

當前總體經濟情勢

(2009年7月)

行政院經濟建設委員會

2009年8月27日

目 錄

摘 要

壹、國際經濟情勢

貳、國內經濟情勢

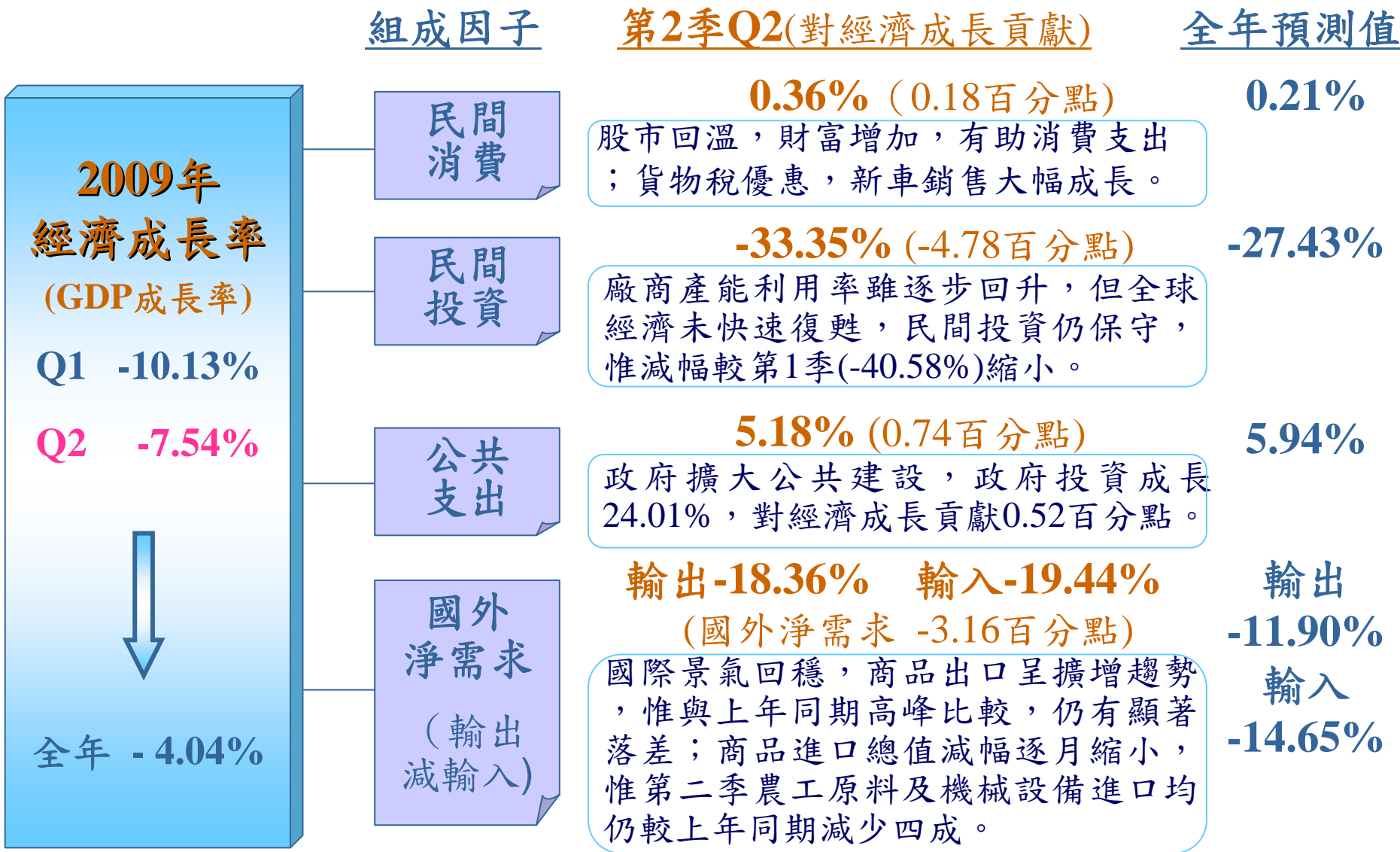
參、結 語

摘 要

國際經濟

- 受金融海嘯影響，2008年下半年以來全球經濟快速陷入衰退中，惟今年3月以來，在各國振興政策激勵下，金融市場漸趨穩定，全球經濟衰退幅度逐漸和緩，美國、歐元區等先進國家第2季經濟衰退幅度均較第1季明顯減緩。環球透視機構預估今年下半年全球經濟衰退將持續減緩，2010年可望轉為正成長。
- 受振興經濟措施、寬鬆貨幣政策及投資人信心漸恢復，全球主要股市明顯反彈。
- 失業率仍上升，勞動情勢未見好轉。國際勞工組織(ILO)及OECD皆預估全球失業率將續攀升，短期內無法隨經濟情勢趨穩而減緩，惟美、韓7月失業率已見修正。
- 近期國際原油及原物料價格上升，但整體物價仍屬平穩。

國內經濟



註：成長率係與上年同期相較之變動率；經濟成長率組成因子未列示「存貨變動」；公共支出包括政府消費、政府投資及公營事業固定投資。

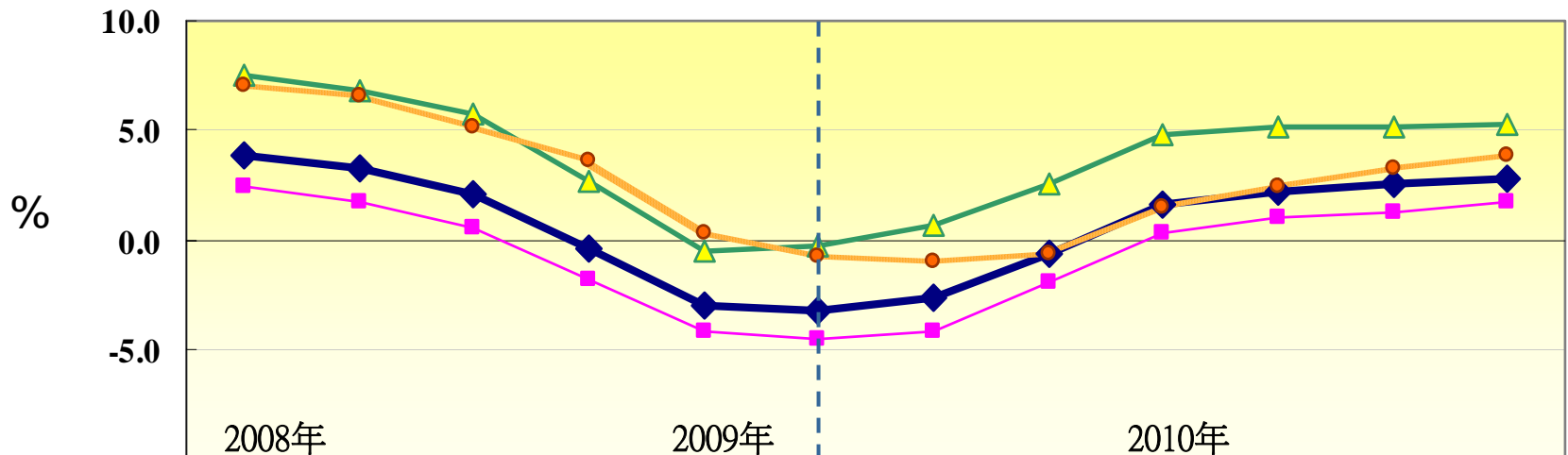
- 2009年第2季產業衰退減緩。工業及服務業實質生產毛額分別較上年同期負成長18.89%及2.31%，減幅明顯低於前2季。7月工業生產較上年同月減少8.11%，減幅為2008年10月以來最低；批發、零售及餐飲業營業額較上年同月減少3.09%，其中，批發業減少4.64%，為近9個月來最低減幅，零售業由負成長轉為正成長1.28%。
- 7月就業人數連續4個月增加，整體勞動市場成長漸趨穩定；惟失業率持續上升至6.07%，6月工業及服務業平均薪資較上年同月減少6.62%，顯示勞動情勢仍然嚴峻。
- 7月物價持續下跌，躉售物價指數及消費者物價指數跌幅擴大，分別為-14.11%及-2.33%，核心物價連續2個月下跌至-0.93%。
- 7月國內景氣領先指標及同時指標均已連續6個月上升，景氣對策信號連續2個月呈黃藍燈，初步判定景氣應已脫離谷底。

壹、國際經濟情勢

一、世界經濟衰退趨於緩和

(一) 經濟衰退趨緩

- 根據環球透視機構最新預測，全球經濟成長率最大衰退幅度應落於今(2009)年第2季，新興國家已率先於第1季落底。預估在各國振興經濟政策激勵下，今年下半年全球經濟衰退將趨緩和，全年經濟成長率預估為 **-2.4%**，明(2010)年可望轉為正成長**2.3%**。



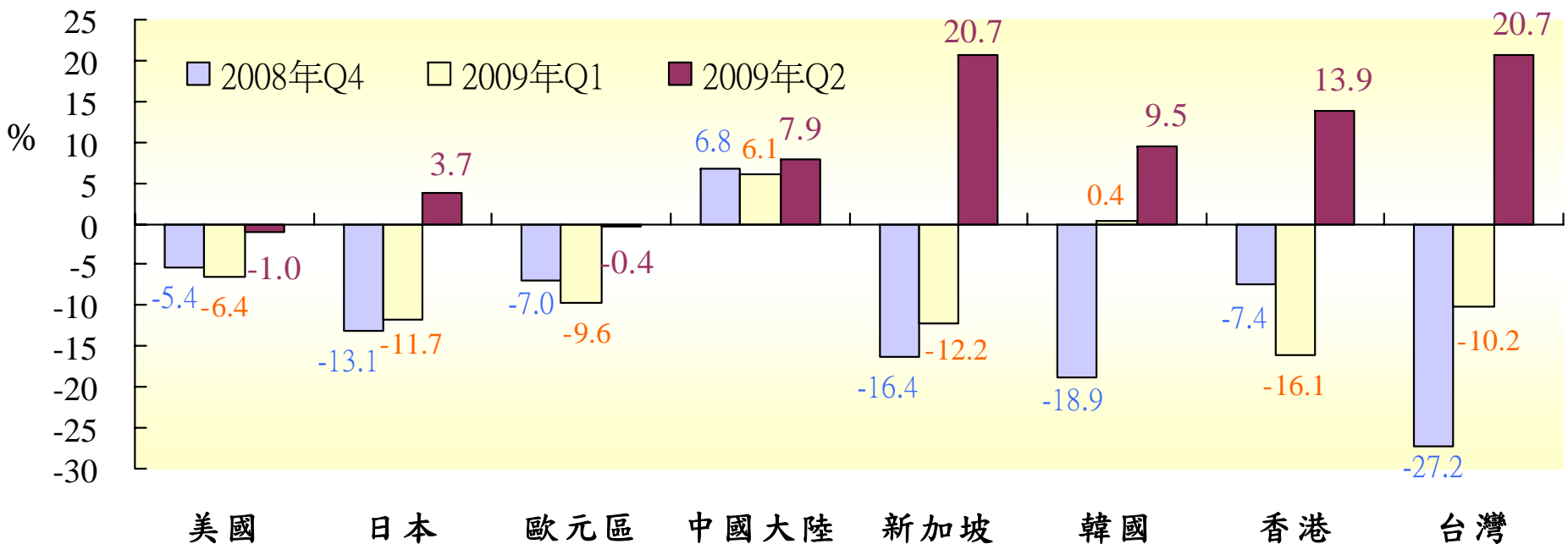
	2008年				2009年				2010年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
全球	3.9	3.2	2.1	-0.4	-3.1	-3.3	-2.7	-0.7	1.6	2.2	2.5	2.8
先進國家	2.4	1.7	0.6	-1.8	-4.3	-4.6	-4.2	-2.0	0.3	1.0	1.3	1.7
新興國家	7.5	6.9	5.8	2.7	-0.5	-0.3	0.7	2.6	4.8	5.1	5.2	5.3
開發中國家	7.1	6.6	5.2	3.6	0.3	-0.8	-1.0	-0.6	1.5	2.4	3.3	3.9

註：表中數值係與上年同期比較之變動率。

資料來源：World Overview, Global Insight Inc., Aug. 14, 2009。

- 2009年第2季美國經濟衰退幅度由第1季6.4%(較上季比折年率)縮減至1.0%；日本經濟由第1季-11.7%反轉為正成長3.7%；歐元區經濟衰退幅度亦由第1季-9.6%縮減至-0.4%。
- 亞洲四小龍第2季經濟轉呈正成長(較上季比折年率)，其中，韓國成長9.5%，連續2季正成長；新加坡、台灣皆成長20.7%；香港成長13.9%。

