

## 國家發展委員會 新聞稿

### 113年11月份景氣概況

發布日期：113年12月27日

發布單位：經濟發展處

113年11月景氣對策信號綜合判斷分數為34分，較上月增加2分，燈號續呈黃紅燈。其中，受惠AI應用需求仍殷，加上年底外銷旺季，以及傳統產業市況略有改善，致海關出口值、製造業銷售量指數轉呈黃紅燈。另同時指標經回溯修正後連續19個月上升，顯示國內景氣維持成長態勢，惟領先指標連續4個月下滑，須密切關注後續變化。

展望未來，主要國際機構預測2025年全球貿易量成長將優於今年，加上AI應用衍生對算力強勁需求，且我國半導體供應鏈具競爭優勢，出口成長動能可望延續；投資方面，受惠半導體供應鏈持續擴充高階產能及設備、國際大廠擴大對臺投資，以及政府積極協助廠商朝向淨零與數位轉型，均有助推升投資動能；消費方面，軍公教調薪、基本工資調升及企業獲利成長，有助提高廠商調薪及獎金發放意願，加上政府持續推動減輕人民負擔措施，將挹注家庭可支配所得，帶動民間消費增加。惟美國新任總統經貿新政執行力度、地緣政治情勢變化、中國經濟前景等不確定因素猶存，仍須密切留意對我國經濟之影響。

## 1.景氣對策信號（詳圖1、圖2）

11月分數為34分，較上月增加2分，燈號續呈黃紅燈。9項構成項目中，海關出口值、製造業銷售量指數均由綠燈轉呈黃紅燈，分數各增加1分；其餘7項燈號維持不變。個別構成項目說明如下：

- 貨幣總計數M1B變動率：由上月5.0%減為4.6%，燈號續呈黃藍燈。
- 股價指數變動率：由上月40.1%減至34.6%，燈號續為紅燈。
- 工業生產指數變動率：由上月下修值7.4%增至10.8%，燈號續呈黃紅燈。
- 工業及服務業加班工時變動率：由上月上修值12.4%增至14.5%，燈號續為紅燈。
- 海關出口值變動率：由上月8.8%增為11.8%，燈號由綠燈轉為黃紅燈。
- 機械及電機設備進口值變動率：由上月20.8%增為38.9%，燈號續為紅燈。
- 製造業銷售量指數變動率：由上月下修值2.8%增至7.4%，燈號由綠燈轉呈黃紅燈。
- 批發、零售及餐飲業營業額變動率：由上月3.2%增為3.5%，燈號續為綠燈。
- 製造業營業氣候測驗點：由上月上修值93.43點增至95.20點，燈號續呈黃藍燈。

## 2.景氣指標

### (1)領先指標

- 領先指標不含趨勢指數為101.58，較上月下滑0.38%（詳表1、圖3）。
- 7個構成項目經去除長期趨勢後，6項較上月下滑，分別為：製造業營業氣候測驗點、建築物開工樓地板面積、外銷訂單動向指數、工業及服務業受僱員工淨進入率、股價指數、實質貨幣總計數M1B；僅實質半導體設備進口值較上月上升。

### (2)同時指標

- 同時指標不含趨勢指數為104.66，較上月上升0.22%（詳表2、圖4）。
- 7個構成項目經去除長期趨勢後，5項較上月上升，分別為：實質機械及電機設備進口值、工業生產指數、工業及服務業加班工時、製造業銷售量指數、實質海關出口值；其餘2項較上月下滑，分別為：批發、零售及餐飲業營業額、電力（企業）總用電量。

### (3)落後指標

- 落後指標不含趨勢指數為96.61，較上月下降0.83%（詳表3、圖5）。
- 5個構成項目經去除長期趨勢後，4項較上月下滑，分別為：製造業單位產出勞動成本指數、五大銀行新承做放款平均利率、失業率（取倒數）、製造業存貨價值；僅全體金融機構放款與投資較上月上升。

