

5月出口回溫 動能漸恢復

積體電路手機帶動 衝上263億美元 Q2成長0.21%目標可望達陣

記者吳泓勳、林安妮／台北報導

財政部昨(7)日公布5月份出口金額為263.4億美元，創歷年同月新高，年增率並由4月份時負成長轉為正成長0.9%，主要是因積體電路及手機出口大幅成長，顯示我國出口動能慢慢恢復。

財政部統計長葉滿足表示，依此趨勢，接下來可望達成6月份出口正成長，以及主計總處預測第2季出口成長0.21%的目標。

對於今年出口後續走勢，葉滿足表示，每月會有微幅波動，「但其實出口一直都在微幅上升中，只是力道沒有這麼強。」

她不諱言指出，從市場面來看，今年以來歐洲為主要出口衰退市場，制約我國成長動能。

財政部統計，5月份出口263.4億美元，年增0.9%；累計前五月金額總共為1,240.1億美元，年增1.2%。5月進口為218.9億美元，年減8%，呈連續兩月衰退；累計前五月進口1,126.5億美元，年減0.9%。前五月共出超113.6億美元。

葉滿足表示，5月份出口

成長幅度不高，主要受全球景氣復甦緩慢影響。她表示，去年6月基期偏低，僅243.7億美元，且主計總處預測第2季海關出口成長率

【記者邱建業、林安妮／台北報導】5月手機出口衝破悶鍋，帶動整體出口年增率翻上0.9%。台灣經濟研究院景氣預測中心主任孫明德昨(7)日指出，五窮六絕魔咒下5月出口能逆勢成長，顯示下半年景氣復甦仍然可期。

孫明德指出，5月出口順利度過4月遭遇到的「亂流」，較上年小升0.9%，嚴格上僅能算是持平。但製造業常用「五窮六絕」描述5

為0.21%，6月出口只需247億美元即可達陣；觀察近期走勢，預期6月出口可望達到250億美元左右。

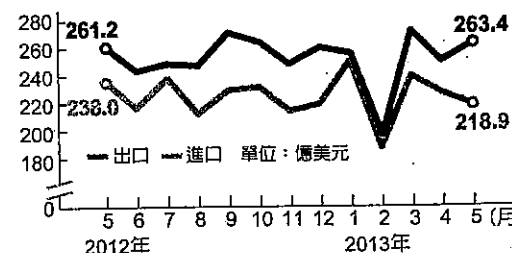
5月份出口得以轉為正成長，主要是電子產品、資訊與通信產品增加較多。5月份電子產品出口74.3億美元，年增5.2%；資訊與通信產品出口15.7億美元，為2011年12月以來新高，年增

13.9%，其中手機出口增加1.5億美元，年增22.9%最為明顯。

經濟部分析，5月資通信及電機產品出口成長強勁，均達二位數以上成長，主要是我手機出貨大增，以及國際電子業者紛紛投入手持行動裝置及平板電腦生產，帶動我相關產業供應鏈接單暢旺。



近一年海關進出口統計



資料來源：財政部

打破五窮魔咒 復甦可期

資本設備進口增 添後勁

、6月為出口淡季，此時出口能夠由衰退轉為成長，代表製造業與出口活力還在。4月景氣亂流包括兩韓危機、禽流感事件、日圓貶值與賽普勒斯紓困案等。

值得注意的是，5月手機出口大爆發，年增率達22.9%。孫明德解讀，顯示國內手機大廠已逐漸擺脫去年第2季以來的出貨問題，若此趨勢持續，下半年出口成長看旺。

在進口方面，孫明德指出

，反映民間投資氣氛的資本設備進口值，4月陡降到衰退5%，令外界一度憂心民間投資溫度是凍結。但5月又回到6.8%的成長，顯示廠商仍看好下半年需求。孫明德說：「廠商都不悲觀了，民眾也不必對景氣悲觀。」

台經院昨日公布4月製造業景氣燈號連續第三個月亮出代表「衰退」的藍燈，且信號值由3月的10.25分，下降到9.94分。孫明德認為，5、6月燈號應可「止穩」。

【記者吳泓勳／台北報導】財政部昨(7)日指出，近來國內電子業者，加速擴充高階製程產能，因此推升5月資本設備進口金額達到35.6億美元，創下2011年7月以來新高，將為後續出口增添動能。

財政部統計處長葉滿足指出，累計前五月資本設備進口已較上年同期增9.1%，特別在半導體等相關生產設備，今年以來進口增幅更高達20.5%。整體來說，資本設

備的進口增加，將有助於後續電子產品的出口表現。

5月份出口除了在電子產品、資訊通信產品表現亮眼之外，近來國內電子業者加速擴充高階製程產能，因此推升5月資本設備進口金額達到35.6億美元，創下23個月以來新高。

較上年同月增加2.3億美元，年增率亦由上月負成長轉為正成長6.8%。其中，機械增加2億美元，年增9.7%；精密儀器增0.6億美元，

增幅為9%。

累計前五月資本設備進口159億美元，年增9.1%。其中，機械及精密儀器進口別年增8.5%、9.6%。

我進口仍連續兩個月衰退，葉滿足表示，主要原因受到國際農工原料價格下影響。

根據主計總處本月5日布資料顯示，以美元計價國際農工原料價格跌幅已達6.4%，目前國內出口需求也確實較弱。

日圓暴升 台、韓幣飆漲

飆到95.5 升幅近三年最猛 台幣一度飆近3角 終場升4.4分

【記者羅兩莎／台北報導】日圓匯率暴升到九十五點五日圓附近，創近三年單日最大升幅，引爆韓、台幣等狂升行情。台幣兌美元匯率昨天一度暴漲近三角，中央銀行為救出口，收盤前進場強壓，終場以二十九點八七一元收盤，創近一個月新高，升值四點四分。

去年九月一路狂瀉的日圓，昨天一改逾半年疲弱走勢，直線飆到一美元兌九十五點五九日圓，狂升近百分之三，創三年來單日最大漲幅。

日圓走勢丕變，熱錢湧至亞洲，台、韓等亞幣直衝而上，昨天韓元盤中一度飆升百分之零點五；但韓央行趕在收盤前進場干預，韓元上演急貶行情，收貶百分之零點一二。

美元指數（美元對一籃子貨幣）日前衝破八十四大關之後，近日反轉急瀉，昨天打回原形，摔到八十一點六七九，創逾一個月新低。

值得注意的是，匯銀人士說，美元崩跌、澳紐元急挫、日圓狂升，熱錢轉戰國內債券市場；「最近外資進來不是買股票，是到債券市場買公司債，因情勢不明朗，外資尋求相對穩定的市場停泊。」

熱錢大軍再壓境，央行不敢掉以輕心，昨天發動中油買油款、軍方買軍需品等款項進場買美元，削弱台幣動升力道。昨天匯市成交量放大到十三點七三億美元。

匯銀人士說，台幣大升，除央行進場「撿便宜」，各大進口商及散戶買盤大舉湧入，「大家都趕著進來買美元，二十九點五元以下有一堆人等著進來買美元」。

中國時報

台綜院長：台幣可考慮適度貶值

鍾惠玲／台北報導

財政部昨公布五月出口年成長率僅〇．九％，台綜綜合研究院院長吳再益昨表示，雖然新台幣貶值不是萬靈丹，但考慮到目前外在環境，台灣又較無通膨疑慮，其實可考量讓台幣匯率適度貶值，以護住出口市場。

