

當前經濟情勢概況

經 濟 部 統 計 處

中華民國103年4月3日

大綱

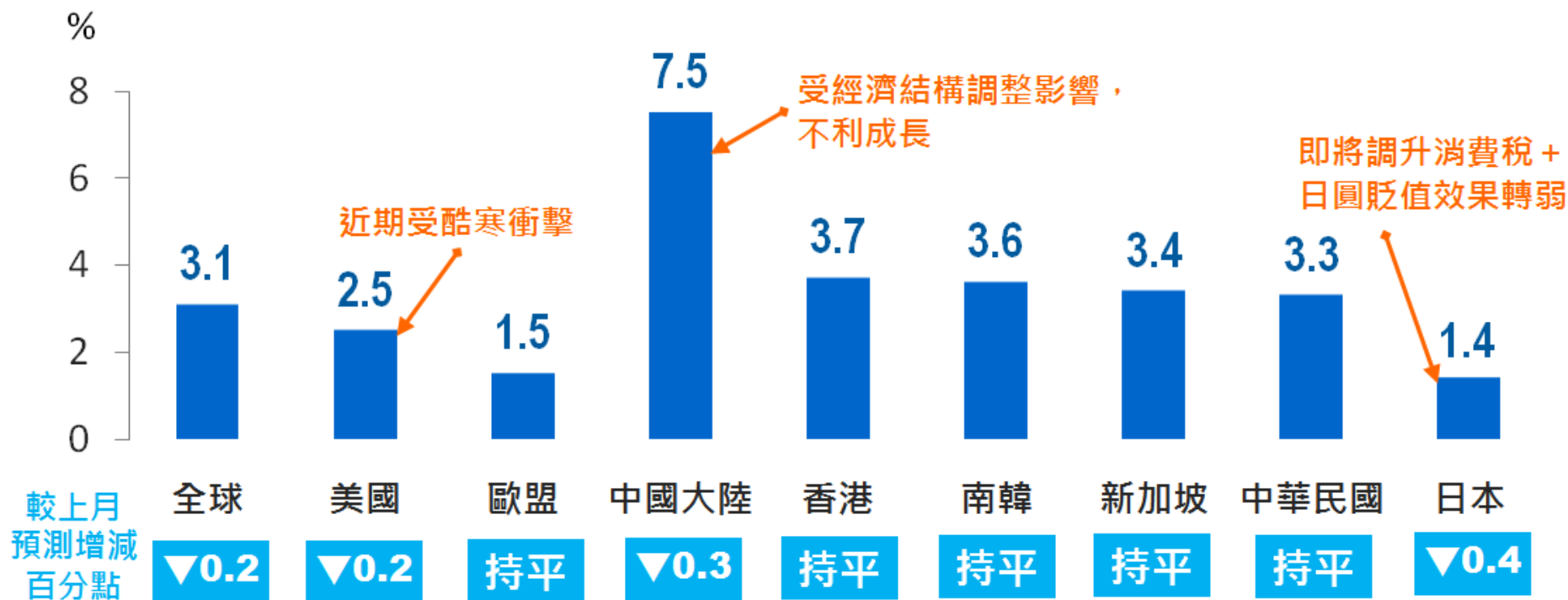
壹、國外經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結語

壹、國外經濟情勢

全球經濟



- 環球透視 (GI) 3月預測103年全球經濟成長率3.1%，較上月下修0.2個百分點，其中下修美、中、日各0.2，0.3，0.4個百分點。

主要國家1-2月出口年增率比較(按美元計)

