

當前總體經濟情勢

(2009年8月)

行政院經濟建設委員會

2009年9月28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

- 全球經濟在各國振興政策激勵下，上半年的深度衰退已趨緩和，金融市場及投資者信心漸趨穩定，亞洲5國、OECD國家景氣復甦跡象明顯。環球透視機構預測，景氣可望自今年第3季開始逐漸好轉，尤其新興國家經濟成長率將率先由負轉正。
- 隨著全球經濟回穩，今年第3季全球工業生產下滑幅度已較上季大幅趨緩。另，7、8月日本、韓國及台灣等東亞國家的出口衰退幅度亦較上半年明顯減緩。
- 美國及歐元區的失業率仍持續攀升，均達多年來的高點，日本8月失業率雖略降，但仍達5.5%，勞動市場情勢仍然嚴峻。
- 因美元走弱及需求逐漸回溫，近期國際原油及原物料價格小幅波動，但整體物價仍屬平穩。

國內經濟

2009年8月，受莫拉克颱風豪雨成災影響，農作物受損嚴重，造成短期蔬果魚肉價格上揚，並影響部分產業生產，但對整體經濟成長動能影響不大。8月國內經濟表現：

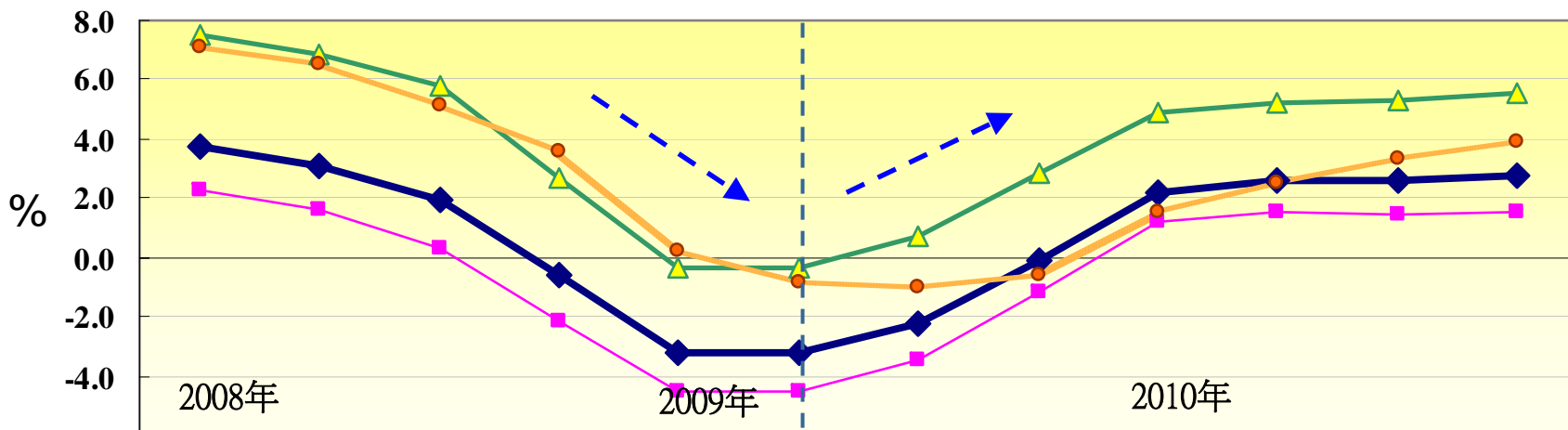
- 出口金額190.1億美元，為近10個月新高，惟仍較去年同月則減少24.6%，減幅為近9個月次低；進口亦減32.3%。
- 工業生產較上年同月減少9.62%，減幅為2008年10月以來次低；批發、零售及餐飲業營業額較上年同月減少2.12%，其中，零售業成長4.58%，創19個月來最大增幅，批發業及餐飲業仍負成長。
- 就業人數連續5個月增加，但因就業增幅小於勞動力增幅，致失業率持續上升至6.13%。7月工業及服務業平均薪資較上年同月減少6.72%，顯示勞動情勢仍然嚴峻。
- 因莫拉克風災影響，蔬菜類消費者物價指數(CPI)年增率達13.95%，惟因其占整體物價指數的比重不大，故CPI年增率仍下跌0.81%，但跌幅較上月縮小。
- 國內景氣對策信號連續3個月呈黃藍燈，初步判定景氣應已脫離谷底。
- 9月寶華綜合經濟研究院上修台灣今年經濟成長率為-3.76%，2010年為4.10%；亞洲開發銀行則預估今年為-4.9%，2010年為2.4%。