吳再益認為，台灣主要出口市場如歐美等，尚未明顯復甦，中國大陸的經濟成長率預估也有所下修；而東南亞國家經濟表現不錯，我國對其出口有所成長，但仍非主要出口地區。整體而言，全球經濟還未明顯回溫，台灣的出口因此受影響。

吳再益指出，目前新台幣匯率即使貶破三十元，「也沒有破很大」，僅在三十元上下徘徊，沒有想要以貶值帶動出口的意思，應可考慮有具體貶值幅度，「別總是三十元出頭就拉回來」。

對台幣貶多少才算有具體幅度，吳再益強調，最少也貶值五毛到一元，不用一次到位，但可持續釋出貶值的意味。台灣出口情況與日、韓相近，當此兩國都趨向貶值，台灣難道還不貶值嗎？如果出口市場被搶走，想搶回來要付出很大代價。

吳再益認為，若國內有物價上漲壓力，再貶值當然就會火上加油，但現在國內消費者物價指數（CPI）年增率算低，台幣稍微貶值一下以刺激經濟，也算是護住基本盤。

另外，台灣經濟研究院景氣預測中心主任孫明德分析，五月農工原料進口下滑，是因目前出口表現不佳，所以廠商減少相關進口，先消耗庫存；不過，同時有好消息是，資本設備進口年成長率回到六％左右，代表廠商對下半年景氣仍有信心。

孫明德認為，四月經濟雖然「遇到一些亂流」，有些壞消息，相關數據顯示並不太理想，但五月開始好轉，因此對景氣不用太悲觀。五、六月若維持平穩成長，淡季不淡，對下半年景氣就算好消息。

吳東昇：化纖業一季比一季好

新纖看好光電產業，未來2年將加碼百億元，投入光電事業群

記者袁延壽／台北報導
新光合纖(1409)董事長吳東昇昨(7)日在股東會中指出，台灣化纖產業景氣現在還沒有脫離暴風圈，第二季銷售量雖有增加，但，價格仍未起來；不過，下半年會比上半年好，第3、4季會隨著世界景氣恢復「一季比一季好」往上走，今年整體來看，還是審慎樂觀的。

雖對紡織產業保守，但，吳東昇卻對台灣光電產業信心滿滿；吳東昇表示，未來2年到2

年半間，新纖將投資新台幣百億元擴充達輝光電、新科光電及新纖泰國廠。

吳東昇認為，大陸市場成長趨緩、當地大幅擴充產能低價競爭，導致化纖、紡織產業產品價格一直起不來；加上政府新台幣政策不明朗，讓出口產業受到影響，上半年的景氣還沒恢復。

紡織產業下半年則會保持正向穩定的成長；吳東昇認為，隨著全球景氣的回穩、大陸下游廠商庫存的下滑，新纖第3

、4季營運會逐漸好轉，一季比一季好。

化纖本業雖在低檔，不過，新纖靠著轉投資的光電事業群如友輝光電、達輝光電、新科光電材料等轉投資企業的逐漸開花結果，今年首季的EPS有0.11元，比去年同期的0.04元大幅成長。

吳東昇指出，轉投資的友輝

(4933)、達輝已開始獲利；達輝今年底將送件申請轉為公開發行公司，新科光電則申請從公開發行公司轉為上櫃公司。

看好這些轉投資事業未來的發展性，吳東昇說，這些轉投資的光電事業，今年還要在光學薄膜、熱塑膠等產品上繼續擴廠。

吳東昇指出，包括達輝與新科

各自擴產一條光學薄膜產線，其中新科擴產保護膜，達輝擴產偏光基材。

除此之外，東南亞市場景氣比台灣好許多，因此，吳東昇說，新纖泰國廠也要擴產膠片和工程塑膠，最快明年動工，擴廠之後，新纖泰國廠會是東南亞固態聚酯粒產能最大的。

102. 6. 08 工商時報

新纖近年營收及股利概況

年度	營收(億元)	EPS(元)	股利(元)
2008年	231.54	-0.05	0.
2009年	196.68	0.44	0.21
2010年	253.17	1.21	0.90
2011年	267.45	0.71	0.32
2012年	248.86	0.55	0.32

資料來源：證交所

製表：袁延壽

歐都納涼感紗 清涼一夏

與旗下雪狐參與「夏日輕衫全民酷涼運動」，和消費者一起創造節能效益

■陳至雄

戶外休閒品牌歐都納推出「涼感紗系列」，與旗下第二品牌雪狐戶外旅遊用品的coolplus polo衫，雙雙獲得認證與推薦參與「夏日輕衫全民酷涼運動」，和消費者一起創造節能效益。活動現場由行政院長江宜樺帶領歐都納董事長程鯤等參與廠商，一起宣示響應節碳並安排專業模特兒走秀，展現歐都納與雪狐機能與外型兼具的春夏酷涼服飾。

歐都納與雪狐的夏日輕衫以「節能樂活上班服」為主題；「涼感衣系列」採用節能冰涼奈米技術材質，將玉石礦物粉末加入紗線，透過玉石礦物吸熱慢的物性，穿著後體表溫度降低2度C，穿上它如置身冷泉

中冰涼。設計則以春夏流行艷彩為主色系，推出的時尚彩條POLO衫款式，擁有紫藍、粉綠、紅藍等顏色，涼感衣增添設計感，戶外休閒也繽紛時尚。

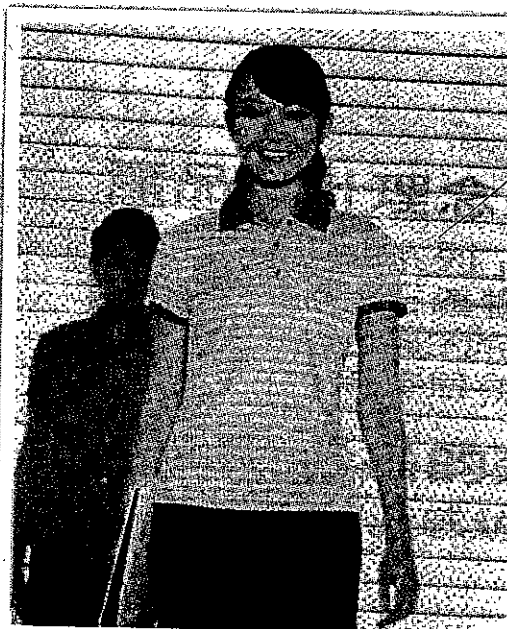
雪狐以年輕族群和上班族為主，並且針對台灣濕熱的夏季高溫，特選能隨時保持身體乾淨、涼爽的Coolplus條紋POLO衫。Coolplus通過紡織產業綜合研究所認證為吸濕、排汗、速乾的優質布料；最大的特性是讓身體的熱氣迅速從皮膚表面蒸發到衣物外層，同時與外面的空氣保持對流，使肌膚擁有輕量、無負擔的體驗。

