

**國家發展委員會 新聞稿**

**111年5月份景氣概況**

發布日期：111年6月27日

發布單位：經濟發展處

111年5月景氣對策信號綜合判斷分數為28分，與上月持平，燈號續呈綠燈；領先指標續呈下跌，同時指標經回溯修正後呈連續4個月下跌，顯示景氣擴張力道趨緩，須密切關注後續發展。

受到中國防疫封控、俄烏戰爭、全球通膨壓力升溫等影響，壓抑全球經貿成長動能，企業信心亦受挫，5月份製造業銷售量指數年增率、製造業營業氣候測驗點均下滑，惟貿易面指標則受惠5G、高效能運算、車用電子等應用需求擴增，仍保持強勁成長；內需部分，相較去年同月升級三級警戒，今年國內漸與疫情共存，批發、零售及餐飲業營業額較去年同期擴增。

展望未來，出口方面，由於新興科技應用及數位轉型需求續強，且各國持續鬆綁邊境管制，加以中國逐步解封，有助維持終端需求動能；投資方面，國內半導體供應鏈持續擴大投資，以及投資台灣三大方案延續，加以綠能投資持續擴增，均有助推升國內投資動能；惟俄烏戰爭僵持、全球通膨壓力持續、新冠疫情未除，且供應鏈瓶頸、主要國家貨幣政策緊縮步調等不確定因素仍存，恐增添全球經濟下行風險，仍須審慎關注後續發展，並妥為因應。

**1.景氣對策信號（詳圖1、圖2）**

111年5月為28分，與上月持平，燈號續呈綠燈。9項構成項目中，批發、零售及餐飲業營業額由綠燈轉呈紅燈，分數增加2分，製造業銷售量指數由綠燈轉呈黃藍燈、製造業營業氣候測驗點由黃藍燈轉呈藍燈，分數各減少1分；其餘6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9.8%減至8.7%，燈號續呈黃紅燈。
* 股價指數變動率：由上月-0.7%減至-1.9%，燈號續呈黃藍燈。
* 工業生產指數變動率：由上月下修值6.7%減至3.5%，燈號續呈綠燈。
* 非農業部門就業人數變動率：由上月-0.88%增至-0.12%，燈號續呈藍燈。
* 海關出口值變動率：由上月24.9%減至20.4%，燈號續呈紅燈。
* 機械及電機設備進口值變動率：由上月28.1%減至24.5%，燈號續呈紅燈。
* 製造業銷售量指數變動率：由上月下修值3.1%減至-1.7%，燈號由綠燈轉呈黃藍燈。
* 批發、零售及餐飲業營業額變動率：由上月4.9%增至9.5%，燈號由綠燈轉呈紅燈。
* 製造業營業氣候測驗點：由上月上修值94.8點減至92.6點，燈號由黃藍燈轉呈藍燈。

**2.景氣指標**

(1)領先指標

* 領先指標不含趨勢指數為99.03，較上月下降0.70%（詳表1、圖3）。
* 7個構成項目經去除長期趨勢後，僅建築物開工樓地板面積較上月上升；其餘6項較上月下滑，分別為：製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數M1B、股價指數、外銷訂單動向指數、工業及服務業受僱員工淨進入率、實質半導體設備進口值。

(2)同時指標

* 同時指標不含趨勢指數為100.64，較上月下降0.56%（詳表2、圖4）。
* 7個構成項目經去除長期趨勢後，僅實質海關出口值較上月上升；其餘6項較上月下滑，分別為：製造業銷售量指數、批發、零售及餐飲業營業額、工業生產指數、電力（企業）總用電量、非農業部門就業人數、實質機械及電機設備進口值。

(3)落後指標

* 落後指標不含趨勢指數為104.73，較上月上升0.60%（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，包括製造業單位產出勞動成本指數、製造業存貨價值、金融業隔夜拆款利率；其餘2項較上月下滑，分別為：全體金融機構放款與投資、失業率。

