



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 109 年 9 月 30 日

大 綱

壹、當前經濟情勢概要	1
一、國際經濟	1
二、國內經濟	1
三、中國大陸經濟	2
四、兩岸經貿	3
貳、國內外經濟指標	4
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率.....	4
表 2 世界貿易量成長率	4
表 3 國內主要經濟指標	5
表 4 中國大陸主要經濟指標	6
表 5 兩岸經貿統計	7
參、經濟情勢分析	8
一、國際經濟	8
（一）美國	8
（二）歐元區	10
（三）亞太地區	12
二、國內經濟	20
（一）總體情勢	20

（二）工業生產	23
（三）批發、零售及餐飲業.....	27
（四）貿易	32
（五）外銷訂單	35
（六）投資	38
（七）物價	41
（八）金融	46
（九）就業薪資	49
三、中國大陸經濟	52
（一）固定資產投資	52
（二）吸引外資	53
（三）對外貿易	54
四、兩岸經貿	55
（一）兩岸投資	55
（二）兩岸貿易	57
肆、專論:近一年國際大宗物資價格情勢及展望.....	58

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

受COVID-19(武漢肺炎)疫情拖累，今(2020)年全球經濟成長動能大幅減緩，根據IHS Markit今年9月最新預測，今年全球經濟成長-4.81%，低於去(2019)年2.57%，明(2021)年預估為4.34%。

經濟合作暨發展組織(OECD)今年9月16日發布中期經濟評估報告指出，因美國及中國大陸經濟前景轉好，部分國家逐步解除武漢肺炎疫情封鎖措施，全球經濟活動回溫，上修今年全球經濟成長率至-4.5%，較前次(今年6月)預測上修1.5個百分點；明年將成長5.0%。若疫情復發比預期嚴重或各國為抑制疫情採取更嚴格的封鎖措施，可能會使明年全球經濟成長率預測值減少2~3個百分點，失業率攀升且投資持續疲弱。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括武漢肺炎疫情發展與各國封鎖措施放寬時程，美國與中國大陸貿易及科技爭端後續發展、國際油價走勢，金融市場波動，以及地緣政治等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

國際貨幣基金(IMF)今年6月預測全球貿易量因需求減弱將衰退11.9%，不利我國外貿擴張力道，惟我國防疫得宜，半導體、資通與視聽產品之國內製造產能大幅擴增，臺商回流擴增產能，恰可順應5G、高效能運算等新興應用與疫情帶動之遠距商機，有助減緩衝擊；民間投資在半導體及離岸風電等綠能投資動能延續，加上臺商回臺投資逐步落實下，可望穩健擴增；民間消費雖受疫情衝擊，惟疫情催化宅居網購，隨國內防疫規範逐步鬆綁，國人消費逐漸增加，以及政府推出多項紓困振興措施，影響稍減輕。行政院主計總處109年8月14日預測109年經濟成長1.56%、110年成長3.92%。

經濟指標方面，109年8月工業生產增加4.70%；批發業、零售業及

餐飲業營業額分別增加0.1%、8.2%及2.0%；外銷訂單金額454.9億美元，增加13.6%；出口值311.7億美元，增加8.3%，進口值247.1億美元，增加8.5%，貿易出超64.7億美元；躉售物價指數(WPI)下跌9.09%，消費者物價指數(CPI)下跌0.33%；失業率3.99%。

109年8月景氣對策信號綜合判斷分數為26分，較上月增加5分，燈號轉呈綠燈；景氣領先、同時指標持續上升，且增幅逐月擴大，反映國內經濟漸趨回穩。

三、中國大陸經濟

中國大陸今年1至6月國內生產總值(GDP)為45兆6,614億人民幣，經濟成長率為-1.6%。今年9月OECD及IHS Markit上調今年中國大陸經濟成長率預測為1.8%及1.69%。

今年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為37兆8,834億人民幣，較上年同期減少0.3%；規模以上工業生產增加0.4%；對外貿易方面，出口減少2.3%，進口減少5.2%；物價方面，居民消費價格指數上漲3.5%；非金融領域實際外商投資金額為890.0億美元，減少0.3%；金融體系方面，今年8月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加8.0%及10.4%。

中國大陸國務院發布《關於以新業態新模式引領新型消費加快發展的意見》，透過新業態帶動新型消費發展，進而實現擴大內需及促進雙循環格局。具體工作包括發展互聯網健康醫療服務、智慧旅遊及無接觸式消費模式等新型產業；為此，須加大5G網絡及物聯網等「新基建」的建設力道。除了實現擴大消費外，亦期望能帶動消費升級，目標至2025年培育新型消費示範城市及企業，實物商品網上零售額占社會消費品零售總額比重顯著提高，且「互聯網+服務」等消費新業態新模式普及化。

四、兩岸經貿

今年8月我對中國大陸(含香港)出口額為144.6億美元，增加22.9%；進口額為56.7億美元，增加22.3%；貿易出超為87.9億美元，增加23.2%。同期間，我對中國大陸投資件數為29件，金額為3.2億美元；陸資來臺投資，件數為6件，金額為6,014.7萬美元。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		IHS Markit			IMF		
		2019	2020(f)	2021(f)	2019	2020(f)	2021(f)
全 球	GDP	2.57	-4.81	4.34	2.9	-4.9	5.4
	CPI	2.25	1.77	2.27			
美 國	GDP	2.16	-4.04	3.48	2.3	-6.6	3.9
	CPI	1.81	1.00	2.28	1.8	0.6	2.2
歐 元 區	GDP	1.28	-8.51	4.35	1.3	-10.2	6.0
	CPI	1.23	0.46	1.07	1.2	0.2	1.0
日 本	GDP	0.69	-5.74	2.20	0.7	-5.8	2.4
	CPI	0.47	0.24	0.16	0.5	0.2	0.4
中 華 民 國	GDP	2.71	0.14	3.18	2.7	-4.0	3.5
	CPI	0.56	-0.16	0.97	0.5	0.5	1.5
中 國 大 陸	GDP	6.14	1.69	7.07	6.1	1.0	8.2
	CPI	0.77	0.57	1.05	2.9	3.0	2.6
新 加 坡	GDP	0.73	-9.51	2.61	0.7	-3.5	3.0
	CPI	0.56	-0.09	0.40	0.6	-0.2	0.5
韓 國	GDP	2.04	-1.12	2.11	2.0	-1.2	3.4
	CPI	0.38	0.46	0.56	0.4	0.3	0.4
香 港	GDP	-1.22	-7.64	4.00	-1.2	-4.8	3.9
	CPI	2.87	1.33	1.87	2.9	2.0	2.5

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, September 2020。

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2020。

3.IMF, *World Economic Outlook Update*, June 2020。

4.IMF, *United States of America: Staff Concluding Statement of the 2020 Article IV Mission*, July

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2019	2020(f)	2021(f)
IMF	0.9	-11.9	8.0
UN	1.3	-14.6	9.4
OECD	1.1	-9.5	6.0
World Bank	0.8	-13.4	5.3
WTO	-0.1	-12.9 ~ -31.9	21.3 ~ 24.0

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook Update*, June 2020。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2020。

3.OECD, *Economic Outlook*, June 2020。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2020。

5.WTO, *PRESS RELEASE*, April 2020。

表 3 國內主要經濟指標

		107 年	108 年						109 年									累計/ 預估
			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		
經濟 成長	經濟成長率 (%)	2.75	第 3 季 3.03			第 4 季 3.29			2.71	第 1 季 2.20			第 2 季 -0.58			1.56		
	民間投資成長率 (%)	2.25	第 3 季 4.06			第 4 季 18.21			9.86	第 1 季 5.04			第 2 季 0.03			2.41		
	民間消費成長率 (%)	2.04	第 3 季 2.52			第 4 季 2.95			2.21	第 1 季 -1.55			第 2 季 -4.98			-1.44		
產業	工業生產指數 年增率(%)	3.64	2.53	-0.63	-2.57	1.98	6.29	-0.35	-2.11	20.69	11.18	4.22	1.68	7.19	2.75	4.70	5.86	
	製造業生產指數 年增率(%)	3.93	2.43	-0.46	-2.98	2.11	6.66	-0.45	-1.93	21.48	11.93	4.92	1.83	7.63	2.79	5.29	6.29	
	批發業營業額 年增率(%)	4.9	-5.7	-2.2	-1.3	-1.7	4.8	-2.1	-13.1	15.9	7.8	-1.0	-6.5	0.1	0.0	0.1	-0.2	
	零售業營業額 年增率(%)	2.2	4.5	2.9	4.2	5.6	2.7	3.1	2.0	-0.8	-3.5	-10.2	-5.7	-1.3	2.8	8.2	-1.0	
	餐飲業營業額 年增率(%)	5.4	5.7	0.9	4.3	5.9	2.1	4.4	17.7	-17.4	-20.7	-22.8	-8.2	-7.0	0.2	2.0	-6.7	
對外 貿易	出口(億美元)	3,340.1	287.8	280.9	289.8	285.7	294.9	3,291.9	250.5	253.7	282.5	252.2	270.0	271.3	282.0	311.7	2,173.8	
	年增率(%)	5.94	2.7	-4.7	-1.5	3.2	3.9	-1.4	-7.6	24.9	-0.7	-1.3	-2.0	-3.8	0.4	8.3	1.5	
	進口(億美元)	2,847.9	227.7	249.6	250.5	242.9	269.8	2,856.9	216.1	220.7	254.7	229.5	222.8	223.0	228.3	247.1	1,842.0	
	年增率(%)	10.7	-3.3	-0.6	-4.0	5.7	13.8	0.3	-17.6	44.6	0.4	0.4	-3.5	-8.6	-6.8	8.5	-0.1	
	外銷訂單 (億美元)	5,118.2	400.5	455.3	472.8	445.3	437.8	4,845.6	353.1	286.8	402.6	385.3	388.9	410.0	455.7	454.9	3,137.2	
	年增率(%)	3.9	-8.3	-4.9	-3.5	-6.6	0.9	-5.3	-12.8	-0.8	4.3	2.3	0.4	6.5	12.4	13.6	3.4	
物價	消費者物價指數 年增率(%)	1.35	0.43	0.42	0.37	0.58	1.14	0.56	1.86	-0.21	-0.03	-0.97	-1.21	-0.77	-0.52	-0.33	-0.27	
	躉售物價指數 年增率(%)	3.63	-3.66	-4.80	-6.37	-5.08	-3.48	-2.26	-3.32	-4.48	-7.51	-11.22	-12.19	-10.36	-9.18	-9.09	-8.43	
金融	貨幣供給額M2 年增率(%)	3.52	3.35	3.40	3.79	4.14	4.12	3.46	4.60	4.35	4.42	4.21	4.18	5.42	5.89	6.69	4.97	
就業	就業人數 (萬人)	1,143.4	1,152.6	1,150.7	1,151.7	1,152.6	1,153.1	1,150.0	1,153.6	1,152.3	1,151.3	1,146.7	1,146.2	1,147.7	1,149.8	1,150.7	1,149.8	
	失業人數 (萬人)	44.0	46.6	45.5	45.1	44.7	43.9	44.6	43.6	44.3	44.5	48.1	48.6	47.3	47.9	47.8	46.5	
	失業率(%)	3.71	3.89	3.80	3.77	3.73	3.67	3.73	3.64	3.70	3.72	4.03	4.07	3.96	4.00	3.99	3.89	

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

			2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
								7 月	8 月	1~8 月
內生 產總值 (GDP)			689,052	743,585	827,122	900,309	990,865	—	—	456,614 (Q2)
固定資產 投資			551,590	596,501	631,684	635,636	551,478	47,611	49,620	378,834
消費品 零售總額			300,931	332,316	366,262	380,987	411,649	32,203	33,571	238,029
對外 貿易	出口	金額 (億美元)	22,765.7	20,974.4	22,634.9	24,874.0	24,984.1	2,376.3	2,352.6	15,716.4
		年增率 (%)	-2.8	-7.7	7.9	9.9	0.5	7.2	9.5	-2.3
	進口	金額 (億美元)	16,820.7	15,874.8	18,409.8	21,356.4	20,768.9	1,753.0	1,763.3	12,825.8
		年增率 (%)	-14.1	-5.5	15.9	15.8	-2.8	-1.4	-2.1	-5.2
實際外商直 接投資			1,262.7	1,260.1	1,310.4	1,349.7	1,381.4	90.5	120.3	890.0
居民消費價 格指數			1.4	2.0	1.6	2.1	2.9	2.7	2.4	3.5
金融	貨幣 供給 (M2)	年增率 (%)	13.3	11.3	8.2	8.1	—	10.7	10.4	—
	匯 率	美元兌 人民幣	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8632	—	1:6.9848	1:6.8605	—
	外匯 準備	金額 (億美元)	33,303	30,105	31,399	30,727	—	31,544	31,646	—

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

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

表 5 兩岸經貿統計

			2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
								7 月	8 月	1~8 月
兩 岸 投 資	我對中國大陸投資	件數 (件)	427	323	580	726	610	42	29	316
		金額 (億美元)	109.7	96.7	92.5	85.0	41.7	3.7	3.2	38.6
	陸資來臺投資	件數 (件)	170	158	140	141	143	9	6	71
		金額 (萬美元)	24,406.7	24,762.8	26,570.5	23,124.2	9,718.0	860.5	6,014.7	11,830.5
兩 岸 貿 易	我對中國大陸(含香港)出口	金額 (億美元)	1,123.9	1,119.9	1,299.1	1,379.0	1,321.5	125.8	144.6	938.8
		年增率 (%)	-12.5	-0.4	16.0	6.1	-4.2	12.7	22.9	12.0
		比重 (%)	39.5	40.1	41.2	41.3	40.1	44.6	46.4	43.2
	我自中國大陸(含香港)進口	金額 (億美元)	467.3	453.3	515.5	552.0	584.5	52.3	56.7	407.8
		年增率 (%)	-8.3	-3.0	13.7	7.1	5.9	1.4	22.3	9.1
		比重 (%)	19.8	19.8	20.0	19.4	20.5	22.9	22.9	22.1
	出(入)超	總額 (億美元)	656.5	666.7	783.6	827.0	737.0	73.5	87.9	531.1
		年增率 (%)	-15.3	1.5	17.5	5.5	-10.9	22.5	23.2	14.4

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 27 日上修第 2 季國內生產總值(GDP)經季節性因素調整後，季增年率為-31.7%，優於初估值-32.9%，主要是存貨及個人消費支出的減幅低於先前預估。IHS Markit 今年 9 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為-4.04%及 3.48%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 8 月領先指標增加 1.2%，除製造業消費性產品與材料新訂單、製造業非國防資本財新訂單、建築許可、領先信用指數及消費者預期負成長外，其餘 ISM 新接訂單、股價指標、利率差距、製造業平均每週工時，以及每週平均申請失業救濟金人數則為正成長。今年 8 月消費者信心指數，自上月修正後的 91.7 下跌至 84.8；今年 8 月製造業採購經理人指數初估值為 53.6，整體數值高於 50 榮枯線，顯示製造業景氣回溫，活動處於擴張。

今年 7 月商品出口額為 1,154.6 億美元，較上年同月減少 16.0%，進口額為 1,963.7 億美元，減少 7.4%，貿易入超 809.1 億美元。今年 8 月工業生產減少 7.7%；消費者物價上漲 1.3%；非農就業增加 140 萬人，失業率 8.4%。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工 業 生 產	貿 易					消 費 者 物 價	失 業 率
			出 口		進 口		出 入 超		
			金 額	年 增 率	金 額	年 增 率			
2013年	1.8	2.0	15,937.1	2.0	22,942.5	-0.4	-7,005.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,355.6	2.6	23,854.8	4.0	-7,499.2	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.0	15,113.8	-7.6	22,732.5	-4.7	-7,618.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.0	14,573.9	-3.6	22,072.0	-2.9	-7,498.0	1.3	4.9
2017年	2.3	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	3.0	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
2019年	2.2	0.9	16,524.4	-1.5	25,167.7	-1.6	-8,643.3	1.8	3.7
7月	2.6(III)	0.4	1,374.7	-1.2	2,120.7	-1.0	-746.1	1.8	3.7
8月		0.3	1,373.6	-1.2	2,119.6	-1.1	-750.0	1.7	3.7
9月		-0.2	1,361.1	-3.6	2,080.3	-4.4	-719.3	1.7	3.5
10月		-0.8	1,368.5	-3.8	2,039.8	-6.8	-671.3	1.8	3.6
11月		-0.4	1,368.9	-1.8	2,022.8	-5.2	-653.9	2.1	3.5
12月	2.4 (IV)	-0.8	1,376.5	0.6	2,076.3	-4.4	-699.8	2.3	3.5
2020年		-	8,078.8	-16.5	12,998.8	-12.3	-4,920.0	1.2	8.7
1月	-5.0(I)	-0.9	1,372.3	-1.2	2,033.5	-3.7	-661.3	2.5	3.6
2月		-0.3	1,384.6	-0.5	1,982.2	-5.7	-597.6	2.3	3.5
3月		-4.9	1,287.5	-9.3	1,937.1	-9.4	-658.6	1.5	4.4
4月		-15.0	956.9	-29.9	1,673.5	-20.2	-716.6	0.3	14.7
5月		-15.3	900.1	-35.3	1,660.4	-22.8	-760.2	0.1	13.3
6月	-31.7 (II)	-10.8	1,031.8	-23.9	1,748.3	-17.1	-716.5	0.6	11.1
7月		-8.2	1,154.6	-16.0	1,963.7	-7.4	-809.1	1.0	10.2
8月		-7.7	-	-	-	-	-	1.3	8.4

