

國家發展委員會 新聞稿

108年3月份景氣概況

發布日期：108年4月26日

發布單位：經濟發展處

108年3月景氣對策信號綜合判斷分數為20分，較上月增加3分，燈號續呈黃藍燈；景氣同時指標仍持續下跌，但跌幅不再擴大；領先指標轉呈上升亦連3個月走高，反映景氣走緩現象或將改善，但須密切關注後續變化。

展望未來，3月資本設備進口創歷年單月新高，並創近25個月最大升速，建築物開工樓地板面積亦為近兩年同月最高，顯示民間投資將持續擴增，加以台商回台投資件數與金額持續增加，政府加速危老重建、都市更新，落實公共建設計畫等，均有助提升國內投資；此外，政府優化所得稅制，鼓勵節能低碳消費，亦可望激勵消費。

外需方面，美中貿易轉單效應挹注部分出口，加上智慧行動裝置新品陸續上市，人工智慧、物聯網、車用電子、5G通訊等新興商機持續發展，下半年出口可望逐漸回穩；惟近期IMF調降全球經濟與貿易成長展望，加上國際貿易保護主義、地緣政治等潛在風險，對國內景氣影響仍須留意。

1.景氣對策信號（詳圖1、圖2）

108年3月為20分，較上月增加3分，燈號續呈黃藍燈。9項構成項目中，機械及電機設備進口值由綠燈轉呈紅燈，分數增加2分；海關出口值由黃藍燈轉呈綠燈、製造業營業氣候測驗點由藍燈轉呈黃藍燈，分數各增加1分；工業生產指數則

由黃藍燈轉呈藍燈，分數減少1分；其餘5項燈號不變。個別構成項目說明如下：

- 貨幣總計數M1B變動率：由上月6.3%增為7.1%，燈號續呈綠燈。
- 股價指數變動率：由上月-4.7%增為-4.2%，燈號續呈黃藍燈。
- 工業生產指數變動率：由上月-1.2%減為-8.6%，燈號轉呈藍燈。
- 非農業部門就業人數變動率：由上月0.71%減為0.70%，燈號續呈黃藍燈。
- 海關出口值變動率：由上月-1.5%增為5.0%，燈號轉呈綠燈。
- 機械及電機設備進口值變動率：由上月1.9%增為21.1%，燈號由綠燈轉呈紅燈。
- 製造業銷售量指數變動率：由上月-6.7%降為-9.1%，燈號續呈藍燈。
- 批發、零售及餐飲業營業額變動率：由上月-5.0%增至-3.8%，燈號續呈藍燈。
- 製造業營業氣候測驗點：由上月91.2點增為95.9點，燈號轉呈黃藍燈。

2.景氣指標

(1)領先指標

- 領先指標不含趨勢指數為101.58，較上月上升0.71%（詳表1、圖3）。
- 7個構成項目經去除長期趨勢後，6項較上月上升，包括外銷訂單動向指數、實質半導體設備進口值、製造業營

業氣候測驗點、實質貨幣總計數M1B、建築物開工樓地板面積、股價指數，工業及服務業受僱員工淨進入率則較上月下滑。

(2)同時指標

- 同時指標不含趨勢指數為97.02，較上月下滑0.87%（詳表2、圖4）。
- 7個構成項目經去除長期趨勢後，除實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、電力（企業）總用電量較上月上升，其餘4項則較上月下滑，分別為：工業生產指數、批發、零售及餐飲業營業額、製造業銷售量指數，以及非農業部門就業人數。

(3)落後指標

- 落後指標不含趨勢指數為104.22，較上月下滑0.14%（詳表3、圖5）。
- 5個構成項目經去除長期趨勢後，3項較上月上升，包括全體金融機構放款與投資、製造業單位產出勞動成本指數，以及金融業隔夜拆款利率；其餘2項則較上月下滑，分別為：製造業存貨價值、失業率。

