經濟部

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 110 年 10 月 31 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要 1

一、國際經濟 1

二、國內經濟 1

三、中國大陸經濟 2

四、兩岸經貿 2

貳、國內外經濟指標 3

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率 3

表 2　世界貿易量成長率 3

表 3　國內主要經濟指標 4

表 4　中國大陸主要經濟指標 5

表 5　兩岸經貿統計 6

參、經濟情勢分析 7

一、國際經濟 7

（一）美國 7

（二）歐元區 9

（三）亞太地區 11

二、國內經濟 19

（一）總體情勢 19

（二）工業生產 22
（三）批發、零售及餐飲業 26
（四）貿易 31
（五）外銷訂單 34
（六）投資 37
（七）物價 40
（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：疫情後中國大陸經濟復甦及展望 57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

受益於COVID-19疫苗加速施打及去(2020)年低基期，今(2021)年全球經濟活動逐步恢復，根據IHS Markit今年10月最新預測，今年全球經濟成長5.51％，高於去年-3.41%，明(2022)年預估為4.31%。

國際貨幣基金(IMF)於今年10月12日發布「世界經濟展望」報告指出，受先進經濟體供應鏈瓶頸及低收入發展中國家疫情惡化影響，IMF下調今年全球經濟成長率至5.9%，較前次(今年7月)預測減少0.1個百分點，明年則維持成長4.9%。報告預估今年世界貿易量大幅成長9.7%，另在國際油價上漲帶動下，商品價格壓力持續，先進經濟體今年消費者物價上漲2.8%；新興及發展中經濟體今年消費者物價上漲5.5%。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括全球疫情發展、美國與中國大陸貿易及科技爭端後續發展、大宗商品價格走勢、全球公共債務風險升高加深金融脆弱性、地緣政治，以及氣候變遷等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

今(110)年5月中旬以來本土疫情升溫衝擊消費動能，在國人與政府共同努力下，國內疫情漸獲控制，下半年隨疫苗施打率提升及防疫管制措施逐步鬆綁，加上政府適時推出多項紓困與振興措施，消費動能持續回溫。另半導體廠商推進全球頂尖製程，帶動相關供應鏈加深在地投資，在全球供應鏈重組大環境下，肆應5G、車用、高速運算、物聯網等需求面之快速擴展，可望大量挹注我國出口。行政院主計總處今年8月13日預測110年經濟成長5.88%、111年成長3.69%。

經濟指標方面，今年9月工業生產增加12.24%；批發業及零售業營業額分別增加11.5%及1.3%，餐飲業則減少11.2%；外銷訂單金額629.0億美元，增加25.7%；出口值396.5億美元，增加29.2%，進口值332.1億美元，增加40.4%，貿易出超64.5億美元；躉售物價指數(WPI)上漲11.96%，消費者物價指數(CPI)上漲2.63%；失業率3.96%。

今年9月景氣對策信號綜合判斷分數為38分，較上月減少1分，燈號續呈紅燈；景氣領先指標續呈上升，同時指標雖呈下跌，惟跌幅持續縮小，反映疫情影響已減緩。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2021)年1至9月國內生產總值(GDP)為82兆3,131億人民幣，經濟成長率為9.8%。IHS Markit預估今年中國大陸經濟成長率為8.23%。

今年9月固定資產投資(不含農戶)金額為5兆914億人民幣，較上年同月減少11.75%；規模以上工業生產增加3.1 %；對外貿易方面，出口及進口分別增加28.1%及17.6%；物價方面，居民消費價格指數上漲0.7%；貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加3.7%及8.3%。

中國大陸中央人大工作會議於今年10月13日至14日召開，習近平表示要加快完善中國社會主義法律體系，未來將統籌推進國內法制及涉外法制，深入推進科學立法、民主立法及依法立法，並建立民意表達平臺，健全吸納民意與匯集民智，把社情民意統一於最廣大的人民根本利益中。

四、兩岸經貿

今年9月我對中國大陸(含香港)出口額為174.9億美元，增加23.1%；進口額為74.6億美元，增加39%；貿易出超為100.3億美元，增加13.5%。同期間，我對中國大陸投資件數為44件，金額為2.6億美元；陸資來臺投資件數為0件，金額為459.1萬美元（增資）。

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		
		2020	2021(f)	2022(f)	2020	2021(f)	2022(f)
全球	GDP	-3.41	5.51	4.31	-3.1	5.9	4.9
	CPI	2.16	3.66	3.24			
美國	GDP	-3.40	5.44	4.26	-3.4	6.0	5.2
	CPI	1.25	4.31	2.99	1.2	4.3	3.5
歐元區	GDP	-6.44	5.00	3.95	-6.3	5.0	4.3
	CPI	0.29	2.30	2.16	0.3	2.2	1.7
日本	GDP	-4.66	2.34	2.56	-4.6	2.4	3.2
	CPI	-0.01	-0.22	0.72	0.0	-0.2	0.5
中華民國	GDP	3.12	6.06	3.17	3.1	5.9	3.3
	CPI	-0.24	1.82	1.59	-0.2	1.6	1.5
中國大陸	GDP	2.30	8.23	5.69	2.3	8.0	5.6
	CPI	2.48	1.09	1.96	2.4	1.2	1.9
新加坡	GDP	-5.38	6.32	3.63	-5.4	6.0	3.2
	CPI	-0.18	1.89	0.71	-0.2	1.6	1.5
韓國	GDP	-0.85	4.04	2.96	-0.9	4.3	3.3
	CPI	0.54	2.22	1.26	0.5	2.2	1.6
香港	GDP	-6.18	6.75	3.27	-6.1	6.4	3.5
	CPI	0.25	1.73	1.93	0.3	1.9	2.1

註：(f)為預測值。
資料來源：1. IHS Markit, *World Overview*, October 2021。
2. IMF, *World Economic Outlook*, October 2021。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2020	2021(f)	2022(f)
IMF	-8.2	9.7	6.7
UN	-8.1	9.4	5.7
OECD	-8.5	8.2	5.8
World Bank	-8.3	8.3	6.3
WTO	-5.3	10.8	4.7

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2021。
2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2021。
3.OECD, *Economic Outlook*, May 2021。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, Jun 2021。
5.WTO, *PRESS RELEASE*, October 2021。

表 3　國內主要經濟指標

		108 年	109 年					110 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	9 月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	2.96	第 3 季 4.26			第 4 季 5.15	3.12			第 1 季 9.27			第 2 季 7.43			第 3 季 3.80*	5.88
	民間投資成長率(%)	11.00	第 3 季 4.63			第 4 季 -0.69	2.78			第 1 季 13.77			第 2 季 17.43			第 3 季 4.63	11.89
	民間消費成長率(%)	2.26	第 3 季 -1.55			第 4 季 -1.25	-2.42			第 1 季 2.27			第 2 季 -0.41			第 3 季 -5.49*	1.36
產業	工業生產指數年增率(%)	-0.35	11.69	6.44	7.74	10.29	7.08	19.04	2.52	16.06	14.10	16.88	18.00	14.36	13.69	12.24	14.12
	製造業生產指數年增率(%)	-0.45	12.33	6.89	8.03	10.80	7.56	19.97	3.29	17.24	14.81	17.69	19.65	15.52	14.62	12.78	15.08
	批發業營業額年增率(%)	-2.1	9.6	-0.4	9.3	12.5	2.5	23.3	7.3	12.9	22.0	26.0	18.0	11.2	17.2	11.5	16.5
	零售業營業額年增率(%)	3.1	3.1	2.7	2.7	1.4	0.2	3.7	12.8	12.5	18.3	3.4	-13.3	-9.6	-4.3	1.3	2.2
	餐飲業營業額年增率(%)	4.4	0.1	3.1	1.2	-0.6	-4.2	-15.3	23.6	25.3	37.3	-19.2	-39.9	-38.8	-25.7	-11.2	-10.2
對外貿易	出口(億美元)	3,291.6	307.0	322.2	319.4	329.9	3,452.1	342.7	278.0	358.8	349.1	374.1	366.5	379.5	395.4	396.5	3,240.6
	年增率(%)	-1.5	9.3	11.2	11.8	11.9	4.9	36.8	9.7	27.1	38.4	38.6	35.1	34.7	26.9	29.2	30.7
	進口(億美元)	2,856.5	236.5	247.9	268.0	272.9	2,858.2	280.8	232.8	322.2	287.7	312.4	315.0	320.3	360.5	332.1	2,763.6
	年增率(%)	0.3	-5.1	-0.9	10.3	1.1	0.1	29.9	5.6	26.8	26.3	40.7	42.3	40.7	46.0	40.4	33.3
	外銷訂單(億美元)	4,845.6	500.3	515.9	577.8	605.5	5,336.6	527.2	425.9	536.6	549.3	522.9	537.3	553.0	535.0	629.0	4,816.3
	年增率(%)	-5.3	9.9	9.1	29.7	38.3	10.1	49.3	48.5	33.3	42.6	34.5	31.1	21.4	17.6	25.7	32.4
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.56	-0.58	-0.26	0.09	0.05	-0.23	-0.19	1.38	1.23	2.10	2.45	1.83	1.91	2.35	2.63	1.74
	躉售物價指數年增率(%)	-2.26	-8.15	-7.28	-5.90	-4.79	-7.77	-2.06	0.09	5.19	10.50	11.71	10.98	12.16	11.96	11.96	7.93
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.46	7.15	7.05	7.60	8.45	5.84	8.84	9.12	8.91	8.83	9.21	9.23	8.70	8.44	8.69	8.88
就業	就業人數(萬人)	1,150.0	1,150.4	1,151.0	1,152.0	1,152.7	1,150.4	1,152.7	1,151.4	1,152.1	1,152.4	1,139.8	1,130.1	1,136.4	1,139.9	1,141.7	1,144.1
	失業人數(萬人)	44.6	45.8	45.5	44.9	44.0	46.0	43.8	44.3	43.9	43.5	48.9	57.0	53.9	50.5	47.1	48.1
	失業率(%)	3.73	3.83	3.80	3.75	3.68	3.85	3.66	3.70	3.67	3.64	4.11	4.80	4.53	4.24	3.96	4.04

註：*為行政院主計總處 110 年 10 月 29 日概估統計，其餘經濟成長項目為 110 年 8 月 13 日資料。

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

表 4　中國大陸主要經濟指標

			2018 年	2019 年	2020 年	2021 年		
						8 月	9 月	1-9 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	900,309	990,865	1,015,986	—	823,131 (Q3)	823,131 (Q3)
		成長率（%）	6.6	6.1	2.3	—	9.8 (Q3)	9.8 (Q3)
固定資產投資		金額（億人民幣）	635,636	551,478	518,907	44,380	50,914	397,827
		年增率（%）	5.9	-13.2	2.9	-10.56	-11.75	7.3
消費品零售總額		金額（億人民幣）	380,987	411,649	391,981	34,395	36,833	318,057
		年增率（%）	9.0	8.0	-3.9	2.5	4.4	16.4
對外貿易	出口	金額（億美元）	24,874.0	2,371.8	25,906.5	2,943.2	3,057.4	24,008.2
		年增率（%）	9.9	11.4	3.6	25.6	28.1	33.0
	進口	金額（億美元）	21,356.4	1,787.4	20,556.1	2,359.8	2,389.8	19,732.9
		年增率（%）	15.8	4.7	-1.1	33.1	17.6	32.6
實際外商直接投資		金額（億美元）	1,349.7	1,381.4	1443.7	—	—	1,292.6
		年增率（%）	3.0	2.4	4.5	—	—	25.2
居民消費價格指數		年增率（%）	2.1	2.9	2.5	0.8	0.7	—
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	8.1	—	—	8.2	8.3	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.8632	—	—	1:6.4521	1:6.4626	—
	外匯準備	金額（億美元）	30,727	—	—	32,321	32,006	—

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

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

表 5　兩岸經貿統計

			2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年		
							8 月	9 月	1~9 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	580	726	610	475	37	44	321
		金額(億美元)	92.5	85.0	41.7	59.0	4.8	2.6	28.6
	陸資來臺投資	件數(件)	140	141	143	90	3	0	26
		金額(萬美元)	26,570.5	23,124.2	9,718.0	12,631.1	159.1	459.1	3,406.2
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,299.1	1,379.0	1,321.5	1,514.5	167.7	174.9	1,384.6
		年增率(%)	16.0	6.1	-4.2	14.6	16.1	23.1	28.1
		比重(%)	41.2	41.3	40.1	43.9	42.4	44.1	42.7
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	515.5	552.0	584.5	647.8	75.3	74.6	611.7
		年增率(%)	13.7	7.1	5.9	10.8	32.8	39.0	32.5
		比重(%)	20.0	19.4	20.5	22.6	20.9	22.5	22.1
	出(入)超	總額(億美元)	783.6	827.0	737.0	866.7	92.5	100.3	773.0
		年增率(%)	17.5	5.5	-10.9	17.7	5.3	13.5	24.9

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

國際貨幣基金(IMF) 今年 10 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 6.0%及 5.2%。IHS Markit 今年 10 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 5.44%及 4.26%。

美國今年 8 月商品出口額為 1,496.9 億美元，較上年同月增加 25.8%，進口額為 2,391.1 億美元，增加 18.4%，貿易入超 894.1 億美元。今年 9 月工業生產增加 4.6%；消費者物價上漲 5.4%；非農就業增加 19.4 萬人，失業率降至 4.8%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 8 月領先經濟指標綜合指數(Leading Economic Index, LEI)為 117.1，增加 0.9%，看好未來景氣。今年 9 月消費者信心指數，自上月修正後的 115.2 下降至 109.3；今年 9 月製造業採購經理人指數為 61.1，高於 50 榮枯線，顯示製造業景氣回溫，活動處於擴張。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.8	2.0	15,937.1	2.0	22,942.5	-0.4	-7,005.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,355.6	2.6	23,854.8	4.0	-7,499.2	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.0	15,113.8	-7.6	22,732.5	-4.7	-7,618.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.0	14,573.9	-3.6	22,072.0	-2.9	-7,498.0	1.3	4.9
2017年	2.3	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	2.9	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
2019年	2.3	0.8	16,524.4	-1.5	25,167.7	-1.6	-8,643.3	1.8	3.7
2020年	-3.4	-7.0	14,351.3	-13.2	23,507.0	-6.6	-9,155.7	1.2	8.1
8月		-7.7	1,187.9	-13.5	2,033.1	-4.1	-845.3	1.3	8.4
9月	33.8 (III)	-7.3	1,224.8	-10.0	2,038.9	-2.0	-814.1	1.4	7.9
10月		-5.3	1,262.9	-7.7	2,082.3	2.1	-819.4	1.2	6.9
11月		-5.5	1,276.4	-6.8	2,145.3	6.1	-868.9	1.2	6.7
12月	4.5(IV)	-3.6	1,335.8	-3.0	2,177.0	4.8	-841.2	1.4	6.7
2021年			11,432.3	23.9	18,590.2	23.1	-7,157.9	4.0	5.7
1月		-1.8	1,344.0	-0.9	2,209.8	8.6	-865.8	1.4	6.3
2月		-4.2	1,303.4	-4.0	2,196.4	10.2	-892.9	1.7	6.2
3月	6.3 (I)	1.0	1,436.0	13.2	2,366.2	21.0	-930.1	2.6	6.0
4月		16.5	1,450.5	52.6	2,321.4	36.8	-870.9	4.2	6.1
5月		16.3	1,456.4	60.0	2,349.6	40.1	-893.2	5.0	5.8
6月	6.7(II)	9.8	1,459.2	40.7	2,391.8	36.1	-932.6	5.4	5.9
7月		6.6	1,485.9	28.2	2,364.1	20.2	-878.2	5.4	5.4
8月		5.9	1,496.9	25.8	2,391.1	18.4	-894.1	5.3	5.2
9月		4.6	-	-	-	-	-	5.4	4.8

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

國際貨幣基金(IMF)於今年 10 月 12 日發布「世界經濟展望」報告指出，全球經濟雖逐漸復甦，但受全球供應鏈關鍵環節中斷及物價上漲影響，成長動能減緩，預估歐元區今年及明年經濟成長率分別為 5.0%及 4.3%。

今年8月歐元區出口額為1,843億歐元,較上年同月增加18.2%，進口額為 1,795 億歐元，成長 26.6%，貿易出超為 48 億歐元；工業生產較上月減少 0.1%；失業率為 7.5%；今年 9 月消費者物價上漲 3.4%。另數據調查機構 Markit 公布今年 9 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)56.2，較上月減少 2.8。

近期歐洲疫情出現升溫現象，英國及德國新冠肺炎確診人數皆再次攀升,雖然因為疫苗注射率提高,使住院的重症病例大幅減少，但未能打疫苗的幼童確診人數卻提高。英國政府表示將持續推動疫苗接種，德國則希望各聯邦政府不要鬆綁防疫限制。