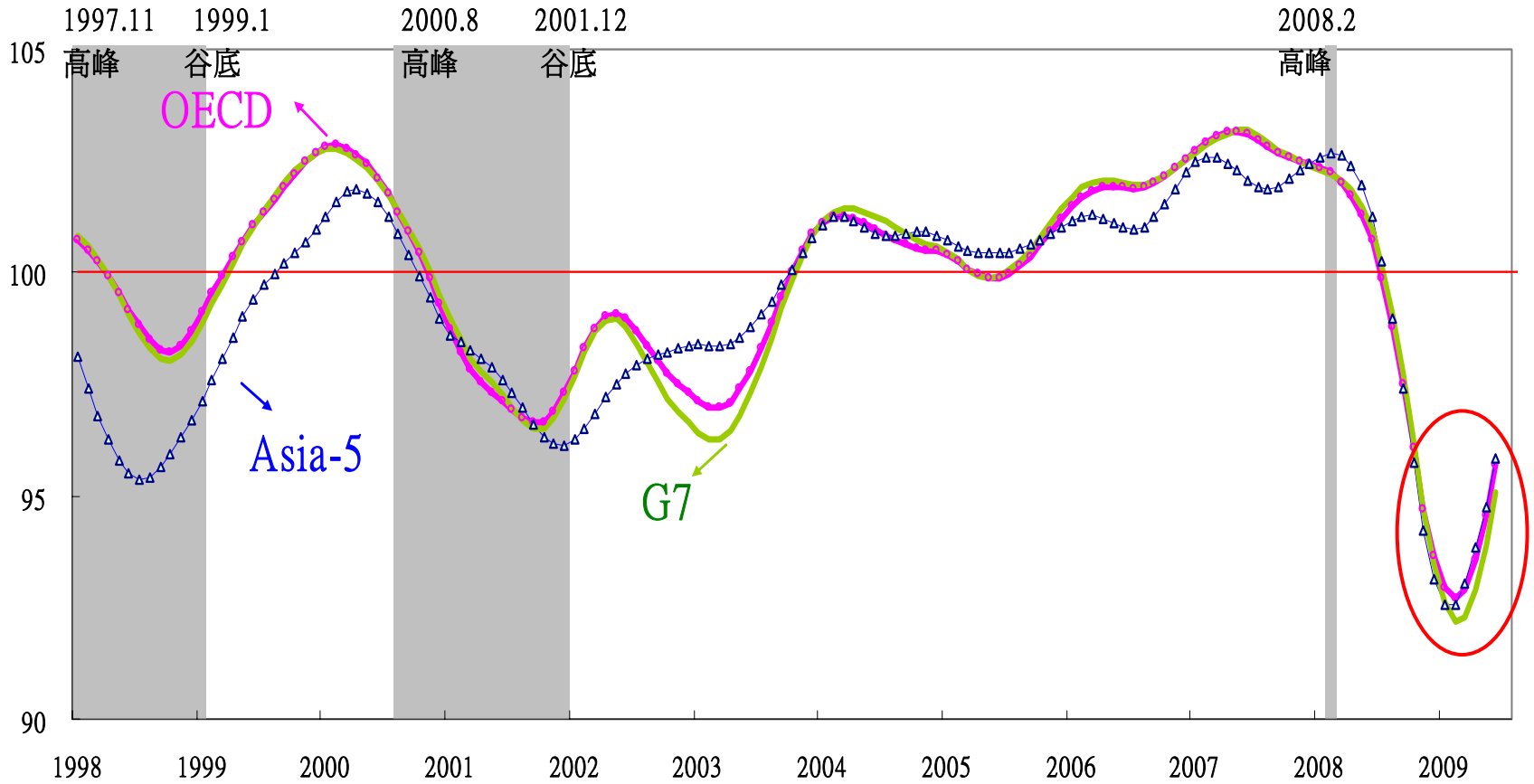
各國經濟成長率(季調後折成年率)



註：中國大陸為年增率；其餘地區係以季節調整後季增率再折算年率。
資料來源：各官方網站。

(二)領先指標止跌回升

- 2009年6月OECD地區、G7及亞洲5國領先指標連續4個月上升，對未來經濟展望較上月改善。其中，義大利、法國經濟復甦情況較為明顯；加拿大、德國、英國、美國、印度及中國大陸也逐漸擺脫景氣谷底；至於日本經濟則尚未明朗。



註：(1)亞洲主要5國(ASIA5)為中國大陸、印度、印尼、日本及韓國。

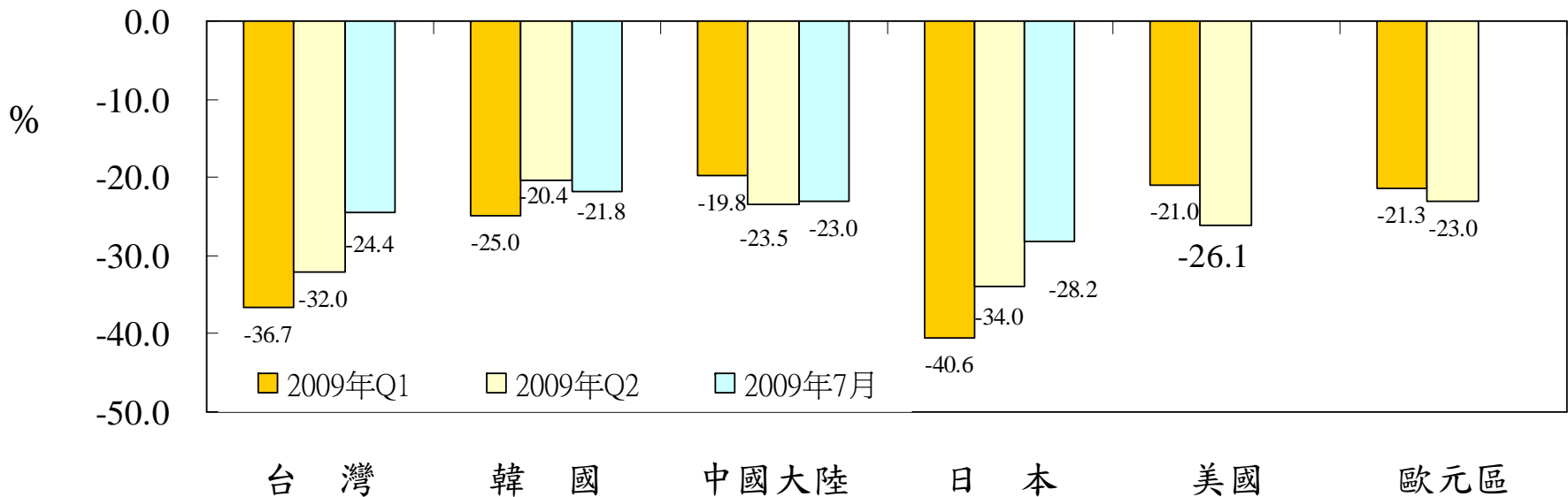
(2)陰影區為OECD認定之OECD地區景氣循環收縮期，2008年2月高峰為初步認定。

資料來源：OECD Composite Leading Indicators, Aug. 7, 2009

二、全球貿易萎縮

- 受金融風暴衝擊，2009年全球貿易量將萎縮9.7%至12.2%，2010年回升至1.0%至2.1%之間。
- 2009年第2季美國、歐元區及中國大陸出口與上年同期相較仍負成長，且跌幅較第1季擴大；亞洲主要國家出口減幅大多縮小。

主要國家出口成長率(與上年同期比較)



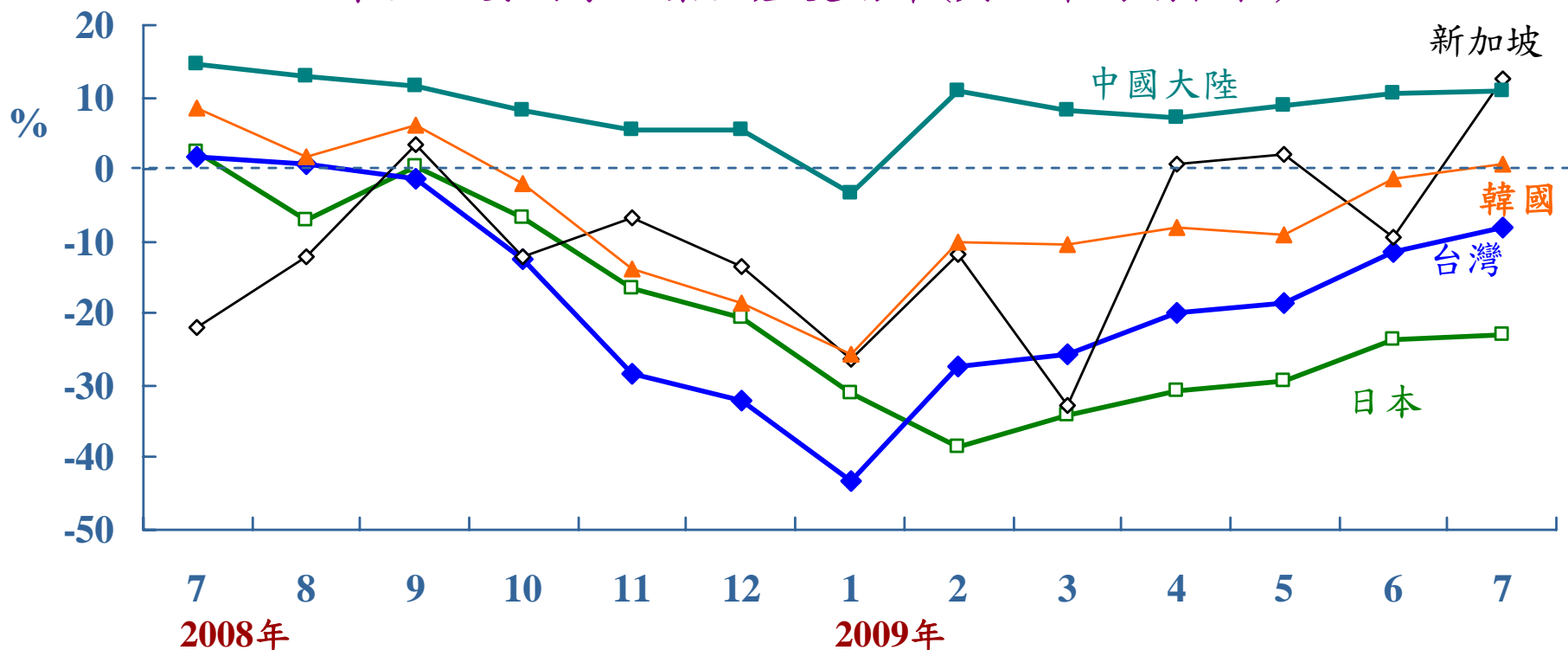
註：歐元區係根據歐盟網站資料計算而得，惟歐盟網站僅提供過去1年月資料，1年以前月資料則利用歐盟網站先前公布之資料。

資料來源：行政院經建會國際經濟情勢雙週報。

三、全球工業生產衰退減緩

- 受全球貿易萎縮及各國內需減少影響，環球透視機構預測2009年全球工業生產將衰退9.7%。
- 2009年7月全球工業生產負成長10.5%，東亞主要國家中國大陸、新加坡及韓國為正成長；台灣及日本則仍負成長，惟衰退幅度減緩。

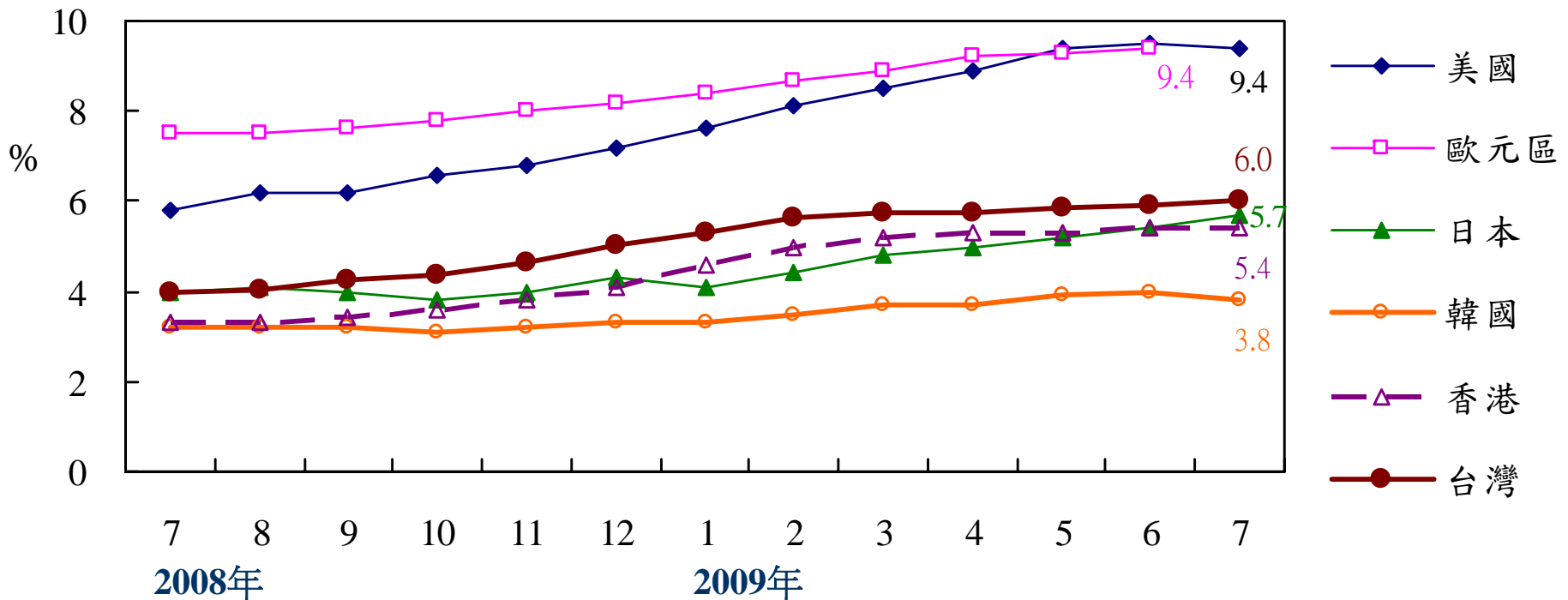
東亞主要國家工業生產變動率(與上年同期相較)



