經濟部

105 年 8 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 105 年 9 月 30 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2016)年全球經濟雖持續復甦，惟成長力道疲弱且各國復甦腳步不一，潛存若干下行風險，多數國家藉由貨幣政策支撐經濟活動。根據環球透視機構（Global Insight）今年9月最新預測，今年全球經濟成長2.4%，較去(2015)年2.7%減少0.3個百分點，明(2017)年預估可望增至2.8%。

經濟合作發展組織（OECD）今年9月21日發布經濟展望報告指出，疲弱貿易及金融扭曲損害全球經濟成長前景，同時下修今、明兩年全球經濟成長率各0.1個百分點，主要係先進經濟體表現不如預期。今年全球經濟成長2.9%，除低於去年之3.1%外，亦低於長期平均水準3.75%。全球經濟仍處低成長陷阱，將抑制貿易、投資、生產力及工資。OECD呼籲各國政府實施財政、結構及貿易政策刺激經濟成長，減少對央行的過度依賴。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國總統大選及貨幣政策走向、中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩、英國脫歐公投後續效應、地緣政治風險、恐怖攻擊、國際原油及大宗商品價格變動、全球金融市場及股匯市波動等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球經濟成長步調遲緩致外需成長力道疲弱；物聯網、車用電子等新興智慧應用需求升溫，半導體業者高階產能投資可望續增，加以航空業者擴編機隊等，有助維繫民間投資動能。根據行政院主計總處105年8月預測，105年經濟成長1.22%；106年隨全球景氣緩步回升，預測成長1.88%。

經濟指標表現方面，105年8月工業生產增加7.74%；批發、零售及餐飲業營業額分別增加3.4%、持平及增加0.6%；外銷訂單金額379.3億

美元，增加8.3%；出口值246.6億美元，增加1.0%，進口值206.7億美元，減少0.8%，貿易出超39.9億美元；躉售物價指數(WPI)下跌4.10%，消費者物價指數(CPI)上漲0.57%；失業率4.08%。

105年8月景氣對策信號續呈綠燈，領先、同時指標均維持上升走勢，顯示國內景氣逐漸回溫。展望未來，全球需求疲軟使各國貿易同受衝擊，政府短期將提振內需動能，並致力長期經濟結構調整，促使景氣回穩。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2016)年上半年國內生產總值為34兆637億人民幣，經濟成長率為6.7%，較去(2015)年6.9%成長趨緩。繼國際貨幣基金(IMF)上調中國大陸2016年經濟成長率後，穆迪國際信評機構亦於8月19日發表報告表示，中國大陸提振經濟政策效果顯現，將2016年及2017年經濟成長率由6.3%及6.1%，分別上修至6.6%及6.3%。

今年1至8月，固定資產投資(不含農戶)金額為36兆6,339億人民幣，較上年同期增加8.1%；規模以上工業生產成長6.0%；非金融領域實際外商投資金額增加0.6%，金額為858.8億美元。

金融體系方面，今年8月貨幣供給額M1及M2分別較上年同期增加25.3%、11.4%。對外貿易方面，今年8月出口減少2.8%，進口增加1.5%。物價方面，今年8月居民消費價格指數較上年同期上漲1.3%。

中國大陸於今年9月11日頒布《長江經濟帶發展規劃綱要》(以下簡稱規劃綱要)，要求加速推動長三角市場一體化，以利區域內勞動力、資本和技術等自由流動，具體做法包括在上海、重慶等地率先展開負面清單管理制度試點。由於長江經濟帶是目前臺商聚集最密集的區域，《規劃綱要》出爐後，包括與「一帶一路」、「京津冀協同發展」兩大區域發展戰略的銜接，新型城鎮化建設，長江生態環境保護，以及各種經貿新措施等，都將是未來臺商在長江經濟帶布局時之重要參考。

四、兩岸經貿

今(2016)年 8 月我對中國大陸(含香港)出口額為 99.6 億美元，增加 3.5%；進口額為 40.3 億美元，減少 0.6%；貿易出超為 59.3 億美元，增加 6.4%。同期間，我對中國大陸投資件數為 31 件，金額為 3.5 億美元；陸資來臺投資，件數為 14 件，金額為 441.1 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：%

		Global Insight			IMF		
		2015	2016(f)	2017(f)	2015	2016(f)	2017(f)
全　　球	GDP	2.7	2.4	2.8	3.1	3.1	3.4
	CPI	2.3	5.0	3.2	-	-	
美　　國	GDP	2.6	1.5	2.4	2.4	2.2	2.5
	CPI	0.1	1.3	2.3	0.1	0.8	1.5
歐 元 區	GDP	1.9	1.6	1.3	1.7	1.6	1.4
	CPI	0.1	0.3	1.4	0.0	0.4	1.1
日　　本	GDP	0.6	0.6	0.7	0.5	0.3	0.1
	CPI	0.8	-0.3	0.6	0.8	-0.2	1.2
中華民國	GDP	0.6	1.2	1.8	0.7	1.5	2.2
	CPI	-0.3	1.1	1.2	-0.3	0.7	1.1
中國大陸	GDP	6.9	6.6	6.3	6.9	6.6	6.2
	CPI	1.4	1.7	1.7	1.4	1.8	2.0
新 加 坡	GDP	2.0	1.9	1.9	2.0	1.8	2.2
	CPI	-0.5	-0.7	1.6	-0.5	0.2	1.3
韓　　國	GDP	2.6	2.6	2.8	2.6	2.7	2.9
	CPI	0.7	0.8	1.5	0.7	1.3	2.2
香　　港	GDP	2.5	1.5	1.7	2.4	2.2	2.4
	CPI	3.0	2.6	2.5	3.0	2.5	2.6

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, September 2016。
2.IMF, *World Economic Outlook* , April 2016。
3.IMF, World Economic Outlook Update, July 2016

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2015	2016(f)	2017(f)
IMF	2.6	2.7	3.9
UN	2.4	3.1	4.1
OECD	2.6	2.1	3.2
World Bank	3.1	3.1	3.9
WTO	2.8	2.8	3.6

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2016。
2.UN, *World Economic Situation and Prospects* Update as of mid-2016　。
3.OECD, *Economic Outlook*, June 2015。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2016。
5.WTO, *PRESS RELEASE*, April 2016。

表 3　國內主要經濟指標

		103 年	104 年					105 年								
			9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	3.92	第 3 季 -0.80			第 4 季 -0.89	0.65			第 1 季 -0.29			第 2 季 0.70			1.22
	民間投資成長率(%)	3.17	第 3 季 5.24			第 4 季 5.27	2.75			第 1 季 0.16			第 2 季 1.13			1.15
	民間消費成長率(%)	3.33	第 3 季 0.48			第 4 季 1.69	2.34			第 1 季 2.53			第 2 季 1.23			1.59
產業	工業生產指數年增率(%)	6.37	-5.59	-6.29	-4.80	-5.85	-1.75	-5.99	-4.15	-2.92	-3.57	1.90	1.14	-0.31	7.74	-0.75
	製造業生產指數年增率(%)	6.63	-5.81	-6.50	-4.84	-5.29	-1.49	-6.57	-5.13	-3.53	-3.96	1.85	1.82	0.65	8.35	-0.80
	批發業營業額年增率(%)	2.2	-5.3	-4.4	-4.5	-4.9	-3.9	-6.2	-11.0	-5.3	-5.8	-2.6	-2.5	-1.5	3.4	-3.8
	零售業營業額年增率(%)	3.9	-3.1	0.5	2.5	-0.1	0.3	7.2	0.1	1.1	2.3	0.9	0.5	2.8	0.0	1.9
	餐飲業營業額年增率(%)	3.1	1.5	7.7	3.2	2.0	2.7	7.5	3.4	-1.8	3.0	1.6	1.9	3.7	0.6	2.5
對外貿易	出口(億美元)	3,200.9	229.8	244.5	226.1	225.5	2,853.4	221.9	177.6	227.2	222.4	235.4	228.7	241.2	246.6	1,801.0
	年增率(%)	2.8	-14.7	-10.7	-17.2	-13.8	-10.9	-12.9	-12.0	-11.4	-6.5	-9.5	-2.2	1.2	1.0	-6.6
	進口(億美元)	2,818.5	180.5	187.2	204.6	184.0	2,372.2	186.8	136.2	182.2	174.5	200.4	193.0	205.1	206.7	1,484.8
	年增率(%)	1.4	-22.9	-18.8	-11.4	-14.9	-15.8	-11.5	-13.2	-16.9	-9.6	-3.4	-10.0	-0.2	-0.8	-8.1
	外銷訂單(億美元)	4,728.1	413.5	425.5	407.6	388.1	4,518.1	341.9	276.7	366.2	331.6	337.3	357.0	350.3	379.3	2,740.3
	年增率(%)	6.7	-4.5	-5.3	-6.3	-12.3	-4.4	-12.4	-7.4	-4.7	-11.1	-5.8	-2.4	-3.4	8.3	-5.0
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.20	0.30	0.31	0.53	0.14	-0.31	0.81	2.41	2.01	1.87	1.23	0.91	1.23	0.57	1.38
	躉售物價指數年增率(%)	-0.57	-8.71	-8.67	-7.97	-7.29	-8.84	-5.14	-4.90	-4.92	-4.21	-2.80	-2.80	-2.53	-4.10	-3.93
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	5.66	6.50	6.58	6.39	5.68	6.34	5.63	5.17	4.81	4.65	4.14	4.42	4.70	4.51	4.75
就業	就業人數(萬人)	1,107.9	1,121.3	1,122.5	1,123.5	1,124.2	1,119.8	1,124.4	1,123.1	1,123.7	1,124.2	1,124.7	1,125.1	1,127.5	1,129.0	1,125.2
	失業人數(萬人)	45.7	45.4	45.5	45.7	45.3	44.0	45.3	46.2	45.5	45.1	44.9	45.9	47.2	48.0	46.0
	失業率(%)	3.96	3.89	3.90	3.91	3.87	3.78	3.87	3.95	3.89	3.86	3.84	3.92	4.02	4.08	3.93

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

			2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年			
								6 月	7 月	8 月	1~8 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	471,564	519,470	588,019	635, 910	676,708	—	—	—	340,637 (1~6 月)
		成長率（%）	9.2	7.7	7.7	7.3	6.9	—	—	—	6.7
固定資產投資		金額（億人民幣）	301,933	364,835	436,528	502,005	551,590	70,689	53,334	54,645	366,339
		年增率（%）	23.8	20.6	19.6	15.7	10.0	0.45	0.31	8.2	8.1
消費品零售總額		金額（億人民幣）	181,226	207,167	234,380	262,394	25,114	26,857	26,827	27,540	210,505
		年增率（%）	17.1	14.3	13.1	12.0	10.5	10.6	10.2	10.6	10.3
對外貿易	出口	金額（億美元）	18,986.0	20,489	22,100.4	1,608.1	1,608.1	1,803.8	1,847.3	1,905.9	13,529.3
		年增率（%）	20.3	7.9	7.9	11.5	11.5	-4.8	-4.4	-2.8	-7.1
	進口	金額（億美元）	17,434.6	18,178	19,502.9	1,309.6	1,309.6	1,322.8	1,324.3	1,385.4	9,980.4
		年增率（%）	24.9	4.3	7.3	-7.6	-7.6	-8.4	-12.5	1.5	-9.0
實際外商直接投資		金額（億美元）	1,1601	1,117	1,175.9	1,195.6	129	152.3	77.1	87.6	858.8
		年增率（%）	9.7	-3.7	5.25	1.7	0.4	4.5	-6.2	0.6	0.6
居民消費價格指數		年增率（%）	5.4	2.6	2.6	2.0	2.3	1.9	1.8	1.3	2.0
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	13.6	13.8	13.6	13.4	11.8	10.2	10.2	11.4	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.4612	1:6.4612	1:6.6312	1:6.6511	1:6.6908	1:6.6595（2016.9.20）
	外匯準備	金額（億美元）	31,811	33,116	38,213	32,126	32,126	32,052	32,011	31,852	—

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

			2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年		
								7 月	8 月	1~8 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	887	636	554	497	427	18	31	208
		金額(億美元)	143.8 （7.0%）	127.9 （-17.0%）	91.9 （-21.0%）	102.8 （11.8%）	109.7 （6.7%）	17.3 （49.6%）	3.5 （-48.8%）	64.0 （-5.2%）
	陸資來臺投資	件數(件)	105	138	138	136	170	11	14	103
		金額(萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	24,406.7	836.8	441.1	17,002.5
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,259.7	1,211.6	1,253.1	1,285.3	1,125.4	96.0	99.6	698.9
		年增率(%)	8.4	-3.8	3.4	2.6	-12.4	3.4	3.5	-7.8
		比重(%)	40.3	39.5	40.2	40.2	39.4	39.8	40.4	38.8
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	456.8	440.2	449.3	509.9	467.3	38.7	40.3	294.6
		年增率(%)	20.8	-3.6	2.1	13.5	-8.3	0.9	-0.6	-5.2
		比重(%)	15.9	15.9	16.2	18.1	19.7	18.9	19.5	19.8
	出(入)超	總額(億美元)	802.9	771.5	803.8	775.4	658.1	57.2	59.3	404.3
		年增率(%)	2.4	-3.9	4.2	-3.5	-15.1	5.3	6.4	-9.6

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 8 月 26 日公布第 2 季國內生產總值(GDP)修正值，下調 0.1 個百分點至 1.1%，優於第 1 季之 0.8%，其中個人消費支出強勁成長 4.4%，出口增加 1.2%，但國內私人投資持續縮減 9.7%，加以政府支出下滑，抵銷第 2 季增長的幅度。另聯準會今年9月20日至21日聯邦公開市場操作委員會(FOMC)會決議，維持聯邦基準利率 025%~0.5%，並調降利率目標預測，將放緩升息步伐，同時下修今年 GDP 預估至 1.7%~1.9%；失業率微升至 4.7%~4.9%；個人消費支出通膨率下修至 1.2%~1.4%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 8 月領先指標減少 0.2%。其中建築許可、每週平均申請失業救濟金人數、ISM 新接訂單、製造業平均每週工時、製造業非國防資本財新訂單負成長，其餘消費者預期、股價指標、領先信用指數、利率差距，以及製造業消費性產品與材料新訂單呈正成長。今年 8 月消費者信心指數，自今年 7 月修正後的 96.7 增加至 101.1。另今年 8 月製造業採購經理人指數，從上月的 52.6 下滑至 49.4，數值低於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於緊縮。

今年7月商品出口額為1,240.5億美元，較上年同期減少2.8%，進口額為 1,843.9 億美元，減少 2.5%，貿易入超 603.4 億美元。今年8月消費者物價上漲1.1%；非農就業增加15.1萬人，失業率4.9%；工業生產較上年同期減少 1.1%，其中製造業生產減少 0.4%、礦業生產持續衰退 9.3%。

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 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	貿易 出入超	消費者物價	失業率
2011年	1.6	3.0	14,992.4	16.2	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.2	2.8	15,625.8	4.2	23,037.5	2.9	-7,411.7	2.1	8.1
2013年	1.5	1.9	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.4	3.7	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.4	1.3	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
7月		1.3	1,276.4	-7.5	1,891.0	-5.0	-614.6	0.2	5.3
8月	2.0 (III)	0.9	1,242.5	-10.1	1,902.5	-4.1	-660.0	0.2	5.1
9月		0.4	1,252.7	-7.8	1,875.7	-5.9	-623.1	0.0	5.1
10月		0.3	1,232.9	-10.4	1,861.5	-7.1	-628.6	0.2	5.0
11月	1.4 (IV)	-1.2	1,212.9	-10.9	1,837.7	-6.9	-624.9	0.5	5.0
12月		-1.8	1,207.0	-10.2	1,837.6	-8.2	-630.6	0.7	5.0
2016年		-0.6(II)	8,384.0	-6.4	12,717.7	-5.2	-4,333.7	1.0	4.9
1月		-0.7	1,172.4	-9.3	1,809.6	-6.5	-637.2	1.4	4.9
2月	0.8 (I)	-1.0	1,196.4	-5.9	1,849.1	-0.6	-652.7	1.0	4.9
3月		-2.0	1,172.6	-8.1	1,745.6	-11.8	-573.0	0.9	5.0
4月		-1.1	1,201.1	-6.9	1,787.0	-7.0	-585.9	1.1	5.0
5月	1.1 (II)	-1.4	1,194.9	-6.4	1,820.0	-4.2	-625.2	1.0	4.7
6月		-0.7	1,206.1	-5.3	1,862.4	-3.4	-656.3	1.0	4.9
7月		-0.5	1,240.5	-2.8	1,843.9	-2.5	-603.4	0.8	4.9
8月		-1.1	-	-	-	-	-	1.1	4.9

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（2016）年9月6日公布第2季經濟成長率終值，歐元區19國及歐盟28國分別較上季成長0.3%及0.4%，與上（2015）年同期相比，則分別成長1.6%及1.8%。歐元區家計單位最終消費支出較上年增加1.7%，政府最終消費支出增加1.8%，固定資本形成增加2.4%，出口及進口分別成長2.2%及2.8%。

今年7月歐元區出口額為1,672億歐元，較上年同期減少10.0%，進口額為1,420億歐元，減少8.0%，貿易出超為253億歐元；工業生產較上月減少1.1%；失業率為10.1%；8月消費者物價上漲率為0.2%。另數據調查機構Markit公布今年8月歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI）52.9，較上月減少0.3。

歐洲央行於9月8日上修今年度歐元區經濟成長率預估至1.7%，主因區域內消費需求持續提升，且企業收入成長及寬鬆融資條件帶動投資，並宣布維持當前基準利率於0.25%不變，每月800億歐元規模之購債計畫實施至2017年3月底，未來仍將視全球經濟情勢及英國脫歐衝擊程度採取必要措施，以維持歐元區消費者物價穩定。

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			
2011年	1.5	3.4	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.2
2012年	-0.5	-2.5	18,726	7.9	17,928	2.5	798	2.5	11.4
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2466	0.0	10.9
7月		0.6	1,852	7.0	1,538	1.0	314	0.2	10.9
8月		-0.5	1,483	6.0	1,371	3.0	112	0.1	11.0
9月	1.6（Ⅲ）	-0.3	1,734	1.0	1,528	-1.0	206	-0.1	10.8
10月		0.6	1,811	1.0	1,570	0.0	241	0.1	10.7
11月		-0.7	1,735	6.0	1,499	5.0	236	0.2	10.5
12月	1.6（Ⅳ）	-1.0	1,675	3.0	1,432	3.0	243	0.2	10.4
2016年		-	11,739	-2.0	10,133	-4.0	1,606	-	-
1月		2.1	1,451	-2.0	1,380	-1.0	79	0.4	10.3
2月		-0.8	1,648	1.0	1,454	2.0	190	-0.2	10.3
3月	1.7（I）	-0.8	1,791	-3.0	1,495	-8.0	286	0.0	10.2
4月		1.1	1,733	-1.0	1,442	-5.0	275	-0.2	10.2
5月		-1.2	1,642	2.0	1,412	-2.0	246	-0.1	10.1
6月	1.6（Ⅱ）	0.6	1,774	-2.0	1,460	-5.0	314	0.1	10.1
7月		-1.1	1,672	-10.0	1,420	-8.0	253	0.2	10.1
8月		-	-	-	-	-	-	0.2	-

