



# 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 12 月 29 日



# 大 綱

<b>壹、當前經濟情勢概要 .....</b>	<b>1</b>
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
<b>貳、國內外經濟指標 .....</b>	<b>3</b>
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
<b>參、經濟情勢分析 .....</b>	<b>7</b>
<b>一、國際經濟 .....</b>	<b>7</b>
（一）美國 .....	7
（二）歐元區 .....	9
（三）亞太地區 .....	11
<b>二、國內經濟 .....</b>	<b>19</b>
（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
<b>三、中國大陸經濟 .....</b>	<b>51</b>
（一）固定資產投資 .....	51
（二）吸引外資 .....	52
（三）對外貿易 .....	53
<b>四、兩岸經貿 .....</b>	<b>54</b>
（一）兩岸投資 .....	54
（二）兩岸貿易 .....	56
<b>肆、專論：展望 2022 年全球經濟.....</b>	<b>57</b>

# 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12月最新預測，今年全球經濟成長5.59%，高於去年-3.39%，明(2022)年預估為4.28%。

經濟合作暨發展組織(OECD)今年12月1日發布經濟展望《Economic Outlook》報告指出，因疫苗分配不均及新變種病毒帶來不確定性增加，全球經濟雖持續復甦但動能減弱，且各國間復甦程度不均。預估今年全球經濟成長率為5.6%，明年成長4.5%，2023年放緩至3.2%。

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、國際原油及大宗商品價格上揚，通膨升溫、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

國內疫情已獲控制，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11月26日預測110年經濟成長6.09%、111年成長4.15%。

經濟指標方面，今年11月工業生產增加12.19%；批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加13.8%、6.3%及2.5%；外銷訂單金額655.0億美元，增加13.4%；出口值415.8億美元，增加30.2%，進口值358.6億美元，增加33.8%，貿易出超57.1億美元；躉售物價指數(WPI)上漲14.19%，消費者物價指數(CPI)上漲2.84%；失業率3.66%。

今年11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、同時指標持續上升，反映國內經濟穩定成長。

### 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今年12月預估今年中國大陸經濟成長率為8.08%。

今年11月固定資產投資(不含農戶)金額為4兆8,259億人民幣，較上年同月增加196.6%；規模以上工業生產增加3.8%；對外貿易方面，出口及進口分別增加22.0%及31.7%；物價方面，居民消費價格指數上漲2.3%；貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加3.0%及8.5%。

中國大陸於今年12月17日召開中央全面深化改革委員會第23次會議，會議通過《關於加快建設全國統一大市場的意見》、《關於進一步提高政府監管效能推動高質量發展的指導意見》及《關於深入推進世界一流大學和一流學科建設的若干意見》等政策。習近平強調未來將持續提高政府監管效能，推動有效市場，並培養一流人才，服務國家戰略需求。

### 四、兩岸經貿

今年11月我對中國大陸(含香港)出口額為171.4億美元，增加18.9%；進口額為80.7億美元，增加20.3%；貿易出超為90.7億美元，增加16.8%。同期間，我對中國大陸投資件數為39件，金額為4.9億美元；陸資來臺投資件數為5件，金額為474.4萬美元。

## 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		
		2020	2021(f)	2022(f)	2020	2021(f)	2022(f)
全 球	GDP	-3.39	5.59	4.28	-3.1	5.9	4.9
	CPI	2.17	3.84	3.85			
美 國	GDP	-3.40	5.66	4.28	-3.4	6.0	5.2
	CPI	1.25	4.16	3.74	1.2	4.3	3.5
歐 元 區	GDP	-6.45	5.19	3.66	-6.3	5.0	4.3
	CPI	0.29	2.57	2.84	0.3	2.2	1.7
日 本	GDP	-4.54	1.88	3.55	-4.6	2.4	3.2
	CPI	-0.01	-0.27	0.81	0.0	-0.2	0.5
中華民國	GDP	3.36	6.00	3.16	3.1	5.9	3.3
	CPI	-0.24	1.99	1.92	-0.2	1.6	1.5
中國大陸	GDP	2.31	8.08	5.47	2.3	8.0	5.6
	CPI	2.48	1.12	2.00	2.4	1.2	1.9
新 加 坡	GDP	-5.38	6.61	3.87	-5.4	6.0	3.2
	CPI	-0.18	2.10	1.22	-0.2	1.6	1.5
韓 國	GDP	-0.85	3.97	3.03	-0.9	4.3	3.3
	CPI	0.54	2.38	1.81	0.5	2.2	1.6
香 港	GDP	-6.18	6.61	3.16	-6.1	6.4	3.5
	CPI	0.25	1.57	2.02	0.3	1.9	2.1

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, December 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	-8.4	9.3	4.9
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*, December 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											累計/ 預估
			11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	
經濟成長	經濟成長率 (%)	3.06		第 4 季 5.30	3.36			第 1 季 9.20			第 2 季 7.76			第 3 季 3.70			6.09
	民間投資成長率 (%)	11.00		第 4 季 -0.69	2.78			第 1 季 13.59			第 2 季 18.90			第 3 季 24.63			18.88
	民間消費成長率 (%)	2.26		第 4 季 -1.25	-2.42			第 1 季 2.66			第 2 季 -0.46			第 3 季 -5.60			0.07
產業	工業生產指數 年增率(%)	-0.35	7.74	10.29	7.08	19.04	2.52	16.06	14.10	16.88	18.00	14.36	13.43	11.61	11.60	12.19	13.64
	製造業生產指數 年增率(%)	-0.45	8.03	10.80	7.56	19.97	3.29	17.24	14.81	17.69	19.65	15.52	14.30	12.10	11.92	13.13	14.51
	批發業營業額 年增率(%)	-2.1	9.3	12.5	2.5	23.3	7.3	12.9	22.0	26.0	18.0	11.2	17.2	11.5	14.3	13.8	16.1
	零售業營業額 年增率(%)	3.1	2.7	1.4	0.2	3.7	12.8	12.5	18.3	3.4	-13.3	-9.6	-4.3	2.0	6.6	6.3	3.2
	餐飲業營業額 年增率(%)	4.4	1.2	-0.6	-4.2	-15.3	23.6	25.3	37.3	-19.2	-39.9	-38.8	-25.7	-10.8	1.4	2.5	-7.9
對外貿易	出口(億美元)	3,291.6	319.4	329.9	3,452.1	342.7	278.0	358.8	349.1	374.1	366.5	379.5	395.4	396.3	401.2	415.8	4,057.3
	年增率(%)	-1.5	11.8	11.9	4.9	36.8	9.7	27.1	38.4	38.6	35.1	34.7	26.9	29.1	24.5	30.2	30.0
	進口(億美元)	2,856.5	268.0	272.9	2,858.2	280.8	232.8	322.2	287.7	312.4	315.0	320.3	360.5	331.9	340.1	358.6	3,462.2
	年增率(%)	0.3	10.3	1.1	0.1	29.9	5.6	26.8	26.3	40.7	42.3	40.7	46.0	40.3	37.2	33.8	33.7
	外銷訂單 (億美元)	4,845.6	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	591.0	655.0	6,062.3
年增率(%)	-5.3	29.7	38.3	10.1	49.3	48.5	33.3	42.6	34.5	31.1	21.4	17.6	25.7	14.6	13.4	28.1	
物價	消費者物價指數 年增率(%)	0.56	0.09	0.05	-0.23	-0.19	1.38	1.23	2.10	2.45	1.83	1.91	2.34	2.60	2.54	2.84	1.91
	躉售物價指數 年增率(%)	-2.26	-5.90	-4.79	-7.77	-2.06	0.09	5.19	10.50	11.71	10.98	12.04	11.82	12.09	15.10	14.19	9.13
金融	貨幣供給額M2 年增率(%)	3.46	7.60	8.45	5.84	8.84	9.12	8.91	8.83	9.21	9.23	8.70	8.44	8.69	8.45	8.26	8.79
就業	就業人數 (萬人)	1,150.0	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	1,144.5	1,147.7	1,144.4
	失業人數 (萬人)	44.6	44.9	44.0	46.0	43.8	44.3	43.9	43.5	48.9	57.0	53.9	50.5	47.1	45.6	43.6	47.5
	失業率(%)	3.73	3.75	3.68	3.85	3.66	3.70	3.67	3.64	4.11	4.80	4.53	4.24	3.96	3.83	3.66	3.98

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			
					10 月	11 月	1-11 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	900,309	990,865	1,015,986	—	—	823,131 (1-9 月)	
	成長率 (%)	6.6	6.1	2.3	—	—	9.8 (1-9 月)	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	635,636	551,478	518,907	47,996	48,259	494,082	
	年增率 (%)	5.9	-13.2	2.9	2.64	196.6	5.2	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	380,987	411,649	391,981	40,454	41,043	399,544	
	年增率 (%)	9.0	8.0	-3.9	4.9	3.9	13.7	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	24,874.0	2,371.8	25,906.5	3,002.2	3,255.3	30,264.5
		年增率 (%)	9.9	11.4	3.6	27.1	22.0	31.1
	進口	金額 (億美元)	21,356.4	1,787.4	20,556.1	2,156.8	2,538.1	24,447.3
		年增率 (%)	15.8	4.7	-1.1	20.6	31.7	31.4
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,349.7	1,381.4	1443.7	—	—	1,572.0	
	年增率 (%)	3.0	2.4	4.5	—	—	21.4	
居民消費價格指數	年增率 (%)	2.1	2.9	2.5	1.5	2.3	—	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	8.1	—	—	8.7	8.5	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.8632	—	—	1:6.3759	1:6.3742	—
	外匯準備	金額 (億美元)	30,727	—	—	32,176	32,223	—

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		
							10 月	11 月	1~11 月
兩 岸 投 資	我對 中國 大陸 投資	件數 (件)	580	726	610	475	28	39	388
		金額 (億美元)	92.5	85.0	41.7	59.0	14.4	4.9	47.9
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	140	141	143	90	6	5	37
		金額 (萬美元)	26,570.5	23,124.2	9,718.0	12,631.1	724.1	474.4	4,604.7
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	162.2	171.4	1,718.1
		年增率 (%)	16.0	6.1	-4.2	14.6	14.3	18.9	25.7
		比重 (%)	41.2	41.3	40.1	43.9	40.4	41.2	42.3
	我自 中國 大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	515.5	552.0	584.5	647.8	72.6	80.7	764.9
		年增率 (%)	13.7	7.1	5.9	10.8	30.3	20.3	30.9
		比重 (%)	20.0	19.4	20.5	22.6	21.3	22.5	22.1
	出(入) 超	總額 (億美元)	783.6	827.0	737.0	866.7	89.6	90.7	953.2
年增率 (%)		17.5	5.5	-10.9	17.7	3.9	16.8	21.7	

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額( )內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

## 參、經濟情勢分析

### 一、國際經濟

#### (一) 美國

美國商務部於今年12月22日上修第3季國內生產總值(GDP)，季增年率為2.3%，優於預期。IHS Markit今年12月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為5.66%及4.28%。

美國今年10月商品出口額為1,587.3億美元，較上年同月增加26.2%，進口額為2,426.7億美元，增加16.7%，貿易入超839.5億美元。今年11月工業生產增加5.3%；消費者物價上漲6.8%；非農就業增加21萬人，失業率降至4.2%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年11月領先經濟指標綜合指數(Leading Economic Index, LEI)為119.9，增加1.1%，看好未來景氣。今年12月消費者信心指數，自上月修正後的111.9下滑至115.8；今年11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
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			14,454.3	23.5	23,427.0	21.9	-8,972.7	4.5	5.5
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	1,451.2	52.6	2,321.6	36.8	-870.4	4.2	6.1
5月		16.3	1,456.8	60.0	2,349.9	40.1	-893.1	5.0	5.8
6月	6.7(II)	9.8	1,459.7	40.8	2,392.4	36.2	-932.6	5.4	5.9
7月		6.6	1,487.7	28.4	2,364.5	20.2	-876.8	5.4	5.4
8月		5.9	1,499.2	26.0	2,390.8	18.4	-891.6	5.3	5.2
9月	2.3 (III)	4.6	1,429.1	17.2	2,408.9	18.3	-979.8	5.4	4.8
10月		5.1	1,587.3	26.2	2,426.7	16.7	-839.5	6.2	4.6
11月		5.3	-	-	-	-	-	6.8	4.2

註：GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

## (二) 歐元區

歐盟統計局於今年 12 月 7 日公布第 3 季經濟成長率終值，歐元區及歐盟分別較上季成長 2.2% 及 2.1%，與上年同期相比則分別成長 3.9% 及 4.1%。其中歐元區家計單位最終消費成長 2.5%；政府支出成長 2.6%；固定資產形成成長 3.1%；出口及進口分別衰退 9.4% 及 9.7%。

今年 10 月歐元區出口額為 2,140 億歐元，較上年同月增加 7.3%，進口額為 2,104 億歐元，成長 24.1%，貿易出超為 36 億歐元；工業生產較上月增加 1.1%；失業率為 7.3%；今年 11 月消費者物價上漲 4.9%。另數據調查機構 Markit 公布今年 11 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)55.4，較上月增加 1.2。

歐盟央行於今年 12 月 16 日表示，將減緩「新冠疫情緊急購債計畫(PEPP)」購債速度，並於明年 3 月底結束，長期實施的資產購買計畫(APP)則將在明年第 2 季時，從每月 200 億歐元提高至每月 400 億歐元，基準利率則維持在負 0.5%，另稱明年升息的機率不高。

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	-
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			19,593	13.9	18,466	18.4	1,126		
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	3.9 (III)	-0.2	2,093	10.0	2,020	21.6	73	3.4	7.4
10月		1.1	2,140	7.3	2,104	24.1	36	4.1	7.3
11月		-	-	-	-	-	-	4.9	-

資料來源：歐盟統計局。

### (三) 亞太地區

依據IHS Markit今年12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6.74%及5.14%。

#### 1、日本

- (1) 日本政府於今年 12 月 8 日公布第 3 季實質 GDP 修正數據，較上季衰退 0.9%，與上年同期相比則成長 1.2%。就其分項觀察，國內需求成長 0.7%、民間企業設備投資成長 1.2%、公部門需求成長 0.3%，商品與服務出口及進口分別衰退 15.5%及 11.5%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 11 月進出口貿易統計，出口額為 7.36 兆日圓，較上年同月增加 20.5%，進口額為 8.32 兆日圓，增加 43.8%，貿易入超為 0.96 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額皆提高，對歐盟、美國、中國大陸及東協分別成長 16.4%、10.0%、16.0% 及 33.0%。今年 10 月工業生產成長 1.8%，失業率為 2.7%，11 月消費者物價增加 0.4%。
- (3) 日本經濟產業省正檢討具體對策，加強未能充分發揮發電能力之太陽能及風力發電設施使用率，實際作法包括在特定地區電力供過於求，限縮火力發電廠發電量，以及增加電網跨區調度調整能力等，期望可以降低再生能源產業風險，並增加民間投資意願。
- (4) 日本央行於今年 12 月 17 日貨幣政策會議後，表示日本距離 2% 的通貨膨脹率目標仍有距離，維持當前基準利率於負 0.1%，因應疫情而採取的大規模購債計畫擬於明年 3 月底結束，但對中小企業優惠融資政策擬延長至明年 9 月底。

