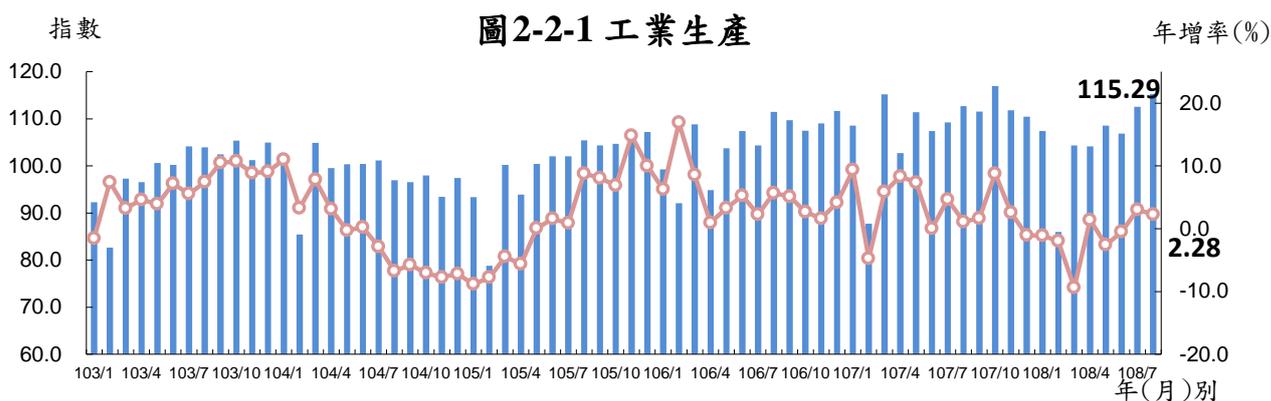
108年8月工業生產指數115.29，較上年同月增加2.28%。電力及燃氣供應業、製造業及礦業及土石採取業分別增加5.00%、2.11%及0.34%，用水供應業減少0.26%。累計1至8月工業生產指數105.76，較上年同期減少1.06%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產				
	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	
103年	6.41	6.83	1.17	1.51	0.52
104年	-1.28	-1.16	-6.53	-2.42	-2.28
105年	1.97	1.91	-9.67	3.43	0.50
106年	5.00	5.27	-2.00	2.22	1.30
107年	3.64	3.93	-3.65	0.40	0.09
8月	1.11	1.58	-9.55	-3.76	-0.68
9月	1.66	2.03	-5.14	-2.41	-0.23
10月	8.78	9.81	13.65	-3.53	-3.70
11月	2.59	2.74	1.39	0.37	-3.22
12月	-1.06	-1.22	4.22	0.88	-1.79
108年1~8月	-1.06	-1.18	-2.69	1.02	-0.31
1月	-1.09	-1.08	1.46	-1.29	-1.73
2月	-1.96	-1.86	2.94	-3.30	-1.28
3月	-9.38	-10.01	-1.38	-0.43	-2.60
4月	1.41	1.32	-0.45	3.00	-0.17
5月	-2.58	-2.48	-9.84	-3.44	-2.30
6月	-0.49	-0.75	-7.92	3.30	0.85
7月	3.03	3.07	-7.13	3.30	0.27
8月	2.28	2.11	0.34	5.00	-0.26

資料來源：經濟部統計處。



2、108年8月製造業生產增加2.11%

108年8月製造業生產指數115.03，較上年同月增加2.11%，資訊電子工業增加11.97%，金屬機電工業、民生工業及化學工業分別減少10.71%、5.61%及4.26%。累計1至8月製造業生產指數105.99，較上年同期減少1.18%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年(月)	製造業生產	四大行業			
		金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
103年	6.83	6.22	11.25	0.95	2.02
104年	-1.16	-3.10	-0.87	-0.44	0.18
105年	1.91	-0.79	3.76	-0.14	2.18
106年	5.27	3.78	7.82	0.70	3.74
107年	3.93	2.43	5.95	1.89	1.13
8月	1.58	0.61	2.41	-0.73	3.78
9月	2.03	-2.88	6.16	0.02	-3.18
10月	9.81	8.22	11.55	6.47	13.65
11月	2.74	-2.55	3.85	4.54	6.93
12月	-1.22	-3.77	-0.53	-2.32	5.12
108年1~8月	-1.18	-6.42	1.03	-1.35	-0.93
1月	-1.08	-3.16	-1.57	-2.77	7.92
2月	-1.86	-1.29	-3.28	-0.68	0.54
3月	-10.01	-10.75	-11.72	-6.69	-6.18
4月	1.32	0.27	0.59	1.56	6.68
5月	-2.48	-8.57	-1.34	2.08	-4.57
6月	-0.75	-9.95	4.61	-0.68	-6.63
7月	3.07	-5.05	7.86	0.73	2.18
8月	2.11	-10.77	11.97	-4.26	-5.61

資料來源：經濟部統計處。

3、108年8月電子零組件業增加9.50%

- (1) 電子零組件業年增 9.50%，為近 10 個月以來最大增幅，其中積體電路業年增 19.99%，主因各大品牌終端應用新品備貨需求陸續釋出，加上 5G 基礎布建加速推展，高階製程需求強勁，帶動晶圓代工、IC 封裝及測試等產量攀升；液晶面板及其組件業年減 14.11%，主因中國大陸面板產能持續開出，市場供需失衡，連帶彩色濾光片、LCD 用玻璃基板同步減產所致。累計 1 至 8 月較上年同期減少 1.95%。
- (2) 化學原材料業年減 5.06%，主因國內部分烯烴廠定檢，下游廠商配合安排檢修，以及貿易戰延燒拖累石化產品需求，加上去年同月適逢烯烴廠定檢完成產能提升，比較基數偏高所致。累計 1 至 8 月較上年同期減少 3.72%。
- (3) 基本金屬業年減 10.59%，主因歐美高築鋼鐵貿易壁壘，加上機械、汽車等下游產業需求疲弱，全球鋼市表現平疲，加上進口鋼品競爭，減損國內業者生產動能，其中以熱軋鋼捲板、棒鋼、鋼胚、盤元線材及冷軋鋼捲板等減產較多。累計 1 至 8 月較上年同期減少 6.20%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業年增 33.25%，連續第 11 個月二位數成長，主因廠商持續提升國內生產比重，致伺服器、交換器、路由器、汽車電子控制器及恆溫控制器等產量明顯攀升，加上行動裝置鏡頭受惠於手機新品規格升級挹注而增產。累計 1 至 8 月較上年同期增加 28.77%。
- (5) 機械設備業年減 17.98%，主因美中貿易戰混沌不明，經濟前景不確定性仍高，廠商設備投資趨緩，致線性滑軌、滾珠螺桿、電子生產設備、工具機等持續減產。累計 1 至 8 月較上年同期減少 13.22%。
- (6) 汽車及其零件業年減 9.50%，主因逢民俗月傳統淡季、進口車搶占國內市場，加上全球車市疲弱，致整車與零組件同步減產。累計 1 至 8 月較上年同期減少 4.38%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	108 年 8 月較 107 年同月增減(%)	108 年累計較 107 年同期增減(%)
電子零組件業	9.50	- 1.95
化學原材料業	-5.06	- 3.72
基本金屬業	-10.59	- 6.20
電腦、電子產品及光學製品業	33.25	28.77
機械設備業	-17.98	- 13.22
汽車及其零件業	-9.50	- 4.38

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

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、108年8月批發業營業額減少5.7%，零售業及餐飲業營業額分別增加4.5%、5.7%

108年8月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為8,794億元、3,088億元及722億元，其中零售業及餐飲業較上年同月分別增加4.5%及5.7%，批發業減少5.7%。累計1至8月批發業營業額較上年同期減少3.1%，零售業及餐飲業營業額則分別增加2.7%及5.0%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	批發業		零售業		餐飲業	
	金額 (億元)	年增率(%)	金額 (億元)	年增率(%)	金額 (億元)	年增率(%)
103年	99,530	0.7	36,209	2.8	6,066	8.1
104年	95,549	-4.0	35,863	-1.0	6,538	7.8
105年	94,046	-1.6	36,244	1.1	7,109	8.7
106年	99,819	6.4	36,563	0.9	7,374	3.7
107年	104,747	4.9	37,371	2.2	7,775	5.4
8月	9,329	8.2	2,954	-0.8	683	6.4
9月	9,000	3.2	3,028	2.7	639	9.5
10月	9,085	7.9	3,269	0.6	620	0.2
11月	8,831	0.1	3,257	-0.4	603	4.0
12月	8,431	-5.1	3,410	0.5	708	6.1
108年1~8月	67,224	-3.1	25,058	2.7	5,463	5.0
1月	9,290	1.5	3,485	6.2	704	10.2
2月	6,498	-4.3	2,806	-9.4	703	-0.2
3月	8,392	-6.9	3,006	1.3	657	8.2
4月	8,325	1.0	3,095	4.4	621	2.0
5月	8,534	-5.5	3,194	2.9	677	4.9
6月	8,344	-6.0	3,113	4.5	686	5.1
7月	9,054	1.0	3,268	6.7	697	5.0
8月	8,794	-5.7	3,088	4.5	722	5.7

資料來源：經濟部統計處。

2、108年8月批發業營業額減少5.7%

108年8月批發業營業額8,794億元，較上年同月減少5.7%，其中機械器具批發業年減6.5%，主因面板及筆電銷售減少，加上記憶體等相關電子零組件價格滑落所致；建材及化學批發業受貿易戰影響，分別年減7.4%及11.2%；食品、飲料及菸草批發業年減4.7%，主因水產品及菸品銷售下滑所致。累計1至8月批發業營業額67,224億元，較上年同期減少3.1%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	108年8月		108年1~8月	
	營業額 (億元)	較107年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較107年同期 增減(%)
合計	8,794	-5.7	67,224	-3.1
機械器具業(註1)	3,648	-6.5	25,889	-3.0
食品、飲料及菸草業	1,083	-4.7	7,945	0.2
建材業	907	-7.4	7,205	-5.6
汽機車業	533	-1.7	5,089	-4.3
藥品及化粧品業	510	2.3	4,234	7.9
化學業	459	-11.2	3,601	-8.5
家庭器具業(註2)	417	-5.1	3,881	-2.3
布疋及服飾品業	347	-7.7	2,655	-6.3
綜合商品業	230	-7.4	1,803	-1.6
其他批發業(註3)	660	-4.4	4,920	-8.0

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

2.家庭器具業：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項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、108年8月零售業營業額增加4.5%

108年8月零售業營業額3,088億元，較上年同月增加4.5%，其中電子購物及郵購業年增13.3%，主因情人節、父親節、中元節及開學季促銷活動，推升買氣；食品、飲料及菸草零售業年增7.0%，主因中元節採購旺季及中秋節預購商機，挹注營收成長；汽機車零售業雖逢農曆7月淡季，惟進口車銷售表現不俗，電動機車亦持續熱銷，年增3.5%；布疋及服飾品零售業年增5.1%，主因連鎖品牌拓展門市，以及精品買氣活絡；燃料零售業年減5.7%，主因油價較上年同月下跌所致。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	108年8月		108年1~8月	
	營業額 (億元)	較107年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較107年同期 增減(%)
合計	3,088	4.5	25,058	2.7
綜合商品零售業	1,110	6.4	8,316	4.6
百貨公司	263	9.0	2,174	5.7
超級市場	206	7.1	1,373	4.8
便利商店	288	3.5	2,211	2.3
量販店	210	6.6	1,412	5.6
其他	143	6.3	1,146	6.8
汽機車業	398	3.5	4,057	1.2
非店面零售(註1)	236	7.5	1,860	5.3
電子購物及郵購業	170	13.3	1,304	8.1
燃料零售業	225	-5.7	1,764	-2.3
食品、飲料及菸草業	257	7.0	1,896	1.6
資通訊及家電設備業	198	2.9	1,592	-3.3
布疋及服飾品零售業	202	5.1	1,813	3.9
藥品及化粧品業	160	5.8	1,274	4.4
家用器具及用品業	156	3.7	1,280	4.5
其他零售業(註2)	147	3.4	1,206	3.0