資料來源：歐洲統計局。

（三）亞太地區

依據環球透視(Global Insight)今(2016)年 9 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)2016 年及 2017 年經濟成長率分別為5.6% 及 5.4%。

1、日本

(1) 日本政府於今年 9 月 8 日公布第 2 季實質 GDP 數據終值，自 8 月估計零成長，上修至 0.2%，換算年率則為 0.7%。其中，民間最終消費支出成長 0.2%、公部門需求成長 0.5%、民間住宅成長 5.0%，民間企業設備衰退 0.1%，商品及服務出口大幅衰退 1.5 %，進口則為零成長。

(2) 根據日本財務省發布今年 8 月進出口貿易統計，出口額為 5.32 兆日圓，較上年同期減少 9.6%，進口額則為 5.34 兆日圓，減少 17.3%，貿易入超為 0.02 兆日圓。對主要貿易夥伴，包括歐盟、美國、中國大陸及東協出口皆衰退，減幅分別為 0.7%、14.5%、8.9%及 10.5%。7 月工業生產減少 4.2%，消費者物價上漲率為負 0.4%，失業率為 3.0%。

(3) 日本經濟產業省對「地方中堅企業發展支援事業」補助金額，將由目前每計畫案平均 1,000 萬日圓提高至 2,000 萬日圓，並預定每年提供 200 件補助案。計畫透過專家的協助支援，為地方中堅企業建立網絡及協助企業進一步成長。盼加強提供對地區就業有擴大效果的中堅企業之協助，活絡地方經濟發展，達成地方創生之目標。

(4) 日本央行於今年 9 月 21 日政策會議後表示，在進行全面性的經濟評估後，決定調整現行貨幣政策框架，新政策包含兩大重點，首先日本央行將在原有的量化質化寬鬆政策（QQE）下，加入殖利率控制法（將日本 10 年期公債利率維持在零左右），另一項則是做出使消費者物價成長率穩定超過 2%之承諾。而利率部分，則維持負 0.1%不變。

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			
2011年	-0.5	-2.8	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年	1.4	0.6	63.8	-2.7	70.7	3.8	-6.9	0.0	4.3
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
7月		0.0	6.66	7.6	6.93	-3.2	-0.27	0.2	3.3
8月		-0.4	5.88	3.1	6.45	-3.1	-0.57	0.2	3.4
9月	1.0（III）	-0.8	6.41	0.6	6.53	-11.1	-0.12	0.0	3.4
10月		-1.4	6.54	-2.1	6.43	-13.4	0.11	0.3	3.1
11月		1.7	5.98	-3.3	6.36	-10.2	-0.38	0.3	3.3
12月	-1.1（IV）	-1.9	6.34	-8.0	6.20	-18.0	0.14	0.2	3.3
2016年		-	45.55	-9.5	43.23	-18.3	2.32	-	-
1月		-4.2	5.35	-12.9	5.99	-18.0	-0.64	0.0	3.2
2月		-1.2	5.70	-4.0	5.46	-14.2	0.24	0.3	3.3
3月	1.9（I）	0.2	6.45	-6.8	5.70	-14.9	0.75	-0.1	3.2
4月		-3.3	5.89	-10.1	5.07	-23.3	0.82	-0.3	3.2
5月		-0.4	5.09	-11.3	5.13	-13.8	-0.04	-0.4	3.2
6月	0.7（II）	-1.5	6.02	-7.4	5.33	-18.8	0.69	-0.4	3.1
7月		-4.2	5.73	-14.0	5.21	-24.7	0.52	-0.4	3.0
8月		-	5.32	-9.6	5.34	-17.3	-0.02	-	-

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9月2日上修第2季實質國內生產毛額(GDP),季增0.8%,年增3.3%,較初估值增加0.1個百分點。依支出面觀察,第2季民間消費因消費稅下調效果,較上一季增加1.0%;營建投資增加3.1%,較第1季之6.8%大幅減少;商品進、出口則由負轉正,出口成長2.6%,進口成長1.6%。

(2) 韓國今年8月出口額為401.3億美元,較上年增加2.6%,進口額為348.2億美元,微幅增加0.1%,貿易順差約53億美元。13大主要出口項目中,船舶(89.9%)、電腦(23.4%)、鋼鐵(5.4%)、石油化學(4.1%)、汽車零件(3.2%)、半導體(2.5%)、紡織(2.3%)及一般機械(1.5%)出口增加外,其餘項目出口則減少。主要出口地區方面,對越南(22.8%)、日本(7.2%)、東協國家(2.6%)出口增加,對美國(-4.8%)、歐盟(-4.8%)、中國大陸(-5.3%)、中東(-7.6%)及中南美(-16.2%)則減少。

(3) 韓國統計廳公布「8月雇用動向」指出,今年8月韓國青年(15~29歲)失業率達9.3%,為1999年8月外匯危機時10.7%以來最高紀錄。青年就業愈趨困難,主要受產業(如造船業)結構調整影響。「8月消費者物價」報告顯示,物價上漲率0.4%,另9月底生效之「金英蘭法(禁止非法請託及收受財物相關法規)」恐將加速物價下滑。今年7月工業生產增加1.6%。

(4) 韓國銀行發布「8月金融市場動向」報告指出,韓國銀行界今年8月底之家庭貸款淨額(包括住宅金融公社抵押貸款)為682.4兆韓元,較上月增加8.7兆韓元(僅次於上年10月增加9兆韓元),顯示韓國政府積極推動減少家庭負債之成效有限。據國際清算銀行(BIS)統計,韓國去年家庭負債占GDP比例高達88.4%。

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			
2011年	3.7	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年	2.3	1.3	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
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	2.6	-0.6	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
7月		-3.3	466.1	-3.3	388.5	-15.3	77.6	0.7	3.7
8月		0.0	392.4	-14.9	349.7	-18.3	42.7	0.7	3.6
9月	2.8(III)	2.8	435.4	-8.4	346.0	-21.8	89.0	0.6	3.5
10月		1.7	435.0	-15.8	368.0	-16.6	67.0	0.9	3.4
11月		-0.2	444.3	-4.7	340.7	-17.6	103.6	1.0	3.4
12月	3.1(IV)	-2.1	426.0	-13.8	355.0	-19.2	72.0	1.3	3.4
2016年		1.0 (II)	3,227.0	-8.7	2,609.0	-11.8	618.0	0.9	3.7
1月		-2.2	365.0	-19.1	313.1	-20.3	51.9	0.8	3.5
2月		2.3	360.8	-13.0	290.8	-14.5	70.0	1.3	4.1
3月	2.8(I)	-0.5	430.2	-8.1	332.4	-13.6	97.8	1.0	3.8
4月		-2.5	410.9	-11.1	322.4	-14.8	88.5	1.0	3.7
5月		4.7	398.1	-5.9	328.2	-8.9	69.9	0.8	3.7
6月	3.3(II)	0.8	452.9	-2.7	338.0	-7.7	114.9	0.8	3.6
7月		1.6	410.0	-10.3	334.0	-13.6	76.0	0.7	3.6
8月		-	401.3	2.6	348.2	0.1	53.1	0.4	3.8

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) 亞洲開發銀行(ADB) 2015 年 9 月 27 日發布「2015 年亞洲發展前景更新報告」，預測新加坡今年及明年經濟成長率 1.8%及 2.0%，均下調 0.2 個百分點，主因係受到全球經濟低迷影響，導致製造業、金融及保險業成長疲弱。

(2) 新加坡 2015 年 8 月出口金額 384.1 億星元，較上年同月成長 2.3%，進口 331.2 億星元，較上年同月衰退 1.2%。其中國內石油產品出口貨值衰退 8.0%；國內非石油產品出口衰退為零成長；電子產品衰退 6.0%；非電子產品成長 2.7%。非石油產品十大出口國中，輸往中國大陸(-5.4%)、印尼(-8.4)、日本(-8.9%)及歐盟(-15.6%)衰退，輸往臺灣(22.2%)、香港(10.6%)、南韓(6.6%)、美國(4.8%)、泰國(4.6%)及馬來西亞(1.9%)則成長。

(3) 新加坡今年 7 月消費者物價較上月下跌 0.3%，其中下跌幅度較大項目為住房及公共設施(-1.3%)及衣物(-0.7%)，而上漲幅度較大者為教育(1.0%)及衛生保健 (0.3%)；7 月工業生產指數減少 3.6%。另今年第 2 季失業率為 2.1%，較上季增加 0.2 個百分點。

(4) 依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 8 月採購經理人指數(PMI)49.8，較上月上升 0.5，主要原因來自於新訂單、新出口、工廠產出及僱用情況皆有所改善，另製造業及食品存貨增加幅度也持續減緩。

(5) 新加坡統計局 7 月份零售銷售額估計達 37 億星元，零售銷售指數與去年同期相比上揚 2.8%，主因汽車銷售額(36.5%)持續增加。若扣除汽車銷售額，7 月份零售銷售指數則下跌 3.1%，下滑幅度最大者為電信設備與電腦(-18.8%)，次為加油站(13.6%)及手錶及珠寶(9.6%)。

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			
2011年	4.9	7.6	5,147.4	7.5	4,596.6	8.6	550.8	5.2	2.0
2012年	1.3	0.1	5,103.3	-0.9	4,745.5	3.2	357.8	4.6	2.0
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	2.0	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
7月		-6.1	418.5	-4.2	359.6	-9.2	59.6	-0.4	
8月		-7.1	382.0	-10.8	335.5	-6.8	46.5	-0.8	
9月	1.8(III)	-4.7	403.1	-9.0	345.1	-11.0	58.7	-0.6	2.0(III)
10月		-5.4	424.4	-3.2	349.9	-12.7	79.2	-0.8	
11月		-5.5	371.8	-7.6	322.6	-5.8	49.2	-0.8	
12月	1.8(IV)	-7.9	383.5	-6.4	331.9	-10.6	51.6	-0.6	1.9(IV)
2016年		0.2	2572.2	-9.7	2207.1	-7.8	366.1	-0.8	
1月		1.1	353.6	-15.1	292.9	-13.6	60.7	-0.6	
2月		-3.7	320.7	-3.3	293.2	2.2	28.5	-0.8	
3月	2.1(I)	0.1	379.2	-14.3	329.7	-9.0	49.5	-1.0	1.9(I)
4月		3.0	378.8	-8.1	316.3	-12.0	62.5	-0.5	
5月		0.9	378.8	-2.2	323.6	-0.9	55.2	-1.6	
6月	2.1(II)	-0.3	388.4	-3.6	335.5	-6.6	52.9	0.7	2.1(II)
7月		-3.6	372.7	-3.6	315.9	-12.1	56.8	-0.3	
8月		-	384.1	2.3	331.2	-1.2	52.9	-	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

(1) 亞洲開發銀行(ADB) 2015 年 9 月 27 日發布「2015 年亞洲發展前景更新報告」，其指出香港受到國際經濟前景不明之影響，國內需求持續低迷，下修香港 2016 年 GDP 成長率預測為 1.5%，2017 年 2.0%。

(2) 香港今年 7 月出口額 3,045 億港元，較上年減少 2.6%，進口額 3,378 億港元，減少 1.7%。出口以商品價格計算，輸往主要地區均減少，包括印度-4.5%、臺灣-3.9%、美國-3.3%、日本-2.6%及中國大陸-1.9%。就貨品類別觀察，僅「電動機械、儀器和用具及零件」(2.2%)成長，其餘「衣物及衣物配件」(-15.3%)、「辦公室機器和自動資料處理儀器」(-14.7%)、「雜項製品」(7.2%)均衰退。

(3) 香港 2016 年第 2 季工業生產指數下跌 0.5%，較上季(-0.3%)下滑 0.2 個百分點。與上年同季比較，製造業之主要行業僅食品、飲品及菸草製品(4.3%)及金屬、電腦、電子及光學產品、機械及設備業(0.8%)略為成長，其餘紡織製品業(-13.7%)、其他製造行業(-4.1%)、紙製品、印刷及已儲錄資料媒體複製業(-0.5%)與成衣(-0.4%)皆衰退。

(4) 香港今年 7 月零售業銷售額為 346 億港元，較上年同月下跌 7.7%，跌幅雖較上月縮小，但整體銷售仍疲弱，反應訪港旅客於貴重物品消費下滑及整體經濟環境前景不明消費趨於保守之情形。主要商品類別衰退較多者，依序為雜項耐用消費品(-34.4%)、珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物的銷貨價值(-26.2%)與電器及攝影器材(-21.8%)。

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			
2011 年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012 年	1.7	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
7 月			320.9	-1.6	349.3	-5.2	-28.4	2.5	3.3
8 月			307.3	-6.1	332.3	-7.4	-25.1	2.4	3.3
9 月	2.3(III)	-1.9(III)	316.7	-4.6	353.1	-7.6	-36.4	2.0	3.3
10 月			319.6	-3.7	349.2	-8.5	-29.7	2.4	3.3
11 月			315.3	-3.5	348.4	-8.1	-33.1	2.4	3.3
12 月	1.9(IV)	-1.3(IV)	309.2	-1.1	354.9	-4.6	-45.7	2.5	3.3
2016 年			1,957.6	-3.8	2,191.3	-5.3	-233.7	2.6	3.4
1 月			299.9	-3.8	317.4	-9.0	-17.5	2.5	3.4
2 月			204.5	-10.4	237.6	-10.1	-33.1	3.0	3.4
3 月	0.8(I)	-0.3(I)	275.4	-7.0	322.4	-5.8	-47.0	2.9	3.4
4 月			285.3	-2.3	316.3	-4.5	-31.0	2.7	3.4
5 月			291.5	-0.1	317.7	-4.3	-26.2	2.6	3.4
6 月	1.7(II)	-0.5(II)	296.5	-1.0	342.1	-0.9	-45.6	2.4	3.4
7 月			304.5	-2.6	337.8	-1.7	-33.3	2.3	3.4
8 月	-	-	-	-	-	-	-	2.7	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、105、106 年經濟成長率預估分別為 1.22%、1.88%

全球景氣成長步調遲緩，加上中國大陸供應鏈自主化排擠效應，內外需求展望均趨審慎；受國際油價及原物料價格回升，加以天候及颱風影響，牽動國內物價走勢。行政院主計總處 105 年 8 月 19 日預測 105 年經濟成長 1.22%，消費者物價上漲 1.12%；106 年經濟成長 1.88%，消費者物價上漲 0.78%。

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	2016(f)	2017(f)
Global Insight (2016.9)	1.2	1.8
ADB (2016.9)	0.9	1.5
IMF (2016.4)	1.5	2.2
行政院主計總處 (2016.8)	1.22	1.88
台灣經濟研究院 (2016.7)	0.77	-
中華經濟研究院 (2016.7)	0.84	1.80
中央研究院 (2016.6)	0.52	-
臺灣綜合研究院 (2016.6)	0.92	-

註：f 表預測值。
資料來源：各機構。

表 2-1-2　104 及 105 年需求面經濟成長組成

	105 年		106 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.22	1.22	1.88	1.88
國內需求	1.49	1.29	1.58	1.38
民間消費	1.59	0.83	1.75	0.92
政府消費	1.91	0.27	0.10	0.01
國內投資	1.31	0.27	1.40	0.29
民間	1.15	0.19	1.51	0.26
公營	0.53	0.01	1.04	0.01
政府	2.80	0.07	0.87	0.02
國外淨需求	-	-0.07	-	0.50
輸出(含商品及勞務)	1.45	0.93	3.08	1.93
減：輸入(含商品及勞務)	1.95	1.01	2.85	1.43
躉售物價(WPI)	-3.87	-	0.67	-
消費者物價(CPI)	1.12	-	0.78	-

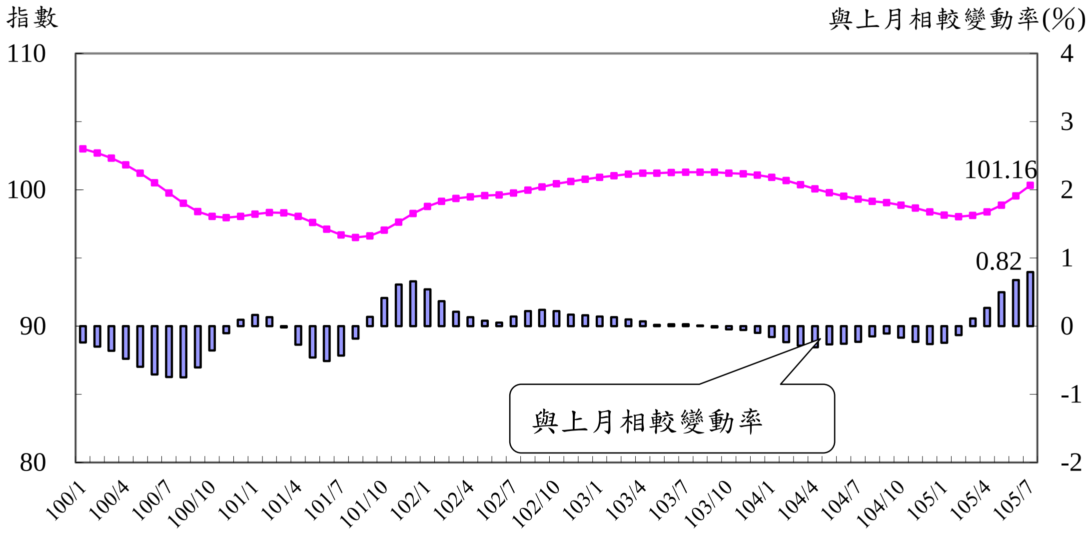
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，105 年 8 月 19 日。

２、105 年 8 月景氣對策信號續呈綠燈，領先及同時指標均呈上升

(1) 領先指標

105 年 8 月不含趨勢指數為 101.16，較上月上升 0.82%，係連續 6 個月上升。7 個構成項目經去除長期趨勢後，除 SEMI 半導體接單出貨比較上月下滑外，其餘 6 項均較上月上升，分別為：核發建照面積、外銷訂單指數、股價指數、製造業營業氣候測驗點、工業及服務業受僱員工淨進入率、實質貨幣總計數 M1B。