表 1-2　歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年（月）	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7		20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3		21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
2018年	1.8		22,763	3.7	20,821	6.2	1,942	1.4	8.2
2019年	1.2		21,590	2.7	21,186	1.5	2,265	1.3	7.6
2020年	-6.3		21,352	-9.2	18,962	-10.8	2,390	0.9	-
8月		0.7	1,563	-12.2	1,416	-13.5	147	-0.2	8.1
9月	-4.3（III）	-0.4	1,903	-3.1	1,655	-7.1	248	-0.3	8.3
10月		2.1	1,993	-9.0	1,693	-11.7	300	-0.3	8.4
11月		2.5	1,967	-1.0	1,709	-4.2	258	-0.3	8.3
12月	-5.0（Ⅳ）	1.6	1,907	2.3	1,615	-1.3	292	-0.3	8.3
2021年			15,360	15.2	14,342	16.8	1,017		
1月		0.8	1,631	-11.4	1,568	-14.1	63	0.2	8.1
2月		1.0	1,786	-5.5	1,610	-2.7	176	0.9	8.3
3月	-1.3（I）	0.1	2,121	8.9	1,963	19.2	158	1.3	8.1
4月		0.8	1,938	43.2	1,828	37.4	109	1.6	8.0
5月		-1.0	1,882	31.9	1,807	35.2	75	2.0	7.9
6月	14.3（II）	-0.3	2,099	23.8	1,918	28.2	181	1.9	7.7
7月		1.5	2,060	11.4	1,853	17.1	207	2.2	7.6
8月		-0.1	1,843	18.2	1,795	26.6	48	3.0	7.5
9月		-	-	-	-	-	-	3.4	-

資料來源：歐盟統計局

（三）亞太地區

依據IHS Markit今年10月預測，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明年經濟成長率分別為6.69%及5.22%。

1、日本

(1) 國際貨幣基金(IMF)於今年 10 月 12 日發布「世界經濟展望」報告指出，日本疫情在今年 7 月爆發第 5 波疫情，經濟活動受到限制的情況下，下修今年經濟成長率 0.4 個百分點至 2.4%，明年則預估為 3.2%。

(2) 根據日本財務省發布今年 9 月進出口貿易統計，出口額為 6.84 兆日圓，較上年同月增加 13.0%，進口額為 7.46 兆日圓，增加 38.6%，貿易入超為 0.62 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額皆提高，對歐盟、中國大陸及東協分別成長 12.1%、10.3%及 31.7%，美國則減少 3.3%。今年 8 月工業生產成長 8.8%，失業率為 2.8%，9 月消費者物價增加 0.2%。

(3) 日本經濟產業省於今年 10 月 1 日召開產業構造審議會，決議將運用 2 兆日圓規模之綠色創新基金，編列 1,410 億日圓預算，補助新世代半導體等數位基礎建設相關事業之研發，並將於今年 10 月內開始募集具潛力之研發計畫。

(4) 根據日本野村總合研究所今年 10 月 7 日公布研究報告，因東南亞疫情再次爆發導致半導體等晶片產能不足，使日本汽車產業產能大幅減少。目前日本汽車業界已開始減產因應，若不考慮後續恢復生產數量，日本汽車的年生產量估計將減少 8.3%。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年（月）	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
2018年	0.8		81.48	4.1	82.63	9.8	-1.15	1.0	2.4
2019年	0.7		77.47	-4.9	79.69	-3.6	-2.22	0.6	2.4
2020年	-4.6		68.38	-11.7	67.69	-15.1	-0.31	-0.6	
8月		1.0	5.23	-14.8	4.98	-20.8	0.25	0.2	3.0
9月	-5.7（III）	3.9	6.05	-4.9	5.38	-17.2	0.67	-0.4	3.0
10月		4.0	6.56	-0.2	5.69	-13.3	0.87	-0.9	3.1
11月		-3.9	6.11	-4.2	5.74	-11.1	0.37	-0.9	2.9
12月	-1.0（IV）	-1.0	6.71	2.0	5.96	-11.6	0.75	-0.6	2.9
2021年			60.67	23.8	60.47	20.2	0.2		
1月		-5.2	5.78	6.4	6.11	-9.5	-0.33	-0.4	2.9
2月		-2.0	6.04	-4.5	5.82	11.8	0.22	-0.4	2.9
3月	-3.9（I）	1.7	7.38	16.1	6.71	5.7	0.67	-0.4	2.6
4月		2.9	7.18	38.0	6.92	12.8	0.26	-0.1	2.8
5月		-6.5	6.26	49.6	6.45	27.9	-0.19	0.3	3.0
6月	1.9（II）	6.5	7.22	48.6	6.84	32.7	0.38	0.2	2.9
7月		11.6	7.36	37.0	6.92	28.5	0.44	-0.3	2.8
8月		8.8	6.61	26.2	7.24	44.7	-0.63	-0.4	2.8
9月		-	6.84	13.0	7.46	38.6	-0.62	0.2	-

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) 國際貨幣基金(IMF) 今年 10 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 4.3%及 3.3%。IHS Markit 今年 10 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 4.04%及 2.96%。

(2) 韓國今年 9 月出口額 558.3 億美元，較上年同月增加 16.7%，進口額 516.2 億美元，增加 31.0%。二十大主要出口項目中，石油製品(78.7%)、石油化學(51.9%)、電腦(49.4%)、精密化學原料(44.0%)及鋼鐵(41.8%)等成長；船舶(-40.5%)、機械人(-14.4%)及汽車(-6.1%)等衰退。今年 8 月工業生產增加 9.6%；今年 9 月消費者物價上漲 2.5%，經季節調整後之失業率為 3.0%。

(3) 歐盟於今年 9 月宣布將積極擴大與包含韓國在內之印太地區國家經貿合作，韓國產業通商資源部部長文勝煜及通商交涉本部長呂翰九分別於今年 9 月 30 日及 10 月 1 日會面訪韓之歐盟(EU)內部市場執委 Thierry Breton，討論韓國與 EU 雙邊於半導體等供應網、數位夥伴關係及產業數位轉型等領域之合作計畫。

(4) 韓國產業通商資源部通商交涉本部長呂翰九今年 10 月 5 日於法國巴黎出席 OECD 部長級會議期間，同時出席「韓國－數位經濟夥伴協定(DEPA) 3 國貿易部長會議」，會議中韓國宣布申請加入 DEPA 協商，並與新加坡、紐西蘭及智利等 DEPA 會員國討論未來之合作計畫。

表 1-3-2　南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.2	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.3	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	2.2	4,955.6	-5.9	4,061.9	-6.9	893.7	1.0	3.7
2017年	3.1	2.5	5,736.9	15.8	4,784.8	17.8	952.1	2.0	3.7
2018年	2.9	1.5	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.8
2019年	2.0	0.4	5,422.3	-10.4	5,033.4	-6.0	388.9	0.4	3.8
2020年	-0.9	-0.4	5,128.5	-5.4	4,672.3	-7.2	465.2	0.5	4.0
8月		-2.7	396.6	-9.9	355.4	-16.3	41.2	0.7	3.2
9月	-1.0(III)	8.2	480.5	7.7	391.7	1.1	88.8	1.0	3.9
10月		-2.0	449.8	-3.6	390.0	-5.8	59.8	0.1	4.2
11月		0.1	458.1	4.0	398.8	-2.1	59.3	0.6	4.1
12月	-1.1(IV)	2.5	514.1	12.6	444.6	1.8	69.5	0.5	4.5
2021年			4,476.6	26.2	4,423.7	28.6	252.9	2.0	3.7
1月		7.8	480.1	11.4	442.6	3.1	37.5	0.6	5.4
2月		0.8	448.1	9.5	421.1	13.9	27.1	1.1	4.0
3月	1.9(I)	4.6	538.3	16.6	496.5	18.8	41.7	1.5	3.9
4月		12.2	511.9	41.1	508.0	33.9	3.9	2.3	3.7
5月		14.5	507.3	45.6	478.1	37.9	29.3	2.6	3.8
6月	6.0(II)	11.5	548.0	39.7	503.6	40.7	44.4	2.4	3.7
7月		7.7	554.4	29.6	536.7	38.2	17.6	2.6	3.3
8月		9.6	532.3	34.9	515.6	44.0	16.7	2.6	2.8
9月		-	558.3	16.7	516.2	31.0	42.1	2.5	3.0

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

(1) 今年 10 月 IHS Markit 預測新加坡今年及明年經濟成長率分別為 6.32%及 3.63%。

(2) 新加坡今年 9 月出口額為 521.4 億星元，較上年同月增加18.7 %，進口額為 460.4 億星元，增加 18.7%，貿易出超為 60.7 億星元。國內非石油產品出口增加 12.3%，其中電子產品增加 14.4%，非電子產品增加 11.7%。非石油產品十大出口國中，對中國大陸(38.9%)及臺灣(31.5%)成長較明顯，對歐盟(-37.4%)衰退較明顯。

(3) 新加坡今年 8 月工業生產增加 11.2%，其中運輸工程業 (23.5%)、精密工程業(22.9%)、電子業(15.4%)、一般製造業(6.2%)及化學業(0.4%)成長，生醫製造業(-0.6%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 9 月採購經理人指數(PMI)為 49.5，較上月衰退 0.4。

(4) 新加坡交通部高級政務部長表示，疫情期間全球供應鏈面臨港口壅塞及貨運延期挑戰，許多航運業者利用新加坡作為一站式港口，作為彌補運輸延誤時間的補時港。為協助緩解全球供應鏈中斷情形，新加坡於今年 10 月啟用大士港(TUAS PORT)儲櫃區，增加約 2 千個標準貨櫃處理量，以確保全球供應鏈順暢。

表 1-3-3　新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.6	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
2018年	3.4	6.7	5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	2.1
2019年	0.7	-8.9	5,326.7	-4.1	4,898.2	-2.1	428.5	0.6	2.3
2020年	-5.4	7.4	5,156.4	-3.2	4,534.7	-7.4	621.8	-0.2	2.8
8月		16.4	430.2	-4.7	371.5	-9.4	58.7	-0.4	
9月	-5.6(III)	26.1	429.9	-4.8	364.7	-11.0	65.2	-0.1	3.6(III)
10月		-0.3	427.8	-8.6	383.4	-9.3	44.4	-0.2	
11月		19.4	420.9	-8.0	384.8	-9.4	36.2	-0.1	
12月	-3.8(IV)	16.2	462.5	2.6	401.5	-3.4	61.0	0.0	3.2 (IV)
2021年		-	4,177.9	0.2	3,931.8	0.2	246.1	1.8	
1月		8.6	450.0	1.1	390.3	-5.2	59.7	0.2	
2月		16.4	426.3	-2.0	376.5	-4.6	49.8	0.7	
3月	0.2(I)	7.6	554.4	21.0	476.8	17.9	77.6	1.3	2.9(I)
4月		2.1	505.9	26.6	451.7	25.9	54.1	2.1	
5月		30.0	473.5	29.8	416.0	32.2	57.6	2.4	
6月	14.3(II)	27.5	496.9	22.3	450.5	28.3	46.5	2.7	2.7(II)
7月		16.3	499.1	16.4	461.7	22.0	37.4	2.5	
8月		11.2	520.4	17.4	447.9	22.8	72.5	2.4	
9月	6.5(III)	-	521.4	18.7	460.4	18.7	60.7	-	-

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

(1) 今年 9 月 IHS Markit 預測香港今年及明年經濟成長率分別為 6.75%及 3.27%。

(2) 香港今年 8 月出口額為 4,337 億港元，較上年同月增加 25.9%，進口額為 4,599 億港元，增加 28.1%，貿易入超為 263 億港元。以出口貨值計算，輸往臺灣(49.6%)、荷蘭(45.5%)及韓國(39.8%)等前十大主要出口國均成長。

(3) 香港今年 8 月份零售業銷售額為 286 億港元，較上年同月增加 11.9%。香港政府表示，在本地疫情穩定、勞工市場狀況改善及消費券計畫的提振下，預期未來消費需求將進一步恢復。主要商品類別銷貨價值增加較多者，依序為鞋類、有關製品及其他衣物配件(62.3%)、眼鏡店(60.4%)，以及服裝(35.7%)。

(4) 香港金融管理局今年 9 月 30 日公布，截至今年 8 月底，外匯基金總資產達 46,566 億港元，較上月底增加 1,035 億港元，其中港元資產增加 680 億港元，外幣資產增加 355 億港元。港元資產增加，主因獲認購而未交收的外匯基金票據及債券增加；外幣資產增加，主因已購入但未結算證券的月底餘額增加。

表 1-3-4　香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
2016 年	2.2	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3,878.5	-0.5	4,317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0	1.3	4,163.5	7.3	4,726.0	9.5	-562.5	2.4	2.8
2019 年	-1.2	0.4	3,993.1	-4.1	4,417.6	-6.5	-424.5	2.9	3.0
2020 年	-6.1	-5.0	3,927.5	-1.5	4,269.7	-3.3	-342.2	0.3	-
8 月			344.5	-2.3	359.1	-5.7	-14.6	-0.4	6.1
9 月	-3.6(III)	-7.4(III)	379.3	9.1	392.0	3.4	-12.7	-2.2	6.4
10 月			344.7	-1.1	381.4	0.6	-36.8	-0.2	6.4
11 月			379.6	5.6	405.2	5.1	-25.6	-0.2	6.3
12 月	-3.0(IV)	-6.1(IV)	392.2	11.7	437.9	14.1	-45.7	-0.7	6.6
2021 年			3,141.4	29.0	3,368.5	26.9	-227.2	-	-
1 月			387.9	44.0	413.2	37.7	25.2	2.6	6.8
2 月			311.1	30.4	325.8	17.6	-14.7	0.5	6.4
3 月	7.9(I)	2.6(I)	409.1	26.4	436.1	21.7	-27.0	0.6	6.0
4 月			384.9	24.4	416.7	25.2	-31.8	0.8	5.5
5 月			393.8	26.5	419.3	24.0	-25.5	1.0	5.0
6 月	7.6(II)	5.6(II)	406.6	33.0	447.1	31.9	-40.5	0.7	4.7
7 月			417.0	26.9	451.9	26.1	-35.0	3.7	4.5
8 月			433.7	25.9	459.9	28.1	-26.3	1.6	4.5
9 月	-	-	-	-	-	-	-	1.4	4.5

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

（一）總體情勢

1、110 年、111 年經濟成長率預估為 5.88%、3.69%

受惠於全球景氣復甦及新興科技應用需求延續，外需力道穩健擴張，加上臺灣半導體先進產能持續開出，將擴大 5G、電動車等相關供應鏈來臺投資，雖本土疫情升溫衝擊消費，惟疫情已漸獲控制，民間消費動能將逐漸釋放。全球經濟復甦雖帶動油價及原物料價格上漲，廠商營運成本提高，但轉嫁幅度有限，國內物價漲幅溫和。行政院主計總處預測 110 年經濟成長 5.88%，消費者物價上漲 1.74%；111 年經濟成長 3.69%，消費者物價上漲 0.89%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

年 預測機構	110(f)	111(f)
IHS Markit(110.10)	6.06	3.17
IMF(110.10)	5.9	3.3
ADB(110.9)	6.2	3.0
行政院主計總處(110.8)	5.88	3.69
中華經濟研究院(110.10)	5.84	3.55
台灣經濟研究院(110.7)	5.40	-
臺灣綜合研究院(110.7)	5.12	-
中央研究院(110.7)	5.05	-

資料來源：各機構

表 2-1-2 109 及 110 年需求面經濟成長組成

	110 年(f)		111 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	5.88	5.88	3.69	3.69
國內需求	3.91	3.38	3.69	3.09
民間消費	1.36	0.66	4.63	2.12
政府消費	3.09	0.43	2.14	0.29
國內投資	9.47	2.24	2.67	0.66
民間	11.89	2.29	2.28	0.46
政府	-4.46	-0.14	3.49	0.10
公營	6.69	0.09	6.76	0.09
國外淨需求	-	2.50	-	0.60
輸出(含商品及勞務)	17.93	10.54	4.75	3.19
減：輸入(含商品及勞務)	17.82	8.04	5.08	2.60
躉售物價(WPI)	8.00	-	-1.52	-
消費者物價(CPI)	1.74	-	0.89	-

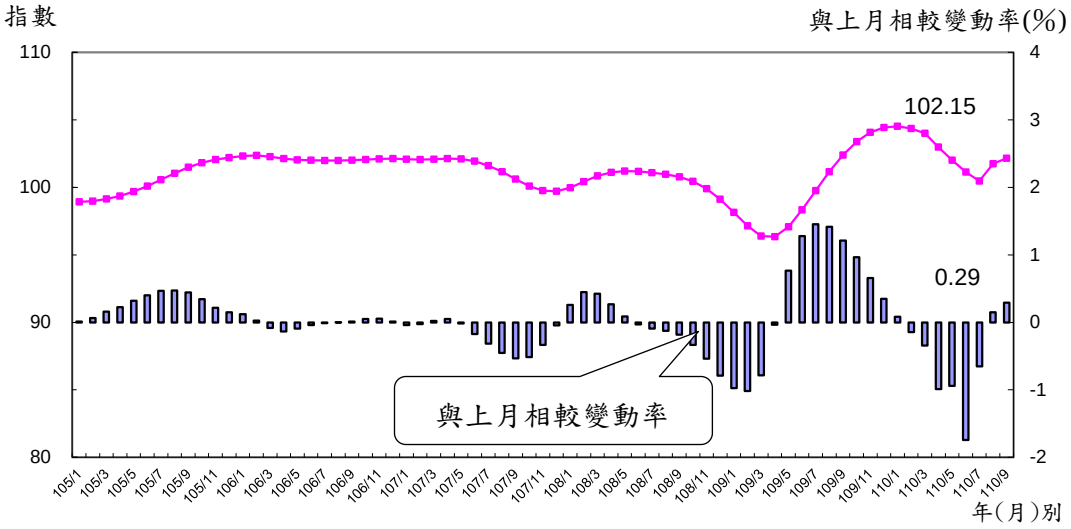
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，110 年 8 月 13 日。

2、110 年 9 月景氣對策信號續呈紅燈，景氣領先指標續呈上升，同時指標續呈下跌

(1)領先指標

領先指標不含趨勢指數為 102.15，較上月上升 0.29%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，包括工業及服務業受僱員工淨進入率、實質半導體設備進口值、外銷訂單動向指數；其餘 4 項較上月下滑，分別為：建築物開工樓地板面積、製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數 M1B、股價指數。

