



101 年 11 月 號

# 國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 101 年 11 月



# 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
<b>貳、國內外經濟指標</b> .....	<b>4</b>
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率.....	4
表 2 世界貿易量成長率.....	4
表 3 國內主要經濟指標.....	5
表 4 中國大陸主要經濟指標.....	6
表 5 兩岸經貿統計.....	7
<b>參、經濟情勢分析</b> .....	<b>8</b>
<b>一、國際經濟</b> .....	<b>8</b>
(一) 美國.....	8
(二) 歐元區.....	9
(三) 亞太地區.....	11
<b>二、國內經濟</b> .....	<b>16</b>
(一) 總體情勢.....	16
(二) 工業生產.....	19

(三) 商業 .....	22
(四) 貿易 .....	26
(五) 外銷訂單 .....	29
(六) 投資 .....	32
(七) 物價 .....	35
(八) 金融 .....	40
(九) 就業 .....	43
<b>三、中國大陸經濟 .....</b>	<b>46</b>
(一) 固定資產投資 .....	46
(二) 吸引外資 .....	47
(三) 對外貿易 .....	48
<b>四、兩岸經貿統計 .....</b>	<b>49</b>
(一) 兩岸投資 .....	49
(二) 兩岸貿易 .....	51
<b>肆、專論：全球經濟情勢回顧與展望（2012~2013年） .....</b>	<b>52</b>

# 壹、當前經濟情勢概要

## 一、國際經濟

2012年全球經濟受限於歐美先進經濟體就業情勢改善遲緩，債務問題亟待解決，整頓財政擲節支出抑制經濟成長動能，以及國際金融動盪，逐漸波及新興經濟體發展，整體成長力道減弱。惟2012年10月以來，美國及中國大陸經濟表現優於預期，加以希臘債務危機暫獲紓緩，全球景氣轉折回穩。

根據環球透視機構（Global Insight）2012年12月份預估，2012年全球經濟將由2011年的成長3.0%降至2.5%，各季表現為2.8%、2.6%、2.4%、2.3%；已開發國家受制於財政整頓及銀行去槓桿化，由2011年的成長1.5%降至1.3%；新興市場亦難自外於先進國家需求疲弱之拖累，成長動能減速，由2011年的成長6.2%降至4.9%。2013年全球經濟成長僅略回升至2.6%。

聯合國於12月18日發表「2013年世界經濟情勢與展望」報告指出，2012年全球經濟成長2.2%，低於6月預測之2.5%，2013年全球緩步成長2.4%，惟成長速度不足以解決當前的失業問題。另報告亦指出，歐債危機惡化，美國墜入財政懸崖，以及中國大陸經濟硬著陸等風險，皆可能造成全球經濟再陷入衰退。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括歐債危機風險猶存；美國財政懸崖危機暫時解除，惟國債逼近上限及減赤細節仍為挑戰；先進國家債臺高築，失業改善遲緩，持續干擾市場信心；以及新興國家受外部環境影響成長減速，以及中東局勢後續發展等，皆影響國際經濟前景。

## 二、國內經濟

由於全球經濟成長力道減緩與國內消費動能疲弱，將持續影響我國出口與民間消費表現，根據行政院主計總處101年11月預測，101年經濟成長1.13%，102年則為3.15%。

經濟指標表現方面，101年11月工業生產增加5.85%；商業營業額

11,737億元，增加1.3%；外銷訂單金額407.3億美元，增加11.1%；出口值248.9億美元，增加0.9%，進口值214.9億美元，增加0.1%，貿易順差34.0億美元；躉售物價指數（WPI）下跌3.87%，消費者物價指數（CPI）上漲1.59%；失業率4.27%。

景氣對策信號方面，101年11月總燈號續呈黃藍燈，國內景氣已逐漸脫離低緩狀態，政府將廣續執行「經濟動能推升方案」及相關短期措施，應可逐漸發揮預期效益，提振經濟信心。整體而言，國際景氣雖仍潛存若干不確定性，但仍可審慎期待。

### 三、中國大陸經濟

中國大陸2012年前3季國內生產總值為353,480億人民幣，成長7.7%。其中，第1季成長8.1%，第2季成長7.6%，第3季成長7.4%，為連續第7季下滑，亦創下3年半以來新低。2012年1至11月固定資產投資（不含農戶）金額為326,236億人民幣，較2011年同期成長20.7%，成長速度與1至10月持平；對外貿易方面，出口成長7.3%，進口成長4.1%；非金融領域實際外商投資金額減少3.61%，為自2012年1月以來，連續第11個月負成長，金額為1,000.22億美元；規模以上工業生產成長10%。

金融體系方面，2012年1至11月M1及M2分別較2011年同期成長5.5%、13.9%；在物價方面，較2011年同期上漲2.7%。

根據中國大陸官方公布的11月份採購經理人指數（PMI）上升至50.6，為連續2個月站上50以上，而匯豐銀行公布中國大陸12月製造業PMI初值為50.9，較11月上升0.4，創14個月新高。此外，大陸中國社會科學院2012年12月24日發表之2013年「世界經濟黃皮書」，預測中國大陸2012年第4季經濟成長率8.1%、2013年經濟成長率8%，顯示中國大陸經濟趨向好轉。

中國大陸於2012年12月15日至16日在北京召開中央經濟工作會議，規劃了2013年中國大陸經濟發展方向，以「穩中求進」為總方針，強調擴大內需及調整結構，並提出六大主要經濟任務：一、加強和改善宏觀調控，促進經濟持續健康發展；二、落實農業基礎，保障農產

品供給；三、加快調整產業結構，提高產業整體素質；四、積極穩妥推進城鎮化，著力提高城鎮化品質；五、加強民生保障，提高人民生活水平；六、全面深化經濟體制改革，堅定不移擴大開放。

## 貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		Global Insight			IMF		
		2011	2012(f)	2013(f)	2011	2012(f)	2013(f)
全 球	GDP	3.0	2.5	2.6	3.8	3.3	3.6
	CPI	4.0	3.2	2.9	-	-	-
美 國	GDP	1.8	2.2	1.9	1.8	2.2	2.1
	CPI	3.1	2.1	1.4	3.1	2.0	1.8
歐 元 區	GDP	1.5	-0.4	-0.2	1.4	-0.4	0.2
	CPI	2.6	2.3	1.8	2.7	2.3	1.6
日 本	GDP	-0.5	2.0	0.0	-0.8	2.2	1.2
	CPI	-0.3	-0.1	-0.7	-0.3	0.0	-0.2
中 華 民 國	GDP	4.1	1.2	3.3	4.0	1.3	3.9
	CPI	1.4	1.9	1.5	1.4	2.5	2.0
中 國 大 陸	GDP	9.3	7.7	8.0	9.2	7.8	8.2
	CPI	5.4	2.6	2.4	5.4	3.0	3.0
新 加 坡	GDP	4.9	1.5	2.9	4.9	2.1	2.9
	CPI	5.3	4.6	4.0	5.2	4.5	4.3
韓 國	GDP	3.6	2.1	2.1	3.6	2.7	3.6
	CPI	4.0	2.2	2.0	4.0	2.2	2.7
香 港	GDP	4.9	1.6	3.7	5.0	1.8	3.5
	CPI	5.3	4.0	3.6	5.3	3.8	3.0

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, December 2012。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2012。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2011	2012(f)	2013(f)
IMF	5.8	3.2	4.5
ADB	5.0	3.0	5.0
UN	7.0	3.3	4.3
OECD	6.0	2.8	4.7
World Bank	6.3	3.7	5.5

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2012。

2.ADB, *Asian Development Outlook update*, October 2012。

3.UN, *World Economic Situation and Prospects*, December 2012。

4.OECD, *Economic Outlook*, November 2012。

5.World Bank, *East Asia and Pacific Data Monitor*, October 2012。

表 3 國內主要經濟指標

		99年	100年	101年												
				2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	1至當月	全年預估	
經濟成長	經濟成長率(%)	10.76	4.07	第1季			第2季			第3季			第4季			1.13
				0.59	-0.12	0.98	2.97									
	民間投資成長率(%)	29.76	-1.26	第1季			第2季			第3季			第4季			-1.35
				-9.10	-5.71	2.01	9.09									
	民間消費成長率(%)	3.96	3.13	第1季			第2季			第3季			第4季			1.13
				1.92	1.61	0.89	0.14									
產業	工業生產指數年增率(%)	26.93	5.03	8.35	-3.43	-1.78	-0.21	-2.23	0.13	1.89	3.00	4.56	5.85	-0.32		
	製造業生產指數年增率(%)	28.60	5.12	8.18	-3.95	-2.02	-0.37	-2.10	-0.12	1.80	3.08	4.50	5.47	-0.51		
	商業營業額(億元)	136,675	142,685	11,063	11,897	11,459	12,048	12,008	12,212	11,973	12,155	12,199	11,737	129,927		
	年增率(%)	9.6	4.4	6.4	-0.9	-2.4	2.6	-1.1	-1.0	-1.2	-0.8	-0.7	1.3	-0.6		
	綜合商品零售業營業額(億元)	9,170	9,786	761	770	822	838	809	866	888	809	959	899	9,388		
	年增率(%)	7.1	6.7	-2.7	8.6	6.0	7.5	9.0	7.6	7.0	2.8	1.8	1.8	5.4		
對外貿易	出口(億美元)	2,746.4	3,083	234.0	263.4	255.4	261.0	243.6	248.5	246.9	271.7	265.3	248.9	2,750.1		
	年增率(%)	16.7	12.3	10.3	-3.2	-6.4	-6.3	-3.2	-11.6	-4.2	10.4	-1.9	0.9	-3.3	-2.16	
	進口(億美元)	2,514.0	2,816.1	205.7	239.9	248.6	238.3	217.7	239.4	213.8	230.9	232.7	214.9	2,487.6		
	年增率(%)	16.7	12.1	1.3	-5.8	2.1	-10.5	-8.4	-3.2	-7.6	1.3	-1.8	0.1	-4.3	-2.79	
	外銷訂單(億美元)	4,067.2	4,361.3	339.5	383.7	360.9	364.7	363.8	359.4	361.5	376.6	383.8	407.3	4,016.1		
	年增率(%)	26.1	7.2	17.6	-1.6	-3.5	-3.0	-2.6	-4.4	-1.5	1.9	3.2	11.1	0.4		
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.96	1.42	0.24	1.26	1.44	1.74	1.77	2.46	3.43	2.96	2.36	1.59	1.96	1.93	
	躉售物價指數年增率(%)	5.45	4.32	1.83	-0.22	-0.56	-0.37	-1.87	-1.56	-0.90	-2.35	-3.64	-3.87	-0.90	-1.02	
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	4.6	5.79	4.92	5.05	4.72	4.40	4.19	3.80	3.69	3.96	3.29	3.26	4.22		
就業	就業人數(萬人)	1,049.3	1,070.9	1,079.0	1,080.6	1,081.8	1,083.4	1,085.4	1,088.3	1,090.1	1,087.8	1,089.7	1,091.8	1,085.3		
	失業人數(萬人)	57.7	49.1	47.9	47.0	46.3	46.6	47.7	49.0	50.2	49.1	49.3	48.7	48.1		
	失業率(%)	5.21	4.39	4.25	4.17	4.10	4.12	4.21	4.31	4.40	4.32	4.33	4.27	4.24		

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

		2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年 1~11月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	265,810	314,045	340,903	397,983	471,564	353,480 (1~9月)	
	成長率 (%)	14.2	9.6	9.2	10.4	9.2	7.7 (1~9月)	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	137,239	172,291	224,846	278,140	301,933	326,236	
	成長率 (%)	24.8	25.5	30.1	23.8	23.8	20.7	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	89,210	108,488	125,343	154,554	181,226	186,833	
	成長率 (%)	16.8	21.6	15.5	18.4	17.1	14.2	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	12,180.2	14,285.5	12,016.7	15,779.3	18,986.0	18,499
		成長率 (%)	25.7	17.2	-16.0	31.3	20.3	7.3
	進口	金額 (億美元)	9,558.2	11,330.8	10,056.0	13,948.3	17,434.6	16,504
		成長率 (%)	20.8	18.5	-11.2	38.7	24.9	4.1
實際外商直接投資	金額 (億美元)	747.7	924.0	900.3	1,057.4	1,160.1	1,000	
	成長率 (%)	13.6	23.6	-2.6	17.4	9.7	-3.6	
居民消費價格指數	年增率 (%)	4.8	5.9	-0.7	3.3	5.4	2.7	
金融	貨幣供給 (M2)	成長率 (%)	16.7	17.8	27.6	19.7	13.6	13.9
	匯率	美元兌 人民幣	1:7.6040	1: 6.9451	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3075 (2012.2.2)	1:6.2931 (2012.12.25)
	外匯準備	金額 (億美元)	15,282	19,460	23,992	28,473	31,811 (2011.12.31)	32,851 (2012.9.30)

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

			2008年	2009年	2010年	2011年	2012年				
							8月	9月	10月	11月	1~11月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	643	590	914	887	61	59	71	55	601
		金額 (億美元)	106.9 (-1.0%)	71.4 (-38.0%)	146.2 (102%)	143.8 (7%)	9.0 (-33.0%)	10.0 (-4.0%)	9.1 (-6.0%)	14.2 (-5.0%)	116.4 (-21.0%)
	陸資來 台投資	件數 (件)	-	23	79	102	10	9	17	10	126
		金額 (億美元)	-	0.37	0.94	0.44	0.02	0.04	0.17	0.19	1.75
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香港) 出口	金額 (億美元)	995.8	837.0	1,147.4	1,240.5	99.7	108.4	105.3	99.5	1,081.9
		成長率 (%)	-0.8	-15.9	37.1	8.1	-11.0	6.0	0.3	3.7	-5.5
		比重 (%)	39.0	41.1	41.8	40.2	40.1	39.9	39.7	40.0	39.3
	我自 中國大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	329.1	256.3	375.8	452.8	37.9	39.2	37.7	35.6	397.8
		成長率 (%)	10.3	-22.1	47.1	20.5	-5.8	-0.9	4.7	2.7	-5.1
		比重 (%)	13.7	14.7	14.9	16.1	15.8	17.0	16.2	16.6	16.0
	順(逆) 差	總額 (億美元)	666.7	580.7	771.6	787.0	61.7	69.2	67.6	63.9	684.1
		成長率 (%)	-5.5	-12.9	32.7	2.1	-13.9	10.4	-2.0	4.2	-5.8

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( )內數字為較上年同期成長率。

3.2009年6月30日起開放陸資來台投資。

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 2012 年 12 月 20 日公布 2012 年第 3 季國內生產總值 (GDP) 最終值為成長 3.1%，優於修正值的 2.7%，且是 2012 年以來最大增幅，其中政府支出成長 3.9%，為 2010 年第 3 季以來首見的正成長。另聯準會 (Fed) 2012 年 12 月中旬聯邦公開市場委員會 (FOMC) 會後宣布擴大 QE 量化寬鬆貨幣政策，每個月將購買 450 億美元長期公債，加上聯準會在 9 月啟動之 QE3 (每月購買 400 億美元房貸抵押債券)，總計每月將購買 850 億美元債券。

美國工商協進會 (Conference Board) 2012 年 12 月 20 日公布 2012 年 11 月份領先指標，較 10 月下滑 0.2%。除製造業平均每週工時、製造業消費性產品及材料新訂單、領先信用指數、利率差距及建築許可呈現正成長外，ISM 新接訂單、每週平均申請失業救濟金人數、製造業非國防新資本財訂單、股價，以及消費者預期等各項指標則呈現負成長；2012 年 12 月消費者信心指數由 2012 年 11 月之 71.5 降至 65.1。美國供應管理協會 (Institute for Supply Management) 2012 年 12 月 3 日報告顯示，全美 2012 年 11 月製造業指數，從 2012 年 10 月的 51.7 下降至 49.5，數值低於 50 榮枯分嶺，顯示製造業活動萎縮。

2012 年 10 月商品出口為 1,275 億美元，進口為 1,866 億美元，貿易逆差 592 億美元；2012 年 11 月消費者物價指數成長 1.8%；失業率 7.7%。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	-0.3	-3.3	12,769.9	12.2	21,172.5	7.5	-8,402.5	3.8	5.8
2009年	-3.1	-9.3	10,694.9	-18.1	15,754.0	-26.4	-5,059.1	-2.5	9.3
2010年	2.4	5.7	12,886.9	20.5	19,345.5	22.8	-6,458.6	1.6	9.6
2011年	1.8	4.2	14,973.9	16.2	22,356.8	15.6	-7,382.9	3.1	9.0
2012年									
1月		3.4	1,279.5	7.5	1,947.8	7.6	-668.8	2.9	8.3
2月		4.0	1,284.1	9.2	1,884.2	6.5	-600.6	2.9	8.3
3月	2.0(I)	3.8	1,321.6	6.4	1,996.2	8.3	-675.2	2.7	8.2
4月		5.2	1,305.8	4.1	1,958.1	6.3	-651.7	2.3	8.1
5月		4.7	1,307.7	4.8	1,938.9	3.2	-629.4	1.7	8.2
6月	1.3(II)	4.7	1,327.7	9.1	1,901.6	1.6	-573.8	1.7	8.2
7月		4.4	1,307.2	3.3	1,884.4	0.5	-577.2	1.4	8.3
8月		2.8	1,287.3	1.7	1,875.9	0.5	-588.6	1.7	8.1
9月	3.1 (III)	2.8	1,339.5	3.8	1,912.7	1.4	-573.2	2.0	7.8
10月		1.7	1,274.7	-0.4	1,866.3	-1.0	-591.5	2.2	7.9
11月		2.5						1.8	7.7

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

## (二) 歐元區

歐元區 2012 年 12 月製造業採購經理人指數 (PMI)，由 11 月的 46.2 回落至 46.1，仍低於 50 景氣榮枯線。依據歐洲央行 (ECB) 發布之 12 月月報，下修歐元區 2012 年經濟成長率預估範圍至 -0.6% 至 -0.4% (9 月份預估為 -0.6% 至 -0.2%)，2013 年則為 -0.3% 至 0.3%，並指出當前歐元區經濟仍然疲弱，2013 年底可望逐漸復甦。

2012 年 10 月歐元區出口為 1,694 億歐元，較上年同月成長 14.3%，進口為 1,592 億歐元，較上年同月成長 6.9%，貿易出超 102 億歐元；工業生產衰退 3.6%；季節調整失業率持續上升至 11.7%；2012 年 11 月消費者物價指數成長率續降至 2.2%，據 ECB