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	
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			75.21	21.9	76.04	23.2	-0.83		
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	1.2 (III)	-2.3	6.84	13.0	7.46	38.6	-0.62	0.2	2.8
10月		1.8	7.18	9.4	7.25	26.7	-0.07	0.1	2.7
11月		-	7.36	20.5	8.32	43.8	-0.96	0.4	-

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

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

## 2、南韓

- (1) 韓國銀行於今年 11 月 25 日宣布調升利率一碼至 1%，以遏止通膨升溫及攀高的家庭負債。IHS Markit 今年 12 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 3.97% 及 3.03%。
- (2) 韓國今年 11 月出口額 604.4 億美元，較上年同月增加 32.1%，進口額 573.6 億美元，增加 43.6%。20 大主要出口項目中，除生技保健(-0.7%)、汽車零件(-2.2%)及機械人(-28.2%)出口減少外，其餘出口項目均成長，其中尤以船舶成長 237.6% 幅度最大。今年 10 月工業生產增加 4.5%；今年 11 月消費者物價上漲 3.7%，經季節調整後之失業率為 3.1%。
- (3) 韓國外交部次長崔鍾文及中國大陸商務部副部長任鴻斌於今年 11 月 30 日以視訊方式舉行「第 25 次韓中經濟共同委員會會議」，會中聯合發表「韓中經濟合作聯合計畫(2021~2025)」，公布雙方未來 5 年之經濟合作方向，兩國全力合作將韓國新南方及新北方政策連結中國大陸「一帶一路」戰略。
- (4) 韓國國會外交統一委員會於今年 12 月 1 日通過區域內全面經濟夥伴關係協定(RCEP)批准案後，國會定期全體會議於 12 月 2 日正式批准 RCEP，完成國內程序，並將於提交東協秘書處 60 日以後生效，預期韓國 RCEP 將於 2022 年 2 月初生效。

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
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			5,837.9	26.6	5,536.7	30.9	301.2	2.3	3.6
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		7.8	554.4	29.6	536.7	38.2	17.6	2.6	3.3
8月		9.9	532.3	34.9	515.6	44.0	16.7	2.6	2.8
9月	4.0(III)	-1.8	558.3	16.7	516.2	31.0	42.1	2.5	3.0
10月		4.5	555.5	24.0	538.6	37.8	16.9	3.2	3.2
11月		-	604.4	32.1	573.6	43.6	30.9	3.7	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) 今年 11 月新加坡政府提高今年及明年經濟成長率預測為 7% 及 3%-5%。今年 12 月 IHS Markit 及亞銀(ADB)預測新加坡今年經濟成長率分別為 6.61% 及 6.9%，明年為 3.87% 及 4.1%。
- (2) 新加坡今年 11 月出口額為 568.4 億星元，較上年同月增加 31.3%，進口額為 507.4 億星元，增加 31.9%，貿易出超為 61 億星元。國內非石油產品出口增加 24.2%，其中電子產品增加 29.2%，非電子產品增加 22.7%。非石油產品十大出口國中，對南韓(57.9%) 及中國大陸(45.3%)成長較明顯，對泰國(-15.8%)衰退較明顯。
- (3) 新加坡今年 10 月工業生產增加 16.9%，包括生醫製造業(56.1%)、運輸工程業 (35.3%)、化學業(15.3%)、精密工程業(9.1%)、電子業(6.5%)及一般製造業(0.8%)全數成長。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 10 月採購經理人指數(PMI) 為 50.6，較上月衰退 0.2。
- (4) 今年 12 月新加坡金融管理局訪問多位經濟分析師並發布報告，上調今年及明年的經濟成長率預測為 6.9% 及 4%。通貨膨脹方面，受訪分析師預估今年通膨率為 2.1%(高於 9 月預估的 1.7%)，明年整體及核心通膨率分別為 2.1% 及 1.8%。

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
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		-	5,287.2	43.4	4,918.7	46.8	307.5	2.0	
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)	-3.4	521.4	18.7	460.4	18.7	60.7	2.5	2.6(III)
10月		16.9	540.9	22.7	479.5	25.6	61.4	3.2	
11月		-	568.4	31.3	507.4	31.9	61.0	-	

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 12 月 IHS Markit 及亞銀(ADB)預測香港今年經濟成長率分別為 6.61%及 6.4%，明年為 3.16%及 3.4%。
- (2) 香港今年 10 月出口額為 4,183 億港元，較上年同月增加 21.4%，進口額為 4,487 億港元，增加 17.7%，貿易入超為 305 億港元。以出口貨值計算，輸往韓國(49.9%)、臺灣(48.5%)及荷蘭(40.8%)等成長，輸往英國(-8.9%)則衰退。
- (3) 香港今年 10 月份零售業銷售額為 307 億港元，較上年同月增加 12%。香港政府表示，經濟復甦穩健、第二期消費券帶動消費氣氛，未來只要擴大疫苗覆蓋率、維持當地疫情可控，並改善就業及收入情況，在消費券計畫推動下，短期內零售業將持續成長。主要商品類別銷貨價值增加較多者，依序為眼鏡店(23.9%)、珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(23.1%)，以及鞋類、有關製品及其他衣物配件(15.5%)。
- (4) 香港金融管理局今年 11 月 30 日公布，截至今年 10 月底，外匯基金總資產達 46,273 億港元，較上月底增加 947 億港元，其中港元資產增加 35 億港元，外幣資產增加 912 億港元。港元資產增加，主因香港股票按市價重估；外幣資產增加，主因按市價重估及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	-
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			3,998.8	26.7	4,300.5	25.5	-301.6	-	-
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	4.3
9 月	5.4(III)	7.8(III)	441.8	16.5	484.2	23.5	-42.4	1.4	4.1
10 月			418.3	21.4	448.7	17.7	-30.5	1.7	4.1
11 月			-	-	-	-	-	1.8	4.1

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6.09%、4.15%

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，國內疫情已獲控制，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，廠商漸次反映成本，造成國內物價略有漲幅。行政院主計總處預測110年經濟成長6.09%，消費者物價上漲1.98%；111年經濟成長4.15%，消費者物價上漲1.61%。

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	110(f)	111(f)
IHS Markit(110.12)	6.00	3.16
ADB(110.12)	6.2	3.0
IMF(110.10)	5.9	3.3
中華經濟研究院(110.12)	6.05	3.67
臺灣綜合研究院(110.12)	6.07	4.05
中央研究院(110.12)	6.04	3.85
行政院主計總處(110.11)	6.09	4.15
台灣經濟研究院(110.11)	6.10	4.10

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	6.09	6.09	4.15	4.15
國內需求	5.34	4.63	3.63	3.11
民間消費	0.07	0.03	5.36	2.42
政府消費	3.80	0.53	1.90	0.26
國內投資	14.96	4.07	2.99	0.44
民間	18.88	3.72	2.52	0.56
政府	-6.29	-0.19	5.04	0.14
公營	6.37	0.09	6.42	0.09
國外淨需求	-	1.46	-	1.04
輸出(含商品及勞務)	16.75	9.72	3.39	2.25
減：輸入(含商品及勞務)	18.49	8.27	2.33	1.21
躉售物價(WPI)	9.20	-	0.20	-
消費者物價(CPI)	1.98	-	1.61	-

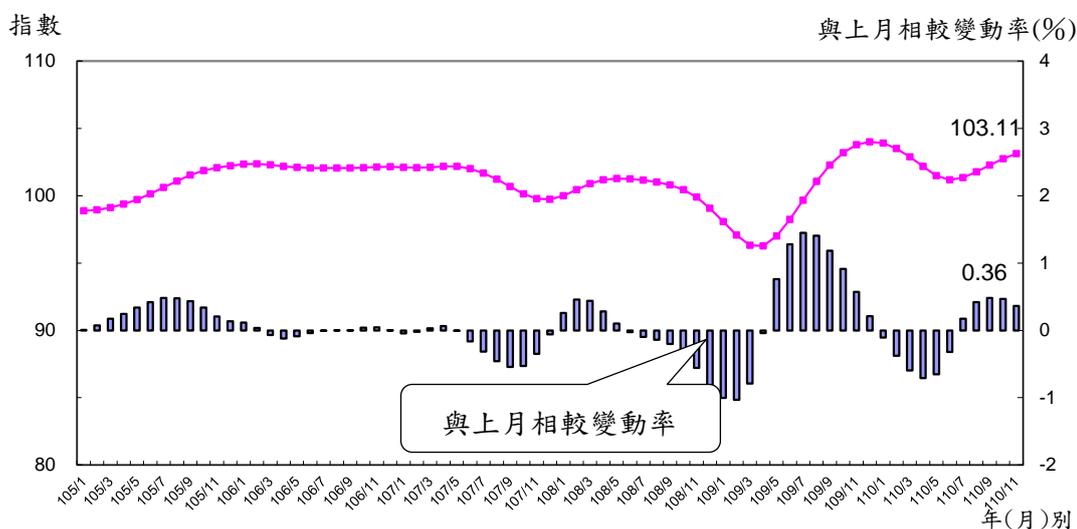
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，110年11月26日。

## 2、110年11月景氣對策信號續呈紅燈，景氣領先指標及同時指標續呈上升

### (1) 領先指標

領先指標不含趨勢指數為 103.11，較上月上升 0.36%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，包括工業及服務業受僱員工淨進入率、建築物開工樓地板面積、實質半導體設備進口值、外銷訂單動向指數；其餘 3 項較上月下滑，分別為：製造業營業氣候測驗點、股價指數、實質貨幣總計數 M1B。

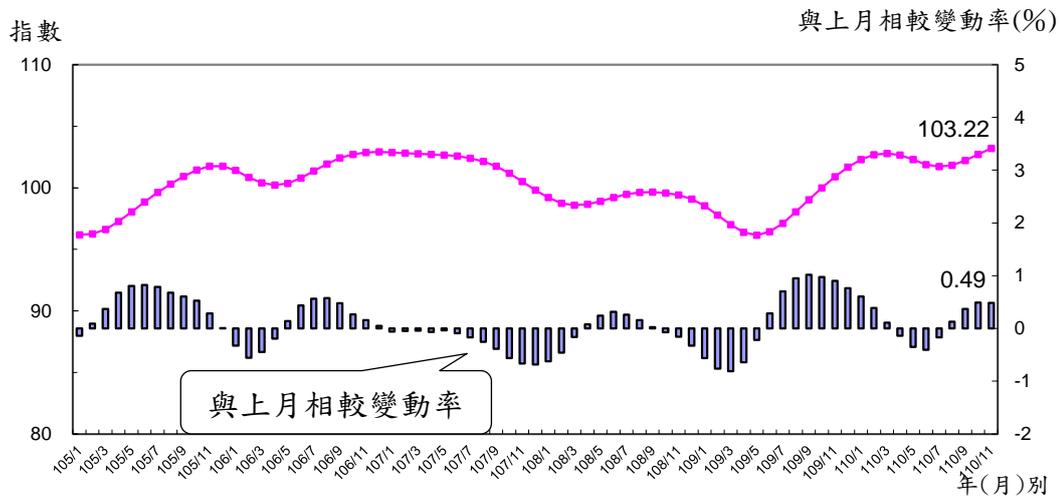
圖 2-1-1 景氣領先指標



### (2) 同時指標

同時指標不含趨勢指數為 103.22，較上月上升 0.49%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，包括批發、零售及餐飲業營業額、非農業部門就業人數、實質海關出口值、電力（企業）總用電量；其餘 3 項較上月下滑，分別為：實質機械及電機設備進口值、製造業銷售量指數、工業生產指數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

110年11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；貨幣總計數M1B、製造業銷售量指數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										10月		11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	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	分數	30	34	37	40	40	41	41	40	38	39	38	39	38	39	38	
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	15.1	●	14.2	
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	30.5	●	30.6	
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	12.6 <sub>r</sub>	●	11.6	
非農業部門就業人數		▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	-0.52	▽	-0.34	
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	15.6	●	25.8	
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	24.0	●	20.5	
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	12.3 <sub>r</sub>	●	7.9	
批發、零售及餐飲業營業額		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	13.6	●	11.4	
製造業營業氣候測驗點		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	101.3	●	102.4	

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11月工業生產增加12.19%

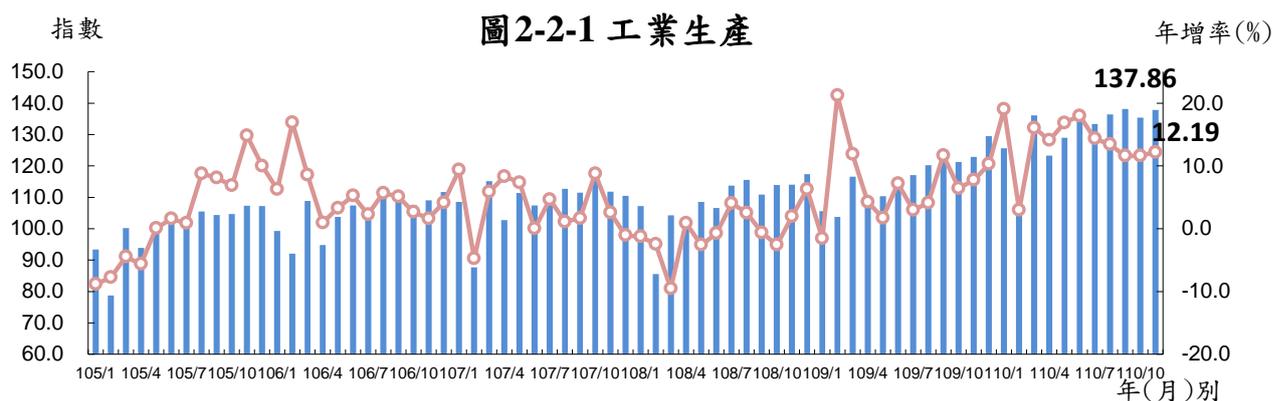
110年11月工業生產指數137.86，較上年同月增加12.19%。其中製造業、電力及燃氣供應業分別增加13.13%及2.56%，礦業及土石採取業、用水供應業分別減少1.25%及5.24%。累計1至11月工業生產指數130.58，較上年同期增加13.64%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產	工業生產年增率			
		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
110年					
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1~11月	13.64	14.51	3.62	4.22	-2.44
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	13.43	14.30	-0.80	4.39	-0.37
9月	11.61	12.10	-3.15	6.86	-0.83
10月	11.60	11.92	-2.79	9.60	-3.58
11月	12.19	13.13	-1.25	2.56	-5.24