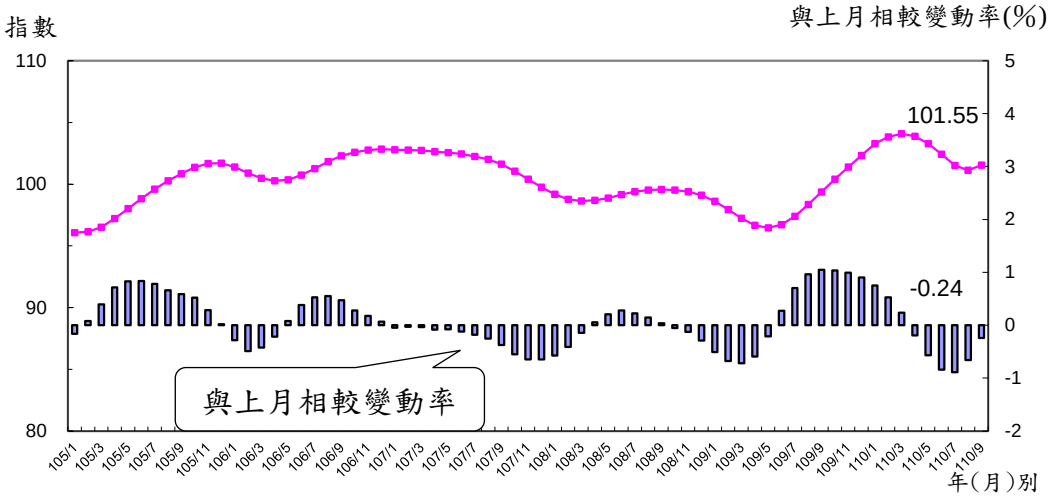
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

同時指標不含趨勢指數為 101.55，較上月下降 0.24%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，僅批發、零售及餐飲業營業額較上月上升；其餘 6 項較上月下滑，分別為：非農業部門就業人數、電力（企業）總用電量、工業生產指數、製造業銷售量指數、實質海關出口值、實質機械及電機設備進口值。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

110 年 9 月為 38 分，較上月減少 1 分，燈號續呈紅燈。9 項構成項目中，海關出口值由黃紅燈轉呈紅燈，分數增加 1 分；製造業銷售量指數、批發、零售及餐飲業營業額皆由紅燈轉呈黃紅燈，分數各減少 1 分；其餘 6 項燈號不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

	2020年				2021年										
	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月		9月	
												燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號															
綜合判斷 分數	27	28	30	34	37	40	40	41	41	40	38	39		38	
貨幣總計數M1B													15.5		15.1
股價指數													34.4		36.6
工業生產指數													11.7r		12.3
非農業部門就業人數													-0.92		-0.74
海關出口值													15.9		24.2
機械及電機設備進口值													31.6		31.0
製造業銷售量指數													12.8		8.5
批發、零售及餐飲業營業額													9.7		6.9
製造業營業氣候測驗點													103.6r		101.6

註： 1.各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點(基期為95年)外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。
2. r 為修正值。

（二）工業生產

1、110 年 9 月工業生產增加 12.24%

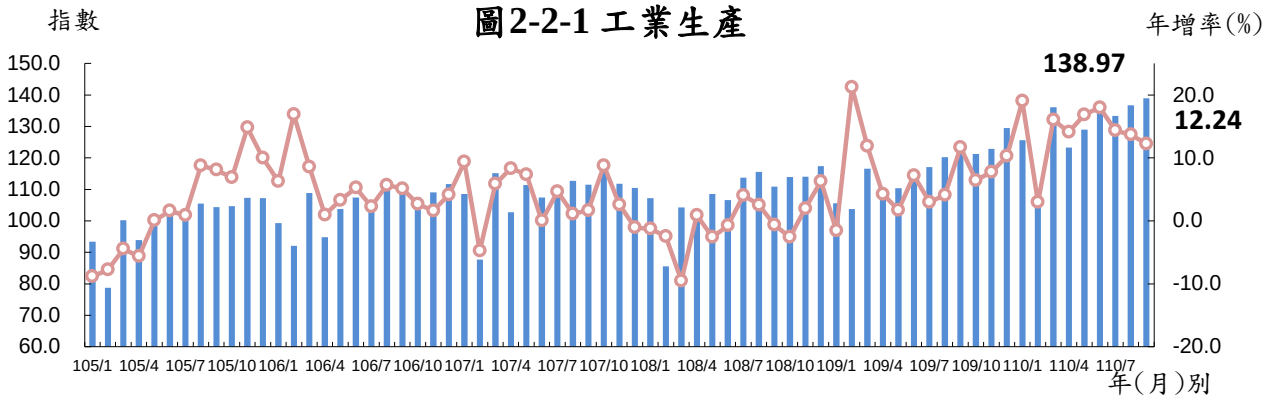
110 年 9 月工業生產指數 138.97，較上年同月增加 12.24%。其中製造業、電力及燃氣供應業分別增加 12.78%及 7.36%，用水供應業、礦業及土石採取業分別減少 0.84%及 4.11%。累計 1 至 9 月工業生產指數 129.32，較上年同期增加 14.12%。

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
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	**3.65**	**3.93**	**-3.65**	**0.39**	**0.09**
108 年	**-0.35**	**-0.45**	**-3.66**	**1.14**	**0.36**
109 年	**7.08**	**7.56**	**17.23**	**1.18**	**1.30**
9 月	11.69	12.33	24.46	4.17	1.05
10 月	6.44	6.89	9.63	1.00	2.64
11 月	7.74	8.03	16.26	4.60	1.96
12 月	10.29	10.80	13.31	4.39	0.68
110 年 1~9 月	**14.12**	**15.08**	**4.82**	**3.85**	**-2.01**
1 月	19.04	19.97	30.29	8.24	0.76
2 月	2.52	3.29	-2.51	-6.98	-1.55
3 月	16.06	17.24	12.17	2.04	-1.07
4 月	14.10	14.81	7.01	6.86	-4.90
5 月	16.88	17.69	6.62	9.05	-4.68
6 月	18.00	19.65	-5.00	0.93	-4.39
7 月	14.36	15.52	1.73	2.22	-1.11
8 月	13.69	14.62	-7.41	4.39	-0.36
9 月	12.24	12.78	-4.11	7.36	-0.84

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



2、110 年 9 月製造業生產增加 12.78 %

110 年 9 月製造業生產指數 141.01，較上年同月增加 12.78 %，其中，資訊電子工業、金屬機電工業、化學工業及民生工業分別增加 17.34%、12.70%、4.01%及 2.07%。累計 1 至 9 月製造業生產指數 131.24，較上年同期增加 15.08%。

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
105 年	**1.91**	**-0.79**	**3.76**	**-0.14**	**2.18**
106 年	**5.27**	**3.78**	**7.82**	**0.70**	**3.74**
107 年	**3.93**	**2.43**	**5.95**	**1.89**	**1.13**
108 年	**-0.45**	**-6.41**	**2.93**	**-2.23**	**-0.59**
109 年	**7.56**	**-1.31**	**18.46**	**-4.97**	**-2.83**
9 月	12.33	8.27	17.88	2.60	9.44
10 月	6.89	1.44	14.32	-1.39	-4.70
11 月	8.03	8.51	12.32	1.23	-2.00
12 月	10.80	14.65	15.89	-0.20	-2.12
110 年 1~9 月	**15.08**	**18.43**	**17.47**	**7.83**	**8.43**
1 月	19.97	28.13	22.40	5.42	19.83
2 月	3.29	-4.59	14.46	-9.57	-11.88
3 月	17.24	13.89	23.32	7.83	8.84
4 月	14.81	19.77	14.76	9.91	13.68
5 月	17.69	28.19	14.72	17.05	15.15
6 月	19.65	24.98	20.45	13.40	16.31
7 月	15.52	22.47	16.69	9.49	6.59
8 月	14.62	20.71	14.15	14.40	6.73
9 月	12.78	12.70	17.34	4.01	2.07

資料來源：經濟部統計處。

3、110 年 9 月電子零組件業增加 19.41 %

(1) 電子零組件業年增 19.41%，連續第 22 個月二位數成長，主因國際品牌消費性電子新品接續推出，加上 5G、高效能運算、物聯網等新興科技應用持續擴展，以及部分廠商擴增產能，帶動晶圓代工、IC 封測產能滿載，加上大尺寸面板因 IT 面板需求持續而增產所致。累計 1 至 9 月較上年同期增加 18.70%。

(2) 化學原材料業年增 9.99%，主因全球疫情趨於穩定，激勵經濟活動轉強，帶動石化原料需求續增，加以上年同月國內烯烴廠及下游石化廠同步安排檢修，比較基期偏低所致。累計 1 至 9 月較上年同期增加 13.36%。

(3) 電腦電子產品及光學製品業年增 2.04%，主因終端需求強勁，以及廠商擴增國內產能，致固態硬碟、電視機生產續揚，加上虛擬實境裝置新品上市、自動測試設備因外銷訂單挹注而增產，惟行動裝置鏡頭在高階鏡頭訂單縮減下減產，抵銷部分增幅。累計 1 至 9 月較上年同期增加 8.27%。

(4) 基本金屬業年增 8.90%，主因全球經濟穩健復甦，主要國家陸續擴展基礎建設，下游用鋼產業需求續強，加以上年同月受鋼鐵大廠高爐歲修影響，比較基期偏低，致鋼胚、棒鋼、冷軋鋼捲板、鑄鐵件等增產較為顯著。累計 1 至 9 月較上年同期增加 14.80%。

(5) 機械設備業年增 24.55%，主因全球景氣穩步復甦，廠商設備投資意願提升，加以半導體、5G 相關產業、自動化設備需求殷切，帶動電子及半導體生產設備、機械傳動設備、工具機、其他通用/專用機械設備及零件等持續增產。累計 1 至 9 月較上年同期增加 26.48%。

(6) 汽車及其零件業年增 12.38%，主因疫情遞延的購車買氣湧現，車商加碼祭出限期優惠方案搶市，加上六期環保新車購車補助效益，帶動電動小型轎車、一般小型轎車及大型貨車增產，而汽車零件亦因歐美市場需求升溫而增產。累計 1 至 9 月較上年同期增加 25.72%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	110 年 9 月較 109 年同月增減(%)	110 年累計較 109 年同期增減(%)
電子零組件業	19.41	18.70
化學原材料業(註)	9.99	13.36
電腦、電子產品及光學製品業	2.04	8.27
基本金屬業	8.90	14.80
機械設備業	24.55	26.48
汽車及其零件業	12.38	25.72

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、110 年 9 月批發業及零售業營業額分別增加 11.5%及 1.3%；餐飲業減少 11.2%

110 年 9 月批發業及零售業營業額為 10,747 億元及 3,254 億元，較上年同月增加 11.5%及 1.3%；餐飲業營業額為 573 億元，減少 11.2%。累計 1 至 9 月批發業及零售業營業額分別較上年同期增加 16.5%及 2.2%，餐飲業則減少 10.2%。

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（%）
105 年	**94,046**	**-1.6**	**36,244**	**1.1**	**7,109**	**8.7**
106 年	**99,819**	**6.1**	**36,563**	**0.9**	**7,374**	**3.7**
107 年	**104,747**	**4.9**	**37,371**	**2.2**	**7,775**	**5.4**
108 年	**102,495**	**-2.1**	**38,523**	**3.1**	**8,116**	**4.4**
109 年	**105,066**	**2.5**	**38,597**	**0.2**	**7,776**	**-4.2**
9 月	9,640	9.6	3,213	3.1	645	0.1
10 月	8,927	-0.4	3,498	2.7	666	3.1
11 月	9,483	9.3	3,531	2.7	646	1.2
12 月	9,936	12.5	3,552	1.4	718	-0.6
110 年 1~9 月	**89,345**	**16.5**	**28,644**	**2.2**	**5,161**	**-10.2**
1 月	9,948	23.3	3,687	3.7	701	-15.3
2 月	8,080	7.3	3,142	12.8	718	23.6
3 月	10,215	12.9	3,263	12.5	652	25.3
4 月	10,055	22.0	3,286	18.3	658	37.3
5 月	10,052	26.0	3,114	3.4	502	-19.2
6 月	9,860	18.0	2,664	-13.3	383	-39.9
7 月	10,071	11.2	3,037	-9.6	425	-38.8
8 月	10,315	17.2	3,198	-4.3	548	-25.7
9 月	10,747	11.5	3,254	1.3	573	-11.2

資料來源：經濟部統計處。

2、110 年 9 月批發業營業額增加 11.5%

110 年 9 月批發業營業額 10,747 億元，較上年同月增加 11.5%，其中機械器具批發業年增 18.5%，主因受惠手機拉貨旺季及遠距應用需求持續，帶動記憶體、電腦、伺服器等銷售續溫，加以半導體產品價格調漲所致；建材批發業年增 32.1%，主因鋼價續居高檔，以及鋼市需求續增所致；化學材料批發業年增 20.7%，主因市場需求動能續強，石化及塑膠產品價量齊揚所致；藥品及化粧品批發業年增 4.9%，主因下游醫院及藥局通路備貨需求增加，惟化粧品需求下滑，抵銷部分漲幅所致；汽機車批發業年減 12.3%，主因車用晶片短缺，致進口車配車減少所致。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	110 年 9 月 營業額 (億元)	較 109 年同月 增減(%)	110 年 1~9 月 營業額 (億元)	較 109 年同期 增減(%)
合計	10,747	11.5	89,345	16.5
機械器具業（註 1）	4,955	18.5	37,822	20.8
建材業	1,216	32.1	10,422	34.1
食品、飲料及菸草業	1,039	-4.7	8,947	0.4
藥品及化粧品業	657	4.9	5,307	5.5
汽機車業	643	-12.3	6,298	6.4
化學材料業	522	20.7	4,901	28.7
家用器具及用品業(註 2)	480	3.1	4,929	7.1
布疋及服飾品業	289	-8.5	2,584	3.2
綜合商品業	264	9.6	2,233	10.7
其他批發業（註 3）	682	7.9	5,904	21.7

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家用器具及用品業：包括電器、家具、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等 5 項小業別。
資料來源：經濟部統計處。

3、110 年 9 月零售業營業額增加 1.3%

110 年 9 月零售業營業額 3,254 億元，較上年同月增加 1.3%，其中電子購物及郵購業受惠 99 購物節促銷活動及手持行動裝置新品上市，推升營業額創歷年同月新高，年增 19.5%；汽機車零售業年增 6.1%，主因兩年民俗月落點差異，加上受疫情遞延的買氣回升所致；燃料零售業年增 18.0%，主因國內油價較上年同月上漲所致；資通訊及家電設備零售業年增 11.9%，主因手持行動裝置新品上市，加上網路銷售業績成長所致；食品、飲料及菸草零售業年減 9.2%，主因中秋節後買氣下滑(今年中秋節 9 月 21 日，上年 10 月 1 日)，加以上年同月受惠振興方案帶動營收成長，基期較高所致；布疋及服飾品零售業年減 8.1%，主因疫情導致門市來客數減少，加以上年同月振興方案帶動，比較基期較高。

另綜合商品零售業年減 1.2%，其中百貨公司隨疫情趨緩，加上部分業者週年慶活動登場，致營收較 8 月回升，惟與上年同月相比，仍年減 12.4%；超級市場受惠於業者舉辦促銷活動，年增 5.6%；量販店因部分業者獨賣商品熱銷及線上購物業績成長，年增 13.4%；便利商店及其他綜合商品零售業因疫情導致消費人潮較上年同月減少，致分別年減 0.8%及 10.5%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	110 年 9 月		110 年 1~9 月	
	營業額(億元)	較 109 年同月增減(%)	營業額(億元)	較 109 年同期增減(%)
合計	3,254	1.3	28,644	2.2
綜合商品零售業	1,038	-1.2	9,321	-1.2
百貨公司	250	-12.4	2,159	-8.1
超級市場	201	5.6	1,879	8.5
便利商店	296	-0.8	2,681	-1.0
量販店	205	13.4	1,816	4.7
其他	86	-10.5	787	-13.3
汽機車業	576	6.1	4,953	3.5
非店面零售(註 1)	288	14.3	2,704	14.8
電子購物及郵購業	215	19.5	2,042	19.5
食品、飲料及菸草業	259	-9.2	2,079	0.2
燃料零售業	218	18.0	1,792	11.6
資通訊及家電設備業	211	11.9	1,947	8.5
布疋及服飾品零售業	206	-8.1	1,940	-1.6
藥品及化粧品業	184	-2.8	1,426	-1.7
家用器具及用品業	147	-7.4	1,256	0.1
其他零售業(註 2)	127	-7.3	1,227	-5.0

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育樂用品、建材及其他零售業等 3 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

4、110 年 9 月餐飲業營業額年減 11.2%

110 年 9 月餐飲業營業額 573 億元，較上年同月減少 11.2%，其中餐館業因疫情趨緩加上中秋連假帶動聚餐人潮，客流量較上月增加，惟商務與宴會活動尚未全部回流，加以上年同月振興方案挹注，比較基期較高，致營業額年減 12.8%；飲料店業因咖啡廳業者內用座位降載，營業額年減 3.3%；外燴及團膳承包業年減 4.4%，主因國內外航班載客人次較上年同月低，辦桌、餐會等外燴需求減少，惟部分業者拓展中秋送禮市場，抵銷部分跌幅。

