

# 國內經濟金融情勢（民國113年第2季）

## 總體經濟

### 壹、國內經濟情勢

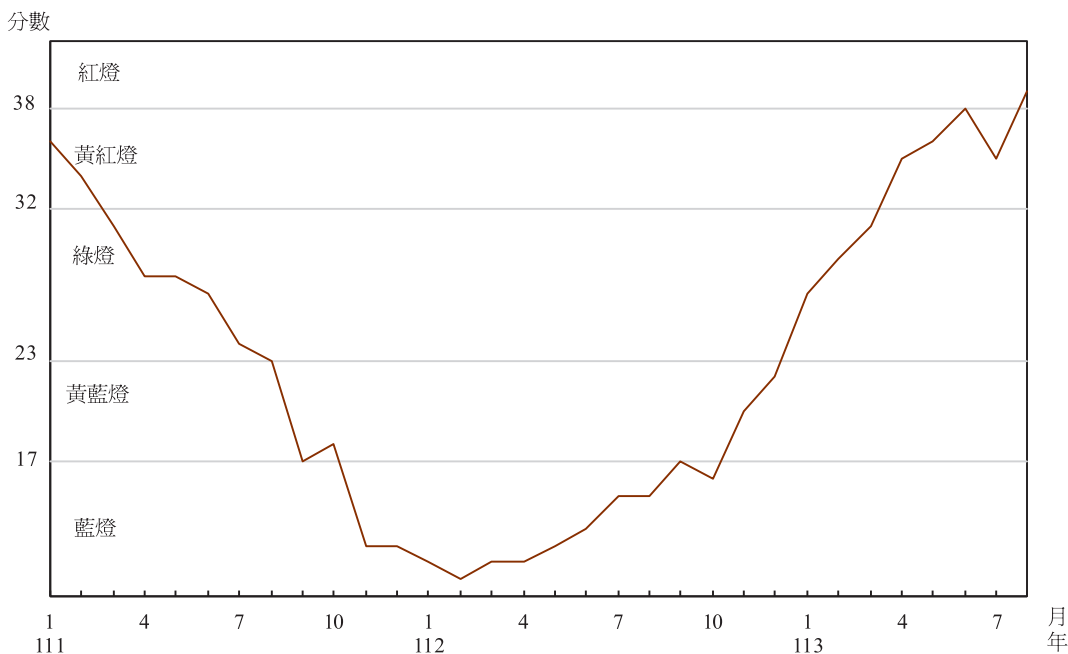
#### 一、國內景氣持續擴張

因人工智慧(AI)應用需求熱絡，以及國際品牌新機備貨效應，帶動生產與出口成長，本(113)年8月國發會景氣對策信號綜合判斷分數較上月增加4分至39分，燈號再度轉為紅燈(圖1)；領先及同時指標續呈上升，顯示國內景氣持續擴張。

國際品牌新機備貨旺季，帶動出口持續

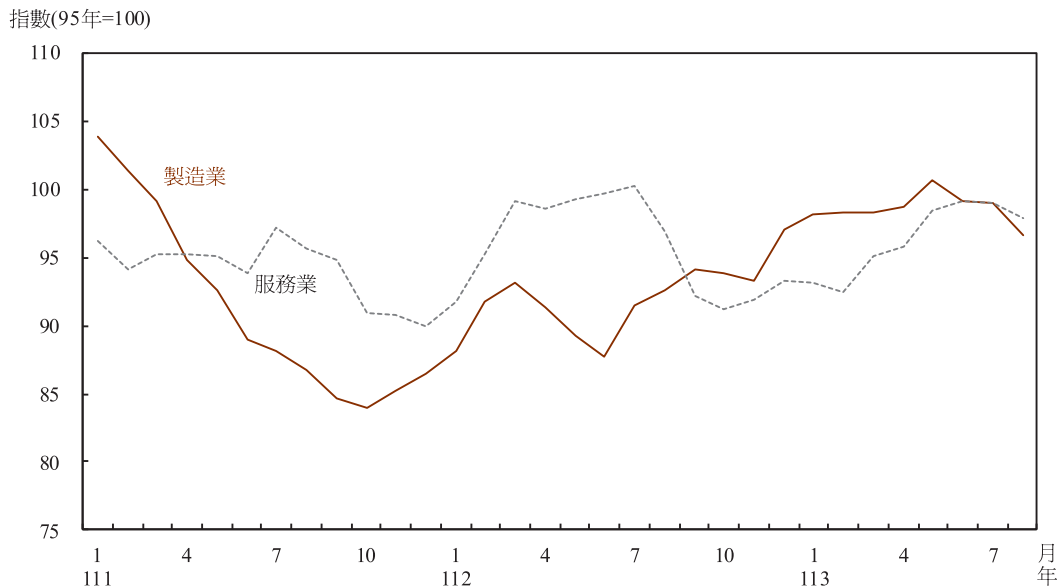
成長，惟國際原油價格走低影響石化相關產品價格，且需求仍顯疲弱，台經院製造業營業氣候測驗點由7月之98.95點降至8月之96.65點，連續三個月下降。服務業方面，暑假旺季帶動餐飲業營收顯著成長，惟國旅熱度減退，且台股波動劇烈，服務業營業氣候測驗點由7月之99.02點降至8月之97.88點，連續二個月下降(圖2)。

