

國內經濟金融月報

內容摘要

- 一、主計總處預估 2026 年及 2027 年經濟成長率分別為 11.05% 及 6.04%。
- 二、景氣對策信號連八月呈紅燈。
- 三、人工智慧應用擴展，持續支撐出口成長動能。
- 四、7 月通膨持續高於 2%，核心物價壓力仍存。

兆豐國際商業銀行 徵信處

中華民國一一五年八月

國內經濟金融月報

一、一般經濟景氣概述

(一)主計總處預估 2026 年及 2027 年經濟成長率分別為 11.05%及 6.04%

根據主計總處 8 月 14 日報告指出，受惠於人工智慧、高效能運算及雲端應用需求持續擴增，出口及投資表現優於預期，第一季經濟成長率由 14.55%上修至 15.43%，第二季經濟成長率為 12.93%，帶動上半年經濟成長率達 14.15%。在外需強勁及內需穩健支撐下，主計總處預估 2026 年全年經濟成長率將達 11.05%，較 5 月預測值上修 1.41 個百分點；2027 年雖受比較基期墊高影響，經濟成長率預估將放緩至 6.04%，AI 相關需求可望持續支撐我國經濟成長動能，未來仍須關注美國關稅政策、地緣政治風險及國際原物料價格波動等不確定因素對經濟之影響。

(二)景氣燈號—景氣對策信號連八月呈紅燈

7 月景氣對策信號續呈紅燈，綜合判斷分數為 41 分，與上月持平，其中製造業營業氣候測驗點受惠於人工智慧需求強勁，由綠燈轉呈黃紅燈；貨幣總計數 M1B 受外資淨匯出等影響，由黃紅燈轉呈綠燈，其他七項燈號維持不變。另領先與同時指標皆呈上升，顯示國內經濟動能維持穩健。茲將 7 月景氣對策信號構成指標變動列表如下：

景氣對策信號九項指標變動情形

	115 年 6 月	115 年 7 月	燈號	分數
貨幣總計數 M1B	9.4	7.3	黃紅燈→綠燈	4 分→3 分
股價指數	106.2	93.2	紅燈	5 分
工業生產指數	19.6	24.8	紅燈	5 分
工業及服務業加班工時	5.7	4.7	黃紅燈	4 分
海關出口值	50.1	46.3	紅燈	5 分
機械及電機設備進口值	89.1	76.4	紅燈	5 分
製造業銷售量指數	12.4	18.9	紅燈	5 分
批發、零售及餐飲業營業額	38.0	39.7	紅燈	5 分
製造業營業氣候測驗點	98.61	101.09	綠燈→黃紅燈	3 分→4 分

註：各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點外，其餘均為年變動率；

除股價指數外均經季節調整。

資料來源：國家發展委員會。

1、不含趨勢之領先指標

7 月不含趨勢之領先指標綜合指數為 104.63，較上月上升 0.72%。七項構成項目經去除長期趨勢後，五項較上月上升，僅建築物開工樓地板面積

及工業及服務業受僱員工淨進入率較上月下滑。茲將景氣領先指標變動表列如下：

景氣領先指標變動情形

	115 年 5 月	115 年 6 月	115 年 7 月
領先指標不含趨勢指數較上月變動 (%)	0.68	0.71	0.72
構成項目 (指數值)	103.15	103.89	104.63
外銷訂單動向指數	101.03	101.54	102.07
實質貨幣總計數 M1B	100.55	100.60	100.62
股價指數	101.56	101.96	102.33
工業及服務業受僱員工淨進入率	100.095	100.101	100.09
建築物開工樓地板面積	99.12	98.91	98.76
實質半導體設備進口值	100.44	100.70	100.95
製造業營業氣候測驗點	100.73	100.87	101.03

註：本表構成項目指數為經季節調整、剔除長期趨勢，並平滑與標準化後之指數值。
資料來源：國家發展委員會。

2、不含趨勢之同時指標

7 月不含趨勢之景氣同時指標綜合指數為 106.80，較上月上升 0.36%。七項構成指標經去除長期趨勢後，四項較上月上升，實質海關出口值、實質機械及電機設備進口值、工業及服務業加班工時較上月下滑。茲將景氣同時指標變動表列如下：

