



# 當前經濟情勢

國家發展委員會

2014 年 7 月 31 日

# 大綱

壹、國際經濟

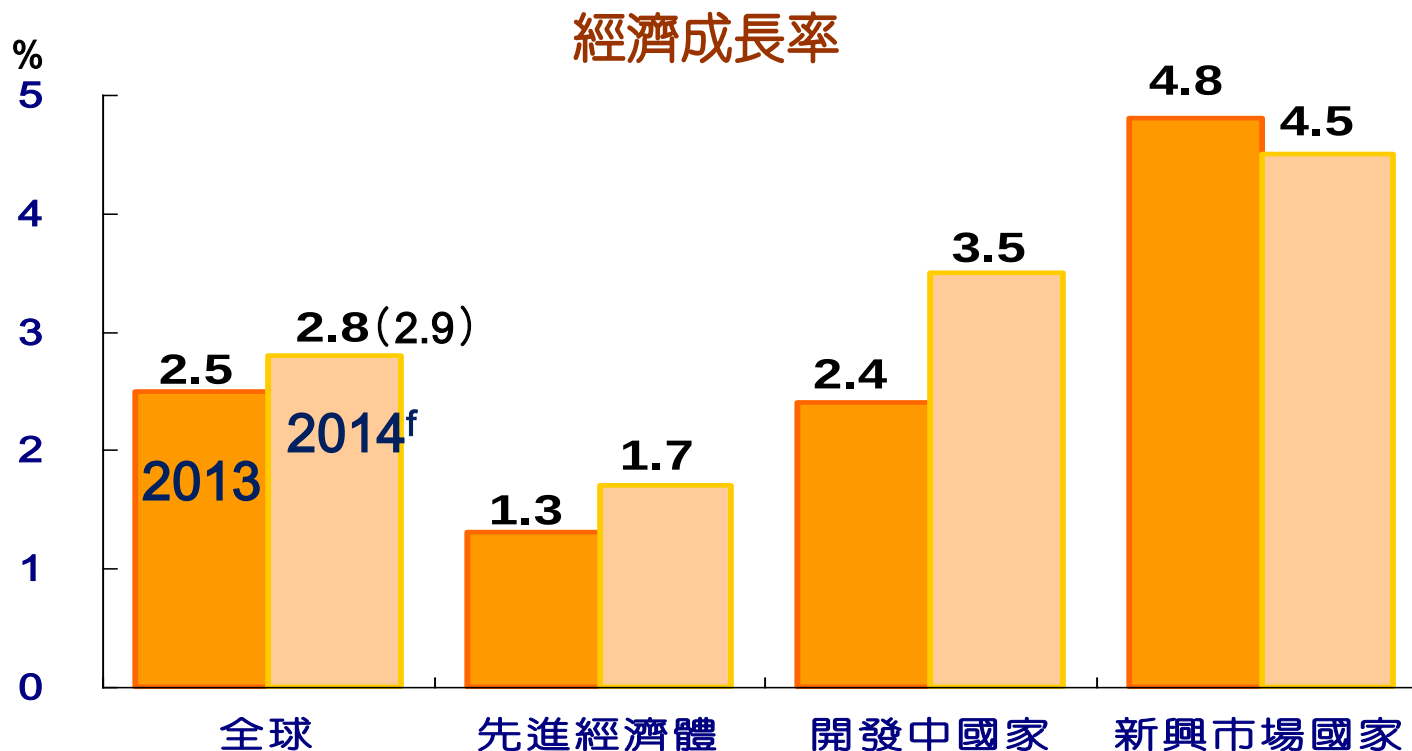
貳、國內經濟

參、結語

# 壹、國際經濟

# 一、全球經濟續朝正面發展

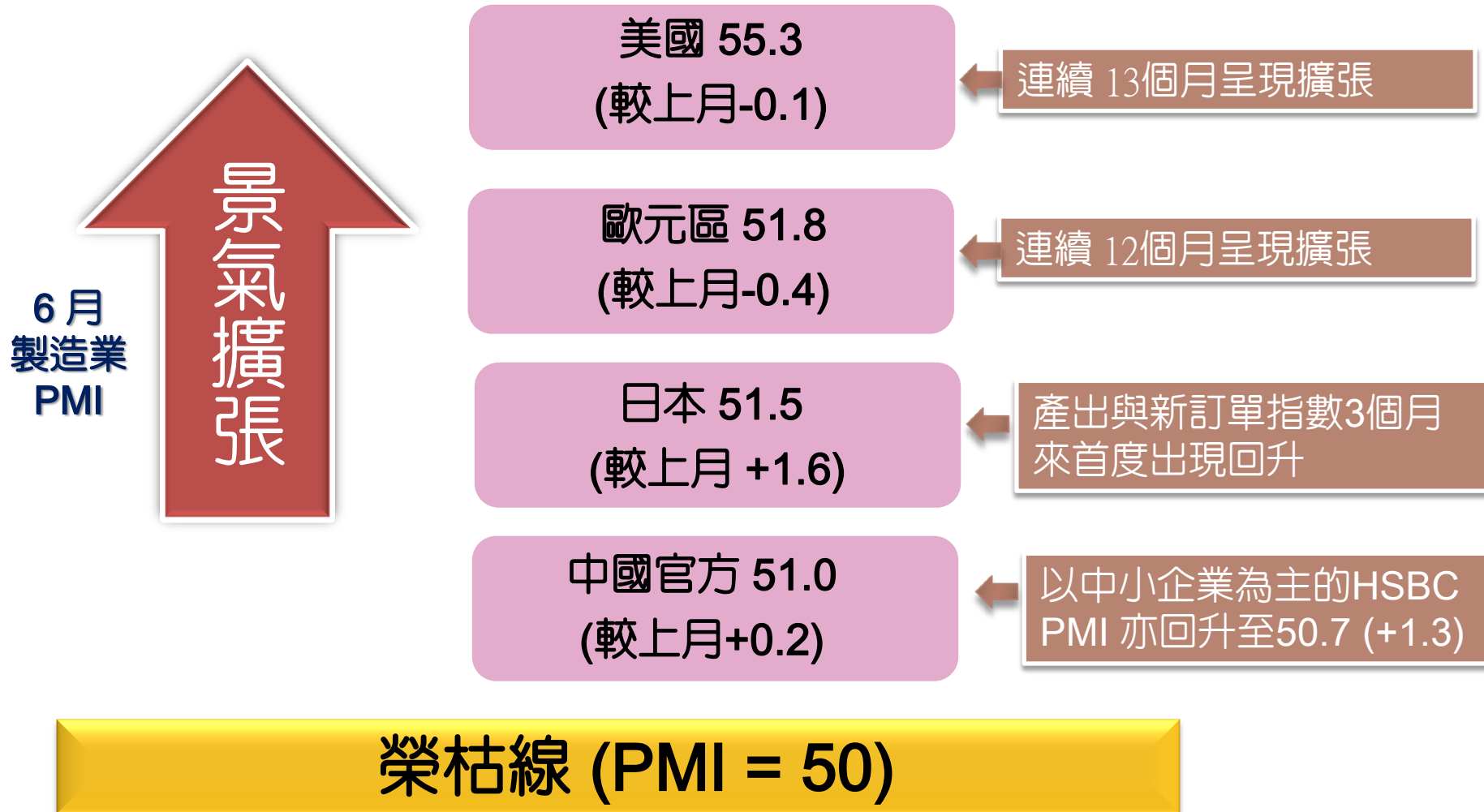
- 國際主要預測機構近期因美國第 1 季經濟成長率未如預期，下修今年全球經濟成長預測值，惟仍優於去年
- 全球經濟主要成長動力來自先進經濟體；新興市場國家成長動力則略呈趨緩