資料來源：經濟部統計處。



## 2、110年11月製造業生產增加13.13%

110年11月製造業生產指數141.16，較上年同月增加13.13%，其中，資訊電子工業、金屬機電工業、民生工業及化學工業分別增加19.23%、8.89%、7.65%及1.94%。累計1至11月製造業生產指數132.60，較上年同期增加14.51%。

**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
<b>105年</b>	<b>1.91</b>	<b>-0.79</b>	<b>3.76</b>	<b>-0.14</b>	<b>2.18</b>
<b>106年</b>	<b>5.27</b>	<b>3.78</b>	<b>7.82</b>	<b>0.70</b>	<b>3.74</b>
<b>107年</b>	<b>3.93</b>	<b>2.43</b>	<b>5.95</b>	<b>1.89</b>	<b>1.13</b>
<b>108年</b>	<b>-0.45</b>	<b>-6.41</b>	<b>2.93</b>	<b>-2.23</b>	<b>-0.59</b>
<b>109年</b>	<b>7.56</b>	<b>-1.31</b>	<b>18.46</b>	<b>-4.97</b>	<b>-2.83</b>
11月	8.03	8.51	12.32	1.23	-2.00
12月	10.80	14.65	15.89	-0.20	-2.12
<b>110年1~11月</b>	<b>14.51</b>	<b>16.83</b>	<b>17.32</b>	<b>6.86</b>	<b>8.38</b>
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	14.30	22.13	13.22	14.15	6.78
9月	12.10	11.45	16.84	3.72	1.56
10月	11.92	12.97	14.72	3.56	9.06
11月	13.13	8.89	19.23	1.94	7.65

資料來源：經濟部統計處。

### 3、110年11月電子零組件業增加20.06%

- (1) 電子零組件業年增20.06%，為連續第24個月二位數正成長，主因5G、高效能運算、車用電子等相關晶片需求強勁，帶動晶圓代工、構裝IC產能滿載，加上工控、醫療等產業用大尺寸面板生產增加所致。累計1至11月較上年同期增加18.49%。
- (2) 化學原材料業年增3.19%，主因全球疫情趨緩，下游需求升溫，加上國外同業停工或降產影響供給全球石化原料需求續增，加以上年同月部分廠商產線歲修，比較基期偏低，其中以乙二醇、ABS樹脂、純對苯二甲酸等增產最多，惟因下游防疫商品需求減緩，加上國際橡膠原料大廠擴增產能，衝擊國內外銷訂單，抵銷部分增幅。累計1至11月較上年同期增加11.26%。
- (3) 電腦電子產品及光學製品業年增13.21%，主因雲端資料服務、消費性電子產品需求強勁，加上廠商擴增國內產能，以及供應鏈缺料緩解部分訂單遞延至本月生產，致伺服器、固態硬碟、電視機、筆電、電腦散熱模組等明顯增產。累計1至11月較上年同期增加8.63%。
- (4) 基本金屬業年增8.49%，主因國內廠辦建案續增，推升用鋼需求，加以上年同月鋼鐵大廠高爐及部分產線歲修，比較基期偏低，致鋼胚、棒鋼、銅箔、熱軋鋼捲板、鑄鐵件等增產較為顯著。累計1至11月較上年同期增加13.68%。
- (5) 機械設備業年增19.16%，主因全球景氣穩定成長，廠商擴大設備投資，推升半導體、5G相關產業、自動化等設備需求續增，致電子及半導體生產設備、機械傳動設備、工具機等持續增產。累計1至11月較上年同期增加25.77%。
- (6) 汽車及其零件業年減1.38%，主因部分車廠因晶片短缺影響客貨兩用車及小型轎車產量，以及重型柴油車六期排放標準於9月全面實施後，小型貨車買氣縮減所致，惟汽車零組件受惠外銷接單續強，以及廠商擴增產線，抵銷部分減幅。累計1至11月較上年同期增加20.08%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	110 年 11 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	20.06	18.49
化學原材料業(註)	3.19	11.26
電腦、電子產品及光學製品業	13.21	8.63
基本金屬業	8.49	13.68
機械設備業	19.16	25.77
汽車及其零件業	-1.38	20.08

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11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加13.8%、6.3%及2.5%

110年11月批發業、零售業及餐飲業營業額為10,790億元、3,754億元及662億元，較上年同月增加13.8%、6.3%及2.5%。累計1至11月批發業及零售業營業額分別較上年同期增加16.1%及3.2%，餐飲業則減少7.9%。

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(%)
<b>105年</b>	<b>94,046</b>	<b>-1.6</b>	<b>36,244</b>	<b>1.1</b>	<b>7,109</b>	<b>8.7</b>
<b>106年</b>	<b>99,819</b>	<b>6.1</b>	<b>36,563</b>	<b>0.9</b>	<b>7,374</b>	<b>3.7</b>
<b>107年</b>	<b>104,747</b>	<b>4.9</b>	<b>37,371</b>	<b>2.2</b>	<b>7,775</b>	<b>5.4</b>
<b>108年</b>	<b>102,495</b>	<b>-2.1</b>	<b>38,523</b>	<b>3.1</b>	<b>8,116</b>	<b>4.4</b>
<b>109年</b>	<b>105,066</b>	<b>2.5</b>	<b>38,597</b>	<b>0.2</b>	<b>7,776</b>	<b>-4.2</b>
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
<b>110年1~11月</b>	<b>110,411</b>	<b>16.1</b>	<b>36,153</b>	<b>3.2</b>	<b>6,502</b>	<b>-7.9</b>
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	10,818	12.2	3,277	2.0	576	-10.8
10月	10,205	14.3	3,730	6.6	676	1.4
11月	10,790	13.8	3,754	6.3	662	2.5

資料來源：經濟部統計處。

## 2、110年11月批發業營業額增加13.8%

110年11月批發業營業額10,790億元，較上年同月增加13.8%，其中機械器具批發業年增18.9%，主因受惠耶誕銷售旺季及農曆年前備貨需求，帶動晶片、通訊電子元件、記憶體、伺服器等出貨暢旺，加以半導體產品價格調漲所致；建材批發業年增29.3%，主因廠商積極擴廠及國外基礎建設需求持續，帶動型鋼及鋼筋等出貨增加，加以鋼價維持高檔所致；化學材料批發業年增21.6%，主因市場需求持續擴張，石化及塑膠產品價格較上年同月上漲所致；食品飲料及菸草批發業因下游通路提前備貨，年增10.0%；藥品及化粧品批發業年增10.3%，主因醫療藥品及保健商品備貨需求增加所致；汽機車批發業年減18.3%，主因車用晶片短缺，致車輛供應緊縮所致。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	110年11月		110年1~11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	10,790	13.8	110,411	16.1
機械器具業(註1)	4,782	18.9	46,864	20.3
建材業	1,270	29.3	12,944	34.4
食品、飲料及菸草業	1,026	10.0	11,030	2.1
汽機車業	671	-18.3	7,589	1.3
藥品及化粧品業	626	10.3	6,616	6.1
化學材料業	580	21.6	6,060	28.3
家用器具及用品業(註2)	540	8.7	6,009	7.5
布疋及服飾品業	310	1.0	3,242	3.5
綜合商品業	272	12.7	2,759	10.7
其他批發業(註3)	711	12.3	7,299	19.9

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11月零售業營業額增加6.3%

110年11月零售業營業額3,754億元，較上年同月增加6.3%，其中電子購物及郵購業因雙11加碼促銷，推升營業額創歷年單月新高，年增20.7%；燃料零售業年增30.5%，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19.0%，主因振興方案挹注，加上業者推出雙11促銷活動，帶動家電、手機等商品銷售攀升；布疋及服飾品零售業年增12.7%，主因週年慶、振興方案以及天氣轉冷等因素，帶動精品、保暖服飾銷售增加；汽機車零售業則因進口車銷量減少，加以上年同月汰舊換新補貼政策原預計於110年1月落日(現已延長)，推升銷量增加，基期較高，致年減12.9%。

另綜合商品零售業年增7.3%，其中百貨公司因舉辦週年慶活動，加上搭配政府振興方案推出促銷活動，營業額年增8.6%；超級市場因展店及商品促銷活動，帶動營業額年增6.5%；便利商店受惠於門市擴增以及鮮食業績成長，年增3.2%；量販店因黑色購物節促銷活動買氣暢旺，年增13.4%；其他綜合商品零售業因疫情趨緩，消費人潮增加，加上網路銷售業績成長，年增4.7%，結束連續6個月負成長。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	110 年 11 月		110 年 1~11 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	3,754	6.3	36,153	3.2
綜合商品零售業	1,222	7.3	11,850	0.3
百貨公司	427	8.6	3,055	-4.8
超級市場	192	6.5	2,281	8.2
便利商店	309	3.2	3,311	0.02
量販店	204	13.4	2,234	6.8
其他	89	4.7	969	-11.1
汽機車業	558	-12.9	6,040	0.7
非店面零售(註 1)	419	16.7	3,427	15.3
電子購物及郵購業	337	20.7	2,603	19.8
布疋及服飾品零售業	318	12.7	2,573	1.4
資通訊及家電設備業	248	19.0	2,465	12.4
食品、飲料及菸草業	244	6.9	2,580	1.0
燃料零售業	229	30.5	2,257	15.1
家用器具及用品業	185	8.6	1,625	1.1
藥品及化粧品業	176	1.2	1,796	-1.1
其他零售業(註 2)	156	1.2	1,541	-3.4

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、建材及其他專賣零售業等 3 項小業別。  
資料來源：經濟部統計處。

#### 4、110年11月餐飲業營業額增加2.5%

110年11月餐飲業營業額662億元，較上年同月增加2.5%，其中餐館業因百貨公司週年慶集客效應，加上業者配合振興方案推出優惠活動，帶動來店人潮，營業額年增2.3%；飲料店業因門市店數成長及飲品促銷活動，加上天氣轉冷帶動熱飲需求增加，年增4.8%；外燴及團膳承包業則年減0.01%，主因大型活動及航班載客人次較上年同月低，衝擊外燴及空廚營收，惟部分業者拓展網路銷售，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11月		110年1~11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	662	2.5	6,502	-7.9
餐館業	551	2.3	5,443	-7.8
飲料店業	85	4.8	826	-6.4
外燴及團膳承包業	27	-0.01	232	-14.1

資料來源：經濟部統計處。

#### (四) 貿易

##### 1、110年11月出口及進口分別增加30.2%及33.8%

110年11月出口總值415.8億美元，較上年同月增加30.2%；進口總值358.6億美元，增加33.8%；出超57.1億美元。累計1至11月出口4,057.3億美元，進口3,462.2億美元，分別較上年同期增加30.0%及33.7%；出超595.1億美元。

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(%)	
<b>105年</b>	<b>2,791.7</b>	<b>-1.8</b>	<b>2,292.0</b>	<b>-3.0</b>	<b>499.8</b>
<b>106年</b>	<b>3,154.9</b>	<b>13.0</b>	<b>2,572.0</b>	<b>12.2</b>	<b>582.9</b>
<b>107年</b>	<b>3,340.1</b>	<b>5.9</b>	<b>2,847.9</b>	<b>10.7</b>	<b>492.2</b>
<b>108年</b>	<b>3,291.6</b>	<b>-1.5</b>	<b>2,856.5</b>	<b>0.3</b>	<b>435.1</b>
<b>109年</b>	<b>3,451.3</b>	<b>4.9</b>	<b>2,861.5</b>	<b>0.2</b>	<b>589.8</b>
11月	319.4	11.8	268.0	10.3	51.4
12月	329.9	11.9	272.9	1.1	57.0
<b>110年1~11月</b>	<b>4,057.3</b>	<b>30.0</b>	<b>3,462.2</b>	<b>33.7</b>	<b>595.1</b>
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	61.8
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	396.3	29.1	331.9	40.3	64.4
10月	401.2	24.5	340.1	37.2	61.2
11月	415.8	30.2	358.6	33.8	57.1

資料來源：財政部進出口貿易統計。

## 2、110年11月我對主要國家(地區)出口增幅最多為德國，進口為沙烏地阿拉伯

- (1) 11月我對主要國家(地區)出口增幅最多為德國，年增73.8%；進口增幅最多為沙烏地阿拉伯，年增258.9%。
- (2) 11月我對主要貿易夥伴出口，美國、韓國、新加坡、日本及中國大陸(含香港)分別增加39.2%、35.7%、31.9%、29.1%及18.9%；進口部分，韓國、新加坡、日本、中國大陸(含香港)及美國分別增加41.6%、38.7%、21.5%、20.3%及1.7%。
- (3) 11月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超90.7億美元；主要入超來源國為日本，入超23.4億美元。

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11月金額	17,139	6,635	2,572	2,337	1,864
	比重	41.2	16.0	6.2	5.6	4.5
	年增率	18.9	39.2	29.1	31.9	35.7
	110年1至11月金額	171,813	59,867	26,458	23,495	18,258
	比重	42.3	14.8	6.5	5.8	4.5
	年增率	25.7	30.1	23.8	35.4	33.1
自 該 國 進 口	110年11月金額	8,074	3,041	4,913	1,069	2,992
	比重	22.5	8.5	13.7	3.0	8.3
	年增率	20.3	1.7	21.5	38.7	41.6
	110年1至11月金額	76,491	35,388	51,147	11,055	27,946
	比重	22.1	14.7	14.8	3.2	8.1
	年增率	30.9	19.8	23.2	36.2	50.9

資料來源：財政部。

**3、110年11月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加26.6%及24.8%**

- (1) 11月出口前3大貨品依序為：電子零組件159.3億美元，占出口總值38.3%，較上年同月增加26.6%；資通與視聽產品56.9億美元，比重13.7%，增加19.5%；基本金屬及其製品38.3億美元，比重9.2%，增加67.7%。
- (2) 11月進口前3大貨品依序為：電子零組件83.3億美元，占進口總值23.2%，較上年同月增加24.8%；礦產品66.9億美元，比重18.7%，增加133.9%；機械38.8億美元，比重10.8%，增加22.3%。