報告指出，目前物價上漲壓力仍維持溫和，2013 年通貨膨脹率可能更低。

歐元區財長於 2012 年 12 月 13 日的會議中，對歐洲央行擔任歐洲銀行之監管機構達成共識，單一監管機制（Single Supervisory Mechanism, SSM）預計於 2014 年 3 月 1 日可開始運作，將成為未來歐洲銀行聯盟的重要支柱。另國際信評機構標準普爾公司於 12 月 18 日調升希臘政府債信評級，從 SD（選擇性違約）一舉提高 6 級到 B-，顯示希臘的財政改革措施，以及歐元區國家支持希臘的決心，有效降低希臘政府違約的可能性。

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	成長率	金額	成長率			
2008年	0.4	-2.4	15,616	3.9	16,102	8.2	-486	3.3	7.6
2009年	-4.2	-13.6	12,803	-18.1	12,665	-21.8	138	0.3	9.6
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.5	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.1
2012年									
1月		-1.8	1,388	10.8	1,478	4.2	-89	2.7	10.8
2月		-1.8	1,502	10.9	1,488	7.5	14	2.7	10.9
3月	-0.1(I)	-1.7	1,657	4.6	1,581	0.2	76	2.7	11.0
4月		-2.6	1,480	6.1	1,438	-0.3	42	2.6	11.2
5月		-2.6	1,589	6.1	1,516	0.4	73	2.4	11.3
6月	-0.5(II)	-2.0	1,618	12.0	1,483	2.7	135	2.4	11.4
7月		-2.7	1,620	11.0	1,477	2.6	143	2.4	11.5
8月		-1.3	1,517	10.0	1,467	2.0	50	2.6	11.5
9月	-0.6(II)	-2.8	1,538	1.3	1,442	-4.5	95	2.6	11.6
10月		-3.6	1,694	14.3	1,592	6.9	102	2.5	11.7
11月								2.2	

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, Dec., 2012。

### (三) 亞太地區

世界銀行 2012 年 12 月 19 日發布最新經濟展望報告，上修 2012 年及 2013 年發展中東亞經濟體成長預測，2012 年由 7.2% 上修至 7.5%；2013 年由 7.6% 上調至 7.9%。2013 年台灣成長率達 4%，優於香港的 3.2%、南韓的 3.1% 與新加坡的 2.0%。另報告指出日本、美國與歐元區央行近來加大寬鬆貨幣的力度，再度掀起亞洲資金氾濫的隱憂。

#### 1、日本

- (1) 日本內閣府 2012 年 12 月 10 日公布經濟成長率數據，2012 年第 3 季經濟成長率仍維持 -3.5%，惟下修第 2 季經濟成長率為 -0.1% (11 月估計為 0.3%)，顯示日本經濟已陷入技術性衰退。
- (2) 日本 2012 年 11 月出口總額較去年同月減少 4.1%，進口則減少 0.9%，主要是船舶、大型機械之出口大幅衰退，通訊設備、液化石油的進口下滑；貿易逆差約為 9,500 億日圓。
- (3) 日本 2012 年 11 月工業生產較上年度同期相比下降 5.8%，消費者物價指數下跌 0.2%；失業率降至 4.1%。
- (4) 日本第 46 屆國會眾議院選舉由自民黨勝選，安倍晉三於 2012 年 12 月 26 日就任首相，渠主張藉由擴大貨幣寬鬆政策，調高目標通貨膨脹率來解決日本通縮的問題。日本央行 (BOJ) 已於 2012 年 12 月 20 日宣布再加碼 10 兆日圓進行量化寬鬆，使得整體資產購買計畫增為 101 兆日圓，在安倍首相任內，BOJ 或將近一步擴大資產購買，甚至調高目標通膨率 (目前為 1%)。

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)
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	-1.0	-3.3	81.1	-3.4	78.9	7.9	2.2	1.4	4.0
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.7	16.8	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.6	-3.5	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年									
1月		-1.2	4.5	-9.3	6.0	9.9	-1.5	0.1	4.6
2月		1.5	5.4	-2.7	5.4	9.2	0.03	0.3	4.5
3月	5.7(I)	13.9	6.20	5.9	6.29	10.5	-0.09	0.5	4.5
4月		13.4	5.5	7.9	6.08	8.0	-0.58	0.4	4.6
5月		6.0	5.23	10	6.14	9.3	-0.90	0.2	4.4
6月	-0.1(II)	-2.0	5.64	-2.3	5.58	-2.2	0.06	-0.2	4.3
7月		-1.0	5.31	-8.1	5.83	2.1	-0.52	-0.4	4.3
8月		-1.3	5.04	-5.8	5.80	-5.4	-0.76	-0.4	4.2
9月	-3.5(III)	-4.1	5.35	-10.3	5.91	4.1	-0.56	-0.3	4.2
10月		-4.3	5.15	-6.5	5.69	-1.6	-0.54	-0.4	4.2
11月		-5.8	4.98	-4.1	5.93	-0.9	-0.95	-0.2	4.1

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) 韓國央行於 2012 年 12 月 6 日發布新聞稿，2012 年第 3 季及 4 季經濟成長率分別下修至 2.3% 及 1.5%（原估計分別為 2.4% 及 1.6%），央行官員並表示韓國 2012 年第 4 季的經濟擴張表現可能不太強勁，恐難達成央行所設定 2.4% 的全年經濟成長目標。
- (2) 韓國 2012 年 11 月份出口金額為 478 億美元，較上年同月成長 3.9%；進口金額為 433.2 億美元，較上年同月成長 0.7%，貿易順差達 44.8 億美元。出口商品中，無線通訊設備（25.3%）、電腦（18.5%）及鋼鐵製品（15.3%）等成長最多。另對主要地區出口僅中國大陸、東協及日本等出現成長，餘均衰退。

(3) 2012年11月韓國工業生產成長1.8%，失業率維持2.8%；消費者物價成長率降至1.6%，由於全球經濟成長緩慢及原物料價格穩定，物價預期將維持穩定。

(4) 於2012年12月19日舉行之韓國第18屆大統領選舉，結果由代表執政黨（新世界黨）候選人朴槿惠當選，渠於2013年2月25日上任後將面對國內貧富差距過大、家庭負債增加、社會福利需求及國家安全等問題，因此政策主張著重於改善民生及經濟民主化，並將推動韓國經濟轉型為大企業與中小企業並重的成長模式，以確保中小企業創造就業機會。

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	成長率	金額	成長率			
2008年	2.3	3.4	4,220.1	13.6	4,352.7	22.0	-132.7	4.7	3.2
2009年	0.3	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.2	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.6	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年									
1月		-2.1	413.0	-7.0	434.0	3.3	-20.0	3.4	3.5
2月		14.4	472.0	22.7	450.0	23.6	22.0	3.1	4.2
3月	2.8(I)	0.3	473.6	-1.4	450.3	-1.2	23.3	2.6	3.7
4月		0	462.2	-4.7	441.1	-0.2	21.5	2.5	3.5
5月		0.4	471.6	-0.4	447.6	-1.2	24.0	2.5	3.1
6月	2.3(II)	1.4	474.0	1.3	424	-5.4	50.0	2.2	3.2
7月		1.6	446.2	8.8	418.8	-5.5	27.0	1.5	3.1
8月		-0.2	429.7	-6.2	409.3	-9.8	20.4	1.2	3.0
9月	1.5(III)	1.3	456.6	-1.8	425.1	-6.1	31.5	2.0	2.9
10月		-0.5	471.6	1.2	433.6	-0.7	38	2.1	2.8
11月		1.8	478	3.9	433.2	0.7	44.8	1.6	2.8

資料來源：韓國知識經濟部，韓國銀行，韓國統計局。

### 3、新加坡

(1)新加坡貿工部於2013年1月2日發布報告，預估新加坡2012年第4季經濟成長率為1.1%，並因國內製造業持續疲弱不振影響經

濟發展，而分別下修2012年第3季及全年經濟成長率為0%及1.2%（11月份預估分別為0.3%及1.5%）。

(2)新加坡2012年11月出口衰退2.7%，進口衰退4.5%，石油產品出口成長1.5%，非石油產品出口則衰退2.5%，其中電子產品出口衰退16.5%，非電子產品出口成長6.3%。工業生產指數成長3.1%，6大產業中生物醫學製造業成長12.9%，電子業則持續衰退2.3%。消費者物價指數上漲率回落至3.6%，主因新交通運輸及居住成本漲幅持續趨緩所致。

(3)新加坡貿工部於2012年12月16日發表新聞稿表示，歐盟—新加坡自由貿易協定(EUSFTA)已完成談判，並將簽署協定。EUSFTA除貨品關稅的消除外，尚涵蓋金融、專業、法律、電信及郵政服務的特別承諾，以及服務業市場准入、智慧財產權的保護、競爭政策、技術性貿易障礙，政府採購和永續發展。目前歐盟另與馬來西亞和越南正進行雙邊自由貿易協定諮商，為歐盟—東協自由貿易協定鋪路。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易				消費者 物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	1.5	-4.2	4,767.6	5.8	4,508.9	13.9	258.7	6.6	2.2
2009年	-0.8	-4.2	3,911.2	-18.0	3,563.0	-21.0	348.2	0.6	3.0
2010年	14.5	29.7	4,788.4	22.4	4,232.2	18.8	556.2	2.8	2.2
2011年	4.9	7.6	5,147.4	7.5	4,596.6	8.6	550.8	5.2	2.0
2012年	1.2 <sup>P</sup>								
1月		-10.5	407.1	-4.0	394.6	8.5	12.5	4.8	
2月		11.9	451.6	24.9	396.8	26.5	54.8	4.6	
3月	1.5(I)	-3.6	450.2	-2.2	425.8	0.6	24.4	5.2	2.1(I)
4月		-2.2	441.3	3.8	387.8	1.7	53.3	5.4	
5月		6.1	436.3	3.2	416.3	6.0	20.0	5.0	
6月	2.3(II)	7.8	432.7	-0.4	412.6	6.2	20.1	5.3	2.0(II)
7月		2.0	422.3	0.3	387.6	6.0	34.7	4.0	
8月		-3.0	417.4	-6.0	382.7	-8.3	34.6	3.9	
9月	0.0(III)	-3.8	416.1	-6.4	375.8	-0.5	40.3	4.7	1.9(III)
10月		-5.1	440.8	1.6	405.5	5.1	35.3	4.0	
11月		3.1	417.8	-2.7	398.3	-4.5	19.5	3.6	
12月	1.1 <sup>P</sup> (IV)								

資料來源：新加坡統計局。

#### 4、香港

(1)中國銀行(香港)最新發布報告指出，若 2013 年美國沒有墜入財政懸崖，歐元區無出現更大的危機，在中國大陸經濟好轉及低基期等因素帶動下，預計香港 2013 年經濟成長 3.2%。另由於內需增速下滑及訪港遊客購物減少等因素影響香港就業市場，失業率將輕微上升，預計 3.7%。

(2)2012 年 11 月出口較上年同期成長 10.5%，進口較上年同期上升 9%，貿易逆差 441 億港元；消費者物價指數上漲 3.7%；失業率維持 3.4%。

(3)2012 年 11 月零售業總銷貨金額為 365 億港元，較 2011 年同月成長 9.5%，總銷貨數量亦成長 8.1%。同期間，按商店主要類別分析，以雜項耐用消費品的銷貨數量增加 40.5%最多，其次為電器及攝影器材零售量增加 16.8%，珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物增加 11.5%。

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	成長率	金額	成長率			
2009年	-2.5	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
2010年	6.8	3.5	3,031.0	22.8	3,364.8	25.0	-333.8	2.4	4.4
2011年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012年									
1月			259.3	-8.6	268.2	-10.5	-89.0	6.1	3.2
2月			259.8	14.0	305.5	20.8	-45.7	4.7	3.4
3月	0.7 (I)	-1.6(I)	262.4	-6.8	306.3	-4.7	-43.9	4.9	3.4
4月			266.3	5.6	309.1	5.0	-42.9	4.7	3.3
5月			294.5	5.2	330.1	4.6	-35.6	4.3	3.2
6月	1.2(II)	-2.9(II)	278.2	-4.8	322.9	-2.9	-44.7	3.7	3.2
7月			276.2	-3.5	316.3	-1.8	-40.1	1.6	3.2
8月			311.7	0.6	347.7	0.9	-36.0	3.7	3.2
9月	1.3(III)	-0.1(III)	313.2	15.2	358.3	14.9	-45.1	3.8	3.3
10月			297.0	-2.8	339.7	3.3	-42.7	3.8	3.4
11月			307.8	10.5	351.8	9.0	-44.1	3.7	3.4

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、101 年經濟成長率預估為 1.13%

受全球經濟走緩影響，國際貿易成長減弱，擠壓我國出口成長空間，加以消費信心低迷，致出口及消費表現均不如預期；國際油價雖續居高檔波動，惟消費氛圍低迷，限縮價格調漲空間。行政院主計總處預測 101 年經濟成長 1.13%，消費者物價指數（CPI）上漲 1.93%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構	年別	2012(f)	2013(f)
ADB (2012.10)		1.7	3.8
IMF (2012.10)		1.3	3.9
Global Insight (2012.11)		1.2	3.3
行政院主計總處 (2012.11)		1.13	3.15
台灣經濟研究院 (2012.11)		1.16	3.42
中華經濟研究院 (2012.12)		1.19	3.60
中央研究院 (2012.12)		0.93	3.05

註：f 表預估值。 資料來源：各機構。

表 2-1-2 101 及 102 年需求面經濟成長組成

	101 年		102 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.13	1.13	3.15	3.15
國內需求	0.31	0.25	1.82	1.47
民間消費	1.13	0.61	1.45	0.78
政府消費	0.68	0.07	0.43	0.05
國內投資	-2.77	-0.47	3.01	0.49
民間	-1.35	-0.18	5.51	0.70
公營	-0.52	-0.01	-1.91	-0.02
政府	-10.80	-0.29	-8.00	-0.19
國外淨需求	-	0.88	-	1.68
輸出(含商品及勞務)	-0.37	-0.28	4.15	3.05
減：輸入(含商品及勞務)	-2.06	-1.15	2.52	1.37
躉售物價 (WPI)	-1.02		-0.82	
消費者物價 (CPI)	1.93		1.27	

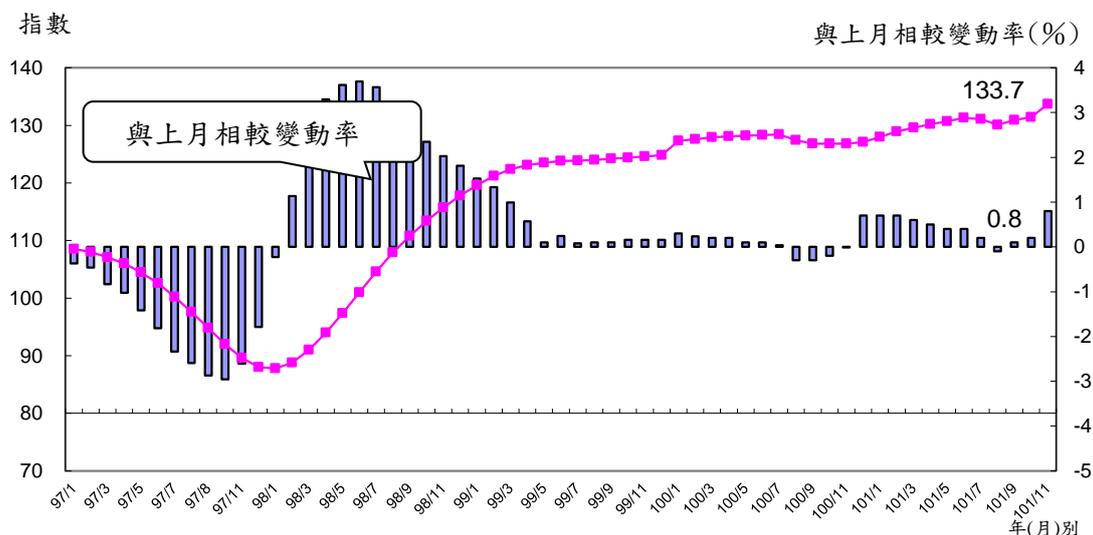
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，101 年 11 月 23 日。

## 2、101年11月景氣對策信號續呈黃藍燈，領先、同時指標呈小升

### (1) 領先指標

101年11月領先指標綜合指數為133.7，較10月上升0.8%；6個月平滑化年變動率5.8%，較10月5.2%減少0.6個百分點，經回溯修正後連續第4個月上升。7個構成項目經去除長期趨勢後，4項較10月上升，分別為：外銷訂單指數、製造業存貨量指數(取倒數計算)、核發建照面積、工業及服務業加班工時；其餘3項：SEMI半導體接單出貨比、實質貨幣總計數M1B、股價指數，則較10月下滑。

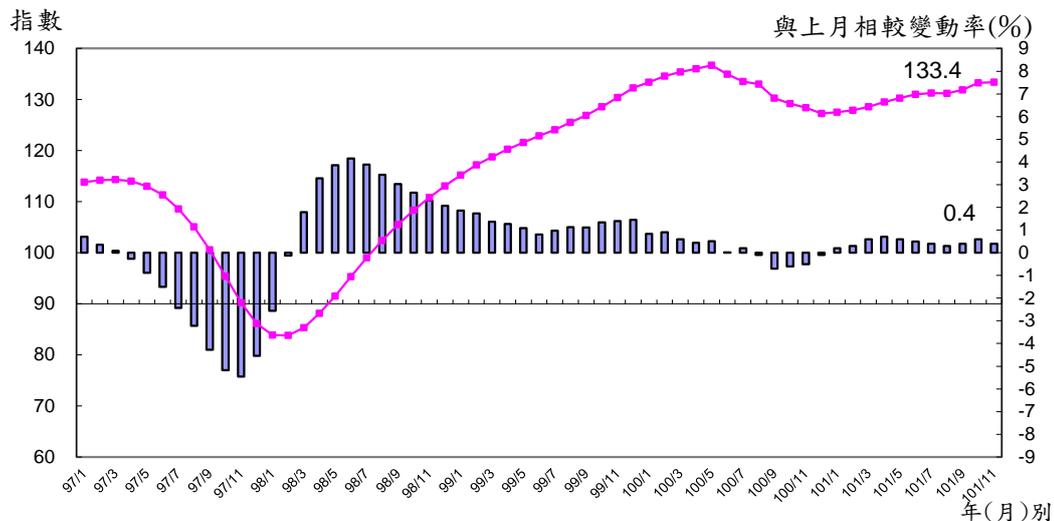
圖 2-1-1 景氣領先指標



### (2) 同時指標

101年11月同時指標綜合指數為133.4，較10月上升0.4%；不含趨勢之同時指標為98.19，較10月98.18微幅上升0.01%。7個構成項目經去除長期趨勢後，4項較10月上升，分別為：批發、零售及餐飲業營業額指數、實質海關出口值、製造業銷售量指數、工業生產指數；其餘3項：實質機械及電機設備進口值、電力(企業)總用電量、非農業部門就業人數，則較10月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