註：f 為預估值；（）內數據係上次預測值。

資料來源：Global Insight。

## 二、全球主要國家製造業活動均呈現擴張



註：PMI, Purchasing Managers Index, 即採購經理人指數：指數大於50代表擴張，50以下則代表緊縮。  
資料來源：ISM, Markit.

# 三、歐美景氣領先指標續呈上升

- 美國與歐元區景氣領先指標續呈上升，顯示歐美先進國家經濟動能可望持續
- 亞洲地區，中國大陸景氣領先指標經回溯修正後，連續第 2 個月下滑；日本則連續第 4 個月下跌，惟跌幅減緩

## 主要國家（地區）領先指標

| 國家（地區） | 4月     | 5月     | 變動率    |
|--------|--------|--------|--------|
| 美國*    | 101.9  | 102.2  | +0.3%  |
| 歐元區    | 101.10 | 101.12 | +0.02% |
| 中國大陸   | 99.7   | 99.5   | -0.2%  |
| 日本     | 106.5  | 104.8  | -1.6%  |

註：\*表示美國為5、6月數據。

資料來源：各發布機構。

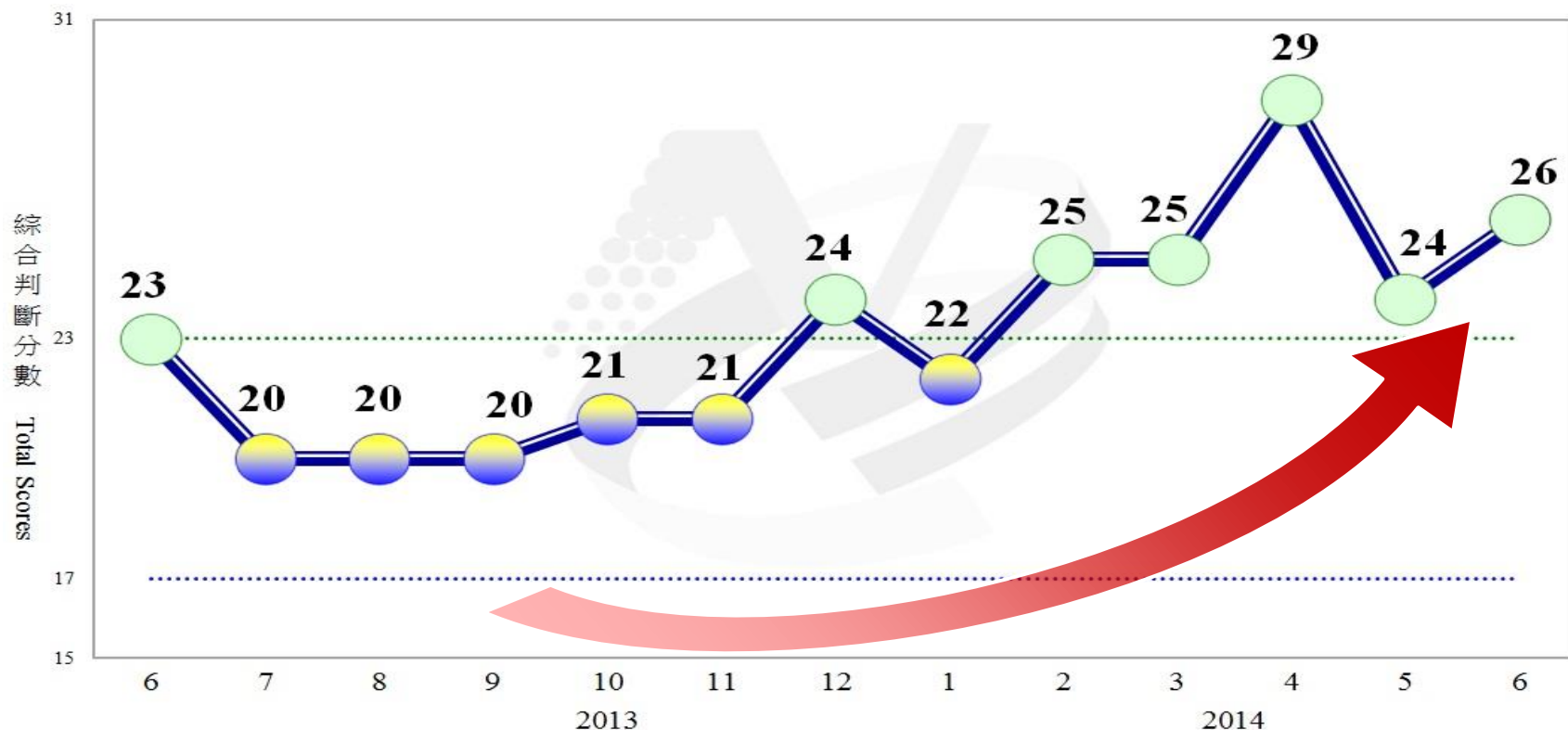
## 四、國際經濟風險仍存

- 美國 QE 退場步調，將影響國際金融市場穩定性，衝擊新興經濟體
- 日本調高消費稅及結構性改革進展緩慢，安倍經濟學面臨考驗
- 中國大陸金融與房地產風險升高，經濟趨緩將波及亞洲鄰近國家
- 中東及烏克蘭地緣政治對國際能源、糧食價格及金融市場之影響，須密切注意