**表 2-4-3 110年11月重要出進口產品結構**

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	15,928	38.3	26.6	電子零組件	8,330	23.2	24.8
資通與視聽產品	5,689	13.7	19.5	礦產品	6,694	18.7	133.9
基本金屬及其製品	3,832	9.2	67.7	機械	3,878	10.8	22.3
塑橡膠及其製品	2,729	6.6	33.4	化學品	3,130	8.7	37.7
機械	2,554	6.1	29.9	基本金屬及其製品	2,701	7.5	65.8
化學品	2,161	5.2	39.6	資通與視聽產品	2,454	6.8	5.9
光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,632	3.9	-1.4	光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,396	3.9	11.1

資料來源：財政部。

## (五) 外銷訂單

### 1、110年11月外銷訂單655.0億美元，增加13.4%

110年11月外銷訂單金額655.0億美元，較上年同月增加77.2億美元，增加13.4%，為連續21個月正成長。累計1至11月外銷訂單金額6,062.3億美元，較上年同期增加1,331.2億美元，增加28.1%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
<b>105年</b>	<b>4,445.4</b>	<b>-1.6</b>
<b>106年</b>	<b>4,928.1</b>	<b>10.9</b>
<b>107年</b>	<b>5,118.2</b>	<b>3.9</b>
<b>108年</b>	<b>4,845.6</b>	<b>-5.3</b>
<b>109年</b>	<b>5,336.6</b>	<b>10.1</b>
11月	577.8	29.7
12月	605.5	38.3
<b>110年1~11月</b>	<b>6,062.3</b>	<b>28.1</b>
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
10月	591.0	14.6
11月	655.0	13.4

資料來源：經濟部統計處。

### 2、110年11月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品

- (1) 110年11月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的32.4%及30.9%，較上年同月分別增加1.7%及17.9%。
- (2) 受惠5G、高效能運算等商機持續，加上上年終銷售旺季，以及筆電、顯示卡、伺服器等需求熱絡，帶動相關供應鏈接單增加，支撐電子及資

訊通信產品接單成長。光學器材因商用、工控及醫療等面板需求強勁，加上背光模組接單續增而續呈成長。

- (3) 傳統貨品因全球景氣回溫，終端需求續強，加上業者對設備投資意願提升，以及原材物料行情仍高於上年同月，帶動接單成長，化學品、基本金屬、塑橡膠製品及機械均呈兩位數成長。

**表 2-5-2 110 年 11 月外銷訂單主要貨品結構**

貨品類別	110 年 11 月金額 (億美元)	比重(%)	較 109 年同月 增減(%)
資訊通信	211.9	32.4	1.7
電子產品	202.7	30.9	17.9
基本金屬	32.2	4.9	32.6
光學器材	26.7	4.1	12.3
塑橡膠製品	26.2	4.0	22.6
機械	21.9	3.3	17.8
化學品	21.6	3.3	41.1

資料來源：經濟部統計處。

### 3、110 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 54.8%

110 年 11 月外銷訂單海外生產比重 54.8%，其中以資訊通信產品 90.7% 最高，其次為電機產品 74.4%。

### 4、110 年 11 月主要地區接單以東協增加 33.7% 最多

110 年 11 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 24.5%，較上年同月增加 10.8% 及 25.3%；另東協、日本分別增加 33.7%、0.7%，歐洲則減少 2.0%。

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
<b>105 年</b>	<b>54.6</b>	<b>93.5</b>	<b>71.3</b>	<b>47.1</b>	<b>47.2</b>	<b>19.2</b>
<b>106 年</b>	<b>53.5</b>	<b>93.6</b>	<b>74.6</b>	<b>45.5</b>	<b>45.7</b>	<b>17.1</b>
<b>107 年</b>	<b>52.4</b>	<b>94.0</b>	<b>74.4</b>	<b>44.9</b>	<b>43.1</b>	<b>14.8</b>
<b>108 年</b>	<b>52.6</b>	<b>91.8</b>	<b>75.2</b>	<b>45.0</b>	<b>42.0</b>	<b>13.6</b>
<b>109 年</b>	<b>54.0</b>	<b>91.0</b>	<b>74.7</b>	<b>43.1</b>	<b>42.6</b>	<b>10.2</b>
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
<b>110 年 1~11 月</b>	<b>51.2</b>	<b>90.3</b>	<b>71.6</b>	<b>42.9</b>	<b>45.1</b>	<b>9.1</b>
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
10 月	53.0	90.6	72.2	43.0	48.1	8.9
11 月	54.8	90.7	74.4	44.0	49.8	9.5

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 11 月	
	金額 (億美元)	較 109 年同月增減率(%)
美國	200.8	10.8
中國大陸（含香港）	160.8	25.3
歐洲	141.0	-2.0
東協	61.3	33.7
日本	29.5	0.7

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 14.96%、2.99%

- (1) 民間投資方面，隨全球景氣復甦，主要半導體領導廠商持續推動資本支出計畫，供應鏈深化在地投資之群聚效應亦逐漸顯現，加上臺商回臺投資廣續落實，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，可望維繫投資動能，預測 110 年民間投資實質成長 18.88%，111 年在高基期下續成長 2.52%。
- (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 年政府投資實質負成長 6.29%，公營事業投資實質成長 6.37%；111 年政府及公營事業投資則分別實質成長 5.04% 及 6.42%。

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
<b>106 年</b>	<b>37,959</b>	<b>-0.26</b>	<b>31,322</b>	<b>-1.16</b>	<b>1,843</b>	<b>0.51</b>	<b>4,794</b>	<b>5.82</b>
<b>107 年</b>	<b>40,011</b>	<b>3.19</b>	<b>32,783</b>	<b>2.45</b>	<b>2,133</b>	<b>14.23</b>	<b>5,095</b>	<b>3.78</b>
<b>108 年(r)</b>	<b>45,266</b>	<b>11.12</b>	<b>37,403</b>	<b>12.03</b>	<b>2,195</b>	<b>1.63</b>	<b>5,668</b>	<b>9.18</b>
<b>109 年(r)</b>	<b>47,841</b>	<b>5.91</b>	<b>38,976</b>	<b>4.53</b>	<b>2,786</b>	<b>28.78</b>	<b>6,079</b>	<b>6.18</b>
第 1 季(r)	11,685	8.96	10,138	8.22	375	17.27	1,172	13.09
第 2 季(r)	11,486	4.93	9,359	2.80	735	44.25	1,393	4.46
第 3 季(r)	12,169	7.11	10,128	6.09	558	29.38	1,483	7.16
第 4 季(r)	12,501	3.07	9,352	1.02	1,118	23.85	2,031	3.15
<b>110 年(f)</b>	<b>56,627</b>	<b>14.96</b>	<b>47,593</b>	<b>18.88</b>	<b>2,962</b>	<b>6.37</b>	<b>6,071</b>	<b>-6.29</b>
第 1 季(r)	13,296	12.13	11,674	13.59	493	32.76	1,129	-7.34
第 2 季(r)	13,437	13.33	11,460	18.90	589	-19.89	1,389	-6.74
第 3 季(p)	15,105	20.14	13,007	24.63	653	16.54	1,446	-9.34
第 4 季(f)	14,789	14.00	11,453	18.20	1,228	9.76	2,108	-3.17
<b>111 年(f)</b>	<b>59,412</b>	<b>2.99</b>	<b>49,620</b>	<b>2.52</b>	<b>3,178</b>	<b>6.42</b>	<b>6,614</b>	<b>5.04</b>
第 1 季(f)	14,648	6.38	12,961	7.42	497	-0.30	1,190	-0.86
第 2 季(f)	14,438	5.63	12,241	5.35	663	11.16	1,535	5.53
第 3 季(f)	14,881	-2.48	12,526	-4.43	700	6.04	1,656	11.53
第 4 季(f)	15,444	3.15	11,892	2.62	1,318	7.05	2,234	3.41

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 11 月 26 日。

## 2、110年11月僑外直接投資金額14.48億美元，增加79.87%

110年11月核准僑外直接投資件數為218件，核准投資金額14.48億美元，較上年同月增加79.87%。累計1至11月核准僑外直接投資件數為2,448件，核准投資金額67.18億美元，較上年同期減少17.57%，顯示全球COVID-19疫情仍持續影響人員流動與經濟活動之進行，致僑外來臺投資下滑，惟預期隨著全球疫情緩和，逐步恢復跨境移動後，臺灣優質投資環境可望再吸引僑外資回流。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(25.61%，主要為英屬開曼群島、英屬維京群島)、日本(10.43%)、荷蘭(10.27%)、美國(10.25%)及泰國(6.23%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的62.79%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(32.03%)、批發及零售業(11.84%)、資訊及通訊傳播業(9.05%)、電子零組件製造業(6.80%)及不動產業(6.41%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的66.13%。

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11月外資投資我國股市淨匯入金額60.99億美元，累計1至11月淨匯入162.90億美元。

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
<b>105 年</b>	<b>110.37</b>	<b>55.53</b>	<b>4.25</b>	<b>11.20</b>
<b>106 年</b>	<b>75.13</b>	<b>85.25</b>	<b>4.92</b>	<b>7.00</b>
<b>107 年</b>	<b>114.40</b>	<b>-100.91</b>	<b>5.98</b>	<b>11.20</b>
<b>108 年</b>	<b>111.96</b>	<b>158.88</b>	<b>1.60</b>	<b>0.50</b>
<b>109 年</b>	<b>91.44</b>	<b>-50.47</b>	<b>11.95</b>	<b>14.50</b>
11 月	8.05	58.90	0.00	0.00
12 月	9.94	45.17	0.00	6.50
<b>110 年 1~11 月</b>	<b>67.18</b>	<b>162.90</b>	<b>5.80</b>	<b>25.70</b>
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
10 月	8.53	-1.59	0.00	0.00
11 月	14.48	60.99	0.00	8.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

## **(七) 物價**

### **1、110年11月CPI上漲2.84%，WPI上漲14.19%**

110年11月CPI較上年同月上漲2.84%，主因油料費隨國際油價走高且低基數因素仍在，加以水果、機票、蔬菜、外食費、房租及肉類價格上漲所致，惟通訊設備價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，漲2.25%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，漲1.49%。累計1至11月CPI較上年同期上漲1.91%。

110年11月WPI較上年同月上漲14.19%。累計1至11月WPI較上年同期上漲9.13%。

### **2、110年11月進口物價上漲15.80%，出口物價上漲11.53%**

110年11月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌0.18%，較上年同月上漲15.80%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值3.63%)，以美元計價較上年同月漲20.02%，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11月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌0.33%，較上年同月上漲11.53%，若剔除匯率變動因素，以美元計價則較上年同月漲15.58%，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，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

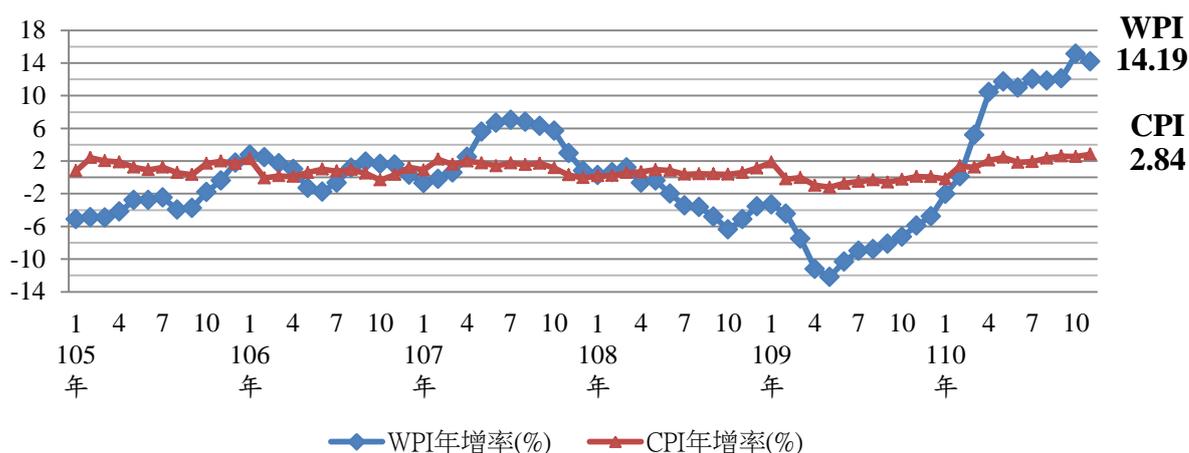


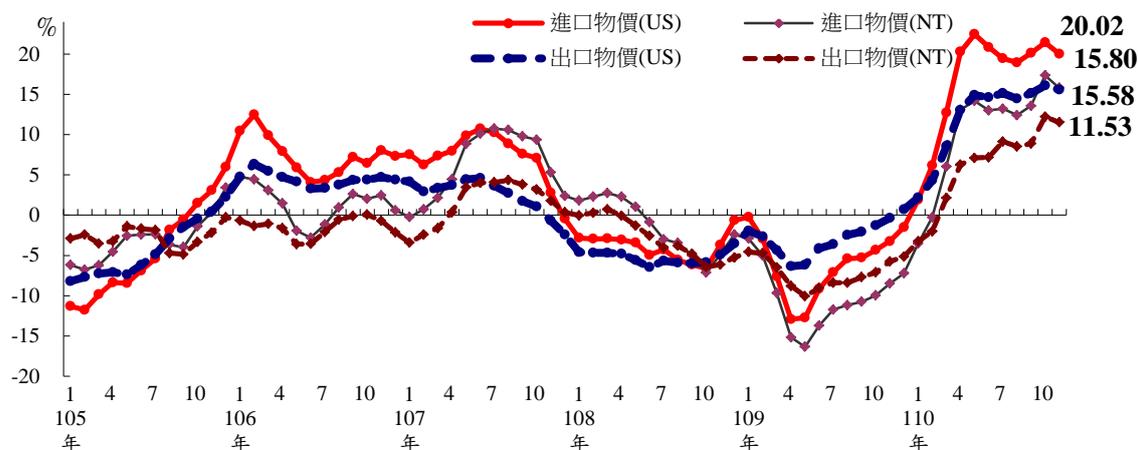
表 2-7-1 物價變動

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)
<b>105 年</b>	<b>1.39</b>	<b>-0.07</b>	<b>0.84</b>	<b>-2.98</b>	<b>-3.22</b>	<b>-3.08</b>	<b>-2.70</b>
<b>106 年</b>	<b>0.62</b>	<b>1.02</b>	<b>1.04</b>	<b>0.90</b>	<b>3.44</b>	<b>1.36</b>	<b>-1.46</b>
<b>107 年</b>	<b>1.35</b>	<b>1.42</b>	<b>1.21</b>	<b>3.63</b>	<b>3.73</b>	<b>6.14</b>	<b>1.45</b>
<b>108 年</b>	<b>0.56</b>	<b>0.15</b>	<b>0.49</b>	<b>-2.26</b>	<b>-2.40</b>	<b>-1.47</b>	<b>-2.82</b>
<b>109 年</b>	<b>-0.23</b>	<b>-0.52</b>	<b>0.35</b>	<b>-7.77</b>	<b>-5.71</b>	<b>-10.23</b>	<b>-7.21</b>
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
<b>110 年 1~11 月</b>	<b>1.91</b>	<b>1.78</b>	<b>1.28</b>	<b>9.13</b>	<b>12.11</b>	<b>10.22</b>	<b>6.06</b>
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	12.04	14.74	13.20	9.13
8 月	2.34	1.86	1.32	11.82	15.79	12.42	8.53
9 月	2.60	2.29	1.70	12.09	15.00	13.56	8.86
10 月	2.54	2.08	1.40	15.10	16.57	17.34	12.22
11 月	2.84	2.25	1.49	14.19	16.10	15.80	11.53