新加坡 表現較佳

- 受惠於非電子產品與藥品出口勁揚，年增率4.4%。

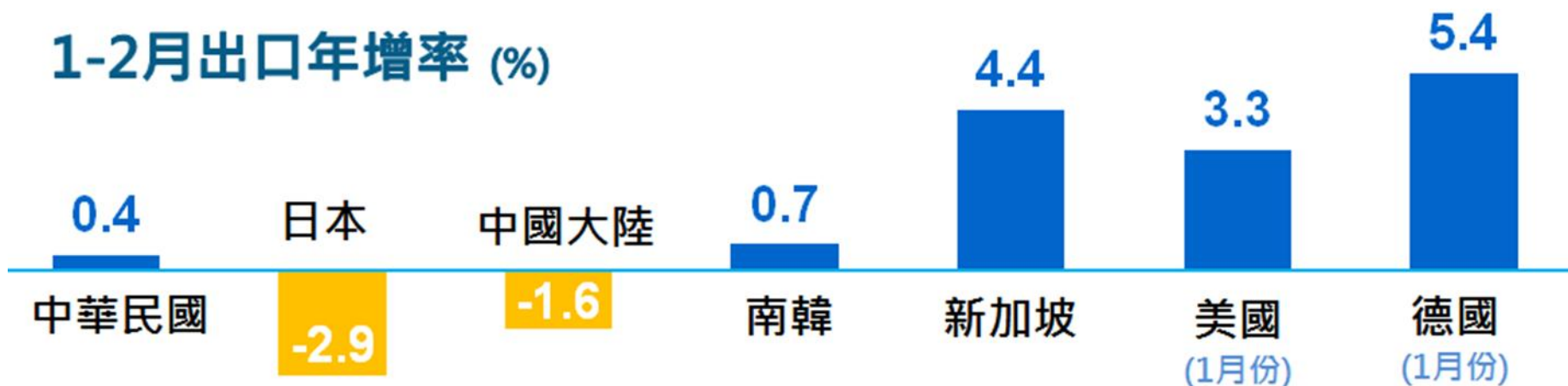
我國及南韓 微幅成長

- 我國及南韓出口動能疲弱，年增率分別為0.4%、0.7%。南韓3月出口年增5.2%。

日本及中國大陸 負成長

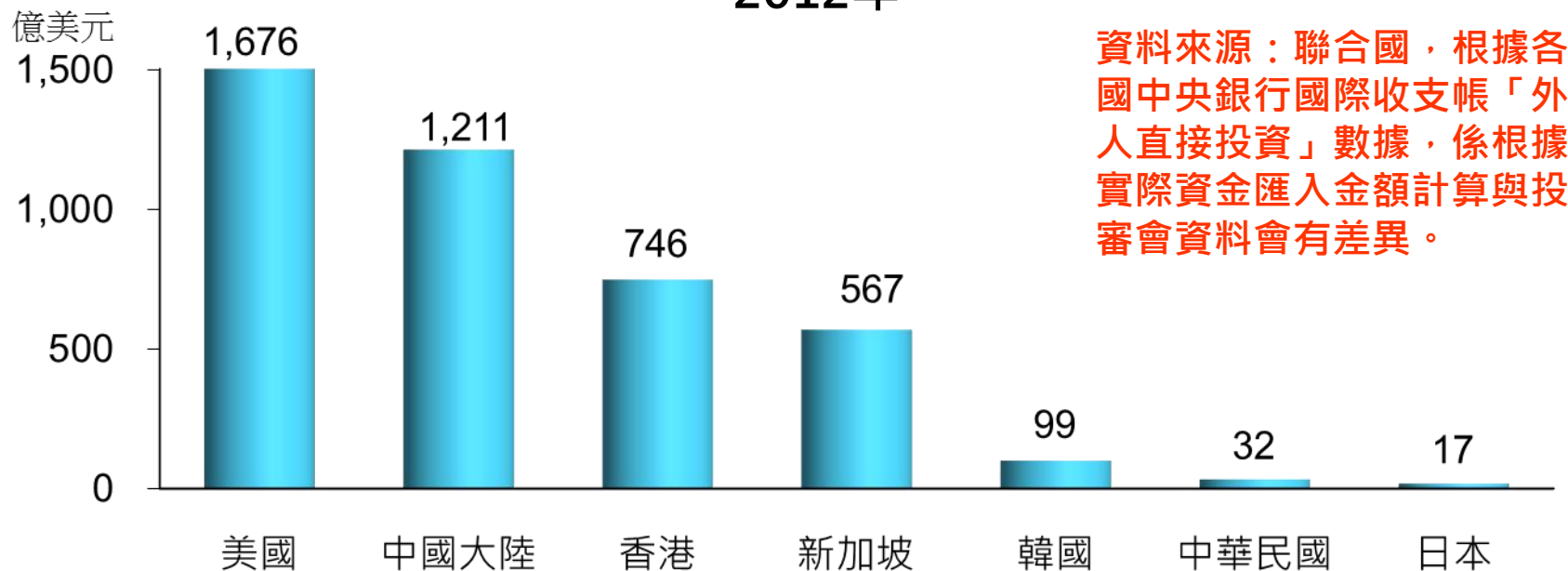
- 日本按美元計價之出口年減2.9%。
- 中國大陸因去年同期基數較高呈負成長1.6%，貿易出超年減79.9%。

1-2月出口年增率 (%)



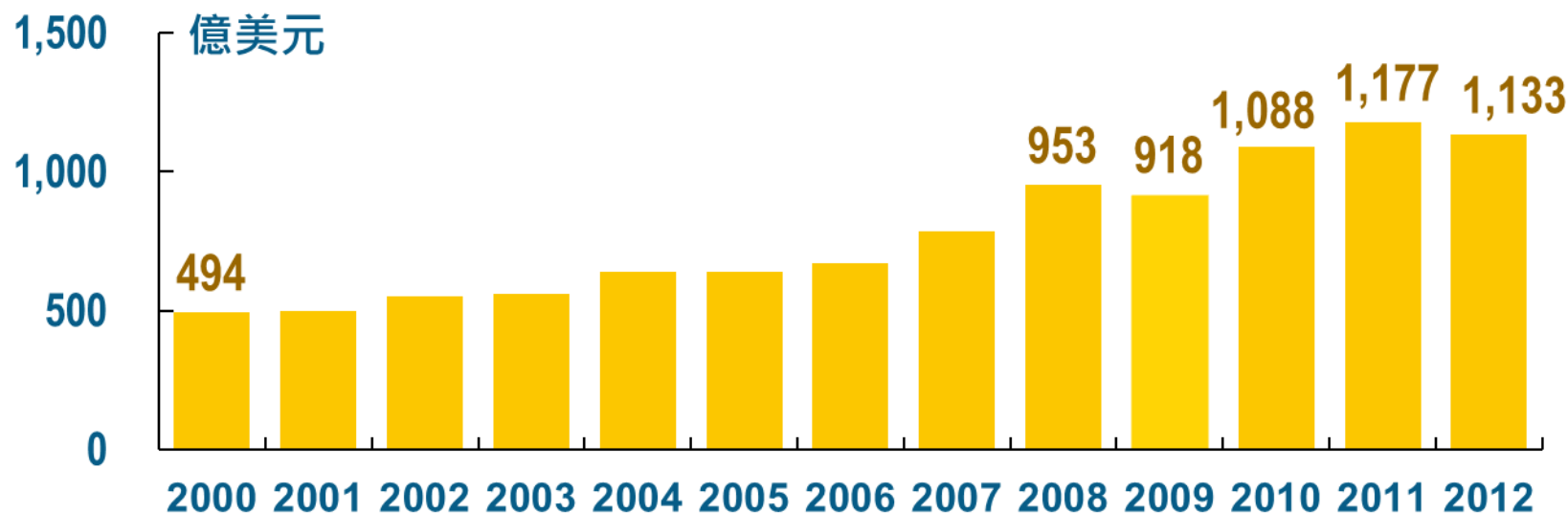
主要國家外人直接投資概況

2012年



- 由於中國大陸經濟的快速成長，以及龐大的基礎設施投資計畫及消費內需，吸引大量外資流入，投資規模已連續四年排名全球第二，僅次於美國。
- 香港及新加坡因具有開放、自由及親商的環境，2012年外人投資金額分別為746億美元、567億美元，韓國及我國各為99億美元、32億美元，日本為17億美元。