註：1.非店面零售業係指行業標準分類487其他非店面零售業。

2.其他零售業包含文教教育樂用品、建材及其他零售業等3項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

108年8月綜合商品零售業年增6.4%，其中百貨公司受惠於新商場加入營運、改裝效應及促銷活動，年增9.0%；超級市場及量販店因逢中元節採購旺季，分別年增7.1%及6.6%；便利商店則受惠展店及鮮食、消暑飲料業績成長，年增3.5%；其他綜合商品零售業則因業者拓增線上預購銷售管道，年增6.3%。

4、108年8月餐飲業營業額增加5.7%

108年8月餐飲業營業額772億元，較上年同月增加5.7%，其中餐館業受惠暑假旅遊旺季、父親節及情人節聚餐商機，年增5.9%；飲料店業因展店及天熱帶動冷飲銷售，年增5.2%。累計1至8月餐飲業營業額為5,463億元，較上年同期增加5.0%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	108年8月		108年1~8月	
	營業額 (億元)	較107年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較107年同期 增減(%)
合計	722	5.7	5,463	5.0
餐館業	600	5.9	4,523	5.4
飲料店業	88	5.2	657	4.4
外燴及團膳承包業	34	3.6	283	0.5

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、108年8月出口增加2.8%、進口減少3.1%

108年8月出口總值288.1億美元，較上年同月增加2.8%；進口總值228.2億美元，較上年同月減少3.1%。累計1至8月出口2,141.9億美元，較上年同期減少2.2%；進口1,845.9億美元，較上年同期減少1.2%；出超296.0億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
103年	3,194.1	2.7	2,811.0	1.3	383.2
104年	2,844.3	-11.0	2,363.8	-15.9	480.5
105年	2,791.7	-1.8	2,292.0	-3.0	499.8
106年	3,154.9	13.0	2,572.0	12.2	582.9
107年	3,340.1	5.9	2,847.9	10.7	492.2
8月	280.2	1.5	235.5	7.8	44.7
9月	294.7	2.6	251.1	13.6	43.5
10月	294.2	7.4	261.0	18.2	33.3
11月	276.8	-3.2	229.8	1.4	47.0
12月	283.7	-3.4	237.0	2.0	46.7
108年1~8月	2,141.9	-2.2	1,845.9	-1.2	296.0
1月	271.2	-0.5	262.5	6.9	8.8
2月	203.2	-8.3	152.8	-20.3	50.4
3月	284.8	-4.4	254.4	6.7	30.4
4月	255.7	-3.7	229.1	2.1	26.6
5月	275.6	-4.8	230.9	-5.8	44.7
6月	282.2	0.4	243.4	6.4	38.8
7月	281.2	-0.3	244.6	-5.7	36.6
8月	288.1	2.8	228.2	-3.1	59.9

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、108年8月我對主要國家(地區)出口增幅最多為沙烏地阿拉伯，進口為科威特

- (1) 8月我對主要國家(地區)出口增幅最多為沙烏地阿拉伯，為48.9%；進口增幅最多為科威特，為51.1%。
- (2) 8月我對主要貿易夥伴出口，以美國增加23.2%最多，新加坡、日本及中國大陸(含香港)分別增加12.8%、10.3%及1.0%，韓國則減少7.6%；進口部分，中國大陸(含香港)增加10.3%，韓國、新加坡、美國及日本、分別減少15.7%、12.9%、8.6%及6.9%。
- (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71.4億美元；主要入超來源國為日本，入超13.0億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口 至該國	108年8月金額	11,776	4,084	1,968	1,581	1,351
	比重	40.9	14.2	6.8	5.5	4.7
	年增率	1.0	23.2	10.3	12.8	-7.6
	108年1至8月金額	83,876	30,135	15,160	11,760	11,223
	比重	39.2	14.1	7.1	5.5	5.2
	年增率	-6.9	19.0	1.5	5.3	12.2
自該國 進口	108年8月金額	4,632	2,641	3,266	647	1,492
	比重	20.2	12.4	15.1	2.7	6.2
	年增率	10.3	-8.6	-6.9	-12.9	-15.7
	108年1至8月金額	37,371	22,836	27,947	4,990	11,459
	比重	20.2	12.4	15.1	2.7	6.2
	年增率	4.3	7.6	-5.5	-11.8	-9.0

資料來源：財政部。

3、108年8月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加7.5%及2.1%

- (1) 8月出口前3大貨品依序為：電子零組件104.8億美元，占出口總值36.4%，較上年同月增加7.5%；資通與視聽產品38.0億美元，比重13.2%，增加31.4%；基本金屬及其製品23.1億美元，比重8.0%，減少5.4%。
- (2) 8月進口前3大貨品依序為：電子零組件52.3億美元，占進口總值22.9%，較上年同月增加2.1%；礦產品43.2億美元，比重18.9%，減少6.5%；機械23.7億美元，比重10.4%，與上年同月持平。

表 2-4-3 108年8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	10,483	36.4	7.5	電子零組件	5,233	22.9	2.1
資通與視聽產品	3,804	13.2	31.4	礦產品	4,315	18.9	-6.5
基本金屬及其製品	2,307	8.0	-5.4	機械	2,373	10.4	-0.0
機械	1,909	6.6	-7.3	化學品	2,099	9.2	-16.1
塑橡膠及其製品	1,879	6.5	-11.0	基本金屬及其製品	1,516	6.6	-15.1
化學品	1,503	5.2	-12.7	資通與視聽產品	1,371	6.0	15.8
光學及精密儀器；鐘錶；樂器	1,403	4.9	0.6	運輸工具	895	3.9	26.6

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、108年8月外銷訂單400.5億美元，減少8.3%

108年8月外銷訂單金額400.5億美元，較上年同月減少36.3億美元，減少8.3%。累計1至8月外銷訂單金額3,034.3億美元，較上年同期減少204.8億美元，減少6.3%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
103年	4,728.1	6.7
104年	4,518.1	-4.4
105年	4,445.4	-1.6
106年	4,928.1	10.9
107年	5,118.2	3.9
8月	436.8	7.1
9月	478.6	4.2
10月	489.9	5.1
11月	476.8	-2.1
12月	433.8	-10.5
108年1~8月	3,034.3	-6.3
1月	404.9	-6.0
2月	289.0	-10.9
3月	385.9	-9.0
4月	376.6	-3.7
5月	387.2	-5.8
6月	385.0	-4.5
7月	405.3	-3.0
8月	400.5	-8.3

資料來源：經濟部統計處。

2、108年8月電子產品、資訊通信產品為我國前二大接單貨品

- (1) 108年8月主要訂單貨品中以電子產品、資訊通信產品為主，分別占訂單總額的27.3%及26.1%，較上年同月分別減少5.4%及9.7%。
- (2) 108年8月各主要訂單貨品，皆呈衰退，主因美中貿易紛擾致傳統貨品接單仍疲，部分筆電客戶於第2季提前拉貨，智慧手機客戶下單保守，影響資訊通信產品組裝代工廠接單表現，加上部分電子零組件價

格相對去年同期仍低。

表 2-5-2 108 年 8 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	108 年 8 月金額 (億美元)	比重(%)	較 107 年同月 增減(%)
電子產品	109.3	27.3	-5.4
資訊通信	104.7	26.1	-9.7
光學器材	21.3	5.3	-0.1
基本金屬	21.2	5.3	-15.2
塑橡膠製品	18.4	4.6	-10.1
機械	16.3	4.1	-26.2
化學品	16.2	4.0	-19.2

資料來源：經濟部統計處。

3、108 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 50.4%

108 年 8 月外銷訂單海外生產比重 50.4%，其中以資訊通信產品 90.5% 最高，其次為電機產品 77.5%。

4、108 年 8 月主要地區接單以中國大陸(含香港)減少 8.9% 最多

108 年 8 月我國於各主要地區接單，以美國及中國大陸(含香港)為主，占外銷接單總額分別為 28.6% 及 26.6%，較上年同月減少 7.8% 及 8.9%；另歐洲、東協及日本分別減少 7.0%、7.1% 及 7.7%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
103 年	52.6	90.9	67.9	51.7	53.0	21.3
104 年	55.1	92.6	67.0	50.8	50.9	21.1
105 年	54.2	93.4	70.6	47.0	47.3	19.2
106 年	53.2	93.5	74.1	45.5	45.7	17.1
107 年	52.1	94.0	74.3	44.6	43.1	14.8
8 月	52.0	94.0	75.4	45.6	41.6	14.2
9 月	57.0	94.8	76.6	48.7	42.0	14.6
10 月	56.4	94.6	75.5	46.4	44.3	13.4
11 月	56.7	93.9	74.3	47.8	43.0	14.0
12 月	54.8	93.5	73.9	46.4	46.1	14.9
108 年 1~8 月	50.5	91.8	74.2	44.2	40.7	14.6
1 月	50.8	92.5	73.2	45.1	42.4	14.7
2 月	48.7	92.3	68.4	43.7	42.4	13.8
3 月	49.8	92.0	72.6	42.8	42.0	14.6
4 月	50.8	92.3	74.2	45.2	38.9	14.7
5 月	49.9	91.5	73.8	44.3	37.8	14.8
6 月	51.7	91.9	76.1	44.7	41.6	15.3
7 月	51.8	91.1	77.9	45.7	40.1	15.0
8 月	50.4	90.5	77.5	42.0	40.7	14.1

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	108 年 8 月	
	金額 (億美元)	較 107 年同月增減率(%)
美國	114.7	-7.8
中國大陸（含香港）	106.5	-8.9
歐洲	67.0	-7.0
東協	39.2	-7.1
日本	26.3	-7.7

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、108年、109年國內投資成長率預估為5.96%、3.56%

- (1) 民間投資方面，半導體產業賡續投資進階製程，營建工程投資持續成長，以及台商回流國內投資逐步落實，下半年民間投資成長動能可期。預測108年民間投資實質成長5.01%；109年在半導體與臺商投資回流熱度持續，離岸風電等綠能投資陸續進行，以及電信業者逐步開展5G網路布建等帶動下，預計成長3.12%
- (2) 公共投資方面，政府積極執行前瞻基礎建設計畫，108年政府投資及公營事業分別實質成長10.69%及8.35%；109年續成長2.92%、及11.37%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
104年	34,933	1.64	28,632	3.02	1,911	-7.09	4,390	-2.74
105年	35,893	2.36	29,603	2.84	1,856	-3.87	4,434	1.59
106年	35,844	-0.12	29,274	-1.09	1,830	0.17	4,739	5.77
107年	37,439	2.47	30,344	1.79	2,116	13.78	4,979	2.53
第1季	9,008	0.36	7,802	0.62	311	-2.92	895	-0.84
第2季	8,853	0.02	7,295	-0.12	454	4.76	1,104	-1.44
第3季	9,952	5.51	8,253	5.48	478	21.40	1,221	1.57
第4季	9,626	3.75	6,994	0.97	872	22.59	1,760	7.78
108年(f)	40,394	5.96	32,445	5.01	2,324	8.35	5,625	10.69
第1季(r)	9,838	6.85	8,533	7.04	331	4.43	975	6.60
第2季(p)	9,723	7.51	7,939	6.48	514	11.31	1,270	12.17
第3季(f)	10,422	3.04	8,489	1.27	538	10.97	1,394	11.96
第4季(f)	10,411	6.71	7,484	5.63	941	6.77	1,986	10.89
109年(f)	42,452	3.56	33,929	3.12	2,619	11.37	5,904	2.92
第1季(f)	10,315	3.47	8,869	2.62	383	14.67	1,062	7.09
第2季(f)	10,191	3.31	8,281	2.87	575	10.60	1,335	3.15
第3季(f)	11,050	4.47	8,990	4.39	603	10.62	1,458	2.54
第4季(f)	10,896	2.99	7,789	2.49	1,058	11.06	2,048	1.08