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數					
		商品			服務	
			耐用性消費品		居住服務	交通及通訊服務
<b>105 年</b>	<b>1.39</b>	<b>2.22</b>	<b>-0.38</b>	<b>0.79</b>	<b>0.84</b>	<b>0.24</b>
<b>106 年</b>	<b>0.62</b>	<b>0.09</b>	<b>-0.35</b>	<b>1.01</b>	<b>0.91</b>	<b>0.40</b>
<b>107 年</b>	<b>1.35</b>	<b>2.03</b>	<b>-1.11</b>	<b>0.92</b>	<b>0.85</b>	<b>0.12</b>
<b>108 年</b>	<b>0.56</b>	<b>0.44</b>	<b>-0.29</b>	<b>0.68</b>	<b>0.83</b>	<b>-1.48</b>
<b>109 年</b>	<b>-0.23</b>	<b>-1.34</b>	<b>0.08</b>	<b>0.21</b>	<b>0.87</b>	<b>-0.43</b>
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
<b>110 年 1~11 月</b>	<b>1.91</b>	<b>2.49</b>	<b>0.12</b>	<b>1.42</b>	<b>0.93</b>	<b>5.21</b>
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	2.34	3.45	-0.29	1.40	0.93	5.56
9 月	2.60	3.22	-0.34	2.11	1.04	6.65
10 月	2.54	3.88	0.78	1.46	1.03	5.09
11 月	2.84	4.57	0.84	1.36	1.21	3.22

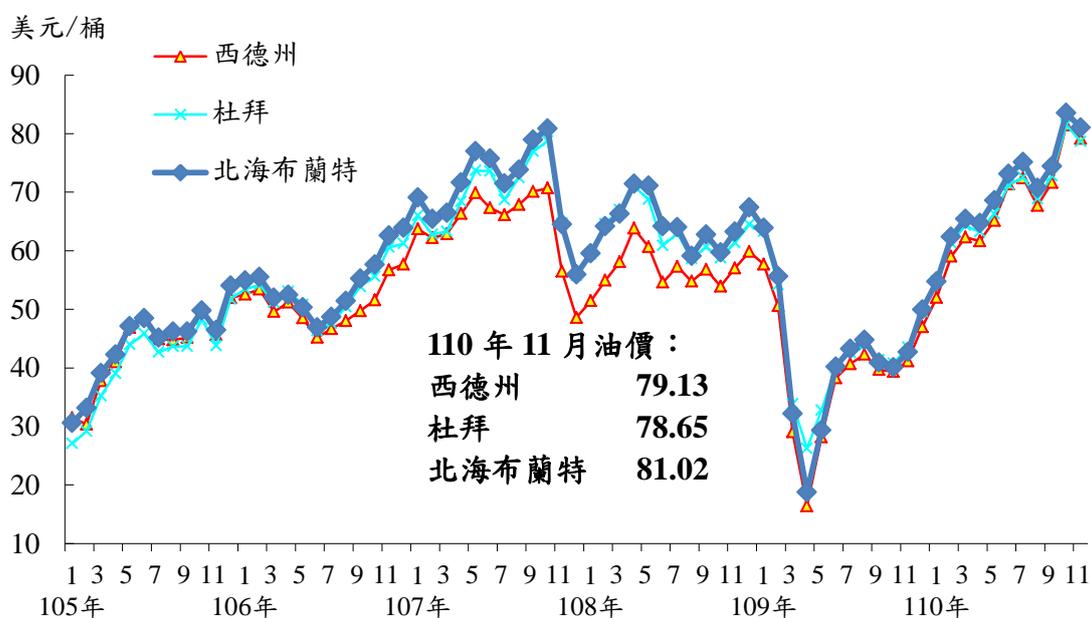
資料來源：行政院主計總處。

### 3、110年11月美國西德州原油月均價每桶79.13美元

110年11月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶79.13美元，較上月每桶81.45美元，下跌2.85%；杜拜及北海布蘭特(Brent)價格亦分別下跌3.50%及2.98%。

根據美國能源資訊署(EIA)2021年12月發布之「Short-Term Energy Outlook(STEO)」，由於OPEC+量產逐步提升，美國頁岩油產量亦有增加趨勢，加上美國聯合全球主要消費國家進行協同釋油，雖釋油規模不如預期，但仍有望使全球石油供應緊繃情況有所緩解，並減弱國際油價上漲壓力。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69.66美元至75.96美元；同期間Brent季均價，每桶介於73.00美元至78.27美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



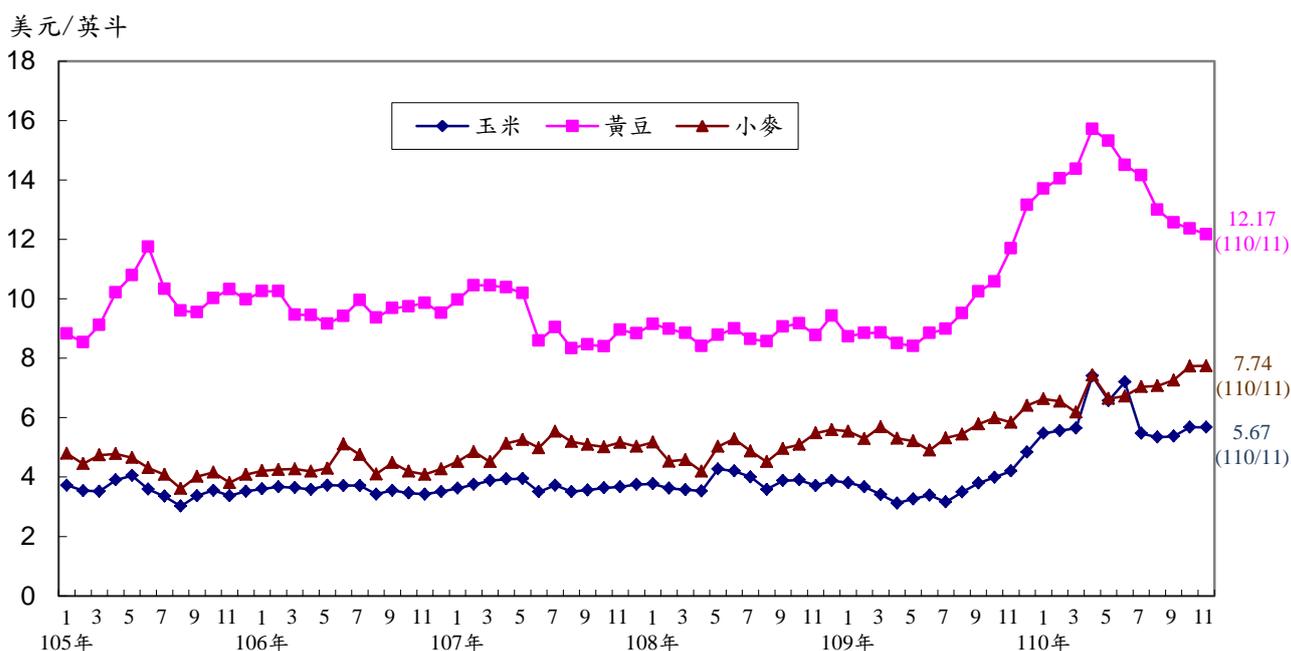
資料來源：經濟部能源局。

#### 4、110年11月黃豆及玉米期貨價格較上月下跌，小麥則上漲

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 11 月為 12.17 美元，較上月下跌 1.5%，較上年同月上漲 4.1%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。110 年 11 月為 7.74 美元，較上月上漲 0.1%，較上年同月上漲 33.4%。
- 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 11 月為 5.67 美元，較上月下跌 0.2%，較上年同月上漲 35.0%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



## (八) 金融

### 1、110年11月M1B及M2年增率均下降

110年11月M1B及M2年增率分別下降為14.18%及8.26%，主要受放款與投資年增率下降之影響。

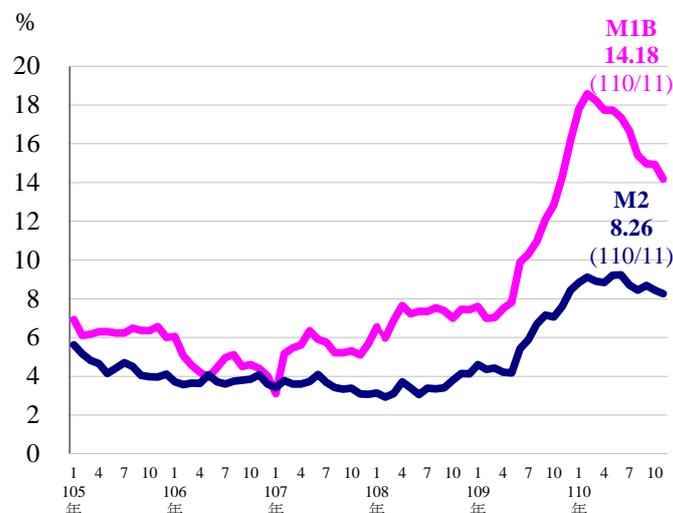


表 2-8-1 金融指標

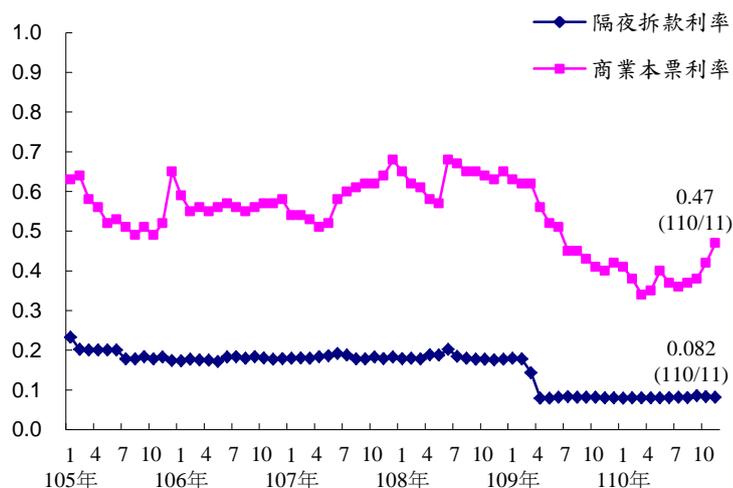
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
<b>105年</b>	<b>4.51</b>	<b>7.11</b>	<b>6.33</b>	<b>32.318</b>	<b>0.193</b>
<b>106年</b>	<b>3.75</b>	<b>3.29</b>	<b>4.65</b>	<b>30.484</b>	<b>0.178</b>
<b>107年</b>	<b>3.52</b>	<b>6.79</b>	<b>5.32</b>	<b>30.156</b>	<b>0.183</b>
<b>108年</b>	<b>3.46</b>	<b>6.61</b>	<b>7.15</b>	<b>30.927</b>	<b>0.182</b>
<b>109年</b>	<b>5.84</b>	<b>10.72</b>	<b>10.34</b>	<b>29.583</b>	<b>0.103</b>
11月	7.60	16.00	14.30	28.844	0.080
12月	8.45	17.79	16.17	28.539	0.080
<b>110年1~11月</b>	<b>8.79</b>	<b>18.97</b>	<b>16.69</b>	<b>28.047</b>	<b>0.081</b>
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
10月	8.45	17.23	14.94	27.946	0.083
11月	8.26	15.94	14.18	27.818	0.082

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。

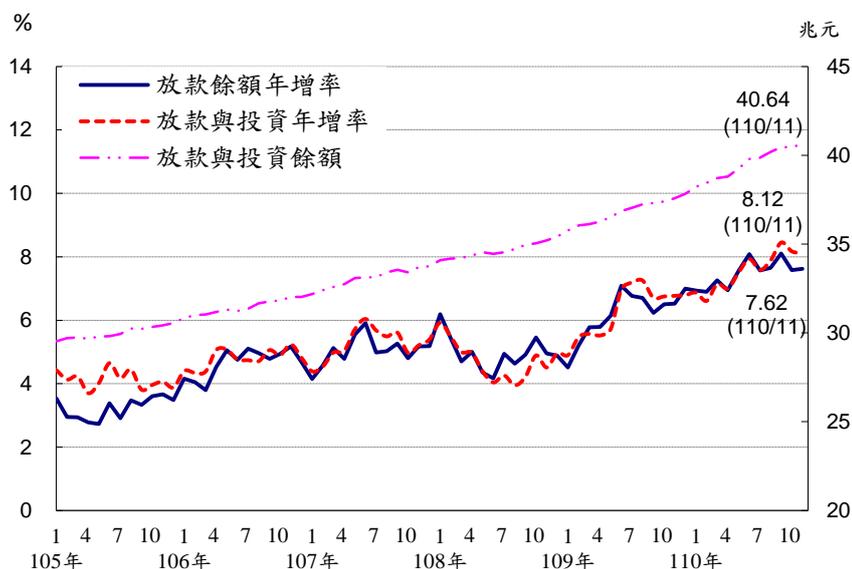
## 2、110年11月市場利率

貨幣市場方面，110年11月金融業隔夜拆款利率0.082%，低於上月0.083%；初級市場商業本票30天期利率0.47%，高於上月0.42%。



## 3、110年11月主要金融機構放款及投資

110年11月主要金融機構放款與投資餘額為40.64兆元，較上月增加0.18兆元，年增率8.12%；其中，放款餘額33.21兆元，較上月增加0.16兆元，年增率7.62%。