中國大陸歷年外人投資概況

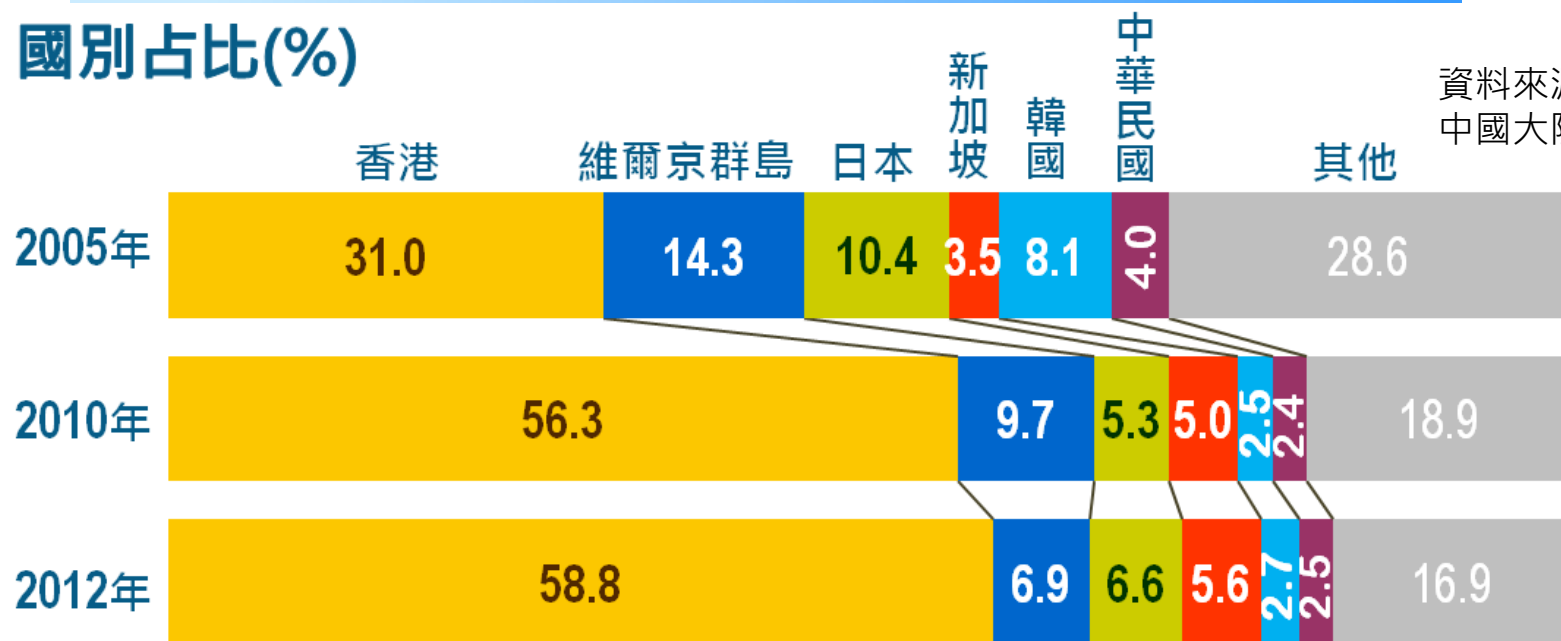


資料來源：中國大陸統計局

- 隨著中國大陸加入世貿組織，2000年以來外人投資多呈成長趨勢，僅2009年受金融海嘯之衝擊年減3.6%，2010年反彈成長18.5%，投資規模首次超過千億美元。
- 近幾年中國大陸因勞動成本不斷攀升，部分產業之產能嚴重過剩，以及對房地產市場之抑制，致外人投資增幅減緩，2012年轉呈負成長3.7%。

中國大陸外人投資概況-按國別

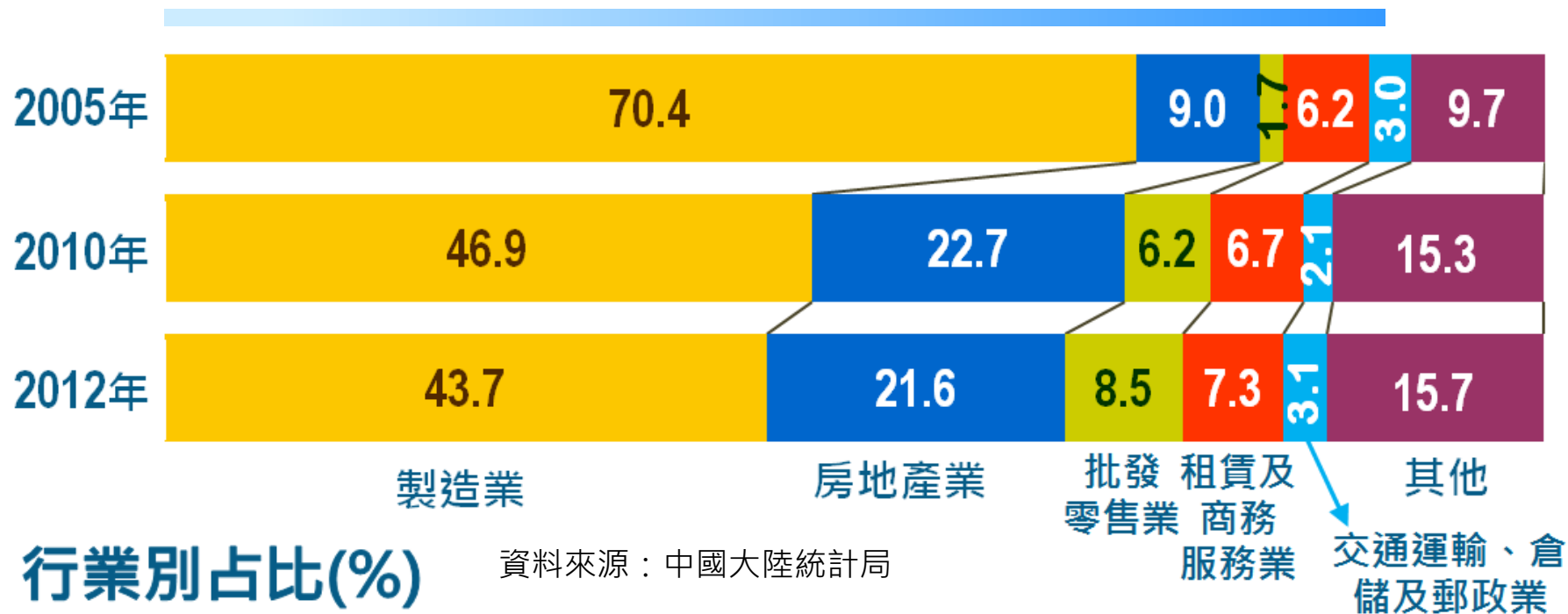
國別占比(%)