註：GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐盟統計局於今年 9 月 8 日公布第 2 季經濟成長率終值，歐元區及歐盟分別較上季衰退 11.8%及 11.4%，與上年同期相比，則分別衰退 14.7%及 13.9%。其中，歐元區家計單位最終消費支出減少 12.4%；政府最終消費支出減少 2.6%；固定資本形成減少 17.0%；出口及進口分別減少 18.8%及 18.0%。

今年 7 月歐元區出口額為 1,852 億歐元，較上年同月減少 10.4%，進口額為 1,573 億歐元，減少 14.3%，貿易出超為 279 億歐元；工業生產較上月成長 4.1%；失業率為 7.9%；今年 8 月消費者物價上漲率為負 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)51.9，較上月減少 3。

歐洲央行於今年 9 月 10 日召開貨幣政策會議，決定維持基準利率及 1.35 兆歐元之流行病緊急資產收購計畫(PEPP)不變，並將密切監控歐元匯率走勢，另預估歐元區經濟今年將衰退 8%，明年則成長 5%。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年（月）	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
2018年	1.8	-	22,763	3.7	20,821	6.2	1,942	1.4	8.2
2019年	1.2		21,590	2.7	21,186	1.5	2,265	1.3	7.6
7月	1.3（III）	-0.4	2,065	6.2	1,826	2.3	239	1.0	7.5
8月		-0.5	1,778	-2.2	1,635	-4.1	143	1.0	7.4
9月		0.1	1,964	5.2	1,777	2.1	187	0.8	7.5
10月		-0.5	2,184	4.1	1,909	-3.2	275	0.7	7.5
11月		0.2	1,977	-2.9	1,770	-4.6	207	1.0	7.5
12月	1.0（IV）	-2.1	1,861,	4.8	1,630	1.1	231	1.3	7.4
2020年			12,019	-12.4	10,874	-13.1	1,145		
1月		2.3	1,839	0.2	1,821	-0.2	18	1.4	7.4
2月		-0.6	1,893	1.6	1,663	-1.0	230	1.2	7.3
3月	-3.1（I）	-1.5	1,933	-6.2	1,650	-10.1	283	0.7	7.4
4月		-17.1	1,366	-29.3	1,337	-24.8	29	0.4	7.3
5月		12.4	1,433	-29.5	1,339	-26.7	94	0.1	7.4
6月	-14.7（II）	9.1	1,703	-10.0	1,491	-12.2	212	0.3	7.8
7月		4.1	1,852	-10.4	1,573	-14.3	279	0.4	7.9
8月		-	-	-	-	-	-	-0.2	-

資料來源：歐盟統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今年 9 月預測，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明年經濟成長率分別為-1.44%及 6.02%。

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，下修至-7.9%，換算年率則為-28.1%。其中，民間最終消費支出減少 7.9%；公部門需求減少 0.3%；民間住宅減少 0.5%；民間企業設備減少 4.7%；商品及服務出口與進口分減少 18.5%及 0.5%。
- (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 5.23 兆日圓，較上年同月減少 14.8%，進口額為 4.98 兆日圓，減少 20.8%，貿易出超為 0.25 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額，僅對中國大陸出口增加 5.1%，對歐盟、美國及東協則分別衰退 19.2%、21.2%及 23.8%。今年 7 月工業生產成長 8.7%，失業率為 2.9%，消費者物價上漲率為 0.2%。
- (3) 為加速日本數位化，日本新首相菅義偉指示設立「數位廳」，日本政府擬先成立專門委員會，並邀請民間專家擔任主導工作，後續日本「數位廳」將負責推動行政工作數位化改革，以及社會數位普及友善化，同時致力跨部會的橫向聯繫。
- (4) 日本與英國於今年 9 月 11 日達成「英日全面經濟夥伴協定」。另英國國際貿易部長 Liz Truss 於今年 9 月 14 日下議院會議時表示，目前正針對加入跨太平洋夥伴全面進步協定(CPTPP)進行討論，希望能於明年初正式提出申請程序，未來將以英日協定為基礎，與其他成員國進行個別意見交換。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年（月）	實質 GDP	工 業 生 產	貿 易					消費者 物 價	失 業 率
			出 口		進 口		出 入 超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
2018年	0.8		81.48	4.1	82.63	9.8	-1.15	1.0	2.4
2019年	0.7		77.47	-4.9	79.69	-3.6	-2.22	0.6	2.4
7月	1.8（Ⅲ）	0.7	6.64	-1.6	6.89	-1.2	-0.25	0.8	2.2
8月		-4.7	6.14	-8.2	6.27	-12.0	-0.13	0.2	2.2
9月		1.7	6.37	-5.2	6.49	-1.5	-0.12	0.2	2.5
10月		-4.5	6.58	-9.2	6.56	-14.8	0.02	0.5	2.4
11月	-1.8（Ⅳ）	-1.0	6.93	-7.9	7.67	-15.7	-0.74	0.8	2.2
12月		1.2	6.58	-6.3	6.73	-4.9	-0.15	0.8	2.2
2020年			42.95	-15.8	44.92	-14.0	-2.97		
1月		1.0	5.43	-2.6	6.74	-3.6	-1.31	0.4	2.4
2月	-2.2（Ⅰ）	-0.3	6.32	-1.0	5.21	-14.0	0.11	0.4	2.4
3月		-3.7	6.36	-11.7	6.35	-5.0	0.01	0.4	2.5
4月		-9.8	5.2	-21.9	6.13	-7.2	-0.93	0.1	2.6
5月		-8.9	4.18	-28.3	5.02	-26.2	-0.84	0.1	2.9
6月	-28.1（Ⅱ）	1.9	4.86	-26.2	5.13	-14.4	-0.27	0.1	2.8
7月		8.7	5.37	-19.2	5.36	-22.3	0.01	0.2	2.9
8月		-	5.23	-14.8	4.98	-20.8	0.25	-	-

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 1 日公布今年第 2 季經濟成長率修正值，季減 3.2%，年減 2.7%。IHS Markit 今年 9 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為-1.12%及 2.11%。
- (2) 韓國今年 8 月出口金額 396.6 億美元，較上年同月減少 9.9%，進口金額 355.4 億美元，減少 16.3%。20 大主要出口項目中，除電腦(106.6%)、生技保健(58.8%)、化妝品(17.4%)、家電(14.9%)、半導體(2.8%)及機器人(1.1%)等成長外，其餘出口項目均減少，尤以石油製品(-44.0%)減少最多。今年 7 月工業生產減少 2.5%；今年 8 月經季節調整後之失業率為 3.2%，消費者物價上漲 0.7%。
- (3) 韓國政府於今年 9 月 23 日召開「緊急財政管理檢視會議」，研擬「2020 年第 4 次追加修訂預算執行計畫」，包括提出「微型商家新希望資金」、「緊急僱用安定支援金」、「緊急生活紓困金」、「育兒支援金」及「家屬照護休假費用」，以救助因武漢肺炎疫情擴散遭受損害之國民。
- (4) 韓國產業通商資源部與緬甸於今年 9 月 16 日召開「第 1 次通商產業協力共同委員會」視訊會議，研商加強合作方案。貿易領域，成立「Korea Desk」、協助緬甸貿易投資振興公社人員訓練；產業領域，成立韓緬紡織共同實驗中心、辦理培育開發中國家解決生產現場之技術人員；能源領域，協助緬甸興建發電廠、進口液態瓦斯接收站及探測瓦斯油田；投資領域，協助緬甸興建韓緬甸經濟合作工業園區、開發達拉新市鎮及協助韓國連鎖店建立銷售據點。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.2	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.3	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	2.2	4,955.6	-5.9	4,061.9	-6.9	893.7	1.0	3.7
2017年	3.1	2.5	5,736.9	15.8	4,784.8	17.8	952.1	2.0	3.7
2018年	2.9	1.5	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.8
2019年	2.0	-0.1	5,422.3	-10.4	5,033.4	-6.0	388.9	0.4	3.8
7月	2.0(III)	1.0	460.8	-11.1	437.4	-2.6	23.4	0.6	4.0
8月		-3.3	440.2	-14.0	424.5	-4.3	15.7	0.0	3.1
9月		0.7	446.5	-11.8	387.4	-5.6	59.1	-0.4	3.4
10月		-2.1	466.7	-14.9	413.9	-14.6	52.8	0.0	3.5
11月	2.3(IV)	1.3	440.5	-14.4	407.2	-13.0	33.3	0.2	3.6
12月		6.1	457.1	-5.2	437.0	-0.7	20.1	0.7	3.7
2020年		-	3,229.8	-10.6	3,039.6	-10.3	190.2	0.6	3.9
1月		-2.8	431.1	-6.6	427.5	-5.2	3.3	1.5	4.0
2月	1.4(I)	11.3	408.7	3.6	371.4	1.4	37.0	1.1	3.3
3月		7.7	462.6	-1.4	419.7	0.2	42.6	1.0	3.8
4月		-5.0	363.2	-25.1	379.3	-15.8	-13.9	0.1	3.8
5月		-9.7	348.5	-23.7	344.6	-21.1	4.4	-0.3	4.5
6月	-2.7(II)	-0.5	392.3	-10.9	356.1	-11.4	36.6	0.0	4.3
7月		-2.5	428.3	-7.0	385.6	-11.9	42.7	0.3	4.2
8月		-	396.6	-9.9	355.4	-16.3	41.2	0.7	3.2

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) IHS Markit 今年 9 月預測，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 -9.51%及 2.61%。
- (2) 新加坡今年 8 月出口額為 430.2 億星元，較上年同月減少 4.7%，進口額為 371.5 億星元，減少 9.4%，貿易出超為 58.7 億星元。國內非石油產品出口增加 7.7%，其中電子產品增加 5.7%，非電子產品增加 8.3%。非石油產品十大出口國中，對歐盟(30.2%)、中國大陸(24.5%)及臺灣(18.5%)成長明顯，對香港(-11.9%)及印尼(-21.9%)衰退較明顯。
- (3) 新加坡今年 7 月工業生產衰退 8.4%，其中僅精密工程業(9.3%)成長，其餘包括電子業(-1.4%)、化學業(-2.4%)、一般製造業(-22.2%)、生醫製造業(-24.8%)及運輸工程業(-39.8%)皆衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 8 月採購經理人指數(PMI)為 50.1，較上月減少 0.1。
- (4) 新加坡人力部於今年 9 月 14 日發布的第 2 季勞動市場報告顯示，今年上半年就業人數(不含外籍幫傭)減少 12.9 萬人，裁員總數達 1.1 萬人，超過 2003 年 SARS 期間之裁減人數，今年第 2 季整體失業率自上季的 2.4%增加至 2.8%。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.6	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
2018年	3.4		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	2.1
2019年	0.7	-8.9	5,326.7	-4.1	4,898.2	-2.1	428.5	0.6	2.3
7月		-0.4	454.2	-6.0	420.4	-6.5	33.8	0.4	
8月		-6.0	451.6	-10.5	410.0	-6.4	41.6	0.5	
9月	0.7(III)	0.7	435.0	-5.1	394.7	-4.8	40.3	0.5	2.3(III)
10月		2.8	468.3	-9.3	422.8	-10.3	45.5	0.6	
11月		-8.9	457.6	-6.0	424.9	-5.8	32.7	0.6	
12月	1.0(IV)	-0.7	450.6	3.6	415.8	-2.3	34.8	0.8	2.3(IV)
2020年			3,257.5	-7.3	2,986.5	-7.8	271	0.6	
1月		3.7	421.7	-5.3	411.8	-0.9	9.9	0.8	-
2月		-0.7	408.2	2.4	394.8	9.4	13.4	0.3	-
3月	-2.2 (I)	16.5	439.4	-0.7	404.4	0.2	35.0	0.0	2.4(I)
4月		13.0	385.5	-12.7	359.2	-13.0	26.3	-0.7	
5月		-7.4	355.1	-23.9	314.7	-26.2	40.4	-0.8	
6月	-13.2(II)	-6.7	399.4	-3.6	351.4	-9.9	48.0	-0.5	2.8(II)
7月		-8.5	418.0	-7.9	378.7	-9.9	39.3	-0.4	
8月		-	430.2	-4.7	371.5	-9.4	58.7	-	

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

- (1) IHS Markit 今年 9 月預測，香港今年及明年經濟成長率分別為-7.64% 及 4.0%。
- (2) 香港今年 7 月出口額為 3,285 億港元，較上年同月減少 3.0%，進口額為 3,583 億港元，減少 3.4%，貿易入超為 298 億港元。以出口貨值計算，輸往中國大陸(5.2%)及越南(4.4%)成長，輸往日本(-15.2%)、韓國(-20.0%)及印度(-20.5%)則衰退。
- (3) 香港今年 7 份零售業銷售額為 265 億港元，較上年同月減少 23.1%。香港政府表示，因社交距離措施，打擊本地消費活動。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-53.7%)、鞋類、有關製品及其他衣物配件(-53.6%)與藥物及化妝品(-50.9%)。
- (4) 香港金融管理局今年 8 月 31 日公布，截至今年 7 月底，外匯基金總資產達 4 兆 1,561 億港元，較上月底減少 391 億港元，其中外幣資產增加 309 億港元，港元資產減少 700 億港元。外幣資產增加，主因來自外幣投資的收益；港元資產減少，主因獲認購而未交收的外匯基金票據及債券減少。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出 口		進 口		出 入 超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
2016 年	2.2	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3,878.5	-0.5	4,317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0	1.3	4,163.5	7.3	4,726.0	9.5	-562.5	2.4	2.8
2019 年	-1.2	0.4	3,993.1	-4.1	4,417.6	-6.5	-424.5	2.9	3.0
7 月	-2.8(III)	0.5(III)	338.6	-5.7	370.8	-8.7	-32.2	3.3	2.9
8 月			352.7	-6.3	380.8	-11.1	-28.1	3.5	2.9
9 月			347.7	-7.3	379.3	-10.3	-31.6	3.2	2.9
10 月			348.5	-9.2	379.1	-11.5	-30.6	3.1	3.1
11 月	-3.0(IV)	-0.5(IV)	359.3	-1.4	385.4	-5.8	-26.1	3.0	3.2
12 月			351.3	3.3	383.8	-1.9	-32.5	2.9	3.3
2020 年			2,092.8	-6.3	2,296.7	-8.5	-203.9	-	-
1 月			269.4	-22.7	300.0	-16.4	-30.6	1.4	3.4
2 月	-9.1(I)	-4.6(I)	238.6	4.3	277.1	-0.1	-38.5	2.2	3.7
3 月			323.6	-5.8	358.3	-11.1	-34.7	2.3	4.2
4 月			309.5	-3.7	332.8	-6.7	-23.3	1.9	5.2
5 月			317.6	-7.4	331.3	-12.3	-13.7	1.5	5.9
6 月	-9.0(II)	-5.1(II)	305.6	-1.3	338.9	-7.1	-33.3	0.7	6.2
7 月			328.5	-3.0	358.3	-3.4	-29.8	-2.3	6.1
8 月			-	-	-	-	-	-0.4	6.1

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 總體情勢

1、109、110 年經濟成長率預估為 1.56%、3.92%

武漢肺炎疫情擴散全球，各國祭出多項防疫管制措施，干擾正常經濟活動，影響我國內、外需表現；惟我國防疫得宜，投資動能增加，經濟可望逐漸回溫。隨國際油價與原物料價格，以及躉售物價指數(WPI)持續下跌，加上疫情影響消費力道，國內物價走弱。行政院主計總處預測 109 年經濟成長 1.56%，消費者物價下跌 0.19%；110 年經濟成長 3.92%，消費者物價上漲 1.12%。

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	109(f)	110(f)
IHS Markit(109.9)	0.14	3.18
ADB(109.9)	0.8	3.5
IMF(109.4)	-4.0	3.5
行政院主計總處(109.8)	1.56	3.92
台灣經濟研究院(109.7)	1.83	-
中華經濟研究院(109.7)	1.77	2.33
中央研究院(109.7)	1.15	-
臺灣綜合研究院(109.7)	1.55	-

資料來源：各機構

表 2-1-2 109 及 110 年需求面經濟成長組成

	109 年(f)		110 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.56	1.56	3.92	3.92
國內需求	1.05	0.94	3.15	2.80
民間消費	-1.44	-0.75	3.55	1.79
政府消費	2.44	0.34	2.68	0.38
國內投資	4.65	1.09	1.86	0.45
民間	2.41	0.47	2.10	0.41
政府	10.88	0.32	0.79	0.03
公營	26.39	0.31	1.00	0.01
國外淨需求	-	0.62	-	1.11
輸出(含商品及勞務)	-2.74	-1.75	5.61	3.25
減：輸入(含商品及勞務)	-4.43	-2.37	4.55	2.14
躉售物價(WPI)	-7.67	-	0.84	-
消費者物價(CPI)	-0.19	-	1.12	-