聯 絡 人：經濟發展處邱秋瑩處長、張瑋容科長

聯絡電話：(02)2316-5423、5432

下次發布日期為 114 年 2 月 5 日（星期三）下午 4 時

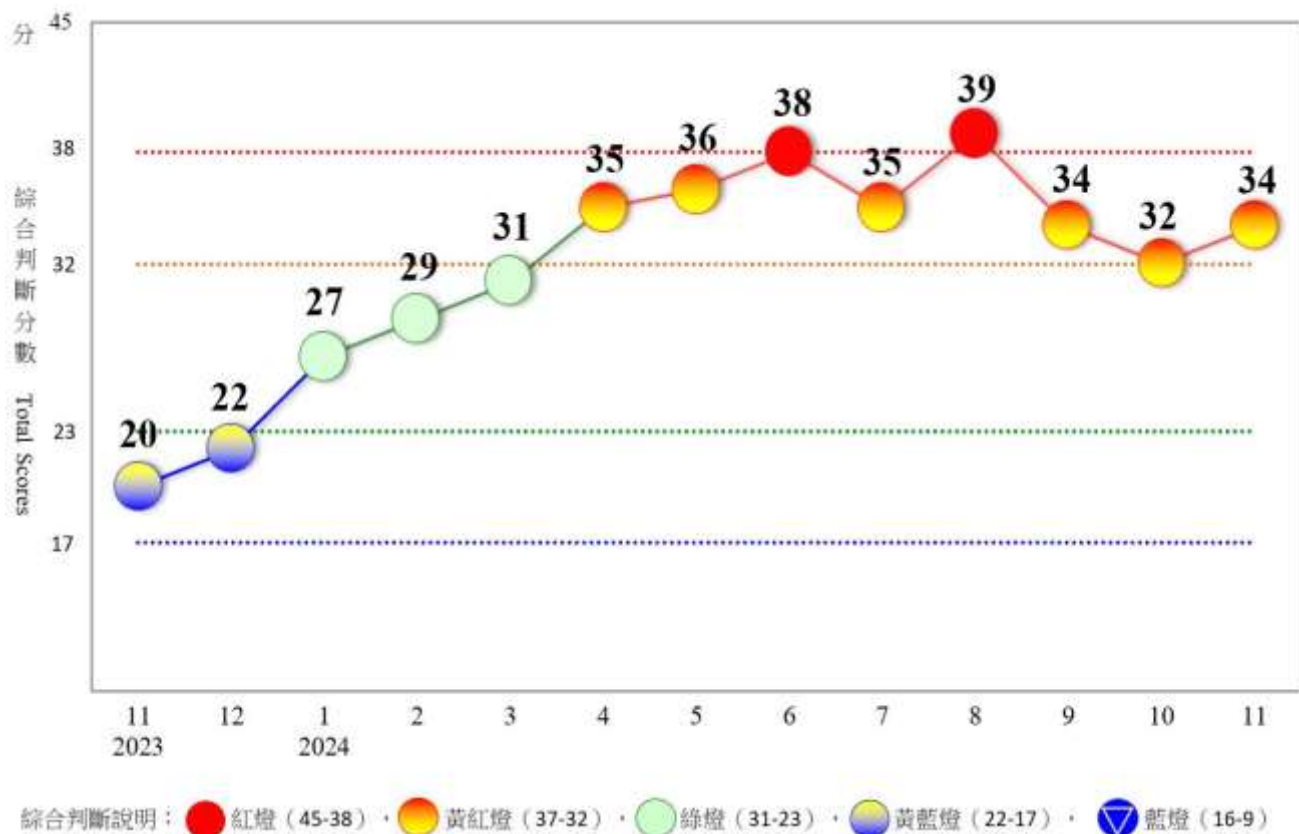


圖 1 近 1 年景氣對策信號走勢圖

舊版景氣對策信號	2023年		新版景氣對策信號自 2024年1月起銜接	2024年													
	11月	12月		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月		11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	燈號 分數	● 20	● 22	綜合判斷 燈號 分數	● 27	● 29	● 31	● 35	● 36	● 38	● 35	● 39	● 34	● 32	● 34		
貨幣總計數MIB	● 藍燈	● 藍燈	貨幣總計數MIB	● 黃藍燈	● 藍燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	5.0	● 黃藍燈	4.6
股價指數	● 紅燈	● 紅燈	股價指數	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	40.1	● 紅燈	34.6
工業生產指數	● 藍燈	● 藍燈	工業生產指數	● 黃藍燈	● 黃紅燈	● 黃紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 黃紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 黃紅燈	7.4	● 黃紅燈	10.8
非農業部門就業人數	● 綠燈	● 綠燈	工業及服務業加班工時	● 綠燈	● 黃紅燈	● 綠燈	● 綠燈	● 綠燈	● 黃紅燈	● 黃紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	12.4	● 紅燈	14.5
海關出口值	● 綠燈	● 紅燈	海關出口值	● 綠燈	● 紅燈	● 紅燈	● 綠燈	● 綠燈	● 紅燈	● 綠燈	● 紅燈	● 綠燈	● 綠燈	● 綠燈	8.8	● 黃紅燈	11.8
機械及電機設備進口值	● 藍燈	● 藍燈	機械及電機設備進口值	● 黃藍燈	● 黃藍燈	● 綠燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	20.8	● 紅燈	38.9
製造業銷售量指數	● 藍燈	● 黃藍燈	製造業銷售量指數	● 綠燈	● 綠燈	● 綠燈	● 黃紅燈	● 黃紅燈	● 黃紅燈	● 黃紅燈	● 黃紅燈	● 黃紅燈	● 黃紅燈	● 綠燈	2.8	● 黃紅燈	7.4
批發、零售及餐飲業營業額	● 綠燈	● 藍燈	批發、零售及餐飲業營業額	● 黃紅燈	● 黃藍燈	● 綠燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 紅燈	● 綠燈	● 綠燈	3.2	● 綠燈	3.5
製造業營業氣候測驗點	● 黃藍燈	● 綠燈	製造業營業氣候測驗點	● 綠燈	● 綠燈	● 綠燈	● 綠燈	● 黃紅燈	● 綠燈	● 綠燈	● 綠燈	● 綠燈	● 黃藍燈	● 黃藍燈	93.43	● 黃藍燈	95.20