聯絡人：經濟發展處吳明蕙處長、利秀蘭科長

聯絡電話：(02)2316-5851、5852

下次發布日期為 108年5月27日（星期一）下午4時

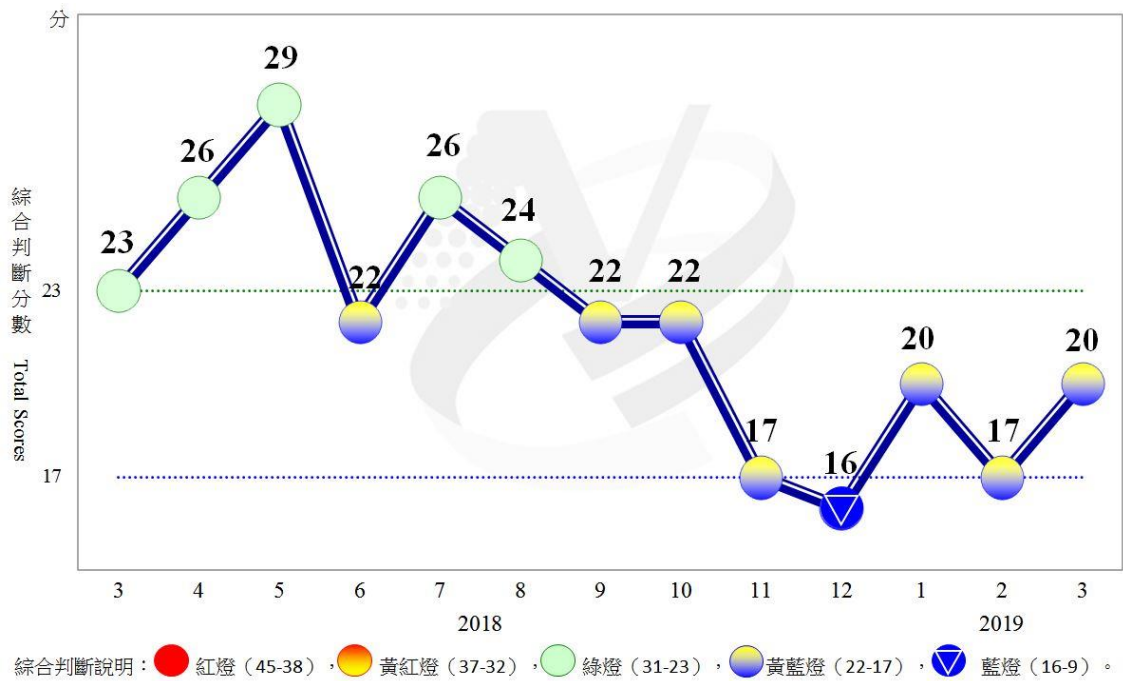


圖 1 近 1 年景氣對策信號走勢圖

舊版景氣對策信號	2018年				新版景氣對策信號自 2018年7月起銜接	2018年						2019年				
	3月	4月	5月	6月		7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月		3月	
	燈號	燈號	燈號	燈號		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	●	●	●	●	綜合判斷	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	23	26	29	22		26	24	22	22	17	16	20	17	20		
貨幣總計數M1B	●	●	●	●	貨幣總計數M1B	●	●	●	●	●	●	●	●	●	6.3	7.1
股價指數	●	●	●	●	股價指數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-4.7	-4.2
工業生產指數	●	●	●	●	工業生產指數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-1.2	-8.6
非農業部門就業人數	●	●	●	●	非農業部門就業人數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	0.71	0.70
海關出口值	●	●	●	●	海關出口值	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-1.5	5.0
機械及電機設備進口值	●	●	●	●	機械及電機設備進口值	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.9	21.1
製造業銷售量指數	●	●	●	●	製造業銷售量指數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-6.7	-9.1
批發、零售及餐飲業營業額	●	●	●	●	批發、零售及餐飲業營業額	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-5.0	-3.8
製造業營業氣候測驗點	●	●	●	●	製造業營業氣候測驗點	●	●	●	●	●	●	●	●	●	91.2	95.9

註：1.各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點（基期為95年）外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。
2.r為修正值。