# 貳、國內經濟

# 一、景氣燈號連續 5 個月呈現綠燈

- 過去 1 年景氣燈號綜合判斷分數逐漸增加，今年 2 至 6 月，燈號已連續 5 個月呈現綠燈，顯示景氣穩定復甦，經濟較 1 年前明顯改善



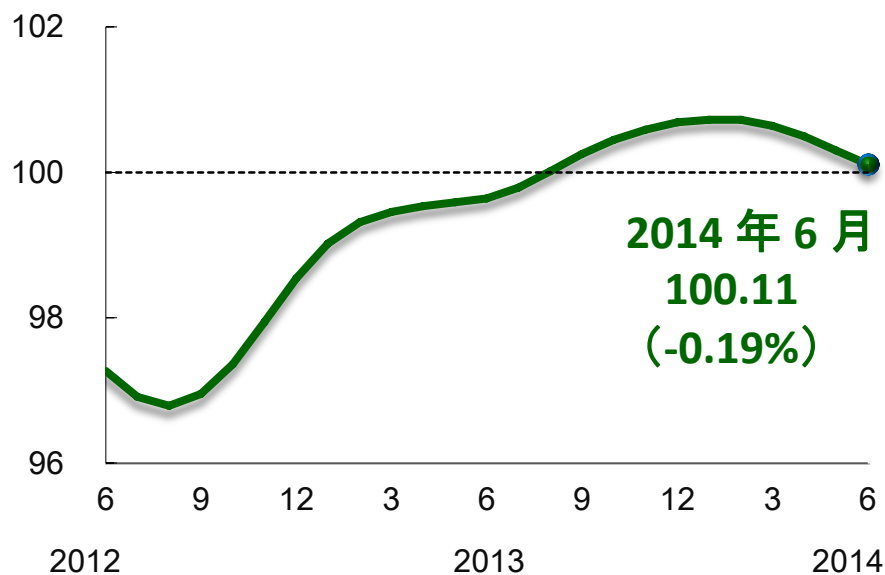
綜合判斷說明：● 紅燈（45-38），● 黃紅燈（37-32），● 綠燈（31-23），● 黃藍燈（22-17），● 藍燈（16-9）。

資料來源：國發會。

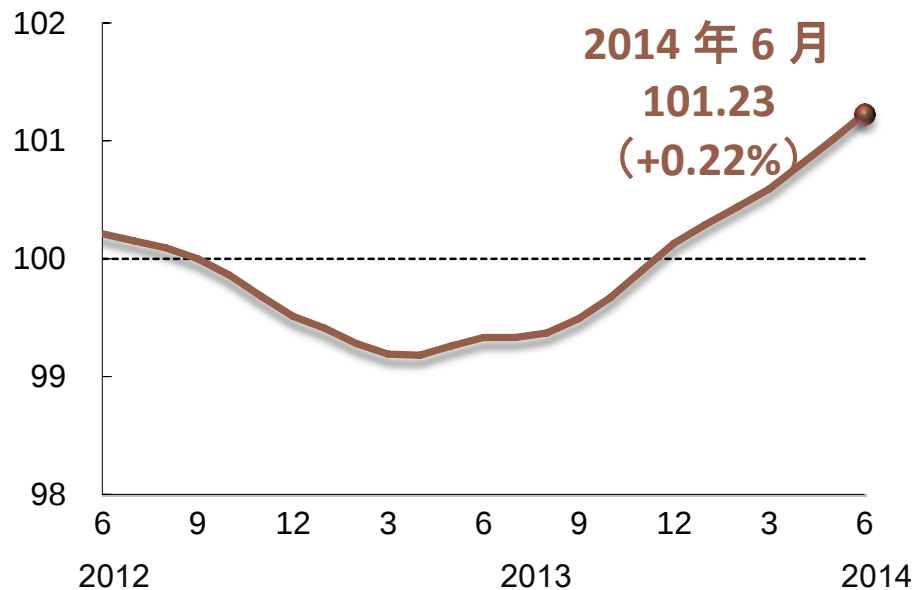
## 二、領先指標下跌、同時指標持續上升

- 6 月領先指標下跌、同時指標持續上升，顯示當前國內經濟仍溫和成長，但相關風險仍須密切留意

領先指標不含趨勢指數



同時指標不含趨勢指數



資料來源：國發會。

# 三、經濟展望樂觀

- 國內外機構近期多調升臺灣經濟成長預測至 3%以上
- 行政院主計總處預測今年經濟成長率為 **2.98%**，高於去年的 2.09%，主要係先進國家景氣加速復甦，有助我國出口動能之維繫，加以民間消費回升、民間投資持續成長，內需轉強，成為今年經濟成長主動能