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

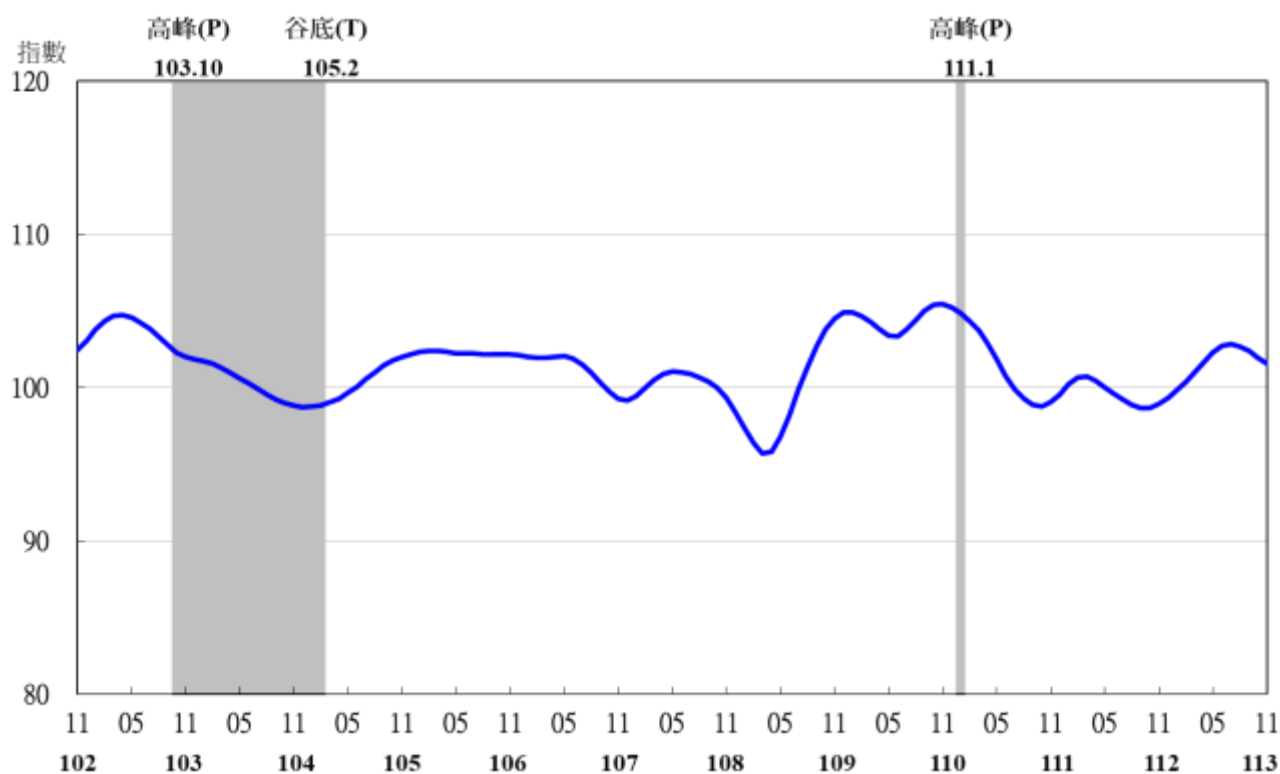
項 目	113 年 (2024)						
	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月
<b>不含趨勢指數</b>	102.30	102.71	102.86	102.70	102.37	101.97	101.58
較上月變動 (%)	0.60	0.40	0.15	-0.16	-0.32	-0.39	-0.38
<b>構成項目<sup>1</sup></b>							
外銷訂單動向指數 <sup>2</sup>	100.79	100.82	100.77	100.65	100.52	100.36	100.16
實質貨幣總計數 M1B	99.778	99.784	99.77	99.73	99.70	99.67	99.65
股價指數	100.53	100.68	100.75	100.76	100.75	100.72	100.69
工業及服務業受僱員工淨進入率 <sup>3</sup>	100.35	100.29	100.21	100.12	100.04	99.95	99.86
建築物開工樓地板面積 <sup>4</sup>	99.94	100.09	100.20	100.11	99.88	99.60	99.40
實質半導體設備進口值	99.39	99.88	100.28	100.58	100.79	100.95	101.10
製造業營業氣候測驗點	100.96	100.86	100.68	100.44	100.19	99.94	99.71