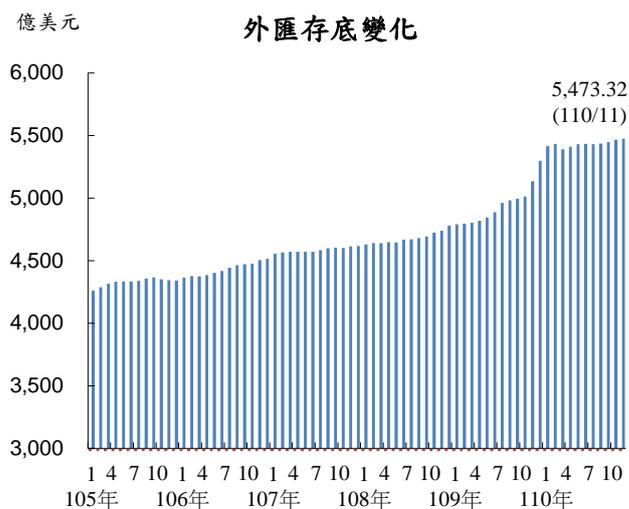


## 4、110年11月平均新臺幣對美元匯率為27.818

110年11月新臺幣對美元平均匯率為27.818，較上月匯率27.946升值0.46%，較上年同月匯率28.844升值3.69%。

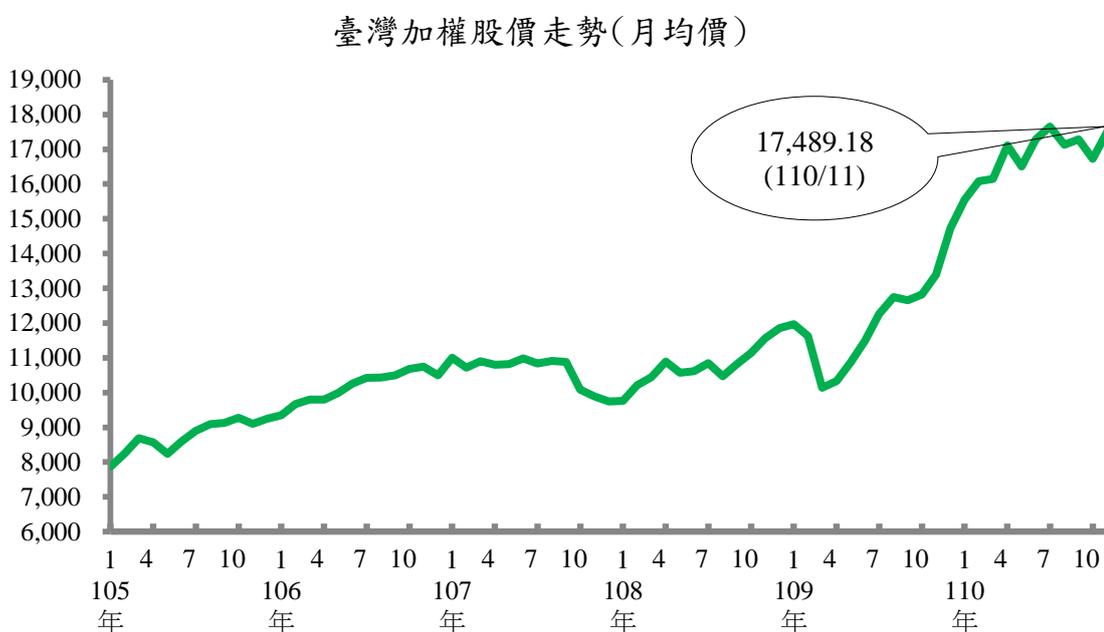
## 5、110年11月底外匯存底為 5,473.32 億美元

110年11月底，我國外匯存底金額為5,473.32億美元，較上月底增加6.31億美元，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11月臺灣加權股價平均收盤指數為 17,489.18

臺灣股票市場110年11月平均股價收盤指數為17,489.18，較上月平均收盤指數16,723.56上漲4.58%，較上年同月13,393.84上漲30.58%。



## (九) 就業薪資

### 1、110年11月失業率為3.66%，較上年同月下降0.09個百分點

— 勞動力為1,191.3萬人，較上年同月減少0.47%；勞動力參與率為59.11%，較上年同月下降0.04個百分點。

— 就業人數為1,147.7萬人，較上年同月減少0.37%。

— 失業人數為43.6萬人，失業率為3.66%，較上年同月下降0.09個百分點。

— 就業結構：農業54.2萬人(占4.72%)，工業406.1萬人(占35.38%)，服務業687.5萬人(占59.90%)。

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
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1~11月	1,191.9	1,144.4	47.5	59.01	54.2	405.8	301.9	684.4	3.98	12.14	3.98	2.55
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	682.2	3.96	12.38	3.92	2.57
10月	1,190.2	1,144.5	45.6	59.02	54.1	405.2	301.6	685.3	3.83	12.04	3.83	2.44
11月	1,191.3	1,147.7	43.6	59.11	54.2	406.1	301.9	687.5	3.66	11.81	3.73	2.20
較109年同月變動 (%或百分點)	-0.47	-0.37	-2.92	-0.04*	-1.03	-0.32	-0.49	-0.36	-0.09*	0.06*	-0.13*	0.04*
累計較109年同期 變動(%或百分點)	-0.37	-0.50	2.74	-0.13*	-1.09	-0.45	-0.72	-0.48	0.12*	0.54*	0.02*	0.23*

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11月國內經季節調整後之失業率為3.71%，低於美國、加拿大及香港。

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*)
	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	
臺灣	3.76	3.75	3.85	3.75	3.73	3.72	3.71	4.15	4.76	4.36	4.08	3.92	3.84	3.71	3.76(↓0.05)
香港	6.3	6.6	-	7.0	7.2	6.8	6.4	6.0	5.5	5.0	4.7	4.5	4.3	4.1	6.2(↓2.1)
日本	3.0	3.0	2.8	2.9	2.9	2.6	2.8	3.0	2.9	2.8	2.8	2.8	2.7	-	3.1(↓0.4)
南韓	4.2	4.5	4.0	5.4	4.0	3.9	3.7	3.8	3.7	3.3	2.8	3.0	3.2	3.1	4.2(↓1.0)
新加坡		4.4	4.1			4.0				3.5		3.5			4.8(↓1.3)
美國	6.7	6.7	8.1	6.3	6.2	6.0	6.1	5.8	5.9	5.4	5.2	4.8	4.6	4.2	6.7(↓2.5)
加拿大	8.6	8.8	9.6	9.4	8.2	7.5	8.1	8.2	7.8	7.5	7.1	6.9	6.7	6.0	8.6(↓2.6)
德國	4.1	4.0	3.8	3.9	3.9	3.8	3.7	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4	3.3	-	4.1(↓0.8)

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10月工業及服務業總薪資較上年同月增加4.61%

—110年10月工業及服務業每人每月總薪資平均為50,042元，較上年同月增加4.61%；其中，經常性薪資為43,593元，增加2.21%。

—110年10月製造業、金融及保險業總薪資分別為52,849元及70,406元，分別較上年同月增加10.79%及2.61%；電力及燃氣供應業為70,264元，減少0.85%。

—110年1至10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54,177元，實質經常性薪資為41,399元，分別較上年同期增加1.08%及0.01%。

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			
<b>105 年</b>	<b>49,266</b>	<b>39,213</b>	<b>49,162</b>	<b>94,453</b>	<b>85,452</b>
<b>106 年</b>	<b>50,480</b>	<b>39,928</b>	<b>50,678</b>	<b>94,730</b>	<b>86,425</b>
<b>107 年</b>	<b>52,407</b>	<b>40,959</b>	<b>52,948</b>	<b>96,054</b>	<b>89,215</b>
<b>108 年</b>	<b>53,457</b>	<b>41,776</b>	<b>53,776</b>	<b>96,137</b>	<b>93,059</b>
<b>109 年</b>	<b>54,160</b>	<b>42,394</b>	<b>54,004</b>	<b>94,360</b>	<b>94,473</b>
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
<b>110 年 1~10 月</b>	<b>56,387</b>	<b>43,088</b>	<b>58,081</b>	<b>95,273</b>	<b>102,683</b>
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	52,316	43,209	58,070	76,446	88,143
9 月	52,075	43,379	55,133	74,188	79,180
10 月	50,042	43,593	52,849	70,264	70,406
較 109 年同月 變動(%)	4.61	2.21	10.79	-0.85	2.61
累計較 109 年同期 變動(%)	2.91	1.82	6.28	-0.22	4.06

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11月固定資產投資(不含農戶)金額為49兆4,082億人民幣，較上年同期增加5.2%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

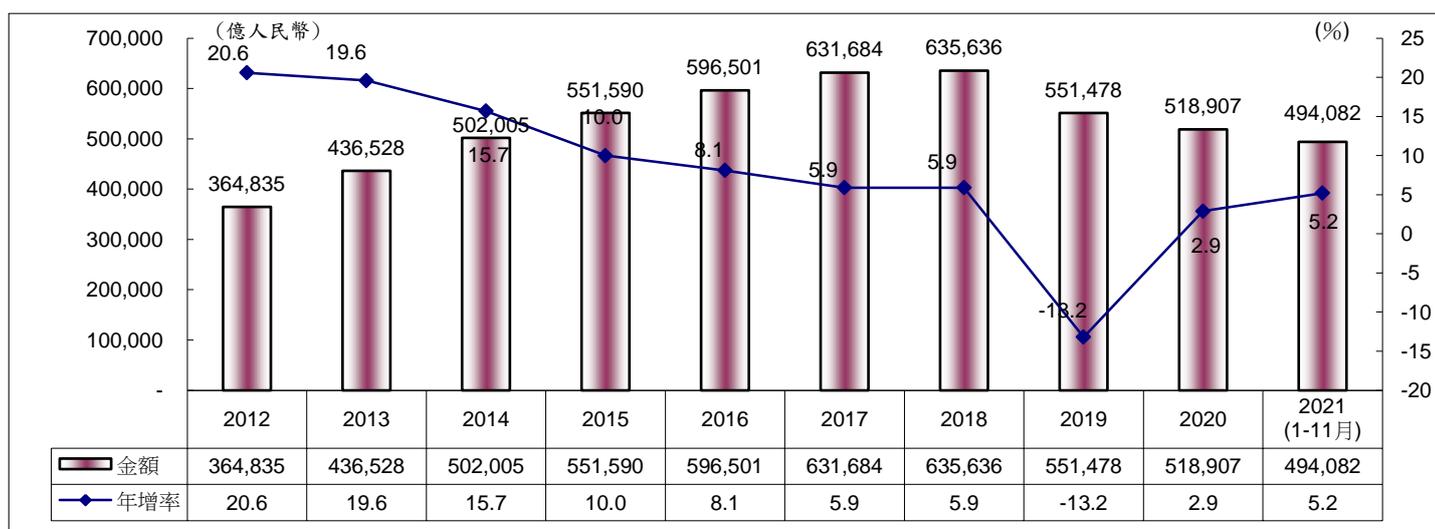


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

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1~11月	494,082	5.2	—	—	—	—

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11月中國大陸實際利用外資金額為1,572.0億美元，較上年同期增加21.4%。

圖3-2 中國大陸實際利用外資

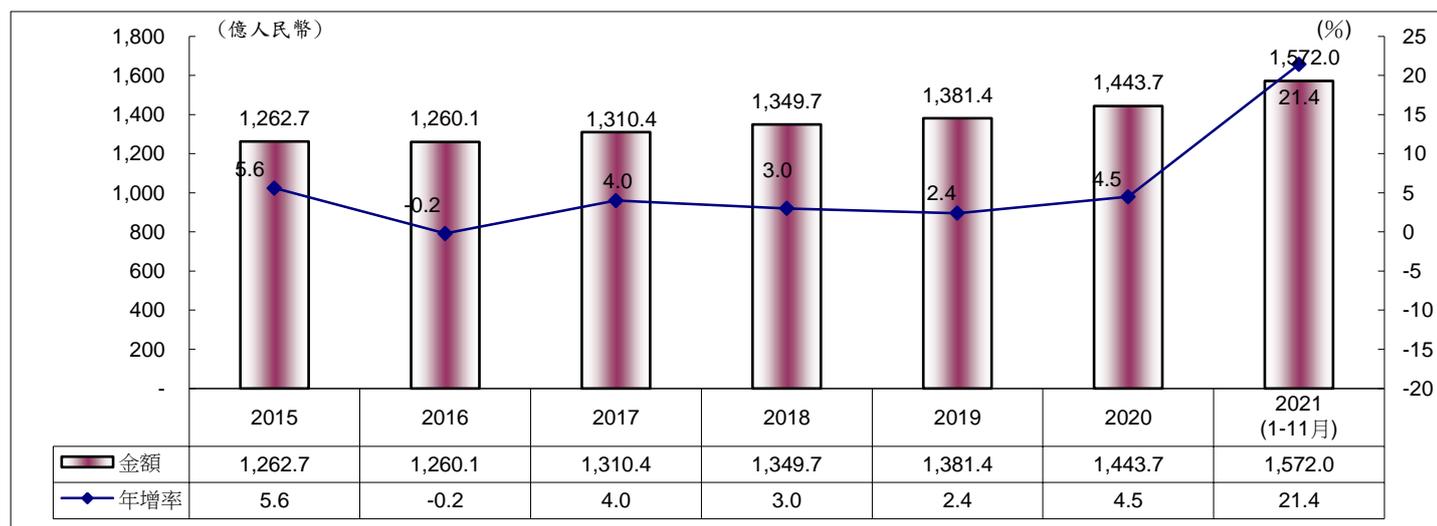


表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

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1~11月	—	1,572.0	21.4	—	—	—	—

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11月中國大陸進出口總值為5,793.4億美元，較上年同期增加26.1%。其中，出口額為3,255.3億美元，增加22.0%；進口額為2,538.1億美元，增加31.7%，出超717.1億美元。

—2021年11月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為773.9億美元、724.8億美元、862.8億美元及340.5億美元。

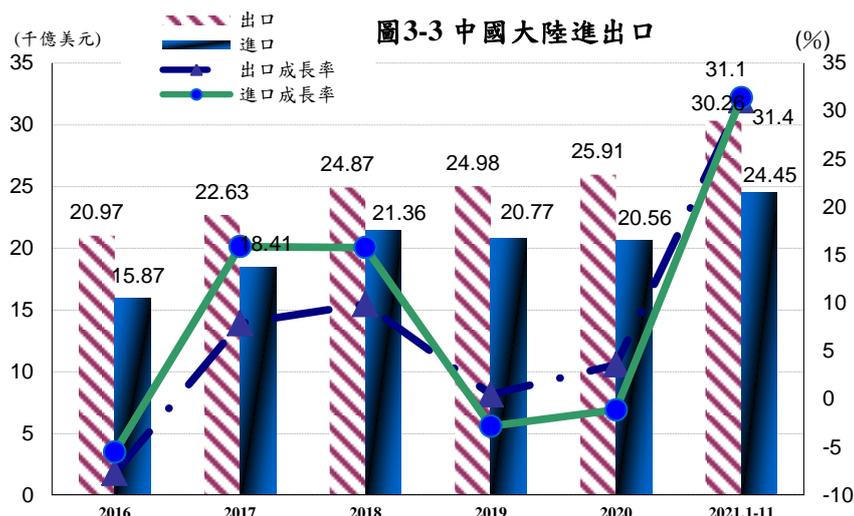


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

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
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1~11月	54,711.8	31.3	30,264.5	31.1	24,447.3	31.4	5,817.1
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
10月	5,159.0	24.3	3,002.2	27.1	2,156.8	20.6	845.4
11月	5,793.4	26.1	3,255.3	22.0	2,538.1	31.7	717.2