註：f 表預測值。

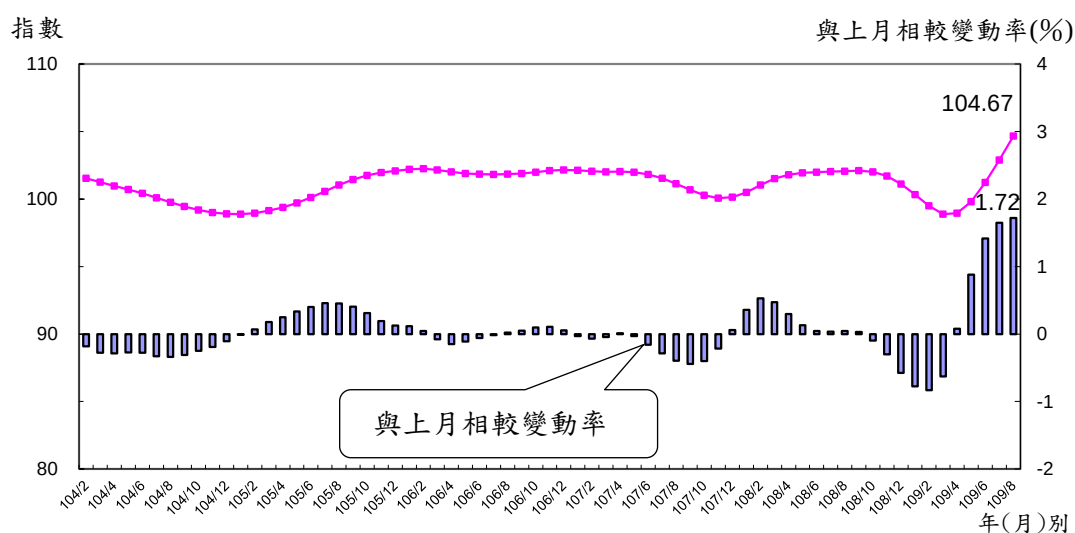
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，109 年 8 月 14 日。

2、109 年 8 月景氣對策信號轉呈綠燈，景氣領先、同時指標持續上升

(1) 領先指標

109 年 8 月不含趨勢指數為 104.67，較上月上升 1.72%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，6 項較上月上升，包括外銷訂單動向指數、製造業營業氣候測驗點、工業及服務業受僱員工淨進入率、股價指數、建築物開工樓地板面積、實質貨幣總計數 M1B；僅實質半導體設備進口值較上月下滑。

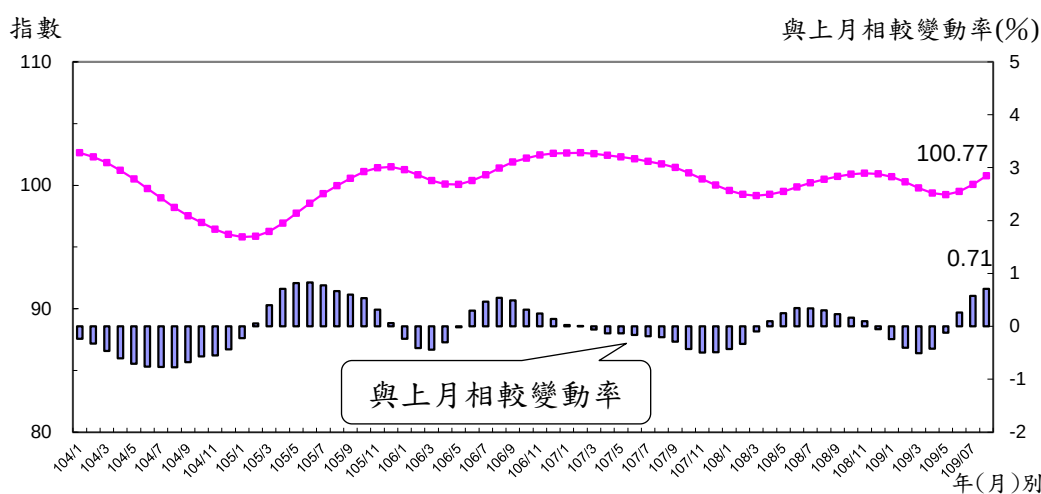
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

109 年 8 月不含趨勢指數為 100.77，較上月上升 0.71%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，5 項較上月上升，包括實質海關出口值、批發、零售及餐飲業營業額、製造業銷售量指數、電力（企業）總用電量、工業生產指數；其餘 2 項較上月下滑，分別為：非農業部門就業人數、實質機械及電機設備進口值。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

109 年 8 月景氣對策信號綜合判斷分數為 26 分，較上月增加 5 分，燈號轉呈綠燈。9 項構成項目中，股價指數由黃紅燈轉呈紅燈，分數增加 1 分；工業生產指數、製造業銷售量指數、製造業營業氣候測驗點皆由黃藍燈轉呈綠燈，分數各增加 1 分；海關出口值、批發、零售及餐飲業營業額皆由藍燈轉呈黃藍燈，分數各增加 1 分；機械及電機設備進口值由黃紅燈轉呈綠燈，分數減少 1 分；其餘 2 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		2019年					2020年									
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8月	
		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號	黃藍	黃藍	黃藍	綠	綠	綠	綠	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍		綠	
	分數	20	19	19	24	27	25	24	20	19	19	19	21		26	
貨幣總計數M1B		綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	黃紅	黃紅	10.1	黃紅	10.9
股價指數		黃藍	黃藍	黃紅	紅	紅	紅	黃紅	黃藍	黃藍	綠	綠	黃紅	13.0	紅	21.7
工業生產指數		黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	黃紅	綠	黃紅	綠	綠	綠	黃藍	2.4 _r	綠	5.3
非農業部門就業人數		黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	-0.01	黃藍	-0.06
海關出口值		綠	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	-4.1	黃藍	1.5
機械及電機設備進口值		黃紅	黃紅	黃紅	紅	紅	黃紅	黃紅	黃藍	紅	黃紅	綠	黃紅	7.9	綠	4.1
製造業銷售量指數		黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	綠	綠	綠	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	1.0 _r	綠	3.2
批發、零售及餐飲業營業額		黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	黃藍	黃藍	綠	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	-1.8 _r	黃藍	1.6
製造業營業氣候測驗點		黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	96.4 _r	綠	98.8

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

2. r 為修正值。

(二) 工業生產

1、109 年 8 月工業生產增加 4.70%

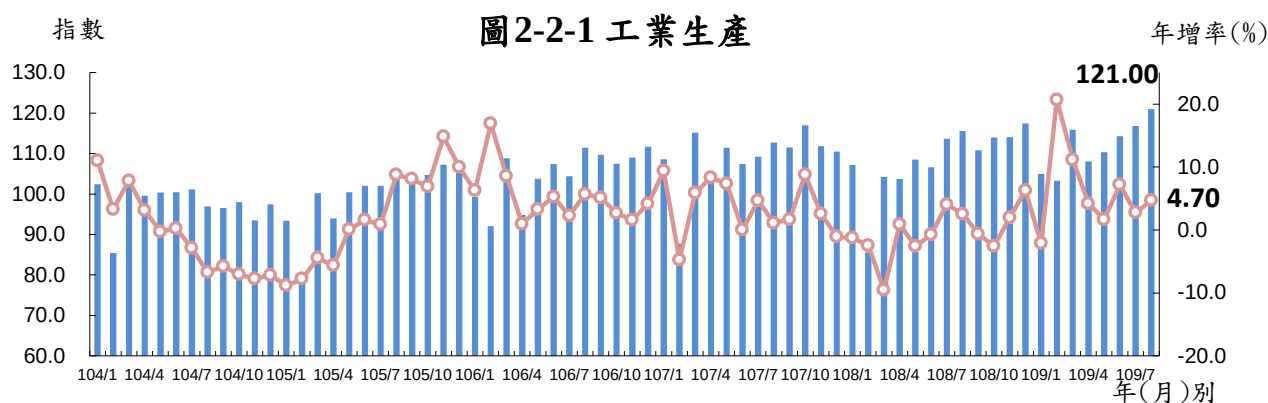
109 年 8 月工業生產指數 121.00，較上年同月增加 4.70%。其中，礦業及土石採取業、製造業、用水供應業分別增加 17.78%、5.29%及 1.41%，電力及燃氣供應業減少 2.44%。累計 1 至 8 月工業生產指數 111.83，較上年同期增加 5.86%。

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
104 年	-1.28	-1.16	-6.53	-2.42	-2.28
105 年	1.97	1.91	-9.67	3.43	0.50
106 年	5.00	5.27	-2.00	2.22	1.30
107 年	3.64	3.93	-3.65	0.40	0.09
108 年	-0.35	-0.45	-3.66	1.14	0.36
8 月	2.53	2.43	-7.70	4.67	-0.84
9 月	-0.63	-0.46	-10.52	-2.51	0.40
10 月	-2.57	-2.98	-5.28	2.99	3.99
11 月	1.98	2.11	0.44	-0.51	5.95
12 月	6.29	6.66	0.41	1.01	2.72
109 年 1~8 月	5.86	6.29	17.84	0.10	1.16
1 月	-2.11	-1.93	-8.32	-4.42	1.27
2 月	20.69	21.48	39.11	11.24	3.74
3 月	11.18	11.93	18.94	1.96	1.89
4 月	4.22	4.92	25.47	-5.50	-0.18
5 月	1.68	1.83	16.62	-1.03	-0.10
6 月	7.19	7.63	24.19	1.54	-0.09
7 月	2.75	2.79	16.28	1.43	1.51
8 月	4.70	5.29	17.78	-2.44	1.41

資料來源：經濟部統計處。



2、109年8月製造業生產增加5.29%

109年8月製造業生產指數121.49，較上年同月增加5.29%，其中資訊電子工業增加16.21%，民生工業、金屬機電工業及化學工業分別減少1.39%、3.82%及10.93%。累計1至8月製造業生產指數112.47，較上年同期增加6.29%。

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
104年	-1.16	-3.10	-0.87	-0.44	0.18
105年	1.91	-0.79	3.76	-0.14	2.18
106年	5.27	3.78	7.82	0.70	3.74
107年	3.93	2.43	5.95	1.89	1.13
108年	-0.45	-6.41	2.93	-2.23	-0.59
8月	2.43	-10.24	12.40	-4.08	-5.43
9月	-0.46	-7.99	5.55	-6.45	-3.01
10月	-2.98	-8.78	0.64	-6.10	-1.83
11月	2.11	-8.66	10.88	-5.82	-2.48
12月	6.66	-1.69	12.54	1.76	5.45
109年1~8月	6.29	-6.68	20.60	-7.80	-4.95
1月	-1.93	-20.32	14.97	-7.88	-22.62
2月	21.48	15.59	31.69	6.66	19.42
3月	11.93	-0.75	26.49	-1.80	-0.71
4月	4.92	-8.63	20.47	-9.04	-9.39
5月	1.83	-15.31	20.97	-16.76	-9.92
6月	7.63	-5.89	22.85	-9.90	-2.40
7月	2.79	-8.38	14.59	-10.19	-4.46
8月	5.29	-3.82	16.21	-10.93	-1.39

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 8 月電子零組件業增加 17.87%

- (1) 電子零組件業生產指數 148.90，創歷年單月新高，年增 17.87%，為連續第 9 個月二位數成長，其中積體電路業生產指數 170.97 亦為歷年單月新高，年增 22.89%，主因 5G 通訊、高效能運算、物聯網及遠距應用產品等相關晶片需求強勁，加以陸廠在美國禁令生效前強力拉貨，帶動晶圓代工產能滿載；液晶面板及其組件業年增 7.56%，主因受惠於宅經濟與遠距商機持續發酵，帶動 IT 面板、電視面板生產續增。累計 1 至 8 月較上年同期增加 22.03%。
- (2) 化學原材料業年減 6.12%，主因國內烯烴廠定檢，連帶下游石化廠同步安排檢修，影響烯烴、芳香烴等產品產銷步調，惟部分電子用化學原料在下游電子廠需求暢旺下增產，抵銷部分減幅。累計 1 至 8 月較上年同期減少 3.75%。
- (3) 電腦電子產品及光學製品業生產指數 173.68，為歷年單月次高(僅次上月 179.70)，年增 4.23%，主因宅經濟及各種遠距應用需求持續熱絡，加上廠商擴增國內產能，致伺服器、NB、電腦設備零件等續呈增產，惟行動裝置鏡頭因國際品牌大廠新機遞延上市，生產動能相對不如去年同期，抵銷部分增幅。累計 1 至 8 月較上年同期增加 10.67%。
- (4) 基本金屬業年減 4.11%，主因國內鋼鐵大廠高爐以及熱軋產線歲修，影響生產進程而減產，致鋼胚、熱軋鋼捲板等產量減少，惟下游拉貨動能逐漸增溫，抵銷部分減幅。累計 1 至 8 月較上年同期減少 5.11%。
- (5) 石油及煤製品業年減 24.75%，主因受 COVID-19 疫情衝擊，油品需求疲弱，加上廠商因工安事故停車檢修所致。累計 1 至 8 月較上年同期減少 17.59%。
- (6) 機械設備業年減 2.68%，減幅持續收斂，主因半導體生產設備受惠科技廠擴建產能，以及線性滑軌等傳動設備零件接獲短急單而增產，部分抵銷平面顯示器生產設備因大陸面板建廠潮退燒，以及工具機受 COVID-19 疫情與美中紛爭影響之減產。累計 1 至 8 月較上年同期減少 8.87%。

- (7) 汽車及其零件業年減 7.10%，主因 COVID-19 疫情影響北美售後維修需求，致車用燈組、懸吊系統等零件外銷接單下滑，加上小轎車在新車發表前調整產線、進口車集中入港搶市下減產，惟小貨車、客貨兩用車分別因自行創業物流需求增加及改款新車熱銷而增產，抵銷部分減幅。累計 1 至 8 月較上年同期減少 12.36%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	109 年 8 月較 108 年同月增減(%)	109 年累計較 108 年同期增減(%)
電子零組件業	17.87	22.03
化學原材料業(註)	-6.12	-3.75
電腦、電子產品及光學製品業	4.23	10.67
基本金屬業	-4.11	-5.11
石油及煤製品業	-24.75	-17.59
機械設備業	-2.68	-8.87
汽車及其零件業	-7.10	-12.36

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

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、109 年 8 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加 0.1%、8.2% 及 2.0%

109 年 8 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 8,804 億元、3,340 億元及 736 億元，較上年同月分別增加 0.1%、8.2%及 2.0%。累計 1 至 8 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期減少 0.2%、1.0%及 6.7%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	批發業		零售業		餐飲業	
	金額 (億元)	年增率 (%)	金額 (億元)	年增率 (%)	金額 (億元)	年增率 (%)
104 年	95,549	-4.0	35,863	-1.0	6,538	7.8
105 年	94,046	-1.6	36,244	1.1	7,109	8.7
106 年	99,819	6.4	36,563	0.9	7,374	3.7
107 年	104,747	4.9	37,371	2.2	7,775	5.4
108 年	102,495	-2.1	38,523	3.1	8,116	4.4
8 月	8,794	-5.7	3,088	4.5	722	5.7
9 月	8,799	-2.2	3,116	2.9	645	0.9
10 月	8,962	-1.3	3,407	4.2	646	4.3
11 月	8,679	-1.7	3,439	5.6	638	5.9
12 月	8,832	4.8	3,503	2.7	723	2.1
109 年 1~8 月	67,080	-0.2	24,803	-1.0	5,100	-6.7
1 月	8,071	-13.1	3,554	2.0	828	17.7
2 月	7,531	15.9	2,785	-0.8	581	-17.4
3 月	9,047	7.8	2,901	-3.5	521	-20.7
4 月	8,239	-1.0	2,778	-10.2	479	-22.8
5 月	7,978	-6.5	3,012	-5.7	621	-8.2
6 月	8,356	0.1	3,072	-1.3	638	-7.0
7 月	9,055	0.0	3,361	2.8	695	0.2
8 月	8,804	0.1	3,340	8.2	736	2.0

資料來源：經濟部統計處。

2、109 年 8 月批發業營業額增加 0.1%

109 年 7 月批發業營業額 8,804 億元，較上年同月增加 0.1%，其中機械器具批發業年增 2.8%，主因記憶體及電子零件生產設備銷售增溫，惟因手機新品延後，上游相關零組件拉貨動能遞延，抵銷部分增幅；家用器具批發業年增 10.8%，主因天氣炎熱，空調設備銷售成長，以及新款家電上市帶動業績所致；汽機車批發業年增 8.2%，主因部分進口車到港，加上新款車上市熱銷；藥品及化粧品批發業年增 6.8%，主因藥品業務擴展、通路擴增，以及零售端週年慶鋪貨需求所致；布疋服飾品、化學材料及建材批發業則續受疫情影響，外銷力道仍呈疲弱，分別年減 17.0%、9.6%及 4.5%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	109 年 8 月		109 年 1~8 月	
	營業額 (億元)	較 108 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 108 年同期 增減(%)
合計	8,804	0.1	67,080	-0.2
機械器具業(註1)	3,751	2.8	27,116	4.7
食品、飲料及菸草業	1,067	-1.4	7,822	-1.6
建材業	866	-4.5	6,851	-4.9
汽機車業	577	8.2	5,187	1.9
藥品及化粧品業	545	6.8	4,405	4.1
家用器具及用品業(註2)	462	10.8	4,137	6.6
化學材料業	415	-9.6	3,377	-6.2
布疋及服飾品業	288	-17.0	2,188	-17.6
綜合商品業	236	2.3	1,776	-1.5
其他批發業(註3)	598	-9.4	4,220	-14.2

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

2.家用器具及用品業：包括電器、家具、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等 5 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 8 月零售業營業額增加 8.2%

109 年 8 月零售業營業額 3,340 億元，較上年同月增加 8.2%，其中汽機車零售業年增 33.5%，主因民俗月落點不同(去年農曆 7 月始於 8 月 1 日，今年落在 8 月 19 日)，比較基期較低所致；電子購物及郵購業年增 16.4%，主因七夕情人節、父親節、中元節等節慶，推升送禮及採購需求；布疋及服飾品零售業年增 13.3%，主因國人無法出國助長國內精品買氣，加上振興方案帶動運動用品及鞋類銷售成長；資通訊及家電設備零售業年增 9.1%，主因天氣炎熱，空調產品熱銷，加上因應遠距工作，電腦與視訊商品銷量攀升；燃料零售業年減 14.9%，主因汽柴油價格較上年同月下跌；食品飲料及菸草零售業年減 3.6%，主因以國際觀光客為主要銷售對象的糕餅零售仍顯疲弱，惟國人國內旅遊挹注部分買氣，抵銷部分跌幅。

