

## 調查月報 2018/11

## 日商瑞穗銀行台北分行・台中分行・高雄分行

2018年09月數值

## 1. 景氣 資料來源：國家發展委員會

## a. 景氣綜合判斷分數：22 分

9月景氣綜合判斷分數較上月減少2分，燈號由綠燈轉呈黃藍燈，景氣領先指標續呈下跌，同時指標轉呈持續上升，顯示當前景氣雖續呈擴張，但力道漸緩，須密切關注景氣的後續變化。國內投資方面，其中資本設備進口續呈兩位數正成長，顯示投資穩定擴增。外需方面，年終銷售旺季到來，智慧型電子新品陸續推出，可望維繫出口動能，惟美中貿易爭端升溫、金融市場風險增加、以及地緣政治風險等可能風險，仍須密切關注。

## b. 景氣動向指標

- ①景氣同時指標指數為100.82，較上月上升0.24%，7個構成項目中除實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值等4項較上月上升外，其餘3項均較上月下滑。
- ②景氣領先指標指數為101.26，較上月下滑0.11%，7個構成項目中實質半導體設備進口值及建築物開工樓地板面積等3項較上月上升，其餘4項則較上月下滑。

## 4. 貿易 資料來源：財政部統計處

## a. 出口9月：296.2億US\$、年增率+2.6%

- ①受國際原油價格走高，積體電路需求轉強，9月出口較上年同月增7.6億US\$，為歷年單月次高，惟基期墊高，呈小幅成長。出口金額增幅最大者為礦產品13.3億US\$（+25.0%）及化學品19.3億US\$（+18.3%）。
- ②對主要國家出口與上年同月比較，對美國出口36.2億US\$（+9.4%）增幅近1成最佳，對東協出口48.0億US\$（-4.2%）續減。對中國大陸與香港出口金額123.8億，增2.3億US\$（+1.9%）。

## b. 進口9月：252.9億US\$、年增率+13.9%

- ①因原油價格續漲、出口衍生需求持穩、半導體設備投資購置回升等影響，9月進口較上年同月增30.8億US\$。主要進口貨品中之礦產品年增34.7%增幅最多。
- ②自主要國家進口與上年同月比較，自中國（含香港）進口49.1億US\$（+7.5%），自東協及美國等進口增幅均達2位數。

## c. 收支9月：出超43.3億US\$、年增率-35.0%

對中國大陸出超-1.4%，東協出超-29.5%，美國出超-46.2%，日本入超+2.0%。9月整體出超持續負成長。

## 2. 物價 資料來源：主計總處

## a. 消費者物價指數(CPI)

- 9月指數：102.57，較上年同月漲1.72%，影響因素如下：
- ①雜項類上漲5.08%：因菸稅調漲，香菸價格上漲26.83%，加以中秋節循例饋贈保母禮金所致。
- ②交通及通訊類漲2.85%：因國際原油價格續居高檔，油料費漲19.28%，機票價格漲3.24%，惟行動電話費下跌9.20%及行動通訊費下跌5.56%，抵銷部分漲幅。
- ③食物類價格上漲2.46%：因蛋類受水患影響供給，加以上年同月芬普尼事件影響需求，致基數較低，價格上漲32.26%，蔬菜、乳類價格及外食費亦上漲所致。

## b. 躉售物價指數(WPI)

9月指數：107.60，較上年同月上漲6.55%，以新台幣計價其結果如下：其中國產內銷物價指數上漲5.77%，因石油、化學材料等價格上漲。進口物價指數上漲10.01%，以礦產品漲幅較大。出口物價指數上漲4.25%，以礦產品及基本金屬等漲幅較大。

## 5. 工業生產 資料來源：經濟部統計處

## a. 工業生產指數 9月指數111.42.00，年增率+1.54%

其中製造業+2.00%，礦業及土石採取業-9.97%，電力及燃氣供應業-3.09%，用水供應業-0.25%。

## b. 依製造業4大工業區分

## ①金屬機電工業 年增率-1.80%

基本金屬業因去年設備檢修，比較基期偏低，致鋼胚等產量增加。但機械設備業因進口車搶占國內市場及外銷需求減少，致汽車及其零件減產，整體年增率呈負成長。

## ②資訊電子工業 年增率+5.36%

因行動裝置新品接續上市，高效能運算、車用電子及物聯網相關應用需求續增，帶動DRAM、晶圓代工及電腦設備零件等生產明顯擴增。

## ③化學工業 年增率+0.52%

因塑膠製成業、塑膠製品業、其他化學製品業等需求減少使產量減產，抵銷部份增幅。

## ④民生工業 年增率-3.16%

其中成衣及服飾品業年減-27.48，因賣場訂單減少。飲料業年減-17.76，因去年與今年中秋節及中元節月份落差，比較基期較高所致，整體呈負成長。

## 3. 失業率 資料來源：主計總處

## a. 失業率

9月失業率3.76%，較上月下降0.11個百分點。較上年同月亦降0.01個百分點。9月失業人數44.7萬，較上月減少1萬4千人（減幅3.05%）。其中應屆畢業生陸續找到工作，初次尋職失業者減少8千人，因對原有工作不滿意而失業者減少4千人，因季節性或臨時性工作結束減少2千人，工作場所業務緊縮或歇業而失業者減少1千人。

## b. 就業

9月就業人數為1,144.9萬人，較上月減少1.0萬（-0.09%），較上年同月則增加8.3萬（+0.73%）。產業別就業結構：工業35.73%、服務業59.36%。與上月比較，工業部門：就業人口減少1千人（-0.02%）；服務業部門：就業人口減少8千人（-0.12%）。

## 6. 零售業營業額 資料來源：經濟部統計處

## a. 零售業營業額 9月總計3,510億NT\$、年增率+2.8%

其中燃料零售業年增20.0%，因油價較去年同期上漲；無店面零售業年增7.6%，因逢中秋及開學商機帶動相關商品熱賣；食品飲料及菸草零售業年增2.6%，主因逢中秋節送禮需求；家庭器具及用品零售業年增2.9%，因業者積極拓展電子商務加上新品上市；藥品及化妝品業年增3.5%，因門市擴增及週年慶活動。

## b. 綜合商品零售業營業額

## 9月總計1,052億NT\$、年增率+3.6%

其中百貨公司年增4.6%，因部份業者周年慶登場，引進新品牌及餐飲名店；超級市場年減0.8%，因逢去年9月中元節採購旺季，比較基數高，量販店年增3.3%，皆因逢中元節採購旺季及展店效應。便利商店年增5.1%，因中秋節及獨賣商品熱銷；其他綜合商品零售業年增5.4%，因入出境旅客增加，帶動免稅店業績成長。

## c. 餐飲業營業額 9月總計384億NT\$、年增率+7.7%

其中餐館業年增5.5%，因受惠中秋節連假聚餐與旅遊商機。飲料店業年增3.4%，因展店及節日促銷。