夏日輕衫全民酷涼運動為政府呼應國際節能減碳趨勢，鼓勵民眾節約能源，積極推廣的節能新生活。此次活動首度邀

請服飾產業加入，並邀請行政院長江宜樺親臨剪綵，宣示節能減碳。

夏日輕衫推廣對象主要以上班族及年輕族群為主，透過設

計師巧手將涼感布料、節能剪裁與時尚結合，利用混搭方式穿出節能流行時尚感，為今夏全民酷涼節能創造最佳的節能效益。



●歐都納與雪狐雙雙獲邀，參與夏日輕衫全民酷涼運動，由模特兒走秀展現夏日酷涼服飾。

圖／歐都納提供

102.6.08

工商時報

歐習會在即 人民幣表態升破6.17

中間價兌美元創匯改以來新高，今年升幅1.55%，居亞幣之冠

記者林殿唯／綜合報導

中國國家主席習近平昨(7)日抵達加州，與美國總統歐巴馬會晤，並展開中美元首高峰會。長達數小時的歐習高峰會內容預計今日才會公開；而在習近平到訪前，人民幣兌美元官方價格一舉衝破6.17關卡，創匯改以來新高。

根據中國人民銀行的公告，昨日人民幣中間價為1美元兌6.1620元人民幣，較前一交易日大幅升值117點，創下匯改以來的新高紀錄。中國外匯交易中心的人民幣即期匯率收盤價則為1美元兌6.1335元人民幣，今年以來的升值幅度達到1.55%，漲幅居亞太各貨幣之冠。

本次歐習峰會議題不少，除了匯率與經濟，據信雙方在這次「不打領帶、不穿襯衫」的元首會晤中，歐巴馬與習近平將就網路安全、朝鮮半島局勢、南中國海主權爭議、區域安全等重要議題交換意見。

華爾街日報昨日引述曾在2009年至2011年期間任美國國家安全委員會負責東亞事務

計歐巴馬會想辦法讓美中兩國聯合發出訊息，明確向北韓領導人金正恩表示，在朝鮮核武器和導彈計劃方面，美中雙方看法完全一致。

至於另一受到矚目的網路安全問題，他則認為歐巴馬將傳達，美國的企業一直是美中關係最強有力的維護者，但這些企業長期受到網路攻擊，這是美方最大的隱憂。

不過，兩方仍將在經濟議題上進行對話。而與過往中美元

首會晤前氛圍一致，人民幣官方價格昨日大漲，表態意味濃厚，加上中國在經常項目盈餘的萎縮等現況，已使得人民幣升值問題的討論，在此次元首峰會前降溫。

不少分析指出，這次峰會可能會為中美經濟關係定下新基調，讓兩國均能擴大投資，增進貿易自由化。習近平可望針對於美國提出的「泛太平洋戰略經濟伙伴關係協議」(Trans-Pacific Partnership

，TPP)，與歐巴馬表達一些想法。

此外，這是習近平就任中國最高領導人第一次出訪美國，也有分析指出，全力推動改革的習近平，會想辦法減少外界對中國在美投資的擔心，白宮一位官員就表示，這次兩國元首峰會，讓美國有機會進一步了解習近平和中國其他高級官員，在中國國內所討論的該國政策和改革。

的高級主管的貝德(Jeffrey Bader)，對此次歐習會的看法及分析。他曾在安排歐巴馬與前中國國家主席的胡錦濤之間的峰會，擔任關鍵人物。

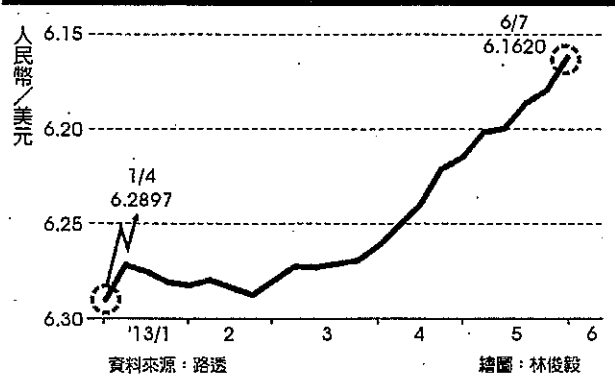
針對朝鮮半島問題，貝德預



●歐習會將討論匯率、經濟等議題。

圖／美聯社

今年以來人民幣中間價走勢



工商時報

102. 6. 08

意外! 美失業率 升至7.6%

QE退場疑慮大減，美股強彈

記者吳慧珍／綜合外電報導

美國5月就業報告周五出爐，失業率意外上升至7.6%，但非農就業人口新增17.5萬人優於預期，顯示儘管美國就業市場持續復甦，但仍需要聯準會量化寬鬆（QE）行動的支撐。

這使得投資人對聯準會將縮減QE買債規模的疑慮大減，美股周五因此一掃陰霾，強力反彈，道瓊指數大漲逾200點，漲幅1.37%，至15,245點，標普500指數與那斯達克指數漲幅也接近1%。美元也強勢反彈。

儘管如此，前聯準會主席葛林史班卻認為無論經濟是否已達理想情況，聯準會都應考慮縮減QE，以避免資產負債表過度膨脹。

美國勞工部周五公布，5月非

農業新增就業人口17.5萬人，高於道瓊新聞社訪調預估的新增16.9萬人，與過去12個月的平均新增就業數17.2萬人大致相符。然4月新增就業人口從原先發布的16.5萬人，下修為14.9萬人。

5月失業率從4月的4年低點7.5%回升至7.6%，道瓊新聞社調查預測5月失業率停留在7.5%。

夏季就業淡季來臨，加上聯邦政府減支機制啟動，令人擔心就業動能又將趨緩，但這份最新就業數據反映出勞動市場仍持續改善。

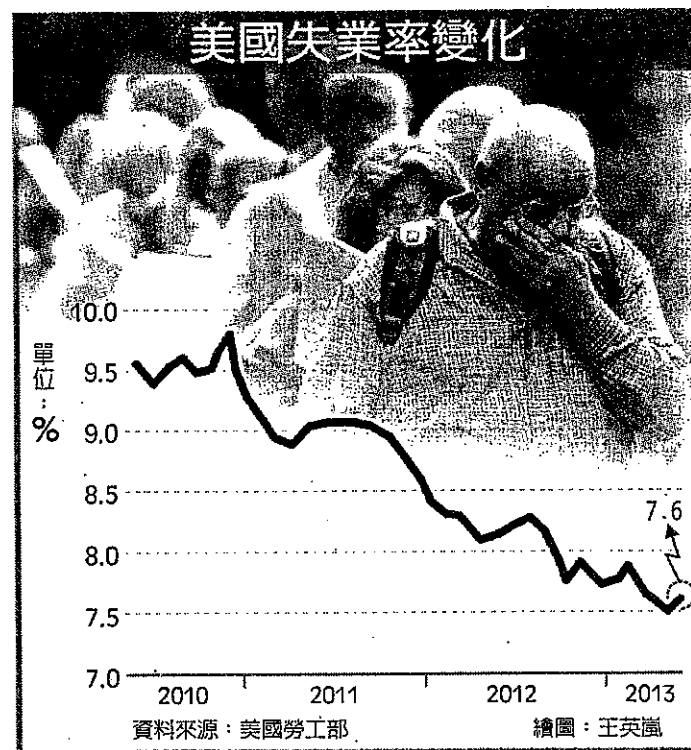
蘇格蘭皇家銀行證券美國經濟學家夏里夫（Omar Sharif）指出：「勞動市場的情況未如我們所擔心那樣糟。失業率在此季節回升無可厚非，愈來愈多人重返就業市場或是初入職場，更重要