圖1 景氣對策信號綜合判斷分數



資料來源：國家發展委員會

圖2 營業氣候測驗點



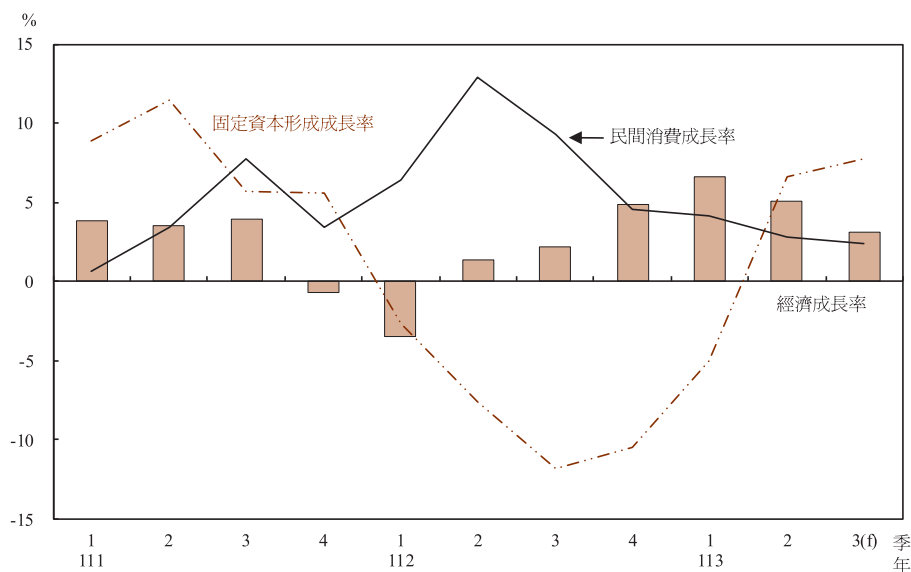
資料來源：台灣經濟研究院

## 二、本年第2季經濟成長率略降至5.06%，預期第3季經濟持續成長

本年第2季，人工智慧(AI)等新興科技應用需求熱絡帶動民間投資升溫，民間消費持續成長；惟傳產貨品需求仍弱，出口成長不如預期，經濟成長率由第1季之6.63%略降至5.06%(圖3、表1)，仍係111年第1季以來次高。

展望第3季，部分業者因應新興科技應用產品需求擴大資本資出，預期民間投資成長擴增，加以國內景氣擴張、消費者信心居高，預期民間消費穩健成長。外需方面，新興科技需求續暢旺，加以智慧型手機新品上市，輸出可望持續成長。惟受比較基期較高影響，本行預測第3季經濟成長率降為3.09%。