景氣同時指標變動情形

	115 年 5 月	115 年 6 月	115 年 7 月
同時指標不含趨勢指數較上月變動 (%)	0.58	0.45	0.36
構成項目 (指數值)	105.95	106.42	106.80
工業生產指數	101.63	101.88	102.15
電力(企業)總用電量	101.65	101.81	101.88
製造業銷售量指數	101.56	101.71	101.86
批發、零售及餐飲業營業額	104.34	105.38	106.38
工業及服務業加班工時	99.85	99.83	99.82
實質海關出口值	100.40	99.92	99.40
實質機械及電機設備進口值	101.09	100.92	100.68

註：本表構成項目指數為經季節調整、剔除長期趨勢，並平滑與標準化後之指數值。
資料來源：國家發展委員會。

3、不含趨勢之落後指標

7 月不含趨勢之景氣落後指標綜合指數為 104.79，較上月上升 1.37%，

五項構成指標去除長期趨勢後，四項較上月上升，僅失業率(取倒數)較上月下滑。茲將景氣落後指標變動表列如下：

景氣落後指標變動情形

	115 年 5 月	115 年 6 月	115 年 7 月
落後指標不含趨勢指數較上月變動 (%)	1.46	1.39	1.37
構成項目 (指數值)	101.96	103.38	104.79
失業率*	99.797	99.796	99.793
製造業單位產出勞動成本指數	98.67	98.86	99.10
五大銀行新承做放款平均利率	99.43	99.436	99.442
全體金融機構放款與投資	101.18	101.52	101.82
製造業存貨價值	102.56	103.40	104.25

註：本表構成項目指數為經季節調整、剔除長期趨勢，並平滑與標準化後之指數值。

*失業率取倒數計算。

資料來源：國家發展委員會。

二、主要經濟指標動向分析

(一) 對外貿易—人工智慧應用擴展，持續支撐出口成長動能

7 月出口值 753.0 億美元，年增 32.9%，主要受惠於人工智慧、高效能運算及雲端服務等應用擴散，持續推升相關產品出貨動能；進口值 581.3 億美元，年增 37.4%，主要由人工智慧產業鏈及出口衍生需求帶動。進出口相抵後，貿易出超為 171.7 億美元。

累計 1-7 月出、進口總值為 4,919.5 億美元、3,773.4 億美元，分別年增 44.7%、39.8%，進出口相抵後，貿易出超 1,146.1 億美元，年增 63.5%。展望未來，主計總處 8 月預測 115 年商品出口及進口分別為 9,036 億美元及 6,875 億美元，分別年增 41.19%及 42.19%，主要係 AI 應用擴大帶動算力需求，推升供應鏈出口強勁成長，加以傳產出口回溫及記憶體價格上漲，支撐商品貿易規模持續擴增。

1、主要出、進口貨品

(1) 出口貨品

7 月科技產品出口年增 37.9%，其中資通產品出口年增 29.5%，主要係去年同期基期較高及電腦及其附屬單元買氣下滑影響；電子零組件出口年增 50.5%，主要係供應鏈缺口帶動價格上漲所帶動。非科技產品出口年增 15.7%，其中礦產品年增 52.1%，係受油價上漲及供應偏緊所致；基本金屬及其製品則因客戶庫存回補及出貨遞延效應，年增

24.8%。茲將主要出口貨品變動情形表述如下：

出口貨品結構

單位:億美元, %

類別 \ 期間	115 年 7 月			115 年 1-7 月		
	金額	占出口總額	年增率	金額	占出口總額	年增率
科技產品	603.1	80.1	37.9	3,946.3	80.2	57.7
資通與視聽產品	313.7	41.7	29.5	2,187.5	44.5	73.4
電子零組件	277.3	36.8	50.5	1,682.3	34.2	43.7
光學及精密儀器	12.1	1.6	11.9	76.5	1.6	9.8
*電子及資通產品	591.1	78.5	38.6	3,869.8	78.7	59.1
非科技產品	150.0	19.9	15.7	973.2	19.8	8.5
基本金屬及其製品	28.0	3.7	24.8	174.4	3.5	4.4
機械	25.5	3.4	10.8	167.9	3.4	16.7
電機產品	16.9	2.2	34.3	105.5	2.1	24.6
化學品	16.8	2.2	6.5	111.1	2.3	3.3
礦產品	16.5	2.2	52.1	97.7	2.0	20.6
塑橡膠及其製品	15.5	2.1	3.8	109.0	2.2	1.8
運輸工具	8.6	1.1	-0.7	59.4	1.2	-3.1
紡織品	4.5	0.6	-9.1	33.9	0.7	-7.0