的是，當前經濟有能力吸納這些就業人口。」

勞工部報告指出，5月民間部門新增17.9萬就業人口，尤以零售服務業徵才最熱絡，增加2.7萬個工作機會。反觀政府部門持續緊縮人事，裁減3,000人。

上月平均時薪幾乎與4月持平，從4月的23.88美元微幅調升到23.89美元。迄至5月止的1年內，平均時薪上揚2%。

聯準會言明將視就業市場復甦情況，來決定每月購債850億美元的QE3縮手時機。波士頓聯儲銀行總裁羅森葛倫（Eric Rosengren）與芝加哥聯儲銀行總裁伊凡斯（Charles Evans）曾表示，須待每月新增就業人口達20萬人，才會考慮縮減QE規模。（相關新聞見A2、A5）



徐旭東：環境再差都要做

記者彭煒貽／台北報導

景氣復甦緩慢，經濟成長率不斷下修，東聯董事長徐旭東



東聯董事長徐旭東

表示，對企業來說沒甚麼悶不悶，環境再差都要做，大家都應該樂觀一點。東聯主力產品EG產業供應仍顯不足，新增產能有限，加上中東大廠停修影響供應，提振獲利能量，PTA下半年凝聚翻轉契機，整體營運可望更上層樓。

東聯副董事長席家宜指出，EG每年新增產能約130萬噸，今年僅有大陸70萬噸、中纖20萬噸新產能開出，產業供給仍屬緊俏穩健，預期今明兩年產品毛利延續穩健狀態。2015、2016年前應沒有供過於求壓力，未來三年開工率可望逐年提升。

東聯去年受制EG價

格下滑、特化產品市況趨緩影響，整體毛利率降至19%。法人推估，今年東聯整體毛利率可望穩步復甦，重回20%之上，營運年增10-15%。

徐旭東認為，經濟環境仍充滿挑戰。就石化產業來說，2009-2010年中東、中國諸多新增項目在2012-2013年產能相繼開出，導致近兩年市況滑落景氣循環谷底。不過，東聯EG、特用化學品在石化業具競爭力，尤其EG因全球新增產能有限，供需、市況發展較其他產品健康。

席家宜表示，EG佔東聯營收70%。但至2015年前都僅有少數新增產能，供給方面較不需擔心過剩問題，惟下游聚酯業需求凍結，造成去年EG需求成長率僅3.5%，不如以往水準。目前看來，2013-2014年即可回復到6-7%成長率，EG仍為營運核心。

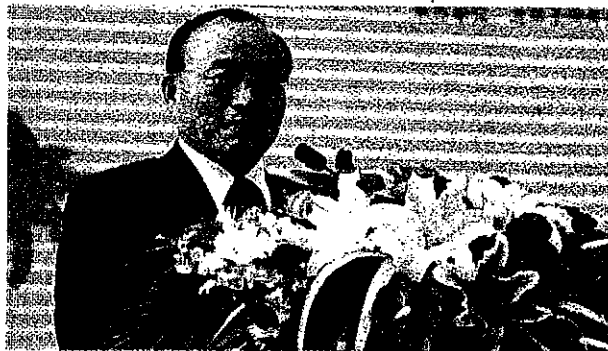
黃文榮 將接貿協秘書長

【記者黃文奇／台北報導】經濟部核定，外貿協會秘書長將由原副秘書長黃文榮升任，首席副秘書長葉明水可能外調，兩副秘書長懸缺，將牽動貿協人事洗牌。

經濟部官員指出，此次貿協秘書長人事案由董事長王志刚推薦，已由部長張家祝批准。親近王志刚的人士指出，葉明水主導世博台灣館耀眼國際，黃文榮則是主辦台灣名品展屢創佳績，兩人能力相當。最後黃文榮出線的原因，應與台灣名品展打造兩岸經貿平台，協助台商搶攻大陸內需有功有關。

外貿協會成立於1970年，功能則綜合經濟、外交二部之長，是一個準部級單位。現任秘書長趙永全將於7月下旬屆齡退休，貿協多年行秘書長

制，過去多由經濟部準次長人選出任，如前經濟部長江丙坤，就曾接任這個位置。過去貿協秘書長多為「外派」，僅有兩例「內升」，除了黃興國，便是現任的趙永全，趙在貿協服務超過42年，任秘書長11年。此次黃文榮內升，也是馬英九總統任內首位履新的貿協秘書長，具里程碑意義。



貿協新科秘書長黃文榮。

記者黃文奇／攝影

102. 6. 08 工商時報

102. 6. 10
經濟日報

歐巴馬：歡迎中國和平崛起 習近平：盼建立非對抗關係

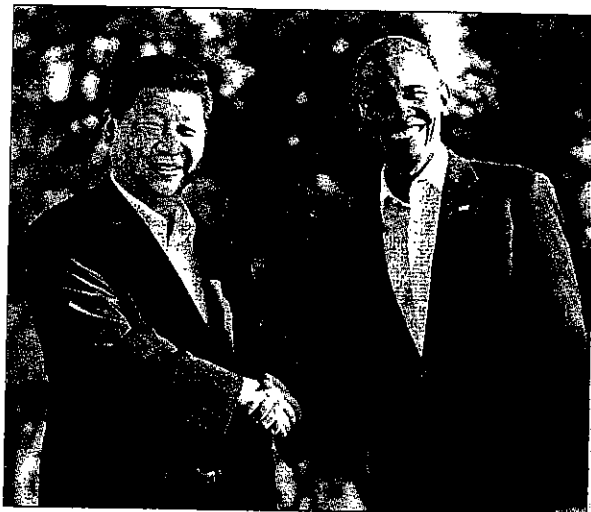
劉屏／華盛頓八日電

美國總統歐巴馬七日晚與中國大陸國家主席習近平在炎熱的加州會面，展開兩天高峰會談。歐巴馬重申美國的立場，「歡迎中國和平崛起」，並提及北韓、網路安全等議題；習近平則強調，從人民利益出發，中美兩國必須要走出「一條不同於以往「大國之間必然對抗衝突」的新型道路，共同「建立新型大國關係」。