資料來源：
中國大陸統計局

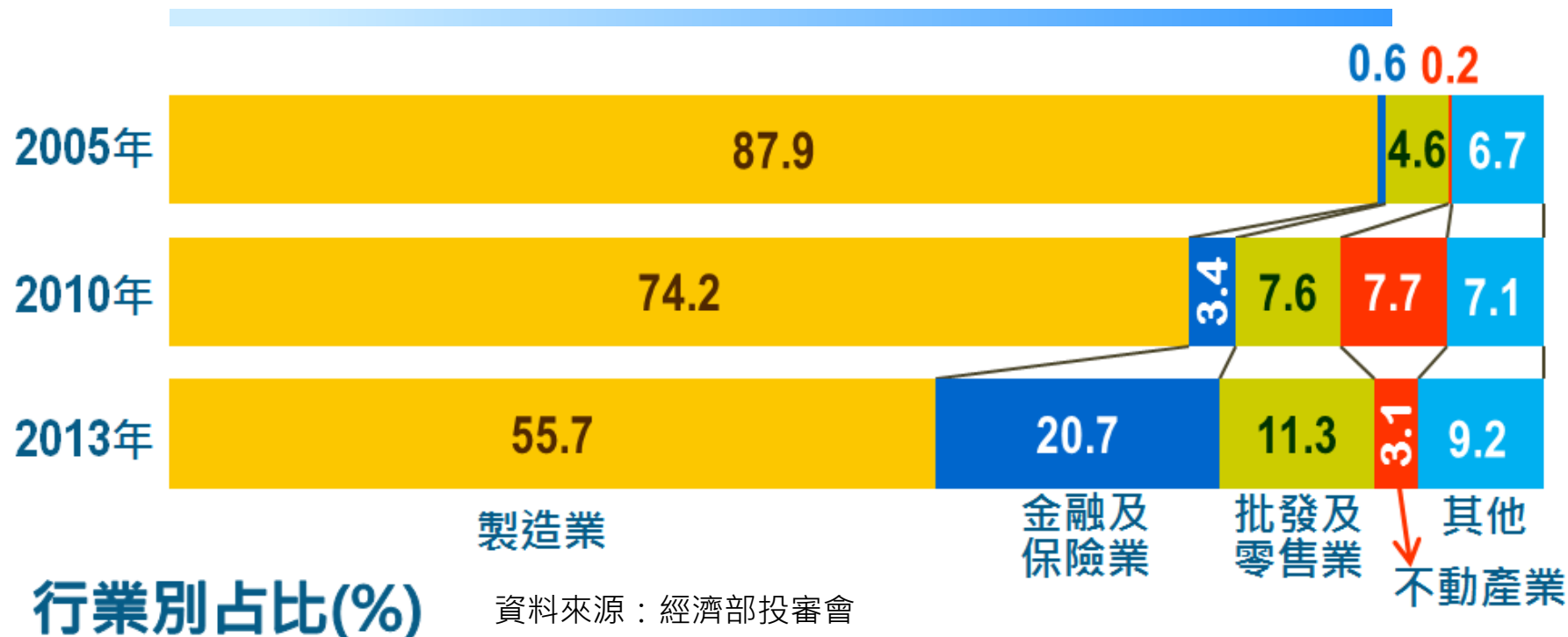
- 受地理文化關聯及部分國家做為轉投資中介點，香港歷年穩居中國大陸外人投資最大來源，且投資占比逐年攀升，2012年達58.8%，較2005年增加27.8個百分點；維爾京群島及日本分居二、三名，我國排名第六。
- 受香港市占率逐年遞增擠壓，其餘國家市占率普遍下降，維爾京群島2012年較2005減少7.4個百分點，韓國減少5.4個百分點，日本減少3.8個百分點，我國減少1.5個百分點。

中國大陸外人投資概況-按行業別



- 以往中國大陸挾其充沛及低廉的勞動力吸引外資持續投入勞力密集製造業，2005年製造業外人投資占達70.4%居首位，惟近幾年隨經濟環境變遷，2012年降至43.7%，大減26.7個百分點。
- 2012年外人投資房地產業占21.6%居次，較2005年增加12.6個百分點，其次為批發零售業占8.5%，增加6.8個百分點，顯示外人投資由出口導向轉為內需導向，投資領域由製造業轉向服務業。

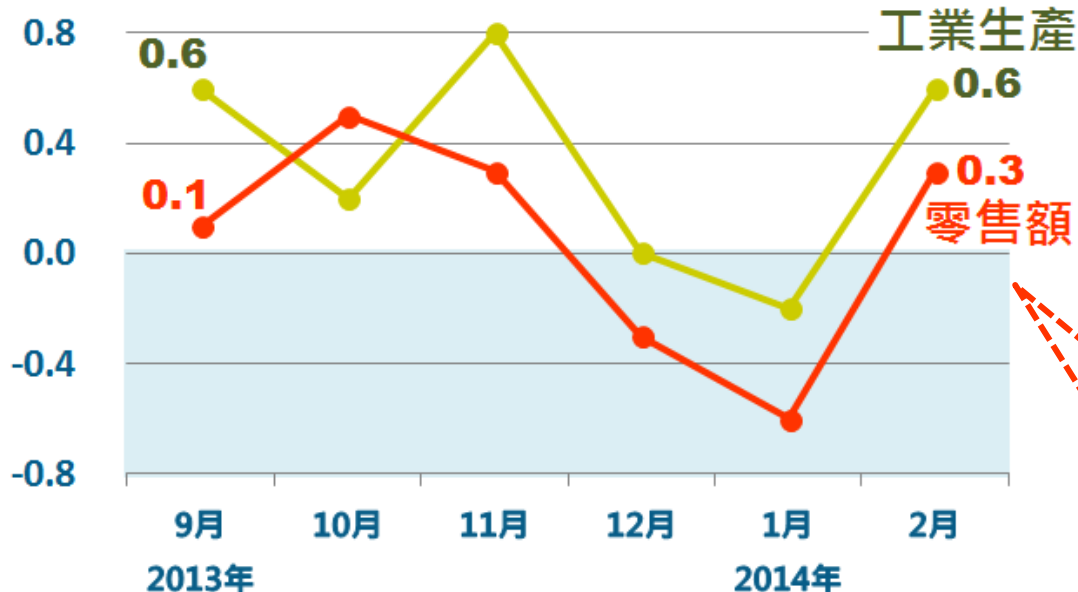
我國對中國大陸投資概況



- 受到中國大陸生產成本上升與產業產能過剩及供應鏈在地化影響，我國製造業對中國大陸投資占比從2005年之87.9%降至2013年之55.7%；受兩岸金融開放以及中國大陸當地城鎮開發，我對中國大陸服務業投資成長迅速，其中金融保險業占比升至20.7%，較2005年增加20.1個百分點，批發零售業占11.3%，增加6.7個百分點。