上調

主計總處 2.98 【2.82】

中研院 3.31 【2.89】

經濟學人智庫 3.2 【3.0】

中經院 3.15 【3.05】

台綜院 3.10 【2.81】

元大寶華 3.18 【2.88】

台經院 3.23 【3.17】

台大-國泰 3.29 【2.98】

持平

環球透視機構 3.3

下調

亞洲開發銀行 2.7 【3.3】

國際貨幣基金 3.1 【3.8】

單位：%

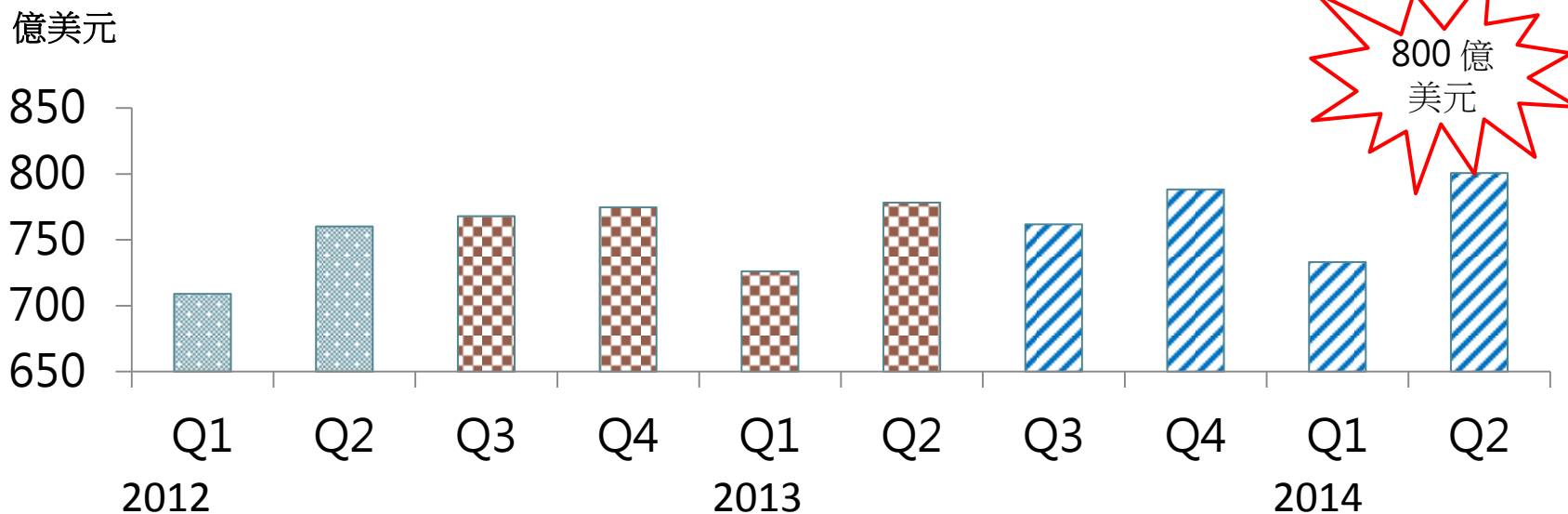
註：【】為前次預測值。

資料來源：各發布機構。

## 四、出口溫和成長

- 6 月出口連續第 5 個月正成長，尤以電子產品出口力道強勁，連續第 4 個月出口金額超過 81 億美元
- **第 2 季出口創下 3 年來單季新高**
- 1 至 6 月出口金額擴增 2.0%，對主要地區出口均為正成長

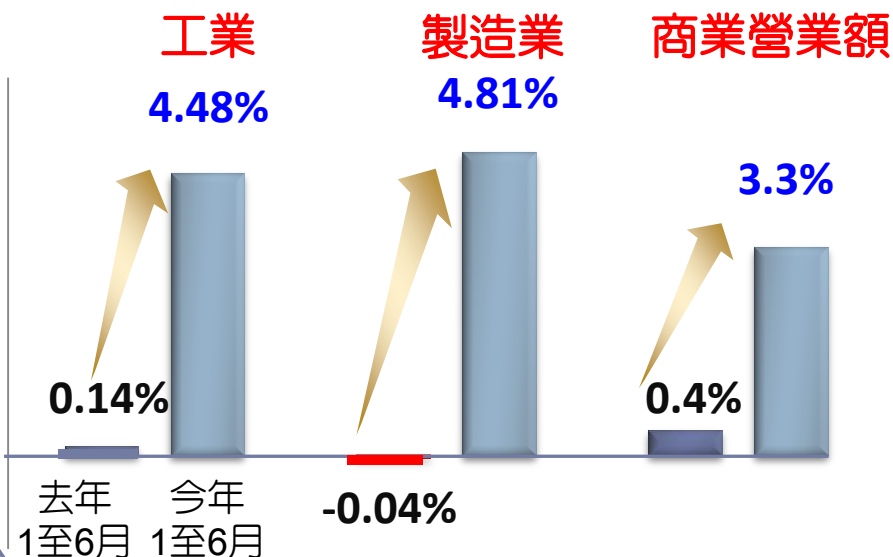
2012 年以來各季出口金額



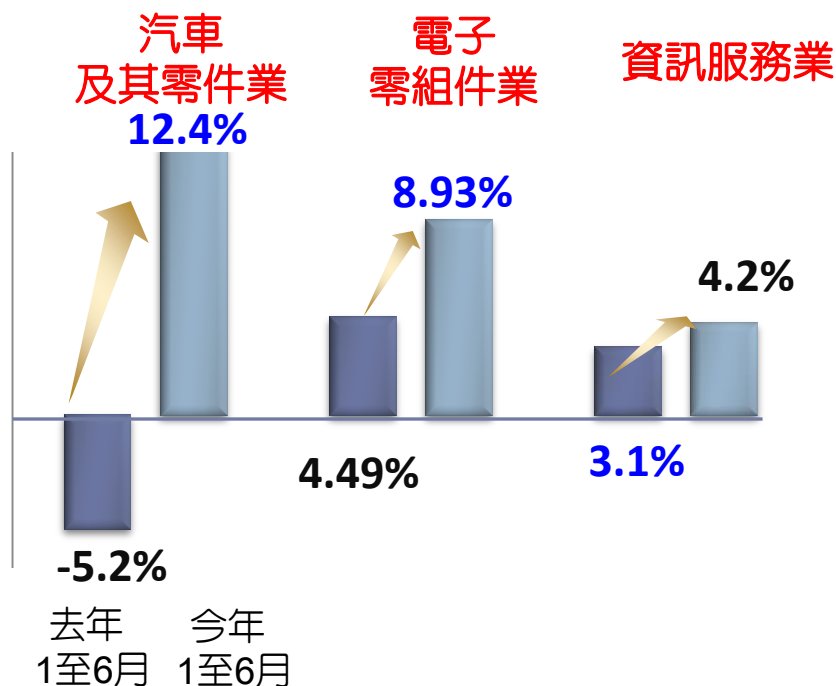
# 五、產業活力再現

- 6 月工業及製造業生產指數分別較去年同月成長 8.63%及 8.93%，商業營業額亦增加 4.1%
- 1 至 6 月工業、製造業生產指數、商業營業額及主要行業年增率皆較去年同期明顯成長

