

調查月報 2018/01

日商瑞穗銀行台北分行・台中分行・高雄分行

2017 年 11 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

景氣綜合判斷分數較上月減少 1 分至 22 分，景氣對策信號由綠燈轉呈黃藍燈，惟領先、同時指標仍持續上升，顯示當前國內景氣維持復甦，惟須注意主要國家貨幣政策正常化、地緣政治不確定性升高等風險。

b. 景氣動向指標

① 景氣同時指標

實質海關出口值、電力（企業）總用電量、實質機械及電機設備進口值、批發零售及餐飲業營業額、工業生產指數等 7 個構成項目均較上月上升。

② 景氣領先指標

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等均較上月上升，而實質貨幣總計數 M1B、工業及服務業受僱員工淨進入率則較上月下滑。

4. 貿易 資料來源：財政部統計處

a. 出口 11 月：288.8 億 US\$、年增率+14.0%

① 對主要國家/地區出口與上年同月比較，除日本外，大部份呈 2 位數成長。

② 受惠於手機及新興科技應用，積體電路及海外機械需求熱絡，11 月出口較上年同月+35.5 億 US\$。

b. 進口 11 月：229.2 億 US\$、年增率+9.0%

① 對主要國家/地區進口與上年同月比較，自中國大陸（含香港）、歐洲、中東等地區之進口均為正成長。

② 由於出口衍生需求擴增，及國際原物料價格於高檔盤旋，11 月進口較上年同月+19.0 億 US\$，其中佔比最大的是電子零組件、基本金屬、礦產品、塑化原料、運輸設備及手機。

c. 収支 11 月：出超 59.6 億 US\$、年增率+38.4%

對中國（含香港）及東協出超金額較上年同月呈 2 位數比率成長，對美國出超+3.2 億 US\$（增幅為+95.8%）。對日本入超-1.07 億 US\$（減幅為-5.8%），對歐洲入超+1.89 億 US\$（增幅為+75.6%）。

d. 對中國貿易（※對中貿易包含香港）

① 出口：125.1 億 US\$、年增率+16.8%

② 進口：49.4 億 US\$、年增率+15.8%。

2. 物價 資料來源：主計總處

a. 消費者物價指數 CPI

11 月指數：106.90，較上月+0.24%，主要受以下因素影響：
食物類+0.82%，主因是水果價格+7.20%；交通及通訊類+0.64%，主因油料費+4.17%，其中燃氣價格亦有調漲；雜項類+1.42%，主因舊款菸陸續售完，新菸反映菸稅調漲，且因上月中秋節循例餽贈禮金等消費支出增加致本月相對回跌，使 11 月比較基期墊高，並交互影響所致。

b. 豐售物價指數 WPI

11 月指數：86.54，較上月+0.48%
其中國產內銷物價指數較上月+0.85%，進口物價指數以新台幣計價較上月+0.95%，出口物價指數以新台幣計價較上月-0.25%。

5. 工業生產 資料來源：經濟部統計處

a. 工業生產指數

11 月指數：112.33，月增率+0.38%。與上年同月比較+0.85%，其中製造業+1.16%，礦業及土石採取業-3.97%，電力及燃氣供應業+3.50%，用水供應業-0.08%，建築工程業-18.00%。

b. 依製造業 4 大工業區分

① 金屬機電工業 年增率+4.49%，雖然國內鋼鐵廠高爐與產線安排歲修抑制盤元線材等之產出，但因景氣升溫及智慧自動化生產的推升，使工具機、電子及半導體生產設備等機械設備業連續 4 個月呈 2 位數成長。

② 資訊電子工業 年增率-0.59%，印刷電路板、快閃記憶體、構裝 IC 等需求雖活絡，惟 LED 晶粒步入淡季，又因去年同期比較基數較高，抑低部份增幅所致。

③ 化學工業 年增率+1.28%，主因國際油價緩步上揚，石化原料需求續強、及去年同期部份廠商安排檢修使比較基數相對較低，其中以泛用樹脂增產較為顯著。

④ 民生工業 年增率+0.86%，菸草業年-25.31%，主因今年 6 月菸捐課徵前經銷商大量下單，致去年比較基期較高所致。成衣及服飾品業年增率-15.10%。非金屬礦物製品年增率-4.27%，因建築業景氣不振，對水泥及玻璃製品需求下降所致。

3. 失業率 資料來源：主計總處

a. 失業率

11 月失業率 3.71%，較上月-0.04 個百分點，較上年同月-0.16 個百分點。11 月失業人數 43 萬 9 千人，較上月減少 4 千人（減幅 0.86%）。其中初次尋職失業者及因工作場所業務緊縮或歇業而失業者分別減少 3 千人及 2 千人，因對原有工作不滿意及季節性或臨時性工作結束而失業者則分別增加 2 千人及 1 千人；而失業人數與上年同月比較，則是減少 1 萬 6 千人。

b. 就業

11 月就業人數為 1,139 萬 8 千人，較上月+1 萬 6 千人（+0.14%），較上年同月則增加 9 萬 1 千人（+0.80%）。產業別就業結構：工業 35.76%、服務業 59.34%，就業人口分別較上月+4,000 人與+10,000 人。

6. 零售業營業額 資料來源：經濟部統計處

a. 零售業營業額總計

11 月：3,698 億 NT\$，年增率+3.4%，其中資訊及家電設備零售業年增+4.3%，受惠於周年慶及手持行動裝置新品熱銷；布疋及服飾品零售業年增+4.9%，主因天氣轉冷帶動保暖服飾業績成長；無店面零售業年增+10.6%，因雙 11 網購節強力促銷，帶動營收表現亮麗；燃料零售業年增+8.6%，主因油價上漲所致。

b. 綜合商品零售業營業額

11 月：1,105 億 NT\$，年增率+5.0%。其中百貨公司年增+6.8%，主因部份業者引進新櫃及餐飲品牌，加上週年慶加碼促銷拉抬買氣；超級市場年增+3.7%，主因展店效應及周年慶強力行銷，便利商店年增+1.6%，因門市擴增，鮮食及熱飲銷售增加；量販店年增+7.5%，因業者拓展社區型門市，加上購物節活動及獨賣商品熱銷挹注。

c. 餐飲業營業額

11 月：353 億 NT\$，年增率+2.4%，其中餐館業年增+2.4%，主因百貨公司周年慶集客效應，帶動營收成長；飲料店業年增+3.5%，主因展店及部分品牌推出專屬商品帶動銷售熱潮。