表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況

行業別	110 年 9 月 營業額 (億元)	較 109 年同月增減(%)	110 年 1~9 月 營業額 (億元)	較 109 年同期增減(%)
合計	573	-11.2	5,161	-10.2
餐館業	467	-12.8	4,321	-10.1
飲料店業	83	-3.3	660	-8.6
外燴及團膳承包業	22	-4.4	180	-17.7

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、110 年 9 月出口及進口分別增加 29.2%及 40.4%

110 年 9 月出口總值 396.5 億美元，較上年同月增加 29.2%；進口總值 332.1 億美元，增加 40.4%；出超 64.5 億美元。累計 1 至 9 月出口 3,240.6 億美元，進口 2,763.6 億美元，分別較上年同期增加 30.7%及 33.3 %；出超 476.9 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
105年	**2,791.7**	**-1.8**	**2,292.0**	**-3.0**	**499.8**
106年	**3,154.9**	**13.0**	**2,572.0**	**12.2**	**582.9**
107年	**3,340.1**	**5.9**	**2,847.9**	**10.7**	**492.2**
108年	**3,291.6**	**-1.5**	**2,856.5**	**0.3**	**435.1**
109年	**3,451.3**	**4.9**	**2,861.5**	**0.2**	**589.8**
9月	307.0	9.3	236.5	-5.1	70.5
10月	322.2	11.2	247.9	-0.9	74.2
11月	319.4	11.8	268.0	10.3	51.4
12月	329.9	11.9	272.9	1.1	57.0
110年1~9月	**3,240.6**	**30.7**	**2,763.6**	**33.3**	**476.9**
1月	342.7	36.8	280.8	29.9	61.9
2月	278.0	9.7	232.8	5.6	45.2
3月	358.8	27.1	322.2	26.8	36.6
4月	349.1	38.4	287.7	26.3	61.4
5月	374.1	38.6	312.4	40.7	61.7
6月	366.5	35.1	315.0	42.3	51.5
7月	379.5	34.7	320.3	40.7	59.2
8月	395.4	26.9	360.5	46.0	34.9
9月	396.5	29.2	332.1	40.4	64.5

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、110 年 9 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為澳大利亞，進口為沙烏地阿拉伯

(1) 9 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為澳大利亞，年增 110.0%；進口增幅最多為沙烏地阿拉伯，年增 209.5 %。

(2) 9 月我對主要貿易夥伴出口，日本、新加坡、美國、韓國及中國大陸(含香港)分別增加 36.9%、36.5%、34.0%、29.4%及 23.1%；進口部分，新加坡、中國大陸(含香港)、韓國、美國及日本分別增加 56.5%、39.0%、33.9%、28.0%及 23.5%。

(3) 9 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 100.3 億美元；主要入超來源國為日本，入超 20.5 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	110 年 9 月金額	17,488	6,008	2,603	2,216	1,727
	比重	44.1	15.2	6.6	5.6	4.4
	年增率	23.1	34.0	36.9	36.5	29.4
	110 年 1 至 9 月金額	138,457	47,033	21,240	18,983	14,543
	比重	42.7	14.5	6.6	5.9	4.5
	年增率	28.1	29.0	23.3	37.4	33.9
自該國進口	110 年 9 月金額	7,463	3,211	4,655	1,073	2,683
	比重	22.5	9.7	14.0	3.2	8.1
	年增率	39.0	28.0	23.5	56.5	33.9
	110 年 1 至 9 月金額	61,165	29,096	41,453	8,936	22,085
	比重	22.1	10.5	15.0	3.2	8.0
	年增率	32.5	23.1	24.1	35.4	53.1

資料來源：財政部。

3、110 年 9 月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加 26.8%及 30.7%

(1) 9 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 165.8 億美元，占出口總值 41.8%，較上年同月增加 26.8%；資通與視聽產品 54.3 億美元，比重 13.7%，增加 22.8%；基本金屬及其製品 34.0 億美元，比重 8.8%，增加 60.7%。

(2) 9 月進口前 3 大貨品依序為：電子零組件 82.0 億美元，占進口總值 24.7%，較上年同月增加 30.7%；礦產品 50.7 億美元，比重 15.3%，增加 97.6%；機械 40.4 億美元，比重 12.2%，增加 44.5%。

表 2-4-3　　110 年 9 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	16,581	41.8	26.8	電子零組件	8,198	24.7	30.7
資通與視聽產品	5,430	13.7	22.8	礦產品	5,071	15.3	97.6
基本金屬及其製品	3,395	8.8	60.7	機械	4,037	12.2	44.5
塑橡膠及其製品	2,338	5.9	32.5	化學品	2,797	8.4	30.8
機械	2,202	5.6	28.2	資通與視聽產品	2,627	7.9	51.8
化學品	1,877	4.7	45.1	基本金屬及其製品	2,506	7.5	68.8
光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,659	4.2	11.0	光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,466	4.4	27.6

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、110 年 9 月外銷訂單 629.0 億美元，增加 25.7 %

110 年 9 月外銷訂單金額 629.0 億美元，較上年同月增加 128.8 億美元，增加 25.7%，為連續 19 個月正成長。累計 1 至 9 月外銷訂單金額 4,816.3 億美元，較上年同期增加 1,178.9 億美元，增加 32.4%。

表 2-5-1　外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
105 年	**4,445.4**	**-1.6**
106 年	**4,928.1**	**10.9**
107 年	**5,118.2**	**3.9**
108 年	**4,845.6**	**-5.3**
109 年	**5,336.6**	**10.1**
9 月	500.3	9.9
10 月	515.9	9.1
11 月	577.8	29.7
12 月	605.5	38.3
110 年 1~9 月	**4,816.3**	**32.4**
1 月	527.2	49.3
2 月	425.9	48.5
3 月	536.6	33.3
4 月	549.3	42.6
5 月	522.9	34.5
6 月	537.3	31.1
7 月	553.0	21.4
8 月	535.0	17.6
9 月	629.0	25.7

資料來源：經濟部統計處。

2、110 年 9 月電子產品、資訊通信產品為我國前二大接單貨品

(1) 110 年 9 月主要訂單貨品中以電子產品、資訊通信產品為主，分別占訂單總額的 31.0%及 30.8%，較上年同月分別增加 21.5%及 39.1%。

(2) 國際品牌智慧手機新品陸續上市、年底備貨需求，加上 5G、高效能運算等商機持續擴展，筆電、顯示卡需求延續，帶動相關供應鏈接單增

加，支撐資訊通信及電子產品接單成長；光學器材則受惠筆電等大尺寸面板，以及車載、商用之應用面板需求成長。

(3) 傳統貨品因全球景氣回溫，加上原材物料價格維持高檔，帶動產品價量齊揚，基本金屬、機械、塑橡膠製品及化學品均呈兩位數成長。

表 2-5-2　110 年 9 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	110 年 9 月金額(億美元)	比重(%)	較 109 年同月增減(%)
電子產品	194.9	31.0	21.5
資訊通信	193.9	30.8	39.1
基本金屬	32.4	5.2	46.5
光學器材	28.7	4.6	19.5
塑橡膠製品	26.2	4.2	28.3
機械	21.4	3.4	13.1
化學品	20.9	3.3	44.8

資料來源：經濟部統計處。

3、110 年 9 月外銷訂單海外生產比重為 53.6%

110 年 9 月外銷訂單海外生產比重 53.6%，其中以資訊通信產品 90.9%最高，其次為電機產品 74.6%。

4、110 年 9 月主要地區接單以歐洲增加 53.1%最多

110 年 9 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 30.7%及 25.5%，較上年同月增加 29.3%及 11.5%；另歐洲、東協及日本分別增加 53.1%、22.6%及 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
105 年	**54.6**	**93.5**	**71.3**	**47.1**	**47.2**	**19.2**
106 年	**53.5**	**93.6**	**74.6**	**45.5**	**45.7**	**17.1**
107 年	**52.4**	**94.0**	**74.4**	**44.9**	**43.1**	**14.8**
108 年	**52.6**	**91.8**	**75.2**	**45.0**	**42.0**	**13.6**
109 年	**54.0**	**91.0**	**74.7**	**43.1**	**42.6**	**10.2**
9 月	54.0	90.5	75.9	42.9	44.7	9.6
10 月	57.4	91.3	75.5	47.3	43.5	9.8
11 月	59.2	92.5	74.5	47.7	42.1	10.2
12 月	54.9	91.7	73.0	44.4	40.0	8.2
110 年 1~9 月	**50.5**	**90.1**	**71.2**	**42.7**	**44.2**	**9.0**
1 月	52.9	90.7	74.3	44.0	42.3	10.2
2 月	49.1	89.5	71.8	42.3	39.9	8.4
3 月	49.3	91.8	69.5	41.8	42.9	8.5
4 月	51.4	90.5	71.1	44.5	44.9	8.4
5 月	49.3	90.0	68.9	42.9	42.1	9.5
6 月	48.9	89.2	67.9	41.0	44.8	9.7
7 月	50.1	89.4	71.6	42.3	46.6	8.7
8 月	49.3	88.8	70.4	41.7	46.4	9.2
9 月	53.6	90.9	74.6	43.3	46.6	8.9

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	110 年 9 月	
	金額 (億美元)	較 109 年同月增減率(%)
美國	192.9	29.3
中國大陸（含香港）	160.1	11.5
歐洲	135.0	53.1
東協	53.5	22.6
日本	29.7	2.6

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、110、111 年國內投資成長率預估為 9.47%、2.67%

(1) 民間投資方面，半導體領導廠商持續擴大投資，帶動供應鏈在地投資之群聚投資效應延續，加上臺商回流投資賡續落實，電信業者加速布建 5G 網路，離岸風電與太陽光電等綠能設施持續建置，及航空航運業者擴增運能，可望維繫投資動能，預測 110 年民間投資實質成長 11.89%，111 年續成長 2.28%。

(2) 公共投資方面，政府持續推動前瞻基礎建設及公共建設，預測 110 年政府及公營事業投資實質成長-4.46%及 6.69%；110 年續成長 3.49%及 6.76%。

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
106 年	**37,959**	**-0.26**	**31,322**	**-1.16**	**1,843**	**0.51**	**4,794**	**5.82**
107 年	**40,011**	**3.19**	**32,783**	**2.45**	**2,133**	**14.23**	**5,095**	**3.78**
108 年	**44,900**	**10.17**	**37,075**	**11.00**	**2,198**	**1.75**	**5,627**	**8.35**
109 年	**46,826**	**4.52**	**37,986**	**2.78**	**2,772**	**28.14**	**6,068**	**6.79**
第 1 季	11,357	6.95	9,784	5.62	387	20.42	1,187	14.73
第 2 季	11,277	4.11	9,139	1.56	746	46.22	1,393	5.27
第 3 季	11,922	6.12	9,864	4.63	569	31.78	1,489	8.28
第 4 季	12,269	1.33	9,200	-0.69	1,070	18.95	2,000	2.71
110 年(f)	**52,972**	**9.47**	**43,830**	**11.89**	**2,962**	**6.69**	**6,180**	**-4.46**
第 1 季(r)	12,945	11.98	11,325	13.77	492	28.83	1,128	-8.63
第 2 季(p)	13,076	11.89	11,103	17.43	587	-21.12	1,386	-7.03
第 3 季(f)	13,107	5.59	10,889	6.30	689	19.90	1,529	-4.81
第 4 季(f)	13,845	8.77	10,513	10.40	1,195	11.09	2,137	-0.01
111 年(f)	**55,229**	**2.67**	**45,518**	**2.28**	**3,174**	**6.76**	**6,537**	**3.49**
第 1 季(f)	13,564	1.36	11,835	1.24	496	-0.14	1,232	3.77
第 2 季(f)	13,542	2.18	11,392	1.39	661	11.39	1,490	4.63
第 3 季(f)	13,686	4.00	11,368	3.97	707	2.50	1,610	4.76
第 4 季(f)	14,438	3.11	10,923	2.60	1,310	9.75	2,205	1.70

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

資料來源：行政院主計總處，110 年 8 月 13 日。

2、110 年 9 月僑外直接投資金額 6.90 億美元，增加 14.22%

110 年 9 月核准僑外直接投資件數為 211 件，核准投資金額 6.90 億美元，較上年同月增加 14.22%。累計 1 至 9 月核准僑外直接投資件數為 1,968 件，核准投資金額 44.18 億美元，較上年同期減少 30.47%，主因全球 COVID-19 疫情持續，大型跨國企業投資活動趨緩所致。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(23.34%，主要為英屬開曼群島、英屬維京群島)、美國(14.50%)、日本(9.94%)、荷蘭(8.84%)及新加坡(7.76%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 64.38%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(24.96%)、批發及零售業(14.75%)、資訊及通訊傳播業(12.79%)、電子零組件製造業(9.53%)及不動產(6.84%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 68.87%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，110 年 9 月外資投資我國股市淨匯入金額 29.05 億美元，累計 1 至 9 月淨匯入 104.14 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
105 年	**110.37**	**55.53**	**4.25**	**11.20**
106 年	**75.13**	**85.25**	**4.92**	**7.00**
107 年	**114.40**	**-100.91**	**5.98**	**11.20**
108 年	**111.96**	**158.88**	**1.60**	**0.50**
109 年	**91.44**	**-50.47**	**11.95**	**14.50**
9 月	6.04	-17.89	2.85	0.00
10 月	9.91	20.67	0.00	0.00
11 月	8.05	58.90	0.00	0.00
12 月	9.94	45.17	0.00	6.50
110 年 1~9 月	**44.18**	**104.14**	**5.80**	**17.70**
1 月	5.08	49.08	0.00	0.00
2 月	3.66	-26.21	0.00	0.00
3 月	3.44	-3.50	0.00	0.00
4 月	3.38	47.11	0.00	0.00
5 月	4.31	82.69	0.00	17.00
6 月	3.52	13.58	1.85	0.00
7 月	8.71	-53.67	0.00	0.00
8 月	5.18	-34.48	1.60	0.00
9 月	6.90	29.05	2.35	0.70

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、110 年 9 月 CPI 上漲 2.63%，WPI 上漲 11.96%

110 年 9 月 CPI 較上年同月上漲 2.63%，主因油料費之低基數因素仍在，加以機票、蔬菜、肉類、水果及成衣價格上漲，以及部分服務項目(如旅遊團費、保母費)因中秋節(去年在 10 月)援例加價所致，惟通訊設備及個人隨身用品價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，漲 2.33%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，漲 1.74%。累計 1 至 9 月 CPI 較上年同期上漲 1.74%。

110 年 9 月 WPI 較上年同月上漲 11.96%。累計 1 至 9 月 WPI 較上年同期上漲 7.93%。

2、110 年 9 月進口物價上漲 13.40%，出口物價上漲 8.73%

110 年 9 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲 0.07%，較上年同月上漲 13.40%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值 5.77%)，以美元計價較上年同月漲 19.95%，主因礦產品漲幅較大，加以基本金屬及其製品，與化學或有關工業產品等價格亦漲所致。

110 年 9 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 0.06%，較上年同月上漲 8.73%，若剔除匯率變動因素，以美元計價則較上年同月漲 15.00%，主因礦產品、化學或有關工業產品，與基本金屬及其製品，以及塑、橡膠及其製品等價格上漲所致。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