另綜合商品零售業年增 5.7%，其中百貨公司因人潮回流，加上政府振興方案挹注及珠寶精品買氣活絡，年增 9.3%；超級市場及量販店因逢中元節採購旺季，分別年增 4.2%及 7.7%；便利商店因受惠持續展店、國旅商機，以及振興促銷活動帶動，年增 15.6%；其他綜合商品零售業年減 21.8%，因出入境旅客大幅減少影響免稅店業績，惟離島免稅店因國旅人次增加而呈成長，抵銷部分減幅。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	109 年 8 月		109 年 1~8 月	
	營業額 (億元)	較 108 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 108 年同期 增減(%)
合計	3,340	8.2	24,803	-1.0
綜合商品零售業	1,173	5.7	8,381	0.8
百貨公司	287	9.3	2,065	-5.0
超級市場	214	4.2	1,542	12.3
便利商店	333	15.6	2,410	9.0
量販店	226	7.7	1,554	10.1
其他	112	-21.8	810	-29.3
汽機車業	531	33.5	4,242	4.6
非店面零售(註 1)	270	14.4	2,104	13.1
電子購物及郵購業	199	16.4	1,529	17.2
食品、飲料及菸草業	248	-3.6	1,790	-5.6
布疋及服飾品業	229	13.3	1,748	-3.6
資通訊及家電設備業	216	9.1	1,606	0.8
燃料零售業	191	-14.9	1,421	-19.4
藥品及化粧品業	167	4.1	1,261	-1.0
家用器具及用品業	157	1.2	1,096	-14.4
其他零售業(註 2)	158	7.7	1,154	-4.4

註：1.非店面零售業係指行業標準分類 487 其他非店面零售業。

2.其他零售業包含文教教育樂用品、建材及其他零售業等 3 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

4、109 年 8 月餐飲業營業額增加 2.0%

109 年 8 月餐飲業營業額 736 億元，較上年同月增加 2.0%，其中餐館業年增 4.7%，主因疫情趨緩人潮回溫，暑期國內旅遊熱潮帶動外食商機，加上政府振興券挹注所致，其中以一般聚餐為主要客源之業者續呈正成長，以宴會為主之業者則由於民俗月落點不同，減幅已進一步縮小；外燴及團膳承包業則年減 40.0%，主因各國持續邊境管制衝擊空廚營收所致；飲料店業則因基期較高(部分業者去年同月加大促銷方案)僅年增 0.2%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	109 年 8 月		109 年 1~8 月	
	營業額 (億元)	較 108 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 108 年同期 增減(%)
合計	736	2.0	5,100	-6.7
餐館業	628	4.7	4,269	-5.6
飲料店業	88	0.2	636	-3.1
外燴及團膳承包業	21	-40.0	195	-31.2

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、109 年 8 月出口增加 8.3%、進口增加 8.5%

109 年 8 月出口總值 311.7 億美元，較上年同月增加 8.3%；進口總值 247.1 億美元，增加 8.5%；出超 64.7 億美元。累計 1 至 8 月出口 2,173.8 億美元，進口 1,842.0 億美元，分別較上年同期增加 1.5%及減少 0.1%；出超 331.8 億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
104年	2,844.3	-11.0	2,363.8	-15.9	480.5
105年	2,791.7	-1.8	2,292.0	-3.0	499.8
106年	3,154.9	13.0	2,572.0	12.2	582.9
107年	3,340.1	5.9	2,847.9	10.7	492.2
108年	3,291.9	-1.4	2,856.9	0.3	435.0
8月	287.8	2.7	227.7	-3.3	60.1
9月	280.9	-4.7	249.6	-0.6	31.3
10月	289.8	-1.5	250.5	-4.0	39.3
11月	285.7	3.2	242.9	5.7	42.8
12月	294.9	3.9	269.8	13.8	25.1
109年1~8月	2,173.8	1.5	1,842.0	-0.1	331.8
1月	250.5	-7.6	216.1	-17.6	34.4
2月	253.7	24.9	220.7	44.6	33.0
3月	282.5	-0.7	254.7	0.4	27.8
4月	252.2	-1.3	229.5	0.4	22.7
5月	270.0	-2.0	222.8	-3.5	47.2
6月	271.3	-3.8	223.0	-8.6	48.3
7月	282.0	0.4	228.3	-6.8	53.7
8月	311.7	8.3	247.1	8.5	64.7

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、109年8月我對主要國家(地區)出口增幅最多為中國大陸(含香港)，進口為墨西哥

- (1) 8月我對主要國家(地區)出口增幅最多為中國大陸(含香港)，為22.9%；進口增幅最多為墨西哥，為87.8%。
- (2) 8月我對主要貿易夥伴出口，中國大陸(含香港)、美國及新加坡分別增加22.9%、13.8%及5.9%，日本及韓國分別減少8.3%及4.7%；進口部分，韓國、新加坡、中國大陸(含香港)、日本及美國分別增加24.7%、23.4%、22.3%、12.1%及1.5%。
- (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87.9億美元；主要入超來源國為日本，入超18.5億美元。

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	109年8月金額	14,457	4,647	1,805	1,671	1,289
	比重	46.4	14.9	5.8	5.4	4.1
	年增率	22.9	13.8	-8.3	5.9	-4.7
	109年1至8月金額	93,883	31,971	15,326	12,210	9,535
	比重	43.2	14.7	7.1	5.6	4.4
	年增率	12.0	6.2	1.1	3.9	-15.0
自該國進口	109年8月金額	5,665	2,682	3,656	798	1,858
	比重	22.9	10.9	14.8	3.2	7.5
	年增率	22.3	1.5	12.1	23.4	24.7
	109年1至8月金額	40,778	21,205	29,628	5,915	12,424
	比重	22.1	11.5	16.1	3.2	6.7
	年增率	9.1	-7.2	6.0	18.4	8.4

資料來源：財政部。

3、109 年 8 月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加 19.1%及 20.1%

(1) 8 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 124.8 億美元，占出口總值 40.0%，較上年同月增加 19.1%；資通與視聽產品 46.0 億美元，比重 14.8%，增加 21.0%；基本金屬及其製品 21.6 億美元，比重 6.9%，減少 6.1%。

(2) 8 月進口前 3 大貨品依序為：電子零組件 62.7 億美元，占進口總值 25.4%，較上年同月增加 20.1%；礦產品 27.5 億美元，比重 11.1%，減少 35.5%；機械 26.9 億美元，比重 10.9%，增加 13.1%。

表 2-4-3 109 年 8 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	12,484	40.0	19.1	電子零組件	6,273	25.4	20.1
資通與視聽產品	4,601	14.8	21.0	礦產品	2,751	11.1	-35.5
基本金屬及其製品	2,160	6.9	-6.1	機械	2,685	10.9	13.1
塑橡膠及其製品	1,813	5.8	-3.5	化學品	2,160	8.7	3.2
機械	1,800	5.8	-5.6	資通與視聽產品	1,893	7.7	36.9
光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,532	4.9	9.3	基本金屬及其製品	1,800	7.3	18.9
化學品	1,322	4.2	-11.9	光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,185	4.8	35.3

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、109 年 8 月外銷訂單 454.9 億美元，增加 13.6%

109 年 8 月外銷訂單金額 454.9 億美元，較上年同月增加 54.4 億美元，增加 13.6%。累計 1 至 8 月外銷訂單金額 3,137.2 億美元，較上年同期增加 102.8 億美元，增加 3.4%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
104 年	4,518.1	-4.4
105 年	4,445.4	-1.6
106 年	4,928.1	10.9
107 年	5,118.2	3.9
108 年	4,845.6	-5.3
8 月	400.5	-8.3
9 月	455.3	-4.9
10 月	472.8	-3.5
11 月	445.3	-6.6
12 月	437.8	0.9
109 年 1~8 月	3,137.2	3.4
1 月	353.1	-12.8
2 月	286.8	-0.8
3 月	402.6	4.3
4 月	385.3	2.3
5 月	388.9	0.4
6 月	410.0	6.5
7 月	455.7	12.4
8 月	454.9	13.6

資料來源：經濟部統計處。

2、109 年 8 月電子產品、資訊通信產品為我國前二大接單貨品

- (1) 109 年 8 月主要訂單貨品中以電子產品、資訊通信產品為主，分別占訂單總額的 30.8%及 29.1%，較上年同月分別增加 28.2%及 26.4%。
- (2) 受武漢肺炎疫情持續蔓延，帶動筆電、平板電腦、伺服器及網通產品

等遠距商機，加以 5G 通訊、高效能運算等新興科技應用持續擴增，致電子產品接單金額創歷年單月新高，資訊通信產品亦為歷年同月新高。

表 2-5-2 109 年 8 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	109 年 8 月金額 (億美元)	比重(%)	較 108 年同月 增減(%)
電子產品	140.2	30.8	28.2
資訊通信	132.3	29.1	26.4
光學器材	22.5	4.9	5.4
基本金屬	20.8	4.6	-2.0
塑橡膠製品	17.9	3.9	-3.0
機械	17.4	3.8	7.0
化學品	12.9	2.8	-20.1

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 53.7%

109 年 8 月外銷訂單海外生產比重 53.7%，其中以資訊通信產品 90.8%最高，其次為電機產品 76.8%。

4、109 年 8 月主要地區接單以歐洲增加 21.2%最多

109 年 8 月我國於各主要地區接單，以美國及中國大陸(含香港)為主，占外銷接單總額分別為 30.1%及 28.3%，較上年同月增加 19.5%及 21.0%；另歐洲及東協分別增加 21.2%及 5.5%，日本減少 3.8%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
104 年	55.4	92.7	67.2	50.8	50.9	21.1
105 年	54.6	93.5	71.3	47.1	47.2	19.2
106 年	53.5	93.6	74.6	45.5	45.7	17.1
107 年	52.4	94.0	74.4	44.9	43.1	14.8
108 年	52.6	91.8	75.2	45.0	42.0	13.6
8 月	50.4	90.5	77.5	42.0	40.7	14.1
9 月	57.3	92.4	78.1	46.4	45.4	11.4
10 月	56.9	92.2	76.6	47.3	44.5	11.3
11 月	55.9	91.5	75.6	46.2	44.5	11.7
12 月	53.6	91.3	75.1	44.8	43.1	10.4
109 年 1~8 月	52.4	90.6	74.8	41.4	42.7	10.6
1 月	48.7	91.2	74.0	40.6	42.7	10.5
2 月	40.1	87.6	65.2	35.4	37.1	9.4
3 月	51.0	90.9	74.2	42.5	39.5	10.1
4 月	55.9	91.4	75.5	44.7	42.9	11.1
5 月	56.1	91.4	75.3	42.9	43.6	11.2
6 月	54.1	90.1	76.1	40.3	42.7	10.9
7 月	55.0	90.2	76.7	43.1	45.4	10.9
8 月	53.7	90.8	76.8	40.2	45.1	11.2

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	109 年 8 月	
	金額 (億美元)	較 108 年同月增減率(%)
美國	137.0	19.5
中國大陸（含香港）	128.8	21.0
歐洲	81.2	21.2
東協	41.3	5.5
日本	25.3	-3.8

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、109 年、110 年國內投資成長率預估為 4.65%、1.86%

(1) 民間投資方面，國內半導體廠商資本支出續增，臺商回流國內投資逐步落實，離岸風電與太陽光電等綠能設施持續擴建，電信業者 5G 網路加速布建，以及危老重建與都更等投資活動積極推展，可望維繫投資動能，預測 109 年民間投資實質成長 2.41%，110 年續成長 2.10%。

(2) 公共投資方面，政府賡續執行前瞻基礎建設計畫及加速推動公共建設，預測 109 年政府及公營事業投資分別實質成長 10.88%及 26.39%；110 年續成長 0.79%及 1.00%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
105 年	38,076	3.44	31,728	4.08	1,866	-3.89	4,481	1.75
106 年	37,959	-0.26	31,322	-1.16	1,843	0.51	4,794	5.82
107 年	39,905	2.95	32,707	2.25	2,137	14.42	5,061	3.10
108 年	44,297	9.05	36,579	9.86	2,193	1.31	5,525	7.06
第 1 季	10,439	6.55	9,113	6.88	333	4.62	994	4.29
第 2 季	10,771	11.44	8,969	11.44	517	11.08	1,284	11.59
第 3 季	11,242	3.71	9,446	4.06	449	-9.57	1,346	6.25
第 4 季	11,844	14.66	9,050	18.21	894	1.06	19,00	6.15
109 年(f)	46,287	4.65	37,384	2.41	2,753	26.39	6,150	10.88
第 1 季(r)	11,098	6.32	9,568	5.04	384	16.90	1,146	14.69
第 2 季(p)	10,992	2.73	8,906	0.03	745	46.91	1,342	4.26
第 3 季(f)	12,113	8.01	10,060	6.82	581	30.26	1,471	8.98
第 4 季(f)	12,084	1.81	8,850	-2.35	1,043	16.52	2,191	14.76
110 年(f)	47,492	1.86	38,440	2.10	2,797	1.00	6,255	0.79
第 1 季(f)	11,298	1.31	9,752	1.46	399	3.51	1,147	-0.66
第 2 季(f)	11,560	3.94	9,420	4.54	741	-1.48	1,400	3.05
第 3 季(f)	12,235	0.21	10,124	-0.13	594	1.38	1,517	2.11
第 4 季(f)	12,399	2.09	9,144	2.82	1,063	1.64	2,191	-0.74

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，109 年 8 月 14 日。

2、109 年 8 月僑外直接投資金額 13.13 億美元，減少 48.19%

109 年 8 月核准僑外直接投資件數為 308 件，核准投資金額 13.13 億美元，較上年同月減少 48.19%。累計 1 至 8 月核准僑外直接投資件數為 2,256 件，核准投資金額 57.17 億美元，較上年同期減少 12.29%。若就地區觀之，以丹麥(29.62%)、加勒比海英國屬地(20.23%，主要為英屬維京群島、英屬開曼群島)、日本(12.34%)、盧森堡(8.61%)及香港(5.29%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 76.09%；若就業別觀之，以金融及保險業(31.45%)、電力及燃氣供應業(14.96%)、批發及零售業(11.72%)、電子零組件製造業(10.55%)及不動產業(6.73%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 75.41%。

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，109 年 8 月外資投資我國股市淨匯出金額 39.73 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
104 年	47.97	14.03	1.00	20.50
105 年	110.37	55.53	4.25	11.20
106 年	75.13	85.25	4.92	7.00
107 年	114.40	-100.91	5.98	11.20
108 年	111.96	158.88	1.60	0.50
8 月	25.35	-64.80	0.00	0.00
9 月	13.60	29.82	0.00	0.00
10 月	19.30	42.81	0.00	0.00
11 月	4.02	29.48	1.60	0.00
12 月	9.87	38.50	0.00	0.00
109 年 1~8 月	57.16	-157.32	9.10	8.00
1 月	9.98	12.81	0.00	3.00
2 月	4.71	-38.95	0.00	0.00
3 月	9.53	-103.95	9.10	2.00
4 月	5.45	-4.29	0.00	0.00
5 月	4.53	-33.99	0.00	0.00
6 月	4.18	41.48	0.00	0.00
7 月	5.64	9.3	0.00	0.00
8 月	13.13	-39.73	0.00	3.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、109 年 8 月 CPI 下跌 0.33%，WPI 下跌 9.09%

109 年 8 月 CPI 較上年同月下跌 0.33%，主因油料費、燃氣及蔬菜價格下跌，加以旅館住宿費及通訊費調降所致，惟個人隨身用品價格上漲，抵銷部分跌幅；若扣除食物，跌 0.49%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則漲 0.31%。累計 1 至 8 月 CPI 較上年同期下跌 0.27%。

109 年 8 月 WPI 較上年同月下跌 9.09%。累計 1 至 8 月 WPI 較上年同期下跌 8.43%。

2、109 年 8 月進口物價下跌 11.14%，出口物價下跌 9.12%

109 年 8 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲 1.16%，較上年同月下跌 11.14%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值 6.48%)，8 月以美元計價之指數則較上年同月跌 5.37%，主因礦產品跌幅較大，加以化學或有關工業產品，與基本金屬及其製品等價格亦跌所致。

109 年 8 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲 0.08%，較上年同月下跌 9.12%，若剔除匯率變動因素，8 月以美元計價之指數較上年同月跌 3.24%，主因礦產品跌幅較大，加以化學或有關工業產品，與塑、橡膠及其製品等價格亦跌所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