圖3 經濟成長率、投資與民間消費成長率



註：f為預測數(中央銀行)  
資料來源：行政院主計總處、中央銀行

表1 各項需求實質成長率

單位：%，百分點

年/季	項目	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成			輸出	輸入	
					民間	公營事業	政府			
111		2.59	3.75	4.83	7.78	7.71	12.74	6.01	1.75	4.32
112		1.28	8.19	0.96	-8.24	-11.21	10.49	6.46	-4.54	-6.02
113 f		3.82	2.80	3.10	4.63	3.95	8.46	7.30	7.68	9.63
112/2		1.41	12.94	0.30	-7.55	-10.28	10.28	7.44	-7.75	-9.03
3		2.15	9.28	0.08	-11.85	-13.97	-5.44	3.75	-1.41	-4.62
4		4.83	4.59	0.30	-10.45	-16.76	17.55	10.65	2.86	-5.63
113/1 r		6.63	4.13	1.47	-5.02	-7.52	12.49	12.30	9.22	0.91
2 p		5.06	2.77	1.90	6.59	6.46	7.46	7.04	7.65	10.15
2 f		3.09	2.43	4.55	7.77	7.30	9.22	10.50	6.79	13.27
113年第二季 貢獻百分點 p		5.06	1.36	0.26	1.71	1.39	0.12	0.20	4.80	5.09

註：r為修正數，p為初步統計數，f為預測數(中央銀行)  
資料來源：行政院主計總處、中央銀行

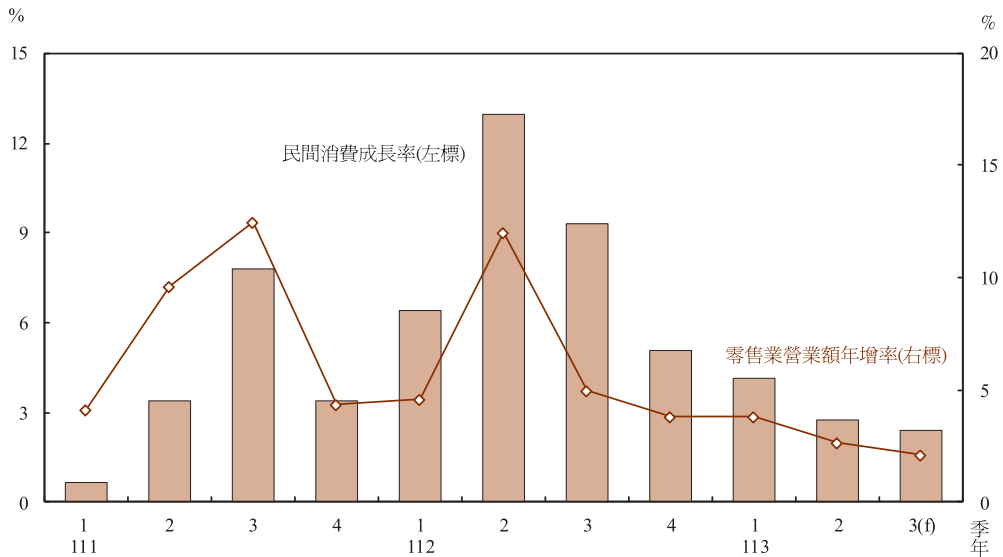
### 三、本年第2季民間消費續穩健成長， 預期第3季成長動能延續

本年第2季，國人外出消費、旅遊等意願不減，零售業及餐飲業營業額分別年增2.7%、3.8%，加以台股創新高衍生之財富效果，以及台股交易熱絡(上市櫃股票成交值年增69.0%)帶動手續費收入增加，民間消費

續成長2.77%(圖4、表1)。

本年7月，受颱風來襲營業天數減少影響，餐飲業營業額轉呈衰退3.1%，至8月則恢復成長1.8%；7至8月零售業營業額續成長2.1%，加以9月消費者信心指數升至109年4月以來新高，民間消費動能可望延續，本行預測第3季民間消費成長率為2.43%。