資料來源: 各國官方發布。

四、各國失業率攀升

- 2009年以來主要國家失業率明顯攀升，美國由1月7.6%增至6月9.5%，7月雖略降，惟仍達9.4%；歐元區6月失業率亦為9.4%，凸顯失業問題嚴峻。
- 儘管美國7月份失業率較6月份略降，然最近一週(8月15日)首次申領失業救濟金人數較上週意外增加15,000人，顯示未來失業問題仍沉重。



註：新加坡失業率按季公布，2009年6月為3.3%。台灣2009年7月未經季節調整失業率6.07%。
資料來源：各國官方發布之經季節調整資料。

五、整體物價趨於平穩，惟近期原物料價格又見上揚

(一)全球經濟衰退，整體物價持續趨穩

- 2009年1-7月全球CPI年增率逐月下滑，至7月僅上漲0.5%。其中，日本2月以來、美國3月以來、歐元區6月以來CPI皆下跌。
- 根據環球透視機構預測，2009年全球CPI上漲率1.5%，較2008年下降3.5個百分點，顯示全球物價因經濟衰退已趨於平穩。

全球主要國家及區域CPI年增率

單位：%

	2008年	2009年							
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	
全球	5.0	1.5	2.7	2.5	2.1	1.8	1.3	0.9	0.5
美國	3.8	-0.6	0.0	0.2	-0.4	-0.7	-1.3	-1.4	-2.1
歐元區	3.2	0.2	1.1	1.2	0.6	0.6	0.0	-0.1	-0.7
亞太(日本以外)	6.7	1.5	3.7	2.3	2.2	1.7	1.3	0.8	0.4
日本	1.4	-1.2	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	-1.1	-1.8	-2.2
台灣	3.53	-0.68	1.48	-1.33	-0.15	-0.46	-0.09	-1.98	-2.33

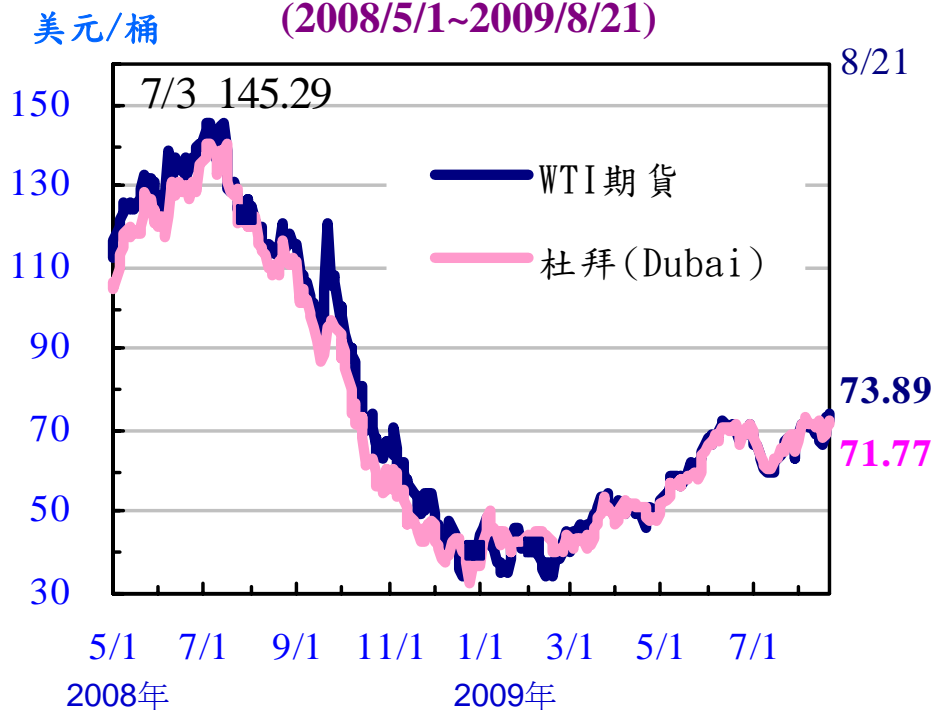
資料來源：美國、歐元區、日本、台灣2008年及各月資料為政府統計，2009年預測及全球、亞太資料為Global Insight Inc., Aug. 14, 2009。

(二)近期國際油價及原物料價格又見上揚

- 今年3月以來，受各國振興經濟方案將陸續簽約與動工，原物料需求逐漸顯現，以及美元跌勢與全球熱錢效應，導致原油及原物料行情上漲。
- 6月中旬後，先因美元升值、經濟復甦前景仍未明朗，以及石油消費需求持續疲軟，國際油價及原物料價格暫時回落。7月中旬以後則因弱勢美元及需求回揚等因素，又轉呈回升。

國際原油價格

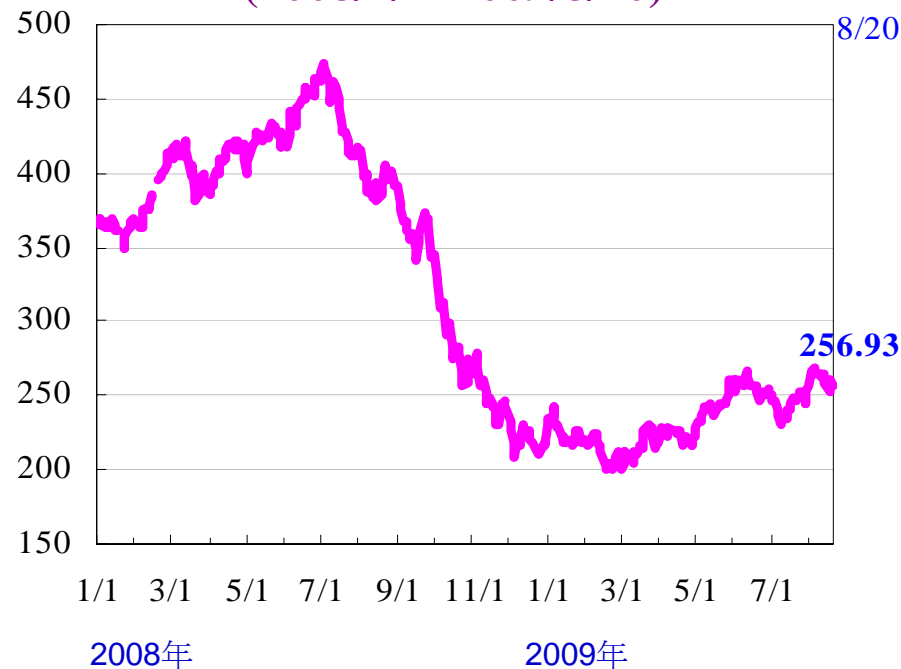
(2008/5/1~2009/8/21)



註：WTI為西德州中級原油。
資料來源1. <http://markets.ft.com>
2. <http://www.petronet.co.kr>
3. <http://www.opec.org>

CRB指數走勢圖

(2008/1/1~2009/8/20)

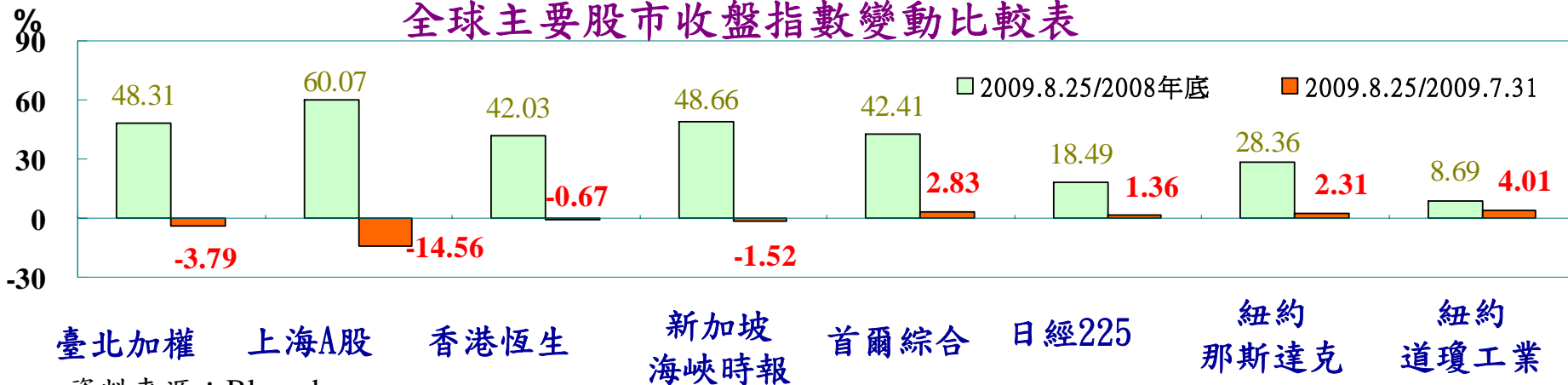


註：CRB (Commodity Research Bureau)
資料來源：1. <http://www.crbtrader.com>
2. <http://www.cbot.com>

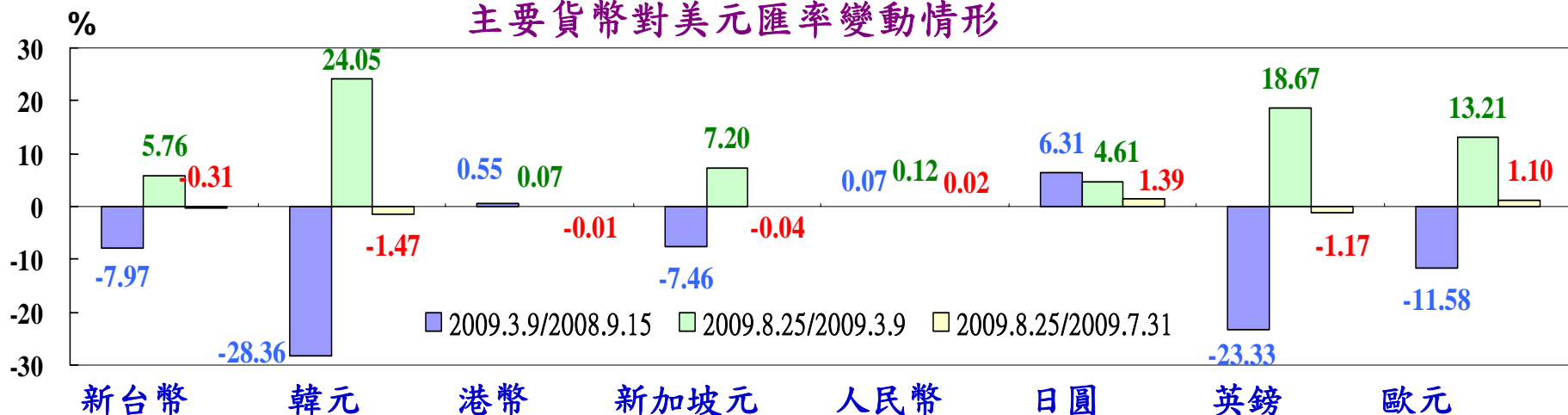
六、全球股市回穩，美元相對波動走疲

- 今(2009)年上半年在各國政府、央行持續採取振興經濟措施、寬鬆貨幣政策及投資人信心逐漸恢復情況下，全球股市明顯反彈，而自7月底以來，亞股出現回檔。今年3月以來，美元相對於主要貨幣走弱。