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

資料來源：行政院主計總處，108年8月16日。

2、108年8月僑外直接投資金額 25.35 億美元，增加 359.71%

108年8月核准僑外直接投資件數為300件，核准投資金額25.35億美元，較上年同月增加359.71%。累計1至8月核准僑外直接投資件數為2,351件，核准投資金額65.18億美元，較上年同期減少0.60%；若就地區觀之，以荷蘭(33.11%)、加勒比海英國屬地(16.64%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、日本(15.32%)、澳大利亞(8.28%)及香港(7.11%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的80.46%；若就業別觀之，僑外投資以電子零組件製造業(35.55%)、金融及保險業(20.04%)、機械設備製造業(11.43%)、批發及零售業(8.51%)及專業、科學及技術服務業(5.99%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的81.52%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，108年8月外資投資我國股市淨匯出金額64.80億美元；累計1至8月淨匯入18.21億美元。

表 2-6-2 外資投入概況

單位：億美元

年(月)	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
103 年	57.70	160.41	8.58	7.82
104 年	47.97	14.03	1.00	20.50
105 年	110.37	55.53	4.25	11.20
106 年	75.13	85.25	4.92	7.00
107 年	114.40	-100.91	5.98	11.20
8 月	5.52	-6.26	0.48	0.00
9 月	6.46	2.73	0.00	0.00
10 月	7.75	-48.37	0.00	0.00
11 月	5.09	22.72	0.00	0.00
12 月	29.31	-16.17	0.00	1.20
108 年 1~8 月	65.18	18.21	0.46	0.50
1 月	3.41	30.09	0.00	0.00
2 月	2.17	33.59	0.00	0.50
3 月	4.66	17.46	0.00	0.00
4 月	9.71	37.57	0.00	0.00
5 月	10.60	-20.47	0.46	0.00
6 月	4.58	18.66	0.00	0.00
7 月	4.69	-33.89	0.00	0.00
8 月	25.35	-64.80	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、108年8月CPI上漲0.43%，WPI下降3.44%

108年8月CPI較上年同月上漲0.43%，主因蔬菜、水果、醫療費用及個人隨身用品價格上漲所致，惟蛋類、成衣、燃氣、油料費、機票、通訊費及3C產品價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，下跌0.16%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，則上漲0.39%。累計1至8月CPI較上年同期上漲0.53%。

108年8月WPI較上年同月下降3.44%，累計1至8月WPI較上年同期下跌0.85%。

2、108年8月進口物價下跌3.08%、出口物價下跌3.68%

108年8月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲0.23%，較上年同月下跌3.08%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值2.17%)，8月以美元計價之指數則較上年同月下跌5.18%，主因礦產品、化學或有關工業產品，與基本金屬及其製品等價格下跌所致。

108年8月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲0.74%，較上年同月下跌3.68%，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5.77%，主因礦產品、化學或有關工業產品，與塑、橡膠及其製品等價格下跌所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

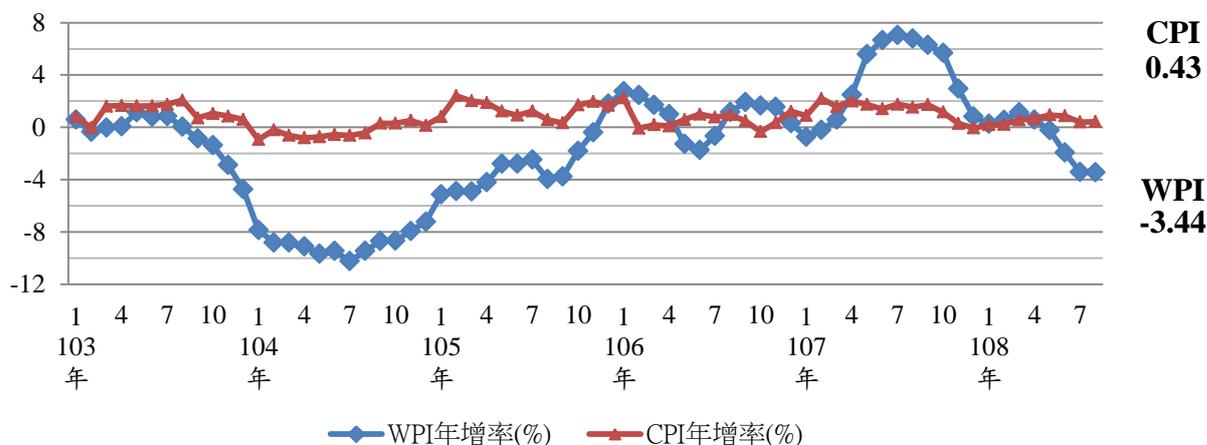


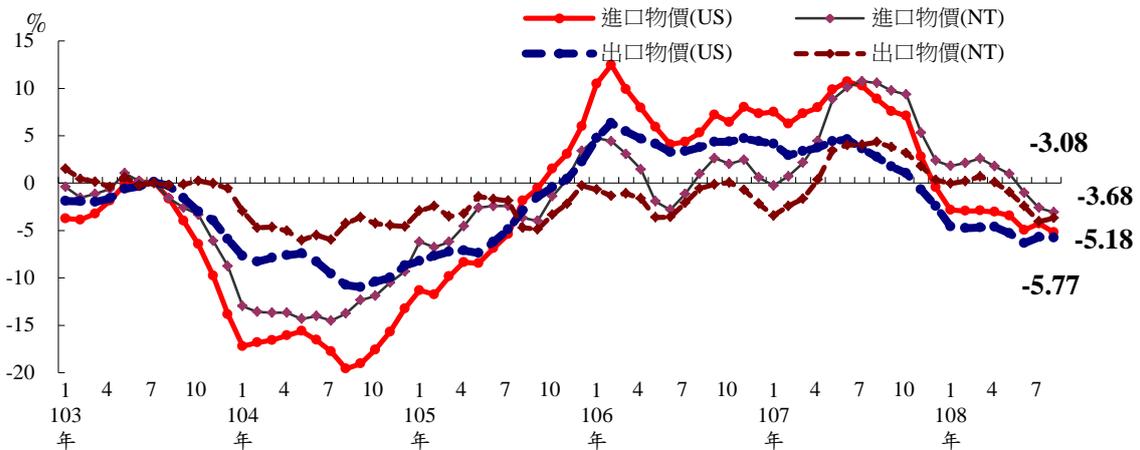
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (CPI)			躉售物價指數 (WPI)			
	年增率	不含食物	不含蔬果 及能源 (核心 CPI)	年增率	國產 內銷	進口 (新臺幣)	出口 (新臺幣)
103 年	1.20	0.31	1.27	-0.56	0.28	-2.09	0.10
104 年	-0.30	-1.55	0.78	-8.85	-9.55	-12.94	-4.67
105 年	1.39	-0.07	0.84	-2.98	-3.22	-3.08	-2.70
106 年	0.62	1.02	1.04	0.90	3.44	1.36	-1.46
107 年	1.35	1.42	1.21	3.63	3.73	6.14	1.45
8 月	1.54	1.76	1.37	6.78	5.91	10.58	4.34
9 月	1.72	1.47	1.20	6.29	5.77	9.77	3.80
10 月	1.16	1.07	0.71	5.69	4.94	9.36	3.17
11 月	0.29	0.60	0.65	2.96	1.88	5.32	1.79
12 月	-0.06	0.12	0.51	0.83	-0.42	2.49	0.35
108 年 1~8 月	0.53	0.14	0.45	-0.85	-1.57	0.38	-1.36
1 月	0.18	-0.01	0.51	0.26	-1.04	1.81	-0.04
2 月	0.22	0.02	0.30	0.63	-0.76	2.29	0.28
3 月	0.56	0.29	0.45	1.19	0.06	2.75	0.72
4 月	0.66	0.44	0.58	0.68	-0.14	2.28	-0.07
5 月	0.93	0.44	0.62	-0.39	-0.79	1.03	-1.30
6 月	0.85	0.09	0.47	-2.02	-2.51	-0.92	-2.59
7 月	0.38	-0.01	0.33	-3.44	-3.61	-2.68	-3.98
8 月	0.43	-0.16	0.39	-3.44	-3.55	-3.08	-3.68

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數					
		商品		服務	服務	
			耐用性消費品		居住服務	交通及通訊服務
103 年	1.20	1.24	-1.91	1.16	0.74	-0.18
104 年	-0.30	-1.98	-0.84	0.96	0.91	0.72
105 年	1.39	2.22	-0.38	0.79	0.84	0.24
106 年	0.62	0.09	-0.35	1.01	0.91	0.40
107 年	1.35	2.03	-1.11	0.92	0.85	0.12
8 月	1.54	2.13	-1.56	1.22	0.93	1.10
9 月	1.72	2.77	-1.65	0.88	0.92	-0.84
10 月	1.16	1.90	-1.31	0.50	0.83	-1.37
11 月	0.29	-0.11	-1.49	0.60	0.85	-1.04
12 月	-0.06	-0.74	-1.42	0.59	0.85	-1.07
108 年 1~8 月	0.53	0.35	-0.47	0.67	0.85	-1.33
1 月	0.18	-0.43	-1.23	0.77	0.91	-0.81
2 月	0.22	-0.11	-1.07	0.51	0.99	-2.17
3 月	0.56	0.54	-0.80	0.58	0.92	-1.72
4 月	0.66	0.38	-0.73	0.90	0.90	-1.14
5 月	0.93	1.01	-0.27	0.86	0.82	-0.41
6 月	0.85	0.91	-0.17	0.79	0.75	-0.83
7 月	0.38	0.15	0.08	0.60	0.76	-1.35
8 月	0.43	0.49	0.47	0.37	0.76	-2.18

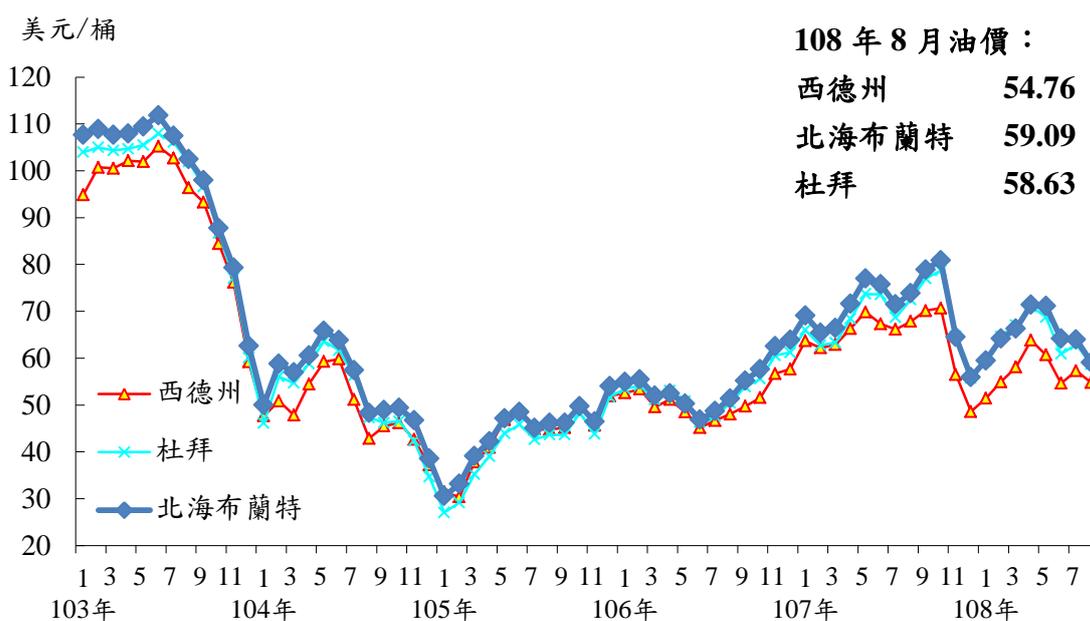
資料來源：行政院主計總處。

3、108年8月美國西德州原油月均價每桶 54.76 美元

108年8月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 54.76 美元，較上月每桶 57.31 美元，下跌 4.45%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別下跌 7.66%及 6.80%。