圖4 民間消費成長率與零售業營業額年增率



註：f為預測數(中央銀行)；113年第3季零售業營業額年增率係7至8月平均值  
資料來源：經濟部、行政院主計總處、中央銀行

### 四、本年第2季民間投資恢復成長，預 期第3季成長動能增溫

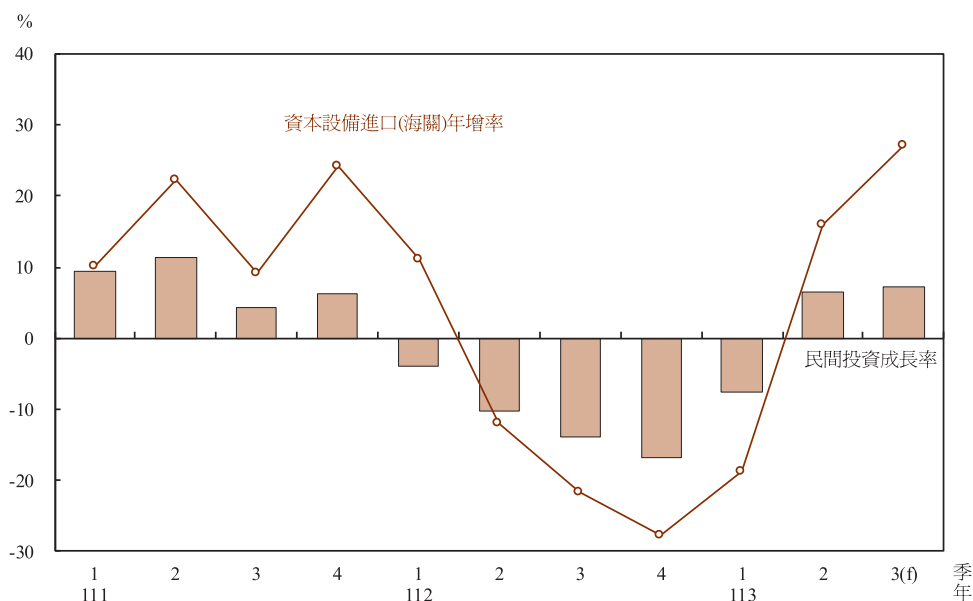
本年第2季，廠商半導體設備購置回溫，以新台幣計價之半導體設備進口轉呈成長11.7%，致以新台幣計價之資本設備進口亦轉呈年增15.9%，民間機器設備投資成