壹、國際經濟情勢

一、世界經濟走出深度衰退

(一) 經濟衰退逐漸減緩

➤ 環球透視機構預測，在各國振興經濟政策激勵下，全球經濟深度衰退已過去，並自今(2009)年第3季逐漸好轉，尤其，新興國家經濟可望率先於第3季轉為正成長。預估今年全球經濟成長率為-2.2%，明(2010)年轉為正成長2.5%。



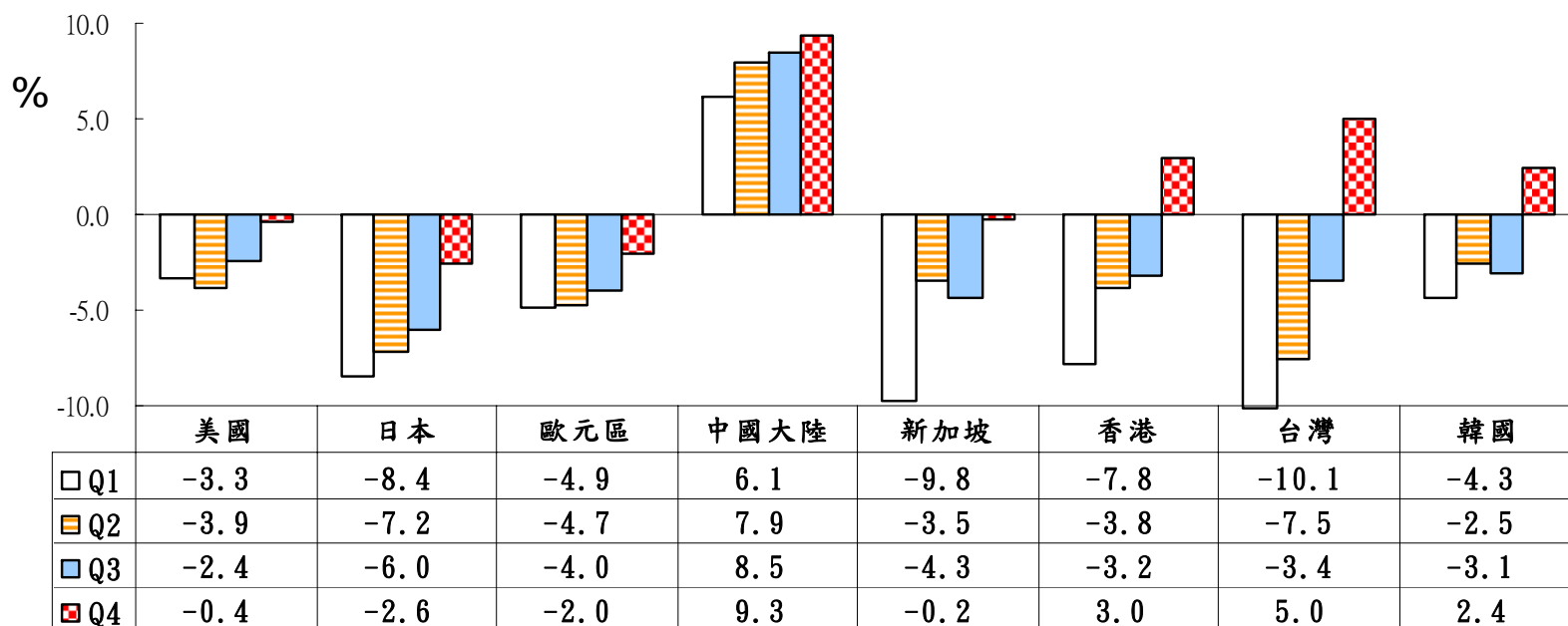
◆ 全球	3.8	3.1	1.9	-0.6	-3.2	-3.2	-2.3	-0.1	2.2	2.6	2.6	2.8
■ 先進國家	2.3	1.6	0.3	-2.1	-4.5	-4.5	-3.5	-1.2	1.2	1.6	1.5	1.6
▲ 新興國家	7.5	6.8	5.8	2.7	-0.4	-0.3	0.7	2.8	4.9	5.2	5.3	5.5
● 開發中國家	7.1	6.5	5.2	3.6	0.2	-0.9	-1.0	-0.6	1.6	2.5	3.3	3.9