美國能源資訊署(EIA)2019年9月預測未來3個月(9月至11月)的 WTI 月均價將維持於每桶約 54.50 美元附近波動；2019年第3季及第4季 WTI 平均價格分別為每桶 55.59 美元及 54.83 美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



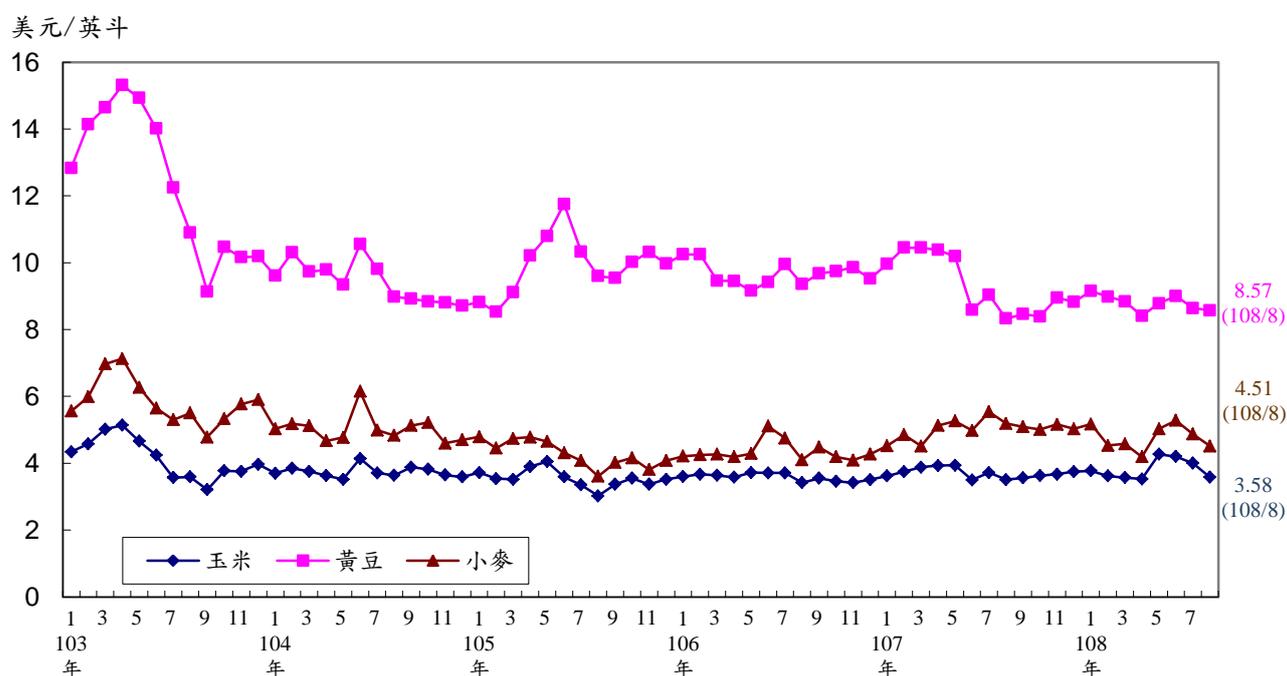
資料來源：經濟部能源局。

4、108年8月黃豆、小麥及玉米期貨價格皆較上月下跌

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。108 年 8 月為 8.57 美元，較上月下跌 0.8%，較上年同月上漲 2.9%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。108 年 8 月為 4.51 美元，較上月下跌 7.4%，較上年同月下跌 13.1%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。108 年 8 月為 3.58 美元，較上月下跌 10.5%，較上年同月上漲 2.0%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

(八) 金融

1、108年8月M1B年增率高於上月，
M2則低於上月

108年8月M1A、M1B及M2年增率分別為7.45%、7.53%及3.35%。M1B年增率上升，主要係因活期存款成長增加所致；M2年增率下降，則主要受外資淨匯出擴大，以及放款與投資成長減緩之影響。

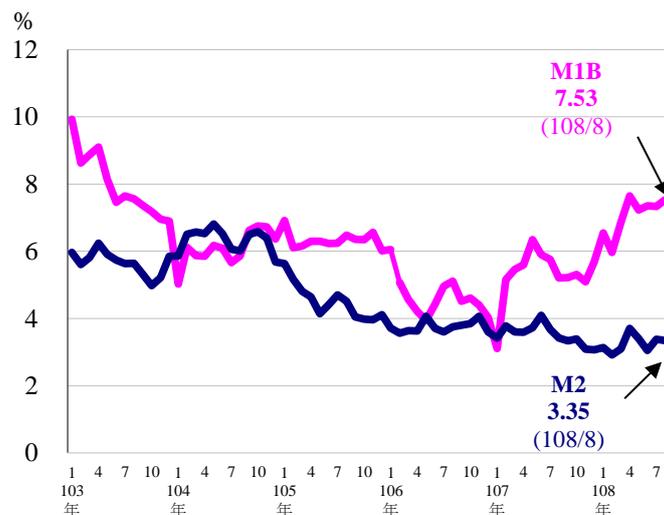


表 2-8-1 金融指標

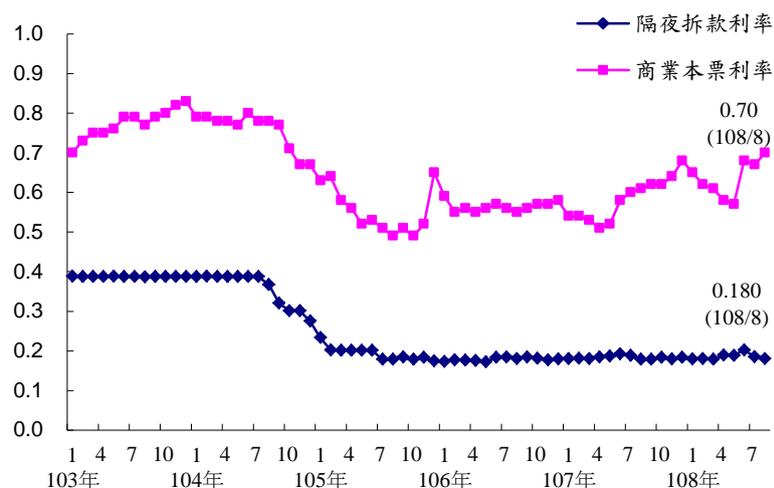
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
103年	5.66	9.25	7.96	30.368	0.387
104年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
107年	3.52	6.79	5.32	30.156	0.183
8月	3.42	6.48	5.21	30.729	0.178
9月	3.34	6.27	5.22	30.755	0.178
10月	3.39	7.17	5.31	30.904	0.183
11月	3.09	6.36	5.09	30.857	0.179
12月	3.07	6.25	5.69	30.826	0.183
108年1~8月	3.26	6.40	7.06	31.056	0.185
1月	3.14	7.60	6.55	30.830	0.179
2月	2.92	4.39	5.97	30.816	0.180
3月	3.10	6.60	6.87	30.857	0.178
4月	3.71	7.25	7.65	30.861	0.189
5月	3.40	5.93	7.23	31.246	0.188
6月	3.05	6.28	7.35	31.335	0.202
7月	3.38	5.66	7.33	31.089	0.185
8月	3.35	7.45	7.53	31.413	0.180

註：M1A為通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款；M1B為M1A加上個人活期儲蓄存款；M2為M1B加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

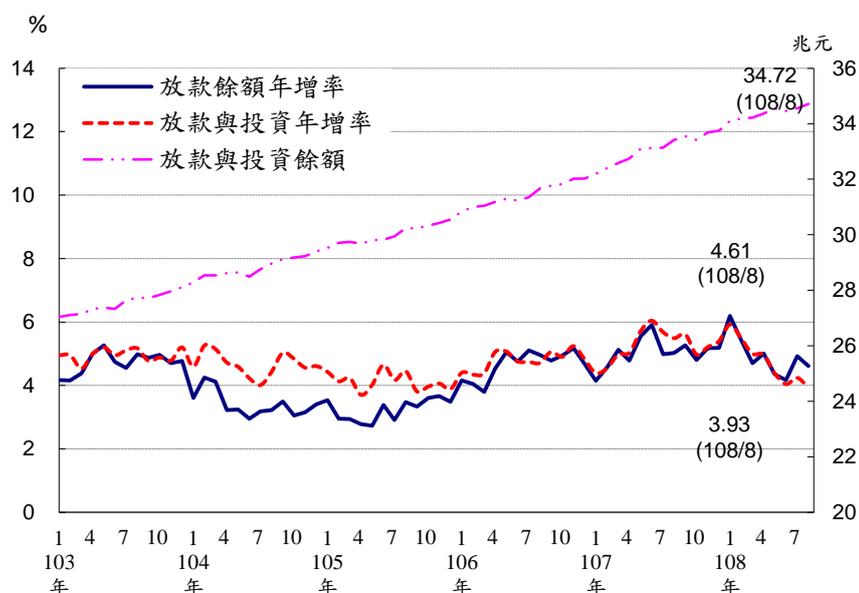
2、108年8月市場利率

貨幣市場方面，108年8月金融業隔夜拆款利率 0.180%，低於上月 0.185%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.70%，高於上月 0.67%。



3、108年8月主要金融機構放款及投資

108年8月主要金融機構放款與投資餘額為 34.72 兆元，較上月增加 0.17 兆元，年增率 3.93%；放款餘額較上月增加 0.17 兆元，年增率 4.61%。

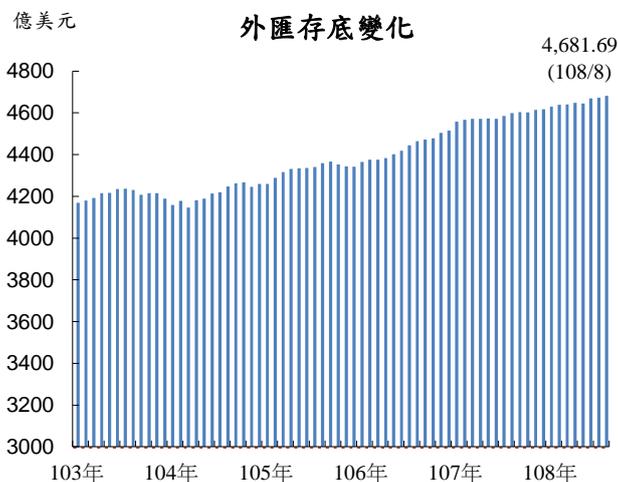


4、4、108年8月平均新臺幣對美元匯率為 31.413

108年8月新臺幣對美元平均匯率為 31.413，較上月匯率 31.089 貶值 1.03%，較上年同月匯率 30.729 貶值 2.18%。

5、108年8月底外匯存底為4,681.69億美元

108年8月底，我國外匯存底金額為4,681.69億美元，較上月底增加9.39億美元，本月外匯存底增加，主要係央行外匯存底投資運用收益所致。



6、108年8月臺灣加權股價平均收盤指數為10,469.14

臺灣股票市場108年8月平均股價收盤指數為10,469.14，較上月平均收盤指數10,845.70下跌3.47%，較上年同月10,909.42下跌4.04%。



(九) 就業薪資

1、108年8月失業率為3.89%，較上年同月上升0.02個百分點

- 勞動力為1,199.2萬人，較上年同月增加0.60%；勞動力參與率為59.38%，較上年同月上升0.19個百分點。
- 就業人數為1,152.6萬人，較上年同月增加0.58%。
- 失業人數為46.6萬人，失業率為3.89%，較上年同月上升0.02個百分點。
- 就業結構：農業56.0萬人(占4.86%)，工業410.3萬人(占35.60%)，服務業686.3萬人(占59.54%)。

