

調查月報 2018/08

日商瑞穗銀行台北分行・台中分行・高雄分行

2018 年 06 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

6 月景氣綜合判斷分數較上月修正後之 29 分減少 7 分，燈號由綠燈轉呈黃藍燈，景氣領先、同時指標持續下跌，惟同時指標仍高於趨勢，顯示當前景氣復甦力道不足有待強化。企業積極調薪，加以廠商獲利成長，可望提升消費動能；政府積極優化投資環境，整體投資將逐漸回溫，預計今年資本支出將較去年增加。全球經濟與貿易仍呈穩定擴張，有助維繫我國出口動能，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 100.02，較上月下滑 0.43%
 7 個構成項目中除批發零售及餐飲業營業額較上月上升外，其餘 6 項均較上月下滑。
- ②景氣領先指標指數為 99.88，較上月下降 0.34%
 7 個構成項目中實質貨幣總計數 M1B 及製造業營業氣候測驗點 2 項較上月上升，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 6 月: 282.5 億 US\$、年增率+9.4%

- ①隨全球經濟景氣持穩，國際基本金屬、原油價格續處高檔，以及海外機械需求力道強勁，6 月出口較上年同月增 24.3 億 US\$，為歷年同月新高。
- ②對主要國家出口與上年同月比較，對中國(含香港)出口值(114.9 億 US\$, +10.1%)為歷年同月最高，對日本、歐洲增幅達 2 成。出口主要貨品多呈升勢，其中礦產品因國際油價漲勢凌厲，出口增幅近 5 成最多，基本金屬及其製品、機械均呈 2 位數正成長。

b. 進口 6 月: 230.4 億 US\$、年增率+15.4%

- ①受出口衍生需求續穩，國際原物料價格續高影響，進口金額較上年同月增加 30.8 億 US\$。
- ②自主要國家進口與上年同月比較，自中國(43.0 億 US\$, +7.0%)、中東(25.4 億 US\$, +87.1%)增幅最多。主要貨品為礦產品、電子零組件、塑化原料及基本金屬。

c. 支收 6 月: 出超 52.1 億 US\$、年增率-11.0%

對中國大陸出超+12.0%，美國出超-17.6%，東協出超+0.8%；對歐洲入超+67.2%，日本入超-5.4%。

2. 物價 資料來源：主計總處

a. 消費者物價指數 CPI

6 月指數: 102.02，較上月上漲 0.43%，主要影響因素如下：
 ①居住類價格漲 1.24%：因 6 月開始適用夏月電價，電費上漲 21.57%所致。
 ②教養娛樂類漲 0.59%：因國際油價續居高檔，加以暑假旅遊旺季來臨，國外旅遊團費調漲 3.3%所致。
 ③食物類價格上漲 0.09%：因蔬菜受豪雨水傷影響，價格上漲 6.54%，乳類亦漲 0.95%，惟水果及蛋類價格下跌抵銷部分漲幅。

b. 蔓售物價指數 WPI

6 月指數: 105.44，較上月上漲 0.81%

其中國產內銷物價指數較上月上漲 1.24%，進口物價指數以新台幣計價較上月上漲 0.70%，出口物價指數以新台幣計價較上月上漲 0.59%。

5. 工業生產 資料來源：經濟部統計處

a. 工業生產指數 6 月指數 107.81，年增率+0.36%

其中製造業+0.68%，礦業及土石採取業-4.39%，電力及燃氣供應業-3.34%，用水供應業+1.48%。

b. 依製造業 4 大工業區分

①金屬機電工業 年增率+0.58%，基本金屬業因國際鋼價持穩，且去年同期部份產線停機檢修，比較基數偏低致熱軋、鋼胚等增幅較大。機械設備業因全球半導體、汽車等產業對自動化設備需求強勁，加上業者擴增產能，帶動電子生產設備、線性滑軌、滾珠螺桿等持續增產。

②資訊電子工業 年增率+1.68%，因新興應用擴展，電子產品記憶體搭載容量提升，帶動 DRAM、快閃記憶體及矽晶圓需求強勁；及高階手機鏡頭需求轉強亦有貢獻。

③化學工業 年增率-3.37%，因國內輕油裂解廠歲修，下游石化廠亦安排檢修，以烯烴類及乙二醇減產較多。

④民生工業 年增率 2.95%，其中菸草業年增+32.55%，因去年 6 月課徵菸稅，庫存需求遞減，比較基期較低所致。

3. 失業率 資料來源：主計總處

a. 失業率

6 月失業率 3.70%，較上月上升 0.07 個百分點。較上年同月則降 0.04 個百分點。6 月失業人數 43 萬 9 千人，較上月增加 9 千人(增幅 2.12%)。其中初次尋職失業者增加 8 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亦分別增加 2 千人及 1 千人，因工作場所業務緊縮或歇業而失業者則減少 1 千人。

b. 就業

6 月就業人數為 1,141.8 萬人，較上月增加 7 千人(+0.06%)，較上年同月亦增 8 萬 1 千人(+0.71%)。產業別就業結構：工業 35.72%、服務業 59.39%，與上月比較，工業部門：就業人口增加 3 千人(+0.06%)；服務業部門：就業人口增加 4 千人(+0.05%)。

6. 零售業營業額 資料來源：經濟部統計處

a. 零售業營業額 6 月總計 3,454 億 NT\$、年增率+4.9%

其中家庭器具及用品零售業年增 10.3%，因高單價珠寶、鐘錶業績成長，及部份業者拓展電子商務挹注營收。布疋及服飾品零售業年增 10.4%，因連鎖品牌拓展門市以及精品買氣活絡；燃料零售業年增 25.8%，因油價及銷量皆較去年同期成長。無店面零售業受惠旅遊、家電商品熱賣，年增 4.0%。

b. 綜合商品零售業營業額

6 月總計 1,000 億 NT\$、年增率+5.2%

其中百貨公司年增+5.9%，因逢年中慶加上世足賽帶動休閒運動商品熱賣，超級市場年增+2.8%，量販店年增+3.2%，因逢端午節及世足相關商品優惠促銷。便利商店年增+7.2%，因門市擴增，及夏季冰品需求增加。

c. 餐飲業營業額 6 月總計 396 億 NT\$、年增率+8.5%

其中餐館業年增 8.9%，因逢端午節連假、畢業季聚餐及世足賽熱潮。飲料店業年增 7.8%，因展店及進入冰飲品銷售旺季。