長12.0%，民間營建工程投資亦年增4.1%，民間投資由第1季衰退7.52%，轉呈成長6.46%(圖5、表1)。

本年7至8月，因出口引伸需求推升廠商設備購置意願，以新台幣計價之資通設備及半導體設備進口分別成長54.4%及22.4%，致

以新台幣計價之資本設備進口成長27.2%，20.7%，民間投資成長動能升溫，本行預測  
加以同期國內製造業投資財生產量年增 第3季民間投資成長率為7.30%。

圖5 民間投資成長率與資本設備進口年增率



註：f為預測數(中央銀行)；113年第3季資本設備進口年增率係7至8月平均值  
資料來源：財政部、行政院主計總處、中央銀行

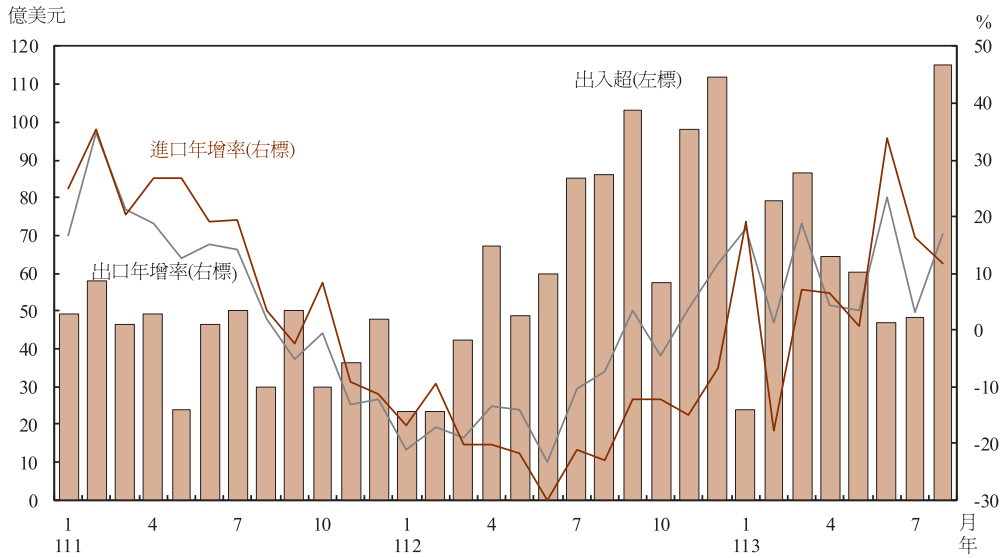
## 五、本年第2季出口持續成長，預期第3季成長動能延續

本年第2季，傳產貨品出口力道仍弱，且部分電子零組件業者擴大在台生產，使產品流向轉為內銷，致出口減少；惟AI新興應用科技需求續熱絡，資通與視聽產品出口續年增95.9%，帶動整體出口(以美元計價)續成長9.9%；進口方面，積體電路及半導體設備購置進口分別成長33.8%、6.0%，進口(以美元計價)亦年增12.7%(圖6)。商品及服

務併計之輸出、輸入成長率分別為7.65%、10.15%(表1)。

本年7至8月，AI新興應用科技需求續強，資通與視聽產品出口續年增55.5%，帶動整體出口成長9.9%，連續10個月正成長。進口方面，因出口引申需求推升，積體電路及資通產品進口分別成長25.8%、48.5%，整體進口續年增14.1%(圖6)。本行預測第3季輸出及輸入成長率分別為6.79%、13.27%。

圖6 進出口貿易



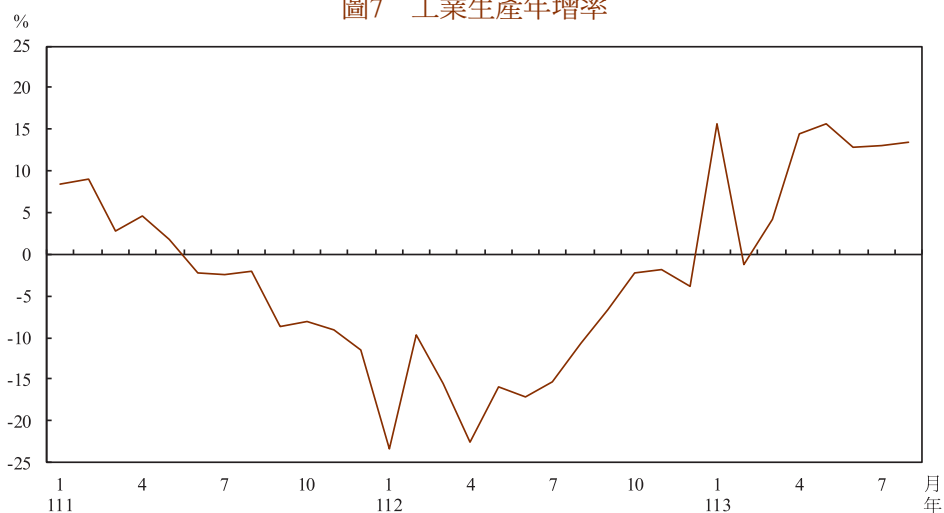
資料來源：財政部

## 六、工業生產持續成長

本年第2季，因AI應用及雲端資料服務等需求持續暢旺，電子零組件業以及電腦、電子產品及光學製品業分別續增產24.8%、34.6%，加以下游客戶回補庫存需求增加，以及半導體產業回溫，帶動半導體生產設備及零組件增產，化學材料業及機械設備業等傳統產業轉呈增產4.5%、3.9%，工業生產續年增14.3%。

本年7月，受颱風工作天數減少影響，部分傳產業者生產減少，惟AI及雲端資料服務需求持續熱絡，加以消費性電子新品備貨需求增加，工業生產成長13.0%，8月續成長13.4%(圖7)，其中，權重最大之製造業(95.4%)增產14.1%，四大業別中，資訊電子工業及民生工業，分別增產25.0%、1.1%，金屬機電工業及化學工業，則分別減產0.3%、2.5%。