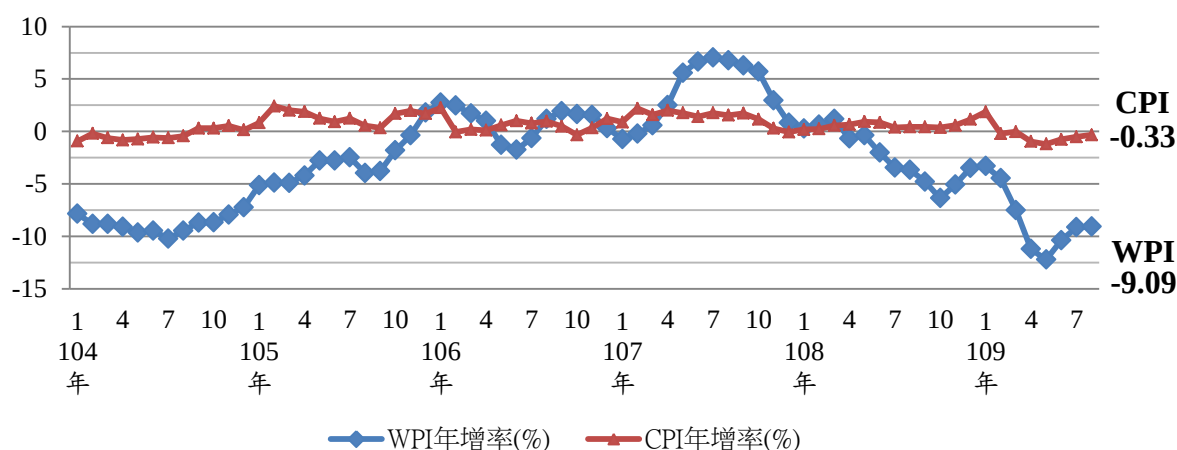


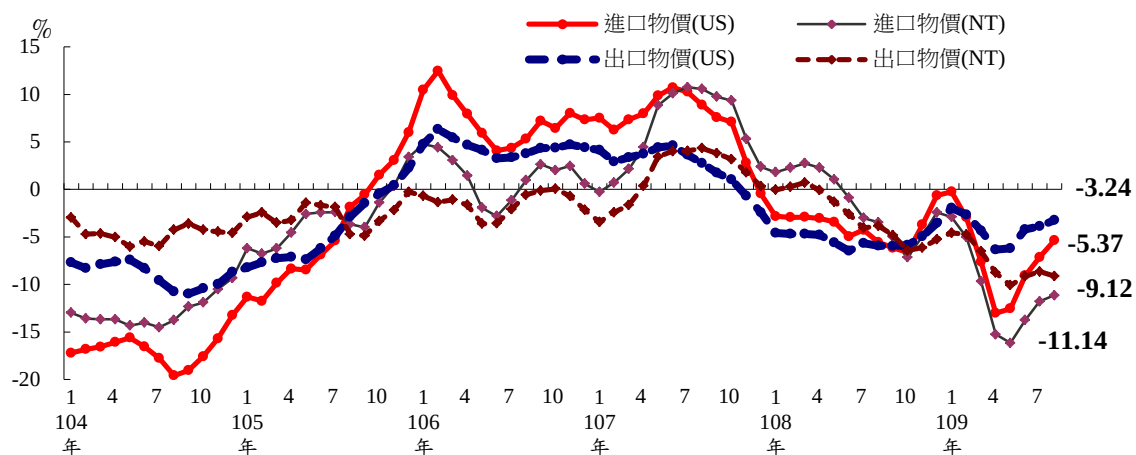
表 2-7-1 物價變動

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)
104 年	-0.30	-1.55	0.78	-8.85	-9.55	-12.94	-4.67
105 年	1.39	-0.07	0.84	-2.98	-3.22	-3.08	-2.70
106 年	0.62	1.02	1.04	0.90	3.44	1.36	-1.46
107 年	1.35	1.42	1.21	3.63	3.73	6.14	1.45
108 年	0.56	0.15	0.49	-2.26	-2.40	-1.47	-2.82
8 月	0.43	-0.16	0.39	-3.66	-3.63	-3.47	-3.83
9 月	0.42	-0.06	0.51	-4.80	-4.54	-5.00	-4.81
10 月	0.37	-0.03	0.63	-6.37	-5.39	-7.16	-6.43
11 月	0.58	0.18	0.54	-5.08	-3.89	-4.90	-6.13
12 月	1.14	0.58	0.57	-3.48	-2.30	-2.42	-5.26
109 年 1~8 月	-0.27	-0.69	0.24	-8.43	-6.68	-10.81	-7.70
1 月	1.86	1.65	1.34	-3.32	-2.12	-2.90	-4.57
2 月	-0.21	-0.82	-0.37	-4.48	-3.53	-5.02	-4.74
3 月	-0.03	-0.55	0.32	-7.51	-6.36	-9.68	-6.49
4 月	-0.97	-1.66	0.05	-11.22	-9.88	-15.17	-8.77
5 月	-1.21	-1.69	0.06	-12.19	-10.20	-16.34	-10.06
6 月	-0.77	-0.99	0.12	-10.36	-7.86	-13.86	-9.19
7 月	-0.52	-0.93	0.13	-9.18	-6.66	-12.01	-8.63
8 月	-0.33	-0.49	0.31	-9.09	-6.71	-11.14	-9.12

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數					
		商品		服務		
			耐用性消費品		居住服務	交通及通訊服務
104 年	-0.30	-1.98	-0.84	0.96	0.91	0.72
105 年	1.39	2.22	-0.38	0.79	0.84	0.24
106 年	0.62	0.09	-0.35	1.01	0.91	0.40
107 年	1.35	2.03	-1.11	0.92	0.85	0.12
108 年	0.56	0.44	-0.29	0.68	0.83	-1.48
8 月	0.43	0.49	0.47	0.38	0.76	-2.18
9 月	0.42	0.23	0.34	0.60	0.75	-1.95
10 月	0.37	0.00	-0.17	0.73	0.74	-1.35
11 月	0.58	0.43	-0.14	0.72	0.78	-1.81
12 月	1.14	1.67	0.17	0.65	0.91	-1.97
109 年 1~8 月	-0.27	-0.65	-0.01	0.00	0.88	-1.89
1 月	1.86	1.63	0.05	1.99	1.17	-1.12
2 月	-0.21	0.69	0.01	-1.07	0.69	-2.61
3 月	-0.03	-0.37	-0.11	0.22	0.93	-1.72
4 月	-0.97	-1.71	0.14	-0.34	0.88	-2.74
5 月	-1.21	-2.36	-0.27	-0.21	0.84	-2.04
6 月	-0.77	-1.45	-0.17	-0.18	0.84	-2.02
7 月	-0.52	-0.79	-0.11	-0.34	0.85	-1.97
8 月	-0.33	-0.74	0.39	-0.02	0.83	-0.94

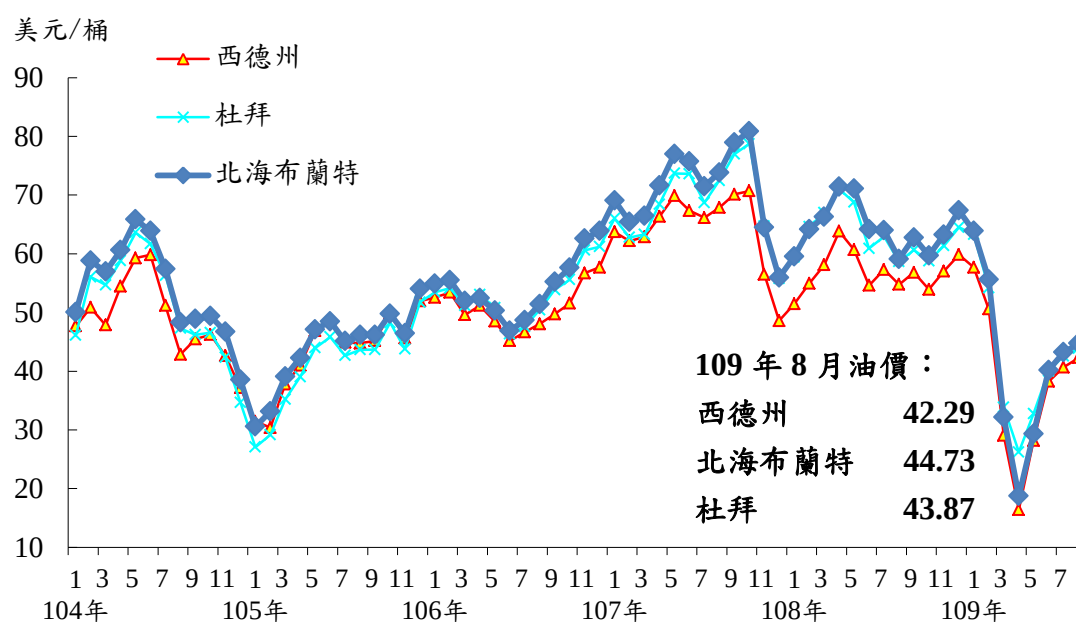
資料來源：行政院主計總處。

3、109 年 8 月美國西德州原油月均價每桶 42.29 美元

109 年 8 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 42.29 美元，較上月每桶 40.66 美元，上漲 4.01%；北海布蘭特(Brent)及杜拜價格亦分別上漲 3.52%及 3.05%。

美國能源資訊署(EIA)2020 年 9 月發布之「Short-Term Energy Outlook(STEO)」，預估 2020 年 WTI 第 4 季季均價每桶約 41.17 美元，Brent 第 4 季季均價則在每桶約 44.17 美元的水準。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



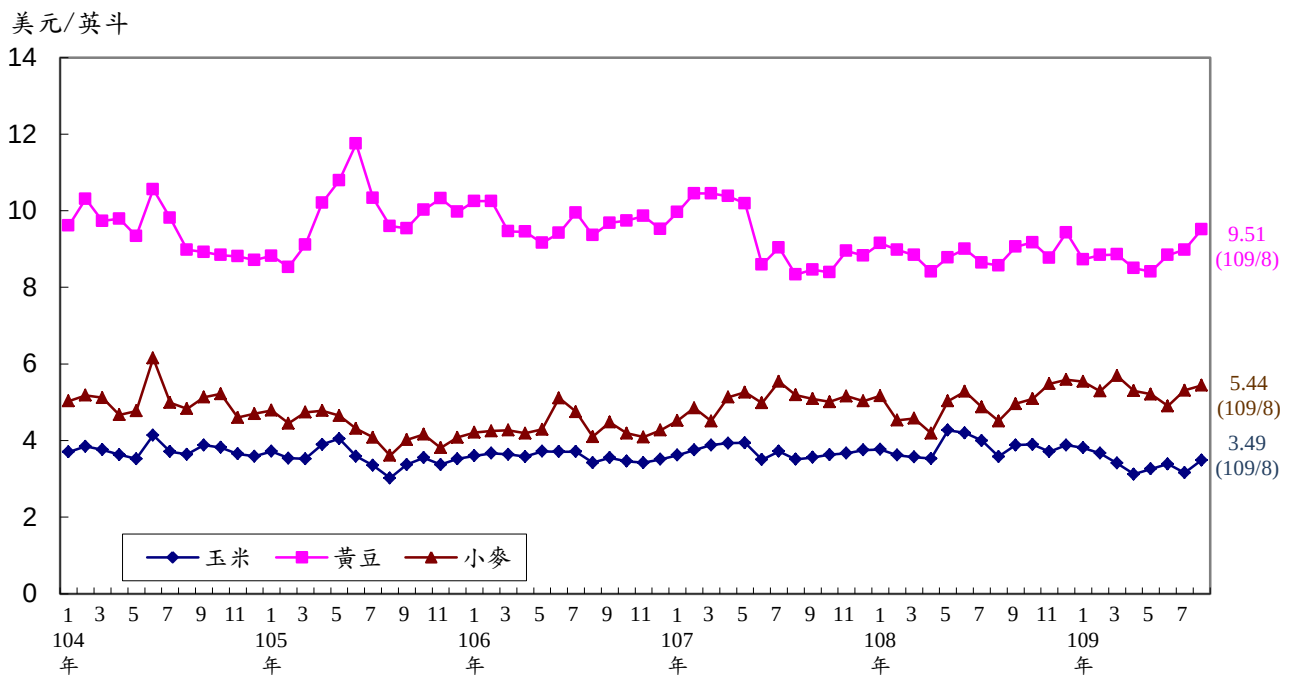
資料來源：經濟部能源局。

4、109年8月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

- 黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。109 年 8 月為 9.51 美元，較上月上漲 5.9%，較上年同月上漲 11.0%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。109 年 8 月為 5.44 美元，較上月上漲 2.4%，較上年同月上漲 20.6%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。109 年 8 月為 3.49 美元，較上月上漲 10.4%，較上年同月下跌 2.5%。

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、109 年 8 月 M1B 及 M2 年增率均上升

109 年 8 月 M1B 及 M2 年增率分別上升為 10.96% 及 6.69%，主要受活期性存款增加較多，以及放款與投資成長增加之影響。

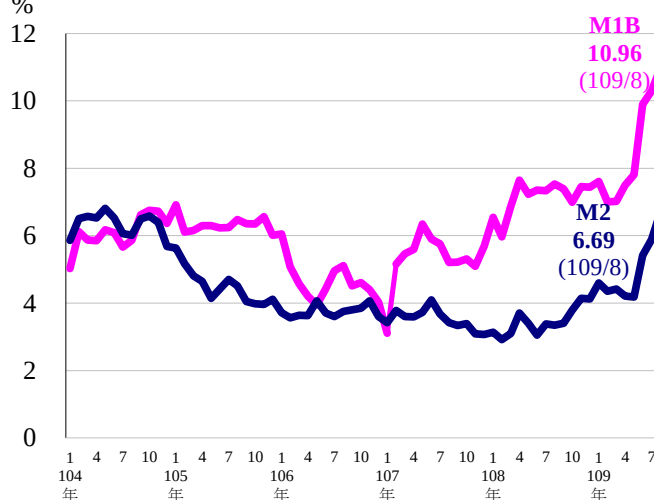


表 2-8-1 金融指標

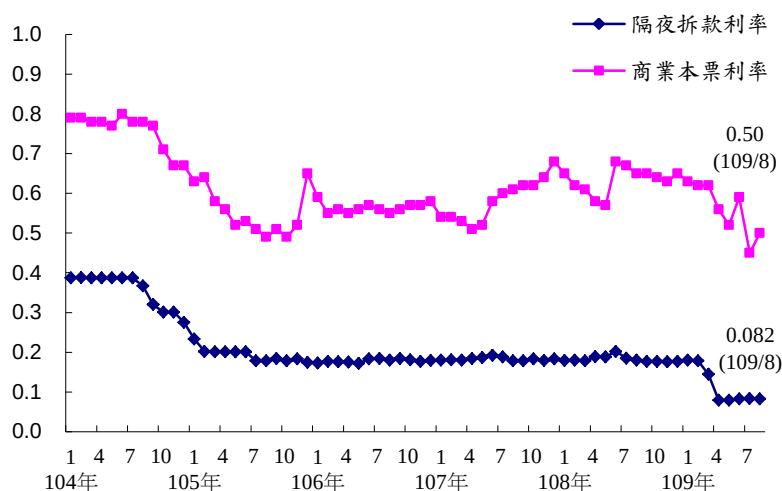
年(月)	貨幣供給 M2 年增率(%)	貨幣供給 M1A 年增率(%)	貨幣供給 M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
104 年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105 年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106 年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
107 年	3.52	6.79	5.32	30.156	0.183
108 年	3.46	6.61	7.15	30.927	0.182
8 月	3.35	7.45	7.53	31.413	0.180
9 月	3.40	7.31	7.39	31.142	0.177
10 月	3.79	6.32	6.99	30.731	0.177
11 月	4.14	7.00	7.46	30.479	0.176
12 月	4.12	7.47	7.44	30.927	0.177
109 年 1~8 月	4.97	8.26	8.51	29.915	0.113
1 月	4.60	6.64	7.61	30.045	0.180
2 月	4.35	6.99	7.00	30.191	0.178
3 月	4.42	7.73	7.02	30.205	0.144
4 月	4.21	7.31	7.50	30.089	0.079
5 月	4.18	7.13	7.81	29.957	0.079
6 月	5.42	9.76	9.90	29.752	0.082
7 月	5.89	9.80	10.30	29.563	0.083
8 月	6.69	10.68	10.96	29.521	0.082

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

資料來源：中央銀行。

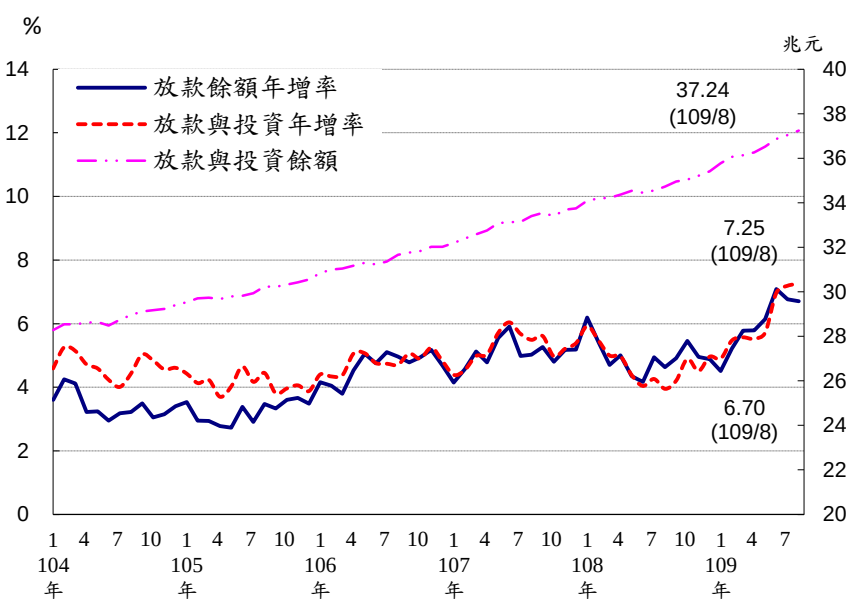
2、109 年 8 月市場利率

貨幣市場方面，109 年 8 月金融業隔夜拆款利率 0.082%，低於上月 0.083%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.50%，高於上月 0.45%。



3、109 年 8 月主要金融機構放款及投資

109 年 8 月主要金融機構放款與投資餘額為 37.24 兆元，較上月增加 0.20 兆元，年增率 7.25%；其中，放款餘額 30.38 兆元，較上月增加 0.17 兆元，年增率 6.70%。