101 年 11 月景氣對策信號維持黃藍燈，綜合判斷分數由 10 月上修值 19 分增為 20 分。9 項構成項目中，製造業銷售值由藍燈轉為黃藍燈，增加 1 分；其餘項目燈號維持不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	2011年												2012年				
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月		11月		
	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%	
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●		●		
	分數	19	16	14	13	15	14	14	15	15	16	15	20	19 <sub>1</sub>		20	
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.6	●	3.7	
直接及間接金融		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	4.2 <sub>1</sub>	●	4.1	
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.3	●	-0.3	
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.6 <sub>1</sub>	●	5.2	
非農業部門就業人數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.28	●	1.29	
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-5.1	●	-1.6	
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-11.8	●	-7.3	
製造業銷售值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-1.3 <sub>1</sub>	●	0.7 <sub>1</sub>	
批發、零售及餐飲業營業額指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.1 <sub>1</sub>	●	4.5	

綜合判斷說明：●紅燈(45-38) ●黃紅燈(37-32) ●綠燈(31-23) ●黃藍燈(22-17) ●藍燈(16-9)  
註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。

## (二) 工業生產

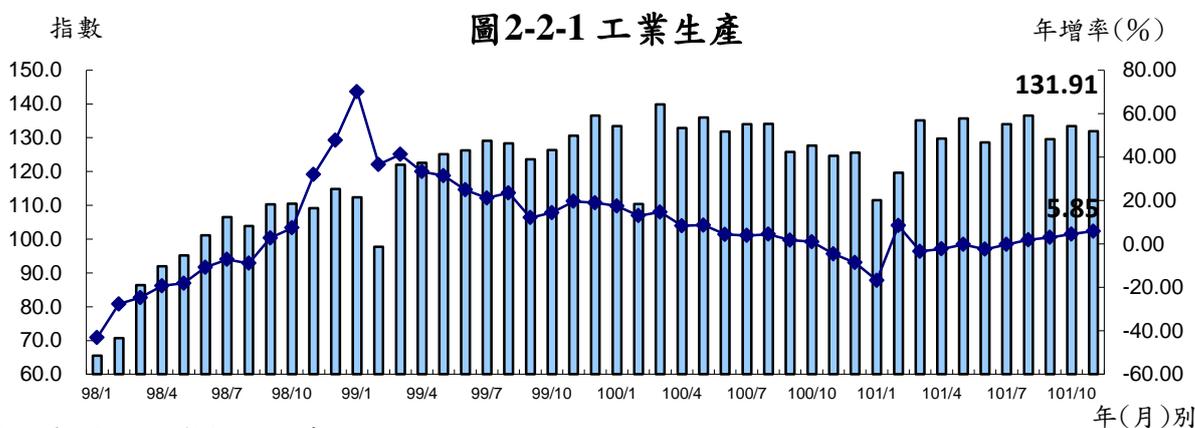
### 1、101年11月工業生產增加5.85%

101年11月工業生產指數131.91，較100年同月增加5.85%，其中製造業、礦業及土石採取業、建築工程業分別增加5.47%、13.77%、35.00%，電力及燃氣供應業、用水供應業則分別減少2.10%、1.18%。累計1至11月工業生產減少0.32%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產					
	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業	
97年	-1.78	-1.56	-4.69	-1.81	-1.78	-9.26
98年	-8.08	-7.97	-8.40	-3.24	-2.27	-19.08
99年	26.93	28.60	14.94	5.09	1.35	-9.81
100年	5.03	5.12	-3.80	2.20	0.21	7.89
11月	-4.58	-5.29	-7.23	5.33	-0.66	28.56
12月	-8.60	-8.58	-5.33	0.31	-0.64	6.13
101年1~11	-0.32	-0.51	1.70	0.07	-0.47	11.44
1月	-16.75	-17.18	-21.10	-3.72	-1.40	-12.72
2月	8.40	8.22	14.65	8.48	1.67	31.89
3月	-3.42	-3.77	-1.84	2.17	0.62	15.15
4月	-2.33	-2.58	1.50	0.97	-0.43	8.52
5月	-0.21	-0.37	5.10	0.63	1.23	7.28
6月	-2.44	-2.31	9.41	-4.32	-0.91	-10.11
7月	-0.02	-0.28	5.21	0.99	-2.14	14.02
8月	1.89	1.80	6.04	-0.03	-1.87	11.35
9月	3.00	3.08	5.21	0.32	-1.17	5.62
10月	4.56	4.50	-4.46	-1.51	-0.61	20.90
11月	5.85	5.47	13.77	-2.10	-1.18	35.00



資料來源：經濟部統計處。

## 2、101年11月製造業生產增加5.47%

101年11月製造業生產增加5.47%，其四大行業中，除民生工業減少0.74%，金屬機械工業、資訊電子工業、化學工業分別增加1.54%、8.08%、6.60%。累計1至11月製造業生產減少0.51%。

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			
		金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
97年	-1.56	-7.24	6.36	-7.56	-5.76
98年	-7.97	-19.32	-6.35	-1.03	-7.56
99年	28.60	32.04	39.34	10.30	10.57
100年	5.12	6.52	8.22	-4.53	-6.61
11月	-5.29	-2.87	-5.02	-6.26	0.77
12月	-8.58	-8.28	-8.98	-10.93	-3.83
101年1~11月	-0.51	-4.88	1.36	0.00	-0.62
1月	-17.18	-19.67	-15.86	-16.08	-17.39
2月	8.22	10.68	5.11	7.42	22.96
3月	-3.77	-5.87	-4.05	-2.30	0.48
4月	-2.58	-3.72	-2.13	-2.61	-2.02
5月	-0.37	-1.82	-0.56	1.22	1.31
6月	-2.31	-4.45	0.06	-5.30	-4.51
7月	-0.28	-6.90	2.41	0.14	0.71
8月	1.80	-8.16	5.31	5.53	0.98
9月	3.08	-10.06	10.07	3.28	-0.99
10月	4.50	-3.89	8.53	5.82	2.05
11月	5.47	1.54	8.08	6.60	-0.74

資料來源：經濟部統計處。

## 3、101年11月電子零組件業增加11.12%

- (1) 電子零組件業增加11.12%，主要受惠於行動裝置需求旺盛，持續推升高階晶片及相關供應鏈產量，加以面板因應歐美耶誕及中國農曆年節備貨需求而積極回補庫存，致晶圓代工、TFT-LCD、構裝IC、印刷電路板等持續增產。累計1至11月較100年同期增加3.11%。

- (2) 基本金屬業增加 7.18%，剔除農曆春節因素後，擺脫 100 年 11 月以來的負成長走勢，主因國際鋼價觸底回穩，加上 100 年同期鋼市景氣走緩，比較基數明顯較低，熱軋及冷軋等產量明顯增多所致。累計 1 至 11 月較 100 年同期減少 5.17%。
- (3) 化學材料業增加 7.29%，增幅為 99 年 6 月以來最高，主因亞洲部分石化廠事故或歲修期之轉單挹注，加上 100 年同期部分中上游石化廠歲修，比較基數較低所致。累計 1 至 11 月較 100 年同期增加 0.63%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	101 年 11 月較 100 年同月增減	101 年累計 較 100 年同期增減
電子零組件業	11.12	3.11
電腦、電子產品及光學製品業	-3.47	-7.07
基本金屬工業	7.18	-5.17
機械設備業	-7.82	-11.22
石油及煤製品業	15.75	2.89
化學材料業	7.29	0.63
食品業	-2.15	1.17
紡織業	0.31	-5.26

資料來源：經濟部統計處。

### (三) 商業

#### 1、101年11月商業營業額為11,737億元，增加1.3%

101年11月批發、零售及餐飲業營業額11,737億元，較100年同月增加1.3%。其中批發業增加1.0%，零售業增加1.8%，餐飲業增加2.1%。累計1至11月，批發、零售及餐飲業營業額129,927億元，較100年同期減少0.6%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元；%

年(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
97年	128,796	2.3	93,277	3.6	32,302	-1.0	3,217	1.8
98年	124,701	-3.2	88,668	-4.9	32,815	1.6	3,218	0.0
99年	136,660	9.6	98,244	10.8	34,969	6.6	3,447	7.1
100年	142,685	4.4	101,730	3.5	37,233	6.5	3,721	7.9
8月	12,116	4.7	8,741	5.2	3,061	3.4	315	5.5
9月	12,258	4.4	8,901	3.5	3,053	6.7	304	10.1
10月	12,286	1.8	8,717	0.4	3,251	4.6	318	11.7
11月	11,591	-0.8	8,167	-2.9	3,131	4.1	293	9.0
12月	11,922	-0.5	8,279	-3.2	3,330	6.3	313	6.5
101年1~11月	129,927	-0.6	91,663	-1.9	34,746	2.5	3,518	3.2
1月	11,259	-7.3	7,531	-10.2	3,380	-1.7	348	8.4
2月	11,063	6.4	7,851	8.0	2,903	3.4	309	-1.4
3月	11,897	-0.9	8,517	-2.8	3,071	3.7	309	7.4
4月	11,459	-2.4	8,063	-4.4	3,089	2.8	307	3.7
5月	12,048	2.6	8,542	1.3	3,175	6.1	330	2.1
6月	12,008	-1.1	8,599	-2.5	3,088	2.3	321	3.2
7月	12,212	-1.0	8,572	-2.9	3,304	3.7	336	3.1
8月	11,972	-1.2	8,461	-3.2	3,179	3.9	332	5.4
9月	12,155	-0.8	8,774	-1.4	3,067	0.4	315	3.6
10月	12,199	-0.7	8,577	-1.6	3,311	2.0	311	-2.0
11月	11,737	1.3	8,250	1.0	3,188	1.8	299	2.1

資料來源：經濟部統計處。

## 2、101年11月批發業營業額成長1.0%

101年11月批發業營業額8,250億元，較100年同月成長1.0%。其中機械器具批發業因手持裝置鋪貨需求增加及比較基數較低，致增加5.0%；食品飲料及菸草製品批發業因零售端周年慶促銷活動帶動業績成長，增加5.3%；家庭器具及用品批發業因家電產品、貴金屬製品買氣降溫，年減11.1%。累計1至11月批發業營業額為91,663億元，較100年同期減少1.9%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

業別	101年11月 較10月增減率	101年11月 較100年同月增減率
合計	-3.8	1.0
機械器具業(註1)	-3.7	5.0
家庭器具及用品業(註2)	-4.3	-11.1
食品、飲料及菸草製品業	0.3	5.3
建材業	-4.8	-4.6
布疋及服飾業	-3.2	5.2
綜合商品業	-9.8	-2.9
汽機車及其零配件用品業	-2.3	-9.6
化學原料及其製品業	-1.5	6.3
其他批發業(註3)	-4.7	1.5

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

2.家庭器具及用品業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含藥品及化妝品、文教、育樂用品等6項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

### 3、101年11月零售業營業額增加1.8%，其中綜合商品零售業營業額增加1.8%

101年11月零售業營業額3,188億元，較100年同月增加1.8%。主要行業中，除資通訊及家電設備零售業受手機與電腦新舊產品交替觀望及100年尾牙商品的提早發酵等影響而衰退1.3%外，其餘均為正成長，其中以食品飲料及菸草製品零售業成長4.4%最多，燃料零售業成長4.1%次之。累計1至11月零售業營業額34,746億元，較100年同期增加2.5%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	101年11月 較10月增減率	101年11月 較100年同月增減率
合計	-3.7	1.8
綜合商品零售業	-7.3	1.8
汽機車及其零配件用品業	8.1	1.4
食品、飲料及菸草製品業	-3.7	4.4
資通訊及家電設備業	-0.1	-1.3
燃料業	-6.5	4.1
無店面零售業	-2.0	2.5
其他零售業	-5.5	1.3

註：其他零售業包含家庭器具及用品零售業、布疋服飾品零售業等6項中業別。  
資料來源：經濟部統計處。

101年11月綜合商品零售業營業額889億元，較100年同月增加1.8%，各細業均呈正成長，其中便利商店受惠冬季熱食、保暖商品熱銷，成長3.2%；超級市場因平價商品、生鮮業務持續擴張，成長2.3%；百貨公司在週年慶促銷及新店業績挹注下，亦有1.7%成長。累計1至11月，綜合商品零售業營業額為9,388億元，較100年同期增加5.4%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	101 年 11 月		
	營業額 (億元)	較 10 月 增減(%)	較 100 年同月 增減(%)
合計	889	-7.3	1.8
百貨公司(含購物中心)	296	-15.7	1.7
超級市場	121	-0.3	2.3
連鎖式便利商店	216	-4.0	3.2
零售式量販店	127	-0.9	0.2
其他	129	-3.2	0.5

資料來源：經濟部統計處。

#### 4、101 年 11 月餐飲業營業額增加 2.1%

101 年 11 月餐飲業營業額為 299 億元，較 100 年同月增加 2.1%，各業均呈正長，主因平價精緻美食需求續增與展店效應貢獻，其中以餐館業成長 2.2% 最多。累計 1 至 11 月餐飲業營業額為 3,518 億元，較 100 年同期增加 3.2%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	101 年 11 月 較 10 月增減率	101 年 11 月 較 100 年同月增減率
餐飲業	-3.9	2.1
餐館業	-4.2	2.2
飲料店業	-2.8	1.5
其他餐飲業	-2.9	1.4

資料來源：經濟部統計處。

## (四) 貿易

### 1、101年11月出口增加0.9%、進口增加0.1%

101年11月出口總值248.9億美元，較100年同月增加0.9%；進口總值214.9億美元，較100年同月增加0.1%；出超34.0億美元。累計1至11月，出口總值2,750.1億美元，進口2,487.6億美元，分別較100年同期減少3.3%及4.3%；出超262.6億美元。

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)	成長率(%)	金額(億美元)	成長率(%)	
96年	2,466.8	10.1	2,192.5	8.2	274.3
97年	2,566.3	3.6	2,404.5	9.7	151.8
98年	2,036.7	-20.3	1,743.7	-27.5	293.0
99年	2,746.4	34.8	2,514.0	44.2	232.5
100年	3,083.0	12.3	2,816.1	12.1	266.9
11月	246.8	1.3	214.7	-10.4	32.0
12月	239.5	0.6	216.3	-2.7	23.2
101年1~11月	2,750.1	-3.3	2,487.6	-4.3	262.6
1月	210.8	-16.8	206.1	-12.1	4.7
2月	234.0	10.3	205.7	1.3	28.3
3月	263.4	-3.2	239.9	-5.8	23.6
4月	255.4	-6.4	248.6	2.1	6.9
5月	261.0	-6.3	238.3	-10.5	22.6
6月	243.6	-3.2	217.9	-8.4	25.8
7月	248.5	-11.6	239.4	-3.2	9.0
8月	246.9	-4.2	213.8	-7.6	33.1
9月	271.7	10.4	230.9	1.3	40.8
10月	265.3	-1.9	232.7	-1.8	32.6
11月	248.9	0.9	214.9	0.1	34.0

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

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

資料來源：財政部進出口貿易統計。

**2、101年11月我對主要國家(地區)出口成長最多為菲律賓，增幅為42.9%；進口成長最多為阿曼，增幅為1,116.3%**

- (1) 11月我對主要國家(地區)出口成長最多為菲律賓，增幅為42.9%；進口成長最多為阿曼，增幅為1,116.3%。
- (2) 11月我國最大出口國為中國大陸(含香港)，比重達40.0%，最大進口國亦為中國大陸(含香港)，比重達16.6%。
- (3) 11月我對主要貿易夥伴中，中國大陸(含香港)為最主要出超來源國，出超6,387.1億美元；主要入超來源國為日本，入超1,791.4億美元。

**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	韓國	新加坡	越南
出口 至該國	101年11月金額	9,947.2	2,699.5	1,695.8	1,017.7	1,802.4	642.0
	成長率	3.7	-5.8	13.1	-7.0	-4.3	-19.6
	101年1至11月金額	108,189.8	30,282.9	17,201.4	10,832.1	18,350.5	7,756.0
	比重	39.3	11.0	6.3	3.9	6.7	2.8
	成長率	-5.5	-10.0	2.3	-5.4	19.5	-7.8
自該國 進口	101年11月金額	3,560.1	1,726.3	3,487.2	1,192.3	520.9	164.3
	成長率	2.7	-8.9	-11.6	-16.4	-18.8	5.9
	101年1至11月金額	39,780.5	21,517.2	43,724.7	13,817.3	7,506.7	2,101.6
	比重	16.0	8.6	17.6	5.6	3.0	0.8
	成長率	-5.1	-8.7	-9.5	-17.4	1.2	25.4

資料來源：財政部。

3、101年11月按產品別觀察，出口以礦產品增幅19.3%最大，進口以黃豆增幅達91.4%最大

- (1) 11月出口前3大貨品依序為：電子產品71.4億美元，占出口總值28.7%，較100年同月成長7.4%；礦產品21.3億美元，比重8.6%，成長19.3%；基本金屬及其製品20.4億美元，比重8.2%，減少13.7%。
- (2) 11月進口前3大貨品依序為：礦產品64.5億美元，占進口總值30.0%，較100年同月成長25.6%；電子產品32.5億美元，比重15.1%，減少9.9%；化學品20.8億美元，比重9.7%，減少7.7%。