表 2-9-1 就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)				失業率(%)	失業率按年齡分(%)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲
103年	1,153.5	1,107.9	45.7	58.54	54.8	400.4	300.7	652.6	3.96	12.63	4.13	2.09
104年	1,163.8	1,119.8	44.0	58.65	55.5	403.5	302.4	660.9	3.78	12.05	3.95	1.99
105年	1,172.7	1,126.7	46.0	58.75	55.7	404.3	302.8	666.7	3.92	12.12	4.08	2.15
106年	1,179.5	1,135.2	44.3	58.83	55.7	406.3	304.5	673.2	3.76	11.92	3.93	1.99
107年	1,187.4	1,143.4	44.0	58.99	56.1	408.3	306.4	679.0	3.71	11.54	3.86	2.00
8月	1,192.0	1,145.9	46.1	59.19	56.2	409.2	307.0	680.4	3.87	12.27	3.94	2.11
9月	1,189.6	1,144.9	44.7	59.05	56.1	409.1	307.1	679.6	3.76	11.83	3.89	2.00
10月	1,190.6	1,146.0	44.6	59.08	56.2	408.8	307.0	681.0	3.75	11.75	3.89	1.99
11月	1,191.6	1,147.5	44.1	59.11	56.3	409.3	307.2	681.8	3.70	11.55	3.84	1.98
12月	1,191.6	1,148.1	43.6	59.09	56.4	409.4	307.0	682.3	3.66	11.37	3.81	1.95
108年1~8月	1,193.5	1,149.1	44.5	59.14	56.1	409.1	306.7	683.8	3.73	11.71	3.86	1.98
1月	1,191.9	1,148.5	43.4	59.09	56.3	409.3	307.1	682.8	3.64	11.32	3.79	1.93
2月	1,191.6	1,147.3	44.3	59.07	56.2	408.9	306.9	682.2	3.72	11.53	3.86	2.01
3月	1,191.6	1,147.8	43.8	59.06	56.3	408.7	306.8	682.9	3.68	11.40	3.82	1.99
4月	1,191.8	1,148.0	43.7	59.06	56.4	408.8	306.6	682.8	3.67	11.26	3.82	1.99
5月	1,192.1	1,148.4	43.7	59.07	56.3	408.6	306.4	683.5	3.67	11.27	3.83	1.99
6月	1,193.3	1,148.8	44.5	59.12	55.8	408.7	306.2	684.3	3.73	11.88	3.85	1.96
7月	1,196.8	1,151.1	45.7	59.28	55.9	409.5	306.5	685.7	3.82	12.25	3.92	2.00
8月	1,199.2	1,152.6	46.6	59.38	56.0	410.3	307.0	686.3	3.89	12.72	3.98	1.95
較107年同月變動 (%或百分點)	0.60	0.58	1.05	0.19*	-0.41	0.25	0.00	0.86	0.02*	0.45*	0.04*	-0.16*
累計較107年同期 變動(%或百分點)	0.66	0.63	1.22	0.19*	0.32	0.28	0.21	0.87	0.03*	0.22*	0.00*	-0.03*

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

108年8月國內經季節調整後之失業率為3.73%，低於加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	107年						108年								上年當月 (變動百分點*)
	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	3.69	3.70	3.70	3.69	3.70	3.71	3.72	3.71	3.72	3.73	3.75	3.74	3.72	3.73	3.69(↑0.04)
香港	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.9		2.8(↑0.1)
日本	2.4	2.4	2.4	2.5	2.4	2.4	2.5	2.3	2.5	2.4	2.4	2.3	2.2		2.5(↓0.3)
南韓	4.1	4.0	3.9	3.8	3.8	3.8	4.4	3.7	3.8	4.1	4.0	4.0	4.0		3.8(↑0.2)
新加坡		2.1			2.2	2.1			2.2			2.2			2.1(↑0.1)
美國	3.8	3.7	3.8	3.7	3.9	3.9	4.0	3.8	3.8	3.6	3.6	3.7	3.7	3.7	3.8(↓0.1)
加拿大	6.0	5.8	5.7	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8	5.8	5.7	5.4	5.5	5.7	5.7	6.0(↓0.3)
德國	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4	3.2	3.1	3.2	3.2	3.1	3.1	3.0		3.4(↓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.新加坡失業率係含外籍就業者在內之全體失業率。

4.*為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、108年7月工業及服務業總薪資較上年同月增加2.53%

—108年7月工業及服務業每人每月總薪資平均為53,017元，較上年同月增加2.53%；其中，經常性薪資為41,927元，增加2.42%。

—108年7月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為59,186元、116,501元及74,281元，較上年同月分別增加1.80%、減少0.21%及增加0.80%。

—108年1至7月薪資扣除同期間消費者物價指數變動後，實質總薪資平均為55,061元，實質經常性薪資為40,741元，分別增加1.27%及1.78%。

表 2-9-3 工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業 (元)	金融及保險業(元)
	總薪資	經常性薪資			
103 年	47,832	38,218	47,018	94,111	83,085
104 年	49,024	38,712	48,713	96,595	84,742
105 年	49,266	39,213	49,162	94,453	85,452
106 年	50,480	39,928	50,678	94,730	86,425
107 年	52,407	40,959	52,948	96,054	89,215
7 月	51,710	40,935	58,140	116,748	73,691
8 月	49,714	41,220	50,689	86,259	79,001
9 月	48,102	41,139	48,324	73,889	74,701
10 月	45,933	41,229	45,832	71,814	65,169
11 月	46,937	41,239	47,930	99,998	65,843
12 月	50,869	41,378	50,167	77,257	77,636
108 年 1~7 月	56,360	41,702	56,485	108,329	105,549
1 月	94,136	41,694	92,683	152,107	238,717
2 月	54,259	41,235	57,167	74,130	82,537
3 月	46,432	41,659	44,248	72,893	73,739
4 月	47,766	41,751	44,831	74,995	95,563
5 月	50,299	41,888	49,298	191,242	97,288
6 月	48,595	41,782	47,883	75,480	76,465
7 月	53,017	41,927	59,186	116,501	74,281
較 107 年同月 變動(%)	2.53	2.42	1.80	-0.21	0.80
累計較 107 年同期 變動(%)	1.81	2.32	0.71	1.90	4.28

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

—2019年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為40兆628億人民幣,較上年同期增加5.5%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

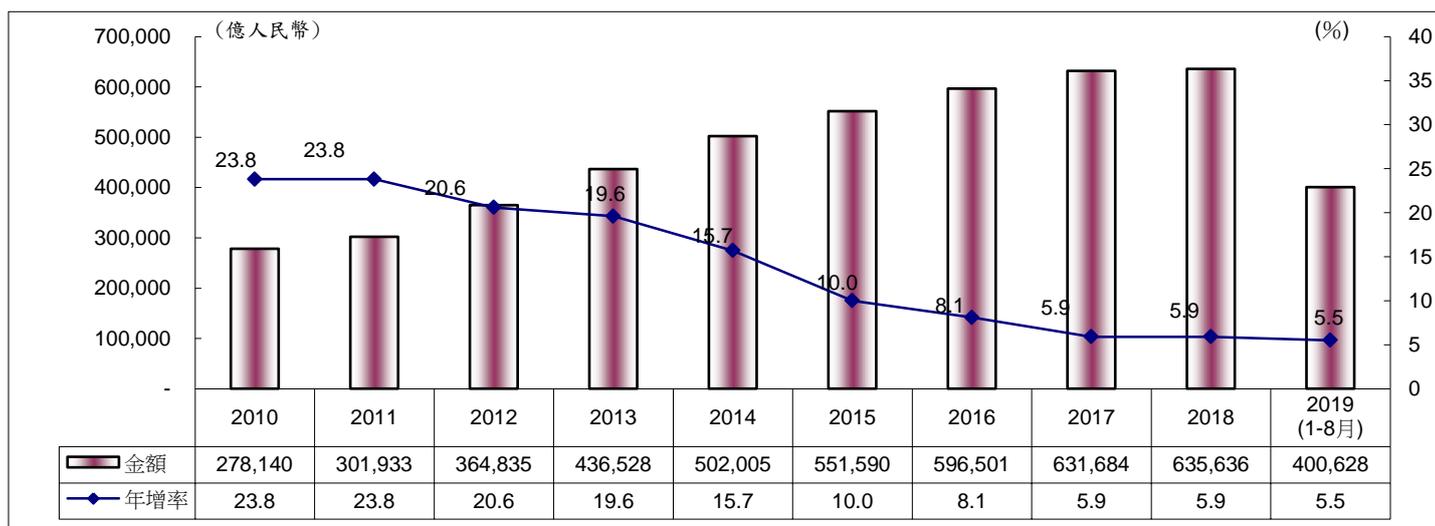


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

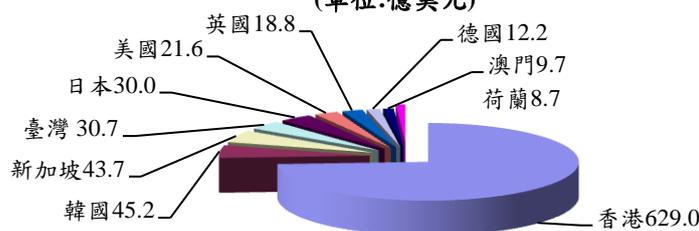
年(月)	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2009年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018年	635,636	5.9	-	-	-	-
2019年1~8月	400,628	5.5	-	-	-	-

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

(二) 吸引外資

- 2019年8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業3,654家，較上年同月減少40%；實際利用外資金額為104.6億美元，較上年同月增加0.3%。
- 2019年8月外資企業進出口總額1,577億美元，較上年同月減少8.3%。其中，出口額812億美元，減少7.5%，占整體出口比重為37.8%；進口額765億美元，減少9.0%，比重為42.5%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2019年1-8月實際投資金額(非金融領域)比重95.2%
(單位:億美元)



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

表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

年(月)	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2014年	23,778	1,195.6	1.7	10,747	2.9	9,093	3.9
2015年	26,575	1,262.7	5.6	10,047	-6.5	8,299	-8.7
2016年	27,900	1,260.1	-0.2	9,168	-8.7	7,703	-7.1
2017年	35,652	1,310.4	4.0	9,776	6.6	8,616	11.8
2018年	60,533	1,349.7	3.0	10,360	5.9	9,321	8.18
8月	6,092	104.3	11.4	878	4.4	841	10.3
9月	4,591	114.6	8.3	966	9.9	867	4.4
10月	3,623	97.0	7.3	922	9.1	819	14.2
11月	5,158	136.0	-27.6	960	1.5	787	-5.2
12月	5,830	137.1	23.2	891	-10.0	684	-15.1
2019年1~8月	27,704	892.6	3.2	6,272	-5.3	5,608	-9.0
1月	4,646	124.1	2.8	836	1.3	752	-5.6
2月	1,863	92.8	3.3	582	-16.9	549	-9.7
3月	3,107	141.1	4.9	833	3.7	694	-9.0
4月	3,423	93.4	2.8	734	-10.6	726	-3.8
5月	3,421	94.7	4.6	817	-3.4	709	-12.6
6月	3,671	161.3	3.0	826	-5.7	671	-9.6
7月	3,919	80.7	-94.1	832	-4.6	742	-12.4
8月	3,654	104.6	0.3	812	-7.5	765	-9.0

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

—2019年8月中國大陸進出口總值為3,947.6億美元，較上年同月減少3.2%。其中，出口額為2,148億美元，減少1.0%；進口額為1,799.7億美元，減少5.6%，出超348.3億美元。

—2019年8月與歐盟、美國、日本及東協之貿易總額，分別為617.6億美元、476.6億美元、261.1億美元及554.8億美元，較上月分別減少0.7%、4.2%、2.1%及增加3.0%。