美國

月增率 (%)



2月工業生產月增0.6%，其中製造業產出月增0.8%，尤以汽車和零件生產月增4.8%居首，是推動工業生產成長主力。

2月份零售、餐飲銷售額月增0.3%、年增1.5%，其中網購非店面零售月增1.2%、年增達6.3%。

擺脫嚴冬
經濟回穩

- 2月製造業生產、零售銷售均成長，加以非農就業人口新增17.5萬人，顯現經濟重獲成長動能。

聯準會續減
量化寬鬆量

- 4月1日起購債規模續減100億美元、至每月550億美元。
- 除觀察失業率及通膨率外，貨幣寬鬆是否持續實施尚需觀察其他勞動指標，包括勞參率、全職員工比率、薪資成長率等。

歐元區

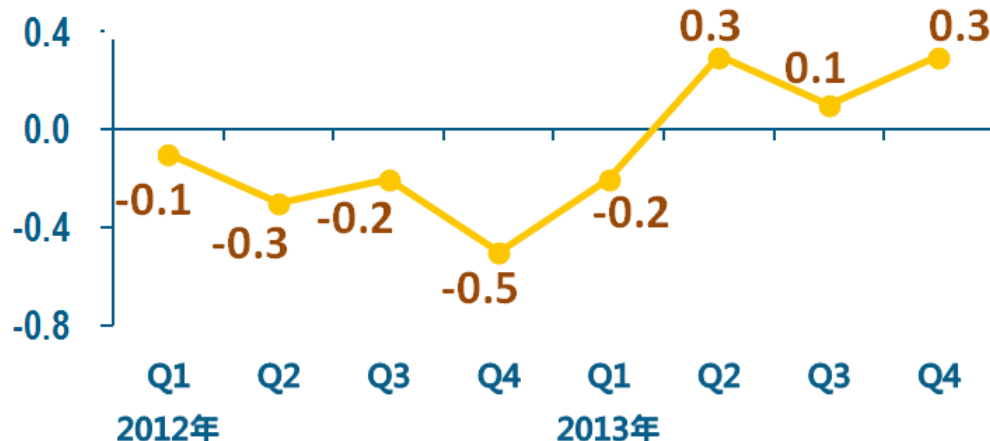
經濟溫和成長

- 歐元區去(102)年第4季GDP經季節調整後對上季成長0.3%，主因出口成長1.2%，連3季正成長，惟增幅未逾0.3%。
- 1月工業生產月減0.2%，年成長2.1%。主因能源產出降低，連2個月萎縮。
- 2月消費者物價年增0.7%，3月初值年增0.5%，為2009年11月來新低；1月失業率12.0%，就業未明顯改善。

烏克蘭危機恐衝擊歐美經濟

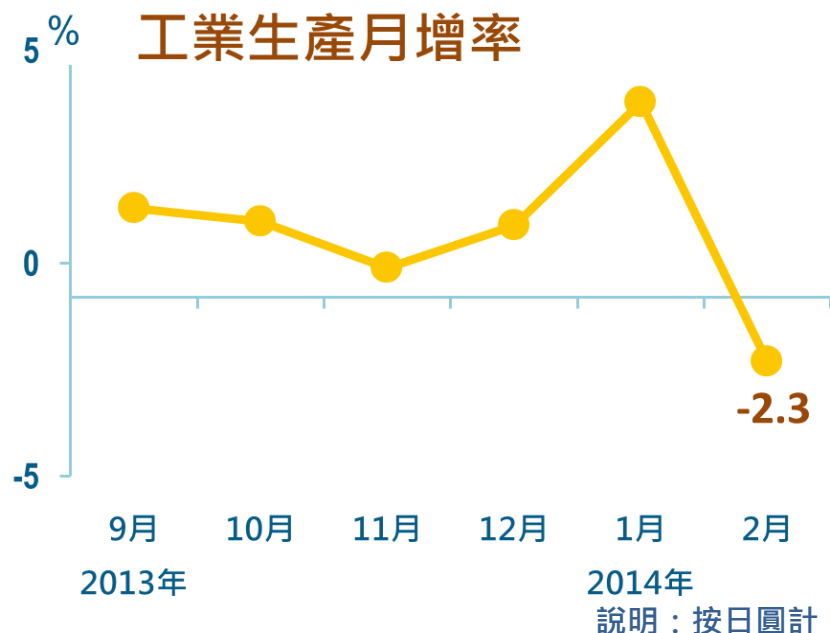
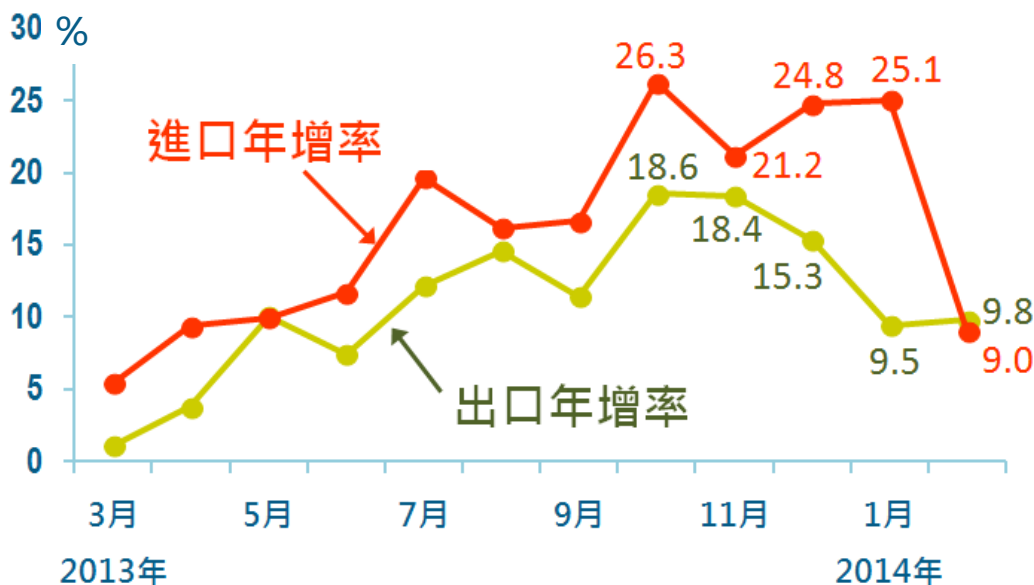
- 由於歐盟仰賴俄羅斯能源供應，為降低對俄兼併烏克蘭經濟制裁的影響，美國擬向歐洲直接供應天然氣。