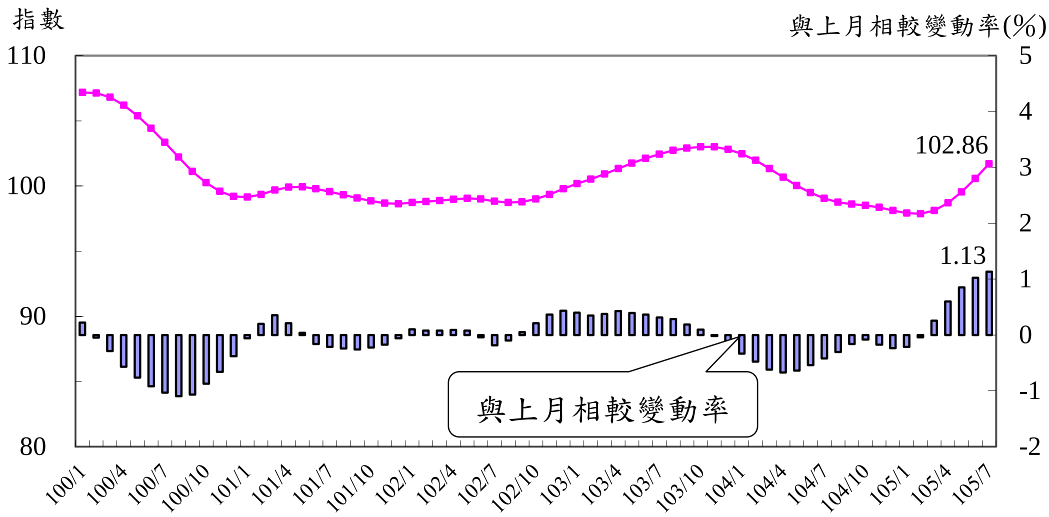
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

105 年 8 月同時指標不含趨勢指數為 102.86，較上月上升 1.13%，係連續 6 個月上升。7 個構成項目經去除長期趨勢後，除非農業部門就業人數較上月下滑外，其餘 6 項均較上月上升，分別為：實質機械及電機設備進口值、批發、零售及餐飲業營業額、製造業銷售量指數、實質海關出口值、工業生產指數，以及電力(企業)總用電量。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

105 年 8 月景氣對策信號續呈綠燈，綜合判斷分數較上月增加 2 分至 25 分。9 項構成項目中，工業生產指數及製造業銷售量指數均由黃藍燈轉呈綠燈，分數各增加 1 分，其餘 7 項燈號不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

		104年（2015）					105年 (2016)								
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8月	
													燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	14	14	15	15	14	14	16	16	17	20	20	23		25	
貨幣總計數M1B														6.2		6.5
股價指數														-0.7		11.49
工業生產指數														2.0_r		5.8
非農業部門就業人數														0.60		0.56
海關出口值														4.4_r		1.2
機械及電機設備進口值														15.4		15.2
製造業銷售量指數														1.8_r		6.1_p
批發、零售及餐飲業營業額														0.5_r		2.3
製造業營業氣候測驗點														98.2_r		97.7

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

資料來源：經濟部統計處。

（二）工業生產

1、105 年 8 月工業生產增加 7.74%

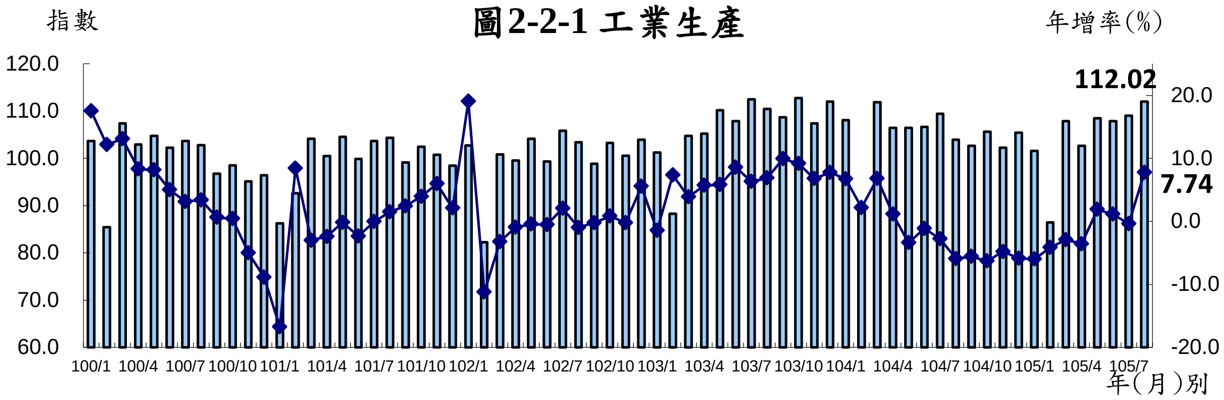
105 年 8 月工業生產指數 112.02，較上年同月增加 7.74%，其中，建築工程業、製造業、礦業及土石採取業及用水供應業分別增加 28.12%、8.35%、2.14%及 1.48%，電力及燃氣供應業則減少 10.28%。累計 1 至 8 月工業生產指數 104.60，較上年同期減少 0.75%。

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
100 年	**4.44**	**4.69**	**-7.12**	**0.62**	**0.20**	**7.58**
101 年	**-0.25**	**-0.32**	**-2.73**	**-0.82**	**-0.60**	**7.12**
102 年	**0.65**	**0.56**	**-5.08**	**2.10**	**0.70**	**3.69**
103 年	**6.37**	**6.63**	**-1.77**	**1.25**	**0.51**	**10.56**
104 年	**-1.75**	**-1.49**	**-7.36**	**-8.63**	**-2.08**	**3.57**
8 月	-5.91	-5.93	-23.26	-7.04	-2.83	3.22
9 月	-5.59	-5.81	-19.65	-0.79	-3.73	-2.89
10 月	-6.29	-6.50	-11.85	3.29	-2.27	-13.81
11 月	-4.80	-4.84	-7.16	-13.48	-2.02	17.74
12 月	-5.85	-5.29	-1.70	-22.29	1.33	-2.08
105 年 1~8 月	**-0.75**	**-0.80**	**-8.69**	**1.07**	**0.48**	**-0.91**
1 月	-5.99	-6.57	-18.95	-2.57	-2.31	29.13
2 月	-4.15	-5.13	-17.82	7.37	2.17	24.25
3 月	-2.92	-3.53	-9.05	9.70	0.86	4.15
4 月	-3.57	-3.96	-8.45	16.06	4.36	-22.98
5 月	1.90	1.85	0.62	11.25	1.69	-12.84
6 月	1.14	1.82	-7.18	-9.48	-2.15	-5.31
7 月	-0.31	0.65	-4.98	-6.67	-1.73	-29.80
8 月	7.74	8.35	2.14	-10.28	1.48	28.12

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



2、105 年 8 月製造業生產增加 8.35%

105 年 8 月製造業生產指數 112.50，較上年同月增加 8.35%，其中，資訊電子工業增加 11.87%最多，民生工業、化學工業及金屬機電工業亦分別增加 8.13%、6.39%及 3.73%。累計 1 至 8 月製造業生產指數 105.12，較上年同期減少 0.80%。

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
100 年	**4.69**	**6.18**	**10.02**	**-4.34**	**0.92**
101 年	**-0.32**	**-4.09**	**1.20**	**1.66**	**-0.42**
102 年	**0.56**	**-0.34**	**1.21**	**0.73**	**-0.08**
103 年	**6.63**	**6.21**	**11.79**	**-0.54**	**1.55**
104 年	**-1.49**	**-4.18**	**-1.14**	**1.16**	**-1.26**
8 月	-5.93	-7.70	-5.58	-4.84	-5.03
9 月	-5.81	-8.82	-8.74	2.62	0.25
10 月	-6.50	-11.14	-8.43	2.00	-1.92
11 月	-4.84	-9.67	-6.01	1.26	1.67
12 月	-5.29	-12.28	-5.16	3.11	-3.21
105 年 1~8 月	**-0.80**	**-3.59**	**0.48**	**-0.14**	**-0.60**
1 月	-6.57	-9.08	-7.68	-1.58	-5.04
2 月	-5.13	-4.72	-7.50	-0.11	-6.09
3 月	-3.53	-3.36	-5.18	-1.14	-1.53
4 月	-3.96	-6.57	-3.12	-2.80	-3.17
5 月	1.85	-0.98	4.63	-1.67	5.01
6 月	1.82	-2.24	6.04	-1.25	0.20
7 月	0.65	-5.36	4.35	1.88	-2.62
8 月	8.35	3.73	11.87	6.39	8.13

資料來源：經濟部統計處。

3、105年8月電子零組件業增加13.34%

(1)電子零組件業年增13.34%，主因受惠於國際品牌行動裝置接續上市，帶動相關零組件備貨需求，致晶圓代工、構裝 IC、IC 載板等生產活絡，加上面板市況回溫，需求轉強，致液晶面板及其組件業年增4.47%，擺脫104年2月以來連續18個月的負成長。累計1至8月較上年同期增加1.23%。

(2)化學材料業年增6.94%，主因去年同期國際油價遽降，下游買盤觀望，比較基期偏低，相較今年原油價格較為平穩，激勵市場買氣回升，有效填補部分烯烴廠歲修之減產空缺。累計1至8月較上年同期增加0.90%。

(3)基本金屬業年增4.52%，主因國際鋼價回穩，推升下游廠商提貨意願，加以去年同期全球鋼鐵產能過剩，低價進口鋼品充斥，比較基數偏低所致。累計1至8月較上年同期減少0.16%。

(4)電腦電子產品及光學製品業年增4.25%，主因虛擬實境裝置新品推出，以及智慧手錶、固態硬碟等需求續呈熱絡所致，光學元件及手持行動裝置則因國際競爭仍劇，表現平疲。累計1至8月較上年同期減少3.51%。

(5)機械設備業年減2.76%，減幅降至個位數(終結連續11個月的二位數負成長)，主因客製化、自動化及智慧化機械需求增溫，加以去年同期基數偏低所致。累計1至8月較上年同期減少12.02%。

(6)汽車及其零件業年增5.17%，主因北美及大陸市場需求熱絡，以及車用安全配備滲透率提升，挹注汽車零件增產，加上小型貨車受惠於舊換新補貼政策而持續熱賣。累計1至8月較上年同期減少4.90%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	105 年 8 月較 104 年同月增減(%)	105 年累計較 104 年同期增減(%)
電子零組件業	13.34	1.23
化學材料業	6.94	0.90
基本金屬業	4.52	-0.16
電腦、電子產品及光學製品業	4.25	-3.51
機械設備業	-2.76	-12.02
汽車及其零件業	5.17	-4.90

資料來源：經濟部統計處。

（三）批發、零售及餐飲業

1、105 年 8 月批發業及餐飲業營業額分別增加 3.4%、0.6%，零售業營業額則持平

105 年 8 月批發業營業額 8,328 億元，較上年同月增加 3.4%，結束連續 18 個月負成長；餐飲業營業額 375 億元，亦增加 0.6%；零售業營業額為 3,284 億元，則與上年同月持平。累計 1 至 8 月批發業營業額較上年同期減少 3.8%，零售業及餐飲業營業額則分別增加 1.9% 及 2.5%。

表 2-3-1　批發、零售及餐飲業營業額

	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（%）
100 年	**99,936**	**2.9**	**36,939**	**6.3**	**3,809**	**8.4**
101 年	**98,330**	**-1.6**	**37,832**	**2.4**	**3,945**	**3.6**
102 年	**99,042**	**0.7**	**38,574**	**2.0**	**4,007**	**1.6**
103 年	**101,173**	**2.2**	**40,074**	**3.9**	**4,129**	**3.1**
104 年	**97,258**	**-3.9**	**40,203**	**0.3**	**4,241**	**2.7**
8 月	8,055	-4.0	3,285	-0.7	373	2.3
9 月	8,340	-5.3	3,209	-3.1	332	1.5
10 月	8,244	-4.4	3,552	0.5	349	7.7
11 月	7,952	-4.5	3,490	2.5	335	3.2
12 月	8,358	-4.9	3,594	-0.1	359	2.0
105 年 1~8 月	**61,902**	**-3.8**	**26,851**	**1.9**	**2,937**	**2.5**
1 月	8,050	-6.2	3,634	7.2	376	7.5
2 月	6,113	-11.0	3,303	0.1	398	3.4
3 月	7,857	-5.3	3,196	1.1	336	-1.8
4 月	7,676	-5.8	3,279	2.3	339	3.0
5 月	7,777	-2.6	3,351	0.9	374	1.6
6 月	8,058	-2.5	3,358	0.5	363	1.9
7 月	8,042	-1.5	3,445	2.8	377	3.7
8 月	8,328	3.4	3,284	0.0	375	0.6

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

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

資料來源：經濟部統計處。

2、105 年 8 月批發業營業額增加 3.4%

105 年 8 月批發業營業額為 8,328 億元，較上年同月增加 3.4%，結束連續 18 個月負成長，其中機械器具批發業增加 2.0%，主因高階手持行動裝置、物聯網及車用電子等需求增溫，帶動晶片、面板、伺服器及記憶體等銷量增加；食品、飲料及菸草批發業增加 7.6%，主因部分水產品外銷增加，加上適逢中元普渡及中秋節前夕，下游通路商提貨數量增加；建材批發業增加 7.3%，主因鋼價走揚，用戶回補庫存意願提高。累計 1 至 8 月批發業營業額 61,902 億元，較上年同期減少 3.8%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	105 年 8 月 營業額 (億元)	105 年 8 月 較 104 年同月增減(%)	105 年 1~8 月 營業額 (億元)	105 年 1~8 月 較 104 年同期增減(%)
合計	8,328	3.4	61,902	-3.8
機械器具業（註 1）	3,459	2.0	24,601	-6.1
食品、飲料及菸草業	851	7.6	6,039	1.9
家庭器具業（註 2）	611	1.8	4,936	-2.2
建材業	636	7.3	4,717	-8.1
汽機車業	457	10.1	4,217	1.9
綜合商品業	552	0.8	4,062	-2.5
布疋及服飾品業	451	-3.3	3,389	-5.8
化學業	339	4.1	2,568	-5.4
其他批發業（註 3）	972	5.0	7,373	-0.8

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家庭器具業：包括電器、家具、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、105 年 8 月零售業營業額與上年同月持平

105 年 8 月零售業營業額為 3,284 億元，較上年同月持平，其中綜合商品零售業年減 0.9%；食品、飲料及菸草零售業因中元節帶動祭祀食品銷量成長，加上中秋禮盒預購商機，年增 2.3%；藥品及化妝品零售業因業者擴增美容保養品項及營養補品禮盒促銷，帶動營收成長 6.3%；汽機車零售業受惠於政府舊換新補助政策，加上高單價進口車熱銷，年增 2.2%；無店面零售業因逢開學季及夏季出清促銷，加上熱門手遊帶動相關商品熱銷，年增 2.0%；家庭器具零售業則因珠寶及鐘錶買氣下滑，年減 8.8%。累計 1 至 8 月零售業營業額為 26,851 億元，較上年同期增加 1.9%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	105 年 8 月 營業額 (億元)	105 年 8 月 較 104 年同月 增減(%)	105 年 1~8 月 營業額 (億元)	105 年 1~8 月 較 104 年同期 增減(%)
合計	3,284	0.0	26,851	1.9
綜合商品零售業	1,006	-0.9	7,870	5.0
百貨公司	225	-0.4	2,040	5.8
超級市場	191	0.7	1,290	7.9
便利商店	270	3.1	2,070	4.8
量販店	180	-5.9	1,310	5.7
其他	139	-4.3	1,160	0.6
汽機車業	389	2.2	4,023	3.0
食品、飲料及菸草業	433	2.3	3,201	2.3
資通訊及家電設備業	289	1.2	2,365	-1.4
家庭器具業	234	-8.8	1,959	-1.8
藥品及化粧品零售業	166	6.3	1,269	4.7
無店面零售業	184	2.0	1,488	6.3
其他零售業(註)	583	-0.7	4,677	-3.1

註：其他零售業包含布疋及服飾品零售業、燃料零售業等 5 項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

105 年 8 月綜合商品零售業營業額為 1,006 億元，較上年同月減少 0.9%，其中百貨公司業因逢商品促銷後之淡季，年減 0.4%；量販店因提前於 7 月份展開中元節促銷活動，抵減 8 月成長力道，加上去年基數

較高，年減 5.9%；便利商店則因高溫帶動夏季型鮮食及消暑冰飲品熱銷，營收成長 3.1%；超級市場因展店效應，營收為 191 億元，創歷年單月新高，年增 0.7%；其他綜合商品零售業因旅遊團客減少，年減 4.3%。累計 1 至 8 月綜合商品零售業營業額為 7,870 億元，較上年同期增加 5.0%。

4、105 年 8 月餐飲業營業額增加 0.6%

105 年 8 月餐飲業營業額為 375 億元，較上年同月增加 0.6%，其中餐館業受惠於展店效應及節慶聚餐需求增加，惟婚宴減少抵銷部分增幅，僅增 0.2%；飲料店業因新品上市，加上部分業者推出手遊玩家促銷活動，年增 4.2%。累計 1 至 8 月餐飲業營業額為 2,937 億元，較上年同期增加 2.5%。

表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況

行業別	105 年 8 月 營業額 (億元)	105 年 8 月 較 104 年同月增減(%)	105 年 1~8 月 營業額 (億元)	105 年 1~8 月 較 104 年同期增減(%)
合計	375	0.6	2,937	2.5
餐館業	319	0.2	2,499	2.5
飲料店業	42	4.2	319	2.8
其他餐飲業	14	-0.9	119	1.4

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、105 年 8 月出口增加 1.0%、進口減少 0.8%

105 年 8 月出口總值 246.6 億美元，較上年同月增加 1.0%；進口總值 206.7 億美元，減少 0.8%；出超 39.9 億美元。累計 1 至 8 月出口 1,801.0 億美元，進口 1,484.8 億美元，分別較上年同期減少 6.6%及 8.1%；出超 316.2 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
100年	**3,129.2**	**12.6**	**2,880.6**	**12.4**	**248.6**
101年	**3,064.1**	**-2.1**	**2,773.2**	**-3.7**	**290.9**
102年	**3,114.3**	**1.6**	**2,780.1**	**-0.2**	**334.2**
103年	**3,200.9**	**2.8**	**2,818.5**	**1.4**	**382.4**
104年	**2,853.4**	**-10.9**	**2,372.2**	**-15.8**	**481.2**
8月	244.1	-14.6	208.4	-15.1	35.8
9月	229.8	-14.7	180.5	-22.9	49.3
10月	244.5	-10.7	187.2	-18.8	57.4
11月	226.1	-17.2	204.6	-11.4	21.5
12月	225.5	-13.8	184.0	-14.9	41.5
105年1~8月	**1,801.0**	**-6.6**	**1,484.8**	**-8.1**	**316.2**
1月	221.9	-12.9	186.8	-11.5	35.2
2月	177.6	-12.0	136.2	-13.2	41.4
3月	227.2	-11.4	182.2	-16.9	45.0
4月	222.4	-6.5	174.5	-9.6	48.0
5月	235.4	-9.5	200.4	-3.4	35.0
6月	228.7	-2.2	193.0	-10.0	35.7
7月	241.2	1.2	205.1	-0.2	36.1
8月	246.6	1.0	206.7	-0.8	39.9