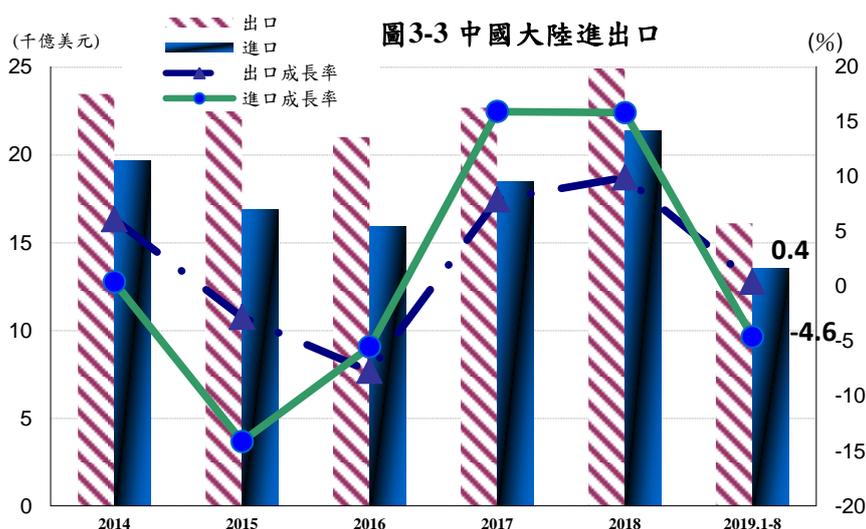


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

年(月)	貿易總額		出口總額		進口總額		出入超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2014年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
2015年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
2016年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
2018年	46,230.4	12.6	24,874.0	9.9	21,356.4	15.8	3,517.6
8月	4,076.7	14.5	2,169.6	9.6	1,907.1	20.7	262.5
9月	4,204.1	14.1	2,254.3	13.9	1,949.9	14.3	304.4
10月	3,964.8	17.0	2,148.0	14.3	1,816.7	20.3	331.3
11月	4,068.1	3.4	2,243.3	3.9	1,824.7	2.9	418.6
12月	3,854.4	-5.8	2,212.5	-4.4	1,641.9	-7.6	570.6
2019年1~8月	29,548.1	-2.0	16,070.4	0.4	13,477.7	-4.6	2,592.7
1月	3,967.7	4.2	2,179.7	9.3	1,788.0	-1.3	391.6
2月	2,668.2	-13.6	1,351.2	-20.8	1,317.0	-4.8	34.2
3月	3,636.3	2.8	1,979.0	13.8	1,657.3	-7.8	321.7
4月	3,732.6	0.4	1,934.8	-2.7	1,797.8	4.1	136.9
5月	3,859.7	-3.5	2,138.5	1.1	1,721.2	-8.5	417.3
6月	3,747.0	-4.0	2,128.4	-1.3	1,618.6	-7.3	509.8
7月	3,983.8	-0.8	2,214.6	3.3	1,769.3	-5.4	445.3
8月	3,947.6	-3.2	2,148.0	-1.0	1,799.7	-5.6	348.3

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

—2019年8月我對中國大陸投資件數為57件，金額為2.6億美元。累計1991年至2019年8月底，臺商赴中國大陸投資共計1,849.2億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)



表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
2014年	497	102.8	11.8	2,067.7
2015年	427	109.7	6.7	2,568.0
2016年	323	96.7	-11.8	2,994.0
2017年	580	92.5	-4.4	1,594.6
2018年	726	85.0	-8.1	1,170.5
8月	63	7.7	13.5	1,217.6
9月	49	5.6	54.3	1,138.2
10月	68	4.0	-51.9	581.8
11月	65	9.9	-3.5	1,520.1
12月	92	5.7	-42.9	617.3
2019年	397	25.8	-56.9	650.8
1月	53	3.8	12.7	721.9
2月	33	6.4	127.5	1,936.7
3月	41	2.0	-68.6	498.6
4月	66	2.3	-83.5	350.9
5月	56	4.5	-47.5	798.6
6月	33	1.7	-75.7	526.7
7月	58	2.5	-74.7	426.1
8月	57	2.6	-66.4	452.1
1991年以來	43,712	1,849.2	—	423.0

註：*含補辦許可案件及金額。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

- 2019年8月陸資來臺投資件數為6件，金額為1,629.3萬美元。累計2009年6月30日至2019年8月底，陸資來臺投資計1,319件，金額為22.65億美元。
- 2009年6月30日至2019年8月底，核准陸資來臺投資案件，前3名業別分別為批發及零售業6.48億美元(28.6%)、電子零組件製造業2.83億美元(12.5%)及銀行業2.01億美元(8.9%)。

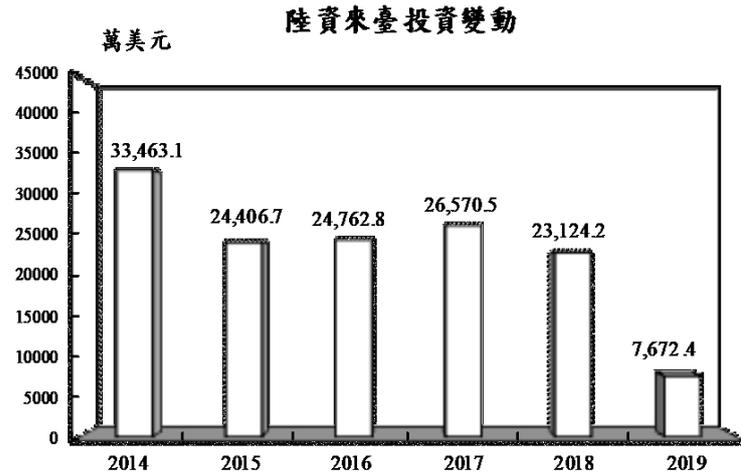


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
2014年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015年	170	24,406.7	-27.1	143.6
2016年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017年	140	26,570.5	7.3	189.8
2018年	141	23,124.2	-13.0	164.0
8月	13	405.0	-58.3	31.2
9月	12	3,976.9	1,629.8	331.4
10月	11	251.0	-74.3	22.8
11月	14	2,008.3	-74.3	143.5
12月	11	1,623.5	101.1	147.6
2019年	91	7,672.4	-49.7	84.3
1月	10	315.2	-96.2	31.5
2月	8	425.3	4,903.5	53.2
3月	13	360.2	-42.2	27.7
4月	12	1,487.5	27.6	124.0
5月	13	232.0	-75.6	17.8
6月	6	1,927.0	-31.3	321.2
7月	23	1,295.9	16.8	56.3
8月	6	1,629.3	302.3	271.6
2009年以來	1,319	226,451.5	—	171.7

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2019年8月我對中國大陸(含香港)貿易總額為164.8億美元，較上年同月增加3.5%；其中出口額為118.5億美元，增加1.1%；進口額為46.3億美元，增加10.3%；貿易出超為72.2億美元，減少4.1%。

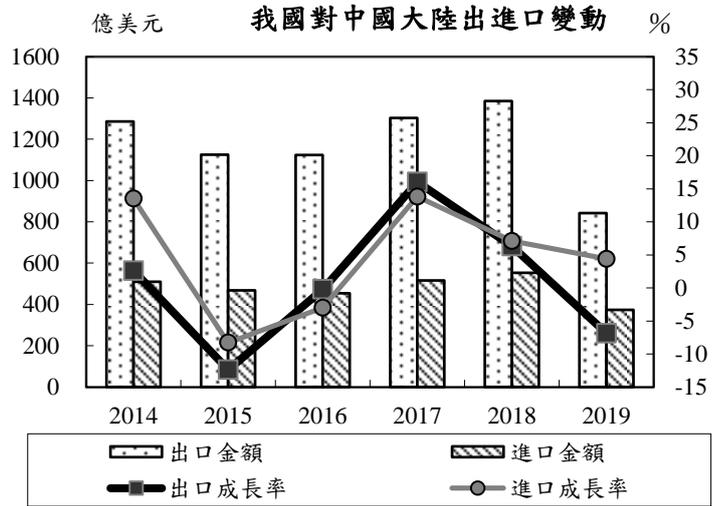


表 4-3 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)	貿易總額			對中國大陸 (含香港)出口			自中國大陸 (含香港)進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2014年	1,795.2	5.5	29.8	1285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	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
2017年	1,818.4	15.4	31.5	1,302.8	16.0	41.0	515.6	13.8	19.9	787.2	17.6
2018年	1,936.0	6.5	31.1	1,384.0	6.3	41.2	538.0	7.5	18.8	831.9	5.8
8月	159.4	0.3	30.6	117.3	3.0	41.5	42.0	-6.7	17.7	75.3	9.4
9月	173.0	3.4	31.5	123.8	1.9	41.8	49.1	7.5	19.4	74.7	-1.4
10月	175.9	6.5	31.5	125.7	5.5	42.5	50.2	9.1	19.2	75.5	3.2
11月	161.8	-7.3	31.7	114.6	-8.0	41.2	47.2	-4.5	20.4	67.5	-10.2
12月	162.6	-6.9	31.0	115.4	-9.9	40.4	47.2	1.2	19.7	68.3	-16.2
2019年	1,215.9	-3.7	30.3	841.9	-6.9	39.1	373.9	4.4	20.1	468.0	-14.2
1月	161.3	-0.9	30.1	103.2	-7.5	37.8	58.1	13.5	22.0	45.1	-25.3
2月	100.1	-15.3	27.9	74.6	-10.4	36.6	25.6	-27.0	16.5	49.0	1.7
3月	165.2	-7.2	30.5	114.4	-14.8	39.9	50.8	16.1	19.9	63.6	-29.8
4月	146.1	-5.4	29.8	99.0	-8.8	38.3	47.1	2.8	20.3	52.0	-17.3
5月	157.7	-6.2	31.0	110.3	-6.9	39.8	47.4	-4.1	20.4	62.9	-8.9
6月	157.5	-0.2	29.8	110.5	-3.8	38.9	47.1	9.4	19.2	63.4	-11.7
7月	163.3	-0.4	30.9	111.7	-3.6	39.8	51.6	7.3	21.0	60.1	-11.3
8月	164.8	3.5	31.7	118.5	1.1	40.9	46.3	10.3	20.1	72.2	-4.1

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

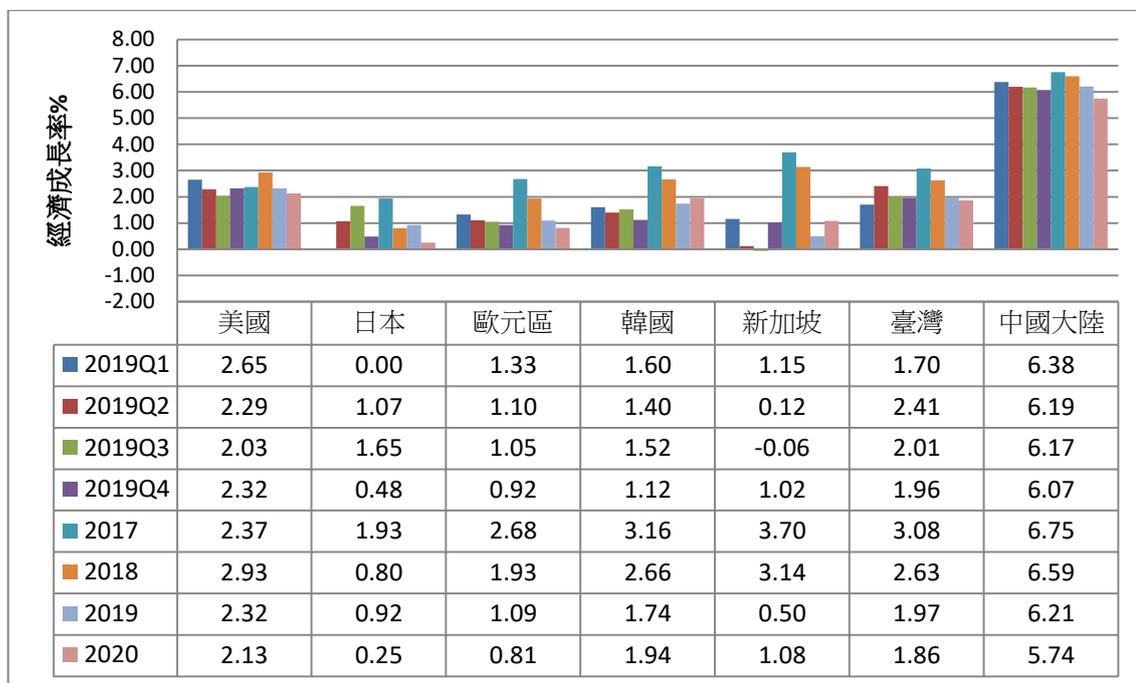
近一年國際大宗物資價格情勢及展望¹

一、前言

全球經濟成長的腳步快慢，攸關全球對重要原物料的需求，進而成為影響國際重要原物料供需及價格的重要因素。根據環球透視機構(Global Insight)於2019年9月公布之最新數據(圖1)，儘管2018年美中貿易紛爭對全球貿易、投資與金融市場已造成衝擊，GI仍預估2019年多數國家之經濟成長速度將較2018年再放緩。其中，美國2019年經濟成長率將由2018年的2.93%降至2.32%，中國大陸由6.59%降至6.21%，及2020年甚至預估會跌破6%。而臺灣則自2.63%降至1.92%，新加坡及韓國的降幅更大，分別從3.14%、2.66%降至0.50%、1.74%。另經濟合作暨發展組織(OECD)於6月公布的經濟展望報告亦指出，因市場不確定性增加，投資仍位於低檔，製造業相對疲軟。因此，從需求面來看，短期內全球對重要原物料的需求動能有限。