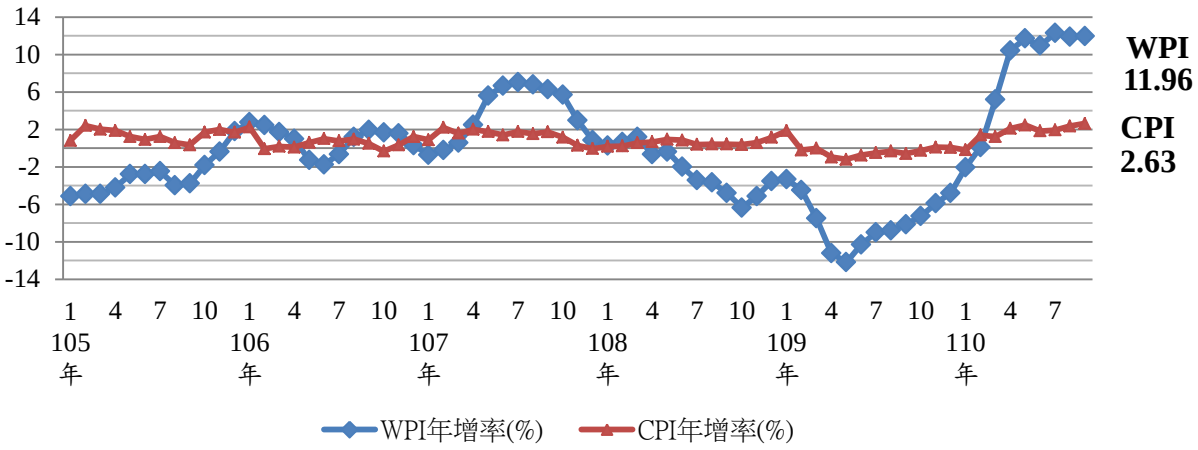


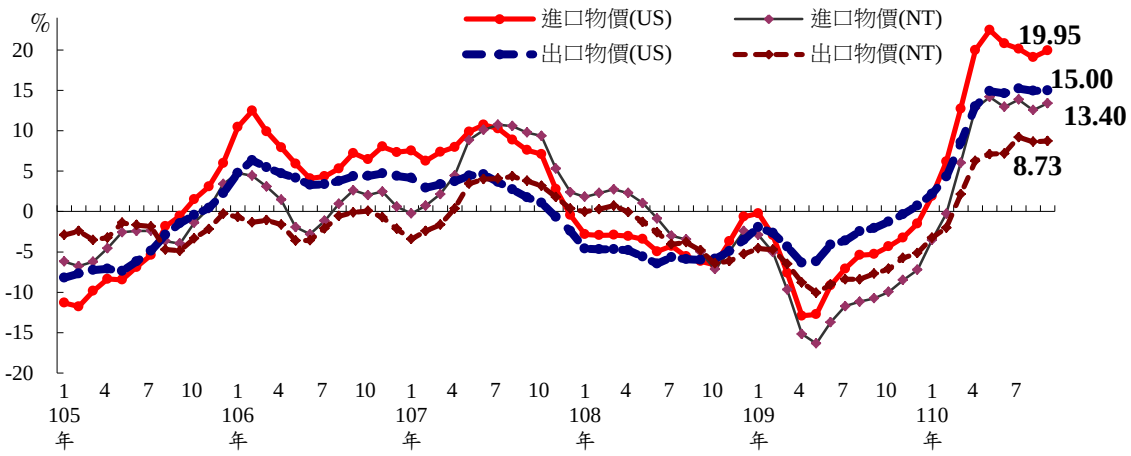
表 2-7-1　物價變動

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)
105 年	**1.39**	**-0.07**	**0.84**	**-2.98**	**-3.22**	**-3.08**	**-2.70**
106 年	**0.62**	**1.02**	**1.04**	**0.90**	**3.44**	**1.36**	**-1.46**
107 年	**1.35**	**1.42**	**1.21**	**3.63**	**3.73**	**6.14**	**1.45**
108 年	**0.56**	**0.15**	**0.49**	**-2.26**	**-2.40**	**-1.47**	**-2.82**
109 年	**-0.23**	**-0.52**	**0.35**	**-7.77**	**-5.71**	**-10.23**	**-7.21**
9 月	-0.58	-0.56	0.24	-8.15	-5.76	-10.75	-7.71
10 月	-0.26	-0.25	0.51	-7.28	-4.44	-9.97	-7.11
11 月	0.09	-0.01	0.78	-5.90	-3.10	-8.49	-5.76
12 月	0.05	-0.03	0.68	-4.79	-1.52	-7.23	-5.14
110 年 1~9 月	**1.74**	**1.71**	**1.25**	**7.93**	**11.16**	**8.90**	**4.79**
1 月	-0.19	-0.66	0.03	-2.06	1.25	-3.54	-3.27
2 月	1.38	1.70	1.64	0.09	3.30	-0.28	-2.01
3 月	1.23	1.47	1.04	5.19	8.38	6.03	2.13
4 月	2.10	2.59	1.37	10.50	13.44	13.08	6.27
5 月	2.45	2.70	1.30	11.71	15.41	14.17	7.11
6 月	1.83	1.71	1.30	10.98	14.00	13.00	7.19
7 月	1.91	1.72	1.24	12.16	14.73	13.59	9.11
8 月	2.35	1.87	1.32	11.96	15.78	12.76	8.59
9 月	2.63	2.33	1.74	11.96	14.93	13.40	8.73

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2　進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2　消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數	商品		服務		
			耐久性消費品		居住服務	交通及通訊服務
105 年	**1.39**	**2.22**	**-0.38**	**0.79**	**0.84**	**0.24**
106 年	**0.62**	**0.09**	**-0.35**	**1.01**	**0.91**	**0.40**
107 年	**1.35**	**2.03**	**-1.11**	**0.92**	**0.85**	**0.12**
108 年	**0.56**	**0.44**	**-0.29**	**0.68**	**0.83**	**-1.48**
109 年	**-0.23**	**-1.34**	**0.08**	**0.21**	**0.87**	**-0.43**
9 月	-0.58	-1.35	0.40	0.10	0.82	0.35
10 月	-0.26	-1.24	0.04	0.62	0.91	1.86
11 月	0.09	-0.86	0.47	0.91	0.86	3.96
12 月	0.05	-0.85	0.06	0.85	0.77	3.97
110 年 1~9 月	**1.74**	**2.12**	**0.01**	**1.42**	**0.89**	**5.44**
1 月	-0.19	0.26	0.39	-0.58	0.52	2.91
2 月	1.38	0.22	-0.02	2.37	1.07	5.05
3 月	1.23	1.16	-0.22	1.30	0.98	4.45
4 月	2.10	2.43	-0.30	1.82	1.03	5.90
5 月	2.45	3.21	0.20	1.80	0.94	6.61
6 月	1.83	2.28	0.26	1.43	0.82	6.53
7 月	1.91	2.73	0.37	1.19	0.78	5.36
8 月	2.35	3.47	-0.28	1.39	0.90	5.56
9 月	2.63	3.24	-0.31	2.10	1.02	6.65

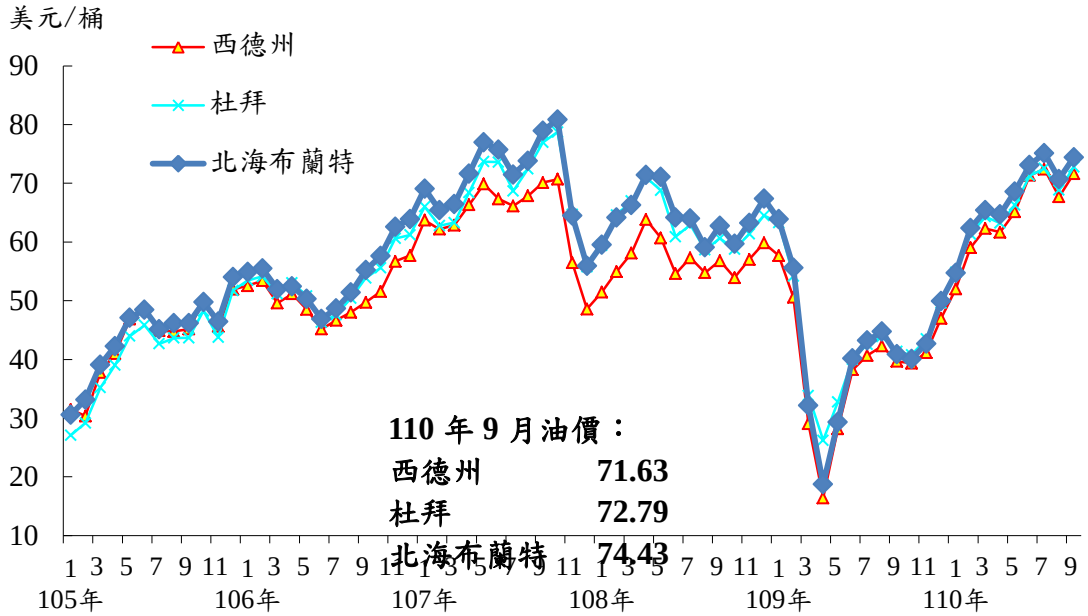
資料來源：行政院主計總處。

3、110 年 9 月美國西德州原油月均價每桶 71.63 美元

110 年 9 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 71.63 美元，較上月每桶 67.68 美元，上漲 5.84%；杜拜及北海布蘭特(Brent)價格亦分別上漲 5.74%及 5.23%。

根據美國能源資訊署(EIA)2021 年 10 月發布之「Short-Term Energy Outlook(STEO)」，未來原油供不應求現象將在季節性需求轉弱、OPEC+逐步增產及美國原油供應增加下持續改善，預估 2021 年第 4 季到 2022 年第 3 季間，WTI 及 Brent 季均價將逐季走跌。目前預估 2021 年第 4 季及 2022 年第 1 季 WTI 均價，每桶介於 74.76 美元至 78.32 美元；同期間 Brent 季均價，每桶介於 78.26 美元至 81.32 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、110 年 9 月小麥及玉米期貨價格較上月上漲，黃豆則下跌

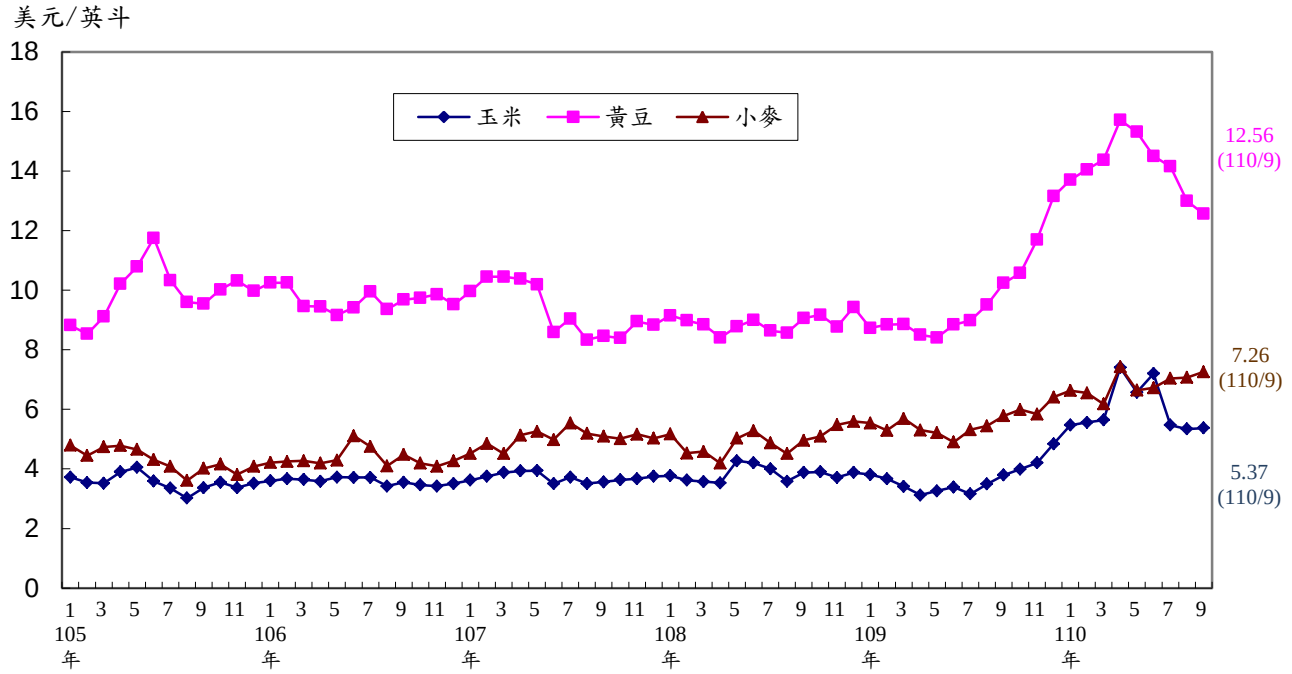
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。110 年 9 月為 12.56 美元，較上月下跌 3.3%，較上年同月上漲 22.7%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。110 年 9 月為 7.26 美元，較上月上漲 2.7%，較上年同月上漲 25.6%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。110 年 9 月為 5.37 美元，較上月上漲 0.6%，較上年同月上漲 41.7%。

表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

（八）金融

1、110 年 9 月 M1B 年增率下降，M2 年增率上升

110 年 9 月 M1B 年增率下降為 14.96%，主要係活期性存款成長減緩；M2 年增率上升為 8.69%，主要受外資淨匯入，以及放款與投資年增率上升影響。

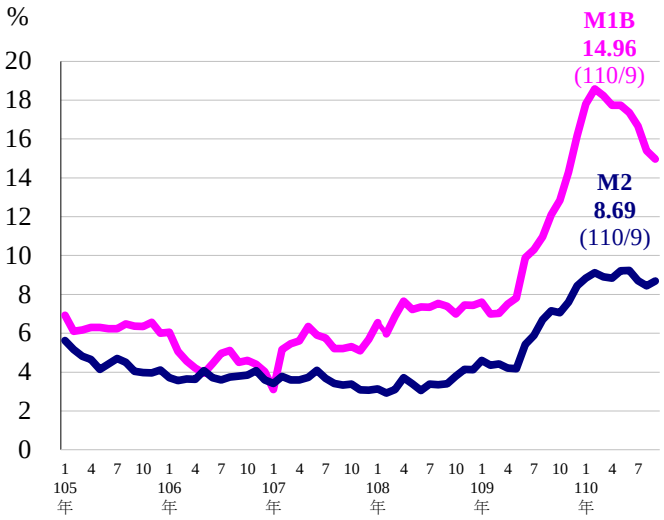


表 2-8-1　金融指標

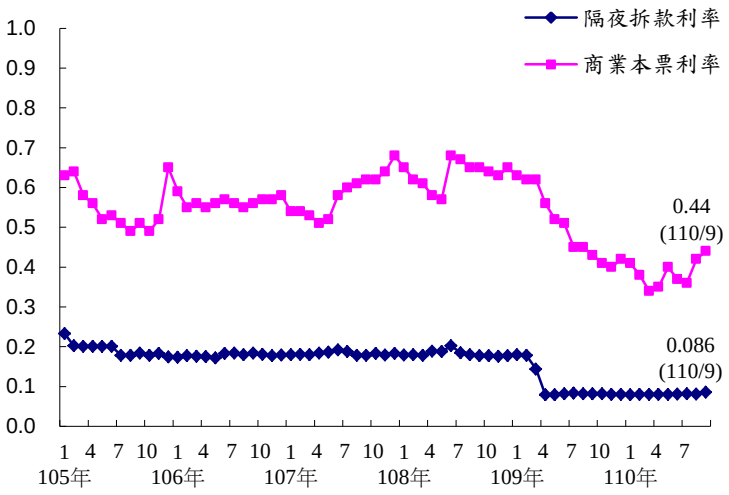
年(月)	貨幣供給M2年增率(%)	貨幣供給M1A年增率(%)	貨幣供給M1B年增率(%)	新臺幣兌美元平均匯率	金融業隔夜拆款利率(%)
105 年	**4.51**	**7.11**	**6.33**	**32.318**	**0.193**
106 年	**3.75**	**3.29**	**4.65**	**30.484**	**0.178**
107 年	**3.52**	**6.79**	**5.32**	**30.156**	**0.183**
108 年	**3.46**	**6.61**	**7.15**	**30.927**	**0.182**
109 年	**5.84**	**10.72**	**10.34**	**29.583**	**0.103**
9 月	7.15	13.65	12.10	29.359	0.082
10 月	7.05	14.53	12.85	28.934	0.082
11 月	7.60	16.00	14.30	28.844	0.080
12 月	8.45	17.79	16.17	28.539	0.080
110 年 1~9 月	**8.88**	**19.50**	**17.13**	**28.084**	**0.080**
1 月	8.84	20.17	17.81	28.431	0.079
2 月	9.12	21.74	18.57	28.350	0.080
3 月	8.91	20.51	18.23	28.385	0.080
4 月	8.83	19.53	17.73	28.257	0.080
5 月	9.21	19.98	17.74	27.921	0.080
6 月	9.23	19.64	17.36	27.797	0.081
7 月	8.70	19.44	16.67	28.001	0.082
8 月	8.44	18.13	15.39	27.878	0.081
9 月	8.69	16.33	14.96	27.737	0.086

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

資料來源：中央銀行。

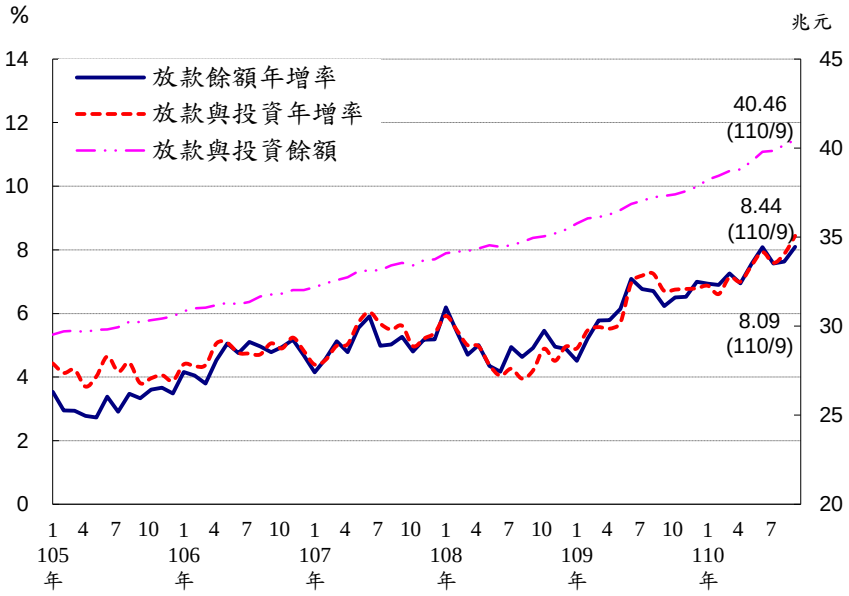
2、110 年 9 月市場利率

貨幣市場方面，110 年 9 月金融業隔夜拆款利率 0.086%，高於上月 0.081%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.44%，高於上月 0.42%。



3、110 年 9 月主要金融機構放款及投資

110 年 9 月主要金融機構放款與投資餘額為 40.46 兆元，較上月增加 0.29 兆元，年增率 8.44%；其中，放款餘額 33.02 兆元，較上月增加 0.33 兆元，年增率 8.09%。