註*: 近年電子零組件、資通與視聽產品之銷售流向隨全球供應鏈重組、部分廠商擴大在臺生產等出現結構性轉變，爰另予併計。

資料來源:財政部。

(2) 進口貨品

7 月農工原料進口成長 33.9%，以電子零組件及礦產品分別年增 61.5%及 25.9%所帶動；資本設備進口成長 64.6%，係因資通設備進口成長 1.5 倍；消費品進口成長 23.0%，係因固態非揮發性儲存裝置進口成長 4.1 倍。茲將主要進口貿易結構表述如下：

進口貨品結構

單位:億美元, %

類別 \ 期間	115 年 7 月			115 年 1-7 月		
	金額	占進口總額	年增率	金額	占進口總額	年增率
農工原料	382.8	65.9	33.9	2,546.2	67.5	41.3
資本設備	142.7	24.6	64.6	853.0	22.6	46.2
消費品	51.4	8.8	23.0	334.4	8.9	22.6

資料來源:財政部。

2、主要出口地區

7月對主要市場出口全面上揚，其中對日本、美國、東協出口皆以電子零組件成長為最；對中國及香港、歐洲及南韓以資通與視聽產品所帶動。茲將我國主要出口地區表述如下：

我國主要出口地區

單位:億美元，%

類別 \ 期間	115 年 7 月			115 年 1-7 月		
	金額	占出口總額	年增率	金額	占出口總額	年增率
美國	233.4	31.0	25.2	1,566.5	31.8	60.6
中國及香港	191.7	25.5	33.4	1,183.1	24.0	26.5
東協	135.8	18.0	16.8	999.4	20.3	48.7
歐洲	50.6	6.7	57.6	332.1	6.7	56.0
日本	32.7	4.3	41.4	210.6	4.3	27.9
墨西哥	32.8	4.4	82.4	180.0	3.7	58.5
南韓	31.6	4.2	50.8	192.7	3.9	39.7

資料來源:財政部。

3、主要進口地區

7月自日本、中國及香港、美國進口，皆以電子零組件成長為最；自歐洲、南韓及東協進口，以資通產品分別成長4.4倍、3.4倍及2.1倍所帶動。茲將我國主要進口地區表述如下：