圖7 工業生產年增率



資料來源：經濟部

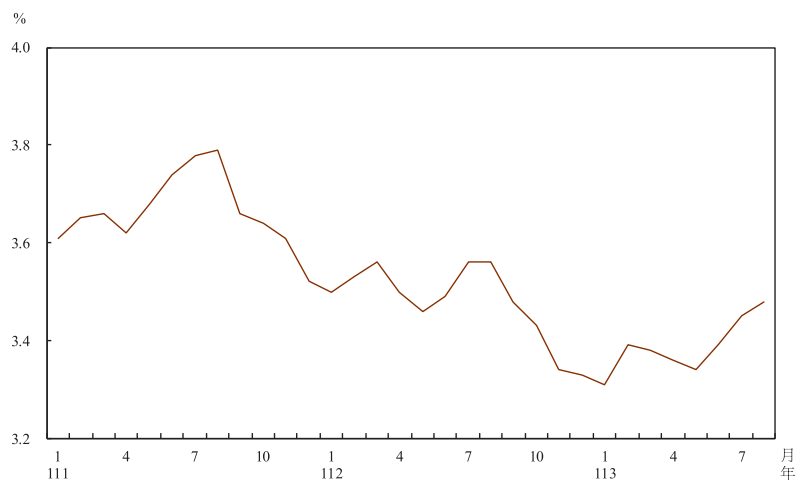
## 七、失業率季節性回升，實施無薪假 人數略升；薪資溫和成長

本年以來，受製造業復甦、人力需求增溫影響，國內勞動市場續呈穩定，5月失業率降至3.34%；6月起，受部分應屆畢業生或暑期工讀生投入尋職之季節性因素影響，失業率回升，至8月為3.48%(圖8)，惟較上年同月下降0.08個百分點，且係90年以來同月最低。截至113年9月30日，實施減班休息(即無薪假)之企業計302家、4,705人，較113年6月底增加30家、20人，主因花蓮地區地震影響，部分住宿及餐飲業短期實施減班休息因

應。

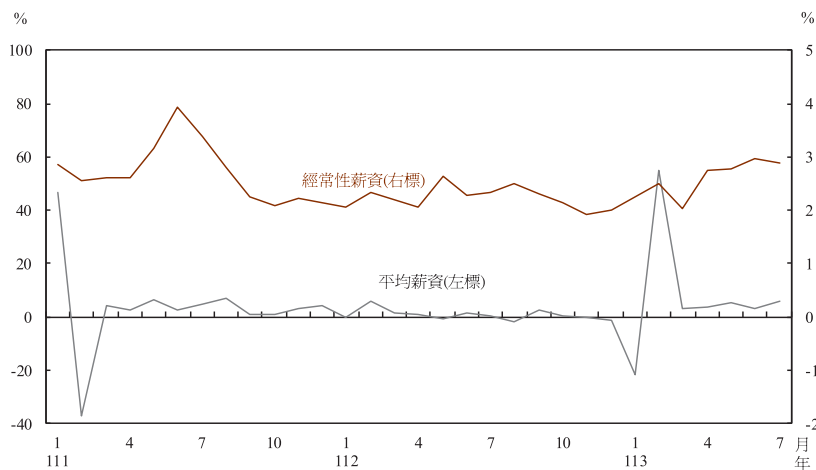
本年以來，工業及服務業受僱員工名目經常性薪資溫和成長，至7月年增2.89%，總薪資則年增6.06%(圖9)。本年1至7月平均經常性薪資年增2.60%，總薪資年增4.06%，係104年以來同期最高。其中，工業、服務業部門分別年增3.71%、4.37%，分別高於上年同期之-0.19%、2.16%。剔除物價因素後，本年1至7月實質經常性薪資年增0.29%，高於上年同期之0.01%；實質總薪資亦由上年同期年減1.12%轉呈年增1.72%，均係近4年同期最高。