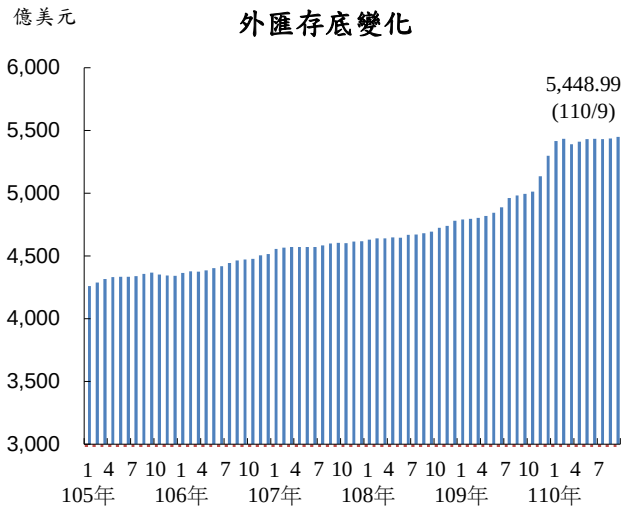


4、110 年 9 月平均新臺幣對美元匯率為 27.737

110 年 9 月新臺幣對美元平均匯率為 27.737，較上月匯率 27.878 升值 0.51%，較上年同月匯率 29.359 升值 5.85%。

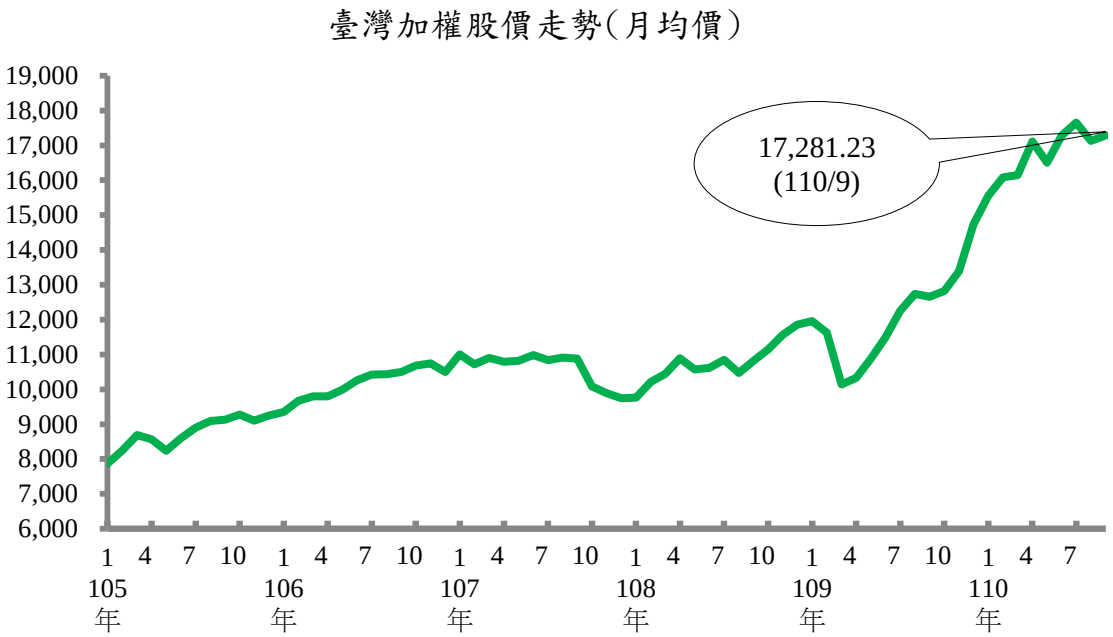
5、110 年 9 月底外匯存底為 5,448.99 億美元

110 年 9 月底，我國外匯存底金額為 5,448.99 億美元，較上月底增加 13.21 億美元，主因外匯存底投資運用收益，以及主要貨幣對美元之匯率變動所致。



6、110 年 9 月臺灣加權股價平均收盤指數為 17,281.23

臺灣股票市場 110 年 9 月平均股價收盤指數為 17,281.23，較上月平均收盤指數 17,131.01 上漲 0.88%，較上年同月 12,653.02 上漲 36.58%。



（九）就業薪資

1、110 年 9 月失業率為 3.96%，較上年同月上升 0.13 個百分點

－勞動力為 1,188.8 萬人，較上年同月減少 0.61%；勞動力參與率為 58.93%，較上年同月下降 0.19 個百分點。

－就業人數為 1,141.7 萬人，較上年同月減少 0.75%。

－失業人數為 47.1 萬人，失業率為 3.96%，較上年同月上升 0.13 個百分點。

－就業結構：農業 54.2 萬人(占 4.75%)，工業 405.3 萬人(占 35.50%)，服務業 682.3 萬人(占 59.76%)。

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
105 年	**1,172.7**	**1,126.7**	**46.0**	**58.75**	**55.7**	**404.3**	**302.8**	**666.7**	**3.92**	**12.12**	**4.08**	**2.15**
106 年	**1,179.5**	**1,135.2**	**44.3**	**58.83**	**55.7**	**406.3**	**304.5**	**673.2**	**3.76**	**11.92**	**3.93**	**1.99**
107 年	**1,187.4**	**1,143.4**	**44.0**	**58.99**	**56.1**	**408.3**	**306.4**	**679.0**	**3.71**	**11.54**	**3.86**	**2.00**
108 年	**1,194.6**	**1,150.0**	**44.6**	**59.17**	**55.9**	**409.2**	**306.6**	**684.9**	**3.73**	**11.88**	**3.87**	**1.94**
109 年	**1,196.4**	**1,150.4**	**46.0**	**59.14**	**54.8**	**407.6**	**304.1**	**687.9**	**3.85**	**11.61**	**3.94**	**2.30**
9 月	1,196.2	1,150.4	45.8	59.12	54.8	406.8	303.4	688.8	3.83	11.89	3.90	2.25
10 月	1,196.5	1,151.0	45.5	59.13	54.9	407.0	303.3	689.2	3.80	11.97	3.85	2.25
11 月	1,197.0	1,152.0	44.9	59.15	54.8	407.3	303.4	689.9	3.75	11.75	3.86	2.16
12 月	1,196.7	1,152.7	44.0	59.14	54.9	407.4	303.3	690.5	3.68	11.74	3.76	2.11
110 年 1~9 月	**1,192.2**	**1,144.1**	**48.1**	**59.00**	**54.2**	**405.8**	**302.0**	**684.0**	**4.04**	**12.18**	**4.03**	**2.61**
1 月	1,196.5	1,152.7	43.8	59.14	54.5	407.9	303.4	690.3	3.66	11.56	3.72	2.16
2 月	1,195.7	1,151.4	44.3	59.11	54.2	407.6	302.8	689.7	3.70	11.52	3.79	2.19
3 月	1,196.0	1,152.1	43.9	59.14	54.3	407.5	302.9	690.4	3.67	11.48	3.78	2.12
4 月	1,195.9	1,152.4	43.5	59.15	54.4	407.6	302.7	690.5	3.64	11.34	3.77	2.11
5 月	1,188.7	1,139.8	48.9	58.82	54.3	403.6	300.8	681.9	4.11	12.15	4.10	2.74
6 月	1,187.1	1,130.1	57.0	58.76	54.1	403.5	300.9	672.5	4.80	13.00	4.70	3.50
7 月	1,190.3	1,136.4	53.9	58.95	54.2	404.5	301.2	677.8	4.53	13.38	4.34	3.19
8 月	1,190.4	1,139.9	50.5	58.98	54.1	405.1	301.5	680.7	4.24	12.89	4.14	2.84
9 月	1,188.8	1,141.7	47.1	58.93	54.2	405.3	301.7	682.3	3.96	12.38	3.92	2.57
較 109 年同月變動(%或百分點)	-0.61	-0.75	2.84	-0.19*	-1.10	-0.38	-0.55	-0.95	0.13*	0.49*	0.02*	0.32*
累計較 109 年同期變動(%或百分點)	-0.34	-0.50	3.61	-0.13*	-1.05	-0.47	-0.76	-0.48	0.16*	0.64*	0.05*	0.27*

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

110 年 9 月國內經季節調整後之失業率為 3.92%，低於美國及加拿大。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	109年					110年									上年當月(變動百分點*)
	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	9月	
臺灣	3.78	3.76	3.76	3.75	3.85	3.75	3.73	3.72	3.71	4.15	4.76	4.36	4.08	3.92	3.78(↑0.14)
香港	6.4	6.4	6.3	6.6	-	7.0	7.2	6.8	6.4	6.0	5.5	5.0	4.7	-	6.1(↓1.4)
日本	3.0	3.1	3.0	3.0	2.8	2.9	2.9	2.6	2.8	3.0	2.9	2.8	2.8	-	3.0(↓0.2)
南韓	4.0	4.2	4.2	4.5	4.0	5.4	4.0	3.9	3.7	3.8	3.7	3.3	2.8	3.0	4.0(↓1.0)
新加坡	4.8			4.4	4.1			4.0			3.5				3.9(↓0.4)
美國	7.8	6.9	6.7	6.7	8.1	6.3	6.2	6.0	6.1	5.8	5.9	5.4	5.2	4.8	7.8(↓3.0)
加拿大	9.2	9.0	8.6	8.8	9.6	9.4	8.2	7.5	8.1	8.2	7.8	7.5	7.1	6.9	9.2(↓2.3)
德國	4.1	4.1	4.1	4.0	3.8	3.9	3.9	3.8	3.8	3.7	3.7	3.6	3.6		4.1(↓0.5)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月平均值。

3.新加坡失業率係不含外籍就業者在內之居民失業率。

4.＊為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、110 年 8 月工業及服務業總薪資較上年同月增加 0.49%

－110 年 8 月工業及服務業每人每月總薪資平均為 51,169 元，較上年同月增加 0.49%；其中，經常性薪資為 43,227 元，增加 1.66%。

－110 年 8 月製造業、金融及保險業、電力及燃氣供應業總薪資分別為 55,115 元、87,695 元及 76,351 元，較上年同月分別增加 7.52%、7.34%及 6.92%。

－110 年 1 至 8 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 55,471 元，實質經常性薪資為 41,416 元，分別較上年同期增加 0.78%及 0.15%。

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			
105 年	**49,266**	**39,213**	**49,162**	**94,453**	**85,452**
106 年	**50,480**	**39,928**	**50,678**	**94,730**	**86,425**
107 年	**52,407**	**40,959**	**52,948**	**96,054**	**89,215**
108 年	**53,457**	**41,776**	**53,776**	**96,137**	**93,059**
109 年	**54,160**	**42,394**	**54,004**	**94,360**	**94,473**
8 月	50,919	42,521	51,261	71,410	81,702
9 月	50,351	42,635	50,462	74,134	80,067
10 月	47,838	42,651	47,704	70,867	68,612
11 月	48,482	42,657	49,990	99,160	67,500
12 月	53,250	42,865	51,558	78,389	79,583
110 年 1~8 月	**57,579**	**42,990**	**58,735**	**101,052**	**109,643**
1 月	71,991	43,116	71,887	136,443	165,331
2 月	79,596	42,821	80,575	81,817	200,141
3 月	49,025	43,212	47,612	73,183	76,257
4 月	50,157	43,188	48,071	75,059	87,574
5 月	51,907	42,838	51,095	173,446	97,053
6 月	51,228	42,607	51,555	77,673	81,660
7 月	55,365	42,902	64,014	112,845	81,631
8 月	51,169	43,227	55,115	76,351	87,695
較 109 年同月變動(%)	0.49	1.66	7.52	6.92	7.34
累計較 109 年同期變動(%)	2.41	1.78	4.82	-0.24	4.63

註：表內薪資為名目數據。

資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2021年1至9月固定資產投資(不含農戶)金額為39兆7,827億人民幣，較上年同期增加7.3%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

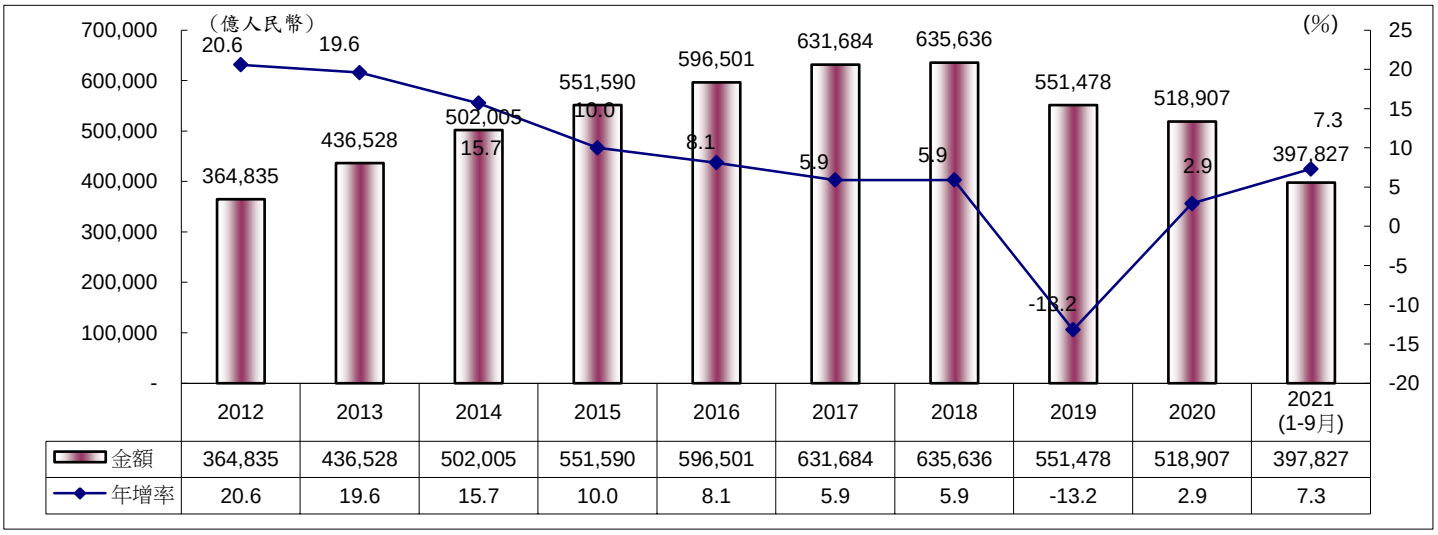


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

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
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017 年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018 年	635,636	5.9	—	—	—	—
2019 年	551,478	-13.2	—	—	—	—
2020 年	518,907	2.9	—	—	—	—
2021 年 1~9 月	397,827	7.3	—	—	—	—

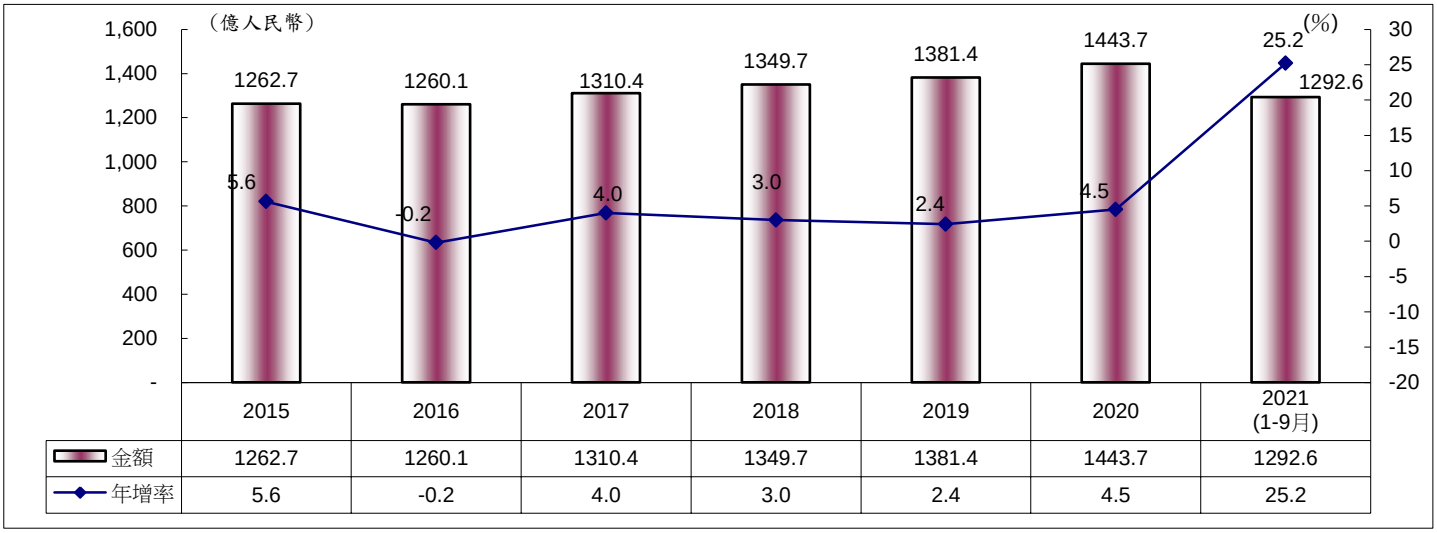
註：中國大陸國家統計局自 2018 年起，未公布中央及地方之數據。

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2021年1至9月中國大陸實際利用外資金額為1,292.6億美元，較上年同期增加25.2%。

圖3-2 中國大陸實際利用外資



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (1-9月)
金額	1262.7	1260.1	1310.4	1349.7	1381.4	1443.7	1292.6
年增率	5.6	-0.2	4.0	3.0	2.4	4.5	25.2

表3-2 中國大陸外資統計表 單位：億美元；%

年（月）	新批設家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2015 年	26,575	1,262.7	5.6	10,047	-6.5	8,299	-8.7
2016 年	27,900	1,260.1	-0.2	9,168	-8.7	7,703	-7.1
2017 年	35,652	1,310.4	4.0	9,776	6.6	8,616	11.8
2018 年	60,533	1,349.7	3.0	10,360	5.9	9,321	8.18
2019 年	41,000	1,381.4	2.4	9,661	-6.7	8,578	-7.9
2020 年	—	1,443.7	4.5	—	—	—	—
2021 年 1~9 月	—	1,292.6	25.2	—	—	—	—