在供給面因素方面，近一年糖因主要產區天候不佳及生質燃料需求較強勁，有供應緊縮情形，黃豆、小麥及玉米則因主要產區產量良好，供給充足，主要價格波動多導因於短期氣候變化、美元走勢變動及美中貿易紛爭等不確定因素。本文將就近一年國際大宗物資價量走勢及未來展望進行探討。

¹ 引用自本部108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。

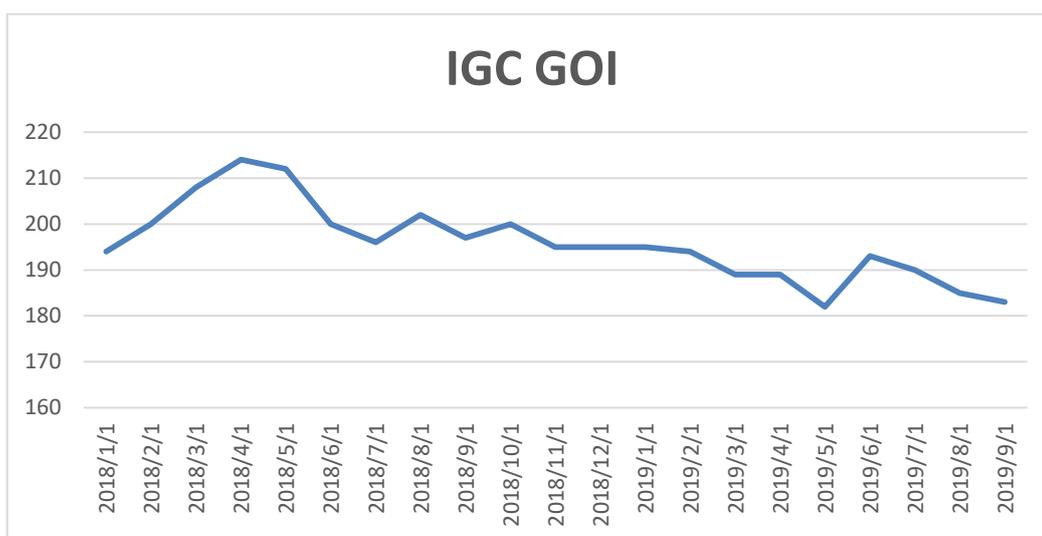


資料來源：Global Insight Inc., 2019/09。

圖 1 全球主要國家經濟成長率

二、近一年國際大宗物資價量走勢

近年國際大宗物資因供過於求，價格長期呈現走跌趨勢。依國際穀物協會（International Grains Council, IGC）所發布之穀物與油籽指數（Grains and Oilseeds Index, GOI）（圖 2）顯示，2018 至 2019 年的世界穀物總產量將有所增加，主要來自南美和南非的玉米收成，因而供應較充裕導致價格下調。2019 年上半年，因產量普遍受到不利氣候因素影響，加上需求轉佳，且黃豆、玉米及小麥的庫存用量比下降，全球農產品市場的過度供給減緩，促使糧食價格回升，惟 7、8 月份則因氣候影響因素減弱，加上美中貿易紛爭影響需求，糧食價格回落。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)，2019/09。

圖 2 近 3 年穀物與油籽指數 (GOI)

(一)黃豆

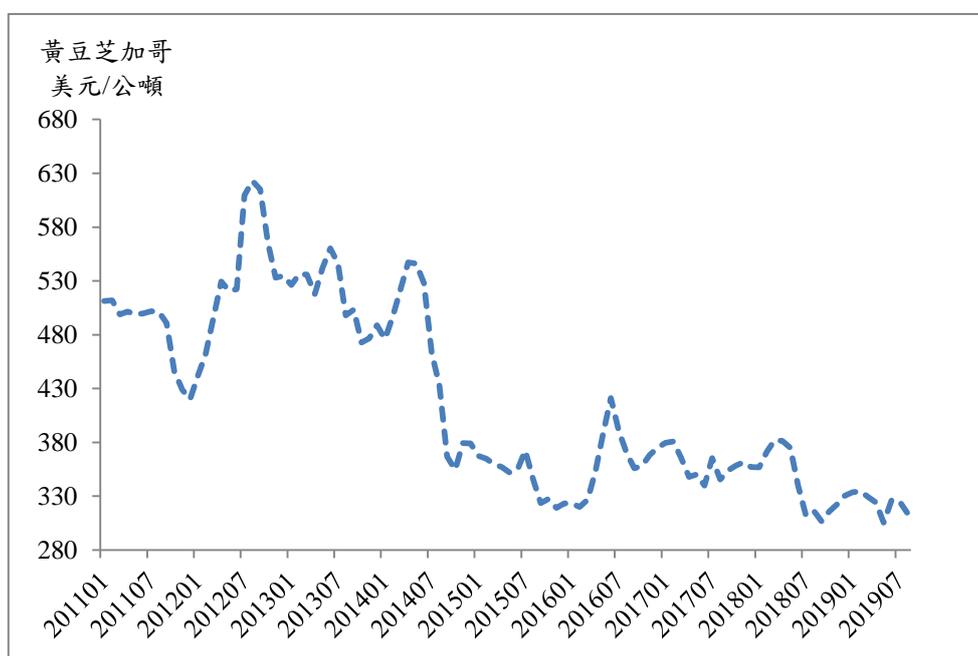
1、上半年價格走勢

影響黃豆價格因素主要為氣候、產量、主要國家進口需求、生質柴油需求及美中貿易紛爭等。2018 年下半年因美國氣候良好，雖有川普政府採取補貼政策引發農民增加黃豆庫存，使黃豆價格一度出現漲勢，惟美中貿易紛爭的不確定性仍使價格回落。2019 年 3 至 4 月，美國中西部地區雖同天候惡劣，耽擱春播工作，但同時因持續洪澇耽擱玉米播種，造成改種黃豆，另中國大陸因非洲豬瘟大量撲殺豬隻以控制疫情，致對黃豆飼料需求量下滑，且南美洲有取代美國接下中國大陸訂單趨勢，在南美新豆將收穫上市，美國黃豆庫存增加下，致價格走弱；惟 6 月以來，美國因春季多雨造成黃豆單位面積產量潛力下降，加上玉米價格大幅上漲帶動，以及黃豆播種完成率及種植面積仍低於過去五年平均水平，導致黃豆價格上漲。

(2) 未來供需及價格情勢展望

根據美國農業部 (United States Department of Agriculture, USDA)

2019年9月供需預測報告(表1)，2019/20年度美國黃豆產量因為單位面積產量下調，致產量預測值及期末庫存量皆有所下降，惟美國產量下調之影響部分被中國大陸、印度以及加拿大等國產量預測上調所抵消，另巴西、阿根廷之產量亦可維持，預期黃豆價格支撐力道有限。



資料來源：情報贏家，2019/09。

圖 3 CBOT 黃豆期貨價格走勢

表 1 全球黃豆供需概況

(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	2017/18	96.16	341.53	152.92	338.43	153.08	99.1
	2018/19 (估計)	99.1	362.87	148.83	347.65	150.16	112.98
	2019/20 (8 月預計)	114.53	341.83	148.87	307.08	149.17	101.74
	2019/20 (9 月預計)	112.41	341.39	148.20	306.23	149.39	99.19
主要供給國							
美國	2017/18	8.21	120.07	0.59	58.87	58.07	11.92
	2018/19 (估計)	11.92	123.66	0.46	61.22	46.27	28.56
	2019/20 (8 月預計)	29.13	100.16	0.54	57.56	48.31	20.54
	2019/20 (9 月預計)	27.36	98.87	0.54	57.56	48.31	17.43
巴西	2017/18	33.21	122	0.18	46.51	76.18	32.7
	2018/19 (估計)	32.7	117	0.15	45.85	77.25	26.75
	2019/20 (8 月預計)	27.15	123	0.2	43.75	76.5	27.35
	2019/20 (9 月預計)	28.2	123	0.2	43.75	76.5	28.4
阿根廷	2017/18	27	37.8	4.7	43.63	2.11	23.75
	2018/19 (估計)	23.75	56	6.35	47.9	8.57	29.45
	2019/20 (8 月預計)	30.45	53	3.9	45	8	27.2
	2019/20 (9 月預計)	29.35	53	3.9	45	8	26.1

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2019/09。

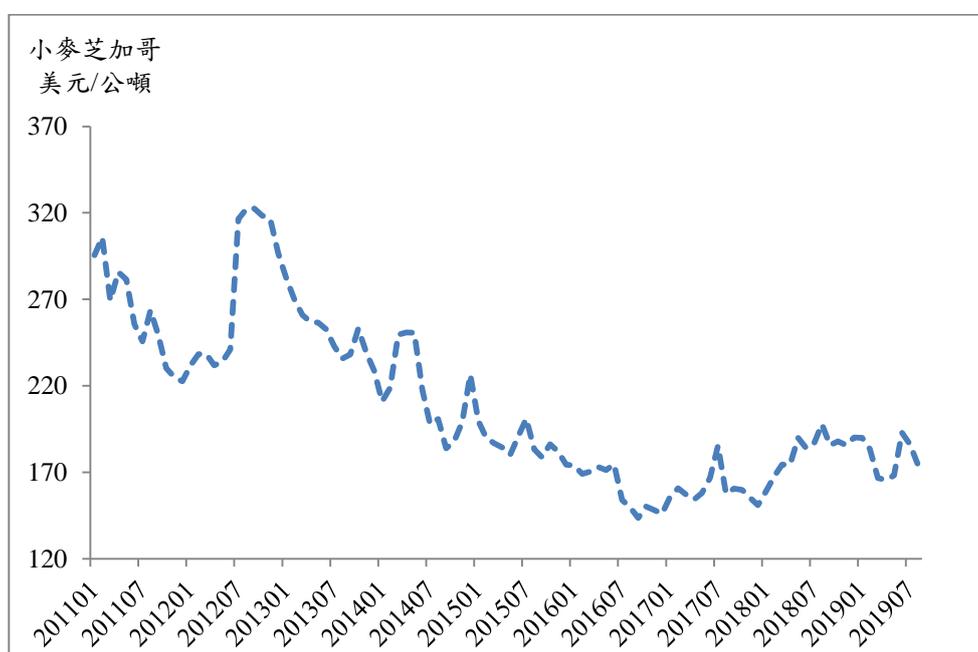
(二)小麥

1、上半年價格走勢

2018 年下半年至 2019 年 1 月以來，因美國產區氣候良好且小麥庫存量高於預期，俄羅斯出口量增加，加上美中貿易紛爭帶來不確定性，以及美元走強等因素影響，小麥價格走跌。3 月份因美國惡劣氣候造成作物造成損害，致小麥價格上漲；6 月份，雖憂慮澳洲連續 3 年遭受乾旱，惟下旬因美國大平原氣候轉好，可能加速冬小麥收成，故價格略有回檔。