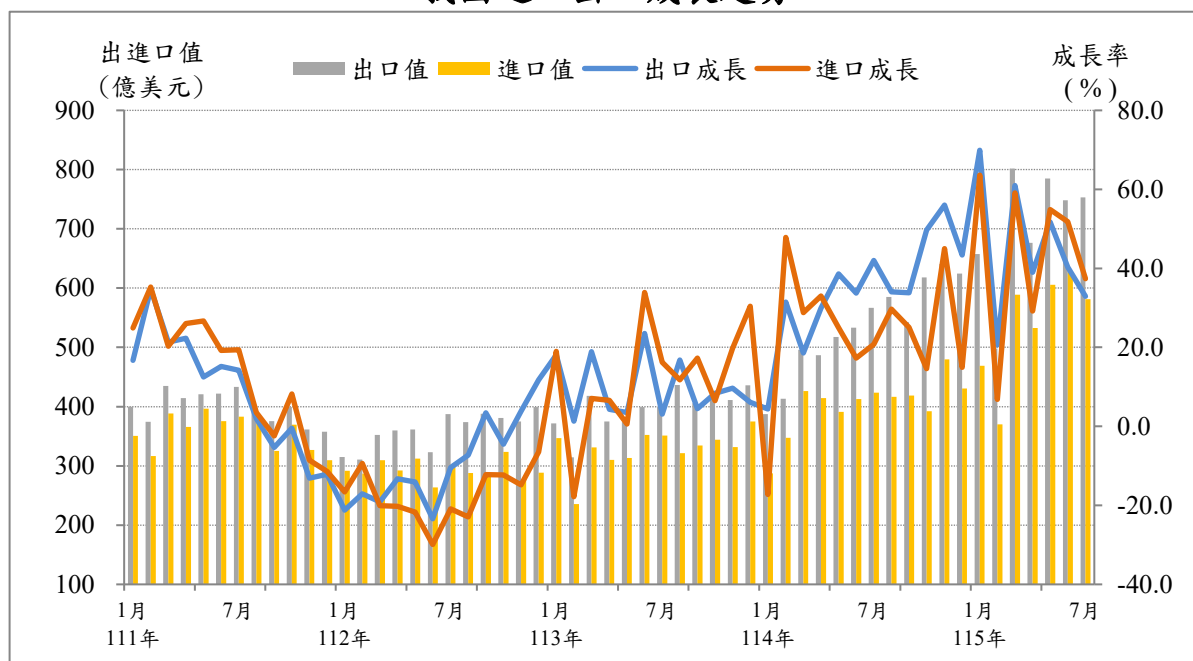
我國主要進口地區

單位:億美元，%

類別 \ 期間	115 年 7 月			115 年 1-7 月		
	金額	占進口總額	年增率	金額	占進口總額	年增率
中國及香港	115.6	19.9	35.7	711.1	18.8	37.5
東協	102.6	17.6	74.1	597.3	15.8	75.0
南韓	94.1	16.2	63.5	560.0	14.8	66.0
日本	56.9	9.8	22.8	385.1	10.2	24.1
美國	48.8	8.4	17.1	341.9	9.1	22.8
歐洲	48.5	8.3	22.2	323.9	8.6	12.5
中東	21.2	3.6	-0.4	136.0	3.6	-10.4

資料來源:財政部。

我國進、出口成長趨勢



資料來源:財政部，徵信處整理。

(二) 物價—7月通膨持續高於2%，核心物價壓力仍存

1、消費者物價

7月消費者物價指數(CPI)年增2.54%，雖較6月略為回落，但已連續3個月高於2%的通膨警戒線，主要受颱風豪雨推升蔬果價格，以及暑期旅遊旺季帶動團費與機票上漲所致。其中，食物類年增2.49%，創近10個月來最大漲幅，除蔬菜受天候影響上漲3.78%外，蛋類、肉類亦分別上漲7.97%、3.16%，顯示部分民生食品價格仍面臨供給及成本壓力。此外，外食費年增3.05%，創近半年來新高，房租年增1.73%，反映食材、人力及租金成本上升已逐步轉嫁至終端價格。外食費及房租價格黏著性較高，預期相關物價漲幅降溫速度將相對緩慢。累積1-7月通膨及核心通膨分別為1.81%及2.09%。茲將消費者物價指數變動分析表述如下：

消費者物價指數變動分析表

類別		權數 (%)	115 年 7 月 與 114 年 7 月比		115 年 1-7 月 與 114 年同期比	
			上漲幅度 (%)	對總指數影 響百分點	上漲幅度 (%)	對總指數影響 百分點
CPI 總指數		1000.00	2.54	-	1.81	-
基本 分類	食物類	255.74	2.49	0.65	1.05	0.28
	衣著類	56.66	1.66	0.09	1.22	0.07
	居住類	227.18	2.32	0.53	2.09	0.48
	交通及通訊類	146.78	2.72	0.39	1.53	0.22
	醫藥保健類	56.02	0.76	0.04	1.17	0.07
	教養娛樂類	143.96	3.22	0.46	2.54	0.36
	雜項類	113.66	3.27	0.37	3.08	0.35
商品 性質 分類	商品類	482.14	2.49	1.19	1.17	0.56
	核心商品	408.13	2.11	0.85	1.66	0.68
	非耐久性消費品	280.08	2.81	0.79	0.80	0.22
	半耐久性消費品	88.76	1.73	0.15	1.28	0.11
	耐久性消費品	113.31	2.31	0.26	2.05	0.23
	服務類	517.86	2.57	1.34	2.42	1.25
	外食費	105.88	3.05	0.33	2.96	0.32