全球主要股市收盤指數變動比較表



主要貨幣對美元匯率變動情形



註：變動率為正值，表示該貨幣對美元升值；負值，則表示貶值。2009年3月9日為近期美元指數高點。資料來源：我國中央銀行。

七、中國大陸經濟成長回升

- 經濟成長回升：中國大陸2009年上半年經濟成長率為7.1%，其中，第2季為7.9%，較第1季的6.1%上升1.8個百分點，為2007年第3季以來連續7季下跌後的首次上升。在強力擴大內需政策帶動下，1-7月投資大幅成長32.9%，消費成長尚可，出口則未明顯好轉，故經濟回升基礎尚不穩固。
- 物價持續緊縮：與上年同期比較，2009年1-7月CPI下跌1.2%，而WPI下跌6.2%，跌幅均較上半年大，預估全年CPI下跌1.3%，物價持續緊縮。
- 出口未見好轉：2009年7月中國大陸出口負成長22.9%，較第2季仍未見好轉。6、7月進口平均成長率為-14%，較前期明顯好轉。據Global Insight 預估，出、進口全年分別負成長18.9%及15.1%。

中國大陸重要經濟指標(與上年同期相較)

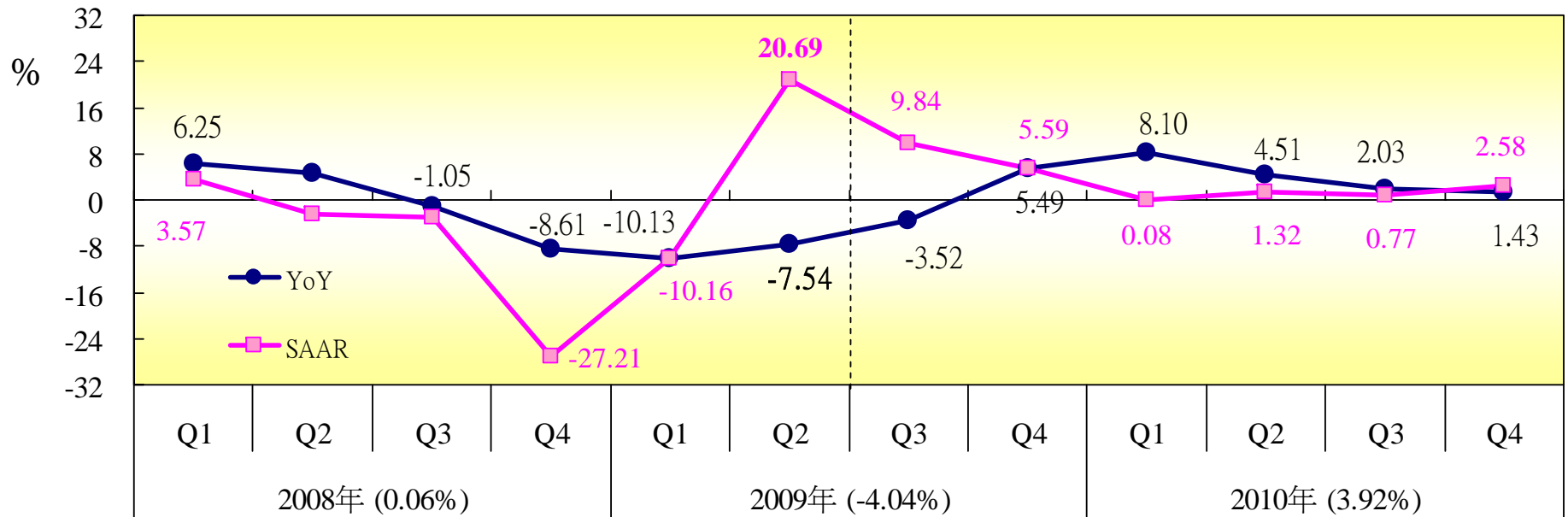
單位：%

	2008					2009		
		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2
經濟成長率	9.0	10.6	10.1	9.0	6.8	8.0	6.1	7.9
消費者物價變動率	5.9	8.0	7.8	5.3	2.5	-1.3	-0.6	-1.5
出口成長率	17.1	21.3	22.3	23.1	4.3	-18.9	-19.8	-23.4
進口成長率	25.3	28.9	32.8	25.6	-9.0	-15.1	-30.9	-20.5

參、國內經濟情勢

一、台灣經濟從谷底回升

➤ 依據主計處資料，在未考量莫拉克颱風災後重建特別預算效益下，預測2009年台灣經濟成長率(YoY)為-4.04%，經濟表現可望逐季好轉，第1~3季分別為-10.13%、-7.54%及-3.52%，第4季將轉為正成長5.49%；預測2010年成長3.92%。就經季節調整折成年率(SAAR)觀察，2009年第1季下跌10.16%，第2季以後則轉呈正成長，顯示第1季是此波景氣變動的谷底。



資料來源：行政院主計處。

國內、外機構及外資券商對台灣經濟成長預測

單位：%

預測機構	2009年	2010年
國內、外預測機構		
台灣經濟研究院(7.30)	-1.91	-
中華經濟研究院(7.17)	-3.56	3.69
台灣綜合研究院(6.23)	-4.45	-
寶華綜合研究院(6.22)	-4.60	-
中央研究院(6.18)	-3.46	-
環球透視機構(8.14)	-4.1	3.6
外資券商		
花旗集團(8.28)	-3.9	3.7
摩根大通(8.21)	-3.9	5.5
匯豐證券(8.21)	-5.1	-
高盛證券(8.15)	-5.0	4.0
里昂證券(7.31)	-7.0	-

註：()括弧內表示預測日期。

資料來源：各機構及8月20日自由時報。

◎莫拉克颱風及災後重建對經濟之可能影響(主計處8月20日預估)

- 第3季GDP減少：估計莫拉克風災約造成本季實質GDP減少190~230億元，使本季經濟成長率下降0.6~0.7個百分點。

影響層面		實質生產毛額	說明
生產面	農產相關產業	減少150~180億元	受創最嚴重之產業
	工業	增加10億元	多數廠商直接損失相對輕微，反因救災相關產品需求而激勵生產擴增，而使工業生產毛額增加
	服務業	減少40~60億元	部分景點及聯外道路受損，住宿及餐飲、批發零售、運輸倉儲通信業受較大影響
需求面	民間消費	減少170~190億元	因災民財富重創，消費能力及意願大幅削弱；農畜漁產品價格飆漲，排擠一般家庭購買支出
	服務輸出	減少20~40億元	來華旅客減少

- 物價上漲：風災造成蔬果量縮價揚，依主計處調查，8月前2旬蔬菜類較7月上漲45.0%，水果類上漲17.1%，豬肉、雞肉及水產品小幅上漲。第3季食品類價格上漲2.0個百分點，CPI上漲0.5個百分點。
- 「莫拉克颱風災後重建特別條例」草案初步規劃重建及救助經費1,000億元，其中2009年編列500億元，估計將使全年經濟成長率由-4.04%提高為-3.75%；2010年編列350億元，但2009年GDP因重建經費墊高基數，經濟成長率則由3.92%下調為3.77%。

二、民間消費成長及公共投資加速為經濟跌幅趨緩主因

- 今年第2季經濟成長率為-7.54%，衰退情況較第1季明顯趨緩。主要為民間消費實質變動率由負轉正成長，及公共投資加速，致國內需求對經濟成長負貢獻由第1季-8.23個百分點，縮小為-4.38個百分點。國外淨需求則因輸入跌幅縮小幅度大於輸出，致國外淨需求對經濟成長率負貢獻擴大至3.16個百分點。

經濟成長率及各因子之貢獻(與上年同期相較)

單位：百分點

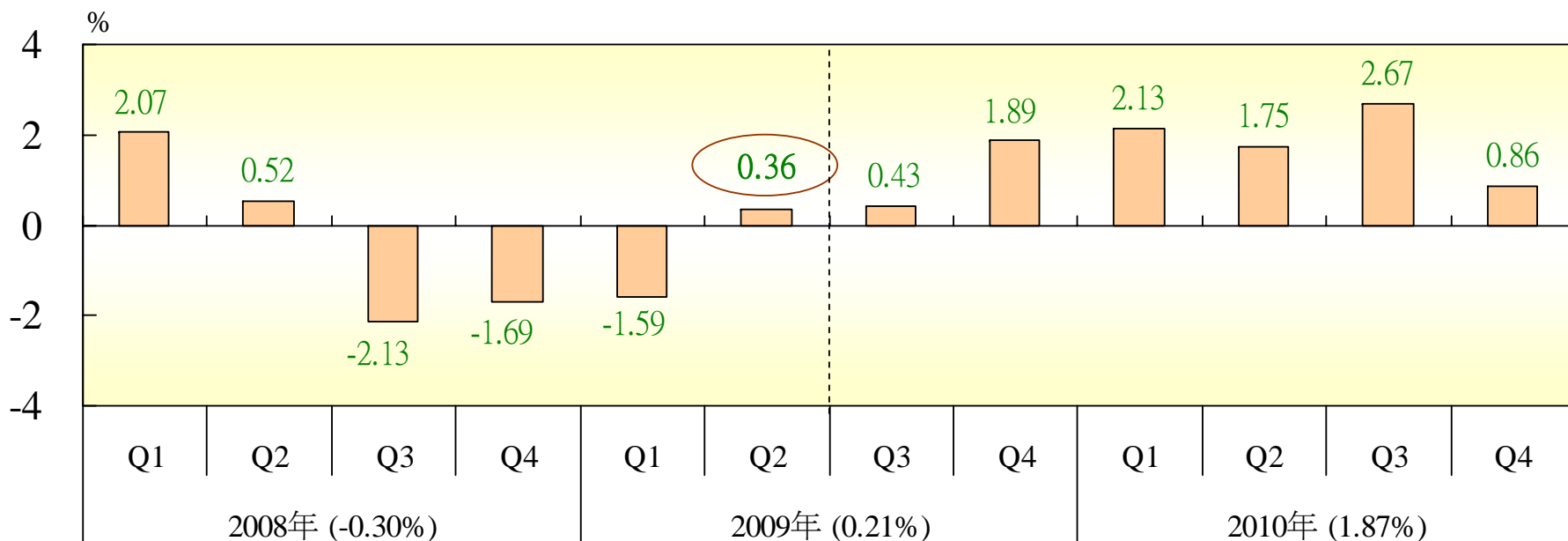
	GDP (%)	國內需求							國外淨需求(①-②)		
		合計	民間消費	政府消費	固定資本形成毛額				輸出①	輸入②	
					小計	民間	公營	政府			
2008	0.06	-2.04	-0.16	0.13	-1.98	-1.95	-0.04	0.01	2.10	-0.02	-2.12
2009f	-4.04	-3.39	0.12	0.37	-2.96	-3.49	0.00	0.53	-0.66	-8.14	-7.48
Q1	-10.13	-8.23	-0.93	0.35	-5.18	-5.08	-0.33	0.23	-1.90	-19.14	-17.25
Q2	-7.54	-4.38	0.18	0.16	-4.20	-4.78	0.05	0.52	-3.16	-13.50	-10.34
Q3	-3.52	-3.27	0.24	0.39	-2.62	-3.50	0.06	0.82	-0.25	-7.22	-6.97
Q4	5.49	2.65	1.02	0.60	0.32	-0.46	0.25	0.54	2.84	8.16	5.32
2010f	3.92	1.89	1.06	-0.11	0.24	0.30	0.06	-0.12	2.03	6.89	4.86

資料來源：行政院主計處98年8月20日國民所得統計及預測結果。

(一)民間消費轉呈正成長

- 第2季民間消費雖因失業率攀升及平均薪資下降，約制民間消費意願，惟受貨物稅優惠激勵，新車掛牌數大幅成長，加以餐飲業營業額轉為正成長，民間消費由第1季負成長1.59%轉為成長0.36%，預估全年成長0.21%，2010年再擴大至1.87%。
- 7月零售業因宅經濟及車市回溫，營業額達2,770億元，回復到金融海嘯前水準。