註：

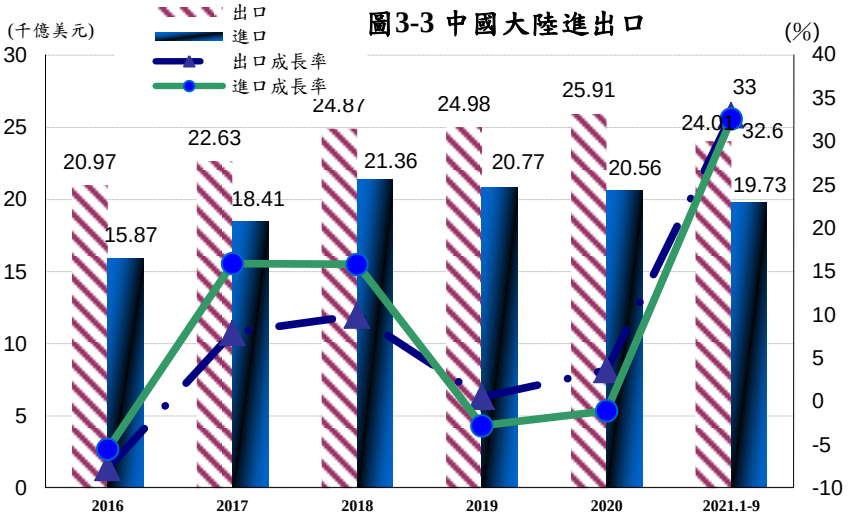
1.2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。

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

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

（三）對外貿易

－2021 年 9 月中國大陸進出口總值為 5,447.2 億美元，較上年同期增加 23.3%。其中，出口額為 3,057.4 億美元，增加 28.1%；進口額為 2,389.8 億美元，增加 17.6%，出超 667.6 億美元。



－2021 年 9 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 704.4 億美元、727.9 億美元、765.5 億美元及 325.8 億美元。

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
2016 年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017 年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
2018 年	46,230.4	12.6	24,874.0	9.9	21,356.4	15.8	3,517.6
2019 年	45,753.0	-1.0	24,984.1	0.5	20,768.9	-2.8	4,215.1
2020 年	46,462.6	1.5	25,906.5	3.6	20,556.1	-1.1	5,350.3
9 月	4,425.2	11.4	2,397.6	9.9	2,027.6	13.2	370.0
10 月	4,159.2	8.4	2,371.8	11.4	1,787.4	4.7	584.4
11 月	4,607.2	13.6	2,680.7	21.1	1,926.5	7.8	754.3
12 月	4,856.8	12.9	2,819.3	18.1	2,037.5	6.5	781.7
2021 年 1~9 月	43,741.1	32.8	24,008.2	33.0	19,732.9	32.6	4,275.4
3 月	4,684.7	34.2	2,411.3	30.6	2,273.4	38.1	138.0
4 月	4,849.9	37.0	2,639.2	32.3	2,210.6	43.1	428.6
5 月	4,823.1	37.4	2,639.3	27.9	2,183.8	51.1	455.4
6 月	5,113.1	34.2	2,814.2	32.2	2,298.9	36.7	515.3
7 月	5,087.4	23.1	2,826.6	19.3	2,260.7	28.1	565.9
8 月	5,303.0	34.2	2,943.2	25.6	2,359.8	33.1	583.3
9 月	5,447.2	23.3	3,057.4	28.1	2,389.8	17.6	667.6

資料來源：中國大陸海關總署。

四、兩岸經貿

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2021 年 9 月我對中國大陸投資件數為 44 件，金額為 2.6 億美元。累計 1991 年至 2021 年 9 月底，臺商赴中國大陸投資共計 1,952.8 億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

圖4-1 我國對中國大陸投資變動

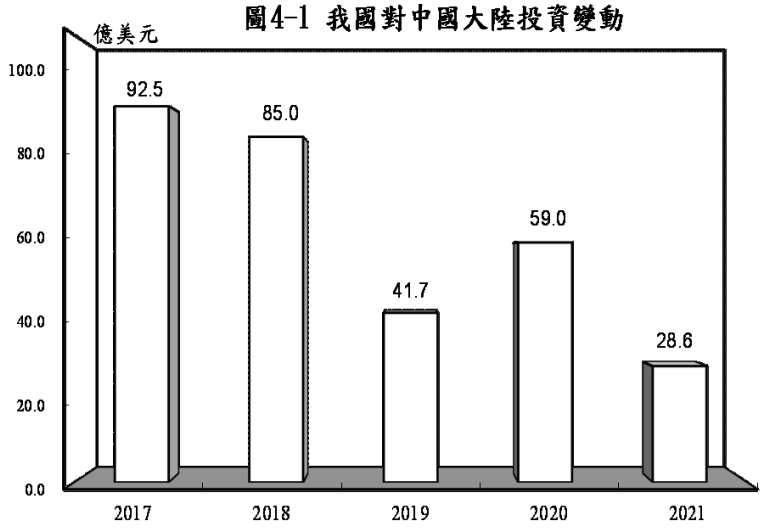


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
2016 年	323	96.7	-11.8	2,994.0
2017 年	580	92.5	-4.4	1,594.6
2018 年	726	85.0	-8.1	1,170.5
2019 年	610	41.7	-50.9	684.1
2020 年	475	59.0	41.5	1,243.5
9 月	36	3.5	47.7	975.4
10 月	35	4.9	29.3	1,402.7
11 月	58	9.0	71.4	1,547.0
12 月	30	3.0	-47.8	1,011.2
2021 年	321	28.6	-32.1	891.2
1 月	34	2.5	-53.6	734.6
2 月	29	1.7	-75.1	599.4
3 月	46	2.2	-71.9	474.0
4 月	29	1.7	-54.5	582.9
5 月	39	2.8	-5.0	711.7
6 月	26	4.2	-15.5	1,615.1
7 月	37	6.1	64.0	1,638.6
8 月	37	4.8	49.4	1,307.7
9 月	44	2.6	-25.2	596.8
1991 年以來	44,721	1,952.8	—	436.7

註：＊含補辦許可案件及金額。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

－2021年9月陸資來臺投資件數為0件，金額為459.1萬美元（增資）。累計2009年6月30日至2021年9月底，陸資來臺投資計1,487件，金額為24.5億美元。

－2009年6月30日至2021年9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7.0億美元(28.8%)、電子零組件製造業3.44億美元(14.1%)及銀行業2.01億美元(8.2%)。

圖4-2 陸資來臺投資變動

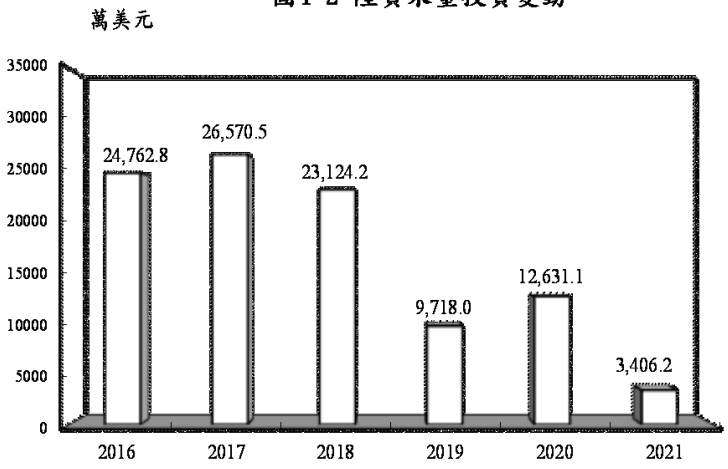


表 4-2　陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
2016年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017年	140	26,570.5	7.3	189.8
2018年	141	23,124.2	-13.0	164.0
2019年	143	9,718.0	-58.0	68.0
2020年	90	12,631.1	30.0	140.3
9月	7	359.0	-66.1	51.3
10月	5	205.7	-36.9	41.1
11月	2	2.8	-99.2	1.4
12月	5	233.1	-19.3	46.6
2021年	26	3,406.2	-72.1	131.0
1月	2	151.2	-34.1	75.6
2月	3	1,160.2	-42.5	386.7
3月	1	125.1	-90.3	125.1
4月	5	310.8	-51.7	62.2
5月	4	70.8	-87.3	17.7
6月	5	860.5	303.4	172.1
7月	3	109.4	-87.3	36.5
8月	3	159.1	-97.4	53.0
9月	0	459.1	27.9	—
2009年以來	1,487	244,534.4	—	164.4

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2021 年 9 月我對中國大陸(含香港)貿易總額為 249.5 億美元，較上年同月增加 27.5%；其中出口額為 174.9 億美元，增加 23.1%；進口額為 74.6 億美元，增加 39%；貿易出超為 100.3 億美元，增加 13.5%。

圖4-3 我國對中國大陸出進口變動

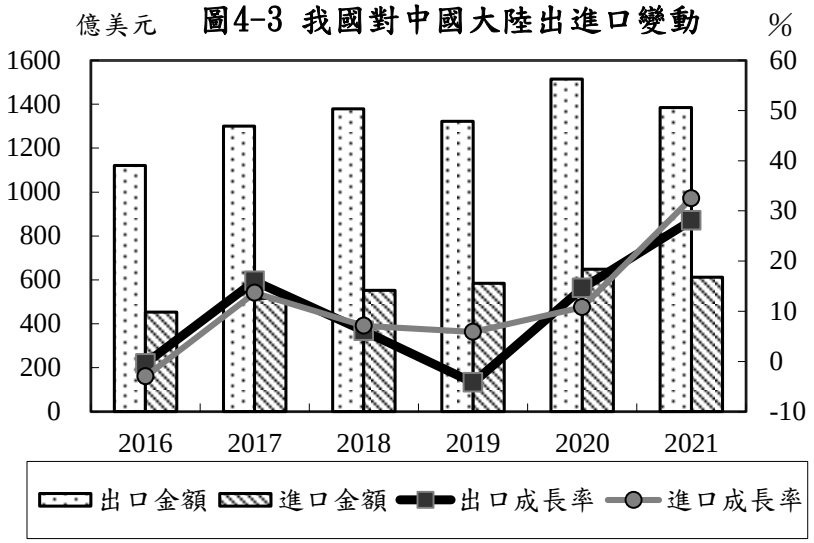


表 4-3 兩岸貿易概況

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
2016 年	1,573.1	-1.2	30.9	1,119.9	-0.4	40.1	453.3	-3.0	19.8	666.7	1.5
2017 年	1,814.6	15.1	31.7	1,299.1	16.0	41.2	515.5	13.7	20.0	783.6	17.5
2018 年	1,931.0	6.2	31.2	1,379.0	6.1	41.3	552.0	7.1	19.4	827.0	5.5
2019 年	1,906.0	-1.3	31.0	1,321.5	-4.2	40.1	584.5	5.9	20.5	737.0	-10.9
2020 年	2,162.3	13.4	34.2	1,514.5	14.6	43.9	647.8	10.8	22.6	866.7	17.7
9 月	195.7	15.1	36.0	142.0	22.3	46.2	53.7	-0.3	22.8	88.4	41.8
10 月	197.6	13.2	34.7	141.9	16.9	44.0	55.7	5.0	22.5	86.3	26.1
11 月	211.7	22.4	36.1	144.6	17.2	45.2	67.1	35.7	25.1	77.6	4.8
12 月	210.8	19.2	35.0	147.2	20.5	44.6	63.6	16.7	23.4	83.5	23.6
2021 年	1,996.3	33.2	29.4	1,384.6	28.1	42.7	611.7	32.5	22.1	773.0	24.9
1 月	218.2	53.6	35.0	148.5	57.0	43.3	69.7	46.9	24.8	78.9	67.2
2 月	158.6	20.9	31.1	112.6	14.8	40.5	46.1	39.0	19.8	66.5	2.5
3 月	227.9	31.8	33.5	159.1	35.5	44.3	68.9	23.8	21.4	90.2	46.1
4 月	213.9	28.0	33.5	148.2	32.2	42.4	65.7	19.3	22.8	82.5	44.7
5 月	230.5	30.7	33.6	156.9	29.5	41.9	73.6	33.4	23.6	83.3	26.2
6 月	230.6	29.8	33.8	161.5	29.0	44.1	69.0	31.6	21.9	92.5	27.1
7 月	224.7	26.1	32.1	155.8	23.8	41.0	68.9	31.7	21.5	86.9	18.2
8 月	243.0	20.8	32.1	167.7	16.1	42.4	75.3	32.8	20.9	92.5	5.3
9 月	249.5	27.5	34.2	174.9	23.1	44.1	74.6	39.0	22.5	100.3	13.5

資料來源：財政部進出口海關統計。

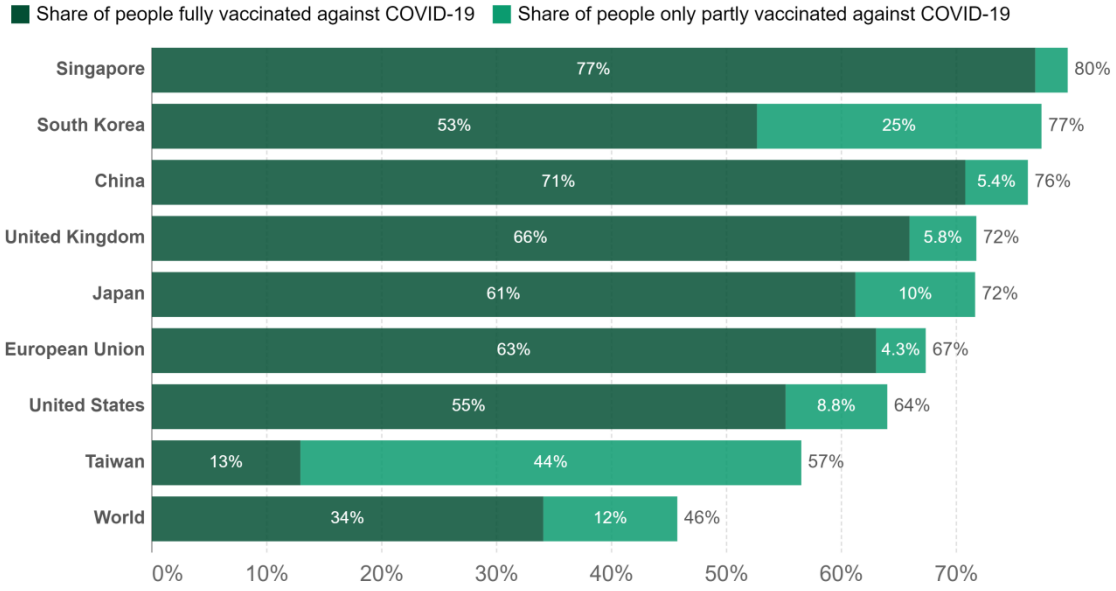
肆、專論

疫情後中國大陸經濟復甦及展望[1]

一、 中國大陸疫情現況

根據中國大陸國家衛生健康委員會統計，截至今(2021)年 10 月 18 日止，中國大陸境內新冠肺炎(COVID-19)累計確診人數為 96,571 人，累計治癒出院病例為 91,421 人，累計死亡病例為 4,636 人，以及累計追蹤到密切接觸者 121 萬餘人，其中尚待觀察的密切接觸者為 20,976 人。另外，香港特別行政區累計確診為 12,299 人，澳門則為 77 人。

在疫苗接種率方面，截至今年 10 月 18 日止，累計接種約 22.3 億劑，根據同年 9 月 18 日中國大陸新華網報導，接種人數已達 11 億 84 萬人，並且已於部分省份，針對高風險族群，如機場人員、出國工作者及醫護人員等，開放第三劑接種。根據 Our world in data 機構統計，中國大陸新冠肺炎疫苗覆蓋率約為 76% (當中 71%為完成 2 劑接種，5%已接種 1 劑)，高於全球平均(46%)、臺灣(57%)、美國(64%)、歐盟(67%)、日本(72%)及英國(72%)，但低於南韓(77%)及新加坡(80%)。



資料來源：Our world in data, Oct.