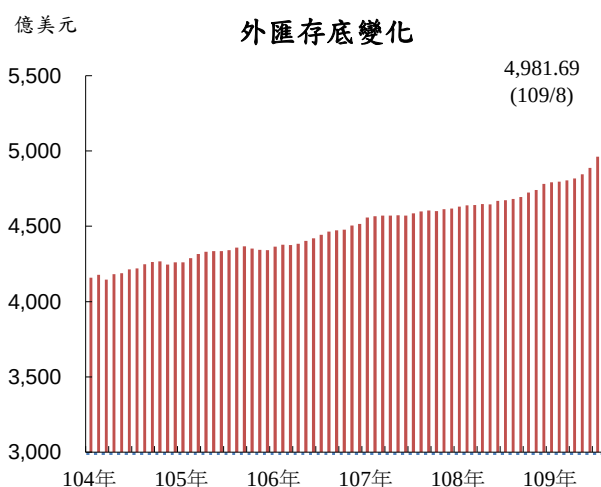


4、109 年 8 月平均新臺幣對美元匯率為 29.521

109 年 8 月新臺幣對美元平均匯率為 29.521，較上月匯率 29.563 升值 0.14%，較上年同月匯率 31.413 升值 6.41%。

5、109 年 8 月底外匯存底為 4,981.69 億美元

109 年 8 月底，我國外匯存底金額為 4,981.69 億美元，較上月底增加 19.98 億美元，主要來自於外匯存底投資運用收益；以及歐元等貨幣對美元升值，以該等貨幣持有之外匯折成美元後，金額增加。



6、109 年 8 月臺灣加權股價平均收盤指數為 12,743.07

臺灣股票市場 109 年 8 月平均股價收盤指數為 12,743.07，較上月平均收盤指數 12,256.21 上漲 3.97%，較上年同月 10,469.14 上漲 21.72%。



(九) 就業薪資

1、109年8月失業率為3.99%，較上年同月上升0.10個百分點

—勞動力為1,198.5萬人，較上年同月減少0.05%；勞動力參與率為59.23%，較上年同月減少0.15個百分點。

—就業人數為1,150.7萬人，較上年同月減少0.16%。

—失業人數為47.8萬人，失業率為3.99%，較上年同月上升0.10個百分點。

—就業結構：農業54.8萬人(占4.76%)，工業407.2萬人(占35.39%)，服務業688.8萬人(占59.86%)。

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
104 年	1,163.8	1,119.8	44.0	58.65	55.5	403.5	302.4	660.9	3.78	12.05	3.95	1.99
105 年	1,172.7	1,126.7	46.0	58.75	55.7	404.3	302.8	666.7	3.92	12.12	4.08	2.15
106 年	1,179.5	1,135.2	44.3	58.83	55.7	406.3	304.5	673.2	3.76	11.92	3.93	1.99
107 年	1,187.4	1,143.4	44.0	58.99	56.1	408.3	306.4	679.0	3.71	11.54	3.86	2.00
108 年	1,194.6	1,150.0	44.6	59.17	55.9	409.2	306.6	684.9	3.73	11.88	3.87	1.94
8 月	1,199.2	1,152.6	46.6	59.38	56.0	410.3	307.0	686.3	3.89	12.72	3.98	1.95
9 月	1,196.2	1,150.7	45.5	59.22	55.7	409.5	306.6	685.5	3.80	12.55	3.93	1.88
10 月	1,196.8	1,151.7	45.1	59.24	55.6	409.7	306.4	686.4	3.77	12.48	3.89	1.87
11 月	1,197.3	1,152.6	44.7	59.25	55.5	409.4	306.3	687.7	3.73	12.17	3.88	1.87
12 月	1,197.0	1,153.1	43.9	59.22	55.4	409.2	305.9	688.5	3.67	11.72	3.84	1.87
109 年 1~8 月	1,196.3	1,149.8	46.5	59.14	54.8	407.9	304.4	687.1	3.89	11.50	3.99	2.35
1 月	1,197.2	1,153.6	43.6	59.21	55.2	409.3	305.8	689.1	3.64	11.61	3.82	1.86
2 月	1,196.6	1,152.3	44.3	59.16	55.1	408.8	305.4	688.5	3.70	11.45	3.90	1.97
3 月	1,195.7	1,151.3	44.5	59.11	55.0	408.6	305.2	687.7	3.72	11.16	3.89	2.10
4 月	1,194.8	1,146.7	48.1	59.06	54.7	407.7	304.5	684.3	4.03	11.15	4.17	2.55
5 月	1,194.8	1,146.2	48.6	59.06	54.5	407.1	303.9	684.7	4.07	11.21	4.21	2.61
6 月	1,195.0	1,147.7	47.3	59.07	54.6	407.3	303.8	685.8	3.96	11.52	3.97	2.58
7 月	1,197.7	1,149.8	47.9	59.20	54.7	407.2	303.8	688.0	4.00	11.82	3.95	2.64
8 月	1,198.5	1,150.7	47.8	59.23	54.8	407.2	303.5	688.8	3.99	12.04	3.99	2.51
較 108 年同月變動 (%或百分點)	-0.05	-0.16	2.58	-0.15*	-2.22	-0.75	-1.15	0.36	0.10*	-0.68*	0.01*	0.56*
累計較 108 年同期 變動(%或百分點)	0.23	0.06	4.61	0.18*	-2.38	-0.30	-0.74	0.48	0.16*	-0.21*	0.13*	0.37*

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

109 年 8 月國內經季節調整後之失業率為 3.83%，低於香港、美國及加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	108 年						109 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	3.73	3.74	3.73	3.73	3.72	3.73	3.71	3.70	3.76	4.10	4.16	3.97	3.90	3.83	3.73(↑0.10)
香港	2.9	2.9	3.1	3.2	3.3	2.9	3.4	3.7	4.2	5.2	5.9	6.2	6.1	6.1	2.9(↑3.2)
日本	2.3	2.4	2.4	2.2	2.2	2.4	2.4	2.4	2.5	2.6	2.9	2.8	2.9		2.3(↑0.6)
南韓	3.1	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	4.0	3.3	3.8	3.8	4.5	4.3	4.2	3.2	3.1(↑0.1)
新加坡		3.2			3.2	3.1			3.3			3.9			3.1(↑0.8)
美國	3.7	3.5	3.6	3.5	3.5	3.7	3.6	3.5	4.4	14.7	13.3	11.1	10.2	8.4	3.7(↑4.7)
加拿大	5.7	5.5	5.6	5.9	5.6	5.7	5.5	5.6	7.8	13.0	13.7	12.3	10.9	10.2	5.7(↑4.5)
德國	3.1	3.1	3.2	3.2	3.3	3.2	3.4	3.6	3.8	4.0	4.2	4.3	4.4		3.0(↑1.4)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月平均值。

3.新加坡失業率係不含外籍就業者在內之居民失業率。

4.*為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、109 年 7 月工業及服務業總薪資較上年同月增加 4.46%

—109 年 7 月工業及服務業每人每月總薪資平均為 55,505 元，較上年同月增加 4.46%；其中，經常性薪資為 42,481 元，增加 1.26%。

—109 年 7 月製造業總薪資為 57,922 元，較上年同月減少 3.55%；電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為 220,749 元及 76,207 元，各增加 89.47%及 1.74%。

—109 年 1 至 7 月薪資扣除同期間消費者物價指數變動後，實質總薪資平均為 56,045 元，實質經常性薪資為 41,441 元，分別較上年同期增加 1.76%及 1.71%。

表 2-9-3 工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業 (元)	金融及保險業(元)
	總薪資	經常性薪資			
104 年	49,024	38,712	48,713	96,595	84,742
105 年	49,266	39,213	49,162	94,453	85,452
106 年	50,480	39,928	50,678	94,730	86,425
107 年	52,407	40,959	52,948	96,054	89,215
108 年	53,657	41,883	53,776	96,137	93,059
7 月	53,133	41,953	60,051	116,506	74,906
8 月	50,956	42,102	51,930	74,497	84,923
9 月	49,325	41,872	50,260	73,709	74,150
10 月	46,865	42,075	46,679	71,523	67,081
11 月	47,930	42,098	48,883	99,306	67,545
12 月	54,310	42,492	51,327	77,543	84,392
109 年 1~7 月	57,211	42,303	56,744	105,706	108,144
1 月	99,084	42,359	99,693	149,046	261,651
2 月	49,559	42,315	50,605	71,658	76,042
3 月	47,884	42,306	45,955	74,587	76,272
4 月	48,067	42,129	45,650	72,915	90,008
5 月	49,559	42,197	48,189	70,829	93,344
6 月	50,526	42,334	49,143	77,781	83,537
7 月	55,505	42,481	57,922	220,749	76,207
較 108 年同月 變動(%)	4.46	1.26	-3.55	89.47	1.74
累計較 108 年同期 變動(%)	1.48	1.43	0.24	-2.42	2.37

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

—2020年1至8月固定資產投資(不含農戶)金額為37兆8,834億人民幣，較上年同期減少0.3%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

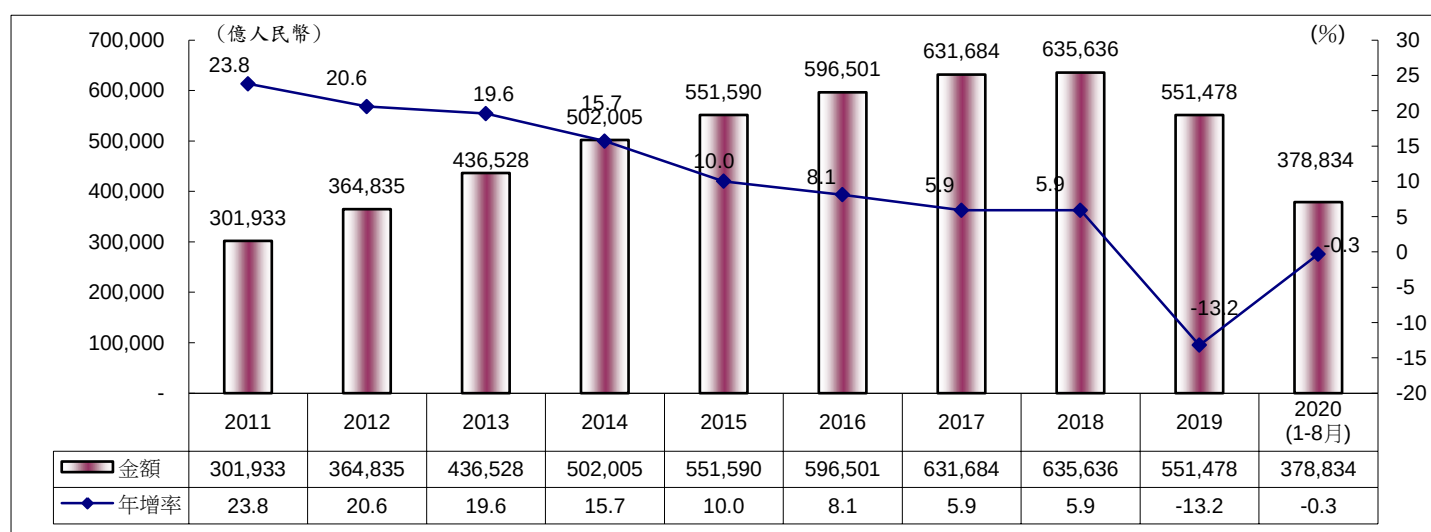


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017 年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018 年	635,636	5.9	—	—	—	—
2019 年	551,478	-13.2	—	—	—	—
2020 年 1~8 月	378,834	-0.3	—	—	—	—

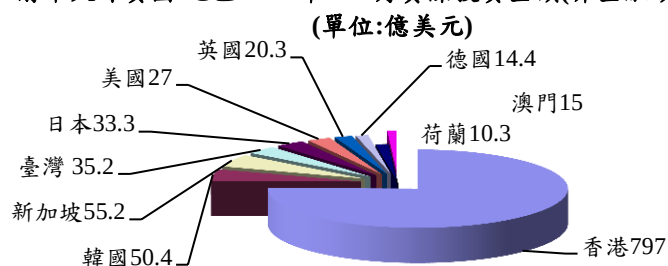
註：中國大陸國家統計局自 2011 年 4 月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2020年1月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業3,485家，較上年同月減少25.0%；2020年8月實際利用外資金額為120.3億美元，較上年同期增加15.0%。
- 2019年12月外資企業進出口總額1,591.3億美元，較上年同月增加1.0%。其中，出口額833億美元，減少6.5%，占整體出口比重為35.1%；進口額757億美元，增加10.7%，比重為39.7%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2019年1-10月實際投資金額(非金融領域)比重95.5%



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

表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

年(月)	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2015年	26,575	1,262.7	5.6	10,047	-6.5	8,299	-8.7
2016年	27,900	1,260.1	-0.2	9,168	-8.7	7,703	-7.1
2017年	35,652	1,310.4	4.0	9,776	6.6	8,616	11.8
2018年	60,533	1,349.7	3.0	10,360	5.9	9,321	8.18
2019年	41,000	1,381.4	2.4	9,661	-6.7	8,578	-7.9
8月	3,654	104.6	0.3	812	-7.5	765	-9.0
9月	3,167	115.2	0.5	860	-11.0	749	-13.6
10月	2,536	100.0	3.1	846	-8.2	704	-14.0
11月	3,340	136.2	0.1	850	-11.5	761	-3.3
12月	4,253	137.5	0.3	833	-6.5	757	10.7
2020年1~8月	—	890.0	-0.3	—	—	—	—
1月	3,485	126.8	2.2	—	—	—	—
2月	—	—	—	—	—	—	—
3月	—	—	—	—	—	—	—
4月	—	—	—	—	—	—	—
5月	—	98.7	4.2	—	—	—	—
6月	—	167.2	3.7	—	—	—	—
7月	—	90.5	12.2	—	—	—	—
8月	—	120.3	15.0	—	—	—	—

註：

1. 2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

2. 中國大陸商務部自2020年起，不公布外商投資企業進出口情況；自2020年2月起，不公布全國新設立外商投資企業家數。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

—2020年8月中國大陸進出口總值為4,115.9億美元，較上年同月增加4.2%。其中，出口額為2,352.6億美元，增加9.5%；進口額為1,763.3億美元，減少2.1%，出超589.3億美元。

—2020年8月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為581.9億美元、553.1億美元、587.6億美元及258.8億美元，美國及東協較上月分別增加0.5%及1.4%，歐盟及日本分別減少0.7%及4.8%。

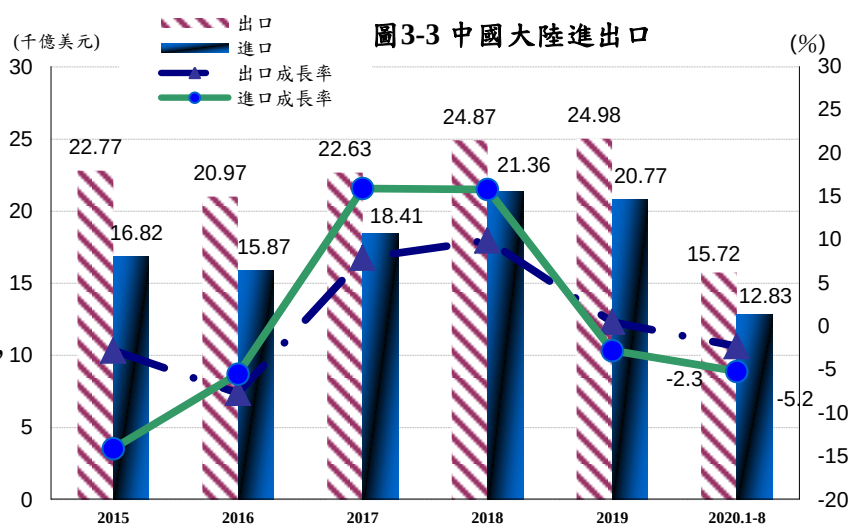


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

單位：億美元；%

年(月)	貿易總額		出口總額		進口總額		出入超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2015年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
2016年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
2018年	46,230.4	12.6	24,874.0	9.9	21,356.4	15.8	3,517.6
2019年	45,753.0	-1.0	24,984.1	0.5	20,768.9	-2.8	4,215.1
8月	3,947.6	-3.2	2,148.0	-1.0	1,799.7	-5.6	348.3
9月	3,966.0	-5.7	2,181.2	-3.2	1,784.7	-8.5	396.5
10月	3,830.5	-3.4	2,129.3	-0.9	1,701.2	-6.4	428.1
11月	4,047.5	-0.5	2,217.4	-1.1	1,830.1	0.3	387.3
12月	4,285.0	11.3	2,376.5	7.6	1,908.5	16.3	467.9
2020年1~8月	28,542.2	-3.6	15,716.4	-2.3	12,825.8	-5.2	2,890.6
1月	—	—	—	—	—	—	—
2月	—	—	—	—	—	—	—
3月	3,504.0	-4.0	1,851.5	-6.6	1,652.5	-0.9	199.0
4月	3,552.2	-5.0	2,002.8	3.5	1,549.4	-14.2	453.4
5月	3,507.0	-9.3	2,068.1	-3.3	1,438.9	-16.7	629.3
6月	3,807.3	1.5	2,135.7	0.5	1,671.5	2.7	464.2
7月	4,129.3	3.4	2,376.3	7.2	1,753.0	-1.4	623.3
8月	4,115.9	4.2	2,352.6	9.5	1,763.3	-2.1	589.3

資料來源：中國大陸海關總署。

四、兩岸經貿

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2020 年 8 月我對中國大陸投資件數為 29 件，金額為 3.2 億美元。累計 1991 年至 2020 年 8 月底，臺商赴中國大陸投資共計 1,903.8 億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