表 2-4-3 101年11月重要進出口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	成長率	進口產品	金額	比重	成長率
電子產品	7,137.0	28.7	7.4	礦產品	6,449.2	30.0	25.6
礦產品	2,133.0	8.6	19.3	電子產品	3,251.3	15.1	-9.9
基本金屬及其製品	2,039.9	8.2	-13.7	化學品	2,075.4	9.7	-7.7
塑橡膠及其製品	1,873.3	7.5	-1.1	基本金屬及其製品	1,581.1	7.4	-23.2
光學器材	1,834.3	7.4	4.7	機械	1,496.2	7.0	-12.5
化學品	1,643.7	6.6	-1.2	精密儀器、鐘錶、 樂器	758.3	3.5	-8.0
機械	1,528.4	6.1	-6.2	資訊與通信產品	568.7	2.6	-6.2

資料來源：財政部。

## (五) 外銷訂單

### 1、101年11月外銷訂單407.3億美元，增加11.1%

101年11月外銷訂單金額407.3億美元，創歷年單月新高，較100年同月增加40.8億美元，增加11.1%。累計1至11月，外銷訂單金額4,016.1億美元，較100年同期增加17.9億美元，成長0.4%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

	金額	年增率
96年	3,458.1	15.5
97年	3,517.2	1.7
98年	3,224.4	-8.3
99年	4,067.2	26.14
100年	4,361.3	7.23
11月	366.5	2.54
12月	363.1	-0.72
101年1~11月	4,016.1	0.4
1月	314.8	-8.63
2月	339.5	17.60
3月	383.7	-1.58
4月	360.9	-3.52
5月	364.7	-3.04
6月	363.8	-2.62
7月	359.4	-4.39
8月	361.5	-1.53
9月	376.6	1.91
10月	383.8	3.16
11月	407.3	11.1

資料來源：經濟部統計處。

### 2、101年11月訂單金額中，以石料、膠泥、水泥、陶瓷、玻璃製品增加37.36%最多，資訊與通信產品、電子產品仍為我國前二大接單貨品

(1) 101年11月主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，

占總訂單金額的 26.9%及 23.4%，分別較 100 年同月增加 17.2%及 8.6%。

- (2) 101 年 11 月主要接單產品中，以石料、膠泥、水泥、陶瓷、玻璃製品增加 37.36%最多，其次為調製食品、飲料及菸酒類，增加 30.00%。

**表 2-5-2 101 年 11 月外銷訂單主要產品結構**

單位：億美元；%

貨品類別	101 年 11 月金額	比重	較 100 年同月 增減(%)
資訊與通信產品	109.4	26.9	17.2
電子產品	95.1	23.4	8.6
精密儀器等產品	34.1	8.4	13.1
基本金屬製品	24.8	6.1	-1.2
塑膠橡膠及其製品	20.6	5.0	2.0
化學品	21.1	5.2	10.3
機械	17.7	4.3	1.6
電機產品	16.4	4.0	12.0

資料來源：經濟部統計處。

### 3、101 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 51.7%

101 年 11 月外銷訂單海外生產比重為 51.7%，其中以資訊通信業海外生產 82.8%最高，其次為電機產品 70.2%，精密儀器 56.1%。累計 1 至 11 月，外銷訂單海外生產比重為 50.8%。

### 4、101 年 11 月主要地區接單以美國及中國大陸為主，金額分別為 107.4 億美元及 100.9 億美元

101 年 11 月以美國及中國大陸為主要接單地區，金額分別為 107.4 億美元及 100.9 億美元，占外銷接單總額的 26.4%及 24.8%，較 100 年同月分別增加 20.3%及 9.6%，歐洲、東協六國及日本則分別增加 9.5%、16.7%及 4.6%。

表 2-5-3 外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
96年	46.1	84.3	43.6	23.7	52.3	47.1
97年	47.0	85.1	47.1	23.3	49.7	47.4
98年	47.9	81.9	44.5	24.4	53.4	54.1
99年	50.4	84.8	49.5	21.9	58.6	56.6
100年	50.5	83.6	52.3	20.2	62.4	60.0
11月	50.8	81.7	51.1	21.5	64.2	60.4
12月	50.6	81.8	53.6	19.7	63.1	59.4
101年1~11月	50.8	84.7	52.2	18.8	67.7	56.5
1月	50.1	83.0	51.4	20.5	63.5	57.4
2月	50.2	84.1	52.8	19.9	64.3	58.3
3月	50.8	84.2	54.8	19.3	66.1	58.6
4月	50.4	84.9	53.1	19.3	69.5	57.1
5月	50.9	85.5	52.5	16.2	67.0	56.0
6月	50.8	84.7	50.8	15.1	66.1	54.6
7月	50.8	85.3	50.9	20.6	68.1	53.1
8月	50.8	86.8	52.0	17.6	70.3	56.3
9月	51.2	84.7	51.4	21.1	69.7	57.7
10月	51.3	85.4	51.4	19.4	70.3	56.3
11月	51.7	82.8	53.4	17.3	70.2	56.1

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

單位：億美元；%

地區別	101年11月	
	金額	較100年同月增減率
美國	107.4	20.3
中國大陸（含香港）	100.9	9.6
歐洲	77.8	9.5
東協六國	43.9	16.7
日本	33.4	4.6

資料來源：經濟部統計處。

## (六) 投資

### 1、101年國內投資成長率預估為-2.77%

- (1) 101年民間投資受訂單下滑影響，第1季、第2季分別負成長9.10%及5.71%。第3季由於半導體廠商增加資本支出，機械設備投資成長2.15%，運輸工具及營建投資亦分別成長6.01%及3.76%，致整體民間投資成長2.01%，擺脫連續4季縮減態勢；第4季則續成長9.09%，預估全年負成長1.35%。
- (2) 公共部門方面，繼100年政府投資負成長5.93%，101年投資預估4,244億元，仍負成長10.80%；公營事業投資亦減少0.52%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：新台幣億元；%

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
<b>96年</b>	<b>28,414</b>	<b>0.55</b>	<b>22,427</b>	<b>1.36</b>	<b>2,025</b>	<b>1.57</b>	<b>3,961</b>	<b>-4.46</b>
<b>97年</b>	<b>26,659</b>	<b>-12.36</b>	<b>20,101</b>	<b>-15.58</b>	<b>2,098</b>	<b>-1.98</b>	<b>4,460</b>	<b>1.18</b>
<b>98年</b>	<b>23,536</b>	<b>-11.25</b>	<b>16,393</b>	<b>-18.15</b>	<b>2,225</b>	<b>2.14</b>	<b>4,918</b>	<b>15.94</b>
<b>99年</b>	<b>28,882</b>	<b>21.12</b>	<b>21,596</b>	<b>29.76</b>	<b>2,413</b>	<b>8.11</b>	<b>4,873</b>	<b>-3.10</b>
<b>100年</b>	<b>28,435</b>	<b>-3.10</b>	<b>21,642</b>	<b>-1.26</b>	<b>2,105</b>	<b>-14.39</b>	<b>4,687</b>	<b>-5.93</b>
第1季	6,811	8.17	5,649	11.15	318	-14.02	845	-0.65
第2季	7,229	2.92	5,507	7.10	519	-15.83	1,202	-5.57
第3季	7,308	-8.27	5,658	-8.76	486	-3.12	1,163	-7.88
第4季	7,087	-12.38	4,828	-12.49	782	-19.56	1,477	-7.54
<b>101年(f)</b>	<b>28,104</b>	<b>-2.77</b>	<b>21,713</b>	<b>-1.35</b>	<b>2,147</b>	<b>-0.52</b>	<b>4,244</b>	<b>-10.80</b>
第1季(r)	6,255	-10.21	5,252	-9.10	287	-13.19	715	-16.89
第2季(p)	6,817	-7.69	5,304	-5.71	468	-13.07	1,045	-14.92
第3季(f)	7,336	-0.54	5,832	2.01	439	-11.33	1,065	-8.93
第4季(f)	7,697	7.44	5,325	9.09	953	20.63	1,419	-5.33

註：金額為當期價格；(f)表預測數

資料來源：行政院主計總處，101年11月23日。

## 2、101年1至11月新增民間投資金額10,317億元

101年1至11月新增民間重大投資計2,250件，金額為10,317億元，達成年度目標11,000億元的93.79%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額4,395億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	100年實際 金額(億元)	101年1~11月			101年目標 金額(億元)
		件數	金額(億元)	達成率(%)	
金屬機電業	2,636	742	2,429	89.98	2,700
電子資訊業	4,878	102	4,395	96.59	4,550
民生化工業	2,512	247	2,198	87.90	2,500
技術服務業	542	1,011	579	105.23	550
電力供應業	56	9	52	103.24	50
批發、物流業	516	136	646	107.66	600
會展業	51	3	19	37.60	50
總 計	11,191	2,250	10,317	93.79	11,000

註：列報統計之投資案件金額無任何限制(包含5,000萬元以下投資案件)。  
資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

## 3、101年11月僑外直接投資金額3.30億美元，減少61.44%

101年11月核准僑外直接投資件數為273件，核准投資金額3.30億美元，較100年同月減少61.44%；累計1至11月核准僑外直接投資件數為2,450件，核准投資金額46.29億美元，較100年同期增加3.28%。就地區別來看，以加勒比海英國屬地(27.50%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、荷蘭(16.11%)、日本(8.66%)、美國(8.32%)及薩摩亞(7.48%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的68.07%。若就業別觀之，以金融及保險業(27.09%)、批發及零售業(20.08%)、電子零組件製造業(12.77%)、資訊及通訊傳播業(10.69%)及不動產業(3.40%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的74.03%。

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，101年11月外資投資我國股市淨匯入金額12.62億美元；累計1至11月淨匯入44.49億美元。

表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

年(月)	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
<b>96年</b>	<b>153.61</b>	<b>69.90</b>	<b>15.80</b>	<b>3.70</b>
<b>97年</b>	<b>82.32</b>	<b>-128.37</b>	<b>8.95</b>	<b>11.05</b>
<b>98年</b>	<b>47.98</b>	<b>262.14</b>	<b>26.02</b>	<b>4.25</b>
<b>99年</b>	<b>38.12</b>	<b>165.76</b>	<b>14.34</b>	<b>28.99</b>
<b>100年</b>	49.55	-97.93	14.70	29.75
11月	8.55	-17.72	0.00	0.00
12月	4.73	1.69	0.00	4.00
<b>101年1~11月</b>	<b>46.29</b>	<b>44.49</b>	<b>9.83</b>	<b>8.95</b>
1月	2.38	30.21	0.00	0.00
2月	2.05	9.37	0.00	0.00
3月	6.14	29.18	0.00	0.00
4月	7.72	-2.91	2.03	0.00
5月	2.86	-32.95	0.00	3.45
6月	2.47	-3.44	0.00	0.50
7月	4.29	-27.94	0.00	0.00
8月	2.89	18.39	0.00	0.00
9月	8.52	4.06	6.72	0.00
10月	3.67	7.90	1.08	2.00
11月	3.30	12.62	0.00	3.00

資料來源：經濟部投審會、金管會。

## (七) 物價

### 1、101年11月消費者物價上漲1.59%，躉售物價下跌3.87%

101年11月消費者物價指數(CPI)較100年同月上漲1.59%，主因水果、水產品、油料費、燃氣及家庭用電等價格仍處相對高檔，加以部分菸品售價調高所致，惟蔬菜、肉類、通訊費及3C消費性電子產品等價格相對較低，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，漲1.43%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，漲0.96%。累計1至11月CPI較100年同期上漲1.96%。

101年11月躉售物價指數(WPI)較100年同月下跌3.87%，主因新台幣對美元匯率升值，加以基本金屬、電子零組件及進口鐵礦砂等價格處相對低檔，另第一階段電價合理化方案致電價上漲，抵銷部分跌幅，其中國產內銷品漲0.63%，進口品跌6.38%，出口品跌5.48%。累計1至11月WPI較100年同期下跌0.90%。

### 2、101年11月進口物價下跌6.38%、出口物價下跌5.48%

101年11月以新台幣計價之進口物價指數，較10月下跌1.26%，較100年同月下跌6.38%，若剔除匯率變動因素(新台幣對美元較上年同月升值3.74%)，11月以美元計價之指數較100年同月下跌2.87%，主因鋼胚、鋼鐵廢料、煤、原油、鐵礦砂、己內醯胺及橡膠等價格相較100年為低，使基本金屬及其製品類、礦產品及非金屬礦物製品類與塑化製品類分別下跌5.59%、5.38%與2.58%所致。

101年11月以新台幣計價之出口物價指數較10月下跌1.07%，較100年同月下跌5.48%，若剔除匯率變動因素，11月以美元計價之指數較100年同月下跌1.93%，主因不鏽鋼板、冷、熱軋鋼板、聚醯胺、PE、柴油與積體電路等報價相對100年下滑，使基本金屬及其製品類、塑化製品類、雜項類與電子、電機及其設備類分別下跌5.26%、1.73%、1.73%與1.66%所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

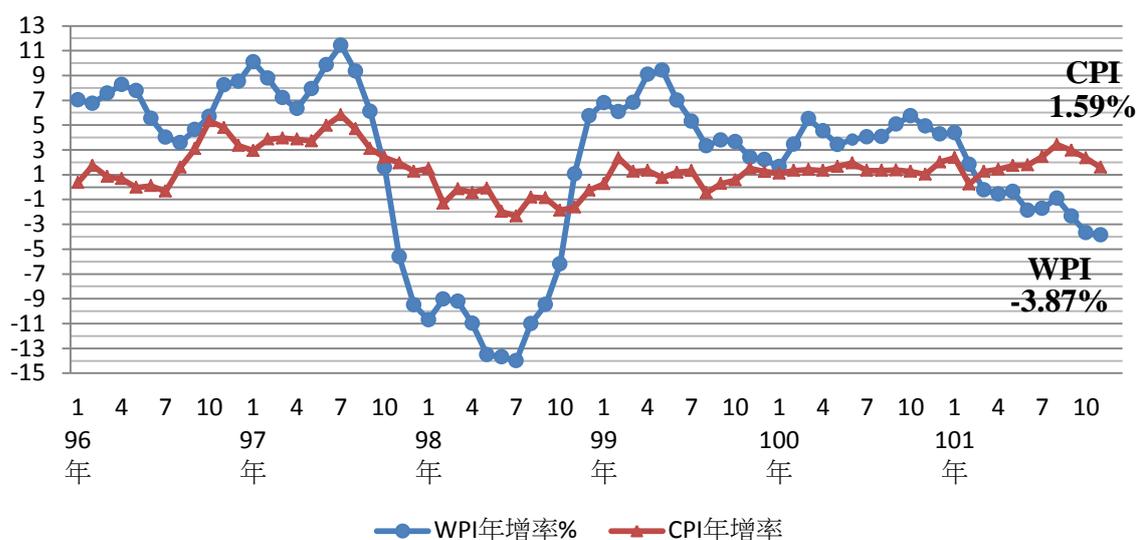
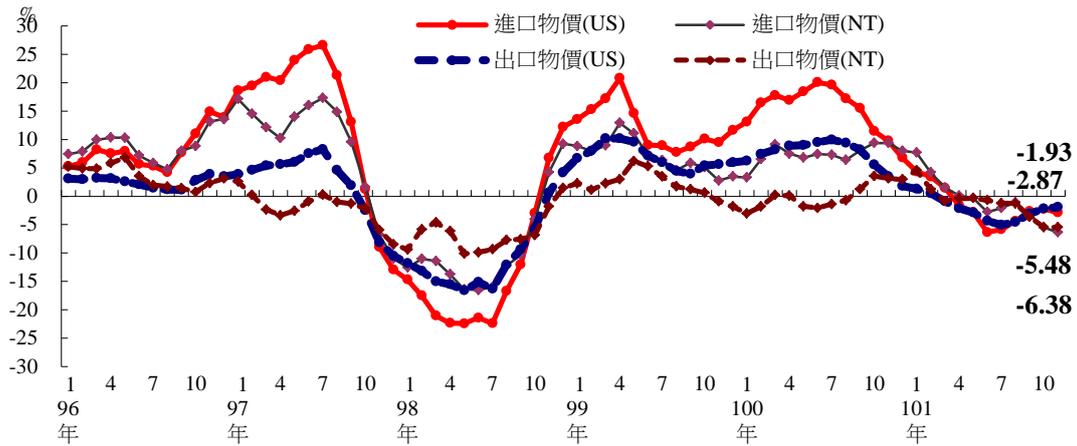


表 2-7-1 物價變動

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果	不含蔬果水 產及能源	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
96年	1.80	1.69	1.35	6.47	6.39	8.95	3.56
97年	3.53	3.43	3.08	5.22	8.64	8.84	-2.14
98年	-0.87	-0.45	-0.14	-8.74	-10.02	-9.61	-6.60
99年	0.96	1.03	0.44	5.45	7.44	7.04	2.03
100年	1.42	1.48	1.12	4.32	5.04	7.65	0.09
101年 1~11月	1.96	1.27	0.91	-0.90	-0.63	-0.79	-1.29
1月	2.36	1.81	1.87	4.37	0.69	7.68	4.54
2月	0.24	0.11	-0.05	1.83	-0.20	4.22	1.26
3月	1.26	0.90	0.76	-0.22	-1.59	1.53	-0.80
4月	1.44	1.33	0.92	-0.56	-1.41	-0.04	-0.28
5月	1.74	1.20	0.88	-0.37	-1.49	0.87	-0.60
6月	1.77	1.08	0.82	-1.87	-1.75	-2.85	-0.87
7月	2.46	1.29	0.95	-1.56	-1.33	-2.08	-1.22
8月	3.43	1.59	0.95	-0.90	-0.42	-1.06	-1.22
9月	2.96	1.65	0.93	-2.35	-0.09	-3.19	-3.69
10月	2.34	1.63	1.04	-3.68	0.19	-5.53	-5.32
11月	1.59	1.43	0.96	-3.87	0.63	-6.38	-5.48