圖8 失業率



資料來源：行政院主計總處

圖9 工業及服務業平均名目總薪資與經常性薪資年增率



資料來源：行政院主計總處

## 八、通膨率維持緩步回降趨勢

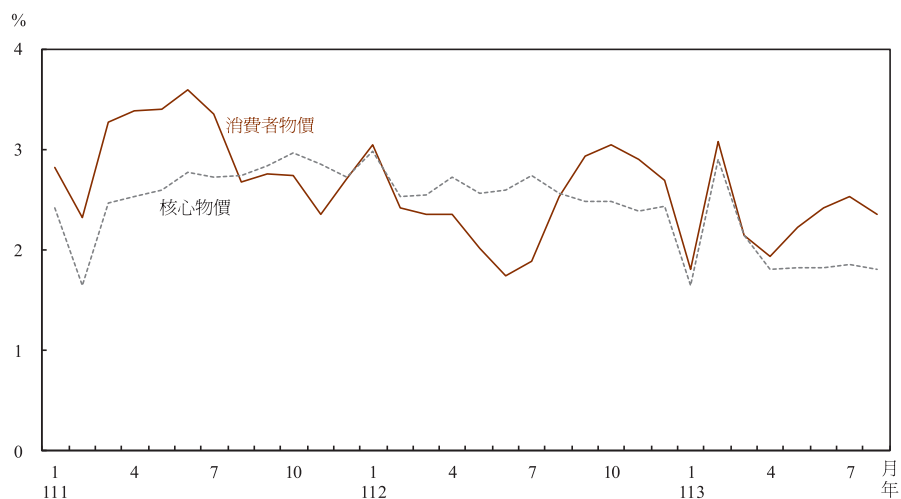
本年4月CPI年增率曾降至1.94%，5月起，受天候影響，蔬果價格漲幅持續擴大，CPI年增率走升，至7月為2.53%，8月則回降為2.36%，主因油料費轉呈下跌，以及娛樂等服務類價格漲幅減緩；不含蔬果及能源之核心CPI年增率則維持緩步回降趨勢，至8月

為1.80%，係本年2月以來新低(圖10)。

本年1至8月平均CPI年增率為2.32%，上漲主因外食、水果等食物類價格走升、房租調高，加以個人隨身用品及旅遊住宿等娛樂服務價格上漲，以及醫療費用價格調升，合計使CPI年增率上升1.75個百分點，貢獻約75%(表2)；核心CPI年增率則為1.97%。



圖10 消費者物價與核心物價年增率



資料來源：行政院主計總處

表2 影響113年1至8月CPI年增率主要項目

項目	權數 (千分比)	年變動率 (%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	2.32	2.32
食物類	268	3.85	1.03
水果	21	15.93	0.42
外食費	112	3.21	0.34
肉類	24	2.91	0.08
穀類及其製品	16	2.60	0.04
蛋類	4	-11.28	-0.05
房租	147	2.38	0.36
個人隨身用品	24	5.58	0.13
娛樂服務	56	2.36	0.12
醫療費用	23	4.80	0.11
耐久性消費品	106	0.81	0.09
交通工具零件及維修費	19	4.30	0.08
住宅維修費	11	3.02	0.04
電費	12	3.71	0.04
藥品及保健食品	16	2.43	0.04
理容服務費	10	4.29	0.04
合計			2.08
其他			0.24

資料來源：行政院主計總處

## 貳、經濟展望

本年上半年，因民間投資成長動能回溫，經濟成長優於預期。展望下半年，部分廠商因應新興科技需求擴大資本支出，民間投資成長可望增溫，加以國內景氣擴張，消費者信心居高，可望支撐民間消費成長。外

需方面，新興科技產品需求持續暢旺，預期輸出穩健成長；惟受比較基期較高影響，本行預測本年下半年經濟成長率為1.99%，低於上半年之5.83%，全年則為3.82%；國內外預測機構預測值之平均數為3.88%(表3)。

表3 國內外預測機構預測113年經濟成長率

單位：%

預測機構 項目	中央 銀行	主計 總處	中經院	台經院	中研院	國泰 台大	EIU	S&P Globa	平均值
發布日期	113.9.19	113.8.16	113.7.19	113.7.25	113.7.31	113.9.11	113.9.1	113.9.17	
實質國內生產毛額	3.82	3.90	3.81	3.85	3.88	3.70	4.20	3.87	3.88
實質民間消費支出	2.80	2.78	2.95	2.92	2.62	---	2.50	2.96	2.79
實質政府消費支出	3.10	3.10	2.44	2.44	2.44	---	-0.20	1.45	2.11
實質固定投資	4.63	4.58	1.87	2.64	2.16	---	6.20	4.11	3.74
實質民間投資	3.95	3.89	0.45	1.40	0.86	---	---	---	2.11
實質政府投資	7.30	7.30	---	7.62	7.62	---	---	---	7.46
實質輸出	7.68	7.76	6.24	7.25	8.48	---	6.50	7.16	7.30
實質輸入	9.63	9.54	5.41	7.12	8.23	---	6.60	8.30	7.83

資料來源：各預測機構