兩天三場會談 交流機會多

這是習近平接任國家主席後，兩人首次晤面。去年初，習近平曾以國家副主席身分訪美，與歐巴馬晤談九十分鐘。這回雖屬非正式，但會談的時間長得多，首日有二場，八日還有一場。且兩人藉著晚宴、散步等活動，有更多的交流機會。

這場峰會在加州棕櫚泉市的安納伯莊園舉行，在洛杉磯東方約二百公里。莊園有一「陽光地



美國總統歐巴馬（右）與中國大陸國家主席習近平（左）7日在南加州「陽光莊園」會面。歐巴馬在會談中提出網路安全、人權等議題，習近平則強調從人民利益出發「建立新型大國關係」。（路透）

」（Sunnylands）之稱，兩位元首見面時，氣溫在攝氏卅七、八度左右。兩人與陪同人員著襯衫、西服，未打領帶，顯得輕鬆些。兩人見面後，握手寒暄，隨即一道發表簡短聲明。歐巴馬說，習在三月上任，未久即訪美，顯示兩國關係的重要，他希望彼此有「更多、更正式的會談機會」，了解彼此觀點，建立新的合作模式。他重申美國立場，「歡迎中國和平崛起」，因為和平、穩定、繁榮的中國，不但符合中國利益，也符合全球與美國利益。

歐巴馬說，兩國需要合作，例如北韓的核武計畫；美國也希望各國在相同規則下推動公平、自由貿易；美中也應合作處理網路安全、智慧財產權議題。他也提及人權議題。習近平指出，從各自國家經濟發展到促進全球經濟穩定復甦，從處理國際和地區熱點問題到應對各種全球性挑戰，兩國都擁有重要的利益匯合點，都需要加強交流合作。

維護網路安全 雙方將合作

首場會談後，兩人共同會見媒體。網路安全全是焦點，因美國指控中方從事網路竊密，而在會談前夕，美國政府窺知人民電話、網路訊息一事曝光。歐巴馬回答說，個人隱私與國家安全間如何尋求平衡，是個複雜且重要的任務，但「不同於竊取機密與駭客入侵」。他說，全球都面臨駭客入侵等網路安全議題，他相信美、中兩國可以合作以化解。習近平則表示，中國政府是網路安全的堅定維護者，也對網路安全有重大關切。他說，新技術猶如一把雙刃劍，帶來進步也造成危害，「網路安全問題確實存在，這是中美在務實合作中，需要合作的一個面向」。他表示，兩國已經商定，在戰略與經濟對話機制下，專門設立網路安全工作小組，透過真誠的合作，消除猜疑。

習近平偕夫人彭麗媛在六日結束在墨西哥的訪問，抵達加州。歐巴馬則在七日當天飛抵，夫人蜜雪兒未同行。習近平夫婦與隨員住在棕櫚泉市的飯店。歐巴馬則住在安納伯莊園。

近10月新低

陸外貿惡化 5月出口僅增1%

進口年減0.3% 也創3個月新低 內部經濟放緩、外部需求低迷 導致進出口增速大幅下滑

【記者林海／綜合報導】大陸海關總署昨公布五月外貿進出口數據，其中，進口比去年同期減少百分之零點三，創下近三個月新低，且出口僅增加百分之一，更是創下十個月新低，顯然內外部環境惡化已衝擊大陸外貿表現。

新華社報導，大陸海關統計顯示，五月大陸進出口總額三千四百五十一億美元，僅增長百分之零點四，出口額一千八百二十七億美元，較去年同期僅成長百分之一，而四月出口則是比去年同期成長百分之十四點七，五月進口額一千六百二十三億美元，較去年同期衰退百分之零點三，貿易順差兩百零四億美元。

海關總署表示，五月外貿進出口增速大幅下滑，一方面是對港貿易利得受到限制，大陸與香港貿易額明顯下降；另一方面，是受大陸國內經濟放緩、外部需求低迷、企業經營成本居高不下、人民幣實際有效匯率上升、貿易環境惡化等多因素綜合影響。

今年前四個月，大陸對香港的進出口總值達到一千五百零五億美元，成長百分之六十六。其中，深圳、香港貿易總值的成長幅度更高達百分之二百三十，此異常貿易數據讓大陸今年的外貿表現異常亮眼，但也導致大陸警惕其中的虛假貿易行為並嚴加打擊，這也是五月數據大幅滑落的主因。

專家：「擠水分」後真實數據

【記者林海／綜合報導】中

國大陸五月進、出口增速明顯下滑，專家分析是貿易數據「擠水分」後回歸真實的表現，主要是大陸打擊熱錢產生的效果，也有利於宏觀決策對症下藥。

新華社指出，大陸五月分出口與去年同期相比，增速大幅下滑，主因是監管部門對虛假貿易的打擊發揮作用，遏制虛假貿易，尤其是對香港套利貿易的行為。

大陸商務部國際貿易經濟合作研究院國際市場研究部副主任白明表示，雖然大陸外管局針對熱錢的新規於六月才開始實施，但新規在五月初宣布後，已經向市場傳遞了訊號，發揮震懾作用，讓絕大部分的套

利行為收斂。

對於五月外貿表現強人意，匯豐銀行大中華區首席經濟學家屈宏斌表示，由於外圍市場疲弱持續，未來總體出口仍將保持在相對低點，在進口方面，鐵礦石、原油、銅、鋁等大宗商品進口數量，都比四月有微弱回升，內需相對偏弱，仍可能繼續制約進口回升空間。

在與主要貿易夥伴雙邊貿易中，大陸對歐盟、日本的貿易額也出現下降。據統計，今年前五個月，中歐雙邊貿易總值兩千一百四十四億美元，下降百分之二點八；中日雙邊貿易總值為一千二百二十七億美元，下降百分之八點九。

大陸商務部國際貿易經濟合作研究院研究員梅新育認為，中日貿易總額下降不乏政治因素衝擊，也與日圓匯率波動較大有關，特別是對大陸向日本的出口造成影響；而中歐貿易方面，一是歐盟本身經濟在萎縮，今年第一季以來GDP都處於萎縮狀態，第二則是來自中歐太陽能貿易戰的影響。

利行為收斂。

相較於五月出口的微幅成長，一至四月大陸對香港以外其他市場的出口增速是百分之八點五，顯示在排除非正常因素後，目前大陸的外貿形勢不容樂觀；但專家普遍認為，真實的外貿數據才能反映現況，也才能對症下藥。

對於目前大陸外貿企業的困境，大陸國家發展和改革委員會學術委員會秘書長張燕生認為，人民幣不斷升值，勞動力、土地、環境、社會保障成本不斷上升，同時，外貿企業特別是中小企業缺技術、缺訂單、缺人才、缺融資，在此情況下，企業轉型舉步維艱。

對於未來外貿形勢，大陸人民大學財政金融學院副院長趙錫軍表示，如果國際經濟形勢未得到根本性的好轉，大陸的出口形勢也不會出現明顯變化，「大陸需要改變思維，依靠低成本、低附加值、擴大出口規模等傳統思路已經不適用，只有調整外貿結構，通過產品創新、技術升級，才能提升自己的國際競爭力。」