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

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

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

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、105 年 8 月我對主要國家(地區)出口漲幅最多為荷蘭，進口減幅最多為澳大利亞

(1) 8 月我對主要國家(地區)出口漲幅最多為荷蘭，達 17.8%；進口減幅最多為澳大利亞，達 32.6%。

(2) 8 月我對主要貿易夥伴出口，韓國、美國及中國大陸(含香港)分別增加 9.0%、5.7%及 3.5%，新加坡及日本則分別減少 4.6%及 1.9%；進口方面，韓國、新加坡及日本分別增加 42.9%、20.8%及 14.9%，美國及中國大陸(含香港)則分別減少 1.6%及 0.6%。

(3) 8月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超 59.3 億美元；主要入超來源國為日本，入超 20.5 億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	105 年 8 月金額	9,962	3,031	1,622	1,447	1,160
	比重	40.4	12.3	6.6	5.9	4.7
	年增率	3.5	5.7	-1.9	-4.6	9.0
	105 年 1 至 8 月金額	69,887	21,822	12,837	10,494	8,295
	比重	38.8	12.1	7.1	5.8	4.6
	年增率	-7.8	-6.0	-1.8	-13.3	-6.4
自該國進口	105 年 8 月金額	4,029	2,427	3,674	733	1,377
	比重	19.5	11.7	17.8	3.5	6.7
	年增率	-0.6	-1.6	14.9	20.8	42.9
	105 年 1 至 8 月金額	29,463	18,861	26,208	4,460	9,011
	比重	19.8	12.7	17.7	3.0	6.1
	年增率	-5.2	-2.2	0.0	-10.1	-1.4

資料來源：財政部。

3、105年8月按主要貨品別觀察，出口增幅最多為電子零組件14.8%，進口減幅最多為珠寶及貴金屬31.4%

(1) 8月出口前3大貨品依序為：電子零組件84.5億美元，占出口總值34.3%，較上年同月增加14.8%；資通與視聽產品25.5億美元，比重10.4%，與上年同月持平；基本金屬及其製品21.9億美元，比重8.9%，減少0.8%。

(2) 8月進口前3大貨品依序為：電子零組件38.5億美元，占進口總值18.6%，較上年同月增加15.8%；礦產品32.6億美元，比重15.8%，減少14.9%；機械27.1億美元，比重13.1%，增加23.6%。

表2-4-3　　105年8月主要出進口貨品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	年增率	進口產品	金額	比重	年增率
電子零組件	8,454	34.3	14.8	電子零組件	3,848	18.6	15.8
資通與視聽產品	2,554	10.4	0.0	礦產品	3,260	15.8	-14.9
基本金屬及其製品	2,193	8.9	-0.8	機械	2,711	13.1	23.6
機械	1,800	7.3	-6.3	化學品	2,235	10.8	-5.1
塑橡膠及其製品	1,725	7.0	-2.9	基本金屬及其製品	1,541	7.5	-11.9
化學品	1,438	5.8	-4.3	資通與視聽產品	1,085	5.3	7.5
光學器材	1,044	4.2	-4.4	光學及精密製品、鐘錶、樂器	950	4.6	7.5

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、105 年 8 月外銷訂單 379.3 億美元，增加 8.3%

105 年 8 月外銷訂單金額 379.3 億美元，較上年同月增加 29.0 億美元，增加 8.3%。累計 1 至 8 月外銷訂單金額 2,740.3 億美元，較上年同期減少 143.3 億美元，減少 5.0%。

表 2-5-1　外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
100 年	**4,361.2**	**7.2**
101 年	**4,410.0**	**1.1**
102 年	**4,429.3**	**0.4**
103 年	**4,728.1**	**6.7**
104 年	**4,518.1**	**-4.4**
8 月	350.3	-8.3
9 月	413.5	-4.5
10 月	425.5	-5.3
11 月	407.6	-6.3
12 月	388.1	-12.3
105 年 1~8 月	**2,740.3**	**-5.0**
1 月	341.9	-12.4
2 月	276.7	-7.4
3 月	366.2	-4.7
4 月	331.6	-11.1
5 月	337.3	-5.8
6 月	357.0	-2.4
7 月	350.3	-3.4
8 月	379.3	8.3

資料來源：經濟部統計處。

2、105 年 8 月訂單金額中，資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為電機產品及礦產品

(1) 105 年 8 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 27.7%及 27.5%，較上年同月分別增加 6.6%及 16.5%。

(2) 105 年 8 月各類接單貨品中，以電機產品增加 24.6%最多；礦產品

減少 19.3%最多。

表 2-5-2　105 年 8 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	105 年 8 月金額 (億美元)	比重(%)	較 104 年同月 增減(%)
資訊通信	105.2	27.7	6.6
電子產品	104.4	27.5	16.5
基本金屬	20.6	5.4	10.7
精密儀器	20.2	5.3	-6.9
機械	17.6	4.6	10.6
塑橡膠製品	17.2	4.5	8.9
電機產品	16.5	4.4	24.6
化學品	16.1	4.2	14.6

資料來源：經濟部統計處。

3、105 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 52.4%

105 年 8 月外銷訂單海外生產比重 52.4%，其中以資訊通信產品 92.0%最高，其次為電機產品 73.9%。

4、105 年 8 月主要地區接單以美國增加 15.1%最多

105 年 8 月以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，金額分別為 109.2 億美元及 97.7 億美元，占外銷接單總額的 28.8%及 25.8%，較上年同月分別增加 15.1%及 12.8%，另歐洲及東協六國亦分別增加 5.6%及 2.5%，日本減少 9.5%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
100 年	**50.5**	**83.6**	**52.3**	**20.2**	**62.4**	**60.0**
101 年	**50.9**	**84.6**	**52.4**	**18.7**	**67.8**	**56.5**
102 年	**51.5**	**87.3**	**50.7**	**16.5**	**69.0**	**52.9**
103 年	**52.6**	**90.9**	**51.7**	**18.6**	**67.9**	**53.0**
104 年	**55.1**	**92.6**	**50.8**	**20.4**	**67.0**	**50.9**
8 月	54.3	92.8	49.0	22.1	69.6	51.1
9 月	59.0	93.3	52.0	21.6	71.8	53.4
10 月	58.7	94.1	51.3	19.6	69.3	49.5
11 月	59.7	93.7	53.0	21.2	67.9	50.3
12 月	57.0	93.9	51.1	18.6	66.3	50.1
105 年 1~8 月	**52.6**	**93.1**	**45.9**	**16.6**	**68.6**	**47.8**
1 月	54.7	93.1	47.6	19.9	66.3	50.0
2 月	52.9	93.4	46.6	19.0	63.3	48.5
3 月	52.7	93.7	47.3	18.0	64.8	50.0
4 月	51.9	93.0	46.5	15.1	69.0	48.4
5 月	51.2	92.9	44.8	16.0	69.9	46.9
6 月	52.5	93.6	44.5	14.2	70.0	47.5
7 月	52.2	93.3	45.2	14.6	71.4	44.8
8 月	52.4	92.0	44.8	16.3	73.9	46.4

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	105 年 8 月	
	金額 (億美元)	較 104 年同月增減率(%)
美國	109.2	15.1
中國大陸（含香港）	97.7	12.8
歐洲	58.8	5.6
東協六國	45.2	2.5
日本	24.1	-9.5

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、105 年國內投資成長率預估為 1.31%

(1) 民間投資方面，雖營建工程因房市降溫而續呈疲弱，惟半導體及相關供應鏈業者為維持製程領先優勢，以及肆應行動裝置與物聯網、車用電子等新興智慧應用需求升溫，持續擴充高階產能，預測 105 年民間投資實質成長 1.15%；106 年半導體業者先進製程投資可望延續，加上政府促進投資效果顯現，預測成長 1.51%。

(2) 公共投資方面，105 年為提振景氣，加強預算執行，政府及公營事業投資分別轉為正成長 2.80%、0.52%；106 年政府及公營事業投資分別續呈成長 0.87%、1.04%。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：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
100 年	**33,469**	**-1.15**	**25,585**	**1.20**	**2,199**	**-13.44**	**5,686**	**-5.78**
101 年	**32,821**	**-2.61**	**25,670**	**-0.35**	**2,041**	**-7.42**	**5,110**	**-10.95**
102 年	**33,787**	**5.30**	**26,859**	**7.09**	**2,004**	**2.99**	**4,925**	**-2.79**
103 年	**34,842**	**1.76**	**28,095**	**3.17**	**2,117**	**5.31**	**4,630**	**-7.36**
104 年	**34,575**	**1.23**	**28,335**	**2.75**	**1,917**	**-6.94**	**4,324**	**-4.30**
第 1 季	8,420	-0.44	7,302	1.33	281	-30.02	837	-1.32
第 2 季	8,473	0.60	6,918	-0.64	484	21.83	1,071	0.60
第 3 季	8,967	3.24	7,497	5.24	425	-5.74	1,044	-5.90
第 4 季	8,716	1.38	6,618	5.27	728	-10.63	1,371	-8.16
105 年(f)	**35,301**	**1.31**	**28,902**	**1.15**	**1,966**	**0.52**	**4,434**	**2.80**
第 1 季(r)	8,332	-0.25	7,259	0.16	274	-3.02	799	-3.09
第 2 季(p)	8,556	-0.11	7,080	1.13	486	-2.33	991	-7.01
第 3 季(f)	9,293	2.09	7,712	1.23	454	3.87	1,127	7.39
第 4 季(f)	9,120	3.34	6,851	2.12	752	1.81	1,517	10.27
106 年(f)	**36,130**	**1.40**	**29,619**	**1.51**	**2,002**	**1.04**	**4,509**	**0.87**
第 1 季(f)	8,648	2.08	7,530	1.99	280	0.50	838	3.33
第 2 季(f)	8,819	2.04	7,262	1.59	496	1.05	1,061	5.67
第 3 季(f)	9,416	0.67	7,836	0.91	462	1.37	1,118	-1.27
第 4 季(f)	9,247	0.94	6,991	1.59	764	1.02	1,492	-1.92

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，105 年 8 月 19 日。

２、105 年 8 月僑外直接投資金額 5.56 億美元，成長 33.89%

105 年 8 月核准僑外直接投資件數為 325 件，核准投資金額 5.56 億美元，較上年同月成長 33.89%。累計 1 至 8 月核准僑外直接投資件數為 2,273 件，核准投資金額 66.27 億美元，較上年同期減少 6.61%。若就地區觀之，以荷蘭(53.40%)、加勒比海英國屬地(18.12%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、香港(8.05%)、英國(5.10%)及薩摩亞(3.27%)分居前 5 名，合計占 1 至 8 月僑外投資總額的 87.94%；若就業別觀之,僑外投資以電子零組件製造業(53.68%)、批發及零售業(13.31%)、金融及保險業(11.85%)、專業、科學及技術服務業(4.20%)及不動產業(3.48%)分居前 5 名，合計占 1 至 8 月僑外投資總額的 86.52%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，105 年 8 月外資投資我國股市淨匯入金額 4.64 億美元；累計 1 至 8 月淨匯入 126.75 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
100 年	**49.55**	**-97.93**	**12.53**	**24.75**
101 年	**55.59**	**73.67**	**10.61**	**8.95**
102 年	**49.33**	**131.81**	**18.14**	**10.20**
103 年	**57.70**	**159.32**	**8.58**	**7.82**
104 年	**47.97**	**13.72**	**1.00**	**20.50**
8 月	4.16	-34.83	1.00	0.00
9 月	5.87	-24.07	0.00	4.00
10 月	3.76	15.29	0.00	0.00
11 月	4.39	-4.20	0.00	0.00
12 月	6.69	-6.34	0.00	0.00
105 年 1~8 月	**66.27**	**126.75**	**0.00**	**5.00**
1 月	5.03	-10.19	0.00	3.25
2 月	4.28	14.74	0.00	0.00
3 月	3.23	60.92	0.00	0.00
4 月	2.78	18.21	0.00	0.00
5 月	35.85	-29.12	0.00	0.00
6 月	3.85	40.53	0.00	1.75
7 月	5.67	27.02	0.00	0.00
8 月	5.56	4.64	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、105 年 8 月 CPI 上漲 0.57%，WPI 下跌 4.10%

105 年 8 月 CPI 較上年同月上漲 0.57%，主因水果、水產品、蛋及肉類價格相較上年為高，加以外食費與水費等價格調漲，惟燃氣、家庭用電及油料費價格調降，與 3C 消費性電子產品價格較上年為低,抵銷部分漲幅,若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI),則上漲 0.77%。累計 1 至 8 月 CPI 較上年同期上漲 1.38%。

105 年 8 月 WPI 較上年同月下跌 4.10%，主因電價費率調降，加以石油及煤製品、化學材料與電子零組件等類價格下跌。累計 1 至 8 月 WPI 較上年同期下跌 3.93%。

2、105 年 8 月進口物價下跌 3.97%、出口物價下跌 4.90%

105 年 8 月以新臺幣計價之進口物價指數,較上月下跌 1.56%，較上年同月下跌 3.97%,若剔除匯率變動因素(新台幣對美元較上年同月升值 1.90%)，以美元計價跌 2.14%。主因礦產品類、化學或有關工業產品類等報價下跌所致。

105 年 8 月以新臺幣計價之出口物價指數,較上月下跌 1.46%，較上年同月下跌 4.90%,若剔除匯率變動因素,以美元計價跌 3.09%，主因機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類，以及光學、計量、醫療儀器、樂器及其零件類與礦產品類等價格較上年下跌所致。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

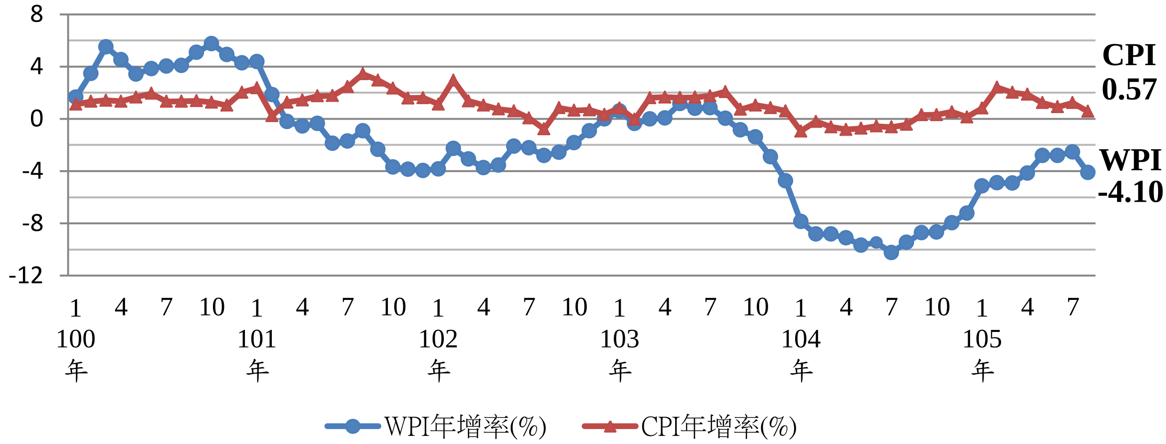


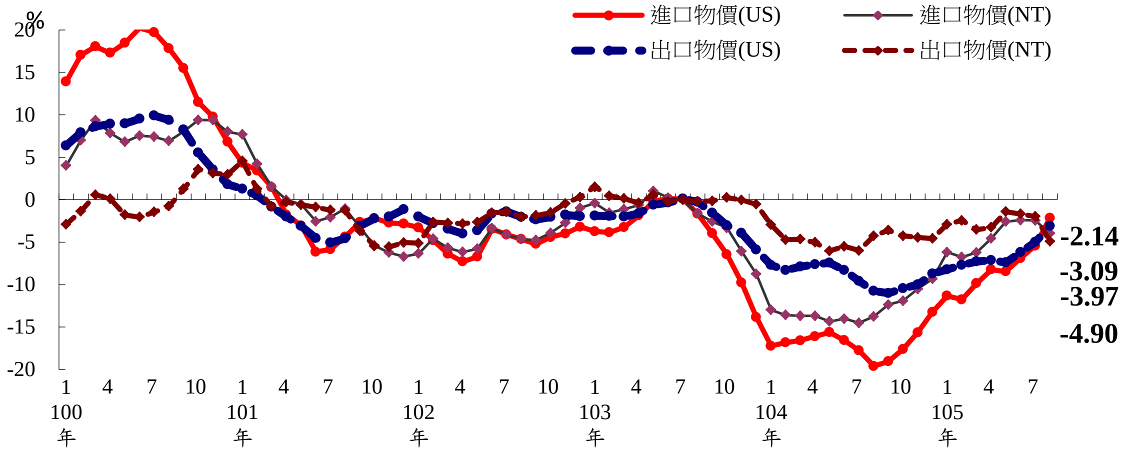
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數（CPI）			躉售物價指數（WPI）			
	年增率	不含食物	不含蔬果及能源(核心 CPI)	年增率	國產內銷	進口(新臺幣)	出口(新臺幣)
100 年	**1.42**	**1.10**	**1.26**	**4.32**	**5.04**	**7.65**	**0.09**
101 年	**1.93**	**1.07**	**1.00**	**-1.16**	**-0.59**	**-1.28**	**-1.62**
102 年	**0.79**	**0.59**	**0.66**	**-2.43**	**-0.71**	**-4.45**	**-2.06**
103 年	**1.20**	**0.30**	**1.26**	**-0.57**	**0.28**	**-2.10**	**0.10**
104 年	**-0.31**	**-1.55**	**0.79**	**-8.84**	**-9.55**	**-12.93**	**-4.67**
8 月	-0.44	-1.72	0.63	-9.46	-11.12	-13.75	-4.25
9 月	0.30	-1.77	0.61	-8.71	-10.97	-12.35	-3.60
10 月	0.31	-1.49	0.70	-8.67	-10.55	-11.91	-4.25
11 月	0.53	-1.22	0.86	-7.97	-9.65	-10.51	-4.45
12 月	0.14	-0.93	0.79	-7.29	-8.57	-9.33	-4.58
105 年 1~8 月	**1.38**	**-0.26**	**0.81**	**-3.93**	**-4.93**	**-4.41**	**-2.75**
1 月	0.81	0.08	0.65	-5.14	-6.95	-6.18	-2.90
2 月	2.41	0.16	0.84	-4.90	-6.12	-6.76	-2.44
3 月	2.01	-0.45	0.79	-4.92	-5.37	-6.21	-3.52
4 月	1.87	-0.39	0.91	-4.21	-5.05	-4.55	-3.25
5 月	1.23	-0.47	0.91	-2.80	-4.74	-2.58	-1.41
6 月	0.91	-0.44	0.81	-2.80	-4.61	-2.41	-1.67
7 月	1.23	-0.35	0.79	-2.53	-3.30	-2.45	-1.97
8 月	0.57	-0.22	0.77	-4.10	-3.19	-3.97	-4.90