工業及製造業生產指數  
與商業營業額年增率變動



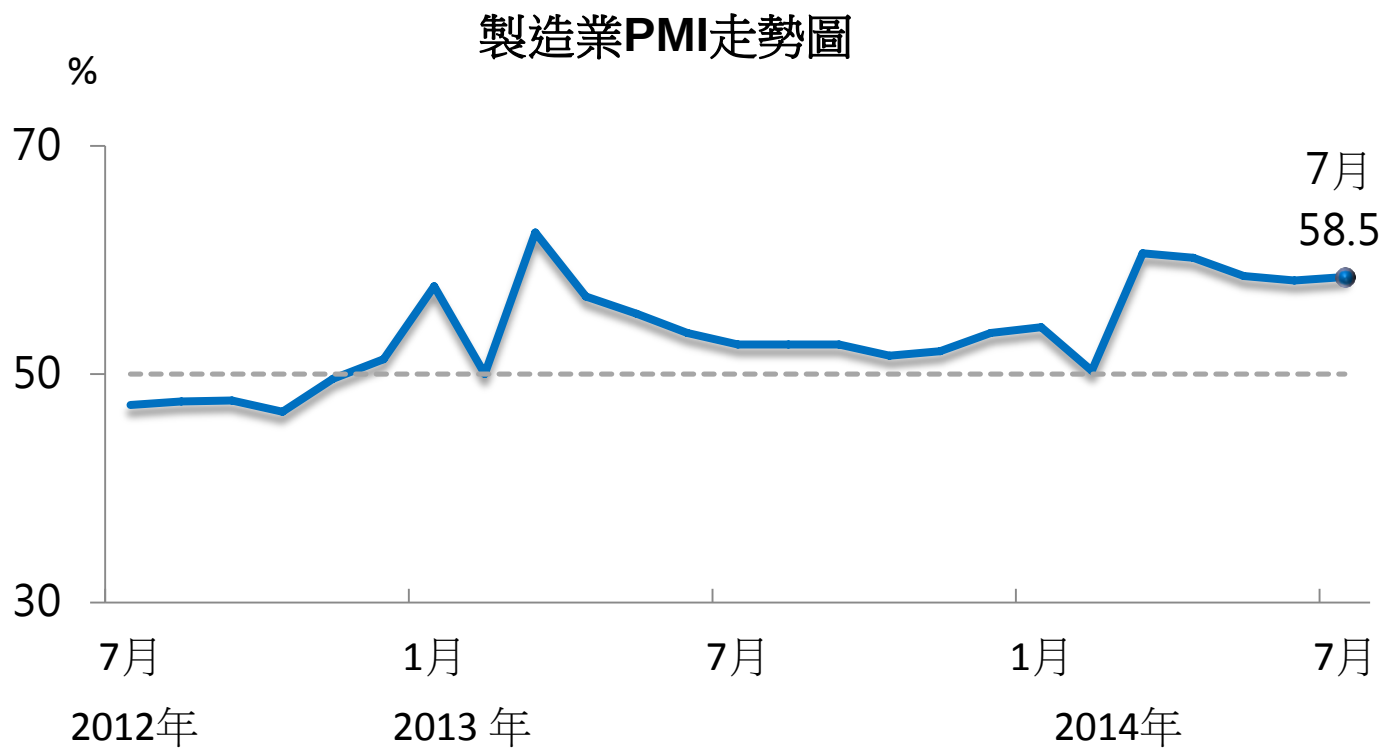
主要行業年增率 (%)



註：資訊服務業係為第一季資料。  
資料來源：經濟部。

# 六、製造業 PMI 穩健擴張

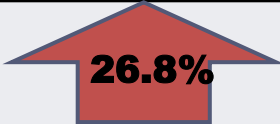
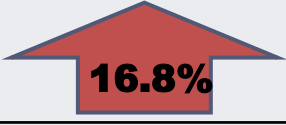
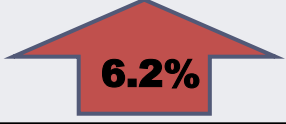
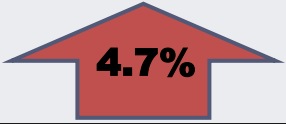
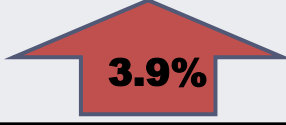
- 今年 3 月以來，臺灣製造業採購經理人指數（PMI）已連續 5 個月處於指數創編以來相對高點，顯示製造業景氣持續維持相對高的擴張速度