資料來源:主計總處。

2、生產者物價

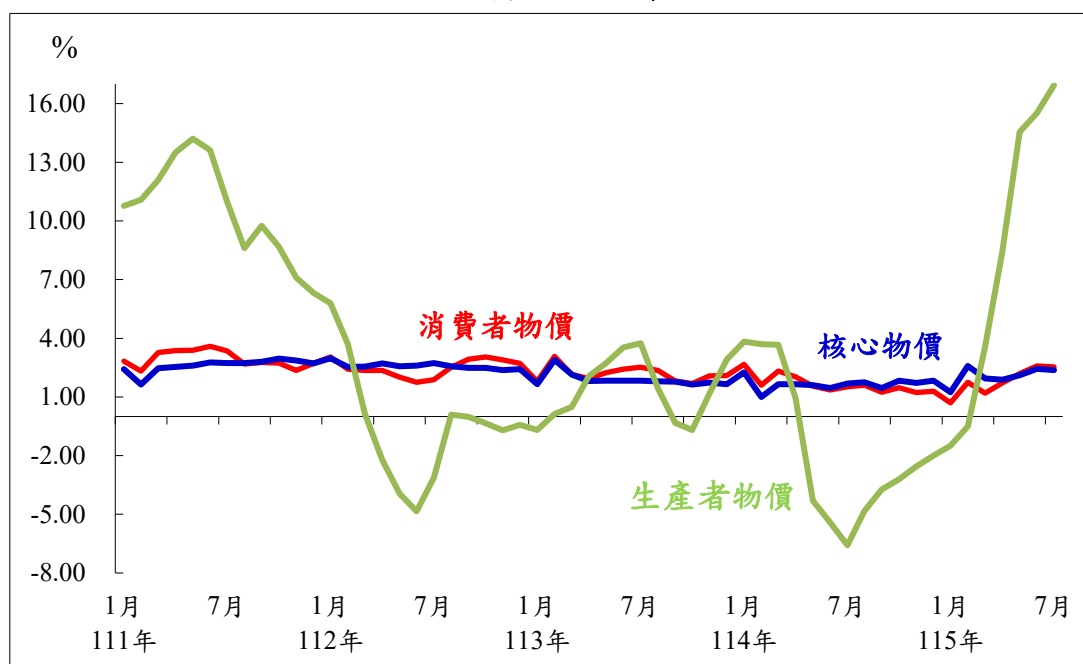
7 月生產者物價指數年增 16.94%，創 4 年半以來最大漲幅，其中製造業產品影響總指數 16.18 個百分點，以電子零組件影響總指數 7.04 個百分點最多；電腦、電子產品及光學製品影響總指數 2.60 個百分點次之，反映 AI 相關產品價格大幅上漲；化學材料及其製品與藥品影響總指數 1.98 個百分點第三；石油及煤製品影響總指數 1.49 個百分點，反映國際原物料及能源價格走升。茲將生產者物價指數變動分析表概述如下：

生產者物價指數變動分析表（新臺幣計價）

類別漲幅(%)	115 年 7 月與 114 年 7 月比	115 年 1-7 月與 114 年同期比
生產者物價	16.94	7.93
進口物價	28.19	12.36
出口物價	31.56	16.22
內銷品物價	20.16	9.04

資料來源:主計總處。

物價變動趨勢



資料來源:主計總處，徵信處整理。

(三) 外銷訂單

1、7 月外銷訂單

7 月外銷訂單為 979.4 億美元，年增 61.9%，主要受惠於人工智慧、高效能運算與雲端服務等需求快速攀升，相關供應鏈訂單維持強勁成長態勢。展望未來，該月以金額計之外銷訂單動向指數為 51.3，廠商預期 8 月接單金額將較 7 月增加，其中又以塑橡膠製品最佳。