聯 絡 人：經濟發展處吳明蕙處長、廖銘傳專員

聯絡電話：(02)2316-5851、5319

下次發布日期為 111年7月27日（星期三）下午4時



　**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 | 110年 (2021) | 111年 (2022) |
| 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 |
| **不含趨勢指數** | 102.35 | 102.00 | 101.52 | 100.95 | 100.36 | 99.72 | 99.03 |
| 　較上月變動 (%) | -0.17 | -0.35 | -0.47 | -0.56 | -0.58 | -0.64  | -0.70 |
| **構成項目**1 |  |  |  |  |  |  |  |
| 外銷訂單動向指數2 | 100.70 | 100.39 | 100.06 | 99.67 | 99.28 | 98.93  | 98.62  |
| 實質貨幣總計數M1B | 100.43 | 100.29 | 100.12 | 99.90 | 99.62 | 99.31  | 98.99  |
| 股價指數 | 100.45 | 100.34 | 100.20 | 100.00 | 99.74 | 99.44  | 99.11  |
| 工業及服務業受僱員工淨進入率3 | 100.72 | 100.69 | 100.60 | 100.49 | 100.37 | 100.21  | 100.04  |
| 建築物開工樓地板面積4 | 99.12 | 99.37 | 99.73 | 100.24 | 100.91 | 101.55  | 102.12  |
| 實質半導體設備進口值 | 100.49 | 100.32 | 100.11 | 99.89 | 99.71 | 99.60  | 99.51  |
| 製造業營業氣候測驗點 | 100.40 | 100.26 | 100.01 | 99.65 | 99.17 | 98.62  | 98.05  |

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。

****

**圖3 領先指標不含趨勢指數走勢圖**

註：陰影區表景氣循環收縮期，以下圖同。

**表2 景氣同時指標**

指數

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 項　　　　　　　目 | 110年 (2021) | 111年 (2022) |
| 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 |
| **不含趨勢指數** | 101.55  | 101.80  | 101.98  | 101.96  | 101.67  | 101.21  | 100.64  |
| 　較上月變動 (%) | 0.28  | 0.25  | 0.17  | -0.02  | -0.29  | -0.45  | -0.56  |
| **構成項目** |  |  |  |  |  |  |  |
| 工業生產指數 | 100.49  | 100.37  | 100.26  | 100.11  | 99.89  | 99.67  | 99.44  |
| 電力(企業)總用電量 | 100.94  | 100.77  | 100.59  | 100.38  | 100.14  | 99.92  | 99.70  |
| 製造業銷售量指數 | 100.77  | 100.53  | 100.27  | 99.99  | 99.68  | 99.33  | 98.95  |
| 批發、零售及餐飲業營業額 | 101.10  | 101.36  | 101.51  | 101.53  | 101.43  | 101.18  | 100.86  |
| 非農業部門就業人數 | 99.48  | 99.72  | 99.86  | 99.89  | 99.83  | 99.72  | 99.57  |
| 實質海關出口值 | 99.34  | 99.91  | 100.54  | 101.07  | 101.38  | 101.57  | 101.70  |
| 實質機械及電機設備進口值 | 100.22  | 100.18  | 100.19  | 100.22  | 100.24  | 100.23  | 100.18  |

**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 | 110年 (2021) | 111年 (2022) |
| 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 |
| **不含趨勢指數** | 101.96  | 102.36  | 102.66  | 103.00  | 103.52  | 104.11  | 104.73  |
| 　較上月變動 (%) | 0.55  | 0.39  | 0.30  | 0.33  | 0.50  | 0.57  | 0.60  |
| **構成項目** |  |  |  |  |  |  |  |
| 失業率1 | 100.16  | 100.53  | 100.77  | 100.91  | 100.97  | 100.985  | 100.976  |
| 製造業單位產出勞動成本指數 | 99.89  | 99.86  | 99.87  | 100.00  | 100.35  | 100.81  | 101.31  |
| 金融業隔夜拆款利率 | 99.97  | 99.98  | 100.01  | 100.05  | 100.10  | 100.16  | 100.22  |
| 全體金融機構放款與投資 | 100.46  | 100.41  | 100.33  | 100.20  | 100.00  | 99.74  | 99.45  |
| 製造業存貨價值 | 101.60  | 101.72  | 101.85  | 102.05  | 102.33  | 102.69  | 103.09  |

註：1.失業率取倒數計算。

**圖5 落後指標不含趨勢指數走勢圖**