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., Sept. 15, 2009。

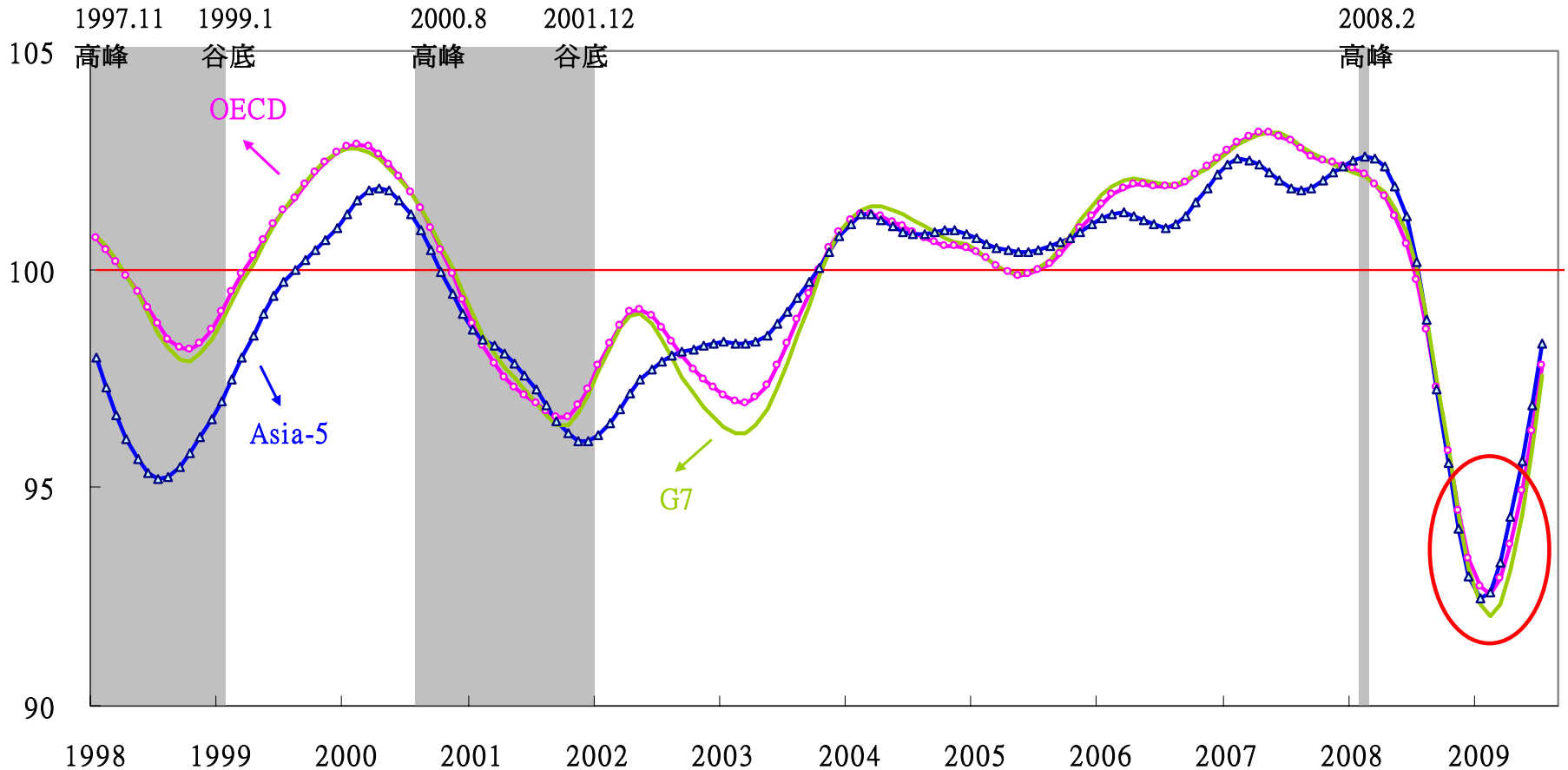
- 美國、日本及歐元區預估今年下半年經濟衰退幅度可望明顯縮小。
- 亞洲四小龍今年第2季經濟衰退幅度已較第1季大幅縮減。預估香港、台灣和韓國可望於第4季轉為正成長。
- 中國大陸經濟成長率呈逐季上升，預測今年全年經濟成長率8.1%。