資料來源：中國大陸海關總署。

註：中國大陸未公布1月及2月各別貿易數據。

## 四、兩岸經貿

### (一) 兩岸投資

#### 1、我對中國大陸投資

—2021年11月我對中國大陸投資件數為39件，金額為4.9億美元。累計1991年至2021年11月底，臺商赴中國大陸投資共計1,972.1億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

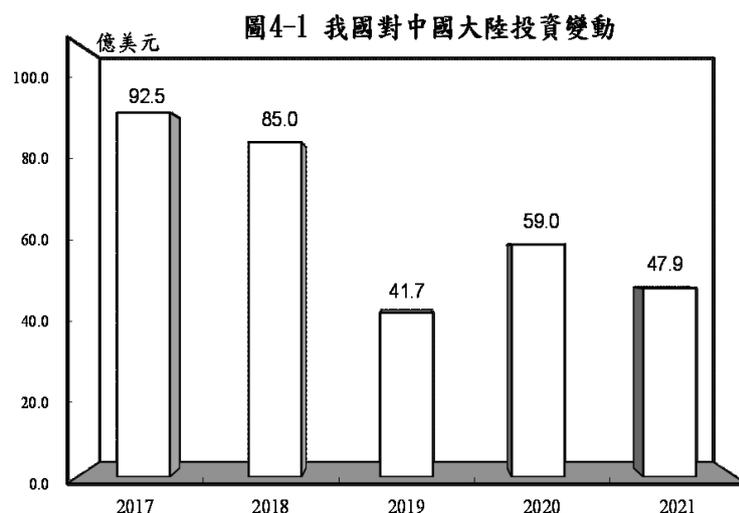


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
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
11月	58	9.0	71.4	1,547.0
12月	30	3.0	-47.8	1,011.2
2021年	388	47.9	-14.5	1,235.1
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
10月	28	14.4	193.4	5,143.9
11月	39	4.9	-45.3	1,258.9
1991年以來	44,788	1,972.1	—	440.3

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11月陸資來臺投資件數為5件，金額為474.4萬美元。累計2009年6月30日至2021年11月底，陸資來臺投資計1,498件，金額為24.6億美元。

—2009年6月30日至2021年11月底，核准陸資來臺投資案件，前3名業別分別為批發及零售業7.1億美元(28.9%)、電子零組件製造業3.5億美元(14.1%)及銀行業2.01億美元(8.2%)。

圖4-2 陸資來臺投資變動

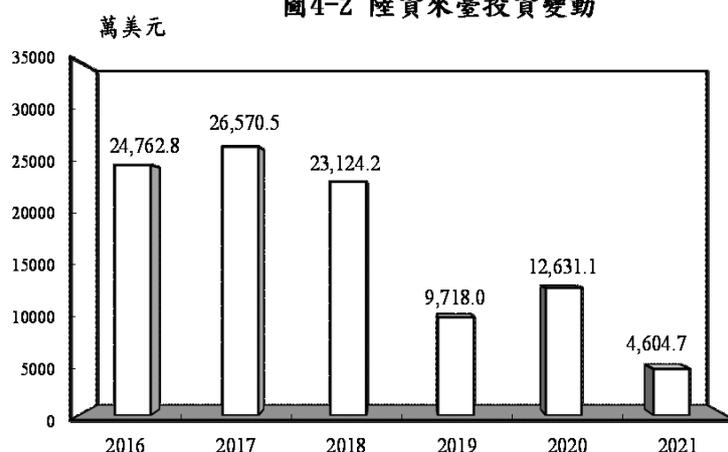


表 4-2 陸資來臺投資概況

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
11月	2	2.8	-99.2	1.4
12月	5	233.1	-19.3	46.6
2021年	37	4,604.7	-62.9	124.5
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	—
10月	6	724.1	252.0	120.7
11月	5	474.4	16,842.9	94.9
2009年以來	1,498	245,732.9	—	164.0

資料來源：經濟部投審會。

## (二) 兩岸貿易

—2021年11月我對中國大陸(含香港)貿易總額為252.1億美元，較上年同月增加19.1%；其中出口額為171.4億美元，增加18.9%；進口額為80.7億美元，增加20.3%；貿易出超為90.7億美元，增加16.8%。

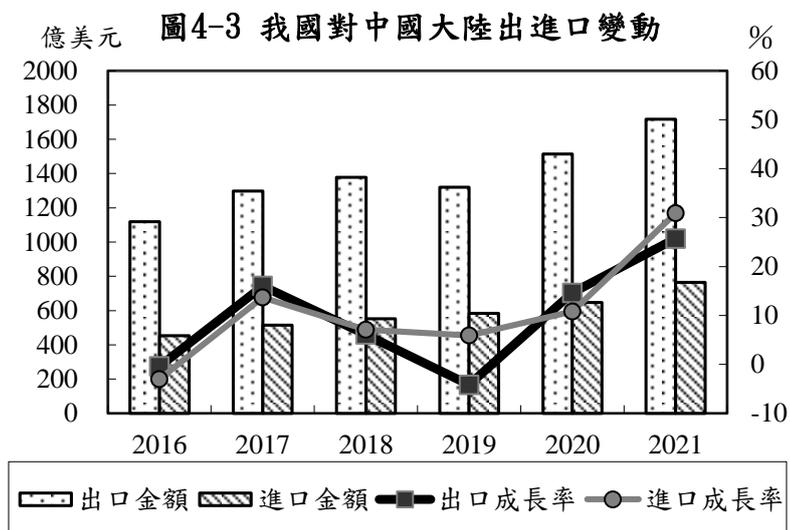


表 4-3 兩岸貿易概況

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
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	2,483.1	27.2	33.0	1,718.1	25.7	42.3	764.9	30.9	22.1	953.2	21.7
1月	218.2	53.6	35.0	148.5	57.0	43.3	69.7	46.9	24.8	78.9	67.2
2月	158.6	20.9	31.1	112.6	14.8	40.5	46.1	39.0	19.8	66.5	2.5
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
10月	234.7	18.8	31.7	162.2	14.3	40.4	72.6	30.3	21.3	89.6	3.9
11月	252.1	19.1	32.6	171.4	18.9	41.2	80.7	20.3	22.5	90.7	16.8

資料來源：財政部進出口海關統計。

## 肆、專論

### 展望 2022 年全球經濟<sup>1</sup>

#### 一、前言

受各國積極擴張性政策支持、COVID-19(新冠肺炎)疫苗接種進度加快、經濟活動陸續解封及低基期效益的帶動，全球經濟在 2021 年強勁復甦，惟因疫苗分配不均、能源價格走高、美中貿易戰與科技戰未解及各地疫情反覆等，全球經濟復甦不均。展望 2022 年，國際通膨高漲隱憂，多數經濟體貨幣政策開始轉向、美中關係持續對抗，地緣政治風險升高、新冠病毒變異株恐將突破既有疫苗防護力，供應鏈瓶頸問題恐持續、全球氣候變遷議題升溫，以及零碳排轉型壓力等皆為影響未來經濟前景之風險變數。

#### 二、總體經濟情勢

##### (一) 全球經濟持續復甦，惟成長力道趨緩

2022 年全球經濟持續復甦，惟成長力道趨緩，主要係財政紓困政策逐步退場、疫情尚未能完全效控制及 2021 年的高基期等，國際預測機構普遍預估 2022 年全球經濟成長介於 4.28%~4.9% 區間。根據 IHS Markit 2021 年 12 月預測，2022 年全球經濟成長 4.28%，低於 2021 年的 5.59%，先進經濟體及新興市場經濟體分別成長 3.86% 及 4.86%，皆較 2021 年成長放緩。

富邦金首席經濟學家羅瑋指出，受到 Delta 變種病毒影響，市場原先對歐美國家解封後出現報復性消費的預期落空，隨著新興市場國家疫情升溫，全球多國採取嚴格的入境管制及防疫措施，讓全球供應鏈失序問題更加嚴重；新興市場國家取得疫苗的時程不一，讓各國經濟好轉的速度出現落差，導致 2022 年全球經濟呈現不均衡復甦<sup>2</sup>。英國經濟研究機構牛津經濟公司(Oxford

<sup>1</sup>本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

<sup>2</sup> <https://money.udn.com/money/story/5636/5926139>

Economics)分析師表示，如果新的變異病毒株影響輕微，可能導致2022年全球經濟成長減少0.25個百分點；但如果它更加危險，且全球大部分人口又陷入封城困境，則經濟成長將減少2個百分點<sup>3</sup>，全球經濟展望仍呈現不穩定。

表 1 全球經濟表現

單位：%

	IMF		OECD		IHS Markit	
	2021 (f)	2022 (f)	2021 (f)	2022 (f)	2021 (f)	2022 (f)
全球	5.9	4.9	5.6	4.5	5.59	4.28
先進經濟體	5.2	4.5	-	-	5.05	3.86
美國	6.0	5.2	5.6	3.7	5.66	4.28
歐元區	5.0	4.3	5.2	4.3	5.19	3.66
日本	2.4	3.2	1.8	3.4	1.88	3.55
新興市場經濟體	6.4	5.1	-	-	6.59	4.86
中國大陸	8.0	5.6	8.1	5.1	8.08	5.47
印度	9.5	8.5	9.4	8.1	8.17	6.73
巴西	5.2	1.5	5.0	1.4	4.68	1.13

註：\*表新興市場及發展中經濟體預估值

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

2. OECD, Economic Outlook, December 2021。

3. IHS Markit., World Overview, December 2021。

## (二)全球貿易復甦力道轉弱

世界貿易組織(WTO)2021年10月公布「世界貿易統計及展望」報告指出，因2021年上半年全球經濟活動復甦推升商品貿易超過疫情前的高點，2021年全球商品貿易量成長率由前次(2021年3月)預測的8%上修至10.8%。隨著貨品貿易重返COVID-19疫情前的長期趨勢，成長速度預期溫和。2022年預估為4.7%，較前次預測的4%樂觀。半導體晶片短缺，以及港口壅塞等供應面問題恐造成供應鏈壓力，但不太可能對全球貿易造成影響，主要是全球商品貿易最大的不確定性來自疫情。

WTO 2021年11月公布的商品貿易晴雨表 (Goods Trade

<sup>3</sup> <https://www.cna.com.tw/news/firstnews/202112010397.aspx>

Barometer) 指數為99.5，低於平均趨勢基準值的100，所有細項指標數據均下跌。其中汽車產品 (85.9) 指標降幅最大，反映半導體缺料阻礙車廠生產；電子零組件貿易量(99.6)、農業原物料貿易量(100)及貨櫃航運(100.3)指標接近基準值，顯示成長符合平均趨勢；國際空運量(106.1) 指標表現相對佳，反映替代海運塞港問題。WTO表示，受到生產及供應中斷影響，加以進口需求降溫，全球商品貿易在急劇反彈後逐漸放緩。貿易轉弱的風險、地區性差異，以及服務貿易低迷不振，都將使全球貿易前景籠罩陰影。

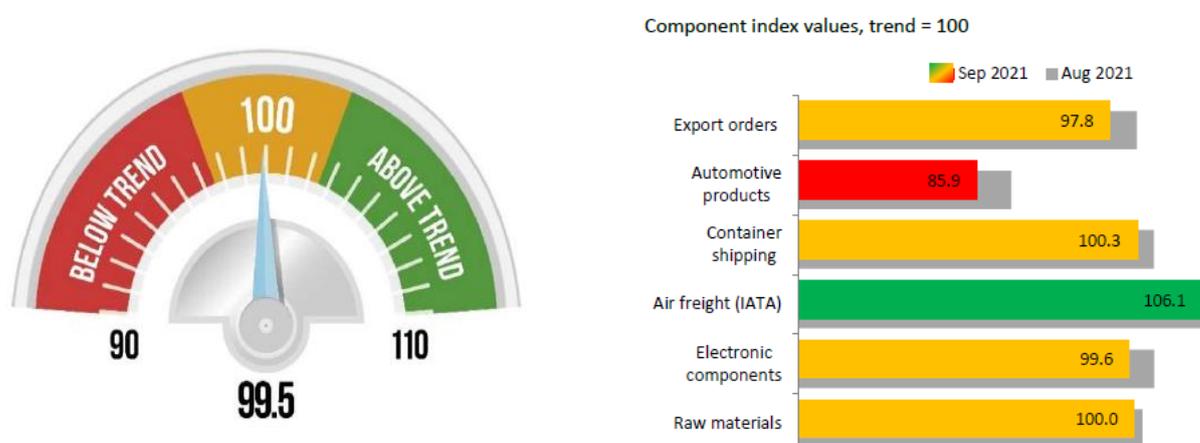


圖 1 商品貿易晴雨表

資料來源：WTO，Goods Trade Barometer，15 November 2020。

### (三) 全球製造業處於擴張

隨經濟持續復甦，新興科技應用拓展，數位轉型加速，製造業成長動能可望持續。惟因供應鏈瓶頸擾亂生產計畫與接單，代表企業信心指數的全球製造業採購人經理指數(PMI) 於2021年11月微降至54.2，但仍連續17個月擴張，指數涵蓋的30個國家或地區，僅中國大陸、巴西、墨西哥及緬甸呈現緊縮；其餘26國則處於擴張，其中歐元區為成長的亮點，排名前五的國家中有4個(義大利、荷蘭、愛爾蘭及希臘)位於歐元區。惟歐元區冬季疫情再次升溫，恐影響後續生產活動。