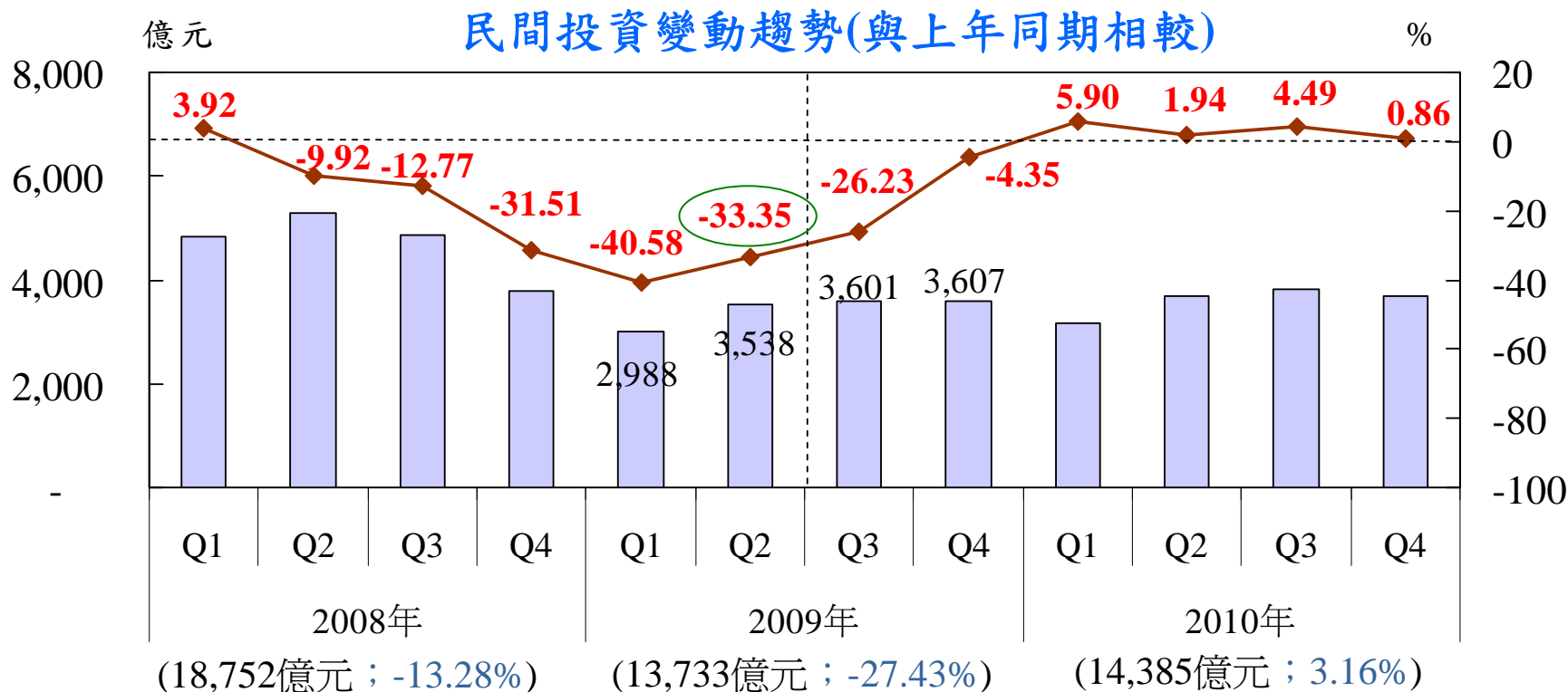
民間消費實質成長率變動趨勢(與上年同期相較)



資料來源：行政院主計處98年8月20日國民所得統計及預測結果。

(二)民間投資衰退幅度趨緩

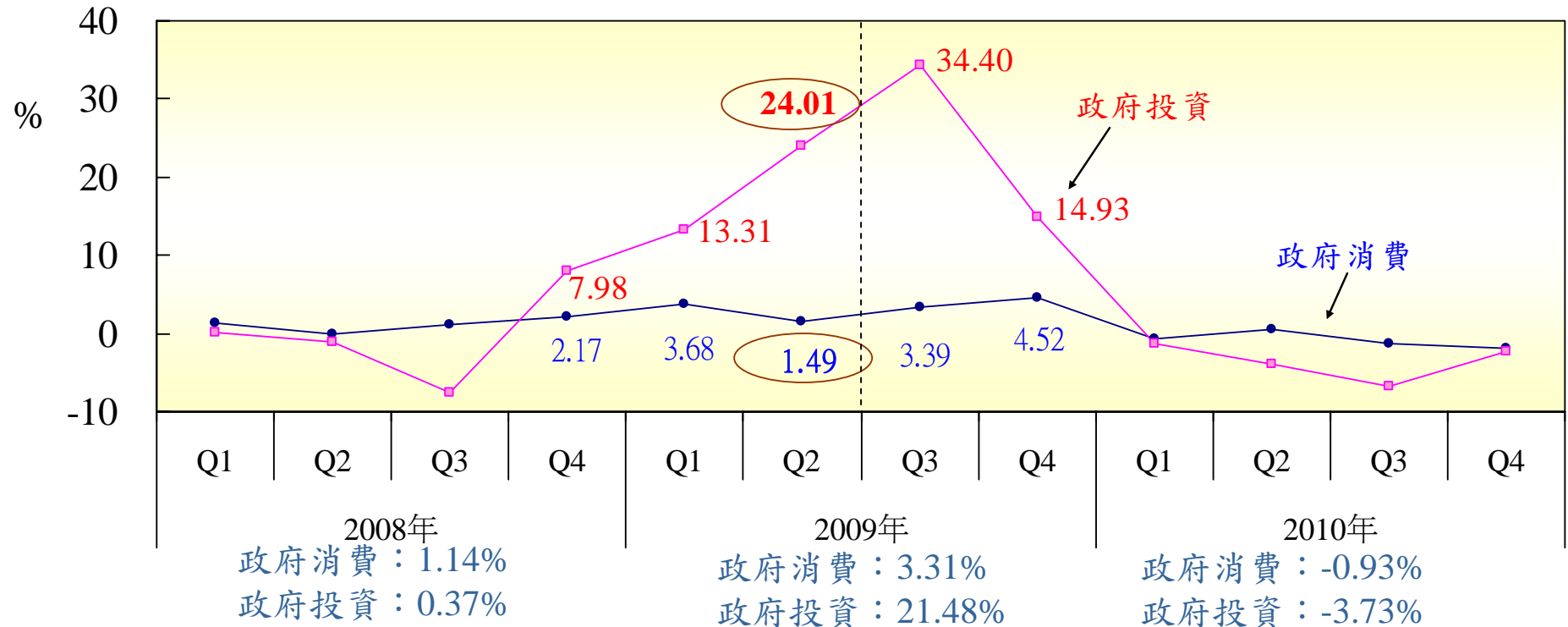
- 第2季廠商受惠於庫存回補，產能利用率明顯回升，惟全球經濟難見快速復甦，投資態度仍然保守。按新台幣計價資本設備進口減34.57%，加以營建工程投資持續低迷，民間投資負成長33.35%，但減幅較第1季縮小。
- 主計處預估2009年全年民間投資名目金額13,733億元，實質負成長27.43%，2010年則轉呈正成長3.16%。



(三)政府支出成為經濟成長動能

- 2009年第2季政府消費成長1.49%；政府投資因擴大公共投資積極進行，成長24.01%。
- 預估2009年政府消費及投資分別成長3.31%及21.48%，政府支出對經濟成長貢獻0.90個百分點，為經濟成長主要來源。

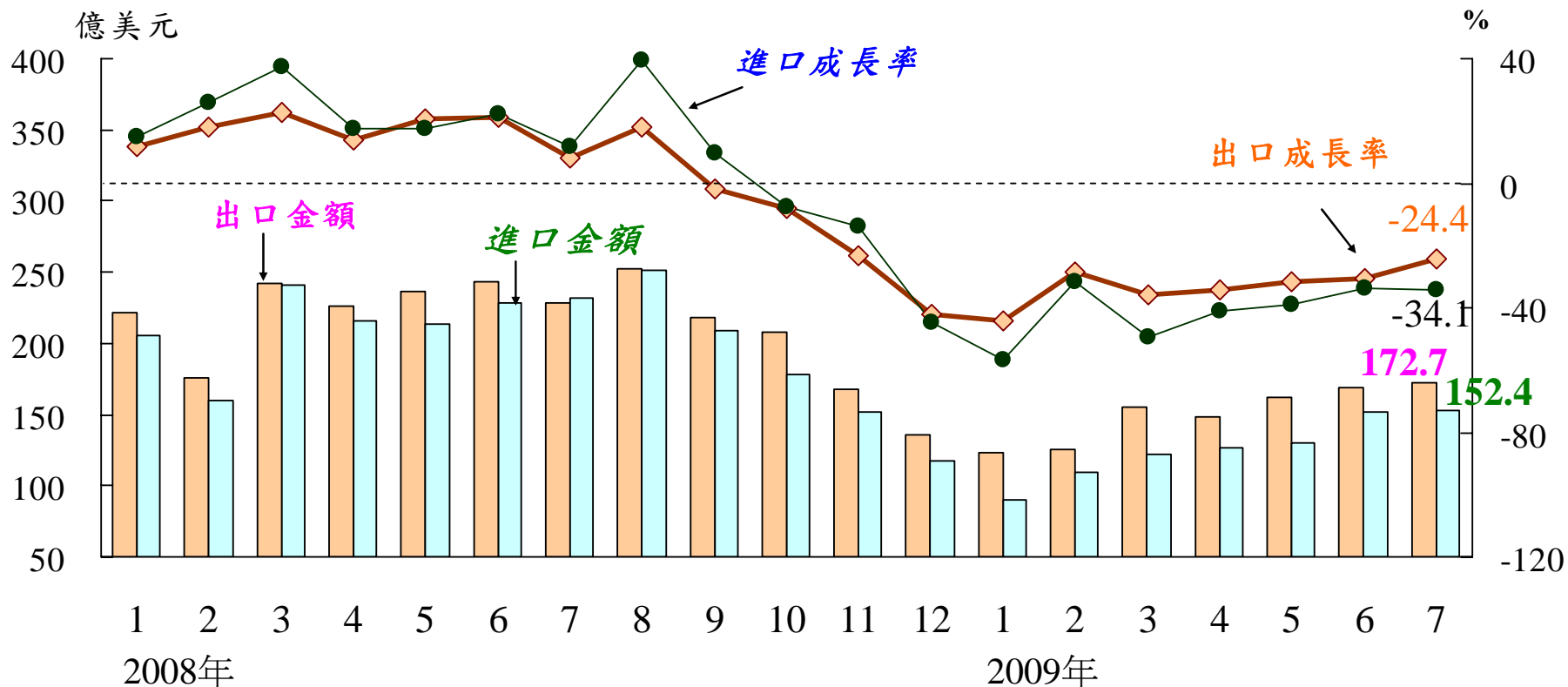
政府消費及投資實質成長率變動趨勢(與上年同期相較)



三、貿易衰退，惟降幅趨緩

(一) 商品出、進口減幅縮小

- 2009年7月出口172.7億美元，為近9個月新高，惟較去年同月減少24.4%，減幅為近8個月最小；進口減34.1%，其中資本設備進口連續2個月超過20億美元。預估全年出、進口分別減少21.2%及28.1%。



資料來源：財政部網站。

- 2009年7月我國對對中國大陸及香港、美國、歐洲出口減幅較6月縮小，對日本及東協六國減幅則擴大。
- 7月自美國進口減少33.2%，減幅較6月縮小；但自日本、中國大陸及香港、東協六國及歐洲進口減幅均較6月擴大。

	出口						進口					
	總出口	美國	日本	歐洲	中國大陸及香港	東協六國	總進口	美國	日本	中國大陸及香港	東協六國	歐洲
金額(億美元)												
2008年	2,556.3	307.9	175.6	299.5	995.7	383.9	2,404.5	263.3	465.1	328.8	255.8	244.5
第3季	699.1	84.6	46.8	77.9	271.6	104.8	692.5	71.5	122.5	92.2	77.8	64.8
第4季	512.0	71.2	42.4	66.7	175.1	77.9	447.2	46.0	92.9	66.5	50.4	44.1
2009年1-7月	1,057.5	129.9	78.0	117.0	421.4	153.3	882.0	91.8	183.9	127.5	102.0	99.2
第1季	405.2	55.3	32.2	49.2	150.4	55.0	320.5	33.6	69.7	48.5	36.0	35.0
第2季	479.6	55.0	33.8	49.9	200.1	72.1	409.0	42.1	83.8	57.9	47.8	47.2
6月	169.5	18.7	12.2	17.2	70.6	27.2	151.8	16.1	31.6	21.5	17.1	18.9
7月	172.7	19.6	12.1	18.0	70.9	26.1	152.4	16.1	30.4	21.1	18.3	17.0
年增率(%)												
2008年	3.6	-4.0	10.2	4.6	-0.8	7.3	9.7	-0.7	1.2	10.2	8.0	3.8
第3季	8.0	3.0	21.3	9.1	-0.1	12.0	19.7	-0.1	2.0	18.2	22.0	4.2
第4季	-24.7	-16.4	3.3	-14.9	-37.7	-24.2	-23.0	-32.0	-22.2	-16.7	-18.7	-25.8
2009年1-7月	-32.8	-27.7	-23.1	-35.0	-34.0	-35.1	-41.0	-46.0	-37.0	-36.6	-33.4	-37.2
第1季	-36.7	-24.4	-22.2	-34.7	-41.7	-44.4	-47.2	-53.3	-44.2	-38.1	-39.9	-44.6
第2季	-32.0	-30.3	-25.0	-37.3	-31.2	-29.4	-37.8	-43.0	-32.9	-36.9	-29.5	-34.9
5月	-31.4	-28.0	-24.0	-36.2	-30.0	-30.6	-39.1	-38.0	-30.8	-40.4	-32.4	-40.3
6月	-30.4	-29.0	-18.6	-38.5	-30.2	-22.5	-33.5	-38.2	-27.8	-30.8	-28.1	-15.6
7月	-24.4	-28.6	-20.2	-28.9	-20.6	-25.3	-34.1	-33.2	-27.9	-31.9	-28.7	-23.6