資料來源：國發會、中經院。

# 七、消費力道上升

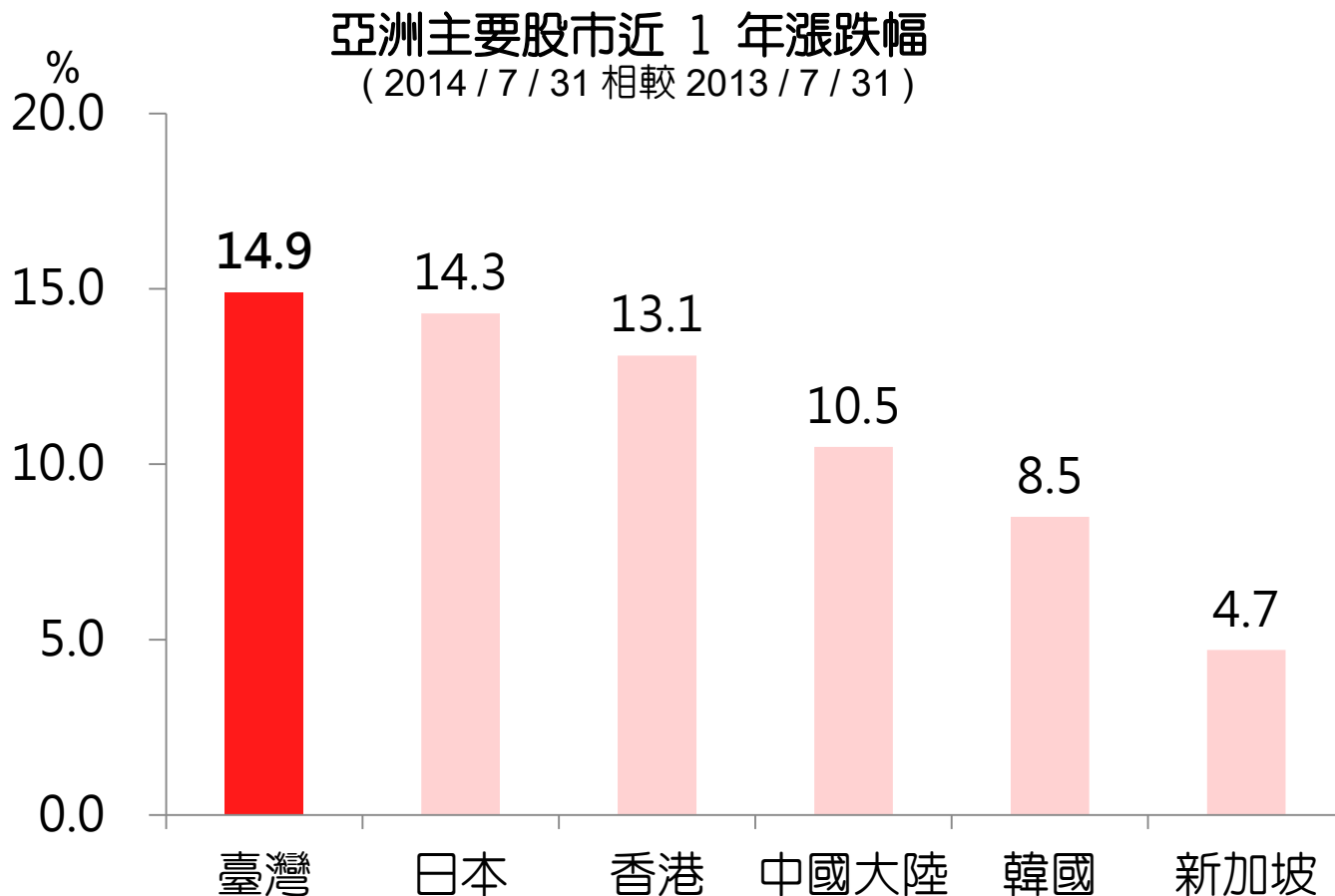
- 6 月零售業營業額較上年同月增加 5.5%，餐飲業增加 3.8%
- 1 至 6 月民間消費相關指標皆較去年同期成長，其中，**來臺旅客人數及自用小客車新增掛牌數更呈 2 位數成長**，國內消費力道明顯上升

| 項目             | 去年 1 至 6 月累計 | 今年 1 至 6 月累計 | 增幅                                                                                         |
|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 來臺<br>旅客人數*    | 316.8 萬人次    | 401.5 萬人次    |  26.8%  |
| 自用小客車<br>新增掛牌數 | 14.2 萬輛      | 16.6 萬輛      |  16.8%  |
| 信用卡<br>簽帳金額*   | 7,549 億元     | 8,018 億元     |  6.2%   |
| 餐飲業<br>營業額     | 1,990 億元     | 2,084 億元     |  4.7% |
| 零售業<br>營業額     | 1兆 8,765 億元  | 1兆 9,495 億元  |  3.9% |

註：信用卡簽帳金額及來臺旅客人數為 1 至 5 月累計資料。  
資料來源：交通部、經濟部、金管會銀行局。

## 八、金融市場動能充足

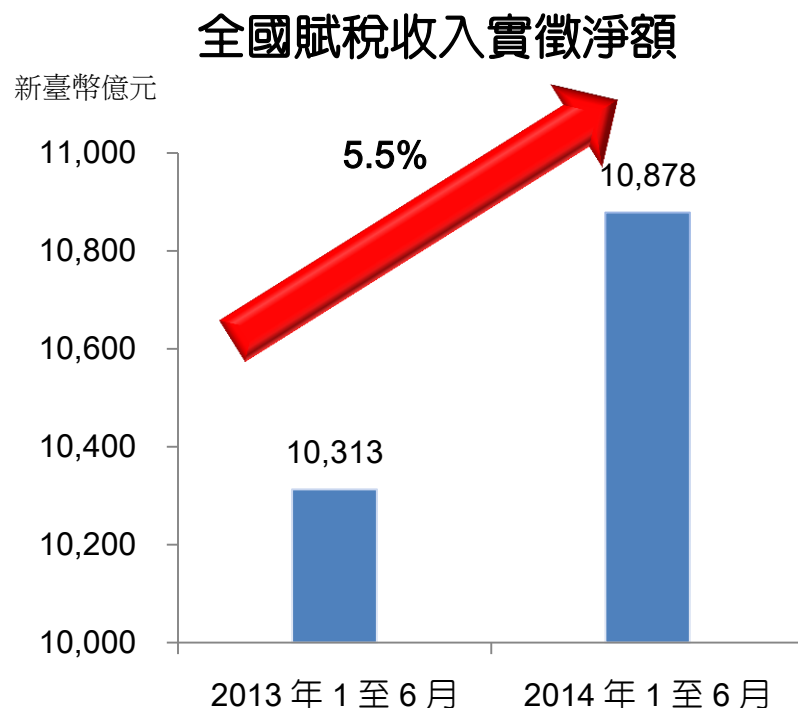
- 近 1 年來臺股加權股價指數漲幅高於韓國、新加坡等亞鄰國家；7 月 15 日，臺股加權股價指數創下近 6 年半來新高



資料來源：CEIC.