102. 6. 09

聯合報

美製造業重生 衝擊新興國

薪資差異縮小+能源成本降低+先進科技助陣 從消費者變競爭者 商品大國也將受影響

編譯季晶晶 / 路透8日電

美國製造業浴火重生象徵全球經濟的結構調整，可望提振美國的長期經濟成長與美國資產價格，而商品大國和新興市場可能成為輸家。

過去兩年，農業、金屬和能源價格下滑，股市卻上漲。全球主要央行採行寬鬆措施是支撐股市的重要因素，但這無法解釋何以大宗商品和能源未受惠。

摩根士丹利公司經濟學家普拉丹（Manoj Pradhan）指出，部分因素是供給面問題，但更重要的是全球經濟正發生重大結構改變。他說：「美國追求再工業化，意味經濟可能重回永續成長，成為新興市場經濟體的競爭者，而不是過去50年來新興市場出口的消費者。」

美國製造業復興的原因眾多，例如薪資差異比過去五年或十年前小很多，而美國境內提供新的能源供給來源，也為當地製造業帶來價格

優勢。

3D列印在內的新科技也正改寫全球供應鏈法則，讓製造地點更易於貼近消費者。不同於過去仰賴金屬模具、以原物壓鑄成品的製程，3D列印使用塑膠或其他材質噴出成品。

除先進科技以外，能源成本降低將使美國得以與中國或其他新興市場競爭。

但美國勞動成本和資金成本相對較高（與中國相比），這意味美國事事都要更講求效率，包括使用大宗商品在內，這不利於未來的就業，但有利美國稅收。

如果確實是美國製造業復興壓低了大宗商品價格，未來可望出現更多例證。頁岩油和3D列印雖是眾所皆知

的潮流，但可能僅處於初期階段。

這對大宗商品價格走勢，以及澳洲、俄羅斯和巴西等商品大國來說，都是壞消息，這些國家可能已過度仰賴國際市場對原物料的強勁需求。長期影響複雜難料，但勢將衝擊所有資產價格，包括從貨幣和俯瞰雪梨港口的高檔公寓。

如果其他條件無異，美國公債可能是較佳的投資標的，因為屆時美國不僅能源獨立，且在國內市場製造和銷售更多產品。

這當然是長期趨勢，而且可能因為其他眾多因素（如美國國內疑慮和他地發現新能源蘊藏），導致速度放緩或方向逆轉。到時會有新的贏家和輸家。

但未來五到十年間，投資人有充分的理由留心大宗商品價格走勢，並審慎樂觀看待美國資產。



美製造業復興的輸家

- ① 商品價格
- ② 商品生產大國
- ③ 新興市場

資料來源：路透

美國製造業復興象徵全球經濟結構調整，商品價格、商品生產大國和新興市場可能是輸家。
（彭博資訊）

經濟日報

102. 6. 09

陸外貿惡化 5月出口僅增1%

進口年減0.3% 分別創10個月、3個月新低 內外部環境不佳衝擊表現

記者林海／綜合報導

大陸海關總署昨(8)日公布5月外貿進出口數據，其中，進口比去年同期減少0.3%，創下了近3個月新低，而出口僅增加1%，更是創下了10個月新低，顯然內外部環境惡化，已衝擊大陸外貿表現。

新華社報導，海關統計顯示，5月大陸進出口總額3451.1億美元，僅增長0.4%，出口額1,827.7億美元，較去年同期成長1%，而4月出口則是比去年同期成長14.7%，5月進口額1,623.4億美元，較去年同期衰退0.3%，貿易順差204.3億美元。

海關總署表示，5月外貿進出口增速大幅下滑，一方面是對港套利貿易基本得到遏制，大陸與香港貿易額明顯下降；另一方面，也是受大陸國內經濟放緩、外部需求低迷、企業經營成本居高不下、人民幣實際有效匯率上升、貿易環境惡化等多因素綜合作用影響。

今年前四個月，大陸對港的進出口總值達到1,505.9億美元，增長66%。其中，深圳、香港貿易總值的增長更是高達130%，這種異常的貿易數據，讓大陸今年的外貿表現異常亮眼，但也讓大陸警惕到其中的虛假套利行為並嚴加打擊，這也是5月

數據大幅滑落的主因。

對於5月外貿的差強人意，滙豐銀行大中華區首席經濟學家屈宏斌表示，由於外圍市場疲弱持續，未來總體出口仍將保持在相對低點，在進口方面，鐵礦石、原油、銅、鋁等大宗商品進口數量，都比4月有微弱回升，內需相對偏弱，仍可能繼續制約進口回升空間。

在與主要貿易伙伴雙邊貿易中，大陸對歐盟、日本貿易額度也有所下降。據統計，今年前五個月，中歐雙邊貿易總值2,144.4億美元，下降2.8%；中日雙邊貿易總值為1,227億美元，下降8.9%。商務部國際貿易經濟合作研究院研究員梅新育認為，中日貿易總額下降也與日元匯率波動較大有關，特別是對大陸向日本的出口造成影響；而中歐貿易方面，一是歐盟本身經濟在萎縮，今年第1季以來，GDP都處於萎縮狀態，第二則是來自中歐太陽能貿易戰的影響。



大陸5月進出口數據不佳，除了內外經濟不振外，打擊虛假貿易奏效也是重要因素。圖為虛假貿易來源之一的香港。(新華社)

打擊熱錢、虛假貿易奏效

專家：回歸真實表現

【記者林海／綜合報導】大陸5月進、出口增速明顯下滑，專家分析，在某種意義上是貿易數據「擠水分」後回歸真實的表現，這主要是大陸打擊熱錢的一系列新舉措產生效果，也有利於宏觀決策對症下藥。

新華社報導，分析人士指出，5月出口與去年同期相

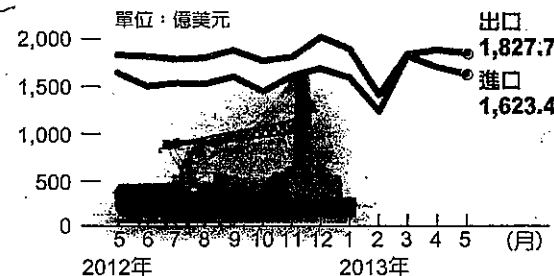
比，增速大幅下滑，主要原因是監管層對虛假貿易的打擊起作用了，虛假貿易得到遏制，尤其是對香港套利貿易的行為。

大陸商務部國際貿易經濟合作研究院國際市場研究部副主任白明表示，大陸外管局針對熱錢的新規定於6月開始實施，但新規定在5月初

宣布後起到了震懾作用。

相較於5月出口的微幅增長，1至4月大陸對香港以外的其他市場的出口增速是8.5%，顯示在排除了非正常因素後，目前大陸的外貿形勢不容樂觀。但專家普遍認為，真實數據才能反映現況，政府部門要推動改善外貿狀況，也才能對症下藥。