- 2009年7月出口主要貨品仍呈負成長，惟電子產品、塑膠及其製品、光學器材等產品出口減幅較6月明顯縮小。
- 7月五大產品進口亦呈負成長；與民間投資關係密切的資本設備進口21.3億美元，連續2個月進口值超過20億美元，與上年同期相較雖仍減少23.9%，惟自4月以後衰退幅度逐月顯著縮小，隱含投資有上升趨勢。

	出口					進口					
	電子產品	塑膠及其製品	鋼鐵及其製品	光學器材	機械	電子產品	原油	機械	鋼鐵及其製品	其他金屬製品	資本設備
金額(億美元)											
2008年	634.6	171.9	182.5	204.2	160.4	350.9	330.2	176.6	164.1	125.2	326.9
第3季	181.2	45.5	50.1	56.4	42.2	95.6	109.5	45.1	52.3	33.1	82.4
第4季	130.8	32.5	39.2	29.5	36.0	71.3	52.3	35.6	23.3	20.7	63.1
2009年1-7月	282.8	79.1	66.8	66.6	59.5	155.3	100.6	70.7	35.3	35.8	127.1
第1季	99.5	29.4	28.5	20.9	25.1	54.8	31.8	27.7	13.8	10.4	50.6
第2季	133.7	36.5	28.5	32.6	26.1	74.0	48.4	30.7	15.0	18.3	55.2
7月	49.6	13.1	9.8	13.0	8.3	26.5	20.4	12.2	6.4	7.1	21.3
年增率(%)											
2008年	-3.2	3.0	5.0	10.2	3.2	-3.4	34.8	-0.2	29.2	-10.1	-8.1
2009年1-7月	-25.8	-28.2	-39.0	-51.6	-38.2	-28.4	-50.0	-36.1	-67.0	-57.1	-39.3
第1季	-36.8	-33.2	-34.8	-63.2	-34.7	-41.4	-61.8	-42.3	-62.6	-68.7	-43.4
第2季	-19.1	-26.8	-42.3	-47.0	-40.5	-18.2	-43.2	-35.8	-70.9	-52.2	-40.0
5月	-18.6	-27.4	-42.6	-42.9	-43.5	-14.3	-47.4	-37.5	-74.1	-55.6	-37.8
6月	-17.3	-25.8	-40.3	-44.7	-36.9	-16.3	-50.8	-18.1	-63.9	-35.9	-29.5
7月	-15.1	-18.7	-40.3	-31.6	-40.8	-19.3	-37.9	-16.4	-65.3	-42.0	-23.9

(二)外銷訂單減幅大幅縮小

- 2009年7月外銷訂單達286.1億美元，為近9個月新高，與去年同月相較，減幅續縮小為-8.8%。
- 7月自中國大陸(含香港)接單成長2.2%，連續衰退1年後首度成長，其中以精密儀器(面板)等產品增加4.1億美元最多，致主要接單項目之精密儀器轉為正成長17.4%。

外銷訂單變動率(與上年同期相較)

單位：%

	外銷訂 單總額 成長率	按接單地區分				按主要項目			
		中國大陸 (含香港)	美國	歐洲	日本	電子	資訊 通信	基本 金屬	精密 儀器
2007年	15.5	21.1	6.5	22.7	9.0	15.5	21.4	15.6	35.2
2008年	1.7	-3.9	-2.9	6.0	10.1	3.3	6.5	-1.0	2.0
第3季	4.6	-6.2	0.9	13.9	13.5	5.3	12.7	8.2	-3.7
第4季	-22.2	-38.2	-20.3	-12.0	-4.6	-19.8	-7.3	-30.5	-41.6
2009年上半年	-23.3	-25.2	-21.5	-23.4	-23.4	-18.2	-14.2	-36.1	-30.9
第1季	-29.7	-37.3	-27.1	-24.5	-35.5	-26.0	-20.2	-39.7	-48.3
第2季	-17.3	-14.1	-16.1	-22.2	-12.2	-10.7	-8.6	-32.8	-14.1
5月	-20.1	-17.7	-17.3	-28.0	-14.7	-11.3	-11.9	-33.1	-15.2
6月	-10.9	-10.5	-8.4	-17.7	2.9	-6.1	2.9	-29.9	1.6
7月	-8.8	2.2	-12.5	-14.6	-3.7	-8.0	-3.6	-25.1	17.4

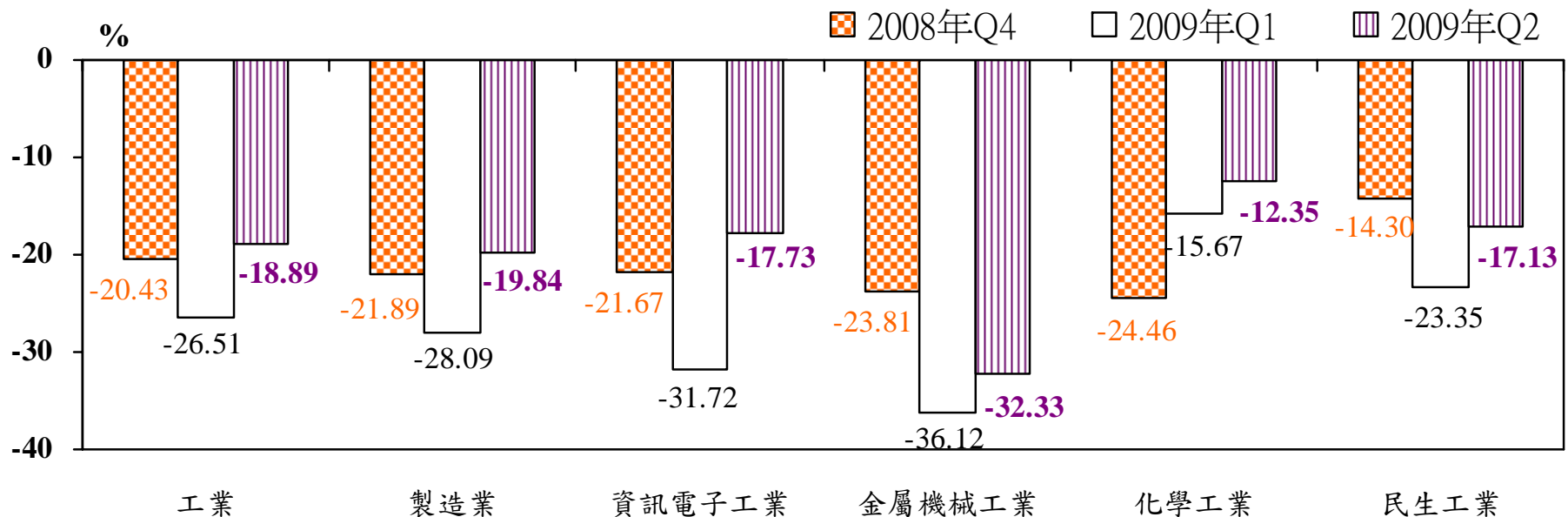
資料來源：經濟部。

四、產業衰退減緩

(一) 工業生產衰退縮減

- 2009年第2季工業實質GDP較上年同期負成長率18.89%，其中製造業因庫存回補效應顯現及消費性電子產品需求回溫，生產指數減幅縮小，惟因三角貿易仍衰退逾三成，致製造業負成長19.84%。
- 在出口持續好轉激勵下，2009年7月工業生產指數較上年同月減少8.11%，減幅為2008年10月以來最低；季節調整後與上月相較則成長1.2%，連續6個月增加。

工業實質GDP成長率(與上年同期相較)

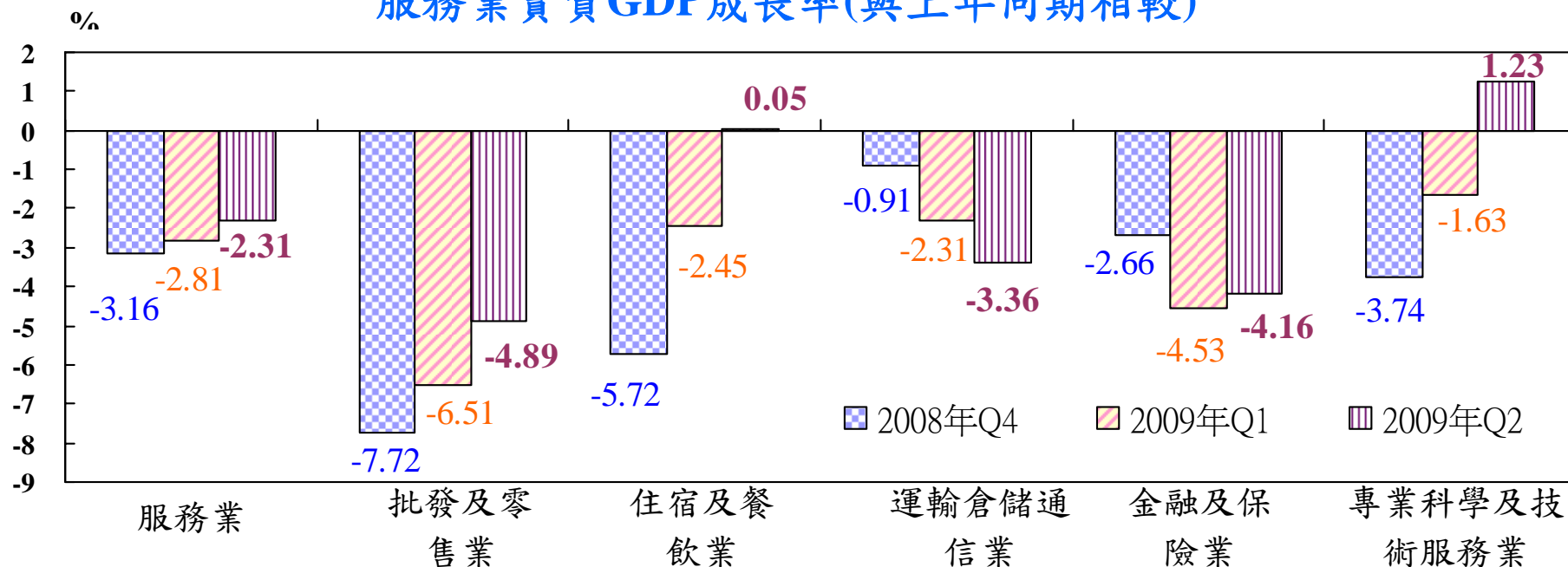


資料來源：行政院主計處。

(二)服務業跌幅縮小

- 2009年第2季服務業實質GDP雖仍負成長2.31%，惟減幅明顯低於第1季及2008年第4季，主要係因隨外貿及民間消費出現回穩跡象，批發零售業頹勢趨緩，住宿餐飲業轉呈正成長0.05%所致。
- 不動產租賃業、教育服務業、專業科學及技術服務業、醫療保健及社會福利服務業等仍維持正成長。此外，7月零售業營業額亦較去年同月成長1.28%，為2008年6月以來首度出現正成長(扣除春節因素)。

服務業實質GDP成長率(與上年同期相較)



資料來源：行政院主計處。

五、勞動情勢依然嚴峻

(一)失業率攀升

- 2009年1至7月平均失業率5.78%，較上年同期上升1.89個百分點；45-64歲年齡者平均失業人數較上年同期增加69.6%，增幅居各年齡層之冠。
- 7月畢業生與暑期工讀生投入勞動市場，經季節調整後的失業率仍突破6%，連續16個月上升，顯示勞動市場依然緊縮；其中，因工作場所業務緊縮或歇業而失業者已呈趨緩，較上月減少1千人，與季節性或臨時性工作結束之非自願性失業者合計41萬人，占總失業人數61.8%。