2、未來供需及價格情勢展望

根據美國農業部（USDA）2019年9月供需報告（表2），受天候不利影響，主要出口國產量下滑，而消費量受飼料用量及殘餘用量下降亦同步減少，惟同期末庫存仍保持創紀錄之水準，預期價格將續呈平穩。



資料來源：情報贏家，2019/09。

圖 4 CBOT 小麥期貨價格走勢

表 2 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	2017/18	262.08	761.88	179.78	742.91	182.04	281.06
	2018/19 (估計)	281.06	730.9	173.92	736.81	175.26	275.15
	2019/20 (8 月預計)	275.49	768.07	179	758.16	182.63	285.4
	2019/20 (9 月預計)	277.24	765.53	176.79	756.26	180.83	286.51
主要供給國							
美國	2017/18	32.13	47.38	4.3	29.25	24.66	29.91
	2018/19 (估計)	29.91	51.29	3.67	30.22	25.48	29.18
	2019/20 (8 月預計)	29.18	53.89	3.67	32.6	26.54	27.6
	2019/20 (9 月預計)	29.18	53.89	3.67	32.6	26.54	27.6
澳洲	2017/18	5.73	20.94	0.16	7.48	13.85	5.51
	2018/19 (估計)	5.51	17.3	0.3	9.2	9	4.91
	2019/20 (8 月預計)	4.97	21	0.15	8.5	12.5	5.12
	2019/20 (9 月預計)	4.97	19	0.15	8.5	10.5	5.12
加拿大	2017/18	6.86	29.98	0.45	9.42	21.95	5.92
	2018/19 (估計)	5.92	31.8	0.45	9	24.5	4.67
	2019/20 (8 月預計)	4.67	33.3	0.45	9.3	24	5.12
	2019/20 (9 月預計)	6.18	33.3	0.45	9.6	24.5	5.83

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2019/09。

(三) 玉米

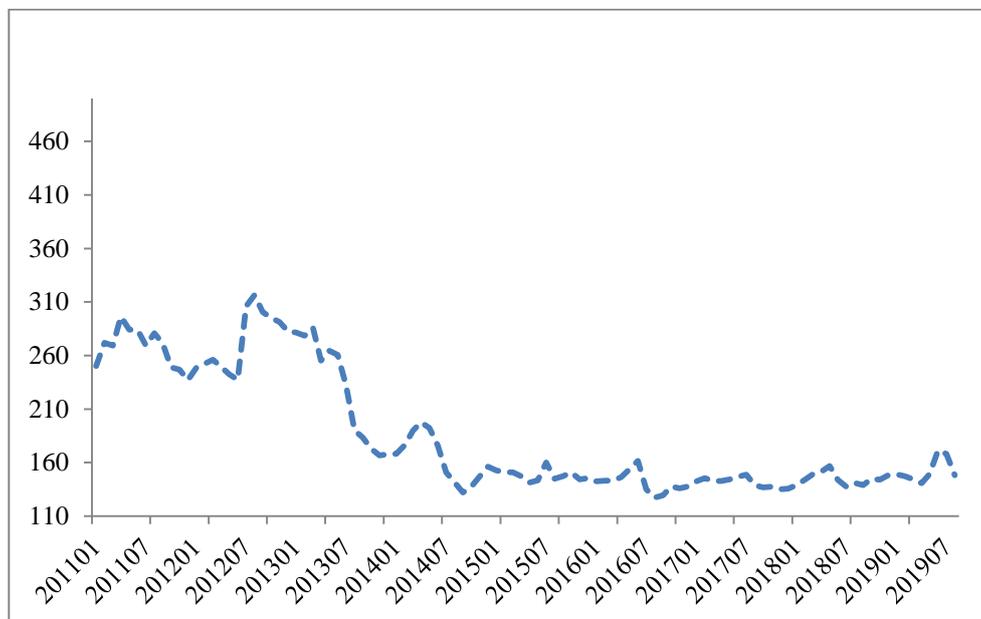
1、上半年價格走勢

2018 年下半年受美國產區氣候良好，生質燃料生產需求及出口需求均有減少，以及美中貿易紛爭帶來不確定性影響，價格走弱。2019 年 4 月，南美玉米豐產，供應量大，惟美國中西部地區洪水耽擱玉米播種，限制玉米價格跌勢；6 月份上半月，因美國中西部持續多雨，玉米播種嚴重耽擱，導致玉米價格上漲，惟下旬氣候轉佳，

有助晚播作物成長，加上美國農業部6月發布的種植面積報告顯示，2019年種植面積高於預期，致價格轉跌。

2、未來供需及價格情勢展望

根據美國農業部(USDA)2019年9月供需報告(表3)，2019/20年度全球玉米產量與期末庫存持續下調，主要為天候不利，作物生產進度落後影響，惟乙醇玉米消費量評估亦下調，加上中國大陸等地非洲豬瘟蔓延影響，飼料需求減少，預期玉米價格仍將受到壓制。



資料來源：情報贏家，2019/09。

圖 5 CBOT 玉米期貨價格走勢

表 3 全球玉米供需概況

(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	2017/18	351.45	1077.98	149.93	1090.14	148.75	339.5
	2018/19 (估計)	339.3	1122.69	163.84	1133.24	172.38	328.75
	2019/20 (8 月預計)	328.58	1108.24	164.34	1129.09	169.9	307.72
	2019/20 (9 月預計)	329.55	1104.88	169.44	1128.16	169.9	306.27
主要供給國							
美國	2017/18	58.25	371.1	0.92	313.98	61.92	54.37
	2018/19 (估計)	54.37	366.29	0.89	308.75	53.34	59.45
	2019/20 (8 月預計)	59.96	353.09	1.27	306.85	52.07	55.4
	2019/20 (9 月預計)	62.12	350.52	1.27	306.21	52.07	55.62
巴西	2017/18	14.02	82	0.92	64.5	25.12	7.31
	2018/19 (估計)	7.31	101	1	66.5	35	7.81
	2019/20 (8 月預計)	6.31	101	1	57	34	6.31
	2019/20 (9 月預計)	5.49	101	1	57	34	5.49
阿根廷	2017/18	5.27	32	0.01	12.4	22.5	2.38
	2018/19 (估計)	2.38	51	0.01	13.8	35	4.58
	2019/20 (8 月預計)	4.09	50	0.01	10.3	33.5	5.59
	2019/20 (9 月預計)	4.09	50	0.01	10.3	33.5	5.59

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2019/09。

(四)糖

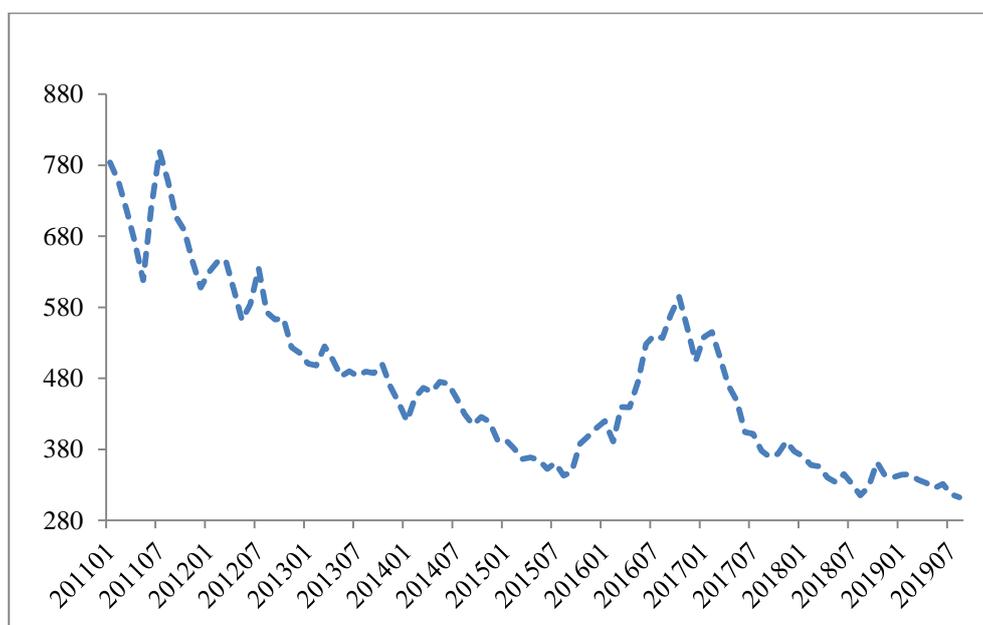
1、上半年價格走勢

2018 年 9 月過後，印度、泰國的甘蔗已及歐盟甜菜產量均有上升，巴西則因病蟲害緣故抑制產量，另油價下跌導致生質燃料需求下降，影響糖價下跌。2019 年 3 月份，因巴西里爾走弱，且原油產量穩定，價格下跌，連帶影響糖的需求量減弱而價格下跌；6 月份印度地區受乾旱影響導致預期糖產量減少，加上乙醇需求量亦頗為強

勁，促使糖價有所上漲，惟其後因泰國仍有大量降價待售的糖，且油價滑落致使糖價轉跌，但由於印度受天候影響 2019/20 榨季產量仍存風險，故跌幅有限。

2、未來供及價格需情勢展望

根據美國農業部（USDA）2019 年 5 月發布每半年一次的全球糖市與貿易報告（表 4），2019/20 年度全球糖產量增加，期末庫存減少，雖提供糖價上升空間，惟糖長期供給過剩，庫存仍相當充裕，加上印度產量雖下滑，但出口量持續增加，連帶壓低糖價。



資料來源：情報贏家，2019/09。

圖 6 英國倫敦 LIFFE 糖期貨價格走勢

表 4 全球糖供需概況

(千公噸)		供給			需求		
		期初 庫存	生產	進口	國內	出口	期末 庫存
全球	2016/17	44,905	174,030	54,352	170,816	58,681	42,204
	2017/18	42,204	194,496	54,688	173,584	64,498	52,245
	2018/19	52,245	178,926	51,067	173,952	56,442	50,901
	2019/20	50,901	180,734	51,317	176,449	57,727	47,836
主要供給國							
巴西	2016/17	750	39,150	-	10,550	28,500	850
	2017/18	850	38,870	-	10,600	28,200	920
	2018/19	920	29,500	-	10,600	19,600	220
	2019/20	220	32,000	-	10,650	20,850	720
泰國	2016/17	5,281	10,033	-	2,680	7,016	5,618
	2017/18	5,618	14,710	-	2,580	10,907	6,841
	2018/19	6,841	14,190	-	2,550	11,500	6,981
	2019/20	6,981	13,900	-	2,580	11,900	6,401
印度	2016/17	9,294	22,200	2,701	25,500	2,125	6,570
	2017/18	6,570	34,309	2,071	26,500	2,360	14,214
	2018/19	14,214	33,070	1,200	27,500	3,400	17,584
	2019/20	17,584	30,305	1,000	28,500	3,500	16,889

資料來源：美國農業部 (USDA)，全球糖市與貿易報告，2019/05/23。

三、結語

各主要國家重要大宗物資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，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 2018 年下半年以來，由於全球景氣經濟成長放緩及美中貿易紛爭影響，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，在全球經濟難見突破性成長、需求不易大幅提升的情況下，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。