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	耐久性消費品	服務	居住服務	交通及通訊服務
100 年	**1.42**	**2.39**	**-0.35**	**0.64**	**0.39**	**-1.13**
101 年	**1.93**	**3.38**	**-0.30**	**0.75**	**0.55**	**-2.35**
102 年	**0.79**	**0.78**	**-1.84**	**0.73**	**0.62**	**-0.31**
103 年	**1.20**	**1.25**	**-1.92**	**1.16**	**0.73**	**-0.15**
104 年	**-0.31**	**-1.99**	**-0.83**	**0.96**	**0.88**	**0.72**
8 月	-0.44	-2.08	-0.86	0.80	0.92	0.40
9 月	0.30	-0.32	-0.64	0.76	0.97	0.07
10 月	0.31	-0.38	0.05	0.84	0.97	0.50
11 月	0.53	0.09	0.13	0.86	0.99	0.41
12 月	0.14	-0.77	-0.16	0.80	1.00	0.13
105 年 1~8 月	**1.38**	**2.19**	**-0.44**	**0.79**	**0.86**	**0.28**
1 月	0.81	0.76	-0.35	0.85	0.95	0.11
2 月	2.41	4.63	-0.05	0.83	0.79	-0.07
3 月	2.01	3.68	0.07	0.80	0.86	0.13
4 月	1.87	3.32	-0.48	0.82	0.83	0.40
5 月	1.23	1.90	-0.35	0.75	0.85	0.29
6 月	0.91	1.15	-1.06	0.74	0.88	0.52
7 月	1.23	1.83	-0.70	0.80	0.81	0.45
8 月	0.57	0.32	-0.67	0.76	0.85	0.45

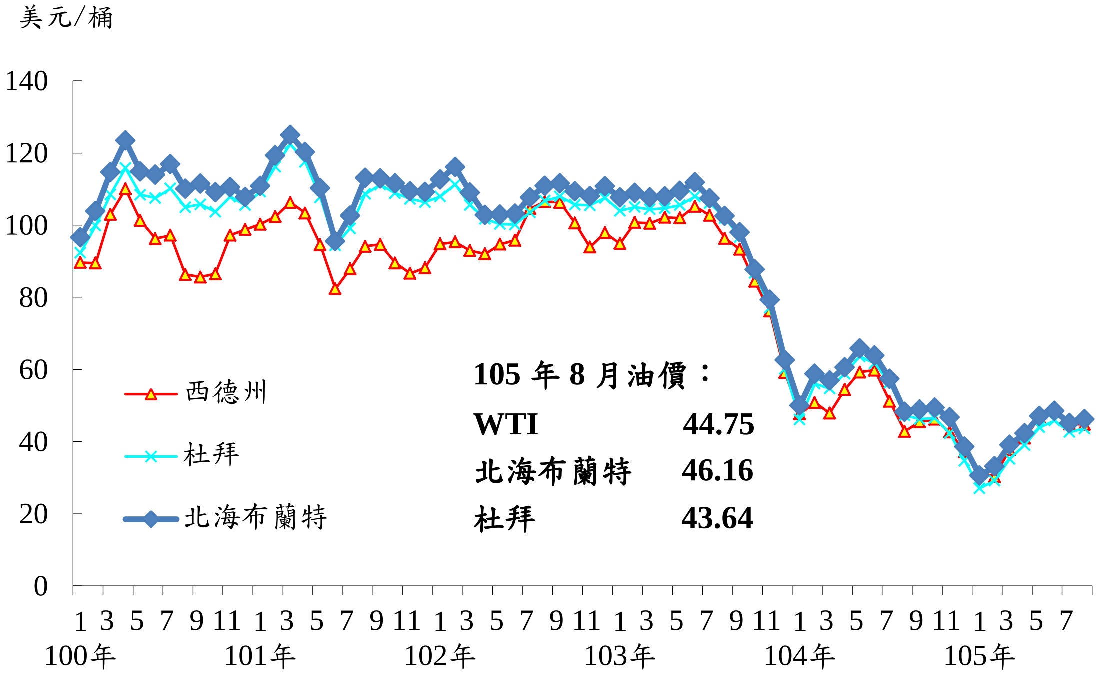
資料來源：行政院主計總處。

3、105 年 8 月美國西德州原油月均價每桶 44.75 美元

105 年 8 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 44.75 美元，較上月每桶 44.89 美元，下跌 0.31%；北海布蘭特及杜拜價格則分別上漲 2.33%及 2.32%。

美國能源資訊署(EIA)2016 年 9 月預測未來 3 個月(2016 年 9~～11 月)的 WTI 原油平均價格均為每桶 44.00 美元；2016 年第 3、4 季的平均價格為每桶 44.46 美元及 44.00 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、105 年 8 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月下跌

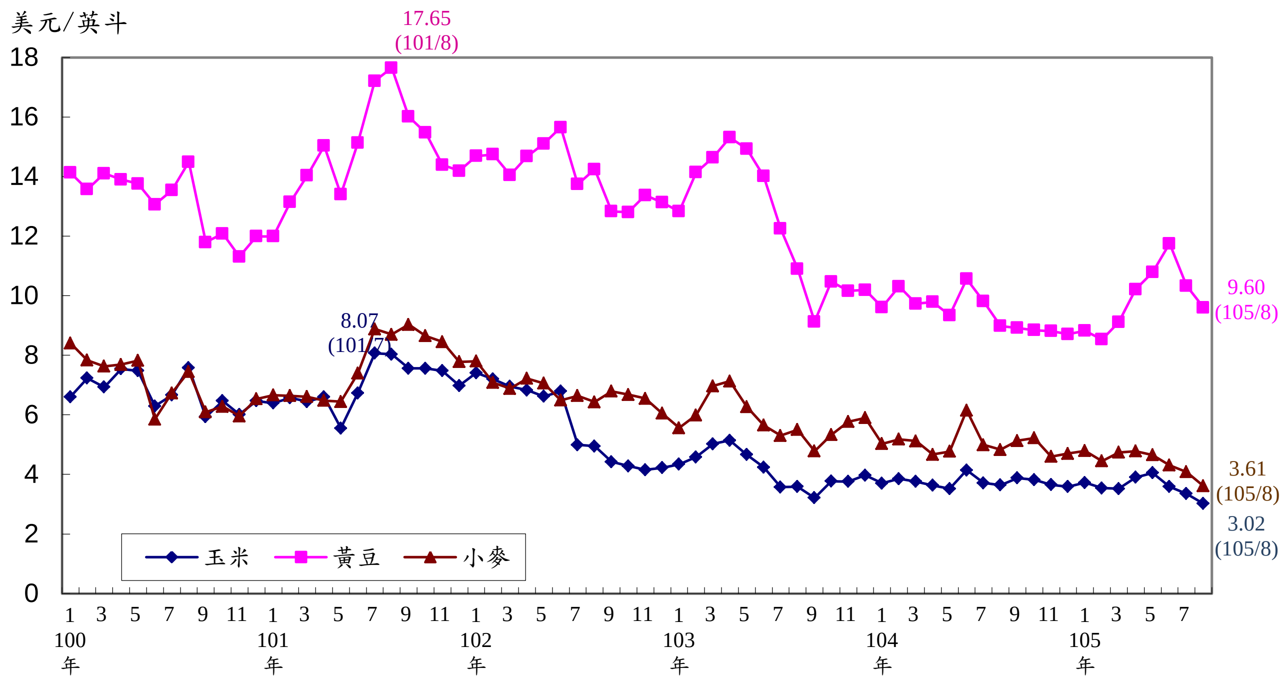
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。105 年 8 月為 9.60 美元，較上月下跌 7.1%，較上年同月上漲 6.9%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。105 年 8 月為 3.61 美元，較上月下跌 11.5%，較上年同月下跌 25.3%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。105 年 8 月為 3.02 美元，較上月下跌 9.9%，較上年同月下跌 17.0%。

表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

（八）金融

1、105年8月M1B年增率高於上月，M2年增率低於上月

105 年 8 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 6.21%、6.48% 及 4.51%。M1B 較上月上升，主因活期儲蓄存款成長較高所致；M2 較上月下降，主要受外資淨匯入減少及定期性存款成長減緩之影響。

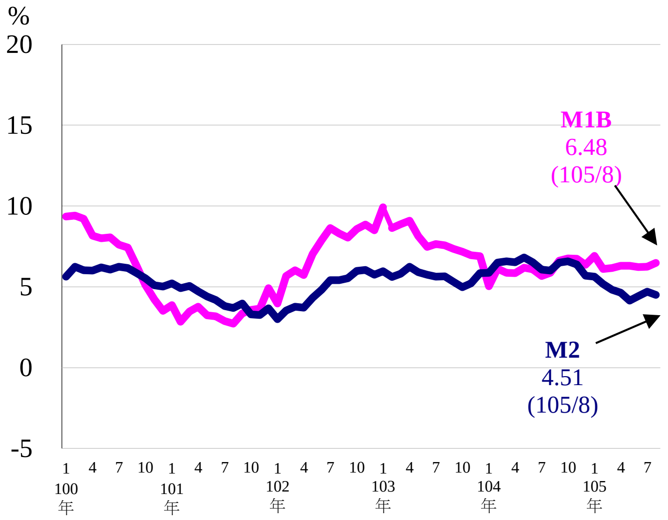


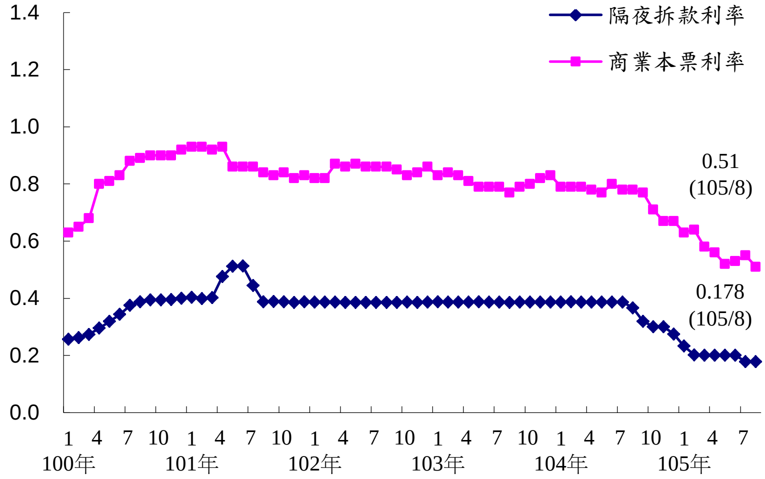
表 2-8-1　金融指標

年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
100 年	**5.83**	**8.10**	**7.16**	**29.464**	**0.341**
101 年	**4.17**	**3.55**	**3.45**	**29.614**	**0.424**
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
103 年	**5.66**	**9.27**	**7.96**	**30.370**	**0.387**
104 年	**6.34**	**6.53**	**6.09**	**31.908**	**0.356**
8 月	6.01	6.73	5.86	32.387	0.367
9 月	6.50	7.52	6.62	32.889	0.320
10 月	6.58	6.54	6.75	32.727	0.301
11 月	6.39	6.95	6.73	32.802	0.301
12 月	5.68	7.59	6.37	33.006	0.275
105 年 1~8 月	**4.75**	**7.63**	**6.34**	**32.635**	**0.199**
1 月	5.63	8.91	6.92	33.644	0.233
2 月	5.17	6.84	6.11	33.552	0.202
3 月	4.81	7.58	6.16	32.855	0.201
4 月	4.65	7.75	6.30	32.355	0.201
5 月	4.14	8.93	6.30	32.573	0.201
6 月	4.42	7.77	6.23	32.400	0.201
7 月	4.70	7.05	6.24	32.124	0.178
8 月	4.51	6.21	6.48	31.577	0.178

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。

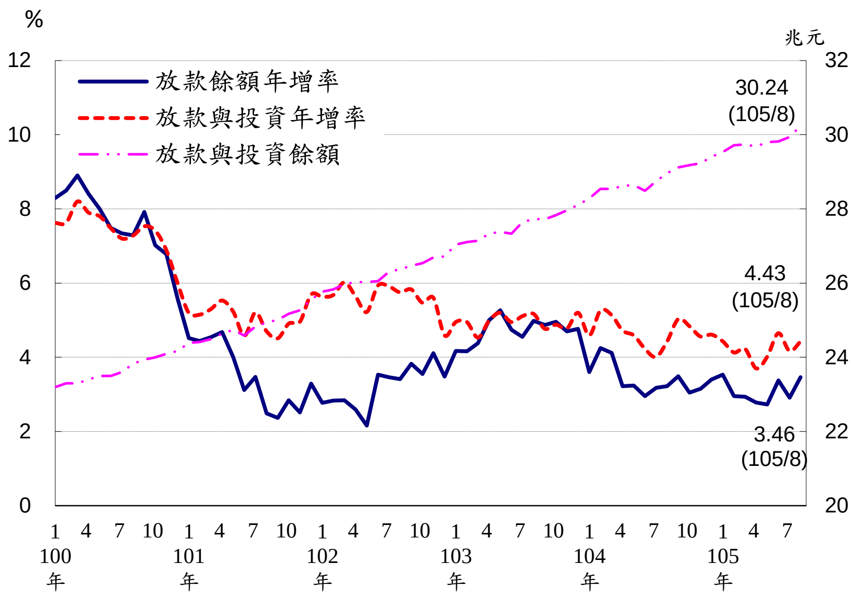
2、105 年 8 月市場利率

貨幣市場方面，105 年 8 月金融業隔夜拆款利率為 0.178%，與上月相同；初級市場商業本票 30 天期利率 0.51%，低於上月 0.55%。



3、105 年 8 月主要金融機構放款及投資

105 年 8 月主要金融機構放款與投資餘額為 30.24 兆元，較上月增加，年增率 4.43%；放款餘額較上月增加，年增率 3.46%。

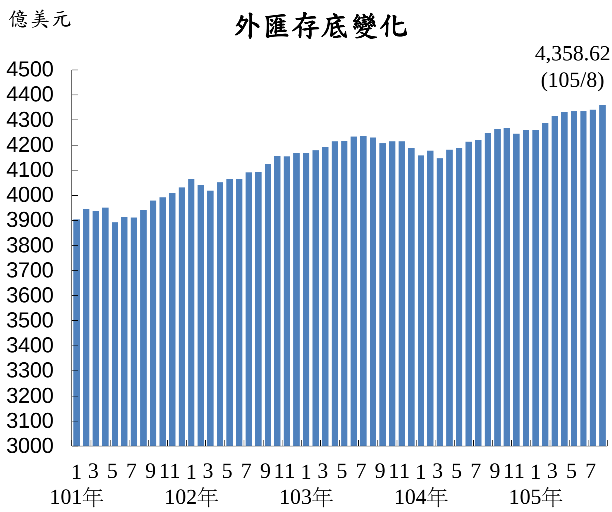


4、105 年 8 月平均新臺幣對美元匯率為 31.577

105 年 8 月新臺幣對美元平均匯率為 31.577，較上月匯率 32.124 升值 1.73%，較上年同月匯率 32.387 升值 2.57%。

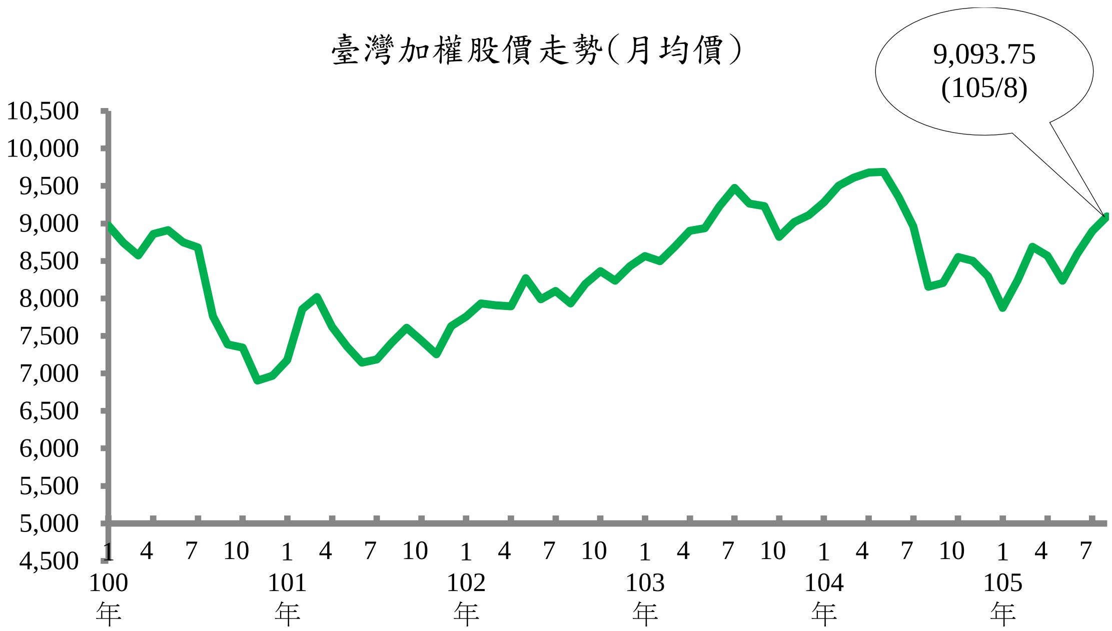
5、105 年 8 月底外匯存底為 4,358.62 億美元

105 年 8 月底，我國外匯存底金額為 4,358.62 億美元，較上月底小幅增加 17.75 億美元，係因外匯存底投資運用收益被歐元等貨幣升值折計美元後之金額增加所致。



6、105 年 8 月臺灣加權股價平均收盤指數為 9,093.75

臺灣股票市場 105 年 8 月平均股價收盤指數為 9,093.75，較上月平均收盤指數 8,899.74 上漲 2.18%，較上年同月 8,156.22 上漲 11.49%。