# 九、稅收持續成長

- 6月全國賦稅收入實徵淨額 3,794 億元，較去年同月增加 16.9%
- **1 至 6 月賦稅收入較去年同期成長**，反映國內景氣穩健復甦與民間消費持續提升，有效挹注國庫收入



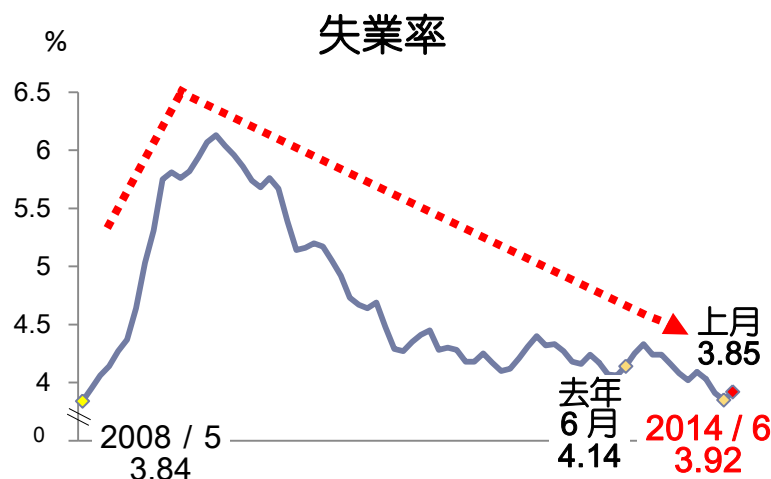
資料來源：財政部。

## 1 至 6 月主要稅目較上年同期變化

| 稅目    | 增加數(億元) | 變動率(%) |
|-------|---------|--------|
| 所得稅   | 187     | 3.8    |
| 證券交易稅 | 114     | 34.3   |
| 營業稅   | 82      | 5.8    |
| 貨物稅   | 62      | 7.9    |
| 關稅    | 58      | 12.8   |
| 土地稅   | 38      | 7.2    |

# 十、失業率創近 6 年新低

- 5 月失業率創近 6 年新低
- 6 月適逢畢業潮，失業率略升，惟仍為近 14 年同月最低水準
- 6 月年輕族群及高學歷者之失業率，均創近 6 年同月新低，顯示整體勞動市場結構已有改善



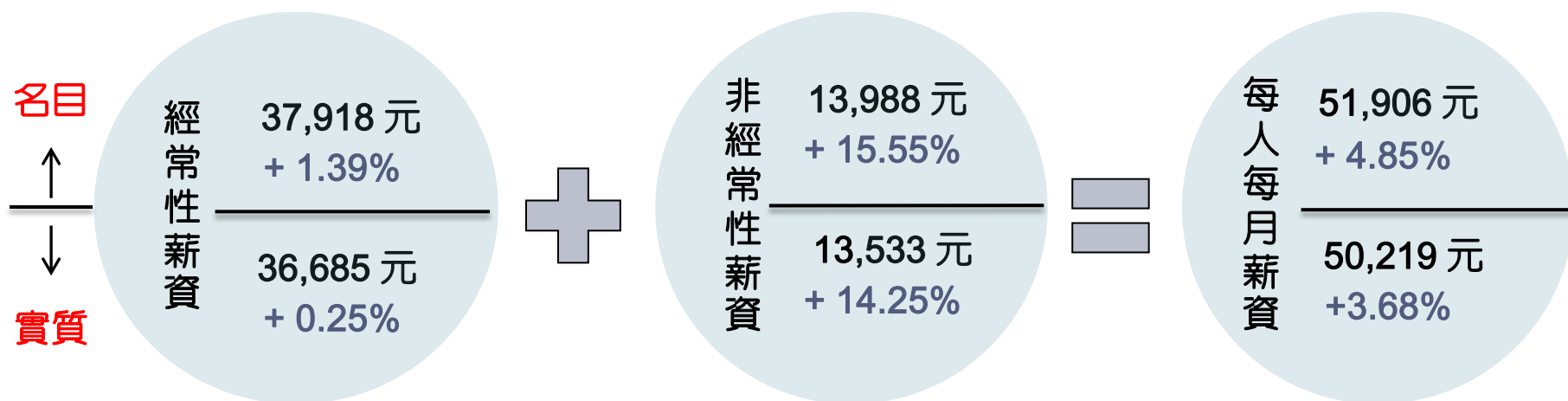
資料來源：行政院主計總處。

|              | 去年6月  | 今年6月    |
|--------------|-------|---------|
| 總體失業率        | 4.14  | 3.92 ↓  |
| 15 至 24 歲失業率 | 12.82 | 12.30 ↓ |
| 大學及以上失業率     | 5.25  | 4.91 ↓  |

# 十一、實質薪資成長有限

- 1 至 5 月工業及服務業受僱員工平均薪資為 51,906 元，為歷年同期最高，較上年同期增加 4.85%；同期間消費者物價上升 1.14%，致實質平均薪資增加 3.68%，惟仍不及 1998 年之水準