2、主要接單地區

7 月自美國及歐洲接單皆由資通產品所帶動；自日本、東協、中國及香港接單則以電子零組件為主。茲將主要地區接單變動表述如下：

我國主要地區接單

單位:億美元, %

地區 \ 期間	115 年 7 月			115 年 1-7 月		
	金額	占接單總額	年增率	金額	占接單總額	年增率
美國	407.9	41.6	88.9	2,357.5	39.2	70.1
中國及香港	170.2	17.4	47.2	1,049.6	17.4	36.1
東協	165.1	10.7	61.1	1,123.9	18.7	56.4
歐洲	104.4	16.9	33.1	681.0	11.3	35.3
日本	46.9	4.8	37.1	268.5	4.5	33.4

資料來源:經濟部統計處。

3、主要接單商品

7 月科技產品接單年增 75.1%，其中 AI 供應鏈需求暢旺，又以伺服器接單表現最為突出，使電子產品及資通產品分別年增 71.7%及 89.5%；惟光學器材年減 10.6%，係受面板拉貨動能疲軟，抵銷部分增幅。非科技產品年增 27.7%，主要係半導體業者持續擴充產能，加上 AI 商機持續擴增，帶動相關供應鏈需求上升，使機械、基本金屬、塑橡膠製品及化學品接單成長。茲將主要類別接單變動表述如下：

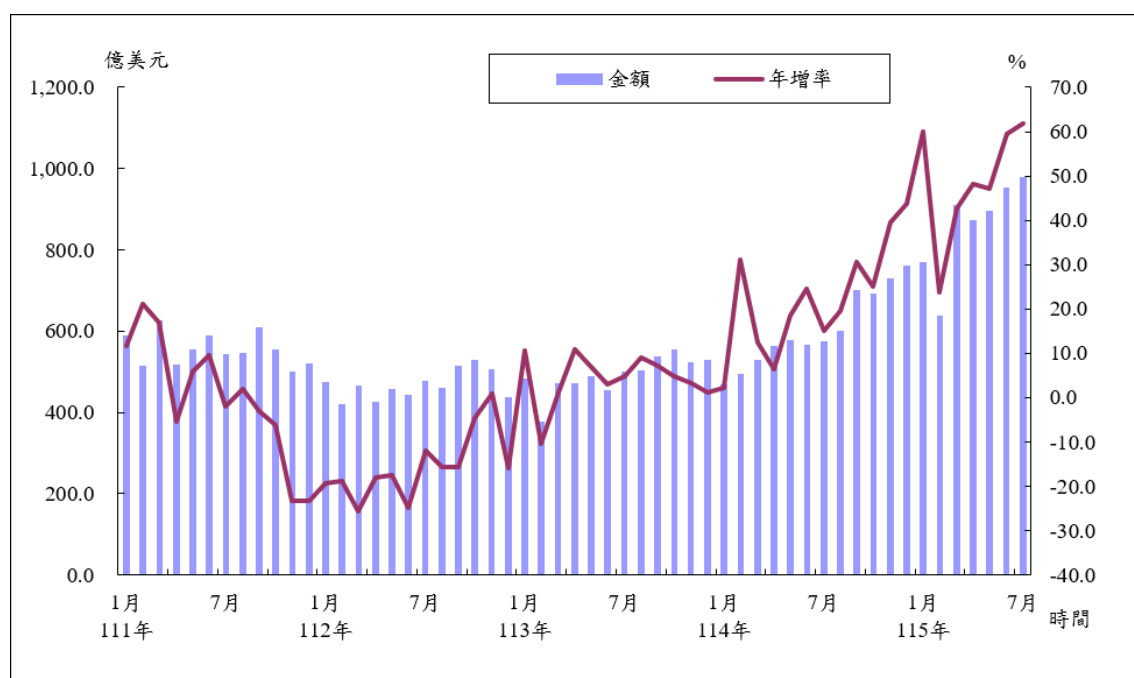
我國主要貨品類別接單

單位:億美元, %

類別 \ 期間	115 年 7 月			115 年 1-7 月		
	金額	占接單總額	年增率	金額	占接單總額	年增率
科技產品	764.0	78.0	75.1	4,769.3	79.2	68.9
電子產品	413.2	42.2	71.7	2,505.6	41.6	62.2
資訊通信	332.7	34.0	89.5	2,134.1	35.4	85.8
光學器材	18.1	1.8	-10.6	129.6	2.2	-0.5
非科技產品	215.4	22.0	27.7	1,251.0	20.8	11.4
基本金屬	23.5	2.4	24.3	146.5	2.4	8.4
機械	23.2	2.4	31.3	144.5	2.4	22.5
化學品	15.8	1.6	0.2	102.5	1.7	1.6
塑橡膠製品	15.2	1.6	3.2	103.4	1.7	2.0