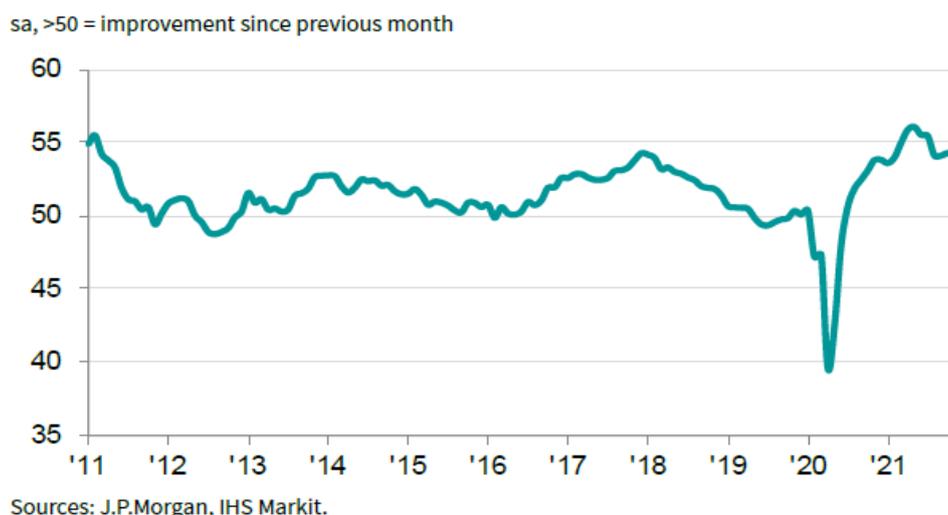


圖 2 全球製造業 PMI 趨勢

資料來源： J.P.Morgan Global Manufacturing PMI, December 2021。

#### (四)全球通膨升溫

展望2022年，隨著疫苗施打，經濟活動可望恢復正常，需求增加，加以能源價格上漲、供應鏈瓶頸問題未解及運費飆漲等，IHS Markit預測全球通膨率3.85%，其中先進經濟體通膨率上漲2.99%，新興市場經濟體通膨率上漲4.67%。日本則維持與2021年相當的低通膨水準。聯合國貿易和發展會議 (UNCTAD)報告指出，除非供應鏈問題獲得解決，否則海運運費飆漲恐繼續推升全球通膨，至2023 年全球進口物價可能再漲11%，消費者物價可能漲1.5%<sup>4</sup>。

表2 主要經濟體通膨率

單位：%

	全球	先進 經濟體	新興 市場	美國	歐元區	日本	中國 大陸
2021年	3.84	3.11	4.00	4.61	2.57	-0.27	1.12
2022年	3.85	2.99	4.67	3.74	2.84	0.81	2.00

資料來源： IHS Markit., World Overview, December 2020。

世界銀行(WB) 2021年10月發布「大宗商品市場前景」報告指出，2021年能源價格強勁上漲83.4%，2022年將持續走升，但至2022

<sup>4</sup> <https://www.cna.com.tw/news/firstnews/202111180349.aspx>

年下半年隨著供應緊張狀況將緩解，成長2.3%。預估2021年原油價格為每桶70美元，上漲70%，而隨著原油需求走強並達到疫情前水準，預估2022年每桶74美元。另包括農產品及金屬在內的非能源價格在2021年上漲後，2022年將反轉，下滑 2.3%。糧價上漲及能源成本飆升推高食品價格上漲，增加發展中經濟體的糧食安全擔憂。此外，氣候異常、不均衡的疫後復甦、疫情反覆威脅、供應鏈中斷及各國環保政策等均將影響大宗商品前景走勢。

**表3 大宗商品市場前景**

	Price Indexes (2010=100) <sup>1</sup>					Change (%) q/q		Change (%) y/y		Forecast revision <sup>3</sup>	
	2018	2019	2020	2021 <sup>f2</sup>	2022 <sup>f2</sup>	2021Q2	2021Q3	2021 <sup>f2</sup>	2022 <sup>f2</sup>	2021 <sup>f2</sup>	2022 <sup>f2</sup>
<b>Energy</b>	87	76	52	95	97	12.8	16.2	83.4	2.3	35.3	2.3
<b>Non-Energy<sup>4</sup></b>	85	82	84	110	108	8.6	-0.2	31.0	-2.3	8.4	0.6
<b>Agriculture</b>	87	83	87	106	105	5.4	-0.5	22.0	-1.4	5.9	-2.4
Beverages	79	76	80	91	91	5.4	10.5	13.2	-0.3	10.7	-2.7
Food	90	87	92	119	116	7.2	-1.8	28.2	-1.9	6.4	-2.8
Oils and meals	85	77	90	126	126	4.1	-1.2	40.0	0.3	8.9	-0.6
Grains	89	89	93	115	105	7.5	-9.1	23.2	-8.3	1.7	-9.2
Other food	99	98	95	113	113	12.1	4.4	17.9	0.8	8.4	-0.2
Raw Materials	81	78	78	84	84	-0.7	-1.8	8.6	-0.2	-0.4	-0.2
<b>Fertilizers</b>	83	81	73	116	124	14.0	18.3	58.6	6.5	29.9	11.8
<b>Metals and Minerals</b>	83	78	79	118	112	14.4	-1.4	48.5	-5.0	13.0	3.4
<b>Precious Metals</b>	97	105	134	140	136	1.1	-3.0	5.0	-2.7	5.0	4.1
<b>Memorandum items</b>											
Crude oil (\$/bbl) <sup>5</sup>	68	61	41	70	74	13.1	6.9	69.7	5.7	18.4	5.7
Gold (\$/toz)	1,269	1,392	1,770	1,795	1,750	1.0	-1.4	1.4	-2.5	5.4	3.4

Source: World Bank.

Note: (1) Numbers may differ from tables A.1-4 due to rounding. (2) "f" denotes forecasts. (3) Denotes percentage points revision to the growth forecasts from the April 2021 report. (4) The non-energy price index excludes precious metals. (5) Average of Brent, Dubai and WTI. See Appendix C for definitions of prices and indexes.

註：Crude oil (\$/bbl)：Average of Brent, Dubai, and WTI。

資料來源：WB, Commodity Markets Outlook, October 2021。

為抑制不斷飆漲的能源價格，美國總統拜宣布釋出戰備儲油，並號召中國大陸、印度、日本及南韓等主要原油消費國響應。產油國聯盟OPEC+於2021年12月會議決定維持2021年8月起每月增產每日40萬桶的協議不變。資訊供應商標普全球普氏(S&P Global Platts)分析師王赫曼(Herman Wang)表示，儘管國際社會施壓釋出更多原油供應，但許多石油部長以疫情不確定因素及季節性需求可能下滑為由，合理化保守增產策略。阿聯酋杜拜國家銀行(Emirates NBD)市場經濟資深主管貝爾(Edward Bell)表示，OPEC+樂於維持

原油供應吃緊，透過高油價來改善政府財政，恐怕導致油價維持高檔至2022年<sup>5</sup>。美國能源資訊管理局(EIA)2021年12月最新報告指出，因疫情因素下調全球原油需求及國際油價預期，預估2022年西德州中級原油均價為每桶66.42美元，布蘭特原油均價為70.05美元。

表4 國際原油價格展望

單位：美元/桶

	2022年短中期展望					中期展望	
	2021Q4	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2021	2022
WTI	75.96	69.66	67.15	66.01	62.98	67.87	66.42
Brent	78.27	73.00	70.65	69.67	66.98	70.60	70.05

資料來源：EIA, Short-Term Energy Outlook, December 2021。

### (五)全球失業率改善緩慢

疫情反覆、相關防疫管制措施及疫苗分配不均等導致全球失業率仍居高不下。IHS Markit 預測2021年全球失業率7.45%，略低於2020年的7.57%，其中先進經濟體失業率為5.66%，新興市場經濟體失業率為7.53%。2022年則在疫苗普及施打與群體免疫後，生活可望逐步恢復常軌，全球失業率下降至6.99%，美國失業情況明顯改善，歐元區及日本失業率略為下滑，中國大陸失業率則微幅上升。

國際勞工組織（International Labour Organization, ILO）2021年6月發布「全球就業與社會展望」報告指出，2022年全球失業人口預估將略降至2億500萬人，就業人口與2019年疫情前差距縮小至2,300萬人，失業率為5.7%，但仍遠高於疫情前之水準，最快要2023年就業市場才會完全復原<sup>6</sup>。

<sup>5</sup> <https://wantrich.chinatimes.com/news/20211105900167-420201>

<sup>6</sup> <https://www.cna.com.tw/news/firstnews/202106020394.aspx>

表 5 全球失業率預測

單位：%

	全球	先進 經濟體	新興 市場	美國	歐元區	日本	中國 大陸
2020 年	7.57	6.61	7.50	8.06	7.85	2.79	4.25
2021 年	7.45	5.66	7.53	5.39	7.72	2.84	3.89
2022 年	6.99	4.98	7.27	3.61	7.54	2.64	3.97

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

### (六)各國政策方向逐漸反轉

為因應通膨升溫，基於風險管理的思維，主要國家央行逐漸調整寬鬆貨幣政策。韓國央行於2021年8月升息1碼，為疫情以來第1個升息的亞洲國家，11月為抗通膨及抑制高家庭貸款2度升息1碼；2021年11月紐西蘭央行繼10月之後再度升息1碼。挪威央行於2021年9月結束零利率政策，為西方國家率先宣布升息的央行，2021年12月2度升息，並預告2022年3月將再度升息。美國聯準會(Fed)自2021年11月起啟動量化寬鬆(QE)退場，2022年1月起縮減購債金額倍增。英國央行考量通膨壓力，2021年12月升息0.15個百分點。新興市場國家巴西及俄羅斯央行更是為因應通膨及資金外流於2021年3月率先開啟升息循環。此外，各國政府抗疫的龐大財政刺激措施也逐步到期，根據瑞銀估計，全球2022年減少的抗疫財政支出將高達全球GDP的2.5%，是2008年金融海嘯後財政緊縮幅度的5倍<sup>7</sup>。全球財政刺激力道可能影響2022年經濟成長，但有助緩解一些國家的通膨壓力。

### 三、重大議題觀察

2022年全球經濟雖持續復甦但動能減弱，且將是疫情、通膨及高度不確定性的環境，加上極端氣候風險、地緣政治風險等負

<sup>7</sup> <https://udn.com/news/story/6811/5892996>

面影響相互加乘，均為影響2022年全球經濟前景之關鍵。

### (一) 2022 年主要風險

經濟學人智庫(EIU)於 2021 年 10 月發表「2022 年風險展望」報告，列出 2022 年十大風險情境<sup>8</sup>，彭博於 2021 年 12 月預估 2022 年八大風險，2 大機構同時預測變種病毒恐導致疫情反覆、聯準會貨幣政策趨緊縮恐引發金融市場動盪、中國大陸經濟放緩不利全球原物料商品市場，美中關係對峙地緣政經風險升溫，以及氣候異常影響農作物生長恐推升通膨，進而造成社會動盪等均對復甦的全球經濟增添風險變數。EIU 報告指出，疫情後的經濟復甦可望持續至 2022 年，並預測 2022 年全球經濟成長 4.1%。彭博預測 Omicron 變種病毒的影響仍未明朗，若症狀較輕，人們將能恢復疫前生活，2022 年全球經濟成長有望提高到 5.1%，但若造成各國再度封鎖，成長率恐降至 4.2%，而消費者在家網購，也將讓全球運輸系統更加堵塞，進而推升物價<sup>9</sup>。

表 6 2022 年主要風險情境

經濟學人預估的風險情境	彭博預估的風險情境
美中關係惡化迫使全球經濟完全脫鉤	Omicron 病毒與再度封鎖
出乎意料的快速緊縮貨幣導至美國股市崩盤	通膨威脅
中國大陸房地產崩盤導致其經濟急劇放緩	聯準會(Fed)收緊貨幣政策對市場衝擊
美國及全球金融狀況收緊阻礙新興市場的復甦	中國大陸成長趨緩
新的變種新冠病毒出現並證明對疫苗具有抗性	歐洲政治動盪
廣泛的社會動盪為全球復甦帶來壓力	財援斷水
中國大陸與臺灣爆發衝突迫使美國介入	地緣政治風險
歐洲與中國大陸關係明顯惡化影響中、歐經濟	糧價飆漲
嚴重乾旱引發飢荒	
國家之間的網路戰癱瘓主要經濟體的基礎設施	

資料來源：本研究整理。

<sup>8</sup> <https://udn.com/news/story/6811/5847541>

<sup>9</sup> [https://money.udn.com/money/story/5599/5959517?from=edn\\_related\\_storybottom](https://money.udn.com/money/story/5599/5959517?from=edn_related_storybottom)

## (二)美中政經角力牽動全球未來景氣

美中兩大經濟體在體制及經濟面向存在嚴重分歧，雙方持續爭奪在全球的影響力，除國力、軍事及科技上競爭，亦在外交上拉邦結盟。《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)將於2022年1月1日正式生效，中國大陸藉以進一步與東協地區合作，掌握亞太地區經貿主導權。美國拜登政府也尋求擴大與澳洲、日本及印度等國的聯盟，以鞏固領導印太地區共同對抗中國大陸崛起的勢力。另美國商務部長雷蒙多2021年11月訪問日本、新加坡及馬來西亞期間提出「印太經濟架構」構想，強調將以供應鏈韌性、半導體等領域的合作為主，以別於傳統自由貿易協定為基礎的經貿組織。拜登延續川普時期的美中對抗，又擔憂中國大陸核建設開戰風險，近期召開民主高峰會，將中國大陸排除在外，五眼聯盟外交抵制北京冬奧。美國國務卿布林肯把處理好與中國大陸的關係稱為「21世紀最大的地緣政治考驗」。

## (三)全球經濟面臨一個「黑天鵝」及三個「灰犀牛」

清華大學中國經濟思想與實踐研究院院長李稻葵表示，全球經濟面臨疫情「黑天鵝」及債務衰退、產業鏈重新布局、低碳衝擊三大「灰犀牛」<sup>10</sup>。病毒不斷的變異，存在很大不確定性，全球經濟很有可能面臨二戰以來最大的衰退；而各國在應對疫情，採取財政刺激，全球國債水準相對於GDP上升18%。先進國家在此次疫情中供應鏈危機意識須強化關鍵產品在國內生產的重要性，引導部分產業搬回自己國家，供應鏈穩定之可靠取代海外低成本效益，恐將推升生產成本，進一步加劇通膨壓力。淨零碳排是全球趨勢，碳減排、徵碳稅、碳交易造成化石能源價格上漲，新的替代傳統能源的技術如儲能技術不成熟也會帶來成本的上升。疫情尚未結束，生產成本持續上漲，皆不利經濟前景。

---

<sup>10</sup> <https://udn.com/news/story/7333/5921519>

#### 四、結語

2022 年疫情仍將左右全球成長步調，隨之而來的全球債務、通膨及供應鏈問題亦持續影響經濟復甦，加以淨零碳排新趨勢，各國以數位轉型、緊縮貨幣政策及綠色經濟等多元政策應對。惟因應疫情推動數位化商業模式及轉型碳中和皆有一定的投入成本，會反應到物價上漲，而各國因應氣候變遷，防止氣候暖化提供業者所需融資及美國 2022 年期中選舉政治考量恐影響貨幣政策之緊縮規模。展望未來，經濟前景面臨的不確定性仍高，而各國政策權衡的選擇空間也變得更加複雜。