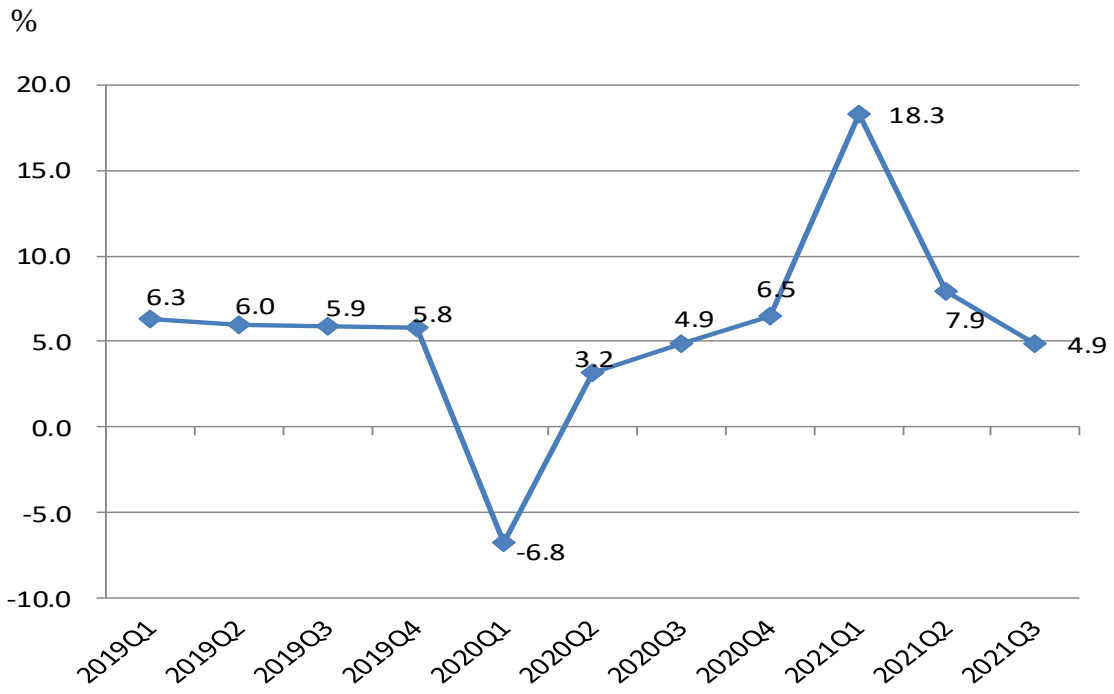
圖 1 主要國家新冠肺炎疫苗接種覆蓋率

[1]本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

二、 中國大陸經濟情況

(一)經濟成長率

新冠肺炎疫情最早開始傳播時間被認為是前(2019)年 11 月前後，中國大陸於前年 12 月 1 日發現首見傳染個案，並於去(2020)年 1 月 23 日宣布武漢封城，並自同年 2 月起擴大管制措施至全國各主要城市，包括暫停跨區交通、國內外觀光旅遊及關閉各類學校與大型娛樂場等。從中國大陸 2019 年以來的各季經濟成長率來看(圖 2)，可發現經濟成長率衰退的時間點也落在 2020 年第 1 季，較上年同期衰退 6.8%，與武漢封城及疫情傳播較為嚴峻的時間點相符。



資料來源：中國國家統計局
註：較上年同季成長率

圖 2　2019~2021 年中國大陸各季經濟成長率

值得注意的是，多數主要國家包括美國、日本及韓國等，去年經濟成長率衰退的情形，多持續至第 3 季甚至第 4 季，而中國大陸則是在去年第 2 季便重回正成長(較上年同期成長 3.2%)，並且在第 4 季恢復至

6.5% (相當於前年水準)，這個現象可能與中國大陸強硬的封鎖措施有關，在疫情獲得嚴格控管的情況下，經濟復甦時間點提前。根據新聞消息，武漢於去年 4 月 8 日解除封城，而北京及上海等中國大陸主要城市，則在 4 月 27 日重新開放國高中學校，顯示大多數經濟活動，都在去年 5 月前恢復運轉，合理解釋中國大陸去年第 2 季便重回經濟正成長的情況。

今年第 1 季，由於去年基期較低，經濟成長率拉高至 18.3%，第 2 季也有 7.9% 的高成長。惟第 3 季在恒大集團事件及地方政府大規模限電衝擊國內消費與企業產能的情況下，僅較去年成長 4.9%。短時間來看，中國大陸內需減弱且國際能源價格持續上升，加重電力短缺的問題，第 4 季若再加入「能耗雙控」的變數，中國大陸下半年的經濟成長可能會大幅放緩。

(二)外國投資

中國大陸商務部在去年公布 1 月全國吸收外資情況後，便沒有公布 2 月及 3 月數據，直到該年 5 月才又公布 1 至 4 月累計吸收外資數據，金額為 413.4 億美元(表 1)，較前年同期減少 8.4%，而 4 月當月則為 101.4 億美元，較同期增加 8.6%。

根據去年 1~4 月吸收外資累計金額及 1、4 月個別金額推算，中國大陸去年 2~3 月合計的吸收外資金額應為 185.2 億美元，與前年同期相比大幅減少 20.8%，顯示 2~3 月各城市進入封城階段，對中國大陸外國投資確實產生較大的衝擊，但在 4 月復工復學之後，外人投資也跟著恢復到正成長趨勢。

今年 1~9 月，中國大陸全國吸收外資金額達 1,292.6 億美元，較去年同期成長 25.2%。產業部分，高技術服務業成長 33.4%，高技術製造業成長 15.2%；地緣部分，一帶一路沿線國家成長 31.9%，東協成長 31.4%。整體而言，中國大陸實際外資自去年 4 月解封之後，就重新回到成長軌道。

表 1　中國大陸全國吸收外資數據

單位：億美元

	2019 年	成長率	2020 年	成長率
1 月	124.1	2.8%	126.8	2.2%
2 月	92.8	3.3%	185.2	-20.8%
3 月	141.1	4.9%		
4 月	93.4	2.8%	101.4	8.6%
5 月	94.7	4.6%	98.7	4.2%
1~9 月	1007.9	2.9%	1032.6	2.5%

註：中國大陸於 2021 年起僅公布累計數據，未公布各月數據。

資料來源：中國大陸商務部

(三)貿易及零售消費

1. 對外貿易

觀察中國大陸 2019 年至 2021 年對外貿易統計數據(表 2)，去年第 1 季中國大陸對外出口金額為 3 兆 3,259 億人民幣，較前年 3 兆 7,665 億人民幣，減少 11.7%；進口金額則為 3 兆 2301 億人民幣，僅較前年 3 兆 2,613 億人民幣，減少 1.0%。然而，若就去年第 2 季的數據來看，出口金額 4 兆 3,633 億人民幣，較前年同期 4 兆 1,891 億人民幣，增加 4.2%；進口金額則為 3 兆 2,979 億人民幣，減少 5.5%。

可發現，新冠肺炎疫情對中國大陸貿易的衝擊，初期主要顯現在出口上，對進口的影響則有時間落後現象。推測原因是，疫情爆發初期中國大陸政府便祭出大規模封城，在全面停工的情況下，沒有商品可供出口，導致出口金額大幅度下滑；進口則因與內需有關，疫情期間消費大幅減少，使得解封後需要先消耗過去進口的庫存，導致進口金額在第 2 季後才出現較大的衰退。

今年前 3 季中國大陸出口金額分別為 4 兆 6,097 億、5 兆 2,384 億及 5 兆 7 千萬人民幣，分別較去年增加 38.6%、20.1%及 14.5%；進口金額則分別為 3 兆 8,915 億、4 兆 3,476 及 4 兆 5,287 人民幣，分別較去年增加 20.5%、31.8%及 16.2%。在全球先進國家逐步開放，且疫苗接種率持續提高情況下，市場需求持續升高，使得中國大陸在 2021 年前 3 季的貿易皆呈現 2 位數的高成長，在沒有重大貿易衝突或新大規模疫情爆發的情況下，第 4 季也可望能維持高成長。

表 2　2019~2021 年中國大陸貿易數據(季別)

單位：億人民幣

	2019 年		2020 年		2021 年	
	出口	進口	出口	進口	出口	進口
第 1 季	37,665	32,613	33,259	32,301	46,097	38,915
第 2 季	41,891	34,889	43,633	32,979	52,384	43,476
第 3 季	45,347	37,216	49,770	38,990	57,000	45,287
第 4 季	47,470	38,535	52,617	38,667	-	-
全年	172,373	143,253	179,279	142,937	-	-

資料來源：中國大陸海關署

2. 消費品零售總額

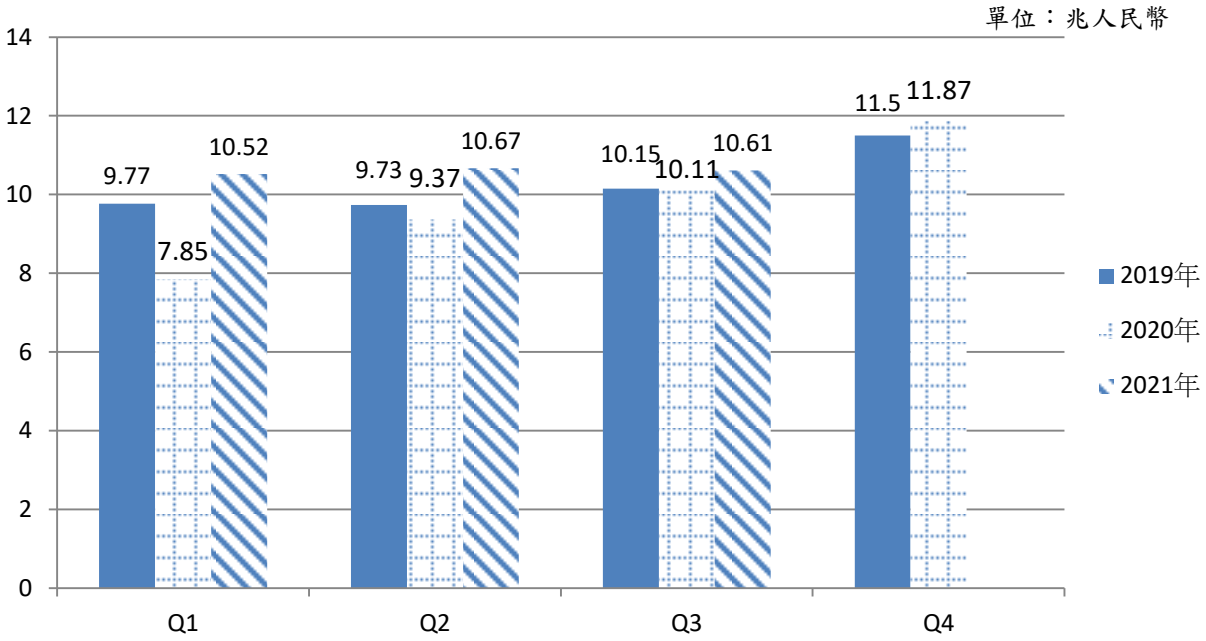
從中國大陸國內消費面來看，去年第 1 季消費品零售總額為 7.85 兆人民幣(圖 3)，較前年的 9.77 兆人民幣減少 19.6%，顯示為防止新冠肺炎疫情進一步擴大所實施的封城管制措施，對其國內消費影響相當大。

而在中國大陸各主要城市於去年 4 月底陸續解封的情況下，第 2 季

及第 3 季的消費品零售總額分別為 9.37 兆及 10.11 兆人民幣，雖仍較前年同期的 9.73 兆及 10.15 兆人民幣減少 3.7%及 0.4%，但衰退幅度明顯縮小，直到第 4 季消費品零售總額提高到 11.87 兆人民幣，成長率也由

負成長轉為正成長，較前年成長 0.3%。今年以來，中國大陸消費品零售總額的數據仍持續增加，第 1 至第 3 季分別為 10.52 兆、10.67 兆及 10.61 兆人民幣，較去年同期分別增加 34.0%、13.9%及 4.9%。

根據中國大陸商務部新聞稿指出，去年 3 月起，由於中國大陸疫情防控取得階段性成果，居民工作及生活逐漸重回軌道，再加上中央經濟工作會議所推行的擴大內需及促進消費等系列政策，使其國內消費市場持續回溫，消費品零售總額也同步增加。此外，新消費型態也蓬勃發展，如無人零售、無接觸配送及直播銷售等，預估也將持續帶動今年下半年的消費成長。



資料來源：中國大陸統計局

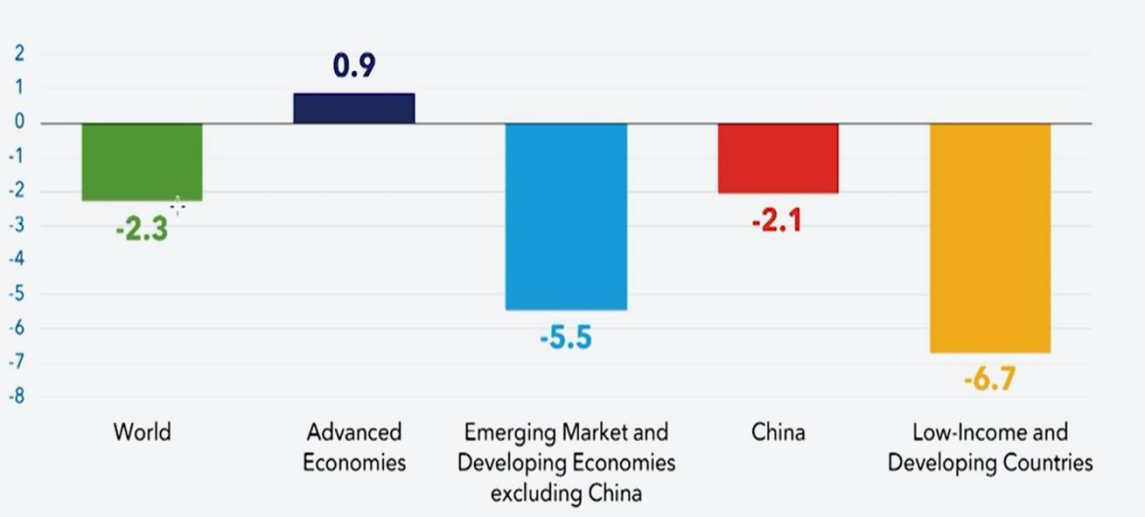
圖 3　2019~2021 年中國大陸消費品零售總額(季別)

三、 中國大陸經濟展望

世界銀行(WB)於今年 6 月針對中國大陸發布的經濟報告指出，在勞動市場及消費者信心持續復甦的支持下，中國大陸國內實際消費將逐漸回復到疫情前的趨勢，另在全球經濟逐步重回軌道的情況下，短期內國際需求也將提供中國大陸工業生產及對外出口的強勁動能，中期則可能

會面臨國際旅遊開放淨出口成長放緩的問題。在去年低基期的情況下，預估今年中國大陸經濟成長率將高達 8.5%，明(2022)年則回落至 5.4%。

國際貨幣基金組織(IMF)今年 10 月發布的世界經濟展望報告認為，世界經濟雖然正在復甦，但步伐仍較為緩慢，且大部分的國家及經濟體，中期來看都仍無法回復到無新冠肺炎疫情衝擊的實質產出原預估值。根據 IMF 估計，至 2024 年全球實質產出仍會較無疫情影響的原預估值低 2.3%(圖 4)；先進經濟體在疫苗覆蓋率持續增加的情況下，可望略高於原預估值 0.9%；新興市場及發展中國家(不包含中國大陸)在部分國家確診數仍高且疫苗取得困難的情況下，低於原預估值 5.5%；中國大陸則因其並未與其他國家一樣採取較強力的貨幣及財政政策，以及美中貿易戰下全球供應鏈重新布局影響，會低於原預估值 2.1%。



資料來源：IMF, Press Briefing: World Economic Outlook, Oct 2021.

註:該地區疫情下與無疫情影響下預估的實質產出差距

圖 4　疫情對 2024 年實質產出的影響

另一方面，觀察 IMF 世界經濟展望報告對各主要國家今、明兩年經濟成長率預估值(表 3)，可發現中國大陸今年經濟成長率預估值為 8.0%，高於其他主要國家及經濟體，如美國(6.0%)、歐元區(5.0%)、韓國(4.3%)及日本(2.4%)。而明年的部分，中國大陸經濟成長率預估也將

達5.6%，同樣高於美國(5.2%)、歐元區(4.3%)、韓國(3.3%)及日本(3.2%)。IMF 認為雖然中國大陸於今年開始減少財政支出，將一定程度影響其經濟成長增速，但整體來看，中國大陸不僅去年在疫情獲得強力控制的情況下，出現與世界多數國家相反的正成長，今年經濟成長率也將較世界平均的 5.9%高出許多。

表 3　各主要國家經濟成長率

單位：%

	2020 年	2021 年	2022 年
美國	-3.4	6.0	5.2
歐元區	-6.3	5.0	4.3
韓國	-0.9	4.3	3.3
日本	-4.6	2.4	3.2
臺灣	3.1	5.9	3.3
中國大陸	2.3	8.0	5.6
世界平均	-3.1	5.9	4.9

資料來源：IMF, World Economic Outlook, Oct 2021.

四、 小結

新冠肺炎對中國大陸經濟主要的影響區間，主要在於爆發初期及去 1~4 月的封城階段，促使去年 2~3 月外人直接投資減少 20.8%；第 1 季經濟成長率下跌 6.8%、出口減少 11.7%及消費品零售總額減少 19.6%。惟在強力的封城管制措施下，去年 4 月底中國大陸各省陸續解封，消費及生產活動恢復後，經濟統計數據便迅速反轉，去年第 2 季經濟成長 3.2%、出口成長 4.2%。

相較歐美及東南亞各主要國家，中國大陸目前疫情穩定，今年 10 月 18 日當日確診案例僅 25 例，疫苗覆蓋率也高達 76%，遠高於世界平均 46%，後續更計畫針對高風險族群及醫療人員開放第 3 劑接種。

在此前提下，經濟成長動能也可望較其他主要國家高出許多，WB 及 IMF 分別預估中國大陸今年將成長 8.5%及 8.0%，明年則為 5.4%及 5.6%。

值得注意的是，中國大陸去年 8 月起針對房地產施加管制措施，導致今年 9 月 14 日恒大房地產集團爆發債務違約，除了可能引發房地產價格泡沫外，也可能直接衝擊其國內消費者信心。另在中國大陸「能耗雙控」政策，以及國際能源價格飆漲，降低火力發電供電量的情況下，部分地方政府於今年 9 月下旬，開始進行大規模限電措施，後續不論是否提高電價或維持不定期斷電，都將提升企業成本並降低生產量。前述兩項重大事件，預估都將對中國大陸今年下半年經濟產生負面影響，惟影響的程度尚待持續觀察。