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			居住服務	交通服務
		耐用性消費品				
<b>96年</b>	<b>1.80</b>	<b>2.76</b>	<b>-0.35</b>	<b>0.94</b>	<b>0.24</b>	<b>0.58</b>
<b>97年</b>	<b>3.53</b>	<b>4.97</b>	<b>-1.39</b>	<b>2.25</b>	<b>0.54</b>	<b>1.23</b>
<b>98年</b>	<b>-0.87</b>	<b>-1.62</b>	<b>-4.73</b>	<b>-0.26</b>	<b>-0.32</b>	<b>-1.09</b>
<b>99年</b>	<b>0.96</b>	<b>1.78</b>	<b>-1.14</b>	<b>0.31</b>	<b>0.05</b>	<b>-0.56</b>
<b>100年</b>	<b>1.42</b>	<b>2.39</b>	<b>-0.35</b>	<b>0.65</b>	<b>0.42</b>	<b>-1.14</b>
11月	1.03	1.57	0.18	0.55	0.40	-1.62
12月	2.02	3.90	0.29	0.51	0.36	-1.78
<b>101年1~11月</b>	<b>1.96</b>	<b>3.47</b>	<b>-0.27</b>	<b>0.73</b>	<b>0.55</b>	<b>-2.48</b>
1月	2.36	3.01	0.46	1.84	3.04	-1.74
2月	0.24	1.85	0.79	-1.02	-2.19	-2.87
3月	1.26	2.16	0.21	0.51	0.41	-3.26
4月	1.44	2.52	0.13	0.55	0.43	-3.45
5月	1.74	2.85	-0.42	0.83	0.48	-3.67
6月	1.77	2.99	-0.78	0.77	0.63	-3.55
7月	2.46	4.34	-0.78	0.91	0.58	-2.05
8月	3.43	6.50	-1.21	0.91	0.66	-2.09
9月	2.96	5.49	-0.69	0.87	0.68	-2.20
10月	2.34	4.04	-0.22	0.92	0.70	-1.45
11月	1.59	2.39	-0.48	0.93	0.69	-0.94

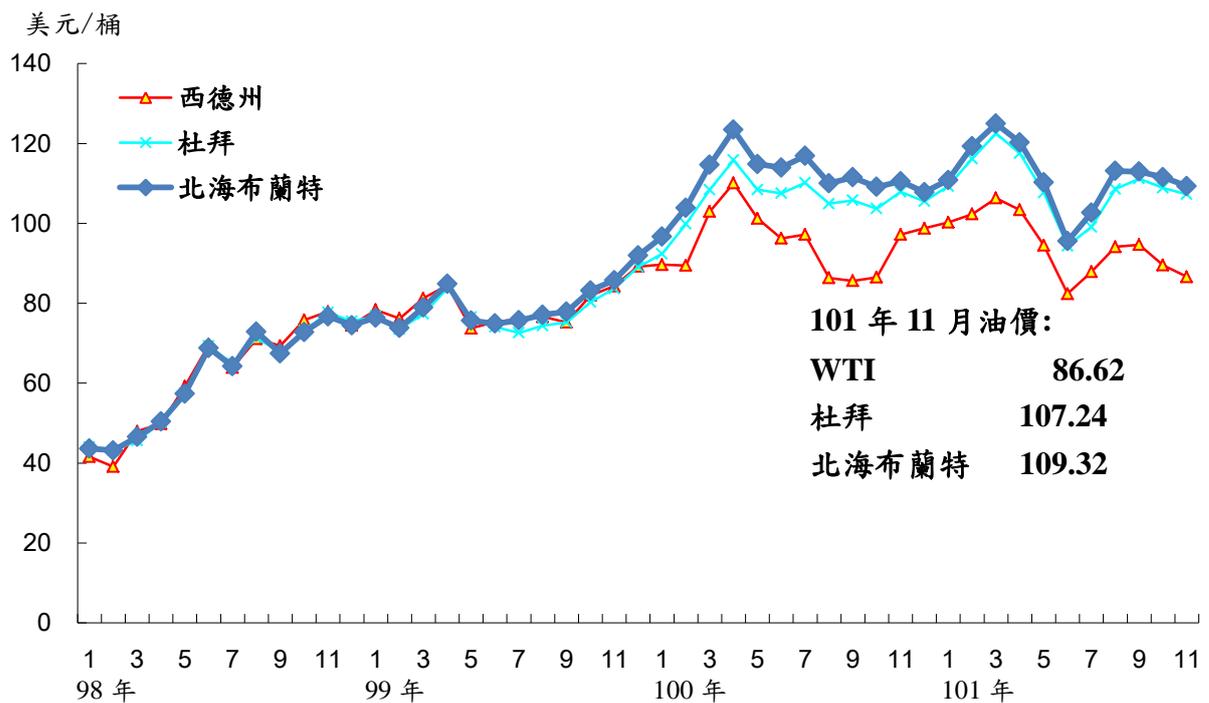
資料來源：行政院主計總處。

### 3、101年11月美國西德州原油月均價每桶86.62美元

101年11月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶86.62美元，較10月每桶89.53美元，下跌3.25%；杜拜及北海布蘭特價格同步下跌。

美國能源部（EIA）2012年12月11日出版《短期能源展望》報告顯示，預期2012年第4季全球石油市場持續疲軟，石油產出將較第3季增加每日10萬桶。另外，全球石油庫存預期將持續增加至2013年上半年，主要是因美國與部分非OPEC國家原油供給增加。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



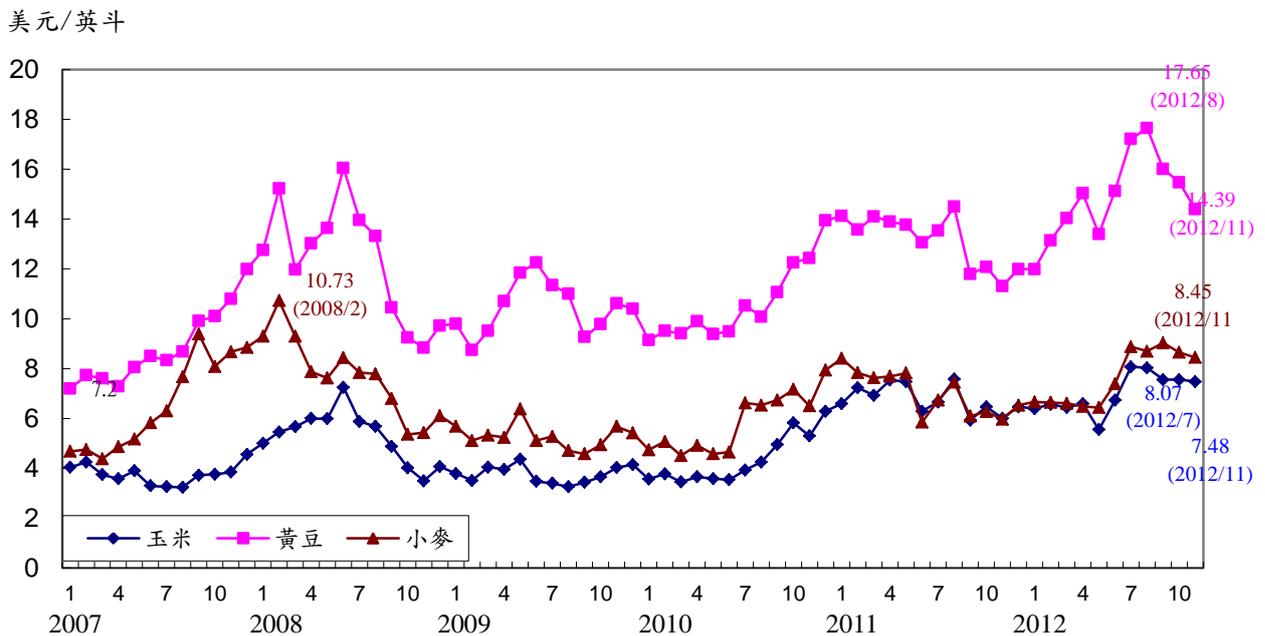
資料來源：經濟部能源局。

#### 4、101年11月小麥、黃豆及玉米期貨價格均較10月下跌

根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

- 黃豆價格2012年8月達到歷史新高點每英斗17.65美元。2012年11月為14.39美元，較10月下跌6.98%，較2011年同月上漲27.23%。
- 小麥價格在2008年2月達到最高點每英斗10.73美元。2012年11月為8.45美元，較10月下跌2.31%，較2011年同月上漲41.78%。
- 玉米價格在2012年7月達到歷史新高點每英斗8.07美元。2012年11月為7.48美元，較10月下跌1.06%，較2011年同月上漲24.46%。

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、101年11月M1A、M1B及M2年增率為3.69%、3.65%及3.26%

101年11月M1A、M1B及M2年增率分別為3.69%、3.65%及3.26%；M1B年增率上升，主要因外資匯入，銀行活期存款增加較多所致；M2年增率下降，主要因部分資金持續轉向保險及共同基金等非存款商品所致。

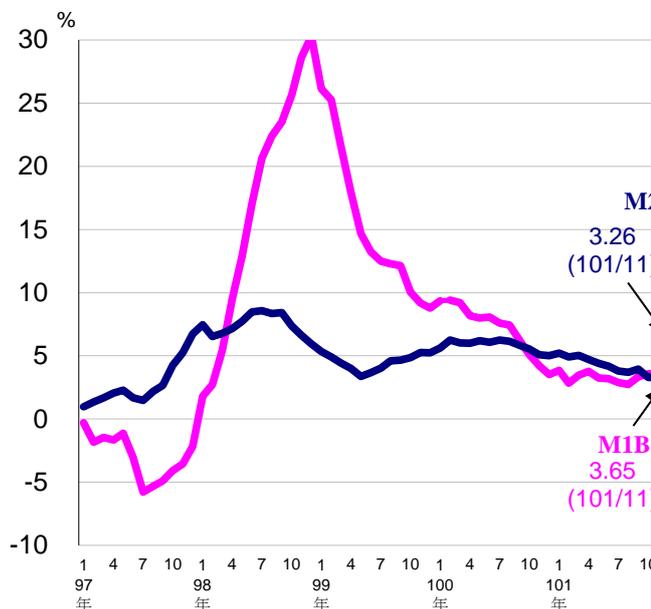


表 2-8-1 金融指標

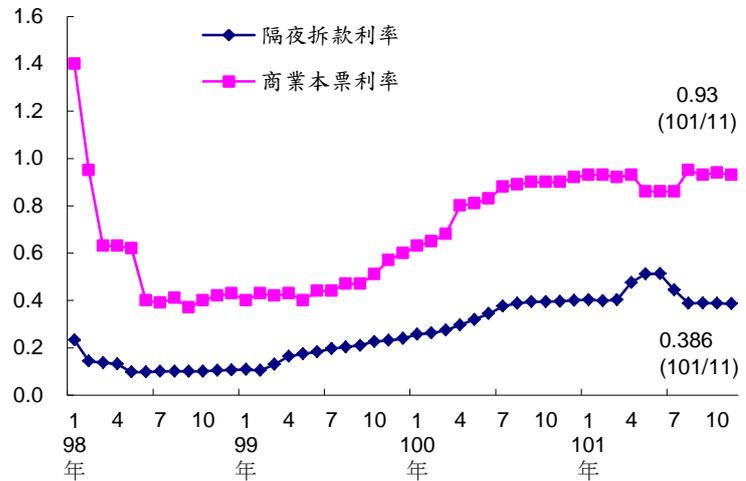
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
97年	2.71	0.97	-2.94	31.517	1.932
98年	7.46	13.41	16.69	33.049	0.121
99年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100年	5.84	8.10	7.16	29.464	0.341
101年1~11月	4.22	3.44	3.32	29.661	0.427
1月	5.22	4.22	3.86	30.061	0.403
2月	4.92	1.16	2.84	29.563	0.399
3月	5.05	2.74	3.47	29.546	0.402
4月	4.72	4.89	3.77	29.504	0.476
5月	4.40	4.55	3.24	29.523	0.512
6月	4.19	4.51	3.18	29.948	0.513
7月	3.80	4.05	2.88	30.007	0.445
8月	3.69	2.35	2.73	29.988	0.388
9月	3.96	2.54	3.35	29.608	0.389
10月	3.29	3.21	3.57	29.335	0.388
11月	3.26	3.69	3.65	29.185	0.386

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。

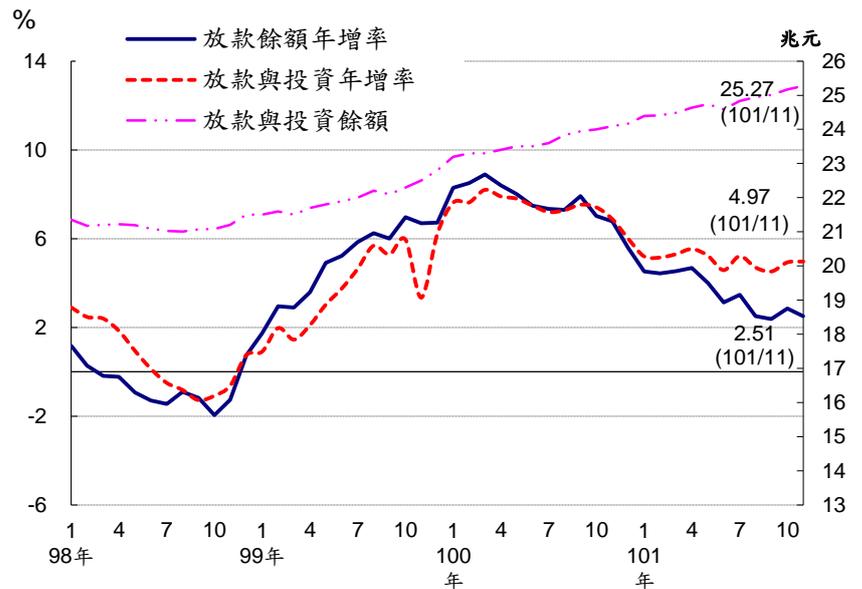
## 2、101年11月市場利率

貨幣市場方面，101年11月金融業隔夜拆款利率0.386%，低於10月之0.388%；初級市場商業本票30天期利率0.93%，低於10月份之0.94%。



## 3、101年11月主要金融機構放款及投資

101年11月主要金融機構放款與投資餘額為25.27兆元，較10月增加，年增率4.97%；101年11月放款餘額較10月增加，年增率2.51%。

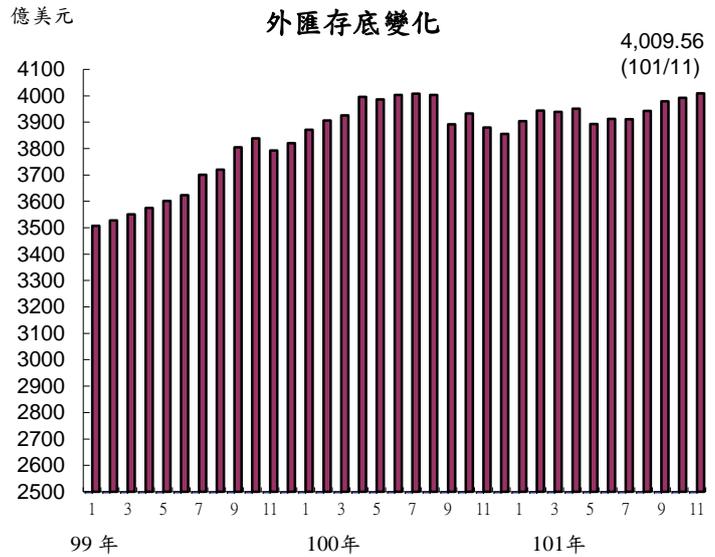


## 4、101年11月平均新台幣兌美元匯率為29.185

101年11月新台幣兌美元平均匯率為29.185，較10月匯率29.335升值0.51%，較100年同月匯率30.242升值3.62%。

## 5、101年11月底外匯存底為4,009.56億美元

101年11月底外匯存底為4,009.56億美元，較10月增加17.40億美元，主要因素為外匯存底投資運用收益，以及歐元等貨幣對美元升值，以該等幣別持有之外匯折成美元後，金額增加。



## 6、101年11月台灣加權股價平均收盤指數為7,255.63

台灣股票市場101年11月平均股價收盤指數為7,255.63，較10月平均收盤指數7,438.14，下跌2.45%，較100年同月6,904.12上漲5.09%。



## (九) 就業

### 1、101年11月失業率為4.27%，較100年同月下降0.01個百分點

- 101年11月勞動力為1,140.5萬人，較100年同月增加1.20%；勞動力參與率為58.48%，較100年同月上升0.16個百分點。
- 101年11月就業人數為1,091.8萬人，較100年同月增加1.20%。
- 101年11月失業人數為48.7萬人，較100年同月增加1.02%；失業率為4.27%，較100年同月下降0.01個百分點。
- 101年11月就業結構：農業54.6萬人（占5.00%），工業395.0萬人（占36.18%），服務業642.2萬人（占58.82%）。

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(%)	失業者按年齡分(千人)		
	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
98年	1,091.7	1,027.9	63.9	57.90	54.3	368.4	279.0	605.1	5.85	12.7	37.2	13.9
99年	1,107.0	1,049.3	57.7	58.07	55.0	376.9	286.1	617.4	5.21	11.4	33.7	12.5
100年	1,120.0	1,070.9	49.1	58.17	54.2	389.2	294.8	627.5	4.39	10.9	28.1	10.1
101年1~11月	1,133.4	1,085.3	48.1	58.34	54.4	393.3	297.4	637.6	4.24	11.3	27.7	9.1
1月	1,128.0	1,080.8	47.2	58.27	54.7	392.1	296.1	634.0	4.18	10.3	27.3	9.5
2月	1,127.0	1,079.0	47.9	58.18	54.4	392.0	296.5	632.7	4.25	10.6	27.8	9.6
3月	1,127.6	1,080.6	47.0	58.17	54.6	391.8	296.7	634.1	4.17	10.7	27.4	9.0
4月	1,128.1	1,081.8	46.3	58.15	54.5	392.2	296.9	635.2	4.10	10.2	27.2	8.9
5月	1,130.0	1,083.4	46.6	58.21	54.1	392.5	297.2	636.9	4.12	10.2	27.7	8.7
6月	1,133.1	1,085.4	47.7	58.32	54.3	393.2	297.5	637.9	4.21	10.8	27.5	9.4
7月	1,137.2	1,088.3	49.0	58.49	54.5	393.7	297.7	640.0	4.31	11.8	28.0	9.2
8月	1,140.3	1,090.1	50.2	58.61	54.4	394.8	298.4	640.9	4.40	12.7	28.4	9.1
9月	1,136.9	1,087.8	49.1	58.39	54.2	394.6	298.1	639.1	4.32	12.3	27.9	8.8
10月	1,139.1	1,089.7	49.3	58.45	54.3	394.6	298.0	640.9	4.33	12.4	27.8	9.1
11月	1,140.5	1,091.8	48.7	58.48	54.6	395.0	298.2	642.2	4.27	12.2	27.3	9.1
較100年同月變動(%或百分點)	1.20	1.20	1.02	0.16*	0.10	0.80	0.53	1.55	-0.01*	13.20	-0.32	-8.69
累計較100年同期變動(%或百分點)	1.26	1.43	-2.44	0.18*	0.45	1.14	0.89	1.70	-0.16*	3.32	-1.88	-10.22