圖 4-1 我國對中國大陸投資變動

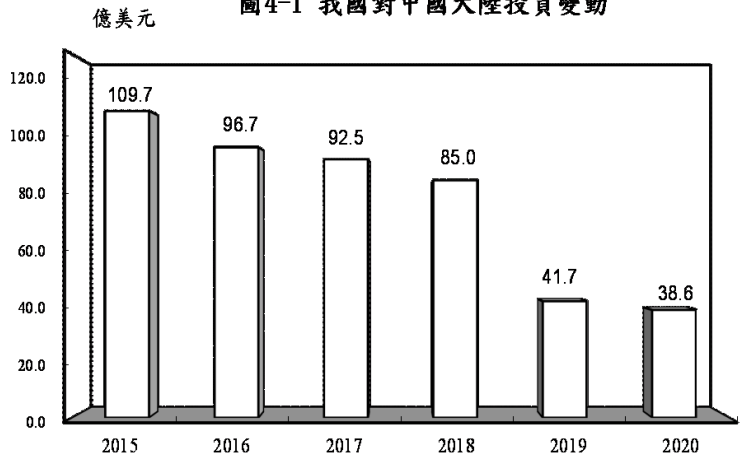


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
2015 年	427	109.7	6.7	2,568.0
2016 年	323	96.7	-11.8	2,994.0
2017 年	580	92.5	-4.4	1,594.6
2018 年	726	85.0	-8.1	1,170.5
2019 年	610	41.7	-50.9	684.1
8 月	57	2.6	-66.4	452.1
9 月	48	2.4	-57.4	495.3
10 月	51	3.8	-4.0	744.5
11 月	62	5.2	-47.0	844.3
12 月	52	4.5	-21.0	862.4
2020 年	316	38.6	49.5	1,222.7
1 月	42	5.4	40.5	1,280.3
2 月	40	7.0	9.0	1,742.2
3 月	49	7.7	278.8	1,581.3
4 月	44	3.7	60.4	844.1
5 月	39	2.9	-34.7	749.0
6 月	31	5.0	186.0	1,603.6
7 月	42	3.7	49.6	880.4
8 月	29	3.2	25.7	1,117.0
1991 年以來	44,241	1,903.8	—	430.3

註：*含補辦許可案件及金額。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

- 2020 年 8 月陸資來臺投資件數為 6 件，金額為 6,014.7 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2020 年 8 月底，陸資來臺投資計 1,442 件，金額為 24.03 億美元。
- 2009 年 6 月 30 日至 2020 年 8 月底，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 6.91 億美元(28.76%)、電子零組件製造業 3.34 億美元(13.92%)及銀行業 2.01 億美元(8.38%)。

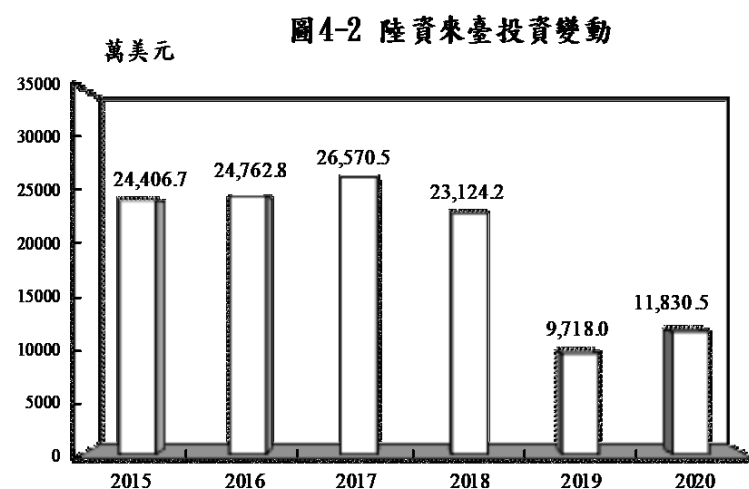


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
2015 年	170	24,406.7	-27.1	143.6
2016 年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017 年	140	26,570.5	7.3	189.8
2018 年	141	23,124.2	-13.0	164.0
2019 年	143	9,718.0	-58.0	68.0
8 月	6	1,629.3	302.3	271.6
9 月	16	1,058.0	-73.4	66.1
10 月	14	325.8	29.8	23.3
11 月	14	372.8	-81.4	26.6
12 月	8	289.0	-82.2	36.1
2020 年	71	11,830.5	54.2	166.6
1 月	6	229.5	-27.2	38.3
2 月	10	2,017.2	374.3	201.7
3 月	14	1,294.3	259.3	92.5
4 月	11	642.9	-56.8	58.4
5 月	6	558.1	140.6	93.0
6 月	9	213.3	-88.9	23.7
7 月	9	860.5	-33.6	95.6
8 月	6	6,014.7	269.2	1,002.5
2009 年以來	1,442	240,327.6	—	166.7

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2020年8月我對中國大陸(含香港)貿易總額為201.2億美元，較上年同月增加22.6%；其中出口額為144.6億美元，增加22.9%；進口額為56.7億美元，增加22.3%；貿易出超為87.9億美元，增加23.2%。

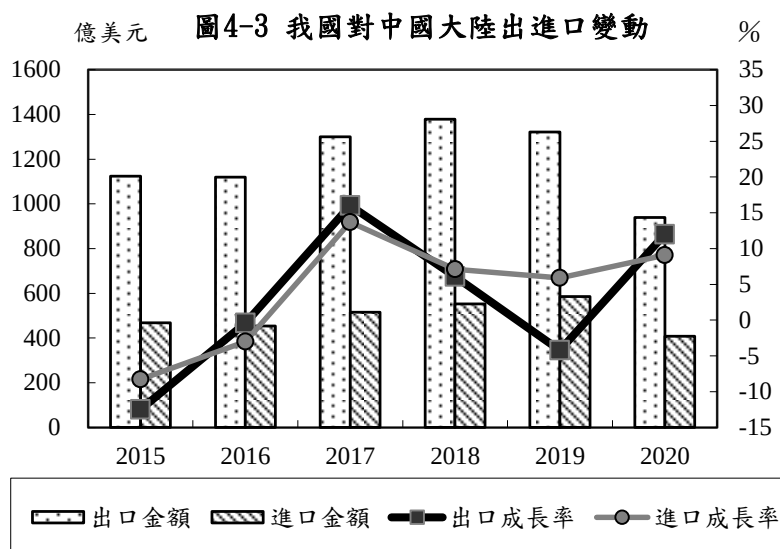


表 4-3 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)	貿易總額			對中國大陸 (含香港)出口			自中國大陸 (含香港)進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2015年	1,591.2	-11.3	30.6	1,123.9	-12.5	39.5	467.3	-8.3	19.8	656.5	-15.3
2016年	1,573.1	-1.2	30.9	1,119.9	-0.4	40.1	453.3	-3.0	19.8	666.7	1.5
2017年	1,814.6	15.1	31.7	1,299.1	16.0	41.2	515.5	13.7	20.0	783.6	17.5
2018年	1,931.0	6.2	31.2	1,379.0	6.1	41.3	552.0	7.1	19.4	827.0	5.5
2019年	1,906.0	-1.3	31.0	1,321.5	-4.2	40.1	584.5	5.9	20.5	737.0	-10.9
8月	164.1	3.0	31.8	117.8	1.0	40.9	46.3	10.3	20.3	71.4	-4.3
9月	170.1	-1.7	32.0	116.2	-5.5	41.4	53.8	9.5	21.5	62.4	-15.4
10月	174.5	-0.8	32.3	121.5	-3.1	41.9	53.0	5.7	21.2	68.5	-9.0
11月	172.9	6.9	32.7	123.5	8.0	43.2	49.4	4.8	20.3	74.1	10.3
12月	176.8	8.9	31.3	122.3	6.2	41.5	54.5	15.5	20.2	67.8	-0.3
2020年	1,346.6	11.1	33.5	938.8	12.0	43.2	407.8	9.1	22.1	531.1	14.4
1月	142.0	-11.7	30.4	94.6	-7.8	37.7	47.4	-18.4	21.9	47.2	6.0
2月	131.2	31.0	27.6	98.0	31.5	38.6	33.1	29.7	15.0	64.9	32.4
3月	173.0	5.2	32.2	117.4	3.4	41.5	55.6	9.5	21.8	61.8	-1.5
4月	167.1	15.0	34.7	112.1	14.0	44.4	55.0	17.4	24.0	57.1	10.7
5月	176.4	12.1	35.8	121.2	10.3	44.9	55.2	16.4	24.8	66.0	5.8
6月	177.6	13.1	35.9	125.2	13.8	46.1	52.4	11.4	23.5	72.8	15.6
7月	178.1	9.1	34.9	125.8	12.7	44.6	52.3	1.4	22.9	73.5	22.5
8月	201.2	22.6	36.0	144.6	22.9	46.4	56.7	22.3	22.9	87.9	23.2

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

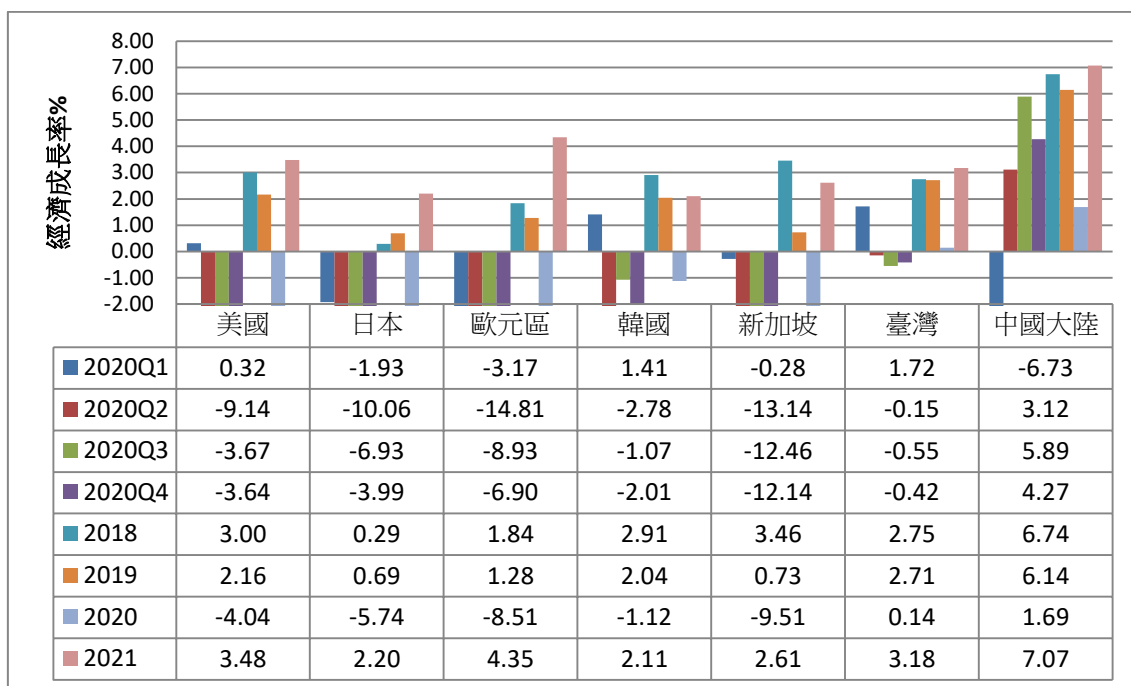
近一年國際大宗物資價格情勢及展望¹

一、前言

全球經濟成長的腳步快慢，攸關全球對重要原物料的需求，進而成為影響國際重要原物料供需及價格的重要因素。根據 IHS Markit 於今(2020)年 9 月公布之最新全球主要國家經濟成長預測數據(圖 1)，受到美中貿易紛爭及 COVID-19(武漢肺炎)疫情對全球貿易、投資與金融市場造成嚴重影響，預估 2020 年多數國家將步入衰退，美國、日本、歐元區、韓國及新加坡經濟成長分別從 2019 年的 2.16%、0.69%、1.28%、2.04%及 0.73%降至 2020 年的-4.04%、-5.74%、-8.51%、-1.12%及-9.51%，而臺灣則因疫情控制得宜，仍維持正成長。另經濟合作暨發展組織(OECD)於今年 6 月公布的經濟展望報告亦指出，COVID-19 疫情充滿不確定性，若下半年爆發第二波疫情，全球經濟萎縮恐多達 7.6%，將是 100 年來承平時最嚴重的衰退，因而從需求面來看，短期內全球對重要原物料的需求動能有限。

在供給面因素方面，黃豆、小麥及玉米因主要產區產量充足，價格波動多導因於短期氣候變化、美元走勢變動、COVID-19 疫情及美中貿易紛爭等因素影響，未來在全球產量供給充足下，價格可望維持平穩；另近一年糖因主要產區受 COVID-19 疫情影響致產量減少，且糖發船期緊張，有供應緊縮情形。本文將就近一年國際大宗物資價量走勢及未來展望進行探討。

¹ 引用自本部 109 年度「重要原物料國內外市場情勢分析及研究」委託研究計畫資料。

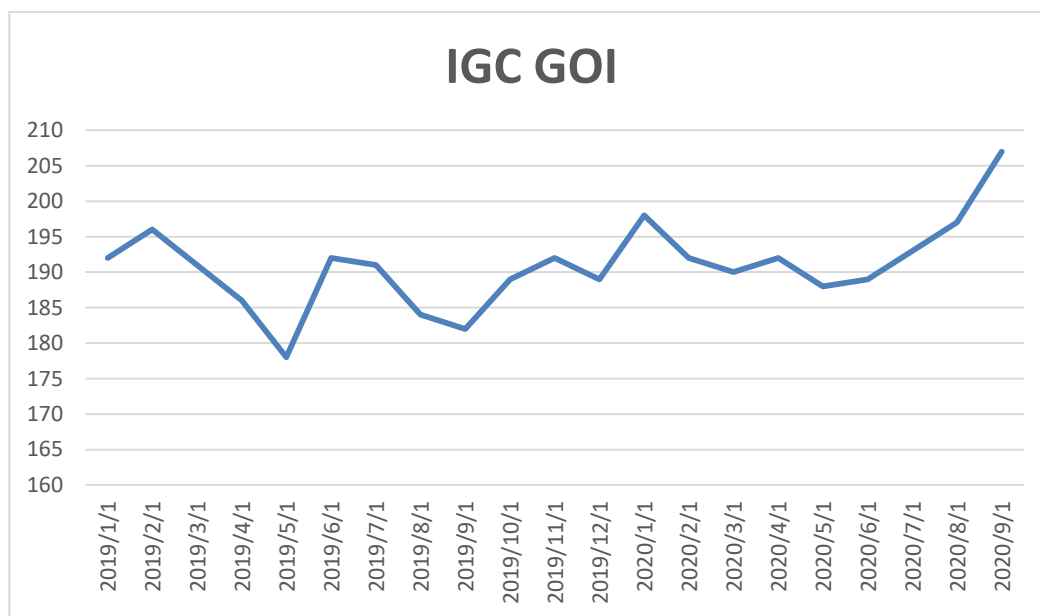


資料來源： IHS Markit, 2020/09。

圖 1 全球主要國家經濟成長率

二、近一年國際大宗物資價量走勢

依國際穀物協會（International Grains Council, IGC）今年 9 月之穀物與油籽指數（Grains and Oilseeds Index, GOI）（圖 2）顯示，去(2019)年第 3 季由於小麥和大麥收成量創紀錄，食品及飼料增長量超過工業需求量，價格呈走跌態勢；第 4 季則因中國大陸對黃豆、玉米的需求回升，形成一波漲勢。今年初受 COVID-19 疫情影響，價格回落；3 月發生食品恐慌性購買，促使全球的麵粉加工廠趕工運作，造成小麥需求增加而推升價格；5 月以來則因巴西疫情惡化，糖產量減少，以及運糖船隻塞港，同時中國大陸加大玉米及黃豆的採購力度，促使價格走勢再度攀升。以下將就黃豆、小麥、玉米及糖近一年價量走勢分別說明。



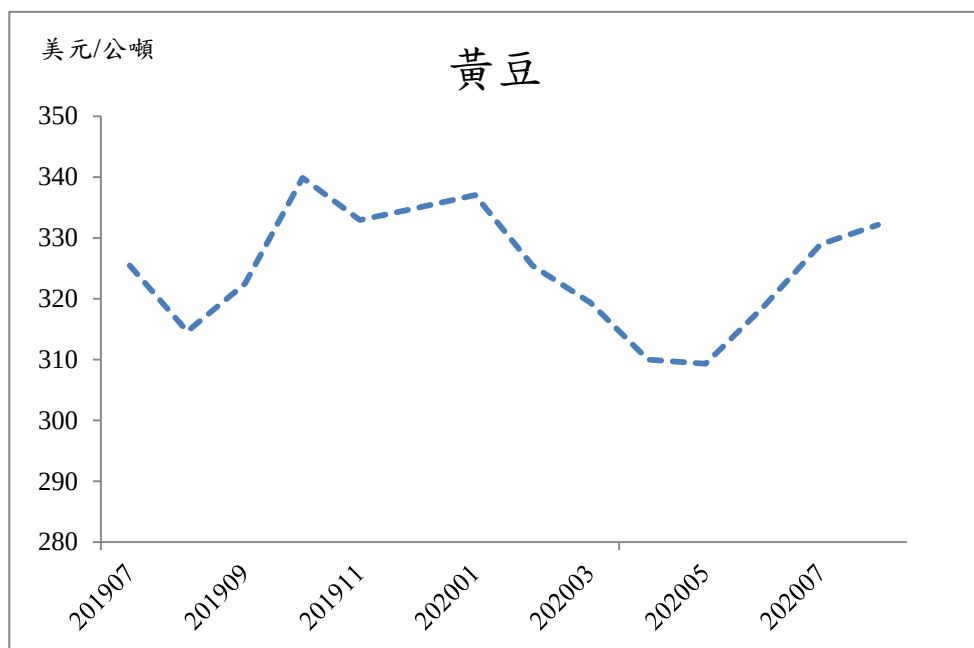
資料來源：International Grains Council (IGC)，2020/09。