圖 2 一年來景氣對策信號

表 1 景氣領先指標

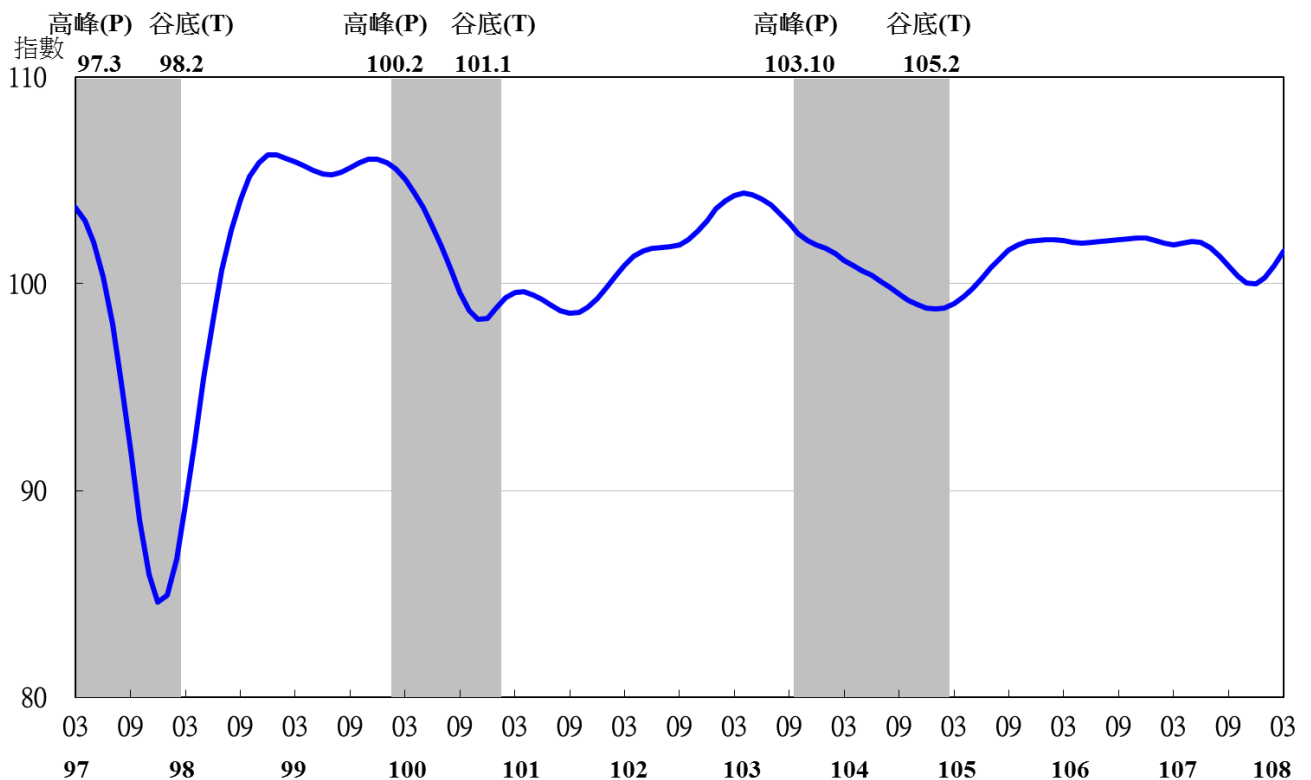
項 目	指數							
	107 年 (2018)				108 年 (2019)			
	9 月	10 月	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	
不含趨勢指數	100.86	100.38	100.05	99.99	100.27	100.86	101.58	
較上月變動 (%)	-0.49	-0.48	-0.33	-0.06	0.28	0.59	0.71	
構成項目¹								
外銷訂單動向指數 ²	99.47	99.22	99.08	99.06	99.18	99.50	99.89	
實質貨幣總計數 M1B	99.84	99.89	99.96	100.06	100.16	100.28	100.40	
股價指數	99.97	99.78	99.62	99.52	99.47	99.47	99.49	
工業及服務業受僱員工淨進入率 ³	100.00	100.03	100.04	100.03	100.01	99.98	99.95	
建築物開工樓地板面積 ⁴	100.65	100.50	100.35	100.23	100.19	100.21	100.23	
實質半導體設備進口值	99.73	99.82	99.90	100.03	100.26	100.57	100.94	
製造業營業氣候測驗點	99.52	99.08	98.80	98.73	98.88	99.16	99.51	

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.外銷訂單動向指數採用以家數計算之動向指數。

3.淨進入率=進入率-退出率。

4.建築物開工樓地板面積僅包含住宿類(住宅)、商業類、辦公服務類、工業倉儲類 4 項統計資料。



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