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

101年11月國內經季節調整後之失業率為4.27%，低於美國、加拿大、德國，惟較香港、南韓為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	98年	99年	100年	101年											100年當月* (變動百分點)
				1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	
台灣	5.85	5.21	4.39	4.19	4.15	4.14	4.19	4.25	4.24	4.25	4.29	4.30	4.30	4.27	4.29(↓0.02)
香港	5.3	4.3	3.4	3.2	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.2	3.2	3.3	3.4	3.4	3.3(↑0.1)
日本	5.1	5.1	4.6	4.6	4.5	4.5	4.6	4.4	4.3	4.3	4.2	4.2	4.2	-	4.5(↓0.3)
南韓	3.7	3.7	3.4	3.2	3.7	3.4	3.4	3.2	3.2	3.1	3.1	3.1	3.0	-	3.1(↓0.1)
新加坡	3.0	2.2	2.0	-	-	2.1	-	-	2.0	-	-	1.9	-	-	2.0(↓0.1)
美國	9.3	9.6	9.0	8.3	8.3	8.2	8.1	8.2	8.2	8.3	8.1	7.8	7.9	7.7	8.7(↓1.0)
加拿大	8.3	8.0	7.5	7.6	7.4	7.2	7.3	7.3	7.2	7.3	7.3	7.4	7.4	7.2	7.5(↓0.3)
德國	7.8	7.1	6.0	5.6	5.6	5.6	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.4	5.4	-	5.6(↓0.2)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係3個月（當月及前2個月）的平均值。

3.\*為101年最新月份失業率與100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、101年10月工業及服務業平均薪資較100年同月增加0.59%

—101年10月工業及服務業平均薪資為40,974元，較101年9月減少6.94%，較100年同月增加0.59%。

—101年10月製造業每人每月平均薪資為39,203元，較100年同月增加1.70%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為71,854元及59,810元，分別減少20.24%及5.40%。

—101年10月製造業勞動生產力指數為127.49，較100年同月減少1.38%。單位產出勞動成本指數為71.36，較100年同月減少2.15%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

年(月)	工業及服務業							
	(元)	製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業(元)
		薪資(元)	勞動生產力	單位產出勞	薪資(元)	勞動生產力	單位產出勞	
			指數	動成本指數		指數	動成本指數	
95年=100				95年=100				
97年	44,424	43,105	106.02	97.31	89,296	98.25	92.89	71,319
98年	42,275	39,152	106.62	90.55	95,996	93.19	105.49	67,513
99年	44,536	42,420	125.00	79.42	96,143	96.62	101.38	73,663
100年	45,749	43,533	129.28	80.30	94,955	99.64	98.56	75,988
101年 1~10月	46,292	44,498	128.54	83.27	92,216	96.92	95.51	78,468
1月	83,821	83,789	133.09	181.43	186,548	109.81	210.11	177,853
2月	42,249	40,010	125.67	80.11	72,892	94.35	82.54	66,906
3月	41,393	38,447	126.91	68.57	75,645	83.03	79.99	72,798
4月	41,549	38,512	133.23	71.14	71,858	94.00	79.88	75,318
5月	41,924	38,883	128.06	69.29	108,045	91.79	113.15	63,568
6月	42,845	41,383	127.13	77.91	75,647	97.33	77.20	70,728
7月	42,535	40,234	126.54	73.46	74,560	104.48	68.45	64,687
8月	41,838	40,340	127.60	72.56	75,833	102.14	70.98	67,269
9月	44,028	44,374	130.86	83.45	109,948	105.65	110.44	65,455
10月	40,974	39,203	127.49	71.36	71,854	91.16	75.57	59,810
較上年同月變動(%)	0.59	1.70	-1.38	-2.15	-20.24	-11.38	-19.77	-5.40
累計較上年同期變動(%)	-0.09	0.61	-2.02	3.07	-2.96	-5.01	-1.96	0.91

資料來源：行政院主計總處。

註：表內薪資為名目數據。

### 三、中國大陸經濟

#### (一) 固定資產投資

—2012年1至11月固定資產投資（不含農戶）金額為326,236億人民幣，較2011年同期成長20.7%，其中中央投資金額成長6.1%，比重為5.5%；地方投資金額成長21.7%，比重為94.5%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

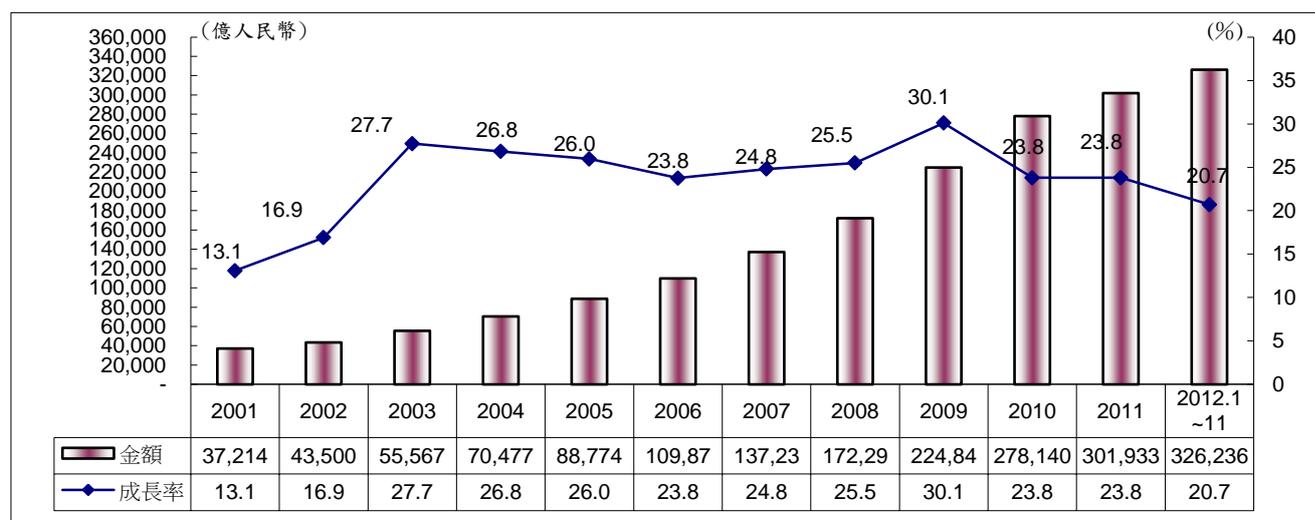


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

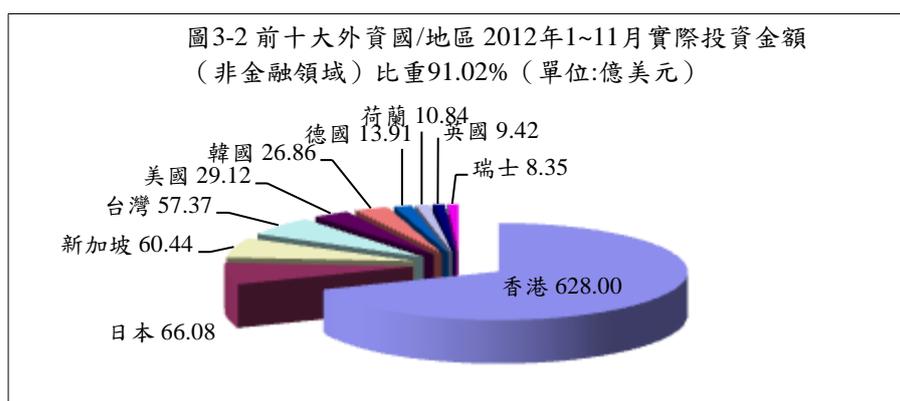
年(月)別	固定資產投資					
	金額	成長率	中央		地方	
			金額	成長率	金額	成長率
2005年	88,774	26.0	9,111	21.1	65,984	28.1
2006年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
2007年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012年1~11月	326,236	20.7	17,998	6.1	308,238	21.7

註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

## (二) 吸引外資

- 2012年1至11月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業22,503家，較2011年同期下降10.3%；實際利用外資金額為1,000.22億美元，較2011年同期下降3.61%。
- 同期間外資企業進出口總額為17,242.96億美元，成長1.86%。其中，出口額為9,286.54億美元，成長2.69%，占整體出口比重為50.2%；進口額7,956.42億美元，成長0.91%，比重為48.21%。



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

表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

年(月)別	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2009年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06
2010年	27,406	1,057.40	17.44	8,623.06	28.28	7,380.01	35.26
2011年	27,712	1,160.11	9.72	9,953.30	15.43	8,646.26	17.18
2012年1~11月	22,503	1,000.22	-3.61	9,286.54	2.69	7,956.42	0.91
1月	1,402	99.97	-0.30	753.25	-2.83	565.62	-20.83
2月	1,603	77.26	-0.90	687.29	23.0	699.39	37.58
3月	2,374	117.57	-6.07	883.40	4.99	763.41	0.98
4月	1,637	84.01	-0.74	825.62	1.52	674.31	-5.43
5月	2,245	92.29	0.05	876.99	9.13	768.54	8.07
6月	2,444	119.79	-6.87	882.11	4.87	719.64	0.98
7月	1,972	75.79	-8.65	841.88	4.99	739.06	1.79
8月	2,100	83.26	-1.43	857.32	2.83	760.04	3.07
9月	2,248	83.28	-6.81	903.36	1.85	793.42	2.45
10月	1,996	83.14	-0.24	864.52	2.15	714.01	1.83
11月	2,482	82.85	-5.39	910.80	0.25	758.98	3.13

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。  
資料來源：中國大陸商務部。

### (三) 對外貿易

—2012年1至11月中中國大陸進出口總值為35,002.8億美元，較2011年同期成長5.8%。其中，出口額為18,499.1億美元，進口額為16,503.7億美元，分別成長7.3%和4.1%，順差1,995.4億美元。

—2012年1至11月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為4,957.5億美元、4,386.2億美元、3,599.6億美元及3,028.5億美元，分別成長-4.1%、8.2%、9.3%及-2.9%。

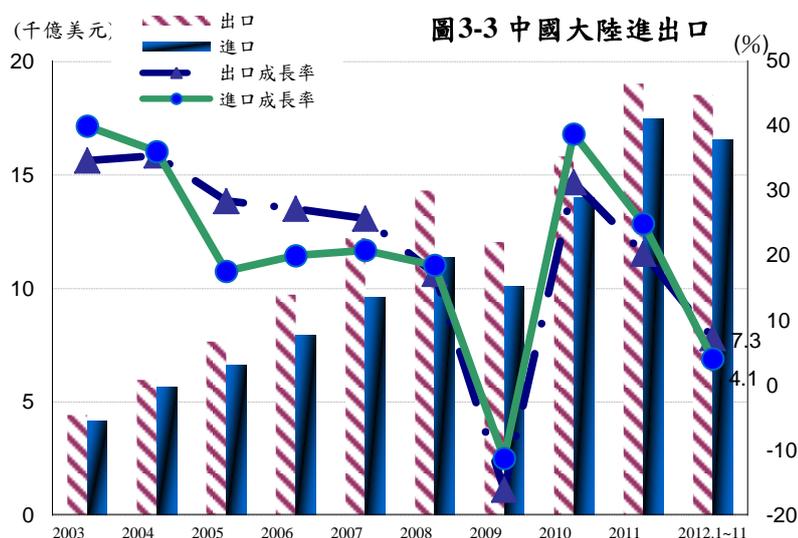


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額		出口總額		進口總額		順(逆)差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
2009年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
2010年	29,727.6	34.7	15,779.3	31.3	13,948.3	38.7	1,831.0
2011年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012年1~11月	35,002.8	5.8	18,499.1	7.3	16,503.7	4.1	1,995.4
1月	2,726.0	-7.8	1,499.4	-0.5	1,226.6	-15.3	272.8
2月	2,604.3	29.4	1,144.7	18.4	1,459.5	39.6	-314.8
3月	3,259.7	7.1	1,656.6	8.9	1,603.1	5.3	53.5
4月	3,080.8	2.7	1,632.5	4.9	1,448.3	0.3	184.3
5月	3,435.8	14.1	1,811.4	15.3	1,624.4	12.7	187.0
6月	3,286.9	9.0	1,802.0	11.3	1,484.8	6.3	317.2
7月	3,287.3	2.7	1,769.4	1.0	1,517.9	4.7	251.5
8月	3,292.9	0.2	1,779.7	2.7	1,513.1	-2.6	266.6
9月	3,450.3	6.3	1,863.5	9.9	1,586.8	2.4	276.7
10月	3,191.5	7.3	1,755.7	11.6	1,435.8	2.4	319.9
11月	3,391.3	1.5	1,793.8	2.9	1,597.5	0.0	196.3

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

## 四、兩岸經貿統計

### (一) 兩岸投資

#### 1、我對中國大陸投資

—2012年1至11月我對中國大陸投資件數為601件，金額為116.4億美元。累計1991年至2012年11月，台商赴中國大陸投資共計1,233.3億美元。

億美元

我國對中國大陸投資趨勢圖

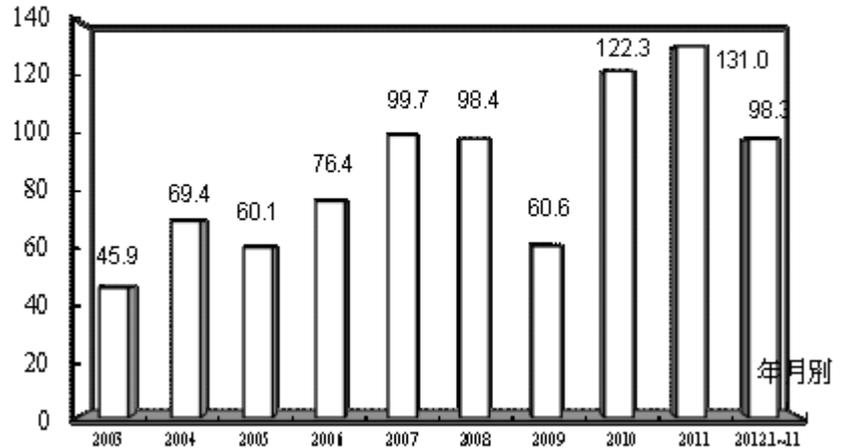


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年月別	經濟部核准資料			中國大陸對外宣布	
	數量* (件)	金額* (億美元)	平均投資** 規模(萬美元)	實際金額(億美元)	占外資比重(%)
2009年	590	71.4	2,433.1	18.8	5.2
2010年	914	146.2	2,361.0	24.8	2.3
2011年	887	143.8	2,278.3	19.5	1.9
2012年1~11月	601	116.4	2,296.7	23.3	2.5
1月	54	8.2	2,166.7	2.7	2.7
2月	48	7.4	2,708.3	2.6	3.4
3月	51	11.5	2,433.5	2.2	1.9
4月	46	10.2	3,028.4	4.1	4.8
5月	76	9.8	1,673.1	1.5	1.6
6月	44	10.2	2,833.3	3.1	2.6
7月	36	16.6	4,666.6	2.4	3.2
8月	61	9.0	1,791.4	1.7	2.0
9月	59	10.0	1,695.5	1.3	1.6
10月	71	9.1	1,282.6	1.7	2.0
11月	55	14.2	2,704.5	-	-
1991年以來	40,173	1,233.3	307.0*	565.3 <sup>△</sup>	4.5

註：1.\*含補辦許可案件及金額。

2.\*\*及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

3.△為自1989年以來統計資料。

4.中國大陸對外宣布數據不包括台灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額，目前資料僅至2012年10月。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

## 2、中國大陸對我投資

- 2012年1至11月陸資來台投資件數為126件，金額為1.75億美元。累計2009年6月30日至2012年11月，陸資來台投資件數為330件，金額共計3.51億美元。
- 2009年6月30日至2012年11月，核准陸資來台投資案件，前3名業別分別為銀行業0.91億美元(26.07%)、批發及零售業0.75億美元(21.33%)及電腦、電子產品及光學製品製造業0.57億美元(16.17%)。

陸資來台投資趨勢圖

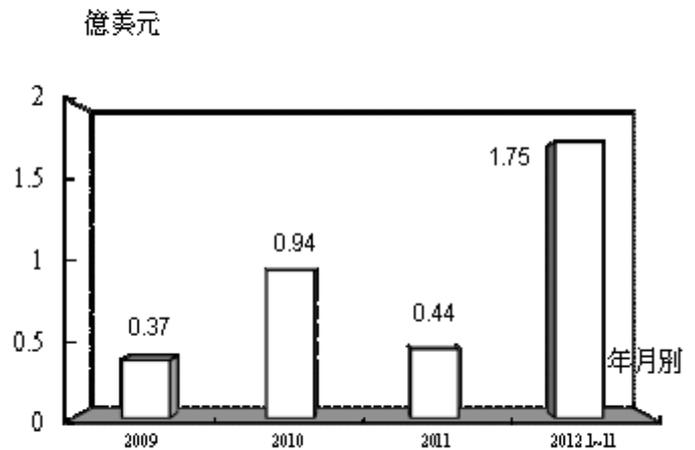


表 4-2 陸資來台投資概況

年月別	數量 (件)	金額 (億美元)
2009年	23	0.37
2010年	79	0.94
2011年	102	0.44
2012年1~11月	126	1.75
1月	13	0.97
2月	12	0.06
3月	8	0.02
4月	9	0.01
5月	9	0.11
6月	12	0.06
7月	17	0.11
8月	10	0.02
9月	9	0.04
10月	17	0.17
11月	10	0.19
2009年以來	330	3.51

資料來源：經濟部投審會。

## (二) 兩岸貿易

—2012年1至11月我對中國大陸(含香港)貿易總額為1,479.7億美元,較上年同期減少5.4%;其中出口額為1,081.9億美元,減少5.5%;進口額為397.8億美元,減少5.1%;貿易順差為684.1億美元,較上年同期減少5.8%。