（九）就業薪資

1、105 年 8 月失業率為 4.08%，較上年同月上升 0.18 個百分點

－勞動力為 1,177 萬人，較上年同月增加 0.72%；勞動力參與率為 58.93%，較上年同月上升 0.08 個百分點。

－就業人數為 1,129 萬人，較上年同月增加 0.53%。

－失業人數為 48 萬人，失業率為 4.08%，較上年同月上升 0.18 個百分點。

－就業結構：農業 55.8 萬人(占 4.95%)，工業 405 萬人(占 35.87%)，服務業 668.1 萬人(占 59.18%)。

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
100 年	**1,120.0**	**1,070.9**	**49.1**	**58.17**	**54.2**	**389.2**	**294.8**	**627.5**	**4.39**	**12.47**	**4.46**	**2.64**
101 年	**1,134.1**	**1,086.0**	**48.1**	**58.35**	**54.4**	**393.5**	**297.5**	**638.1**	**4.24**	**12.66**	**4.38**	**2.31**
102 年	**1,144.5**	**1,096.7**	**47.8**	**58.43**	**54.4**	**396.5**	**298.8**	**645.8**	**4.18**	**13.17**	**4.27**	**2.25**
103 年	**1,153.5**	**1,107.9**	**45.7**	**58.54**	**54.8**	**400.4**	**300.7**	**652.6**	**3.96**	**12.63**	**4.13**	**2.09**
104 年	**1,163.8**	**1,119.8**	**44.0**	**58.65**	**55.5**	**403.5**	**302.4**	**660.9**	**3.78**	**12.05**	**3.95**	**1.99**
8 月	1,168.6	1,123.0	45.6	58.85	55.7	404.6	303.3	662.8	3.90	12.93	4.03	1.95
9 月	1,166.7	1,121.3	45.4	58.72	55.4	404.4	302.9	661.6	3.89	12.69	4.06	1.97
10 月	1,168.0	1,122.5	45.5	58.73	55.6	404.0	302.7	662.9	3.90	12.44	4.04	2.07
11 月	1,169.2	1,123.5	45.7	58.74	55.4	403.8	302.3	664.3	3.91	12.30	4.04	2.12
12 月	1,169.5	1,124.2	45.3	58.72	55.5	403.9	302.4	664.9	3.87	12.11	4.03	2.09
105 年 1~8 月	**1,171.2**	**1,125.2**	**46.0**	**58.72**	**55.8**	**403.9**	**302.5**	**665.6**	**3.93**	**12.01**	**4.09**	**2.19**
1 月	1,169.7	1,124.4	45.3	58.70	55.6	403.8	302.5	665.0	3.87	11.95	4.06	2.09
2 月	1,169.3	1,123.1	46.2	58.66	55.6	403.6	302.2	663.9	3.95	11.89	4.16	2.20
3 月	1,169.2	1,123.7	45.5	58.64	55.7	403.5	302.3	664.5	3.89	11.85	4.10	2.13
4 月	1,169.3	1,124.2	45.1	58.63	55.9	403.7	302.5	664.6	3.86	11.78	4.08	2.08
5 月	1,169.5	1,124.7	44.9	58.63	55.9	403.6	302.3	665.2	3.84	11.42	4.04	2.18
6 月	1,171.0	1,125.1	45.9	58.68	55.7	403.6	302.2	665.8	3.92	11.86	4.04	2.30
7 月	1,174.7	1,127.5	47.2	58.84	55.9	404.4	302.7	667.2	4.02	12.45	4.10	2.30
8 月	1,177.0	1,129.0	48.0	58.93	55.8	405.0	303.1	668.1	4.08	12.82	4.17	2.26
較 104 年同月變動(%或百分點)	0.72	0.53	5.31	0.08*	0.28	0.11	-0.06	0.81	0.18*	-0.11*	0.14*	0.31*
累計較 104 年同期變動(%或百分點)	0.84	0.63	6.32	-0.11*	0.54	0.18	0.06	0.91	0.20*	0.14*	0.18*	0.24*

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

105 年 8 月國內經季節調整後之失業率為 3.95%，低於美國、加拿大，惟較香港為高。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	103 年	104 年						105 年								上年當月 (變動百分點*)
		8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	
臺灣	3.96	3.77	3.81	3.81	3.85	3.88	3.78	3.91	3.94	3.92	3.97	3.96	3.96	3.96	3.95	3.77(↑0.18)
香港	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.3(↑0.1)
日本	3.6	3.4	3.4	3.2	3.3	3.3	3.4	3.2	3.3	3.2	3.2	3.2	3.1	3.0	-	3.3(↓0.3)
南韓	3.5	3.6	3.5	3.4	3.5	3.5	3.6	3.5	4.1	3.8	3.7	3.7	3.6	3.6	-	3.7(↓0.1)
新加坡	2.0	-	2.0	-	-	1.9	1.9	-	-	1.9	-	-	2.1	-	-	1.9(↑0.2)
美國	6.2	5.1	5.1	5.0	5.0	5.0	5.3	4.9	4.9	5.0	5.0	4.7	4.9	4.9	4.9	5.1(↓0.2)
加拿大	6.9	7.0	7.1	7.0	7.0	7.1	6.9	7.2	7.3	7.1	7.1	6.9	6.8	6.9	7.0	7.0(-)
德國	5.0	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4	4.6	4.4	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	4.2	-	4.6(↓0.4)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。
　2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。
　3.＊為最新月份失業率與上年同月相較。
資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、105 年 7 月工業及服務業平均薪資較上年同月減少 0.11%

－105 年 7 月工業及服務業每人每月平均薪資為 46,911 元，較上月增加 4.25%，較上年同月則減少 0.11%；其中，經常性薪資為 39,189 元，較上年同月增加 0.82%。

－105 年 7 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為 47,934 元、74,186 元及 70,069 元，較上年同月分別減少 2.84%、2.15%及增加 5.10%。

－105 年 1 至 7 月薪資平均為 51,429 元，較上年同期減少 0.06%，主要受 104 年下半年景氣低緩，本年初廠商減少發放年終獎金及績效獎金影響所致(經常性薪資 39,118 元，為歷年同期最高，增加 1.36%；非經常性薪資 12,311 元，減少 4.32%)；扣除同期間消費者物價指數上漲 1.50%後，實質薪資平均為 49,200 元，實質經常性薪資為 37,423 元，分別較上年同期減少 1.53%及 0.13%。

表 2-9-3　工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業(元)	金融及保險業(元)
		經常性薪資			
100 年	**45,508**	**36,689**	**43,316**	**95,382**	**76,951**
101 年	**45,589**	**37,151**	**43,689**	**92,869**	**77,989**
102 年	**45,664**	**37,527**	**43,829**	**88,873**	**77,871**
103 年	**47,300**	**38,208**	**45,207**	**94,022**	**83,092**
104 年	**48,490**	**38,716**	**46,781**	**96,444**	**84,696**
7 月	46,964	38,869	49,334	75,815	66,670
8 月	44,882	38,775	43,858	194,007	67,102
9 月	44,759	38,750	43,117	71,229	73,072
10 月	42,888	38,941	40,680	118,547	71,553
11 月	42,545	38,834	41,146	70,811	67,402
12 月	46,736	39,129	43,879	112,611	75,515
105 年 1~7 月	51,429	39,118	49,538	106,218	95,549
1 月	75,321	39,141	74,735	130,834	147,461
2 月	59,508	38,636	56,609	80,604	133,554
3 月	43,880	39,208	40,798	72,279	75,174
4 月	43,560	39,241	40,694	73,641	80,117
5 月	45,828	39,260	43,107	191,601	87,531
6 月	44,998	39,151	42,883	120,062	74,758
7 月	46,911	39,189	47,934	74,186	70,069
較 104 年同月變動(%)	-0.11	0.82	-2.84	-2.15	5.10
累計較 104 年同期變動(%)	-0.06	1.36	-0.56	26.25	0.97

註：表內薪資為名目數據。

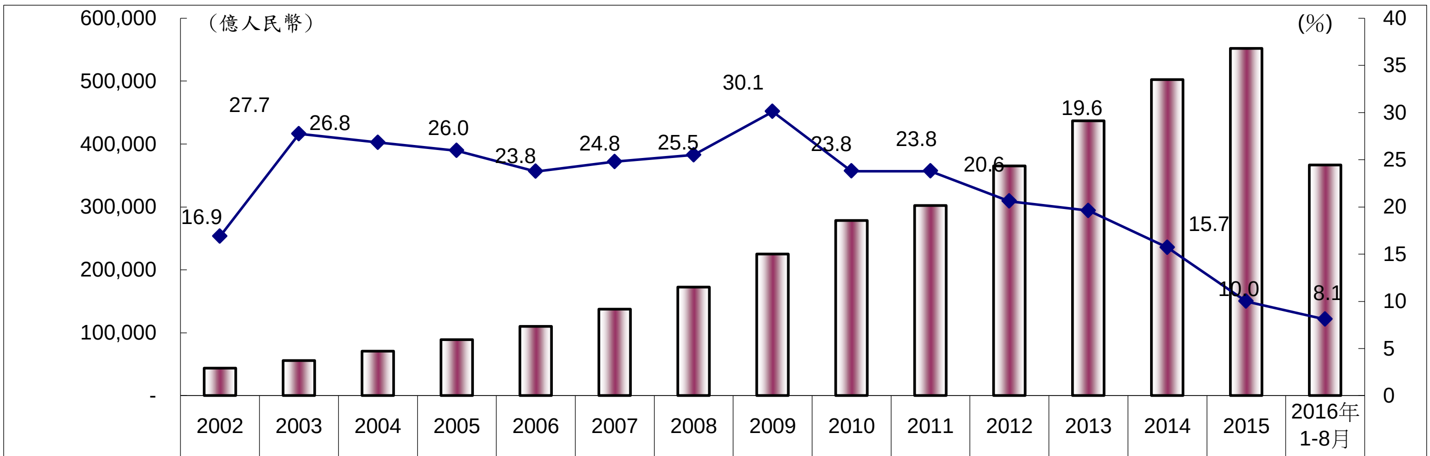
資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2016年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為36兆6,339億人民幣，較上年同期增加8.1%。其中，中央投資金額增加9.6%，比重為4.3%；地方投資金額增加8.0%，比重為95.7%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016年 1-8月
金額	43,500	55,567	70,477	88,774	109,87	137,23	172,291	224,846	278,140	301,933	364,835	436,528	502,005	551,590	366,339
年增率	16.9	27.7	26.8	26.0	23.8	24.8	25.5	30.1	23.8	23.8	20.6	19.6	15.7	10.0	8.1

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	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2008 年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年 1~8 月	366,339	8.1	15,814	9.6	350,525	8.0

註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

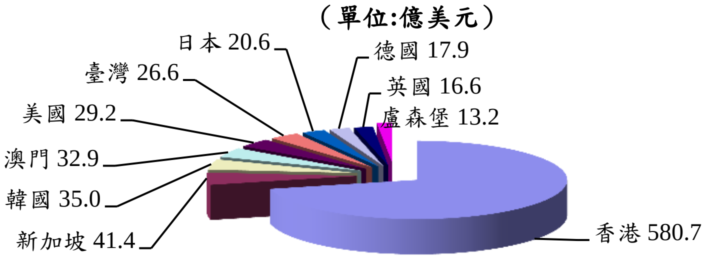
資料來源：中國大陸統計年鑑；中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2016年8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業2,736家，較上年同期增加13.6%；實際利用外資金額為87.6億美元，較上年同期增加0.6%。

－2016年8月外資企業進出口總額1,502.0億美元，較上年同期減少1.3%。其中，出口額為813.0億美元，減少3.2%，占整體出口比重為42.7%；進口額689.0億美元，增加1.2%，比重為49.7%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2016年1-8月實際投資金額（非金融領域）比重94.8%
（單位:億美元）



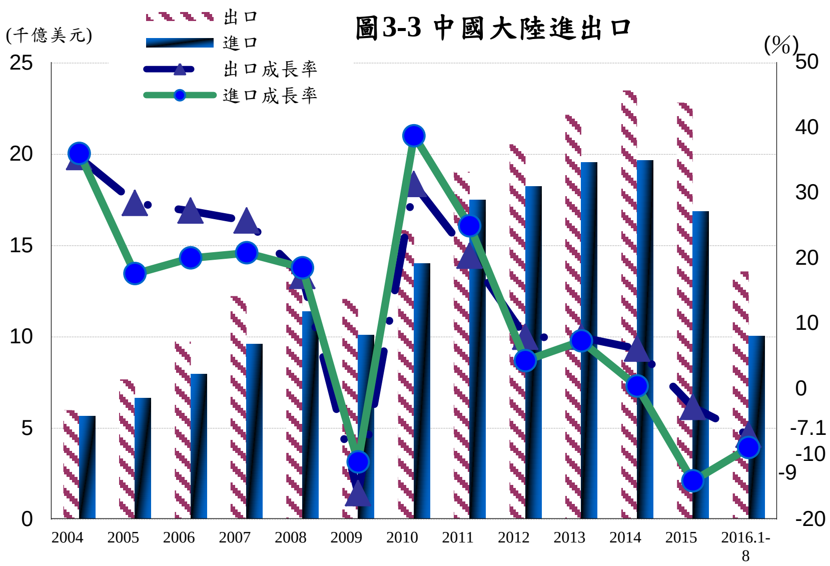
註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

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	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2011 年	27,712	1,160.1	9.7	9,953.3	15.4	8,646.3	17.2
2012 年	24,925	1,117.2	-3.7	10,227.5	2.8	8,712.5	0.7
2013 年	22,773	1,175.9	5.3	10,442.7	2.1	8,748.2	0.4
2014 年	23,778	1,195.6	1.7	10,747.0	2.9	9,093.0	3.9
2015 年	26,575	1,262.7	5.6	10,047.0	-6.5	8,299.0	-8.7
8 月	2,418	87.1	21.0	840.3	-7.4	681.1	-10.6
9 月	2,153	95.6	6.1	907.8	-4.4	716.4	-16.9
10 月	2,042	87.7	2.8	883.0	-7.5	669.0	-13.9
11 月	2,626	103.6	0.0	860.0	-13.5	712.0	-2.9
12 月	2,927	122.3	-8.2	935.0	-9.7	753.0	-12.0
2016 年 1~8 月	18,538	858.8	0.6	5,807.0	-10.1	4,872.0	-10.6
1 月	2,008	140.7	1.1	711.0	-16.8	547.0	-21.1
2 月	1,388	84.4	-1.4	566.0	-22.7	485.0	-13.5
3 月	2,560	129.0	0.4	731.0	-3.9	647.0	-8.6
4 月	2,342	98.8	2.8	722.0	-11.5	616.0	-13.5
5 月	2,573	88.9	-0.5	744.0	-10.6	634.0	-4.5
6 月	2,531	152.3	4.5	748.0	-7.4	633.0	-9.2
7 月	2,400	77.1	-6.2	772.9	-6.5	620.7	-15.4
8 月	2,736	87.6	0.6	813.0	-3.2	689.0	1.2

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

（三）對外貿易



－2016 年 8 月中國大陸進出口總值為 3,291.4 億美元，較上年減少 1.1%。其中，出口額為 1,905.9 億美元，減少 2.8%；進口額為 1,385.4 億美元，增加 1.5%，出超 520.5 億美元。

－2016 年 8 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 513.6 億美元、471.5 億美元、391.0 億美元及 240.2 億美元，減少 3.0%、9.3%、7.3%及 3.6%。

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		出（入）超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2011 年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012 年	38,667.6	6.2	20,489.4	7.9	18,178.3	4.3	2,311.1
2013 年	41,603.3	7.6	22,100.4	7.9	19,502.9	7.3	2,597.5
2014 年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
2015 年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
8 月	3,335.3	-9.1	1,968.8	-5.5	1,366.5	-13.8	602.4
9 月	3,507.7	-8.1	2,055.6	-1.9	1,452.2	-15.3	603.4
10 月	3,231.9	-12.1	1,924.1	-6.9	1,307.7	-18.8	616.4
11 月	3,403.8	-7.6	1,972.4	-6.8	1,431.4	-8.7	541.0
12 月	3,882.8	-4.1	2,241.9	-1.4	1,641.0	-7.6	600.9
2016 年 1~8 月	23,509.7	-7.9	13,529.3	-7.1	9,980.4	-9.0	3,548.9
1 月	2,916.6	-14.3	1,774.8	-11.2	1,141.9	-18.8	632.9
2 月	2,197.0	-20.8	1,261.5	-25.4	935.5	-13.8	326.0
3 月	2,917.7	2.0	1,608.1	11.5	1,309.6	-7.6	298.5
4 月	2,999.6	-5.8	1,727.6	-1.8	1,272.0	-10.9	455.6
5 月	3,121.5	-2.6	1,810.6	-4.1	1,310.8	-0.4	499.8
6 月	3,126.6	-6.4	1,803.8	-4.8	1,322.8	-8.4	481.0
7 月	3,171.6	-7.9	1,847.3	-4.4	1,324.3	-12.5	523.1
8 月	3,291.4	-1.1	1,905.9	-2.8	1,385.4	1.5	520.5

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2016 年 8 月我對中國大陸投資件數為 31 件，金額為 3.5 億美元。累計 1991 年至 2016 年 8 月，臺商赴中國大陸投資共計 1,613.2 億美元。（以上件數及金額均含經核准補辦案件）

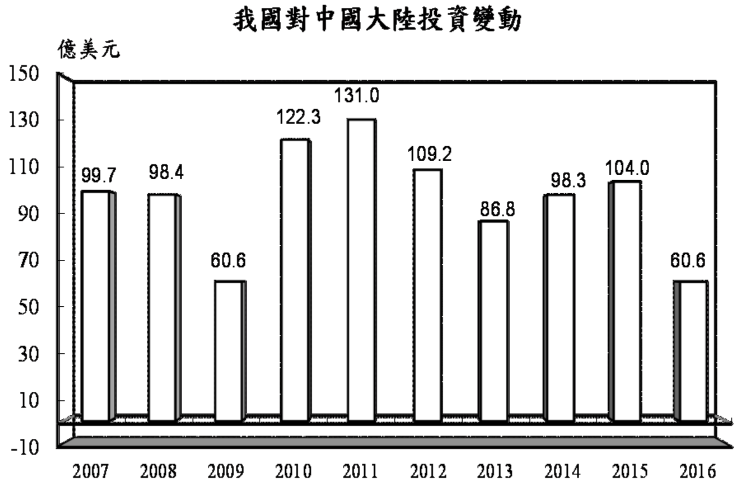


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)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 (%)
2011 年	887	143.8	2,278.3	19.5	1.9
2012 年	636	127.9	2,406.3	25.6	2.6
2013 年	554	91.9	1,658.8	17.1	1.8
2014 年	497	102.8	2,533.5	20.2	1.7
2015 年	427	109.7	3,239.3	15.4	1.2
8 月	41	6.8	2,190.9	1.7	2.0
9 月	34	5.8	1,845.2	0.9	0.9
10 月	34	18.6	8,010.9	0.6	0.7
11 月	19	7.0	5,243.5	1.8	1.7
12 月	45	10.7	3,105.9	0.9	0.7
2016 年	208	64.0	3,738.6	12.3	1.8
1 月	30	3.6	1,640.0	2.1	1.5
2 月	19	16.4	9,603.3	2.2	2.6
3 月	31	6.6	2,534.6	1.8	1.4
4 月	25	5.4	2,959.5	0.9	0.9
5 月	22	3.9	1,722.0	2.0	2.2
6 月	32	7.5	2,906.3	3.3	2.2
7 月	18	17.3	11,447.6	—	—
8 月	31	3.5	917.3	—	—
1991 年以來	41,894	1,613.2	385.1*	639.2△	3.7

註：1.＊含補辦許可案件及金額。
2.＊＊及我對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。
3.∆為自 1989 年以來之統計資料。
4.中國大陸對外宣布數據不包括臺灣透過維京、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。
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

