

調查月報 2018/12

日商瑞穗銀行台北分行・台中分行・高雄分行

2018年10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

10月景氣綜合判斷分數與上月同分為22分，燈號續呈黃藍燈，景氣領先、同時指標均持續下跌，惟同時指標仍高於趨勢水準，顯示當前景氣雖續呈擴張，但須密切關注後續變化。國內投資方面，因美中貿易衝突，廠商選擇回台投資，將推升整體投資動能。外需方面，年終採購旺季到來，人工智慧、5G通訊技術等新興科技應用持續擴增可望挹注出口動能。惟美中貿易爭端升溫、金融市場風險增加、及地緣政治風險等仍須密切關注。

b. 景氣動向指標

- ①景氣同時指標指數為100.18，較上月下滑0.11%，7個構成項目中除實質機械及電機設備進口值等3項較上月上升外，其餘4項均較上月下滑。
- ②景氣領先指標指數為99.97，較上月下滑0.60%，7個構成項目中除實質半導體設備進口值及實質貨幣總計數M1B，2項較上月上升外，其餘5項則較上月下滑。

4. 貿易 資料來源：財政部統計處

a. 出口10月：295.7億US\$、年增率+7.3%

- ①受國際原油價格高檔震盪，積體電路市場續呈熱絡，10月出口較上年同月增20.2億US\$。出口金額增幅最大者為礦產品13.2億US\$（+52.3%）及化學品20.4億US\$（+24.4%）。
- ②對主要國家出口與上年同月比較，全面成長，對日本20.3億US\$（+18.0%）、美國33.9億US\$（+10.4%）增幅皆逾一成。對中國大陸與香港出口金額125.7億US\$，增6.6億US\$（+5.5%），為歷來單月第3高，對東協出口51.6億US\$（+4.3%）。

b. 進口10月：262.1億US\$、年增率+17.6%

- ①因出口衍生需求擴增、國際原油價格大幅攀升、以及國內航空業者擴充機隊等影響，10月進口較上年同月增39.3億US\$。主要進口貨品中之礦產品年增61.6%，增幅最多，電子零組件年增23.4%。
- ②自主要國家進口與上年同月比較，自中國（含香港）進口50.2億US\$（+9.1%），自日本進口39.1億US\$（+9.5%），自東協進口31.6億US\$（+14.2%）及美國進口31.6億US\$（+27.0%）。

c. 收支10月：出超33.6億US\$、年增率-36.2%

對中國大陸出超+3.2%，東協出超-8.2%，美國出超-60.2%。對日本入超+1.7%，歐洲入超+35.4%，10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)

- 10月指數：102.65，較上年同月漲1.17%，影響因素為：
- ①雜項類上漲2.93%：因菸稅調漲，香菸價格上漲15.03%，加以中秋節循例饋贈保母禮金致基數較高。
- ②交通及通訊類漲2.46%：因國際原油價格仍高，油料費漲18.61%惟捷運車票跌9.68%行動電話費下跌6.88%及行動通訊費下跌5.96%，抵銷部分漲幅。
- ③食物類價格上漲1.49%：因蛋類受上年9月芬普尼事件遞延影響需求，致基數較低，價格上漲29.49%，水果、乳類價格及外食費亦上漲所致。

b. 躉售物價指數(WPI)

- 10月指數：107.59，較上年同月上漲5.95%，以新台幣計價結果如下：其中國產內銷物價指數上漲5.01%，因石油及煤製品與化學材料及其製品等價格上漲所致。進口物價指數上漲9.77%，以礦產品漲幅較大。出口物價指數上漲3.43%，以礦產品及化學或有關工業產品漲幅較大。

5. 工業生產 資料來源：經濟部統計處

a. 工業生產指數 10月指數116.38，年增率+8.25%

其中製造業+9.24%，礦業及土石採取業+0.96%，電力及燃氣供應業-2.48%，用水供應業-3.70%。

b. 依製造業4大工業區分

①金屬機電工業 年增率+8.35%

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。機械設備業因智慧製造潮流趨動下業者積極開發高階機種，及上年低基期效應，生產顯著增加。

②資訊電子工業 年增率+10.66%

因行動裝置新品上市帶動相關零件需求，加上新興應用及先進製程需求續增，帶動晶圓代工、DRAM等生產攀升，網通設備接單暢旺，伺服器廠商提高國內生產比重、加上半導體檢測設備受惠於外銷活絡而增產。

③化學工業 年增率+5.97%

石油及煤製品業因去年多數機器設備進入定期檢查，比較基期較低，年增率為17.36%，貢獻度最大。

④民生工業 年增率+13.44%

菸草業年增39.10%，因去年機器設備進入歲修，比較基期較低。隱形眼鏡海外需求暢旺，年增25.38%。

3. 失業率 資料來源：主計總處

a. 失業率

10月失業率3.75%，較上月下降0.01個百分點。較上年同月持平。10月失業人數44.6萬，較上月減少1千人（減幅0.22%）。其中初次尋職失業者減少2千人，因對原有工作不滿意而失業者增加1千人，因工作場所業務緊縮或歇業而失業者亦減少1千人。

b. 就業

10月就業人數為1,146萬人，較上月增加1.1萬（+0.10%），較上年同月則增加7.8萬（+0.68%）。產業別就業結構：工業35.68%、服務業59.42%，與上月比較，工業部門：就業人口減少3千人（-0.07%）；服務業部門：就業人口增加1萬4千人（+0.20%）。

6. 零售業營業額 資料來源：經濟部統計處

a. 零售業營業額 10月總計3,715億NT\$、年增率+0.9%

其中燃料零售業年增15.9%，因油價較去年同期上漲；無店面零售業年增5.2%，因線上周年慶及雙11檔期暖身活動買氣活絡；汽機車零售業年增1.7%，因部份國產車銷售疲弱；藥品及化妝品業年增3.1%，因門市擴增及週年慶促銷吸引買氣；資通訊及家電設備業年減2.0%則因手機買氣趨疲，及被電商週年慶活動吸納部分客源。

b. 綜合商品零售業營業額

10月總計1,164億NT\$、年增率-0.2%

其中百貨公司年增0.1%，超級市場年減0.4%，量販店年減10.3%，皆因逢中秋節今年與去年落點不同。便利商店年增3.2%，受惠展店及天氣轉涼，鮮食及加熱型商品需求增加。其他綜合商品零售業年增4.3%，因出入境旅客增加及搭配週年慶促銷，帶動免稅店業績成長。

c. 餐飲業營業額 10月總計379億NT\$、年增率-1.3%

其中餐館業年增-2.3%，因上年同月逢中秋節及國慶日連假聚餐，比較基數較高。飲料店業年增7.0%，因業者積極展店及擴增新品牌。