

**國家發展委員會 新聞稿**

發布日期：103年11月27日

聯 絡 人：吳明蕙、徐志宏

聯絡電話：2316-5851、5855

 **103年10月份景氣概況**

103年10月，景氣對策信號連續第9個月呈現綠燈，綜合判斷分數較上月減少3分至24分，係因海關出口值、製造業營業氣候測驗點由綠燈轉呈黃藍燈，股價指數由黃紅燈轉呈綠燈，分數各減少1分所致。景氣指標方面，領先指標持續下跌但累計跌幅不大，同時指標穩定上升，顯示當前國內經濟尚屬溫和成長。

展望未來，全球經濟雖在美國帶動下，復甦態勢並未改變，惟歐、日經濟相對疲弱，全球成長力道不若先前預估強勁，需密切觀察。內需方面，國內半導體大廠為求精進先進製程，預期仍將擴大資本支出，可望挹注民間投資；民間消費受惠於就業情勢持續改善，加上各銷售通路年底促銷活動激勵，動能應可維持。整體而言，國內景氣向上趨勢不變，前景審慎樂觀。

1. **景氣對策信號（詳圖1、圖2）**

103年10月景氣對策信號續呈綠燈，綜合判斷分數為24分，較上月減少3分。9項構成項目中，股價指數由黃紅燈轉為綠燈，海關出口值、製造業營業氣候測驗點均由綠轉為黃藍燈，分數各減少1分；其餘構成項目燈號維持不變。各構成項目除製造業營業氣候測驗點為點外，其餘均與上年同月相比之變動率；除股價指數外均經季節調整。個別構成項目說明如下：

* 貨幣總計數M1B變動率：由上月7.3%減為7.2%，燈號維持綠燈。
* 股價指數變動率：由上月12.6%減為5.4%，燈號由黃紅燈轉為綠燈。
* 工業生產指數變動率：由上月下修值8.7%減為8.1%，燈號仍為黃紅燈。
* 非農業部門就業人數變動率：與上月相同仍為1.1%，燈號續呈黃藍燈。
* 海關出口值變動率：由上月5.8%減為4.0%，燈號由綠燈轉為黃藍燈。
* 機械及電機設備進口值變動率：由上月下修值3.4%減為2.3%，燈號續呈綠燈。
* 製造業銷售量指數變動率：由上月上修值6.5%減為4.9%，燈號仍為綠燈。
* 商業營業額變動率：由上月下修值2.3%減為1.6%，燈號維持黃藍燈。
* 製造業營業氣候測驗點：由上月下修值99.9點減為95.8點，燈號由綠燈轉呈黃藍燈。
1. **景氣指標**[[1]](#footnote-1)
2. 領先指標
* 領先指標不含趨勢指數為99.68，較上月下跌0.18%，已連續8個月下跌（詳表1、圖3）。
* 7個構成項目經去除長期趨勢後，除外銷訂單指數較上月上升外，其餘6項：製造業營業氣候測驗點、SEMI半導體接單出貨比、核發建照面積、股價指數、工業及服務業受僱員工淨進入率，以及實質貨幣總計數M1B均較上月下滑。
1. 同時指標
* 同時指標不含趨勢指數為101.66，較上月上升0.15%，已連續15個月上升（詳表2、圖4）。
* 7個構成項目經去除長期趨勢後，4項較上月上升，分別為：工業生產指數、電力（企業）總用電量、製造業銷售量指數，以及非農業部門就業人數；其餘3項：商業營業額、實質機械及電機設備進口值，以及實質海關出口值則較上月下滑。
1. 落後指標
* 落後指標不含趨勢指數為98.31，較上月下跌0.27% （詳表3、圖5）。
* 6個構成項目經去除長期趨勢後，3項較上月上升，分別為：製造業存貨率、失業率[[2]](#footnote-2)、工業及服務業經常性受僱員工人數；其餘3項：製造業單位產出勞動成本指數、全體貨幣機構放款與投資，以及金融業隔夜拆款利率則較上月下滑。

下次發布日期為 103年12月26日（星期五）下午4時

綜合判斷說明： 紅燈(45-38)， 黃紅燈(37-32)， 綠燈(31-23)， 黃藍燈(22-17)， 藍燈(16-9)。

**圖1 近1年景氣對策信號走勢圖**

****

**圖2 一年來景氣對策信號**

**表1 景氣領先指標**

 指數

|  |  |
| --- | --- |
| 項　　　　　目 | 103年 (2014) |
| 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 |
| **不含趨勢指數** | 100.52 | 100.41 | 100.31 | 100.18 | 100.03 | 99.87 | 99.68 |
| 　較上月變動 (%) | -0.07 | -0.11 | -0.10 | -0.12 | -0.15 | -0.17 | -0.18 |
| **構成項目**1 |  |  |  |  |  |  |  |
| 外銷訂單指數  | 99.77 | 99.78 | 99.91 | 100.19 | 100.66 | 101.30 | 101.99 |
| 實質貨幣總計數M1B | 100.10 | 100.09 | 100.09 | 100.10 | 100.09 | 100.09 | 100.09 |
| 股價指數 | 100.24 | 100.30 | 100.35 | 100.35 | 100.32 | 100.25 | 100.16 |
| 工業及服務業受僱員工淨進入率2 | 100.27 | 100.18 | 100.09 | 100.03 | 99.99 | 99.96 | 99.94 |
| 核發建照面積3 | 99.98 | 99.81 | 99.67 | 99.53 | 99.37 | 99.19 | 98.99 |
| SEMI半導體接單出貨比 | 100.22 | 100.19 | 100.14 | 100.01 | 99.80 | 99.53 | 99.25 |
| 製造業營業氣候測驗點 | 100.68 | 100.70 | 100.64 | 100.48 | 100.20 | 99.83 | 99.42 |