資料來源:經濟部統計處。

外銷接單成長趨勢

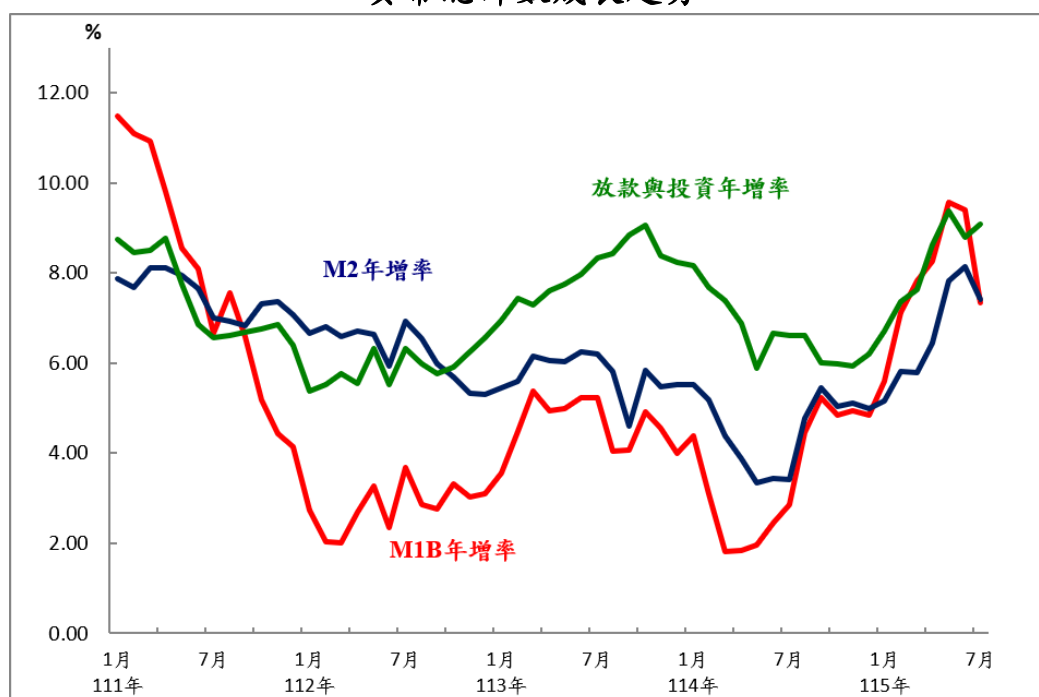


資料來源:經濟部統計處，徵信處整理。

(四) 貨幣供給

7月貨幣供給 M1B 及 M2 年增率分別下降為 7.34% 及 7.42%，主要係外資淨匯出。7月金融業隔夜拆款加權平均利率 0.824%，較上月上升 0.001 個百分點，近五個月變動不大。