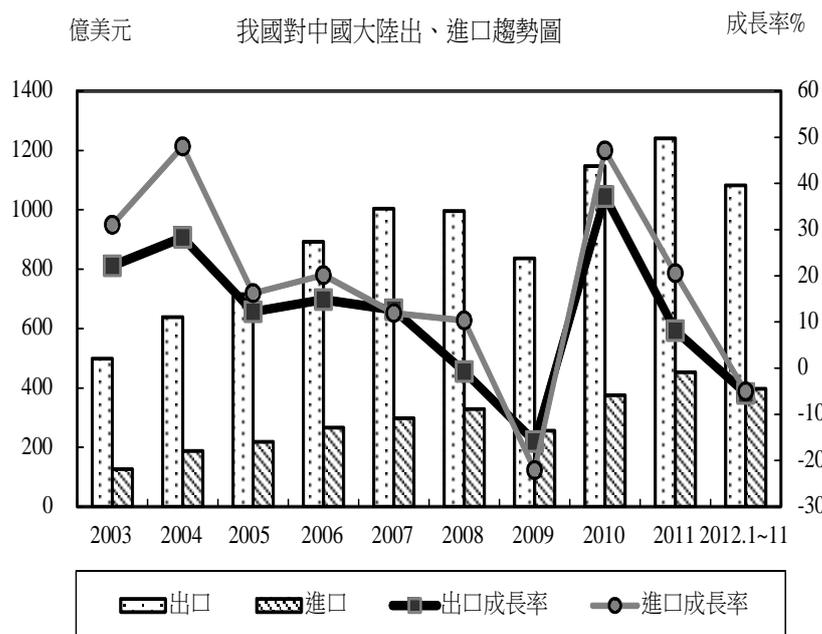


表 4-3 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年月別	貿易總額			對中國大陸 (含香港) 出口			自中國大陸 (含香港) 進口			順(逆)差	
	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率
2008年	1,324.9	1.7	26.7	995.8	-0.8	39.0	329.1	10.3	13.7	666.7	-5.5
2009年	1,093.3	-17.5	28.9	837.0	-15.9	41.1	256.3	-22.1	14.7	580.7	-12.9
2010年	1,523.2	39.3	29.0	1,147.4	37.1	41.8	375.8	46.6	14.9	771.6	32.7
2011年	1,693.3	11.2	28.7	1,240.5	8.1	40.2	452.8	20.5	16.1	787.0	2.1
2012年1~11月	1,479.7	-5.4	28.3	1,081.9	-5.5	39.3	397.8	-5.1	16.0	684.1	-5.8
1月	107.8	-23.7	25.8	75.7	-25.9	35.9	32.1	-17.8	15.5	43.6	-31.0
2月	121.7	7.7	27.7	92.3	5.8	39.5	29.4	13.9	14.3	63.0	2.5
3月	144.1	-6.9	28.6	104.5	-7.0	39.7	39.6	-6.4	16.5	64.9	-7.4
4月	137.4	-9.4	27.3	98.6	-11.6	38.6	38.8	-3.1	15.6	59.8	-16.4
5月	140.6	-9.5	28.2	100.7	-10.0	38.6	39.9	-8.1	16.8	60.8	-11.2
6月	131.4	-3.8	28.5	97.1	-1.6	39.9	34.3	-9.5	15.8	62.8	3.4
7月	137.6	-9.6	28.2	99.7	-11.0	40.1	37.9	-5.8	15.8	61.7	-13.9
8月	133.5	-9.5	28.9	100.0	-5.7	40.5	33.5	-16.7	15.7	66.5	1.0
9月	147.6	4.0	29.4	108.4	6.0	39.9	39.2	-0.9	17.0	69.2	10.4
10月	143.0	1.4	28.7	105.3	0.3	39.7	37.7	4.7	16.2	67.6	-2.0
11月	135.1	3.4	29.1	99.5	3.7	40.0	35.6	2.7	16.6	63.9	4.2

資料來源：財政部進出口海關統計。

## 肆、專論

### 全球經濟情勢回顧與展望（2012~2013 年）<sup>\*</sup>

#### 一、2012 年全球經濟發展回顧—全球經濟處於債務重整與經濟結構的調整階段

2012 年全球經濟表現不如年初時之預測，景氣落底時間亦不斷向後推遲，主要係希臘退出歐元區的可能甚囂塵上、銀行體系疲弱、歐盟成員國接連大選、債務國勵行摺節，整頓財政與經濟成長弱化的惡性循環風險升高、歐洲採取改革，遠不及實際所需、歐元區財政改革意見分歧，歐洲債信危機短期難解。此外，中國大陸受外部環境拖累，加以內部面臨「穩增長」與「調結構」的挑戰，3 月下修 2012 年的 GDP 成長目標至 7.5%，為 8 年來首次調降經濟成長目標。

歐債風暴凸顯出，全球經濟仍延續 2008 年爆發金融風暴以來「結構失衡與再平衡」的主旋律（main theme）。先進國家力圖解決高消費、高貿易赤字、高債務等「三高」惡性循環問題；新興經濟體面臨高儲蓄、高貿易盈餘與高外匯儲備「三高」情況。美、歐、日等先進國家則仍為減赤與重建財政紀律而努力，而新興發展中國家則為應對大環境經濟不佳而多轉以內需支撐，調整傳統成長模式。

聯合國 2012 年 12 月 18 日發布「2013 年世界經濟情勢與展望」報告下修 2012 年全球經濟成長率為 2.4%，較 2012 年 6 月預估值下降 0.3 個百分點；世界商品及服務貿易擴張速度則由 2011 年之 7.0%，降至 2012 年的 3.3%。

#### 二、2012 年世界經濟之發展情勢

---

<sup>\*</sup> 摘自本部 101 年度「國內外及中大陸經濟研究策略規劃」委辦計畫項下議題

## (一)全球經濟出現負面連鎖效應

由於全球化趨勢與潮流，國際經濟之連結性愈強，隨著歐債問題遲未能有效解決，國際金融波動加劇，先進經濟體陷入成長停滯導致新興市場國家經濟放緩，進而又影響先進國家，全球經濟出現負面連鎖效應。根據環球透視機構(Global Insight)2012年12月公布預測顯示，全球及主要經濟體成長力道同步下滑，2012年全球經濟將由2011年的成長3.0%降至2.5%；先進經濟體GDP則由2011年的成長1.5%降至1.3%，新興市場GDP由2011年的成長6.2%降至4.9%，此為自2010年以來連續走弱。

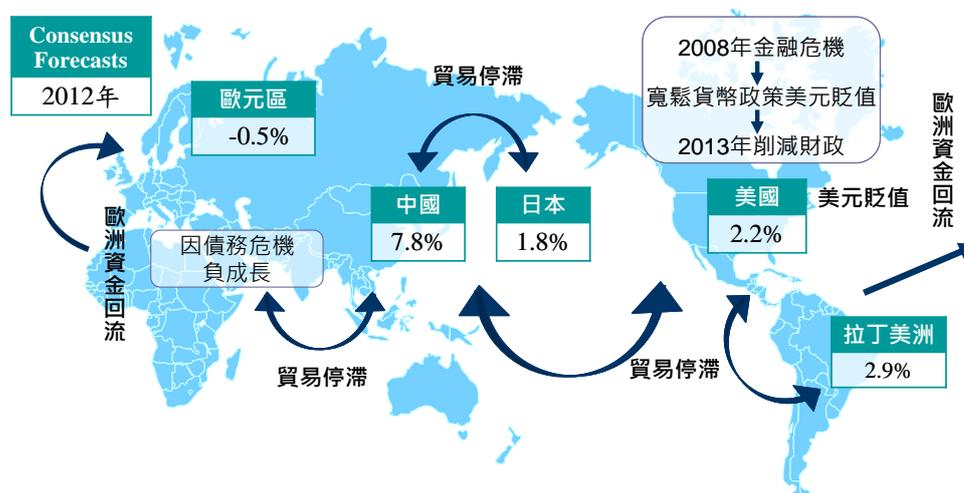


圖 1 全球經濟出現負面連鎖效應

表 1 全球及主要經濟體成長率

單位：%

	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
全球	-1.9	4.2	3.0	2.5
先進經濟體	-3.6	2.8	1.5	1.3
新興市場	1.5	7.3	6.2	4.9

資料來源：World Overview, Global Insight Inc., December. 15, 2012

## (二)全球貿易成長下滑導致保護主義持續升溫

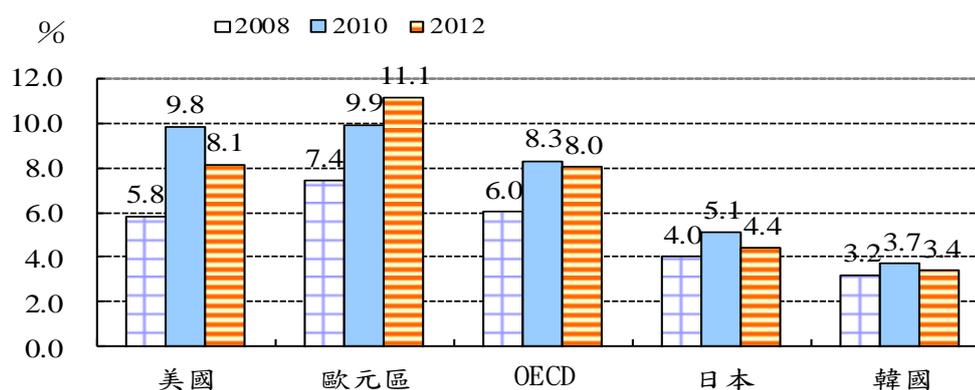
受歐美等主要經濟體債信問題、高失業率衝擊、股市動盪財富縮水、全球景氣放緩等因素影響，消費需求減少，企業投資轉

趨保守，世界貿易成長下滑。根據經濟合作暨發展組織(OECD) 2012年之貿易成長預測，2012年全球貿易成長率將由2011年之6.0%下降至2.8%，其中，歐元區從2011年的5.2%降至2012年的1.4%；中國大陸從2011年的9.2%降至2012年的5.9%。

受到全球貿易下滑的影響，貿易失衡問題漸受各國重視，貿易保護主義伴隨升溫，包括歐美對中國大陸太陽能產品進行雙反（反傾銷、反補貼）調查，美國眾議院通過《1930年關稅法》修訂案，美國可能對中國大陸和越南等「非市場經濟國家」貨品徵收懲罰性的反傾銷或反補貼關稅，皆為影響全球貿易成長的變數。

### （三）美失業問題改善，歐元區失業率持續攀升

根據OECD於2012年11月27日資料顯示，2012年OECD國家失業率將自2010年的8.3%下滑至8.0%，其中美國、日本、韓國失業率皆緩步下滑，惟仍高於金融海嘯(2008年)前的水準。歐元區則在南歐債務國勵行撙節舉措下，失業率逐步走高，2012年突破2位數。

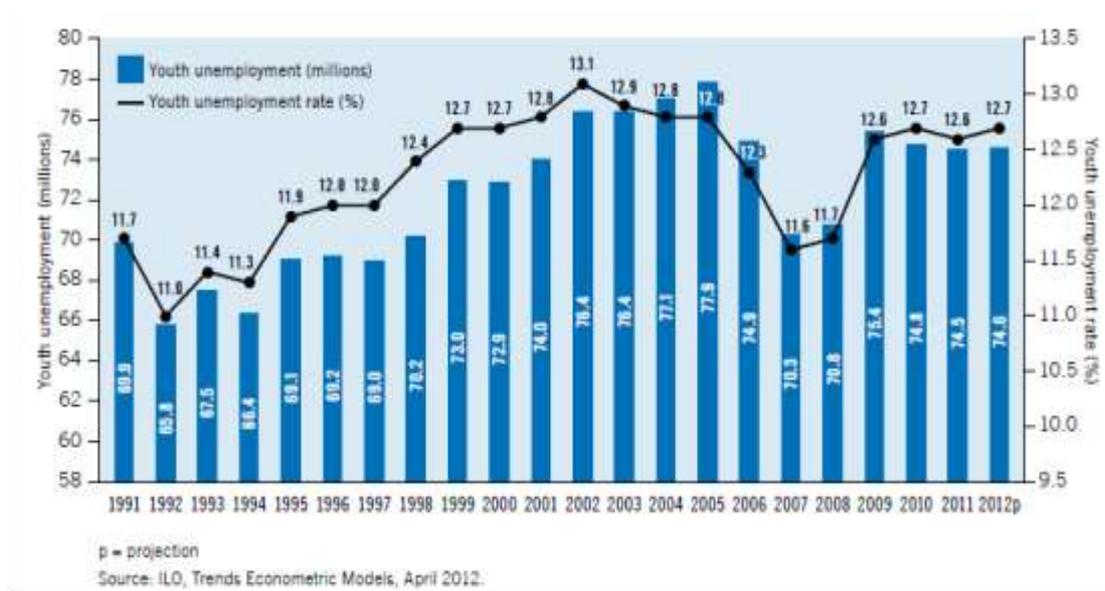


資料來源：OECD Economic Outlook, Volume 2012 Issue 2, 2012/11/27

圖 2 主要國家失業率

另根據國際勞工組織 (ILO) 2012年5月22日發布的「全

球青年就業趨勢報告 (Global Employment Trends for Youth)」指出，全球 15 歲到 24 歲的青年失業率幾乎重返金融海嘯爆發時高峰，預估會由 2011 年的 12.6%，上升至 2012 年的 12.7%，高失業率並將持續至 2016 年。就區域來看，預估 2012 年各區域的青年失業率則與 2011 年相當。其中，經濟最有活力的東亞地區，2012 年青年失業率為 9.3%，東南亞及太平洋地區達 13.7%；北非國家的青年失業率高達 27.8%。



資料來源：ILO, 《Global Employment Trends for Youth 2012》, May 2012

圖 3 全球青年失業率

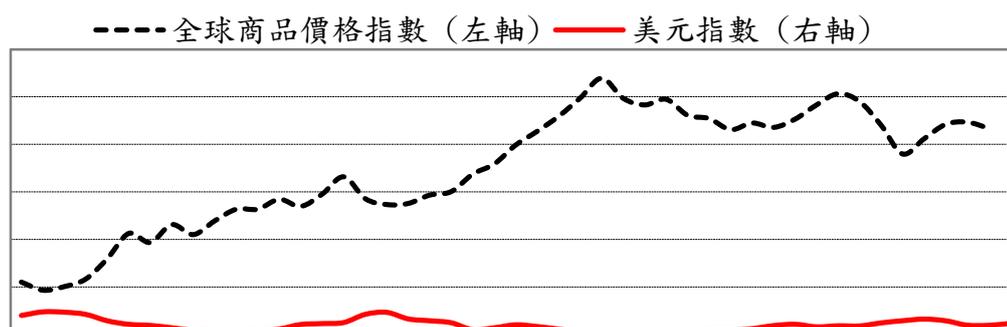
	2000	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013p	2014p	2015p	2016p
WORLD	12.7	11.6	11.7	12.6	12.7	12.6	12.7	12.7	12.7	12.7	12.7
Developed Economies & European Union	13.5	12.5	13.3	17.3	18.1	18.0	18.0	17.7	17.2	16.5	16.0
Central & South-Eastern Europe (non-EU) & CIS	20.0	17.5	17.0	20.5	19.4	17.6	17.5	17.6	17.5	17.5	17.5
East Asia	9.3	8.0	9.1	9.3	8.9	9.0	9.3	9.4	9.6	9.7	9.8
South-East Asia & the Pacific	13.2	14.9	14.2	13.9	13.6	13.5	13.7	14.0	14.2	14.2	14.3
South Asia	10.1	9.0	8.6	9.1	10.2	9.8	9.8	9.7	9.7	9.8	9.8
Latin America & the Caribbean	15.8	14.1	13.7	15.6	14.5	14.3	14.3	14.4	14.5	14.5	14.6
Middle East	24.0	24.8	25.7	25.2	25.4	26.5	26.9	27.5	28.0	28.6	29.0
North Africa	28.7	23.8	23.0	23.6	23.1	27.9	27.8	27.6	27.3	26.9	26.7
Sub-Saharan Africa	12.9	11.5	11.5	11.5	11.4	11.5	11.5	11.5	11.4	11.4	11.4

資料來源：ILO, 《Global Employment Trends for Youth 2012》, May 2012

圖 4 全球各區青年失業率的預測

#### (四) 全球景氣疲弱，全球商品價格維持盤整

受歐債危機拖累，中國大陸經濟成長降溫，加以全球景氣復甦存有疑慮，抑制主要國家商品需求，全球商品指數走弱。惟年中後，各主要農糧出口國產地出現嚴重的乾旱氣候，影響下半年全球糧食供給量，糧食價格大幅上揚；加上歐、美與中國大陸等國推出貨幣寬鬆政策後，國際游資增加為大宗物資價格帶來上漲壓力，帶動整體商品指數再度走揚。雖然由於美國「財政懸崖」(Fiscal cliff)疑慮未除，抵銷聯準會(Fed)推出 QE3 寬鬆貨幣政策效果，造成 CRB 商品指數微幅回跌。全球經濟成長不如預期，景氣放緩，各國對主要商品需求轉弱，Global Insight 12 月預估，2012 年全球物價上漲率持續下滑，由 2011 年之 4.0 降至 3.2%。



資料來源：Index Mundi；Wall Street Journal

圖 5 全球商品價格及美元走勢

表 2 全球物價上漲率(%)

	IMF		Global Insight		OECD	
	2012 (f)	2013 (f)	2012 (f)	2013 (f)	2012 (f)	2013 (f)
全球	3.3	3.6	3.2	2.9	-	-
美國	2.0	1.8	2.1	1.4	2.1	1.8
歐元區	2.3	1.6	2.3	1.8	2.4	1.6
日本	0.0	-0.2	-0.1	-0.7	0.0	-0.5
中國大陸	3.0	3.0	2.6	2.4	2.6	1.5

資料來源：1. IMF, World Economic Outlook update, October 2012。

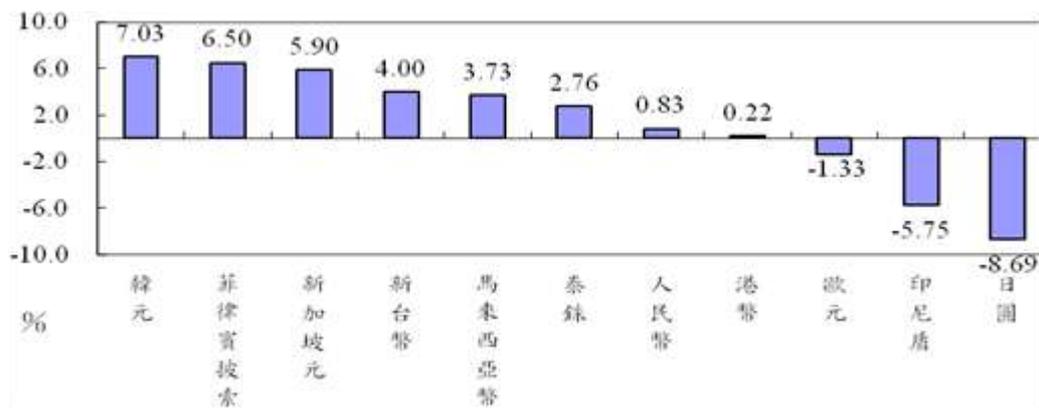
2. Global Insight Inc., World Overview, December 2012