大陸近一年外貿狀況



資料來源：大陸海關總署

經濟日報

102. 6. 09

低價紡織中游 Q2營運望春風

尼龍粒及聚酯加工絲報價漲，大陸需求增加，力麗、聯發、聚隆、力鵬等受惠

記者袁延壽／台北報導

上游原料CPL(己內醯胺)報價持續走揚，尼龍粒、聚酯加工絲報價跟漲，加上下游大陸市場庫存回補力道漸強，低價紡織業中游可望有一波行情；力麗(1444)接單能見度已達7月、聯發紡織(1459)第2季可望轉盈。

尼龍粒廠聚隆(1466)、力鵬(1447)、集盛(1455)為由先前4月份的5成以下，回升至9成以上。應付下游廠商回補，開工率都已回升到9成以上。

反映成本，國內尼龍大廠聚隆已宣布尼龍原絲6月報價每公斤調漲2元，尼龍加工絲則調漲3元。

市場更指出，至於7月的產品報價，除台灣夏季電價調漲約三成，另外，也將視原料價格走勢，再做考量。

國內最大尼龍粒廠力鵬，目前訂單能見度已到7月；力鵬指出，在大陸下游廠商庫存回補力道強勁下，6月開工率已

力鵬5月營收暴衝到25.77億元，創1年來新高，出貨量2.9萬噸更是創歷史新高；看好尼龍粒未來二年市場，更投資擴充產能。法人認為，尼龍粒景氣已逐漸從谷底走出，價格隨著原料上漲而有調漲空間，力鵬配合今年接單量及出貨量將逐季增加，營收獲利一定比去年好。

集盛5月合併營收16.03億元，較最差的4月大幅回升4成；集盛表示，尼龍粒、尼龍絲生意在4月是谷底，5月起CPL報價止跌回穩後，下游便開始出現補庫存需求，預期5、6月出貨量都可恢復到正常水平。

今年首季本業出現6百多萬元虧損的聯發紡織，在加工絲價格調漲，以及大陸市場營運加溫下，預估，第2季的營收將比首季增加7%以上，而本業也將轉虧為盈。

毛利率居加工絲廠之冠的宏益，累計今年前5月合併營收9.23億元，較去年同期成長3.13%。

加工絲大廠力麗5月加工絲出貨量只有9,400多噸，6月已衝高到12,000噸左右。

市場價格走揚，且目前加工絲需求平穩表現，力麗接單能見度已達7月，加上因夏天到來，瓶用醯胺接單旺季效應顯現，力麗表示，目前稼動率已達滿載，本季營運穩定成長。

市場價格走揚，且目前加工絲需求平穩表現，力麗接單能見度已達7月，加上因夏天到來，瓶用醯胺接單旺季效應顯現，力麗表示，目前稼動率已達滿載，本季營運穩定成長。

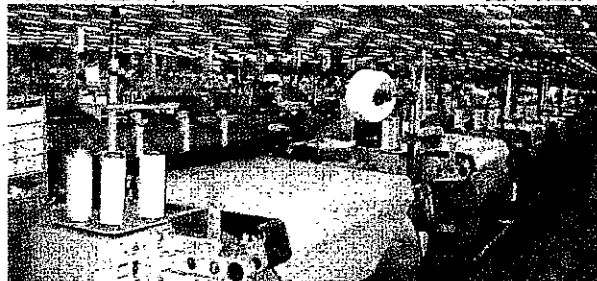
市場價格走揚，且目前加工絲需求平穩表現，力麗接單能見度已達7月，加上因夏天到來，瓶用醯胺接單旺季效應顯現，力麗表示，目前稼動率已達滿載，本季營運穩定成長。

低價紡織業中游今年營運狀況

代號	公司	2013年1-5月 營收(億元)	年成長率 (%)	2013年Q1 EPS(元)	2013年6/7 股價收盤(元)
1466	聚隆	16.91(此為 1-4月營收)	-11.09	0.20	18.35
1444	力麗	49.48	-13.81	0.20	10.85
1447	力鵬	107.28	0.41	0.49	12.80
1459	聯發	15.43	-9.65	-0.03	8.21
1455	集盛	67.52	-10.29	0.27	9.70
1452	宏益	9.22	3.13	0.22	10.35

資料來源：證交所

製表：袁延壽



●尼龍粒、尼龍原絲報價漲，低價紡織業中游可望有一波行情。

圖／本報資料照片

102. 6. 10

工商時報

談出口 台幣貶 業界卑微的要求

記者沈美幸／台北報導

出身銀行界，對外匯操作熟稔的上銀集團董事長卓永財表示，安倍晉三接任日本首相，光憑一席通貨膨脹2%談話，就讓日圓貶破1百元大關，他認為安倍經濟學是對的，但是需要時間；而日圓貶值30%，新台幣匯率相對升值，因此，他呼籲新台幣貶值10%，只是產業界很卑微的要求。

卓永財指出，日本過去10多年經濟爛，失業率居高不下，日圓兌美元匯率卻升值至76元

、創下歷史新高，且長期呈現通縮，結果索尼、夏普等日本企業都趴下來，只有豐田汽車等少數企業營運情況還好。直到去年底，安倍晉三在日本國會改選前，發表一席他接任日本首相後，為了刺激景氣，日圓將貶值、通膨2%的談話，讓外資馬上退場，日圓開始走貶，迄今更貶破百元大關，貶值幅度達30%，這純粹是心理因素造成。

卓永財指出，安倍經濟學是對的，但需要時間。安倍晉三

接下來要進行第三次產業結構改革，已恢復日本人的信心，讓大家看到曙光，而最近也看到日本機械業接單增加，日本對台灣業者來說是很強的競爭者，會有壓力。

卓永財表示，五月中、下旬之前，新台幣兌美元匯率還升值，業者不可能滿意，雖然中央銀行有其獨立且不可侵犯性，且匯率貶值有利有弊，但兩害相權要取其輕，畢竟出口占台灣GDP的70%至80%；進口部分多數業者進口零件或原物

料也都是為了出口，連台塑進口原油也是為出口作準備，進口中其實出口商占比高達85%，像食物或藥物等純進口商占比不到10%。因此，貶值雖不是萬靈丹，但央行應思考出口利益遠大於進口利益，應讓新台幣匯率適度貶值。

卓永財坦言，他認為「台灣產業絕大多數都是9B產業，甚至還些還是9C產業，9A產業在台灣是少之又少，新台幣不可能維持強勢貨幣。」而他身為台灣區工具機暨

零組件公會理事長，必須代表企業反映心聲，希望央行官員有雅量聽取業界意見。日圓貶30%，業者很卑微地要求央行適度讓新台幣貶值10%，剩下20%匯差，則要靠業者各自努力，自行吸收。

2012. 6. 10

工商時報

吳習會 開展建設性對話

13日北京登場 習上任後國共高層首次交流 對服貿協議簽署、兩會互設辦事處等交換意見

【記者蘇秀慧、特派記林則宏／台北—北京連線報導】國民黨、中國大陸昨（9）日同步發布訊息表示，國民黨榮譽主席吳伯雄12日至14日率領國民黨大陸訪問團訪問北京，並會晤中共總書記習近平，據了解，吳伯雄、習近平將在13日下午在人民大會堂會晤。