註：1.本表構成項目指數為經季節調整、剔除長期趨勢，並平滑化與標準化後之數值。以下表同。

2.淨進入率＝進入率—退出率。

 3.核發建照面積僅包含住宿類（住宅）、商業類、辦公服務類、工業倉儲類4項建造執照統計資料。

**谷底(T)**

**101.1**

**高峰(P)**

**100.2**

**高峰(P) 谷底(T)**

**97.3 98.2**

**高峰(P) 谷底(T)**

**93.3 94.2**



指數

**92 93 94 95 96 97 98 99 100 101 102 103**

註：陰影區表景氣循環收縮期，以下圖同。

**圖3 領先指標不含趨勢指數走勢圖**

**表2 景氣同時指標**

 指數

|  |  |
| --- | --- |
| 項　　　　　　　目 | 103年 (2014) |
| 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 |
| **不含趨勢指數** | 100.36  | 100.58  | 100.83  | 101.09  | 101.32  | 101.50  | 101.66  |
| 　較上月變動 (%) | 0.20  | 0.21  | 0.25  | 0.25  | 0.23  | 0.18  | 0.15  |
| **構成項目** | 　 |  |  |  |  |  | 　 |
| 工業生產指數 | 99.90  | 100.09  | 100.31  | 100.53  | 100.74  | 100.96  | 101.17  |
| 電力(企業)總用電量 | 99.45  | 99.61  | 99.80  | 100.05  | 100.29  | 100.49  | 100.68  |
| 製造業銷售量指數 | 100.17  | 100.30  | 100.42  | 100.52  | 100.60  | 100.69  | 100.78  |
| 商業營業額 | 100.29  | 100.28  | 100.23  | 100.14  | 100.05  | 99.96  | 99.87  |
| 非農業部門就業人數 | 99.70  | 99.65  | 99.61  | 99.59  | 99.59  | 99.61  | 99.63  |
| 實質海關出口值 | 99.97  | 100.05  | 100.15  | 100.23  | 100.27  | 100.27  | 100.25  |
| 實質機械及電機設備進口 | 100.37  | 100.32  | 100.33  | 100.34  | 100.33  | 100.29  | 100.22  |

**高峰(P) 谷底(T)**

**93.3 94.2**

**谷底(T)**

**98.2**

**高峰(P)**

**97.3**

**谷底(T)**

**101.1**

**高峰(P)**

**100.2**



 **92 93 94 95 96 97 98 99 100 101 102 103**

指數

**圖4 同時指標不含趨勢指數走勢圖**

**表3 景氣落後指標**

 指數

|  |  |
| --- | --- |
| 項　　　　　　　目 | 103年 (2014) |
| 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 |
| **不含趨勢指數** | 98.95  | 99.04  | 99.06  | 99.05  | 98.87  | 98.58  | 98.31  |
| 　較上月變動 (%) | 0.08  | 0.09  | 0.02  | -0.00  | -0.18  | -0.30  | -0.27  |
| **構成項目** |  |  |  |  |  |  |  |
| 失業率 |  99.77  |  99.82  |  99.86  |  99.90  |  99.95  |  100.00  |  100.05  |
| 工業及服務業經常性受僱員工人數 |  99.76  |  99.78  |  99.81  |  99.84  |  99.88  |  99.93  |  99.97  |
| 製造業單位產出勞動成本指數 |  100.13  |  100.22  |  100.16  |  100.02  |  99.62  |  99.06  |  98.52  |
| 金融業隔夜拆款利率 |  99.98  |  99.97  |  99.96  |  99.96  |  99.95  |  99.94  |  99.94  |
| 全體貨幣機構放款與投資 |  99.89  |  99.89  |  99.89  |  99.88  |  99.86  |  99.83  |  99.79  |
| 製造業存貨率 |  99.26  |  99.21  |  99.22  |  99.30  |  99.44  |  99.60  |  99.77  |

**谷底(T)**

**98.2**

**高峰(P)**

**97.3**

**高峰(P)**

**100.2**

**谷底(T)**

**101.1**



**高峰(P) 谷底(T)**

**93.3 94.2**

 **92 93 94 95 96 97 98 99 100 101 102 103**

指數

**圖5 落後指標不含趨勢指數走勢圖**

1. 景氣指標編製方法，須先將各構成項目經季節調整、剔除長期趨勢，並平滑化與標準化後，再以相同權重加權平均合成綜合指數。故判斷各構成項目較上月變動方向，應以上述步驟計算後數值為準，若與上月相比數值增加（減少），即代表構成項目較上月上升（下降）。 [↑](#footnote-ref-1)
2. 失業率於合成落後指標時，先取倒數計算。 [↑](#footnote-ref-2)