3. OECD, Economic Outlook, November 2012。

### (五) 金融市場震盪，各國紛採量化寬鬆政策

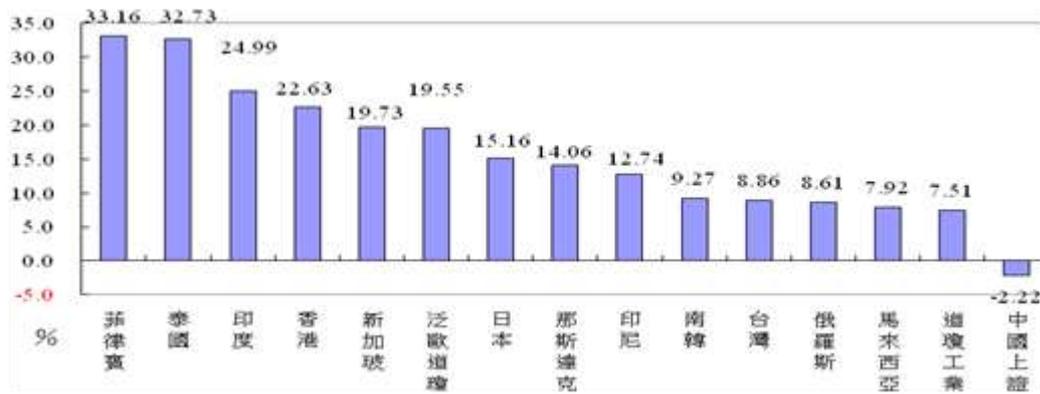
美國為改善失業，提振景氣以及為因應年底迫近之「財政懸崖」持續採行量化寬鬆政策，造成主要國家貨幣兌美元匯率，除日圓以及印尼盾之外多呈現升值。其中，人民幣兌美元匯率微幅升值 0.83%，一改 2011 年大幅升值走勢，主要是受到中國大陸經濟面臨結構調整，經濟朝向軟著陸，有資金外流的現象。

至於全球股市表現，受惠於中國大陸勞動成本上揚供應鏈移轉效應，加上人口龐大內需市場成長可期，國際資金湧入促使泰國與菲律賓股市漲勢最為強勁，高達 3 成以上的漲幅。另美國股市在科技產品推陳出新，以及聯準會持續推出量化寬鬆政策下，支撐美股上揚。



資料來源：中央銀行，2012/12/14

圖 6 主要貨幣兌美元匯率漲跌幅 (2012.1.2~2012.12.14)



資料來源：StockCharts，2012/12/14

圖 7 全球主要股價指數變動情形 (2012.1.2~2012.12.14)

### (六) 債信問題為經濟成長包袱

根據國際貨幣基金(IMF)於2012年10月提出 Fiscal Monitor 報告預測，2012年屬G20先進國家財政赤字占GDP比重為5.9%，較2011年的6.6%下跌，惟政府債務餘額占GDP比重已達110.7%。其中，美、歐債務國2012年財政赤字改善緩慢，美國仍是最大債務國，預估2012年政府債務餘額占GDP比重已達107.2%，2013年進一步上升至111.7%。美國債務高築已經對於長期經濟成長構成包袱，若不能妥善解決財政懸崖問題，則主權債信評等有再次下調的可能；歐元區債務國勵行樽節措施導致景氣疲弱、失業上揚，引發民怨告漲與社會動盪；日本財政赤持續擴大至10%，造成國會通過增加消費稅來因應。由於先進國家財政陷入窘境，只能倚賴貨幣政策來刺激經濟成長。

表 3 主要國家財政赤字及政府債務占 GDP 比重

單位：%

	財政餘額/GDP				政府債務/GDP			
	2008	2011	2012	2013	2008	2011	2012	2013
美國	-6.7	-10.1	-8.7	-7.3	76.1	102.9	107.2	111.7
日本	-4.1	-9.8	-10.0	-9.1	191.8	229.6	236.6	245.0
英國	-5.1	-8.5	-8.2	-7.3	52.2	81.8	88.7	93.3
義大利	-2.7	-3.8	-2.7	-1.8	105.7	120.1	126.3	127.8
西班牙	-4.2	-8.9	-7.0	-5.7	40.2	69.1	90.7	96.9
德國	-0.1	-0.8	-0.4	-0.4	66.9	80.6	83.0	81.5
中國大陸	-0.7	-1.2	-1.3	-1.0	17.0	25.8	22.2	19.6
印度	-8.7	-9.0	-9.5	-9.1	74.1	67.0	67.6	66.7
巴西	-1.3	-2.6	-2.1	-1.6	63.5	64.9	64.1	61.2
俄羅斯	4.9	1.6	0.5	0.2	7.9	12.0	11.0	9.9
先進國家*	-3.5	-6.6	-5.9	-4.9	81.5	105.5	110.7	113.6
新興國家*	0.0	-1.8	-1.9	-1.8	33.6	37.0	34.8	33.1

註：\*代表屬 G20 之先進國家及新興國家之數據。

資料來源：IMF, *Fiscal Monitor – Taking Stock A Progress Report on Fiscal Adjustment*, October 2012.

### 三、2013 年全球經濟展望

從美歐日中近期政策推出，如歐元區對債務國的放款、美國持續推出 QE、中國大陸推出一兆人民幣規模的基礎建設投資方案、日本貨幣刺激政策、澳洲央行調降利率等措施，顯示 2012 年乃至 2013 年全球經濟局勢仍潛存風險及挑戰。惟在各國齊力提振經濟的作為下，主要國際預測機構對 2013 年全球經濟成長率皆較 2012 年率回升。

#### (一) 2013 年全球經濟成長將較 2012 年轉佳

2013 年經濟走勢較 2012 年樂觀，IMF 預估 2013 年經濟成長率為 3.6%，較 2012 年之 3.3%，增加 0.3 個百分點。而 GI 預估 2013 年全球經濟成長率為 2.6%，也略高於 2012 年的 2.5%。

主因美國經濟將維持溫和成長，中國大陸經濟可回復至 8% 以上的成長，美、中景氣有觸底回溫的跡象，將帶動全球經濟恢復成長；歐元區經濟則在歐債風暴最危險的時期已過之下，2013 年經濟衰退的幅度減緩所致。

另美林證券 (Merri Lynch) 於 2012 年 12 月中旬預測，全球經濟將逐漸改善，2013 年將成長 3.2%。歐債危機在歐洲中央銀行的幫助下，將逐漸緩解。新興市場的經濟成長動能將持續，預估成長 5.2%，惟通貨膨脹的壓力將促使這些國家保持相對緊縮的政策。此外，美國和歐洲的財政緊縮將抵消量化寬鬆政策之效益。

整體而言，根據多家國際預測機構預測值顯示，未來全球經濟將呈現「U 型」復甦。根據 GI 資料 2012 年全球經濟成長率預估值約為 2.5%，2013 年全球經濟也將處於相對低檔，經濟成長率約 2.6%，與 2012 年相當；2014 年可望有較佳成長表現，經濟成長率可望突破 3% 達到 3.4%，而時至 2015-16 年才可望回復至原先成長軌道，年增率可望增至 4% 以上。

表 4 全球經濟成長預測

	年	全球	美國	歐元區	日本	亞洲新興 經濟體	中國大陸	印度
IMF	2012(f)	3.3	2.2	-0.4	2.2	6.1	7.8	4.9
	2013(f)	3.6	2.1	0.2	1.2	6.7	8.2	6.0
Global Insight	2012(f)	2.5	2.2	-0.4	2.0	-	7.7	5.1
	2013(f)	2.6	1.9	-0.2	0.0	-	8.0	5.8
OECD	2012(f)	2.9	2.2	-0.4	1.6	-	7.5	4.5
	2013(f)	3.4	2.2	-0.1	0.7	-	8.5	5.9
EIU	2012(f)	3.1	2.1	-0.4	2.0	5.7	7.8	-
	2013(f)	3.5	2.1	0.4	1.2	6.3	8.6	-
UNCTAD	2012(f)	2.2	2.1	-0.5	1.5	-	7.7	5.5
	2013(f)	2.4	1.7	0.3	0.6	-	7.9	6.1
ADB	2012(f)	-	2.2	-0.4	1.7	6.0	7.7	5.4
	2013(f)	-	2.1	0.2	1.6	6.6	8.1	6.5
World Bank	2012(f)	2.3	2.1	-0.3	2.4	-	7.9	6.5
	2013(f)	2.4	2.4	0.7	1.5	-	8.4	6.1

註：(f) 為預測值；\*為亞太地區（日本除外）

- 資料來源：
1. IMF, World Economic Outlook update, October 2012。
  2. Global Insight Inc., World Overview, December 2012
  3. OECD, Economic Outlook, November 012。
  4. EIU, World Economy: EIU forecast, October 2012。
  5. UNCTAD, World Economic Situation and Prospects 2013, December 2012。
  6. ADB, Outlook Supplement, December 2012
  7. World Bank, East Asia And Pacific Economic Update 2012, volume 2
  8. World Bank, India Economic Update, September 2012
  9. World Bank, Global Economic Prospects Volume 5, June 2012

## （二）值得觀察之趨勢

聯合國「2013 年世界經濟情勢與展望」報告指出，歐債危機惡化，美國墜入財政懸崖，以及中國大陸經濟硬著陸等風險，皆可能造成全球經濟再陷入衰退。雖然未來仍有諸多不確定因素，評估之立場或因時因地而出現差異。以下整理攸關 2013 年全球經濟值得觀察之議題或趨勢。

## 1. 債信危機仍為經濟成長的包袱

歐債方面，歐元區債務結構調整緩慢，加上歐元區經濟長期缺乏成長動能的情況下，延緩歐債解決的進展，預期解決歐元危機至少還需要 5 年的時間。歐債危機猶存，OECD 最新預估 2013 年歐元區經濟仍然微幅衰退 0.1%。根據歐盟委員會 2012 年 11 月表示，歐洲至少要到 2014 年才有明顯的復甦。

美債方面，雖然目前對於美國國會通過解決財政懸崖問題的折衷、階段方案機會增加，惟由於美國聯邦預算缺乏連貫、可持續的中期規劃，導致過去 4 年美國赤字水準每年超過 1 兆美元，主權信用評等遭到調降。「財政懸崖」只是此過程中的第一步，2013 年美國政府債信將持續籠罩在被降級的陰影之下。

日債方面，日本國家債務總額已逾 GDP 的兩倍，且超過債務纏身的南歐諸國。日債尚未形成風暴的原因是，日本是全球第一大債權國，外匯存底高居全球第二，加上政府債務 90% 以上由國內債權人持有。日本國會為改善日本債務問題，於 2012 年 8 月通過消費稅增稅法案，現行 5% 的消費稅率將在 2014 年 4 月與 2015 年 10 月分別上調至 8% 與 10%，此將產生壓抑民間消費與經濟成長的負面衝擊。

## 2. 商品貿易可望緩步成長

隨 2013 年全球經濟成長腳步將較 2012 年樂觀，國際預測機構預測全球貿易成長率將在 2012 年觸底，2013 年將緩步復甦。根據世界貿易組織（WTO）於 9 月發表的全球貿易風險分析報告，2012 年全球貿易受歐債危機拖累，成長 2.5%；2013 年升至 4.5%。至於區域結構，2013 年已開發國家出口成長可達 3.3%，新興經濟體的出口可達 5.7%。

表 5 全球貿易成長

單位：%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Volume of world merchandise trade	2.3	-12.5	13.9	5.0	2.5	4.5
Exports						
Developed economics	0.9	-15.2	13.0	4.6	1.5	3.3
Developed economics and CIS	4.3	-7.8	15.3	5.3	3.5	5.7
Imports						
Developed economics	-1.1	-14.4	11.0	2.9	0.4	3.4
Developed economics and CIS	8.6	-10.5	18.3	8.3	5.4	6.1
Real GDP at market exchange rates	1.3	-2.4	3.8	2.4	2.1	2.4
Developed economics	0.0	-3.8	2.7	1.5	1.2	1.5
Developed economics and CIS	5.6	2.2	7.3	5.3	4.9	5.2

資料來源：WTO, World Trade Organization and the Global Risks, September 2012。

### 3. 全球失業問題依然嚴重

美國《華爾街日報》2012年10月發布調查結果，在受訪48位經濟學家平均預估，2013年6月美國失業率仍將停留在7.8%，與2012年9月的失業率相當，主因是預期美國經濟成長持平。此外，在歐元區債務國以擲節措施換取援助，及2013年經濟仍有陷入衰退的可能，歐盟委員會預測，歐元區2013年失業率將達12%的水準。聯合國「2013年世界經濟情勢與展望」報告指出，2013年全球緩步成長2.4%，惟成長速度不足以解決當前的失業問題。

表 6 全球失業率預測

單位：%

	IMF		Global Insight		OECD	
	2012 (f)	2013 (f)	2012 (f)	2013 (f)	2012 (f)	2013 (f)
全球	6.3	6.3	8.0	8.1	-	-
美國	8.2	8.1	8.1	7.7	8.1	7.8
歐元區	11.2	11.5	11.8	12.4	11.1	11.9
日本	4.5	4.4	4.4	4.9	4.4	4.4
中國大陸	4.1	4.1	4.1	4.1	-	-

註：(f) 為預測值；\*為亞太地區（日本除外）

資料來源： 1. IMF, World Economic Outlook update, October 2012。  
 2. Global Insight Inc., World Overview, December 2012  
 3. OECD, Economic Outlook, November 2012。

#### 4. 寬鬆貨幣政策對物價上漲的隱憂

雖然國際主要預測機構對於 2013 年主要國家的通膨較 2012 年緩和。惟自 2012 年 12 月中旬美國 Fed 再推出量化寬鬆政策，以及歐洲與日本央行持續加入寬鬆貨幣措施行列，加上新興市場國家持續降息，或是為了阻止本國幣值升值釋出該國貨幣，造成全球金融市場資金浮濫，恐對 2013 年全球物價埋下通膨隱憂。另美國經濟學家史提格里預測 2013 年商品價格仍獲量化寬鬆及中國大陸成長支撐。世界銀行 12 月最新經濟展望報告亦警告，美日歐近來加大寬鬆貨幣的力度，恐再度掀起亞洲資金氾濫的隱憂，信貸過度擴張及資產泡沫危機。此外，在全球暖化問題及極端氣候影響下，糧食供需失調加劇亦是造成全球通膨上揚的潛在因素，加上預期 2013 年全球經濟將呈現緩步復甦，皆可能帶動全球物價升溫。

#### 5. 美國再工業化推動製造業回流

美國總統歐巴馬推動「再工業化」政策，不單側重復甦製造業等實體經濟，亦有鞏固部分產業的全球主導地位，更有創造就業機會與永續發展的目的。為達成「再工業化」的目標，美國陸續提出「選擇美國」(Select USA) 方案、「先進製造業夥伴計畫」(Advanced Manufacturing Partnership, AMP)、「委外工作轉回美國」(Insourcing American Jobs) 計畫等。在發展先進製造業方面，美國著重發展 3D 列印、機器人、奈米科技及潔淨能源產業。另美國掌握頁岩氣、頁岩油蘊藏量及先進開採技術，近年頁岩氣及頁岩油產量大增，使美國境內經營的廠商得以享有穩定且低廉的能源。

#### 6. 義大利、德國大選，影響歐元區改革與穩定

義大利現任總理蒙蒂已表示有意在國會通過 2013 年預算案之後辭職，義大利可能將於 2013 年 2 月底舉行大選。政治分

歧，已經成為義大利經濟改革道路上的最大阻礙。由於中間派系處於弱勢地位，2013 年大選可能會催生出由民主黨派領導的聯合政府。此外，在國議會以外，反改革的遊說團體具有強大的發展潛力。義大利改革的前景，將受到 2013 年國會選舉結果影響，連帶影響金融市場對於該國解決債務的信心。另一方面，德國國會選舉將在 2013 年 9 月進行，選舉前後仍充滿許多變數，影響德國處理歐債議題協商的進展與承諾。

## 7. 新興國家消費成長力持續爆發

2012-13 年新興市場及發展中經濟體對全球經濟成長貢獻維持在 2% 以上。根據麥肯錫顧問近期發表關於 2012 年新興城市發展的消費力報告指出 (Urban world: Cities and the rise of the consuming class)，新興市場的大量城市興起，將帶動可觀的消費力量。此報告預估，至 2025 年，全球城市新加入且具消費力的人數將達 10 億人之多，其中約 6 億來自新興國家的 440 個城市之中。2010 年該 440 個新興國家城市，僅占全球 GDP 成長的 18%，到 2025 年將可帶動 47% 的成長力量。

表 7 全球經濟成長與貢獻

	1996~2005		2006~2012		2012		2013	
	GDP	貢獻	GDP	貢獻	GDP	貢獻	GDP	貢獻
全球	3.6	-	3.5	-	3.2	-	3.0	-
美國	3.3	0.7	1.0	0.2	2.1	0.4	1.8	0.3
歐洲*	2.5	0.6	0.9	0.2	-0.2	0.0	0.3	0.1
日本	1.0	0.1	0.4	0.0	2.0	0.1	1.6	0.1
已開發經濟體	2.8	1.7	1.2	0.7	1.2	0.6	1.3	0.7
中國大陸	8.1	0.6	10.4	1.3	7.8	1.2	6.9	1.1
印度	6.5	0.3	7.8	0.4	5.5	0.3	4.7	0.3
新興市場及發展中經濟體	5.0	1.8	6.5	<b>2.8</b>	5.5	<b>2.6</b>	4.7	<b>2.3</b>

註：歐洲包含歐盟現有 27 國成員以及瑞士及挪威。

資料來源：The Conference Board, Global Economic Outlook 2013, November 2012。