貨幣總計數成長趨勢



資料來源：台灣央行，徵信處整理。

我國重要經濟金融指標

微信處 115.8.31

時間	項目	工業生產年 增率 (%)	物價上漲率 (%)		貨幣供給額年增率 (%)		全體貨幣機構存放 款年增率 (%)		外匯存底 (億美元)	美元匯率 (台幣/美元) (期末)	利率 (%)		進出口貿易 (億美元；%)			
			消費者 物價	生產者 物價	M1B	M2	存款	放款與 投資			重貼現率	隔夜拆款平 均利率	出口		進口	
													金額	年增率	金額	年增率
	102 年	3.21	0.79	-2.43	7.27	4.78	5.29	4.62	4,168.1	29.950	1.875	0.386	3,114.3	1.6	2,780.1	0.2
	103 年	6.41	1.20	-0.57	7.96	5.66	5.91	5.17	4,189.8	31.718	1.875	0.387	3,194.1	2.7	2,811.0	1.3
	104 年	-1.28	-0.31	-8.84	6.10	6.34	5.98	4.66	4,260.3	33.066	1.625	0.274	2,844.3	-11.0	2,363.8	-15.9
	105 年	1.97	1.40	-2.99	6.33	4.51	4.47	4.12	4,342.0	32.279	1.375	0.193	2,791.7	-1.8	2,292.0	-3.0
	106 年	4.99	0.62	0.90	4.65	3.75	3.32	4.79	4,515.0	29.848	1.375	0.179	3,154.9	13.0	2,572.0	12.2
	107 年	3.37	1.35	3.63	5.32	3.52	3.43	5.26	4,617.8	30.733	1.375	0.183	3,340.1	5.9	2,847.9	10.7
	108 年	0.96	0.56	-2.24	7.15	3.46	3.40	4.71	4,781.3	30.106	1.375	0.182	3,291.6	-1.5	2,856.5	0.3
	109 年	8.76	-0.23	-7.79	10.34	5.84	5.86	6.30	5,299.1	28.508	1.125	0.103	3,451.3	4.9	2,861.5	0.2
	110 年	14.73	1.96	9.44	16.29	8.72	8.55	7.65	5,484.1	27.690	1.125	0.081	4,463.7	29.3	3,819.6	33.5
	111 年	-1.65	2.95	12.43	7.81	7.48	7.36	7.39	5,549.3	30.708	1.750	0.270	4,794.4	7.4	4,280.1	12.1
	112 年	-12.45	2.50	-0.56	2.82	6.25	6.30	5.92	5,706.0	30.735	1.875	0.657	4,324.8	-9.8	3,519.2	-17.8
	114 年	16.70	1.66	-1.84	3.56	4.54	4.42	6.66	6,025.5	31.438	2.000	0.821	6,407.5	34.9	4,836.1	22.6
	7 月	18.73	1.54	-6.44	2.86	3.42	4.16	6.62	5,978.7	29.916	2.000	0.824	566.8	42.0	423.4	20.8
	8 月	13.67	1.60	-4.98	4.45	4.76	5.21	6.60	5,974.3	30.605	2.000	0.823	584.9	29.2	416.6	21.7
	9 月	18.16	1.25	-3.73	5.24	5.44	5.52	6.01	6,029.4	30.469	2.000	0.821	542.5	33.8	418.6	25.1
	10 月	15.89	1.47	-3.21	4.84	5.04	5.42	5.97	6,002.0	30.749	2.000	0.822	618.0	49.7	392.2	14.6
	11 月	18.39	1.21	-2.55	4.94	5.11	4.89	5.93	5,997.9	31.408	2.000	0.823	640.5	56.0	479.7	22.3
	12 月	23.08	1.30	-2.00	4.85	5.00	5.07	6.21	6,025.5	31.438	2.000	0.811	624.8	43.4	430.4	14.9
	115 年															
	1 月	27.88	0.71	-1.45	5.59	5.16	6.04	6.71	6,044.6	31.468	2.000	0.815	657.7	69.9	468.7	63.6
	2 月	16.63	1.75	-0.50	7.12	5.38	5.82	7.37	6,054.9	31.251	2.000	0.819	498.0	20.6	370.3	6.8
	3 月	26.12	1.20	3.56	7.83	5.79	5.89	7.64	5,968.9	31.980	2.000	0.823	801.8	61.0	589.1	59.1
	4 月	14.94	1.72	8.44	8.25	6.45	7.76	8.61	6,024.9	31.648	2.000	0.823	676.2	39.0	532.7	29.2
	5 月	11.85	2.19	14.55	9.56	7.83	9.13	9.36	6,050.7	31.384	2.000	0.825	784.8	51.7	605.7	54.9
	6 月	22.56	2.59	15.52	9.40	8.13	9.47	8.80	5,971.5	31.837	2.000	0.823	748.3	40.3	626.3	51.8
	7 月	25.61	2.54	16.94	7.34	7.42	7.37	9.07	5,942.7	32.292	2.000	0.824	753.0	32.9	581.3	37.4

*自 112 年 1 月起躉售物價改為生產者物價，112 年以前為躉售物價變動率。

*自 113 年 3 月 21 日起重貼現率調升至 2%。

*本資料非即時資料，若有相異之處，以官方資料為主。