圖 2 近 3 年穀物與油籽指數 (GOI)

(一)黃豆

1、近一年價格走勢

2019 年 9 月美中貿易達成初步協議，使黃豆價格上漲；惟 10 月以後受美國黃豆季節性收成壓力，智利取消亞太經濟合作會議，以及美中貿易談判形勢仍不明朗等因素影響，黃豆價格轉弱。2020 年上半年受南美及美國等主要黃豆產量前景明朗，加上全球經濟成長受 COVID-19 疫情拖累，促使黃豆價格持續走弱；惟下半年起隨疫情趨緩，相關封鎖措施逐漸鬆綁，加上中國大陸 8 月起採購黃豆力道加強，且其黃豆進口量占世界總量近 3 成，推升黃豆價格於近期連續攀升(圖 3)。



資料來源：情報贏家，2020/09。

圖 3 美國芝加哥 CBOT 黃豆期貨價格走勢

2、未來供需及價格情勢展望

根據美國農業部（United States Department of Agriculture, USDA）2020 年 8 月供需預測報告（表 1），2020/21 年度美國黃豆產量因收割面積增加故有所上調，而全球黃豆期末庫存主要由於巴西和阿根廷下調多於美國庫存上調而有所調降，惟在 COVID-19 疫情形勢依然嚴峻，需求難以大幅提升下，可能制約黃豆價格漲幅。

表 1 全球黃豆供需概況

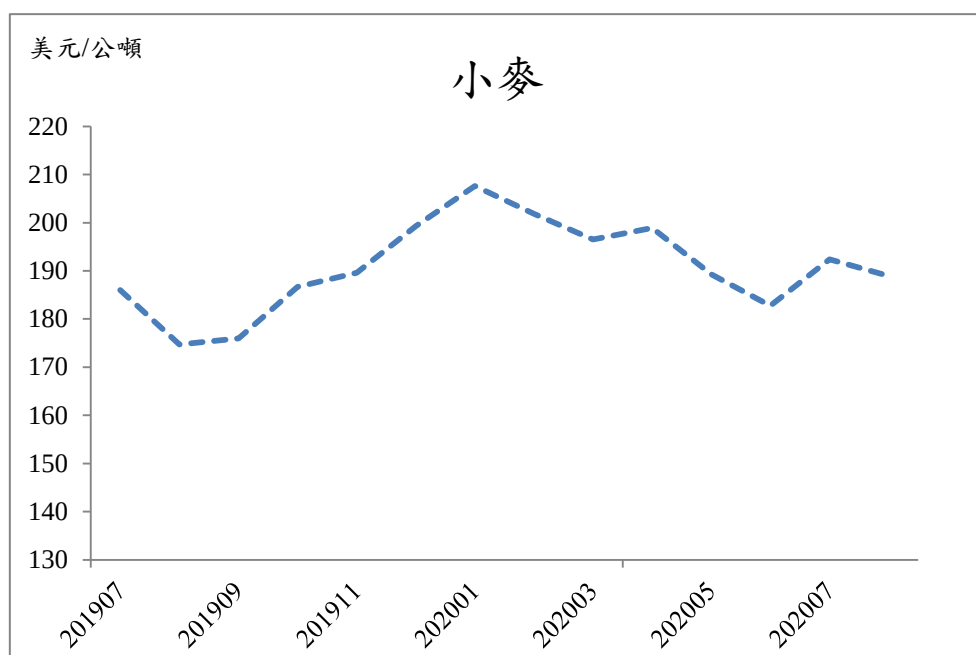
(百萬公噸)		供給			需求		
		期初 庫存	生產	進口	國內	出口	期末 庫存
全 球	2018/19	98.6	360.55	144.61	342.62	148.41	112.74
	2019/20 (估計)	112.74	337.14	157.62	348.41	159.41	99.67
	2020/21 (7 月預計)	99.67	362.52	158.02	363.56	161.58	95.08
	2020/21 (8 月預計)	95.85	370.4	162.49	367.9	165.49	95.36
主要供給國							
美 國	2018/19	11.92	120.52	0.38	60.4	47.68	24.74
	2019/20 (估計)	24.74	96.68	0.41	60.05	44.91	16.87
	2020/21 (7 月預計)	16.87	112.54	0.41	62.46	55.79	11.56
	2020/21 (8 月預計)	16.73	120.42	0.41	63.14	57.83	16.59
巴 西	2018/19	32.74	119	0.14	44.87	74.59	32.42
	2019/20 (估計)	32.42	126	0.25	46.9	89	22.77
	2020/21 (7 月預計)	22.77	131	0.15	47.65	83	23.27
	2020/21 (8 月預計)	19.10	131	0.15	45	84	19
阿 根 廷	2018/19	23.73	55.3	6.41	47.45	9.1	28.89
	2019/20 (估計)	28.89	50	4	47.89	9	26
	2020/21 (7 月預計)	26	53.5	3.6	50.2	6.5	26.4
	2020/21 (8 月預計)	25.7	53.5	4	50.2	7.5	25.5

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2020/08。

(二)小麥

1、近一年價格走勢

2019 年 9 月美中貿易達成初步協議，使小麥價格上漲；惟 10 月下旬後，受國際小麥市場競爭激烈、全球小麥供應龐大及美中貿易談判形勢仍不明朗等因素影響，小麥價格走弱。2020 年第 1 季因澳洲減產、美國冬小麥播種面積大幅下滑與俄羅斯限制穀物出口，加上小麥需求旺盛，致價格攀升；第 2 季因 COVID-19 所引發的需求憂慮仍在，且預期全球庫存將增加，使價格回落；7 月以來，由於美國的播種面積數據低於預期，且阿根廷、法國和俄羅斯的收成低於預估引發全球供應緊張的疑慮，推升小麥價格。(圖 4)



資料來源：情報贏家，2020/09。

圖 4 美國芝加哥 CBOT 小麥期貨價格走勢

2、未來供需及價格情勢展望

根據美國農業部 (USDA) 2020 年 8 月供需報告 (表 2)，2020/21 年度的全球小麥期末庫存將創新高，且隨著冬季小麥收成速度加快，以及 COVID-19 疫情仍然嚴峻，需求恐難大幅提升下，小麥價格可望趨於平穩走勢。

表 2 全球小麥供需概況

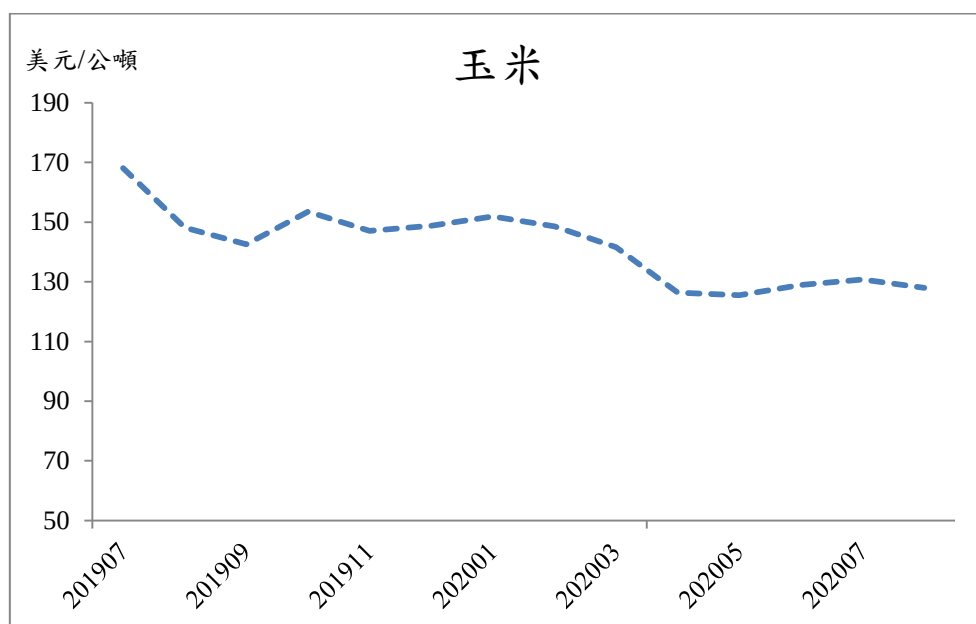
(百萬公噸)		供給			需求		
		期初庫存	生產	進口	國內	出口	期末庫存
全球	2018/19	284.11	730.89	170.73	735.2	173.58	279.8
	2019/20 (估計)	279.8	764.83	183.27	747.51	188.08	297.12
	2020/21 (7 月預計)	297.12	769.31	183.27	751.59	188.04	314.84
	2020/21 (8 月預計)	300.91	766.03	183.73	750.14	187.99	316.79
主要供給國							
美國	2018/19	29.91	51.31	3.66	29.99	25.5	29.39
	2019/20 (估計)	29.39	52.26	2.86	29.82	26.28	28.41
	2020/21 (7 月預計)	28.41	49.63	3.81	30.35	25.86	25.65
	2020/21 (8 月預計)	28.41	50.01	3.54	30.24	26.54	25.19
澳洲	2018/19	5.55	17.6	0.5	9.2	9.01	5.44
	2019/20 (估計)	5.44	15.2	0.5	8.4	9.2	3.54
	2020/21 (7 月預計)	3.54	26	0.2	7.05	17.5	5.19
	2020/21 (8 月預計)	3.49	26	0.2	7	17.0	5.19
加拿大	2018/19	6.73	32.2	0.48	8.97	24.4	6.04
	2019/20 (估計)	6.04	32.35	0.68	10.4	23.2	5.46
	2020/21 (7 月預計)	5.46	34	0.45	9.8	24.5	5.61
	2020/21 (8 月預計)	5.26	34	0.45	9.7	24.5	5.51

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2020/08。

(三) 玉米

1、近一年價格走勢

2019 年 9 月美中貿易達成初步協議，以及部分產區氣候疑慮，使玉米價格上漲；惟 11 月後，受美國季節性收穫壓力顯現、出口銷售不振及美中貿易談判形勢仍不明朗等因素影響，使玉米價格下跌。2020 年上半年因南美及美國玉米產量大幅增加，原油價格下跌引發玉米轉作生質燃料的吸引力減弱，以及 COVID-19 疫情進一步降低生質燃料需求，加上美國玉米播種面積預期將創下新高，均促使玉米價格下跌。7 月份後，因美國玉米播種面積低於預期，超強風暴造成破壞，加上中國大陸需求強勁，導致玉米價格上漲。(圖 5)



資料來源：情報贏家，2020/09。

圖 5 美國芝加哥 CBOT 玉米期貨價格走勢

2、未來供需及價格情勢展望

根據美國農業部 (USDA) 2020 年 8 月供需報告 (表 3)，由於氣候有利，豐收可期，致玉米供給過剩，2020/21 年度全球玉米產量與期末庫存將有所上調，且 COVID-19 疫情仍嚴峻，需求前景不確定性仍高，將抑制玉米價格。

表 3 全球玉米供需概況

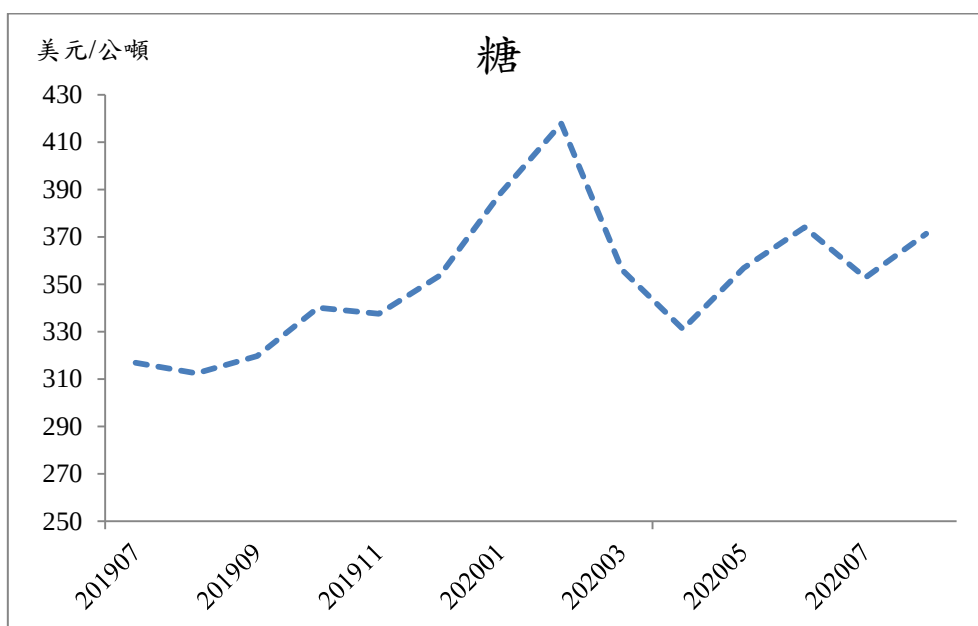
(百萬公噸)		供給			需求		
		期初 庫存	生產	進口	國內	出口	期末 庫存
全 球	2018/19	341.22	1,123.28	162.92	1,144.39	181.05	320.11
	2019/20 (估計)	320.11	1,113.55	169.23	1,121.72	171.19	311.95
	2020/21 (7 月預計)	311.95	1,163.21	176.86	1,160.12	182.45	315.04
	2020/21 (8 月預計)	311.3	1,171.03	178.94	1,164.87	184.66	317.46
主要供給國							
美 國	2018/19	54.37	364.26	0.71	310.45	52.48	56.41
	2019/20 (估計)	56.41	345.89	1.14	301.26	45.09	57.1
	2020/21 (7 月預計)	57.1	381.02	0.64	316.88	54.61	67.26
	2020/21 (8 月預計)	56.59	388.08	0.64	318.79	56.52	70.01
巴 西	2018/19	9.32	101	1.66	67	39.68	5.29
	2019/20 (估計)	5.29	101	1.2	68	34	5.49
	2020/21 (7 月預計)	5.49	107	1.5	68	38	7.99
	2020/21 (8 月預計)	5.49	107	1.5	68	38	7.99
阿 根 廷	2018/19	2.41	51	0.01	13.8	37.24	2.37
	2019/20 (估計)	2.37	50	0.01	13.5	37	1.87
	2020/21 (7 月預計)	1.87	50	0.01	15	34	2.88
	2020/21 (8 月預計)	1.87	50	0.01	15	34	2.88

資料來源：USDA, “World Agricultural Supply and Demand Estimates”, 2020/08。

(四)糖

1、近一年價格走勢

2019 年第 4 季，受印度擴大出口、巴西里耳貶值，以及巴西糖壓榨量增加影響，糖價轉弱。2020 年第 1 季受整體供需缺口預期影響，促使價格回升；4 月因巴西里耳匯率波動，以及油價震盪造成生質燃料需求減少而使價格有所下跌。5 月之後，受市場擔憂印度出口中斷、泰國產量欠佳、白糖供應緊張、巴西疫情惡化等因素，促使價格有較顯著的走升。7 月上半月，印度降雨充分提升甘蔗產量，精煉白糖市場供應緊張局面得到緩解，糖價一度轉為弱勢，惟下半月起巴西因氣候乾燥減少產量，以及法國糖用甜菜將減產，加上印度的供應鏈因疫情受損，糖船運出現困難的消息傳出，糖價再度回升。(圖 6)



資料來源：情報贏家，2020/09。

圖 6 英國倫敦 LIFFE 糖期貨價格走勢

2、未來供需及價格情勢展望

根據美國農業部（USDA）2020 年 5 月發布每半年一次的全球糖市與貿易報告（表 4），2020/21 年度全球糖產量增加，但期末庫存減少，雖提供糖價上升空間，惟糖長期供給過剩，庫存仍相當充裕，糖價仍可能受壓抑。

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	2017/18	42,553	194,256	54,144	173,266	64,333	52,228
	2018/19	52,228	179,662	51,530	172,623	56,012	53,984
	2019/20	53,984	166,178	50,712	171,582	54,121	44,433
	2020/21	44,433	188,077	54,803	177,795	65,227	43,551
主要供給國							
巴西	2017/18	-	38,870	-	10,600	28,200	-
	2018/19	-	29,500	-	10,600	19,600	-
	2019/20	-	29,925	-	10,650	19,300	-
	2020/21	-	39,480	-	10,650	28,850	-
泰國	2017/18	5,618	14,710	-	2,580	10,907	6,841
	2018/19	6,841	14,581	-	2,480	10,612	8,330
	2019/20	8,330	8,250	-	2,400	10,650	3,530
	2020/21	3,530	12,900	-	2,500	11,000	2,930
印度	2017/18	6,570	34,309	2,071	26,500	2,236	14,214
	2018/19	14,214	34,300	1,300	27,500	4,700	17,614
	2019/20	17,614	28,900	1,500	27,000	5,000	16,014
	2020/21	16,014	33,705	1,200	28,500	5,000	17,419

資料來源：美國農業部（USDA），全球糖市與貿易報告，2020/05。

三、結語

各主要國家重要大宗物資之出口常因國際情勢變化而頻繁變動，進而牽動我國國內市場價量波動。由於臺灣為一小型開放經濟體，加上資源短缺，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 2020 年，COVID-19 疫情造成全球經濟普遍衰退，需求減少，但供應鏈的緊張，以及主要產地氣候不佳影響收成，加上中國大陸始自 6 月的水患引發需求強勁，反而推升了 7 月以來部分大宗物資的期貨價格。

展望未來，在 COVID-19 疫情不確定性仍高，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可望趨於平穩。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。