－2016 年 8 月陸資來臺投資件數為 14 件，金額為 441.1 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2016 年 8 月，陸資來臺投資計 892 件，金額為 16.1 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2016 年 8 月，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 4.73 億美元(29.33%)、銀行業 2.01 億美元(12.49%)及電子零組件製造業 1.53 億美元（9.46%）。

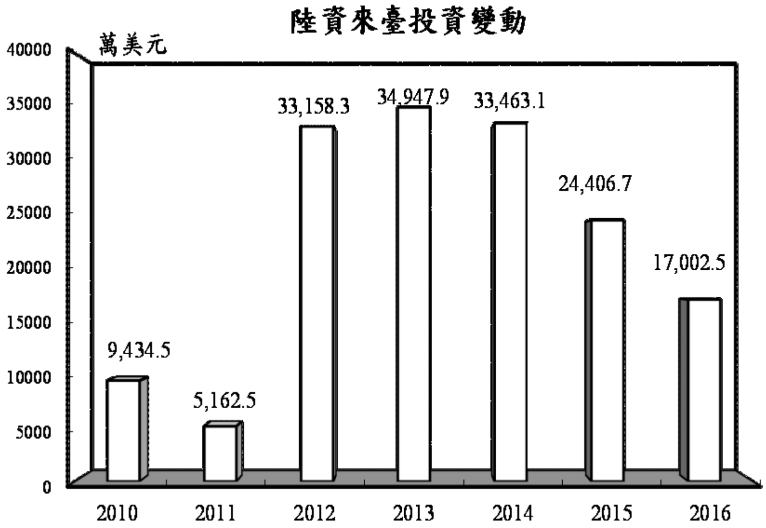


表 4-2　陸資來臺投資概況

年(月)別	數量（件）	金額（萬美元）	變動率（%）	平均投資規模（萬美元）
2011 年	105	5,162.5	-45.3	49.2
2012 年	138	33,158.3	542.3	240.3
2013 年	138	34,947.9	5.4	253.2
2014 年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015 年	170	24,406.7	-27.1	143.6
8 月	13	625.2	-90.5	48.1
9 月	19	2,082.3	-16.4	109.6
10 月	25	3,423.8	-35.0	137.0
11 月	17	916.1	-19.7	53.9
12 月	18	10,063.8	1,402	559.1
2016 年	103	17,002.5	114.7	165.1
1 月	21	640.5	37.9	30.5
2 月	4	548.5	9.1	137.1
3 月	16	2,201.0	113.5	137.6
4 月	8	804.8	28.3	100.6
5 月	18	11,110.4	464.8	617.2
6 月	11	419.9	841.5	38.2
7 月	11	836.3	-68.5	76.0
8 月	14	441.1	-29.4	31.5
2009 年以來	892	161,324.1	—	183.2

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2016年8月我對中國大陸（含香港）貿易總額為139.9 億美元，較上年同期增加2.3%；其中出口額為 99.6 億美元，增加3.5%；進口額為40.3億美元，減少0.6%；貿易出超為 59.3 億美元，增加6.4%。

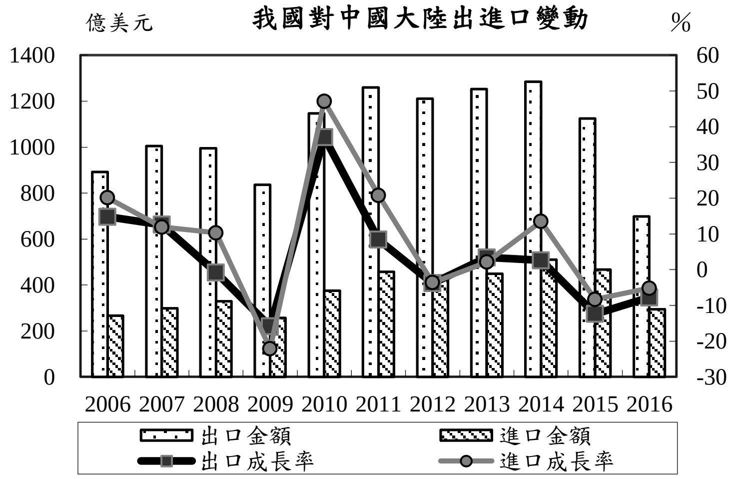


表 4-3 兩岸貿易概況 單位：億美元；%

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			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
2011 年	1,716.5	11.4	28.6	1259.7	8.4	40.3	456.8	20.8	15.9	802.9	2.4
2012 年	1,651.8	-3.8	28.3	1211.6	-3.8	39.5	440.2	-3.6	15.9	771.5	-3.9
2013 年	1,702.4	3.1	28.9	1253.1	3.4	40.2	449.3	2.1	16.2	803.8	4.2
2014 年	1,795.2	5.5	29.8	1285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	775.4	-3.5
2015 年	1,592.7	-11.3	30.5	1125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	658.1	-15.1
8 月	136.8	-11.7	30.2	96.3	-16.4	39.4	40.5	-8.3	19.4	55.8	-21.5
9 月	125.3	-14.4	30.5	88.5	-16.2	38.5	36.9	-16.7	20.4	51.6	-15.8
10 月	138.1	-6.4	32.0	98.8	-10.4	40.4	39.2	-3.9	21.0	59.6	-14.2
11 月	132.1	-14.6	30.7	90.0	-19.7	39.8	42.1	-11.4	20.6	47.9	-25.8
12 月	128.6	-11.3	31.4	90.3	-15.4	40.0	38.4	-8.8	20.8	51.9	-19.6
2016 年	993.5	-7.0	30.2	698.9	-7.8	38.8	294.6	-5.2	19.8	404.3	-9.6
1 月	126.6	-15.8	31.0	85.6	-19.2	38.6	41.1	-7.6	22.0	44.5	-27.7
2 月	86.0	-16.6	27.4	62.8	-13.0	35.3	23.2	-25.0	17.1	39.5	-3.9
3 月	126.3	-10.6	30.9	88.0	-14.2	38.7	38.4	-0.8	21.1	49.6	-22.3
4 月	122.4	-7.3	30.8	87.2	-6.8	39.2	35.3	-8.5	20.2	51.9	5.6
5 月	133.4	-7.4	30.6	93.5	-10.2	39.7	40.0	-0.3	19.9	53.5	-16.3
6 月	124.2	-4.2	29.4	86.5	-4.5	37.8	37.8	-3.6	19.6	48.7	-5.1
7 月	134.7	2.7	30.2	96.0	3.4	39.8	38.7	0.9	18.9	57.2	5.3
8 月	139.9	2.3	30.9	99.6	3.5	40.4	40.3	-0.6	19.5	59.3	6.4

資料來源：財政部進出口海關統計。

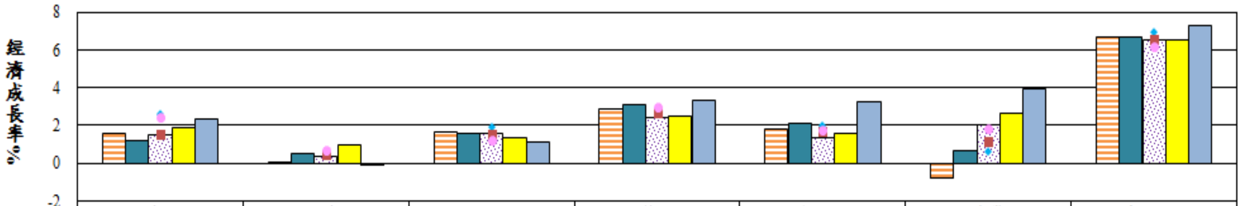
肆、專論

近一年國際大宗物資與原油價格情勢及展望[1]

一、前言

全球經濟成長的腳步快慢，攸關全球對重要原物料的需求，進而成為影響國際重要原物料供需及價格的重要因素。根據環球透視機構（Global Insight）於 2016 年 8 月公布之最新數據（圖 1），2016 與 2017 年各國經濟成長率之預估值仍多保守持平態勢。以美國為例，2016 年預估經濟成長率由 2015 年 2.60%下修至 1.55%，中國大陸亦由 6.93%下修至 6.60%。而臺灣則自 0.65%上調至 1.15%。另經濟合作暨發展組織（OECD）於 6 月 1 日公布的經濟展望報告亦指出，全球經濟正陷入「低成長陷阱」，全球貿易與投資仍持續疲軟。因此，從需求面來看，短期內全球對重要原物料的需求難有明顯攀升。

在供給面因素方面，近一年大宗物資除糖因主要產區天候不佳，有供應緊縮情形外，黃豆、小麥及玉米之主要產區產量良好，供給充足，主要價格波動多導因於短期氣候變化及美元走勢變動；原油部分，供應持續充足，主要價格波動多導因於原油凍產議題進展。本文將就近一年國際大宗物資與原油價量走勢及未來展望進行探討。



	美國	日本	歐元區	韓國	新加坡	臺灣	中國大陸
2016Q1	1.57	0.02	1.65	2.85	1.83	-0.76	6.72
2016Q2	1.23	0.51	1.59	3.14	2.13	0.69	6.70
2016Q3	1.49	0.36	1.54	2.40	1.37	2.05	6.51
2016Q4	1.92	1.00	1.34	2.47	1.56	2.65	6.50
2014	2.37	-0.11	1.09	3.34	3.26	3.92	7.30
2015	2.60	0.60	1.94	2.61	2.01	0.65	6.93
2016	1.55	0.47	1.53	2.71	1.72	1.15	6.60
2017	2.44	0.74	1.22	2.99	1.74	1.82	6.21

資料來源：Global Insight Inc., Aug15, 2016。

圖 1 全球主要國家經濟成長率

[1] 引用自本部 105 年度「重要原物料國內外市場情勢分析及研究」委託研究計畫資料。

二、近一年國際大宗物資及原油價量走勢

（一）大宗物資

近年國際大宗物資價格因供過於求，長期呈現走跌趨勢。透過國際穀物協會（International Grains Council, IGC）所發布之穀物與油籽指數（Grains and Oilseeds Index, GOI）（圖 2）可發現，2013 年起因氣候條件改善，加上各主產區種植面積普遍增加，價格呈現走跌態勢。2016 年上半年，因產量普遍受到不利氣候因素影響，加上需求轉佳，且黃豆、玉米和小麥的庫存用量比下降，全球農產品市場的過度供給減緩，促使糧食價格回升，惟 7、8 月份則因氣候影響因素減弱，糧食價格回落。以下將就黃豆、小麥、玉米及糖近一年價量走勢分別說明。

資料來源：International Grains Council（IGC），2016/09。

圖 2 近 3 年穀物與油籽指數（GOI）

1. 黃豆

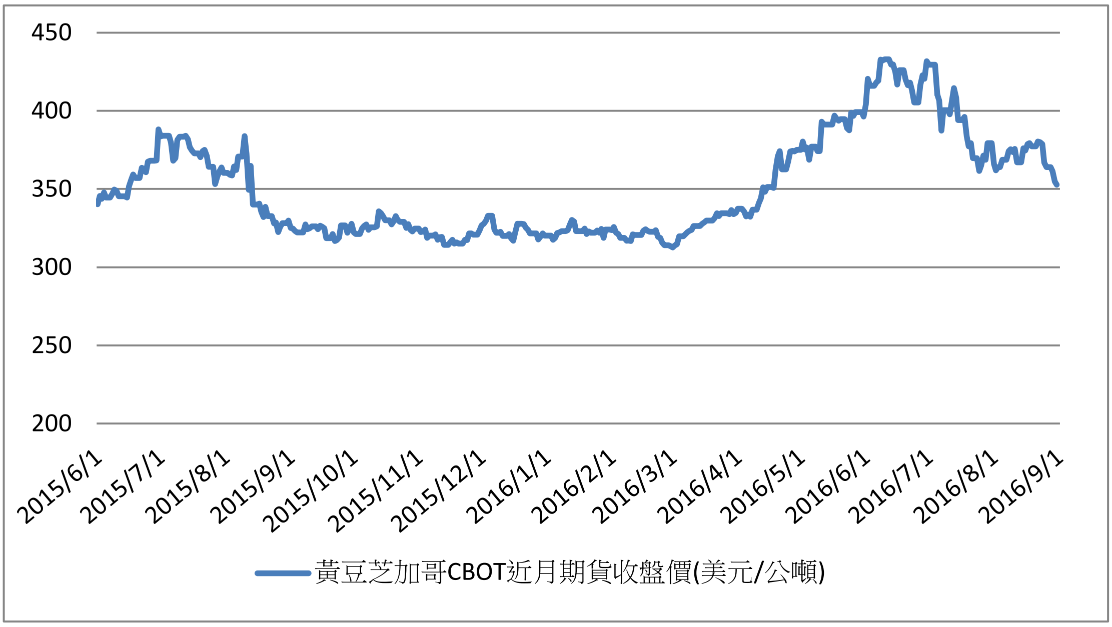
（1）價格走勢

影響黃豆價格因素主要為氣候、產量、主要國家進口需求及生質柴油需求等。2015 年下半年因主要產區美國中西部天氣乾燥，以及阿根廷國內黃豆壓榨需求增加，使黃豆價格有一波漲勢（圖 3），但其後再因預

期產量上升及看壞需求前景而使價格再次大跌。2016年3月，雖受巴西、阿根廷、美國遭遇氣候不利因素、加上出口需求強勁，致價格上揚；惟6月以來，整體因美國黃豆關鍵生長期期間氣候良好，有利作物生長，加上原油價格下跌，作為生質燃料原料的黃豆價格也隨之回落。

（2）供需情勢

根據美國農業部（United States Department of Agriculture, USDA）2016年8月供需預測報告(表1)，由於美國2016/17年度黃豆產量持續創新高，巴西、阿根廷之產量亦可維持，雖中國大陸養豬產業和家禽產業穩定提升，對飼料需求增加，整體而言，黃豆庫存量仍將持續上升，黃豆短期價格偏向走跌。



資料來源：情報贏家，2016/09。

圖 3 CBOT 黃豆期貨價格走勢

表 1 全球黃豆供需概況

（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2014/15	61.96	319.78	123.74	300.9	126.13	78.46
	2015/16 (估計)	25.27	61.4	0	44.18	10.57	31.92
	2016/17 (7 月預計)	72.17	325.95	136.02	328.78	138.26	67.1
	2016/17 (8 月預計)	73	330.41	136.62	329.82	138.97	71.24
主要供給國							
美國	2014/15	2.5	106.88	0.9	54.96	50.14	5.19
	2015/16 (估計)	5.19	106.93	0.68	54.69	51.17	6.95
	2016/17(7 月預計)	9.54	105.6	0.82	55.79	52.25	7.9
	2016/17(8 月預計)	6.95	110.5	0.82	56.22	53.07	8.97
巴西	2014/15	16.02	97.2	0.31	43.41	50.61	19.5
	2015/16 (估計)	19.5	96.5	0.45	43.7	56.6	16.15
	2016/17(7 月預計)	15.45	103	0.3	43.6	59.7	15.45
	2016/17(8 月預計)	16.15	103	0.25	43.6	59.7	16.1
阿根廷	2014/15	25.27	61.4	0	44.18	10.57	31.92
	2015/16 (估計)	31.92	56.5	0.6	48.6	10.5	29.92
	2016/17(7 月預計)	27.02	57	0.05	48.75	10.65	24.67
	2016/17(8 月預計)	29.92	57	0.3	48.75	10.65	27.82

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2016/8。

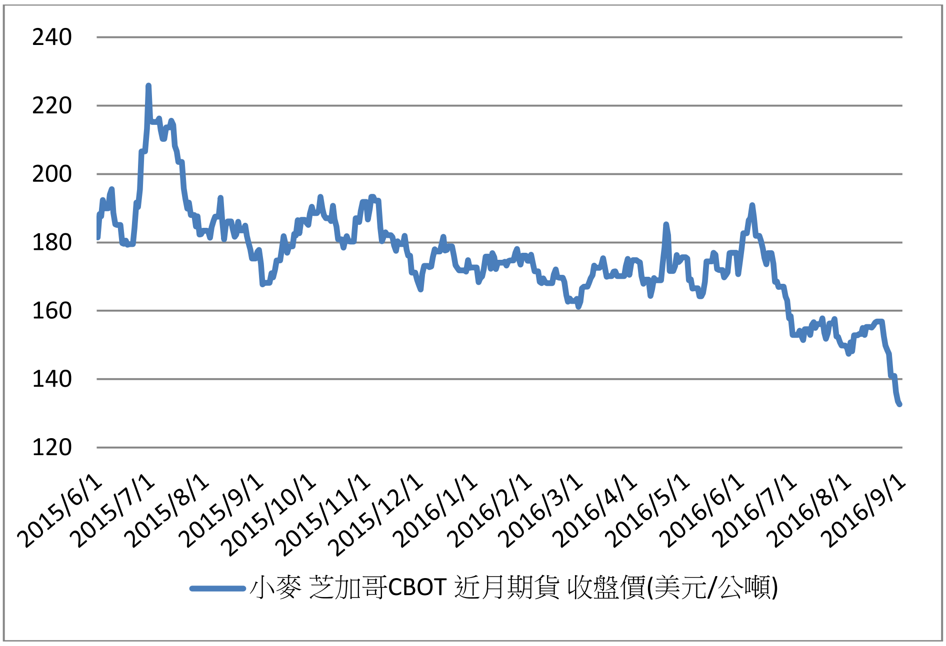
2. 小麥

（1）價格走勢

2015 年下半年，6、7 月間受美國小麥產區豪雨影響，價格短暫大幅提升（圖 4），惟其後因氣候回穩，全球庫存充裕，價格持續走跌。2016 年雖於 5 月份，因美國及西歐部分產區降雨過量，加上美元走跌，致小麥價格有短暫漲勢；惟 6 月下旬以來，因氣候回穩，價格逐步回落，並於 8 月底觸及 10 年低點。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2016 年 8 月供需報告（表 2），受澳洲、哈薩克、烏克蘭、俄羅斯預期增產影響，持續上調全球小麥產量，預期未來全球小麥庫存量仍相當穩定；此外，庫存消費比也提高，在供應充裕、出口競爭激勵下，價格不易上升。



資料來源：情報贏家，2016/09。

圖 4　CBOT 小麥期貨價格走勢

表 2 全球小麥供需概況

（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2014/15	193.84	727.87	159.1	705.63	164.42	216.09
	2015/16 (估計)	216.09	734.8	169.11	709.01	170.6	241.88
	2016/17 (7 月預計)	244.52	738.51	164.2	729.34	168.4	253.7
	2016/17 (8 月預計)	241.88	743.44	166.66	732.5	170.7	252.82

表 2 全球小麥供需概況(續)