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

表 2 景氣同時指標

指數

項 目	113 年 (2024)						
	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月
不含趨勢指數	101.91	102.80	103.47	103.95	104.23	104.43	104.66
較上月變動 (%)	1.01	0.87	0.65	0.46	0.27	0.19	0.22
構成項目							
工業生產指數	100.61	100.92	101.18	101.44	101.67	101.89	102.13
電力(企業)總用電量	100.24	100.47	100.60	100.65	100.59	100.48	100.39
製造業銷售量指數	100.62	100.85	101.04	101.18	101.28	101.37	101.49
批發、零售及餐飲業營業額	100.62	100.69	100.64	100.46	100.19	99.87	99.54
工業及服務業加班工時	99.95	100.22	100.46	100.68	100.86	101.02	101.18
實質海關出口值	100.07	100.32	100.61	100.87	101.04	101.17	101.28
實質機械及電機設備進口值	100.32	100.69	100.95	101.14	101.33	101.56	101.80

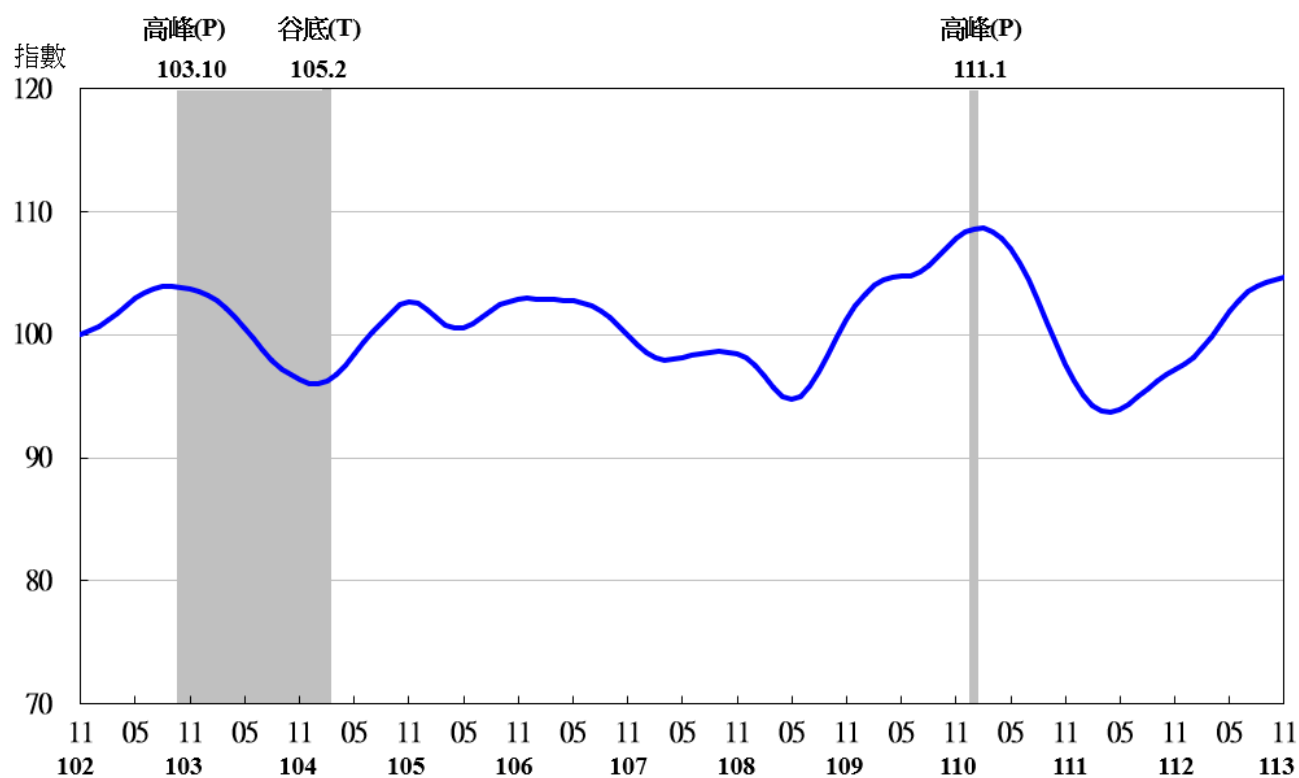


圖 4 同時指標不含趨勢指數走勢圖

表 3 景氣落後指標

指數

項 目	113 年 (2024)						
	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月
不含趨勢指數	99.92	99.74	99.40	98.87	98.19	97.42	96.61
較上月變動 (%)	-0.06	-0.18	-0.34	-0.54	-0.68	-0.79	-0.83
構成項目							
失業率 <sup>1</sup>	100.12	100.07	99.99	99.89	99.76	99.63	99.48
製造業單位產出勞動成本指數	99.48	99.26	99.01	98.65	98.21	97.73	97.22
五大銀行新承做放款平均利率	100.27	100.17	100.04	99.89	99.74	99.59	99.45
全體金融機構放款與投資	100.47	100.55	100.63	100.70	100.76	100.81	100.85
製造業存貨價值	99.30	99.42	99.46	99.47	99.44	99.39	99.35

註：1.失業率取倒數計算。

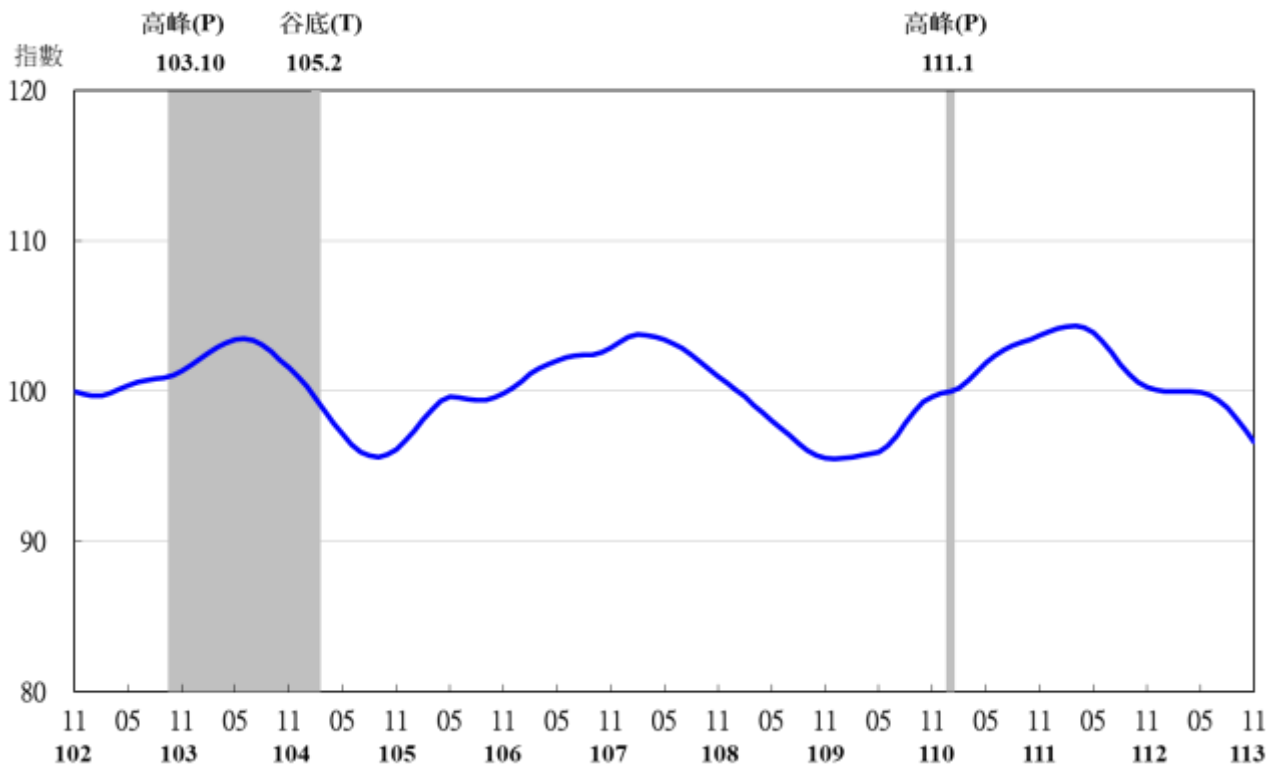


圖 5 落後指標不含趨勢指數走勢圖