

調查月報 2018/07

日商瑞穗銀行台北分行・台中分行・高雄分行

2018 年 05 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: 28 分

5 月景氣綜合判斷分數較上月增加 2 分，燈號續呈綠燈，唯領先、同時指標仍呈下跌，但跌幅減緩，顯示國內經濟雖呈溫和擴張，惟成長力道尚待加強。全球經濟與貿易穩定成長，出口可望穩健擴張，半導體業持續擴增資本支出，企業獲利成長調薪積極，股利發放創新高，有助提升消費動能。惟美中貿易摩擦及地緣政治風險等仍需密切關注。

b. 景氣動向指標

- ①景氣同時指標指數為 100.69，較上月下滑 0.24%
7 個構成項目中批發零售及餐飲業營業額、製造業銷售量指數 2 項較上月上升，其餘 5 項均較上月下滑。
- ②景氣領先指標指數為 100.70，較上月下降 0.07%
7 個構成項目中實質貨幣總計數 M1B、核發建照面積以及製造業營業氣候測驗點 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 5 月: 291.2 億 US\$、年增率+14.2%

①受惠於非美系國際品牌陸續推出新手機，科技創新應用逐漸擴增，以及國際原油、基本金屬價格盤旋於近年高點，連續 6 個月呈 2 位數正成長。

②對主要國家出口與上年同月比較，中國(含香港、118.6 億 US\$, +19.3%)、東協、日本、美國皆有 2 位數之正成長，其中尤以對美國出口金額創歷年單月新高(36.3 億 US\$)。主要貨品與上年同月比較，化學品、塑橡膠、基本金屬、機械與電子零組件均呈 2 位數正成長。

b. 進口 5 月: 247.1 億 US\$、年增率+12.0%

①受出口引申需求增加，國際原物料價格居高影響，進口金額為 2014 年 8 月以來新高。

②對主要國家進口與上年同月比較，中國(含香港、49.4 億 US\$, +10.8%)、中東(25.6 億 US\$, US\$+47.0%)增幅最多。主要貨品為礦產品、電子零組件、塑化原料、基本金屬、及資本設備等。

c. 収支 5 月: 出超 44.1 億 US\$、年增率+27.8%

對中國、東協、美國出超均有 2 位數比率的正成長，對歐洲持續入超 2.3 億 US\$, +204.4%。

2. 物價 資料來源：主計總處

a. 消費者物價指數 CPI

5 月指數: 101.58, 較上月下跌 0.25%，主要影響因素如下：
 ①衣著類價格下跌 1.78%：因母親節折扣促銷，成衣價格下跌所致。
 ②食物類價格下跌 0.30%：因水果及蔬菜價格下跌，惟蛋類、食用油及乳類價格上漲抵銷部分跌幅。
 ③交通及通訊類價格下跌 0.80%：因電信業者推出行動通訊優惠方案，通訊費下跌 8.01%，惟國際原油價格走升，油料費續漲 4.75%，抵銷部分跌幅。

b. 蔊售物價指數 WPI

5 月指數: 104.59, 較上月上漲 1.62%
其中國產內銷物價指數較上月上漲 0.78%，進口物價指數以新台幣計價較上月上漲 2.23%，出口物價指數以新台幣計價較上月上漲 1.74%。

5. 工業生產 資料來源：經濟部統計處

a. 工業生產指數 5 月指數年增率+7.05%

其中製造業+7.24%，礦業及土石採取業-5.47%，電力及燃氣供應業+5.49%，用水供應業+1.07%。

b. 依製造業 4 大工業區分

①**金屬機電工業** 年增率+9.00%，基本金屬業因國際鋼市持穩，鋼品需求熱絡，推升棒鋼、鋼筋、鋼胚等增產。機械設備業因新興科技迅速發展，電子產業積極擴廠，加上智慧自動化需求挹注，帶動線性滑軌等產能提升。

②**資訊電子工業** 年增率+10.35%，因部份品牌手機新品推出及新興科技應用擴增，帶動半導體高階製程需求強勁，晶圓代工、矽晶圓、構裝 IC、高階手機鏡頭、網通設備、NB、電腦風扇等顯著增產。

③**化學工業** 年增率+3.11%，因全球經濟穩定擴張，市場需求增溫，加上原油價格上漲，帶動聚酯粒等產銷續強，惟部份石化廠檢修，抵銷部份增幅。

④**民生工業** 年增率-3.48%，菸草業年減 33.92%，因去年 6 月課徵菸稅而增加庫存準備，使比較基期較高所致。

3. 失業率 資料來源：主計總處

a. 失業率

5 月失業率 3.63%，較上月下降 0.01 個百分點。較上年同月亦降 0.03 個百分點。5 月失業人數 43 萬人，較上月減少 1 千人(減幅 0.20%)。其中初次尋職失業者減少 1 千人，因工作場所業務緊縮或歇業及季節性或臨時性工作結束而失業者亦均減少 1 千人。因對原有工作不滿意而失業者則增加 1 千人。

b. 就業

5 月就業人數為 1,141.1 萬人，較上月增加 5 千人(+0.04%)，較上年同月亦增 8 萬人(+0.70%)。產業別就業結構：工業 35.72%、服務業 59.40%，與上月比較，工業就業人口：增加 1 千人；服務業就業人口增加 5 千人。

6. 零售業營業額 資料來源：經濟部統計處

a. 零售業營業額 5 月總計 3,565 億 NT\$、年增率+5.7%

其中汽機車業年增 5.5%，因進口車及國產休旅車熱賣；資訊通訊及家電設備零售業年增 11.5%，因 3C 新品及涼夏家電買氣上升；家庭器具及用品零售業年增 12.0%，因珠寶、鐘錶及隱形眼鏡業績成長。燃料零售業年增 19.0%，因油價較去年同期上揚。無店面零售業則因母親節檔期加碼促銷，年增 8.5%。

b. 綜合商品零售業營業額 5 月總計 1,054 億 NT\$、年增率+3.4%，其中百貨公司僅年增 0.1%，因母親節檔期提早開跑，致買氣分散。超級市場年增 7.3%，受惠展店與集點換購活動；便利商店年增 5.1%，因業者引進差異化商品，加上氣候炎熱拉升輕食、飲料及冰品需求。其他綜合商品零售業年增 6.4%，因出入境旅客增加，且業者發展網購及擴增商品品項。

c. 餐飲業營業額

5 月總計 398 億 NT\$、年增率+3.9%，其中餐館業年增 3.3%，受惠母親節聚餐商機，加上業者推出多元化餐點。飲料店業年增 9.2%，主因為進入夏日茶飲旺季。