（百萬公噸）		供給 期初庫存	供給 生產	供給 進口	需求 國內	需求 出口	需求 期末庫存
主要供給國							
美國	2014/15	16.07	55.15	4.12	31.33	23.52	20.48
	2015/16 (估計)	20.48	55.84	3.07	31.59	21.09	26.71
	2016/17(7 月預計)	26.71	61.53	3.27	36.25	25.17	30.08
	2016/17(8 月預計)	26.71	63.16	3.13	37.2	25.86	29.93
澳洲	2014/15	4.56	23.91	0.16	7.2	16.59	4.84
	2015/16 (估計)	4.84	24.5	0.15	7.23	16	6.26
	2016/17(7 月預計)	5.86	25.5	0.15	7.46	17.5	6.55
	2016/17(8 月預計)	6.26	26.5	0.15	7.46	18.5	6.95
加拿大	2014/15	10.41	29.42	0.49	9.08	24.16	7.08
	2015/16 (估計)	7.08	27.6	0.49	8.6	22	4.56
	2016/17(7 月預計)	4.56	29	0.49	8.8	20.5	4.75
	2016/17(8 月預計)	4.56	30	0.49	8.8	21.5	4.75

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates” , 2016/8。

3. 玉米

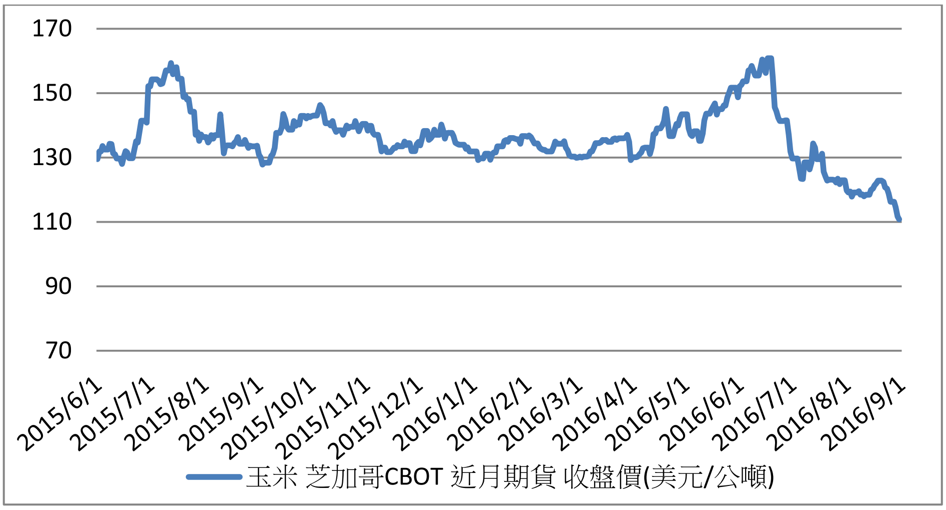
（1）價格走勢

2015 年下半年受美國產區豪雨影響，玉米價格在 6、7 月間有大幅漲勢（圖 5），但隨後氣候回穩，加上其他玉米生產大國如巴西、阿根廷等普遍豐收，價格續呈偏低走勢。2016 年 4 月，因南美氣候不利作物生長、預期美國農戶可能將原本種植玉米農田轉種植黃豆，使玉米價格一路走升，惟 6 月下旬以來，受氣候轉佳，加上英國公投脫歐引發商品市場全面大舉拋售，價格轉跌。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2016 年 8 月供需報告（表 3），2016/17 年度全球玉米產量與庫存仍將持續上升，美國產量可望創歷史新高，期末庫存預估將較 2015/16 年度成長約 41%；另一主產國巴西受惡劣氣候

影響，產量減少，阿根廷產量則較去年略增，預期未來國際玉米價格將持續走低。



資料來源：情報贏家，2016/09。

圖 5　CBOT 玉米期貨價格走勢

表 3 全球玉米供需概況

（百萬公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2014/15	175.3	1013.62	124.9	980.66	141.7	208.26
	2015/16 (估計)	208.26	959.73	135.55	958.64	119.7	209.34
	2016/17 (7 月預計)	206.9	1010.74	126.55	1009.25	133.4	208.39
	2016/17 (8 月預計)	209.34	1028.4	128.03	1016.93	137.3	220.81
主要供給國							
美國	2014/15	31.29	361.09	0.8	301.79	47.42	43.97
	2015/16 (估計)	43.97	345.49	1.65	298.89	48.9	43.33
	2016/17(7 月預計)	43.2	369.33	1.02	308.62	52.07	52.85
	2016/17(8 月預計)	43.33	384.92	1.27	313.07	55.25	61.2
巴西	2014/15	13.97	85	0.33	57	34.46	7.84
	2015/16 (估計)	7.84	68.5	2.5	56	17.5	5.34
	2016/17(7 月預計)	5.34	80	0.6	58	22	5.94
	2016/17(8 月預計)	5.34	80	0.6	58	22	5.94
阿根廷	2014/15	1.41	28.7	0	9.3	18.9	1.91
	2015/16 (估計)	1.91	28	0.01	9.3	18.5	2.11
	2016/17(7 月預計)	1.61	34	0.01	10.4	23	2.22
	2016/17(8 月預計)	2.11	36.5	0.01	10.6	24	4.02

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates” , 2016/8。

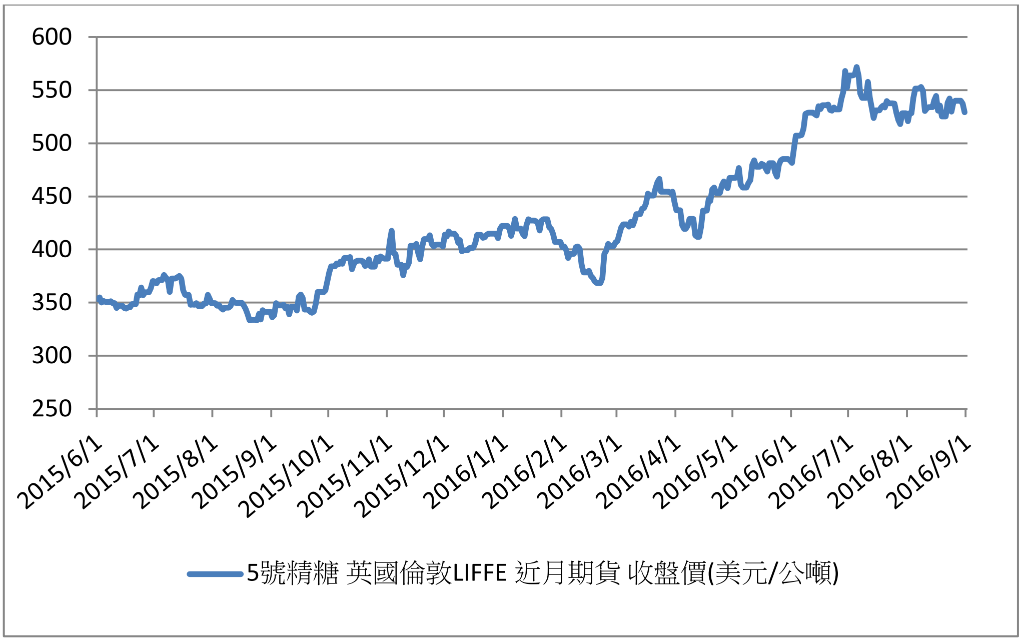
4. 糖

（1）價格走勢

2015 年 9 月過後，印度、泰國發生乾旱，歐盟地區也因氣候不佳及種植面積減少，產量降低，巴西糖商則因長期虧損使其傾向生產乙醇，在諸多供給面不利消息影響下，糖價開始上漲（圖 6）。2016 年上半年，中美洲大雨和泰國乾旱導致供應短缺之擔憂，加上巴西的乙醇需求升高，且巴西貨幣兌美元上漲，帶動糖價大幅上漲，近期雖有回穩，仍位於高檔區間震盪。

（2）供需情勢

根據美國農業部（USDA）2016 年 5 月發布每半年一次的全球糖市與貿易報告（表 4），2015/16 年度及 2016/17 年度全球糖產量及期末庫存均將較 2014/15 年度減少。此外，國際糖業組織（International Sugar Organization, ISO）也預期，2016/17 年度糖市期末庫存降至 7,500 萬噸以下，全球糖市將短缺 705 萬噸，是歷來最高缺口之一，ISO 並表示，兩大糖產國巴西與印度產量都將下滑，預期未來糖價仍可能持續走高。



資料來源：情報贏家，2016/09。

圖 6 英國倫敦 LIFFE 糖期貨價格走勢

表 4 全球糖供需概況

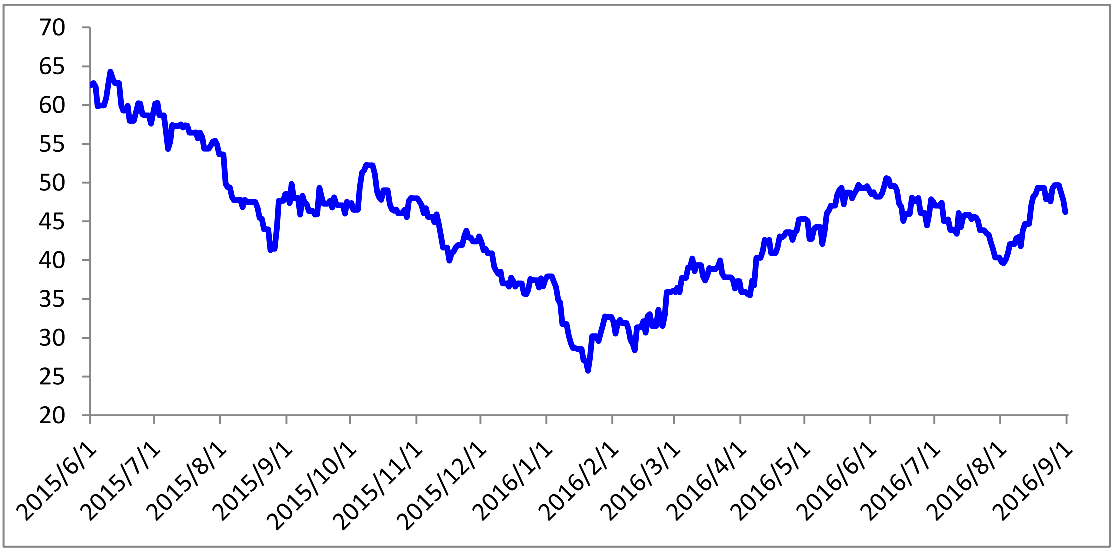
（千公噸）		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2013/14	42,521	176,101	51,354	166,961	57,876	43,928
	2014/15	43,928	177,224	50,883	170,439	55,032	45,762
	2015/16	45,762	164,923	54,437	171,799	54,871	37,763
	2016/17	37,763	169,331	55,616	173,637	55,632	32,828
主要供給國							
巴西	2013/14	10	37,800	-	11,260	26,200	350
	2014/15	350	35,950	-	11,400	23,950	950
	2015/16	950	34,650	-	10,900	24,350	350
	2016/17	350	37,070	-	10,800	26,100	520
泰國	2013/14	3,616	11,333	-	2,495	7,200	5,254
	2014/15	5,254	10,793	-	2,532	8,252	5,263
	2015/16	5,263	9,740	-	2,600	8,800	3,603
	2016/17	3,603	10,100	-	2,650	9,000	2,053
印度	2013/14	9,373	26,605	1,078	26,023	2,806	8,227
	2014/15	8,227	30,460	1,000	26,500	2,580	10,607
	2015/16	10,607	27,700	1,100	26,800	2,900	9,707
	2016/17	9,707	25,500	1000	27,200	1,000	8,007

資料來源：美國農業部（USDA），全球糖市與貿易報告，2016/05/16。

（二）原油

1. 價格走勢

2015 下半年，希臘財政危機及伊朗與六國達成核武協議，同時中國大陸經濟成長不佳，使市場看壞需求前景，造成油價重挫；其後雖因中東地緣情勢升溫，造成油價反彈，但中國大陸經濟持續疲弱，產油國原油產量維持高點，此外，12 月石油輸出國家組織（Organization of the Petroleum Exporting Countries, OPEC）召開之會議未制定原油產量配額，加上美國原油庫存逼近歷史新高，皆造成原油價格續跌，2016 年 1 月更跌至 12 年新低。其後隨原油凍產議題發酵，以及 5 月起加拿大產油區大火、奈及利亞管道中斷等供應中斷事件，加上夏季用油需求增加，進而推升油價；惟第 3 季初期，英國脫歐、美元走高，加上 OPEC 產量達 8 年新高，國際油價轉呈走低；8 月雖因 OPEC 可望重啟凍產會談，加上美元走弱，帶動油價短暫反轉向上，但在市場對達成凍產協議之可能性存有疑慮，且 OPEC 8 月原油產量再創近期新高下，8 月底油價再度下跌。



資料來源：情報贏家, 2016/9。

圖 7 布蘭特原油現貨價格走勢

2. 供需情勢

根據美國能源資訊局(EIA)2016 年 8 月所發布之統計數據(表 5)，隨著原油供給成長趨緩，需求回升，原油供給過剩自 2015 年第 4 季的 2.36 百萬桶/天，縮減至 2016 年第 2 季的 0.93 百萬桶/天，且預期未來供給過剩之情況將減緩，2017 年油市可能供不應求。國際能源總署(IEA)也指出，2016 年第 3 季，原油需求將高於供給，全球原油庫存將開始減少，惟 IEA 亦表示，大量庫存去化仍需時間，因此短期內油價大漲可能性不高。

表 5 全球原油供需概況

	2015		2016				2015	2016	2017
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4			
供給（百萬桶/天）									
全球	96.40	96.49	95.59	95.77	96.52	96.54	95.73	96.11	96.59
OPEC 國家	38.77	38.60	38.40	39.24	39.66	39.85	38.32	39.29	40.18
非 OPEC 國家	57.63	57.89	57.19	56.52	56.86	56.69	57.41	56.82	56.41
美國	15.13	15.12	14.96	14.87	14.45	14.46	15.04	14.68	14.52
需求（百萬桶/天）									
全球	95.03	94.13	94.38	94.84	96.03	95.96	93.86	95.31	96.76
OECD 國家	46.73	46.37	46.68	45.50	46.40	46.82	46.24	46.35	46.32
美國	19.68	19.36	19.45	19.39	19.76	19.65	19.4	19.56	19.66
非 OECD 國家	46.73	46.37	46.68	45.5	46.4	46.82	46.24	46.35	46.32
中國大陸	11.42	11.37	11.25	11.87	11.82	11.77	11.28	11.68	12.08
期末庫存（百萬桶）									
美國商業原油庫存	1,306	1,320	1,357	1,372	1,381	1,329	1,320	1,329	1,279
OECD 國家商業原油庫存	2,964	2,997	3,032	3,071	3,093	3,078	2,997	3,078	3,025

資料來源：EIA, “Short-term Energy Outlook” , 2016/8。

三、未來展望

（一）中國大陸成長趨緩將壓抑對國際原物料之需求

展望未來，影響全球原物料供需及價格的主要變數中，中國大陸經濟成長放緩將是觀察重點。根據圖 1 環球透視（Global Insight)今年 8 月發布之預測，中國大陸 2016 年經濟成長率約 6.60％，較 2015 年的 6.93％下滑 0.33 個百分點，2017 年將再下滑至 6.21％。由於中國大陸為大多數原物料的最大消費國，其成長趨緩

將壓抑對國際原物料之需求。

（二）全球農產品市場過度供給已減緩，部分品項價格走勢逐漸回升

雖然 2016 年上半年，多數農產品價格有較明顯上漲，然相關國際農糧組織如美國農業部（USDA）、聯合國農糧組織（FAO）及國際穀物協會（IGC）等，對 2016/17 年度大宗物資產量仍持較為正面的態度，除了糖因供需基本面較差，未來價格可能持續走高外，其餘大宗物資在需求無明顯增加情況下，價格走勢偏弱。此外，世界銀行及國際貨幣基金對於 2017 年小麥及玉米價格之預測相近，均認為將小幅上漲；針對黃豆及糖價則持不同看法，世界銀行預測黃豆價格上漲、糖價持平，國際貨幣基金則認為明年黃豆價格微跌、糖價則有 1 成的上漲空間（表 6）。

表 6 國際糧食價格預測

（美元/噸）	2015 年	2016 年（f）		2017 年（f）	
		世界銀行	國際貨幣基金	世界銀行	國際貨幣基金
黃豆	390	410	366.5	421	362.9
小麥	204	180	148.7	188	151.9
玉米	170	165	162.0	170	171.4
糖	300	350	392	350	433.9

資料來源："World Bank Commodities Price Forecast", 2016/07
"Primary Commodity Price Forecasts", 2016/08
註：(f) 為預測值

（三）油市供需失衡得到舒緩，明年價格上漲

美國能源資訊局（EIA）2016 年 8 月公布資料，因預計原油產量增加，同時需求減緩，將 2016 年美國原油價格從前次預測之 43.57 美元/桶下調至 41.16 美元/桶（表 7），但 EIA 指出，明年油市供需局面將轉變為供不應求。而國際貨幣基金（IMF）8 月報告則上調 2016 年及 2017 年之原油價格預測，相較 7 月報告，2016 年原油價格自 42.3 美元/桶上調至 43 美元/桶，2017 年則自 49.4 美元/桶上調至 50.6 美元/桶。此外，受第 2 季供應中斷和需求旺盛的影響，世

界銀行將 2016 年原油價格預測從前次預測之 41 美元/桶上調至 43 美元/桶，惟預計原油供過於求之情形將在 2016 下半年得到舒緩，2017 年油價將進一步上漲。

表 7 國際油價預測

（美元/桶）	2015 年	2016 年（f）	2017 年（f）
世 界 銀 行	50.8	43.0	53.2
國際貨幣基金		43.0	50.6
美國能源資訊局	50.5	41.16	51.58

資料來源：世界銀行, 2016/07, “World Bank Commodities Price Forecast”
國際貨幣基金, 2016/08,“Primary Price Forecasts”
美國能源局, 2016/08,“Short-Term Energy Outlook”

註：世界銀行與國際貨幣基金之預測價格為布蘭特原油、西德州原油與杜拜原油三者之平均價格，美國能源資訊局之預測則僅為西德州原油與布蘭特原油。

四、結語

各主要國家重要大宗物資及原油之出口常因國際情勢變化而頻繁變動，進而牽動我國國內市場價量波動。由於臺灣為一小型開放經濟體，加上資源短缺，能源及重要農工原料絕大部分依賴進口，因此易受國際原物料價格波動影響。觀察 2015 年下半年以來，由於全球景氣復甦力道疲弱，對國際原物料需求成長有限，致價格普遍呈下滑態勢。

展望未來，在全球經濟難見突破性成長、需求大幅提升的情況下，預料多數原物料價格仍將呈低穩走勢。值得注意的是，大宗農作物價格易隨天候因素波動，未來仍須持續關注主要產區天候狀況對其生產的影響；而原油凍產議題進展、OPEC 產油策略及中國大陸經濟成長趨勢則為影響國際原油價格之重要因素，亦須密切觀察其動向可能對原油供應造成的影響。