GDP 季成長率 (%)



資料來源：
歐盟統計局

日本



日圓貶對出口助益降低

- 2月連續第20個月出現貿易赤字，出口不振的警訊未解除。
- 1月核心機械訂單(不含船舶、電力)月增13.4%，近10個月新高；年增23.6%，顯示企業投資將成長。

調升消費稅恐衝擊內需

- 2月扣除紅利獎金的薪資與去年同期持平，但核心CPI為1.3%，民間購買力下滑。
- 2月工業生產月減2.3%，為8個月來最大跌幅。因調升消費稅可能衝擊內需，工業生產復甦需仰賴出口彌補。

南韓

國民所得 成長

- 2013年國民收入初步統計資料顯示，去年南韓國民所得毛額（GNI）為2萬6205美元，比2012年增加1509美元。在生產方面，服務業增幅與2012年持平，製造業明顯增加。

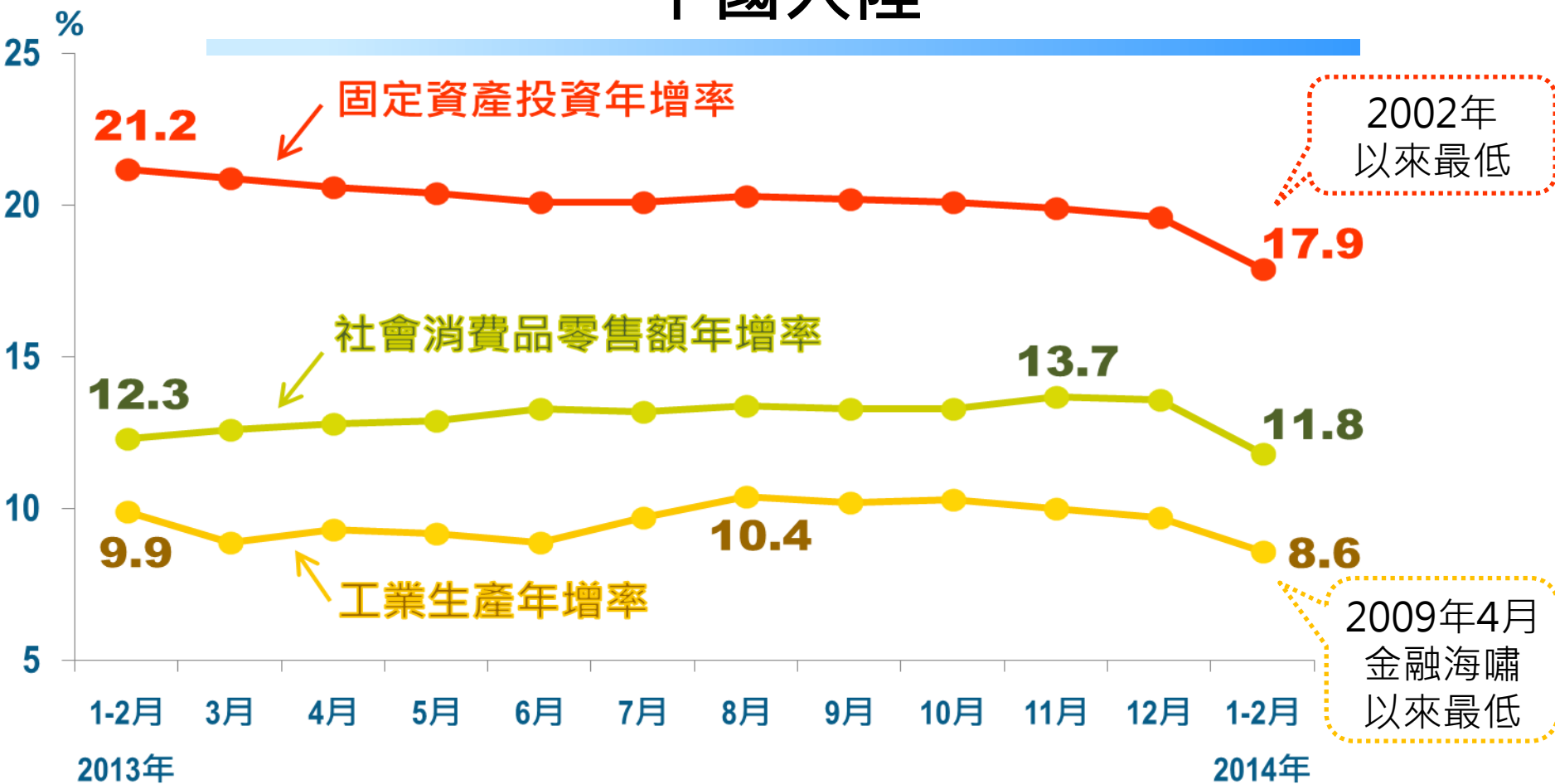
半導體市占 率超越日本

- 2013年南韓全球半導體市占率16.2%，首度超過日本成為全球第2大半導體市場。
- 南韓政府今年計劃投入2,030億韓元(約1.9億美元)預算，推動半導體、顯示器產業發展，協助提升國際競爭力。相關預算較去年增加4%。