## 1 至 5 月平均

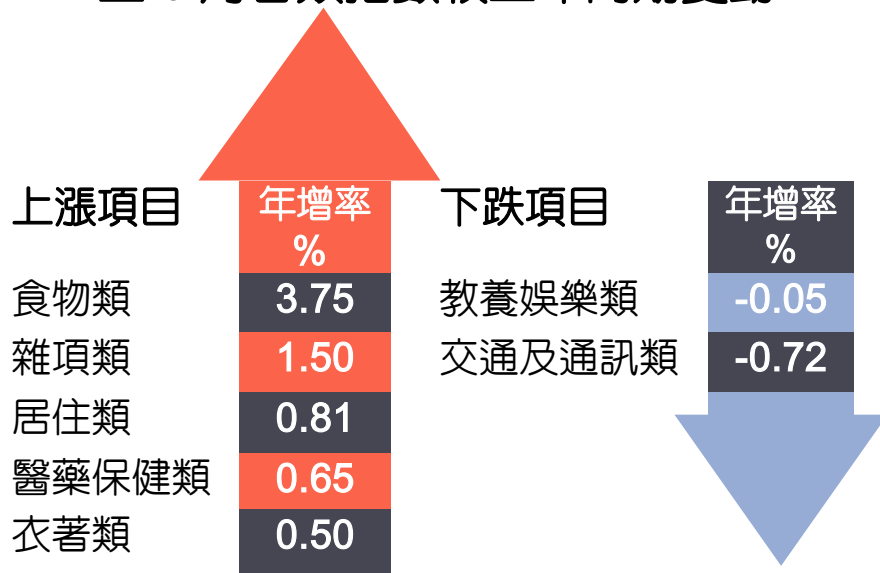


資料來源：行政院主計總處。

# 十二、食物類物價漲幅較大

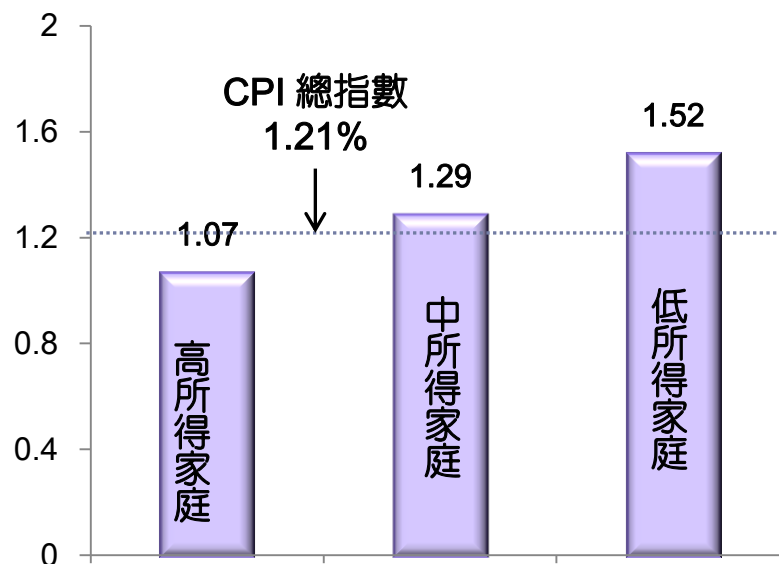
- 6 月消費者物價指數（CPI）上漲1.64%，其中，食物類價格上漲3.78%
- 1 至 6 月 CPI 較去年同期上漲 1.21%。其中，來自食物類影響近八成
- 以所得層級別而言，低所得家庭 CPI 較上年同期漲 1.52%，漲幅大於中、高所得家庭，主因占低所得家庭支出比重較高的食物類漲幅較大

1 至 6 月各類指數較上年同期變動



資料來源：行政院主計總處。

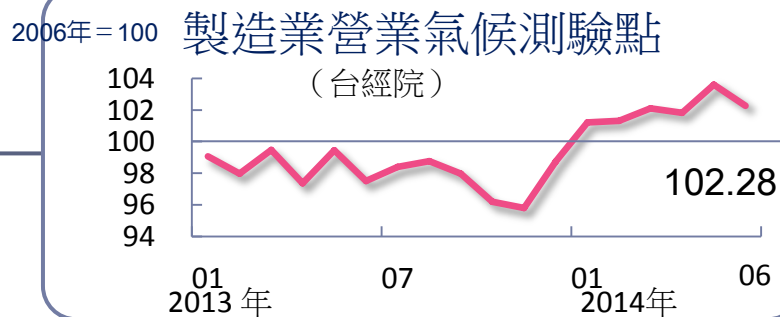
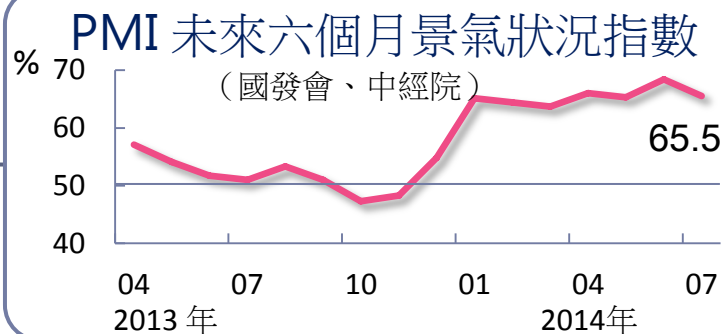
% 1 至 6 月所得層級別 CPI 年增率



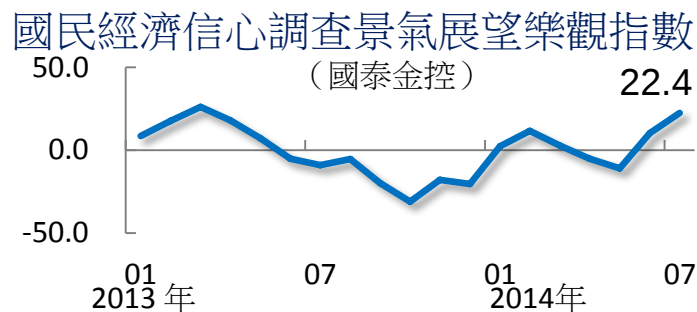
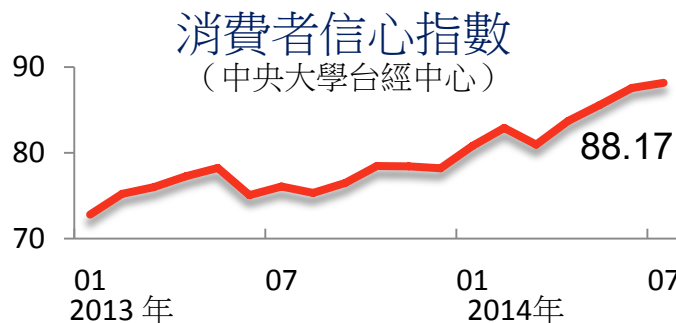
# 十三、企業與消費者信心明顯好轉

- 國內市場信心調查顯示，企業與消費者信心多較去年明顯回升
- 7月消費者信心指數創編製以來新高

## 企業



## 消費者



資料來源：各發布機構。

# 參、結語

- 今年以來，國內景氣燈號連續 5 個月呈現綠燈，出口、生產、消費持續回溫，失業率創近 6 年來新低，消費者信心指數達編製以來新高；經濟指標全面好轉
- 展望未來，國際經濟雖面臨部分風險，惟整體情勢仍續朝正面發展。國內方面，國內外機構近期多調升臺灣經濟成長預測至 3%以上，顯示國內經濟展望樂觀；惟須留意實質薪資成長有限及食物類物價漲幅較大等問題
- 政府將掌握國內外經濟復甦的有利契機，持續推動法規鬆綁與市場開放，積極尋求加入區域整合共識，創新產業發展模式，激勵投資、鼓勵企業加薪，擴大人力資本，加速臺灣經濟發展的正向循環