單位：%

	失業率	年齡別							教育程度別			
		15-24	25-44	25-29	30-34	35-39	40-44	45-64	國中及 以下	高中 (職)	專科	大學 以上
2007年	3.91	10.65	3.86	5.87	3.87	2.76	2.81	2.24	3.22	4.31	3.36	4.51
2008年	4.14	11.81	4.02	6.38	3.89	2.97	2.63	2.54	3.76	4.34	3.44	4.78
2009年1-7月	5.78	14.31	5.82	8.55	5.83	4.62	4.05	3.92	5.91	6.14	5.01	5.68
1月	5.31	13.58	5.29	7.71	5.15	4.43	3.65	3.54	5.10	5.84	4.60	5.26
2月	5.75	14.56	5.73	8.40	5.79	4.53	3.93	3.90	5.84	6.19	5.05	5.52
3月	5.81	14.36	5.83	8.56	5.91	4.60	4.00	3.98	5.97	6.16	5.13	5.62
4月	5.76	13.67	5.83	8.63	5.90	4.47	4.08	4.01	5.97	6.05	5.06	5.62
5月	5.82	13.59	5.96	8.82	6.23	4.44	4.07	4.01	6.15	6.13	5.02	5.63
6月	5.94	14.89	5.98	8.67	5.99	4.79	4.25	4.01	6.14	6.27	5.08	5.86
7月	6.07	15.55	6.13	9.03	5.80	5.06	4.38	3.99	6.21	6.33	5.14	6.22

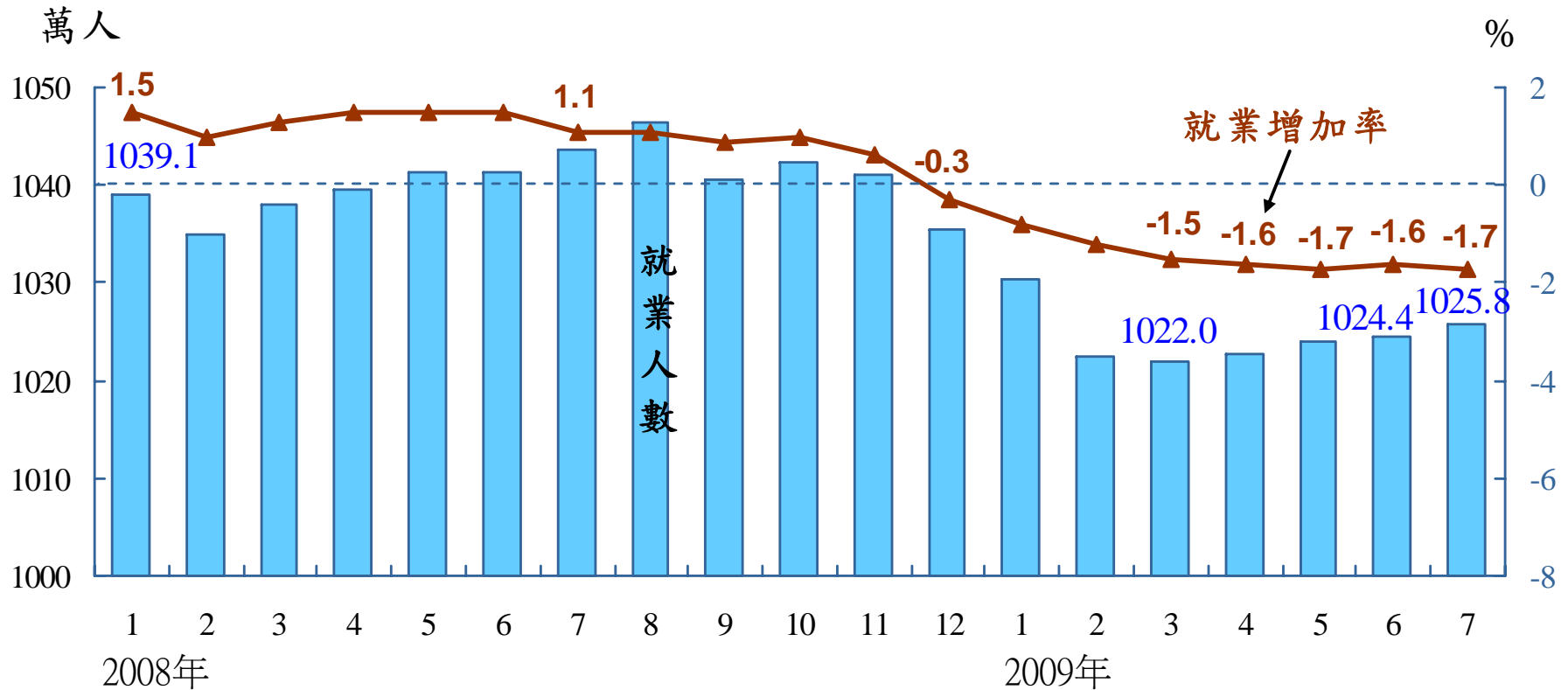
- 1至7月失業者平均失業週數26.7週，較上年同期25.1週增加，顯示謀職不易，長期失業人數增加。
- 7月份失業期間超過52週者、27至52週者分別有10萬人、14.8萬人，合計占全體失業人數37.4%。

	失業人數 (千人)	占失業人數比率： 按失業原因分(%)			占失業人數比率： 按失業週數分(%)					平均失業週數 (週)
		初次尋職者	工作場所歇業或業務緊縮	季節性或臨時性工作結束	1-4	5-13	14-26	27-52	53及以上	
2007年	419	20.8	30.1	9.8	19.5	30.0	19.3	17.3	13.9	24.24
2008年	450	20.7	33.8	9.6	19.2	27.7	20.1	18.4	14.6	25.25
2009年1-7月	629	15.0	54.0	8.8	14.6	24.1	23.9	22.2	15.2	26.69
1月	578	15.9	50.3	9.2	16.3	26.5	22.0	20.2	15.1	26.07
2月	624	14.4	52.7	9.9	15.1	27.9	22.1	20.4	14.4	26.26
3月	630	14.1	54.6	9.0	12.2	28.4	20.8	23.0	15.6	26.93
4月	625	13.8	56.0	8.5	12.0	25.0	26.2	21.6	15.0	26.84
5月	633	14.1	55.9	8.4	12.8	17.9	28.8	25.1	15.6	27.39
6月	647	15.6	54.9	8.3	16.8	19.6	25.8	22.3	15.5	26.62
7月	663	17.3	53.4	8.4	17.2	23.8	21.6	22.3	15.1	26.81

資料來源：行政院主計處

(二) 就業人數逐月回增

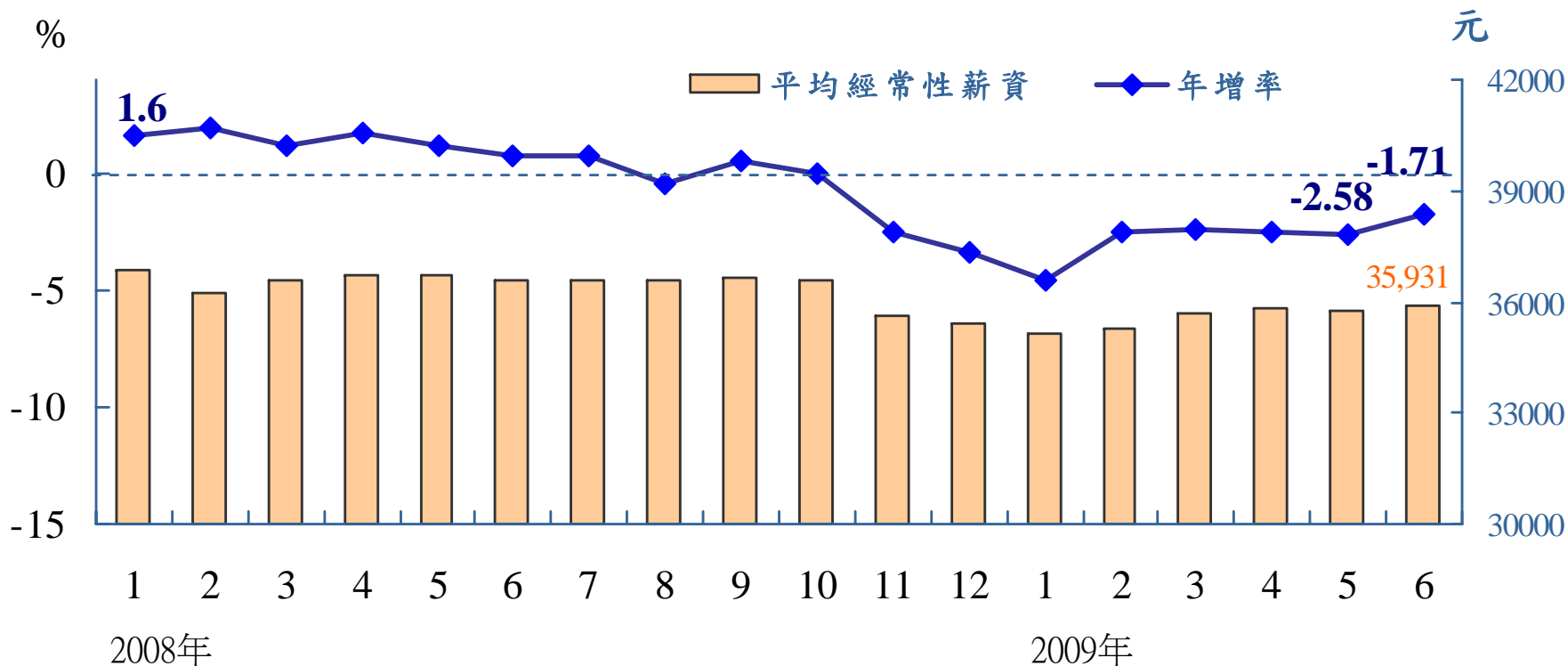
- 2009年1至7月平均就業人數1,024.5萬人，較上年同期減少1.5%。
- 7月就業人數1,025.8萬人，較上月增加1.4萬人，連續4個月成長，顯示整體勞動市場成長逐漸轉趨穩定，惟與上年同月比較，整體就業人數仍減少1.7%。



資料來源: 行政院主計處

(三)平均薪資下降

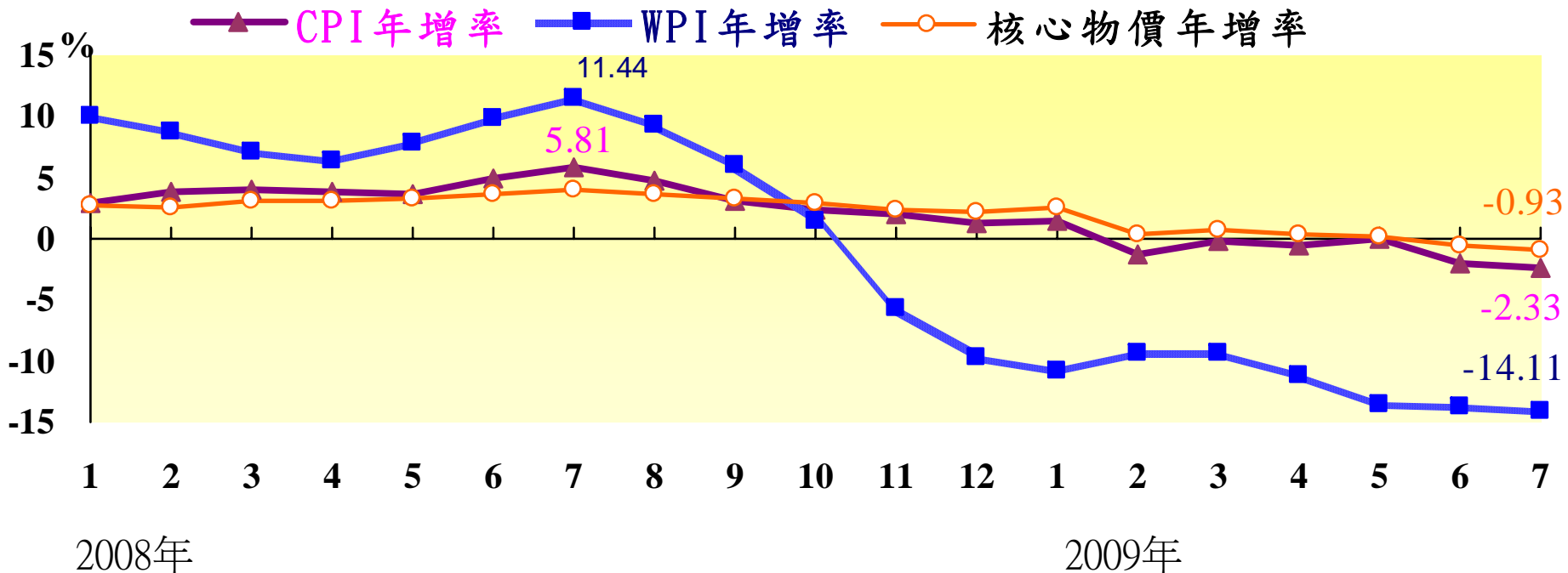
- 受景氣衰退影響，2009年6月每人月平均薪資3萬8,501元，較上年同月減少6.62%，其中經常性薪資3萬5,931元，與上年同月相較減少1.71%。
- 1-6月平均薪資較上年同期減7.24%，其中經常性薪資減2.74%，扣除物價變動後，實質薪資與實質經常性薪資分別減少6.84%及2.32%。