半導體全球市占率(%)	美國	南韓	日本	歐洲	中華民國
2012年	50.7 (1)	14.7 (3)	17.5 (2)	8.7 (4)	6.1 (5)
2013年	52.4 (1)	16.2 (2)	13.7 (3)	8.7 (4)	6.5 (5)

說明：括號內為排名。 資料來源：南韓產業通商資源部引用美國市場研究公司HIS Technology。

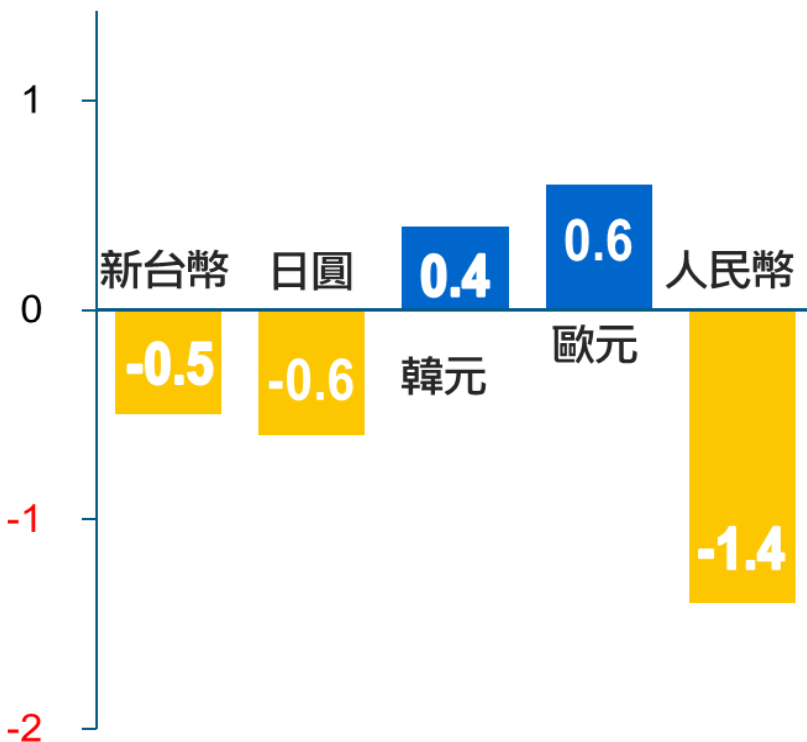
中國大陸



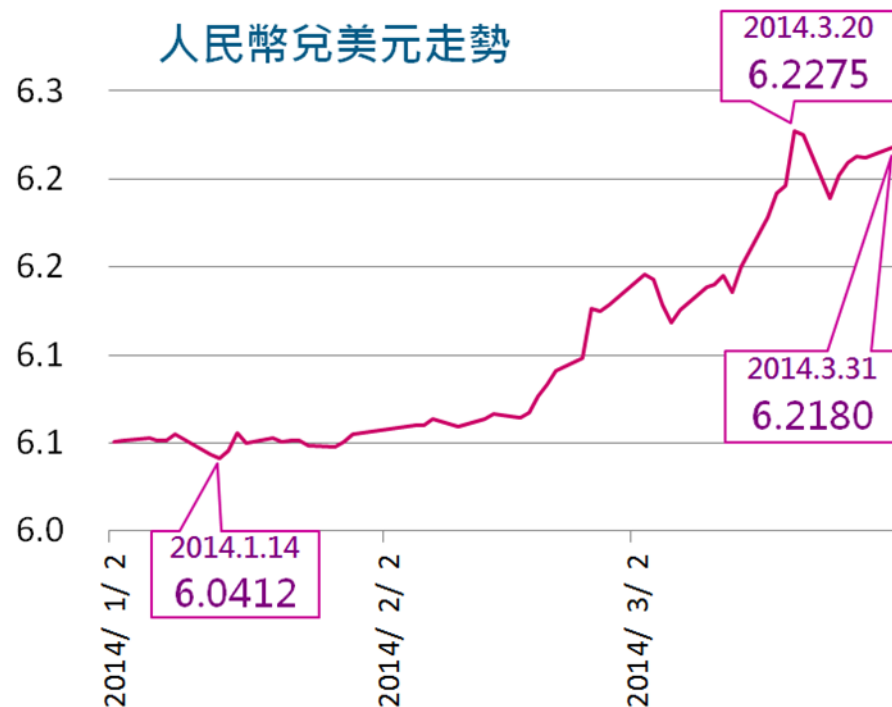
- 1-2月工業生產年增8.6%，固定資產投資、消費品零售額年增率17.9%、11.8%，成長均放緩，不利今年Q1經濟成長。
- 2月消費者物價指數年增2.0%，漲幅趨緩；生產者物價指數年減2%，降幅擴大，與春節後企業生產開工不足、需求放緩有關。

兌美元匯率升貶幅度

2014年3月份月增率(%)



人民幣兌美元走勢



- 今年3月底與2月底相比，新台幣兌美元貶0.5%，日圓貶0.6%，人民幣貶1.4%，韓元及歐元則各升0.4%、0.6%。
- 今年3月底與去年12月底相比，以人民幣兌美元貶2.6%較多，新台幣貶1.8%，韓元貶0.9%。

貳、國內經濟情勢

出口(1/2)

103年1-2月	金額 (億美元)	與上年同期比較	
		增減金額	增減率(%)
出口	456.0	1.9	0.4
電子產品	138.3	15.6	12.7
積體電路	98.1	10.6	12.2
太陽能電池	5.3	2.1	65.3
基本金屬及其製品	43.8	1.8	4.3
礦產品	38.2	-6.2	-14.0
塑橡膠及其製品	36.6	0.6	1.7
化學品	35.2	1.0	3.0
機械	28.5	2.0	7.5
光學器材	26.4	-7.8	-22.7
液晶顯示裝置	9.3	-3.5	-27.7
紡織品	16.3	0.3	1.6
資訊與通信產品	16.4	-3.8	-18.6
手機	4.7	-2.4	-34.0
交通運輸設備	16.7	0.3	1.7