吳習會將就兩黨交往與兩岸關係重大問題交換意見，據了解，吳習會將觸及中下旬即將舉行的兩岸服務貿易協議簽署、兩岸兩會互設辦事處等兩岸重大經貿交流議題。吳伯雄也將傳達兩岸政治互信與台海和平穩定必須持續下去的訊息。

大陸國台辦昨天宣布，習

近平將會見吳伯雄一行。國台辦新聞發言人范麗青稱，這是「新形勢」下國共兩黨高層交往的一次重要活動。

國台辦在記者會中宣布吳伯雄到訪訊息，范麗青表示，雙方將就國共兩黨交往和兩岸關係發展的重大問題交換意見。

范麗青未進一步說明雙方會面將討論的議題，但對於兩岸政治協商問題，她表示，目前兩岸專家、學者有希望解決兩岸政治分歧問題的積極性，先就此類問題展開民間性研討，有助於增進相互瞭解，積累共識，可以為今後破解政治難題創造條件。

由於吳伯雄是受國民黨主

席、馬英九總統委託，且這場會晤緊接在習近平結束訪美行程返回北京、歐習會之後登場，國民黨人士表示，吳習會具有一定程度的政治意涵，這也是習近平總書記上任後的第一次，吳習會將是具建設性的對話。

國民黨昨天以新聞稿方式發布訊息，對岸則由國台辦提前舉行例行記者會正式公布，雙方選擇在上午10時同步公布。

國民黨指出，由於這是中共十八大與兩會結束、新領導班子上台後，首度國共平台的最高層會晤，對於這個新開端，兩黨中央都高度重視，積極準備這次重要會談的相關工作。

歐習會 提及台灣問題

【記者會通強／綜合報導】大陸國家主席習近平8日在加州與美國總統歐巴馬舉行中美元首第二輪會晤，雙方甚少提及貿易爭議，反而集中討論加強經貿及能源合作議題。專家認為，雙方會晤具有「承先啓後」作用。

美國白宮國家安全顧問唐尼倫表示，這是自1972年尼克森與毛澤東會面後，一場重要且獨特的會談；這次峰會也是美國亞太再平衡戰略的中心，其中包括與中國大陸建立一個「穩定、有用且具建設性」的關係。

在7日雙方政府換屆後的首

次會晤中，習近平及歐巴馬已同意就經貿、能源、環境、人權等領域加強合作，並成立網路工作組解決網路安全爭議，期待建立「新型大國關係」。

習近平於第二天的高峰會提及台灣問題，習近平要求美國停止軍售台灣；歐巴馬則答覆在台灣關係法下，美方清楚了解對台承諾，包括提供防衛性武器給台灣。

香港信報報導，習近平指出，經濟關係一直是兩國重要基石，做為世界前兩大經濟體，雙方已形成高度互補結構。

台塑鋼品回銷 引爆鋼鐵大戰

海外布局進入成熟期 福建廠不銹鋼投產 銷售人員開始接觸國內中下游廠 衝擊中鋼燁聯

記者林政鋒／高雄報導

台塑集團斥資逾5,000億元投資鋼鐵廠的計畫，陸續步入完工期，其中福建不銹鋼年產90萬公噸將正式投產，採購時機成熟，銷售人員已開始與中下游鋼廠展開接觸，加上越南河靜大鋼廠將在二年後量產，國內中鋼、燁聯等上游廠商面臨衝擊。

目前國內鋼鐵上市櫃與公開發行公司超過40家，用鋼產業年產值破兆

元，但近年全球鋼市供過應求，台塑再加入戰局，競爭將更激烈。

金屬中心鋼鐵專家陳建任表示，台塑海外碳鋼與不銹鋼賣回台灣「是不可避免的趨勢」，中鋼與燁聯高層說，已有心理準備，希望既競爭又合作，把衝擊降到最低。

多家國內上市櫃鋼廠主管指出，現在國內碳鋼上游廠以中鋼馬首是瞻，不銹鋼上游龍頭廠就是燁聯，「上游多一些競爭，對中下游比較有利」，期待台塑鋼品回銷

國內，讓市場自由競爭。

據了解，台塑越南河靜大鋼廠分二期、四階段建設，總投資約150億美元（約新台幣4,500億元），目前進入打樁工程，2015年完工；台塑福建福欣不銹鋼二期投入20億美元（約新台幣600億元），第一階段年產90萬公噸已經完工，正展開第二階段擴建，總產能180萬公噸，為亞洲重量級不銹鋼廠。

市場人士說，台塑集團不做則已，一做就破鋼與不銹鋼同時到位，目前台塑鋼鐵

大軍正展開急行軍，目標包含大陸、東南亞與台灣市場，鋼市已嗅到煙硝味。

中鋼主管也指出，台塑對國內工業生態太熟悉了，不可能放著現有的市場不耕耘，未來若短兵相接，中鋼該硬拚也絕不會手軟。

陳建任表示，越南以及東南亞鋼鐵需求有限，中短期看不到跳躍式的需求釋出，加上中鋼、日本與南韓鋼廠在東協國家布局已久，台塑越南鋼廠二年後量產，銷售端有瓶頸待突破，但高爐點火後全年無休，源源不絕的鋼液產出製成鋼材，回銷台灣是最便利的選項之一。

上市鋼廠主管說，與中鋼、燁聯等龍頭鋼廠長年往來，上游盤價難以盡如人意。

競合關係 備受矚目

【記者林政鋒／高雄報導】台塑海外鋼鐵版圖成形，未來與中鋼、燁聯等鋼廠短兵相接在所難免，「合作可創造雙贏」雖是最高指導原則，但實力將是決勝關鍵。

鋼界人士指出，當年台塑原想在國內投資大鋼廠，中鋼特別發文經濟部「勸阻」，另一方面則加緊腳步進行中龍擴建，成功卡位站穩台灣鋼鐵龍頭地位。

台塑被迫遠赴越南設廠，邀中鋼入股5%，同時積極拉攏中鋼人才，為此中鋼還特別要求主管簽署「競業條款」，避免中鋼菁英為台塑所用，台塑只好退而求其次，招攬中鋼集團退休高階

經理人投效旗下。

中鋼表示，與台塑有很大合作空間，中鋼在越南與馬來西亞都有設廠，台塑鋼廠可就近供料；隨著台塑建廠進入高峰，中鋼也可派出顧問團協助，藉由前期的善意互動，強化彼此的和諧關係。

資深鋼界人士說，任何投資最終追求的是銷售獲利，當建廠完成，加上市場高度重疊，中鋼與台塑的產銷競爭恐無法避免。

對中鋼而言，有40餘年鋼鐵研發經驗，擁有龐大客戶群，但相對人力老化、較墨守成規；台塑鋼鐵新兵能否凸顯後進優勢，有待觀察。

台塑鋼廠投資概況

資料來源：採訪整理

投資地區	投資金額	產品	進度
越南	150億美元	碳鋼	目前進入打樁工程，預計2015年完工
福建	20億美元	不銹鋼	第一階段90萬公噸已完工，正展開第二階段擴建

102. 6. 10

經濟日報