資料來源：行政院主計處。

六、物價下跌

- 消費者物價指數(CPI)自2009年2月轉呈下跌，7月跌2.33%，主計處預估全年下跌0.68%；7月核心物價(剔除蔬果、水產及能源)年增率為-0.93%，連續第2個月下跌。
- 躉售物價指數(WPI)自2008年11月轉呈下跌，2009年7月年增率-14.11%，為歷年單月最大跌幅，1-7月平均下跌11.75%，主計處預估全年下跌8.94%。

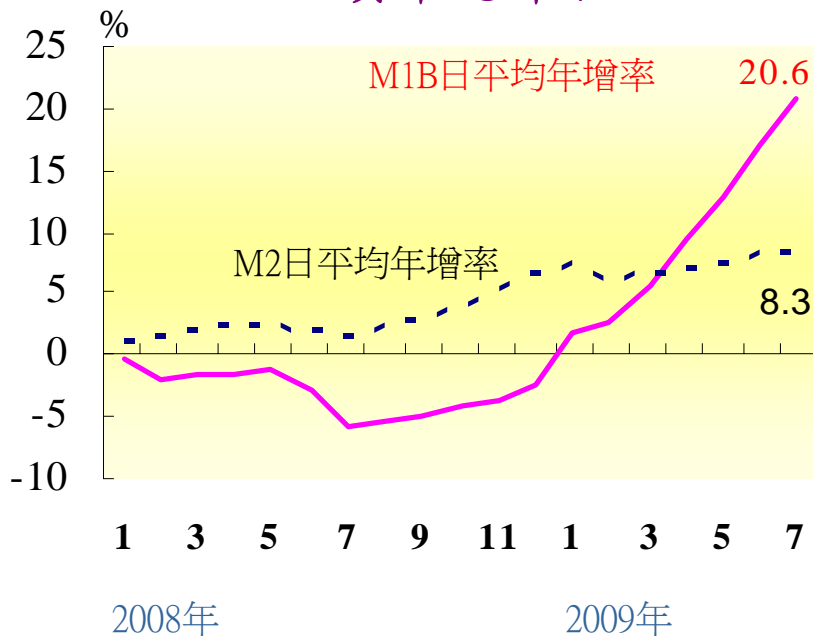


七、金融情勢穩定

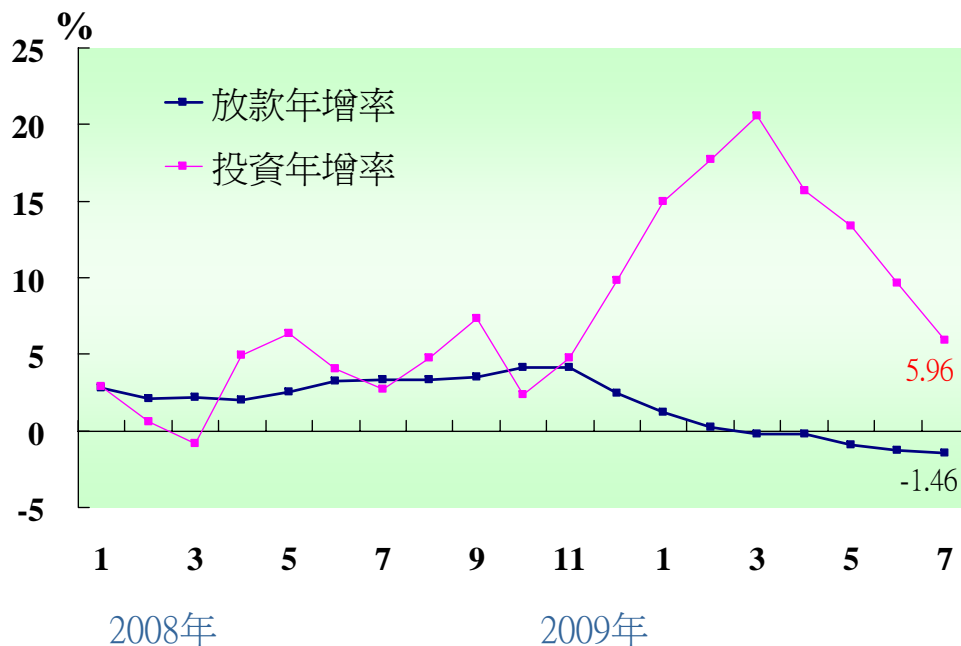
(一) 資金充裕，放款負成長

- 7月日平均貨幣總計數M1B年增率為20.6%，續較上月擴增3.61個百分點，主要因銀行定期性存款陸續流向活期性存款所致；日平均M2年增率為8.3%，較上月增加0.18個百分點，主要受外資持續淨匯入影響。
- 金融機構放款餘額年增率自2009年3月轉負，7月為-1.46%；投資餘額年增率第1季逐月上升，第2季起逐月下滑，7月降至5.96%。

貨幣總計數

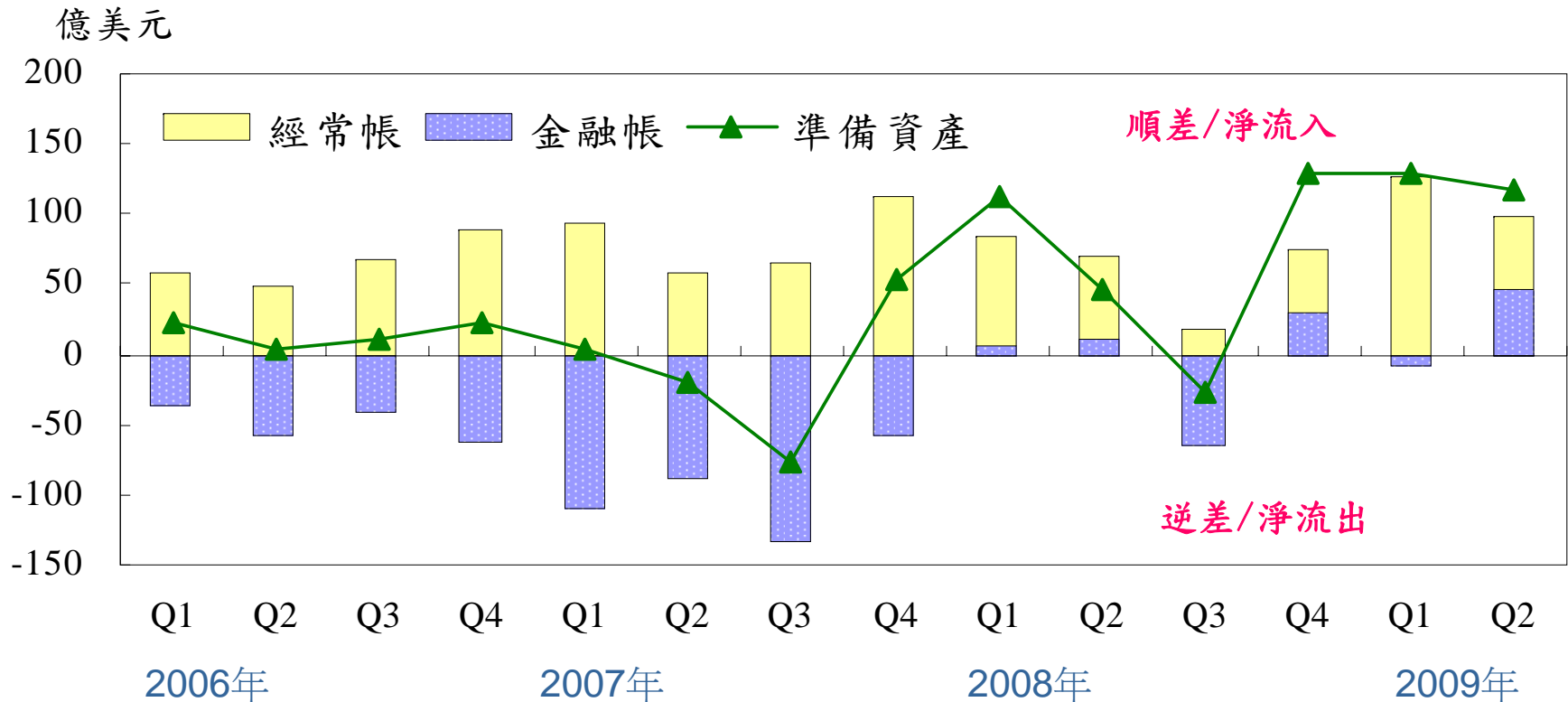


主要金融機構放款與投資



(三) 國際收支連3季順差

- 我國國際收支第2季經常帳順差99.2億美元，金融帳淨流入46.5億美元，國際收支綜合餘額順差(反映在央行準備資產增加)118.2億美元。
- 經常帳順差主因為本季商品貿易、服務及所得順差均增加，且經常移轉逆差減少所致；金融帳部分，直接投資與證券投資呈小幅淨流出，惟因其他投資因民間部門收回國外存款呈淨流入，使整體金融帳為淨流入。



資料來源：中央銀行網站。

八、國內景氣已度過最嚴峻的挑戰

➤7月景氣對策信號續呈黃藍燈，分數增至18分，主要因批發、零售及餐飲業營業額指數增加1分所致。整體而言，**國內景氣刻正逐漸擺脫陰霾**。

	2008年						2009年								
	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月		7月	
	燈號		%		燈號		%								
綜合判斷	燈號														
	分數	16	18	12	12	11	9	9	10	10	11	12	17	18	
貨幣總計數M1B													16.9		20.5
直接及間接金融													0.5		0.5
股價指數													-20.6		-4.1
工業生產指數													-13.9		-11.1
非農業部門就業人數													-1.8		-1.9
海關出口值													-25.7		-17.6
機械及電機設備進口值													-12.4		-12.5
製造業銷售值													-24.7 _r		-24.2 _p
批發、零售及餐飲業營業額指數													6.8 _r		8.6

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)。

註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。

九、消費者信心下跌

- 2009年8月消費者信心指數53.00點，雖較上月下降3.18點，但仍為2008年10月以來次高。六項指標全部下降，其中以「未來半年國內物價水準」指標下降幅度最大，主要與莫拉克風災導致物價上漲有關。

	總得點數	分類得點數					
		未來半年國內物價水準	未來半年家庭經濟狀況	未來半年國內經濟景氣	未來半年國內就業機會	未來半年投資股票時機	未來半年購買耐久性財貨時機
2008年9月	54.32	19.35	44.65	44.25	67.60	53.40	96.65
10月	52.22	18.85	44.10	43.60	64.90	48.70	93.15
11月	50.00	24.70	42.90	42.35	54.80	45.70	89.55
12月	49.13	29.40	43.70	42.55	46.25	47.70	85.20
2009年1月	48.95	35.05	46.30	43.95	39.30	46.20	82.90
2月	48.42	40.35	44.90	42.00	36.65	46.20	80.40
3月	49.11	39.90	45.25	42.30	35.35	52.20	79.65
4月	49.79	41.10	45.05	42.15	34.55	56.50	79.40
5月	52.11	41.10	51.85	43.00	35.40	60.90	80.40
6月	51.44	40.95	51.55	42.90	34.95	58.40	79.90
7月	56.18	43.50	52.15	43.85	33.10	82.00	82.50
8月	53.00	29.95	51.85	43.80	32.40	78.80	81.20

資料來源：中央大學台灣經濟發展研究中心，98年8月消費者信心指數調查報告，2009年8月27日發布。

叁、結 語

- 一、各國振興經濟措施，已使此波景氣衰退脫離谷底，先進經濟體及東亞主要國家第2季經濟表現較預期佳，國際機構預測2010年全球經濟將轉為正成長，惟主要國家失業率持續上升，失業情勢仍嚴峻。
- 二、今(2009)年第2季台灣經濟衰退(與上年同期相較)幅度已趨緩和，預估第4季轉成正成長(以經季節調整後轉成年率計算，第2季已呈正成長)；7月工業生產及外銷訂單減幅降至個位數；批發零售業出現近8個月來最低減幅，零售業轉為正成長；景氣領先指標6個月平滑化年變動率連續6個月上升，景氣燈號連續2個月呈黃藍燈，顯示國內景氣已度過最嚴峻的挑戰。惟7月失業率持續上升，且8月消費者信心指數因莫拉克風災而下降，仍須審慎因應。
- 三、為因應當前經濟情勢，政府已積極推動公共建設，落實執行「六大新興產業」及「服務業發展方案」等，以提振民間投資及消費，使我國經濟早日回復穩定成長；同時，為因應莫拉克颱風災情，已於8月27日完成「莫拉克颱風災後重建特別條例」立法，並正籌編特別預算，全面展開災害救助及重建，以利經濟穩定復甦。