■ 103年1-2月出口較上年同期微增0.4%。

■ 1至2月以電子產品成長12.7%表現最佳，機械、基本金屬、化學品等亦穩定回升；光學器材及資通信產品則分別衰退22.7%、18.6%。

■ 由於行動裝置推陳出新，可望帶動3月電子產品及相關供應鏈之出口回升。

出口(2/2)

2013年各國在中國大陸電子產品進口市場占比



- 中國大陸 2013 年電子產品進口總額達3,070 億美元，年增16%，其中我國占比達27.3%居首位，其餘占比依序為南韓(18.7%)、東協六國(18.7%)、日本(7.7%)及美國(5.4%)。
- 按2013年中國大陸自我國進口前三大電子產品觀察，積體電路占比31.1%居首位，高於南韓之20.5%；LED、太陽能等半導體零件占比19.2%居首位，高於日本之16.3%；印刷電路占比22.8%，低於南韓之24.7%。

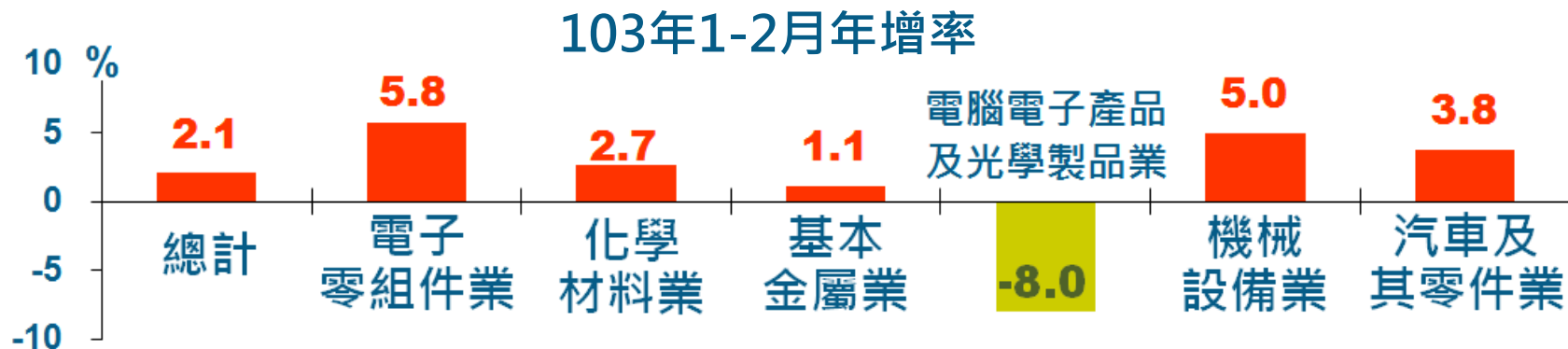
工業生產

1-2月工業生產年增2.1%

主因半導體、LED、太陽能電池等持續增產，鋼鐵、石化年後之開工補貨需求上升，以及機械、汽車等市場需求回溫所致，惟資通信產品銷售仍顯疲弱而續呈減產。

未來展望

由於歐美日等成熟經濟體續呈緩步復甦，將略為彌補新興經濟體成長減緩，加上智慧行動新品持續問市、中國大陸五一假期備貨需求將陸續釋出，可望提振我國半導體、光學元件、石化、機械等生產動能，加上國內汽車市況回暖，預期第1季工業生產將可望延續前2季的成長走勢。



商業營業額

1-2月商業營業額年增2.1%

- 批發業因石化、綜合商品及電子零組件等需求上升，營業額較上年同期增加2.1%。
- 零售業受惠於年節商品採購熱絡，百貨、超市業績成長，加上汽車買氣加持，致年增1.6%。
- 餐飲業在尾牙及春節假期商機帶動下，年增5.1%。

1-2月商業營業額年增率

商業 2.1%

批發業 2.1%

零售業 1.6%

餐飲業 5.1%

未來展望

3月因工作天數恢復正常，且進入服飾換季時節、車廠年後增產以去化車展訂單，以及手持行動裝置新品持續上市，將帶動消費性電子產品業績成長，估測營業額將較2月增加。

來臺投資

	核准僑外來臺投資				陸資來臺投資			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
101年	2 738	19.9	55.6	12.2	138	35.3	3.3	650.1
102年	3 206	17.1	49.3	-11.3	141	2.2	3.6	10.0
103年 1-2月	475	25.0	5.2	-38.9	21	5.0	0.1	-25.5

資料來源：經濟部投審會

- 103年1-2月核准僑外來台投資金額5.2億美元，年減38.9%，其中過半僑外投資集中於金融保險業(占27.8%)、支援服務業(占12.5%)及批發零售業(占11.3%)。
- 103年1-2月核准陸資來臺投資金額較上年同期減少25.5%。

對外投資

	對外投資				對大陸投資(不含補辦)			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
101年	321	4.9	81.0	119.1	454	-21.0	109.2	-16.6
102年	373	16.2	52.3	-35.4	440	-3.1	86.8	-20.5
103年 1-2月	81	39.7	6.2	-38.1	48	-46.1	22.6	67.9

資料來源：經濟部投審會

- 103年1-2月核准對外投資金額6.2億美元，年減38.1%，以投資英國金額最高(占39.6%)。
- 對大陸投資方面，103年1-2月核准48件，投資金額22.6億美元，年增67.9%，主因核准台灣聚合化學品股份有限公司等7家投資金額較大所致。

参、結語

1. 隨美國經濟復甦漸上軌道，以及歐洲景氣觸底反彈下，全球景氣展望轉佳，惟區域政治動亂、美國QE逐步退場、中國經濟成長減緩與結構調整等，為影響全球經濟穩健成長之不確定因素。
2. 今年國際景氣擴張步調雖然趨穩，惟復甦力道仍顯不足，1-2月外銷接單、海關出口增幅均不及1%，外需對經濟成長之貢獻不如預期；另1-2月工業生產及商業營業額年增率均為2.1%尚稱平穩，惟行動裝置新品不斷推陳出新，尤以中低階需求擴增，將有助於我國相關產業及供應鏈之生產及出口成長。

簡報完畢

恭請裁示