2009年主要國家經濟成長率(與上年同期比較)



(二)領先指標持續上升

- 2009年7月OECD國家、G7領先指標連續5個月上升，亞洲5國領先指標亦連續6個月上揚，景氣復甦跡象更為明顯。



註：(1)亞洲主要5國(ASIA5)為中國大陸、印度、印尼、日本及韓國。

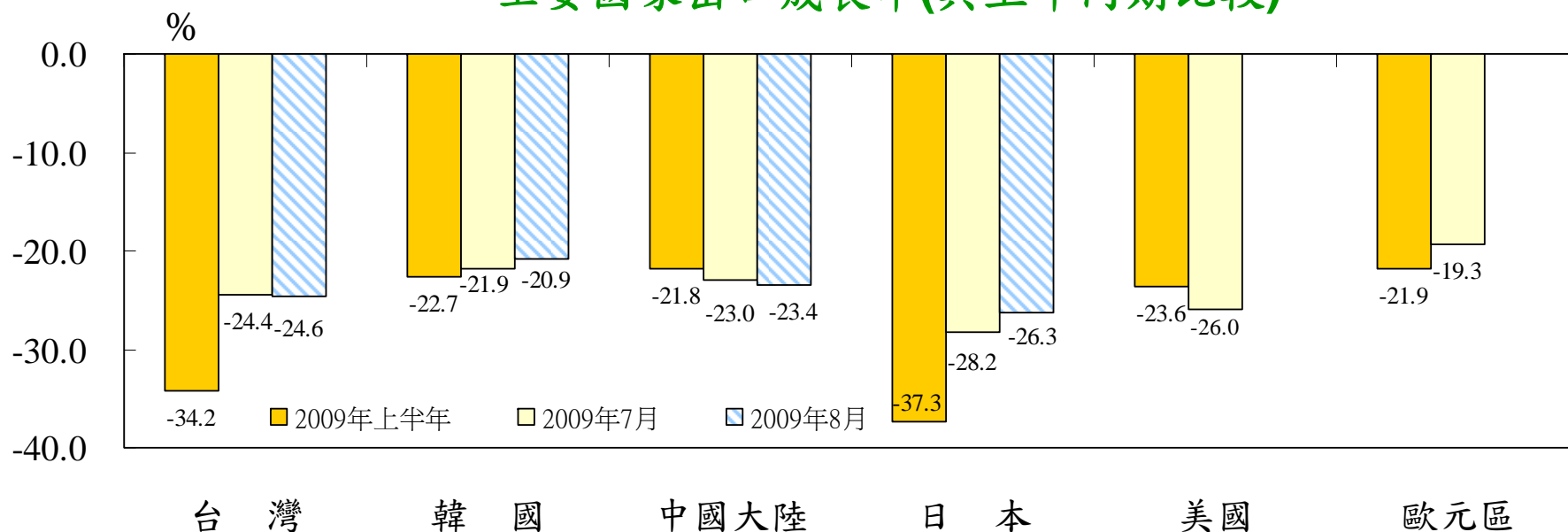
(2)陰影區為OECD認定之OECD地區景氣循環收縮期，2008年2月高峰為初步認定。

資料來源：OECD Composite Leading Indicators, Sept. 11, 2009

二、東亞國家出口貿易衰退減緩

- 受金融風暴衝擊，2009年全球貿易量將萎縮9.7%~12.2%，2010年回升至1.0%~2.1%之間。
- 2009年8月東亞主要國家的出口表現，除中國大陸出口減幅繼7月較上半年擴大外，台灣、韓國及日本出口減幅繼7月均較上半年的減幅縮小。另美國7月出口減幅較上半年擴大，而歐元區則縮小。

主要國家出口成長率(與上年同期比較)



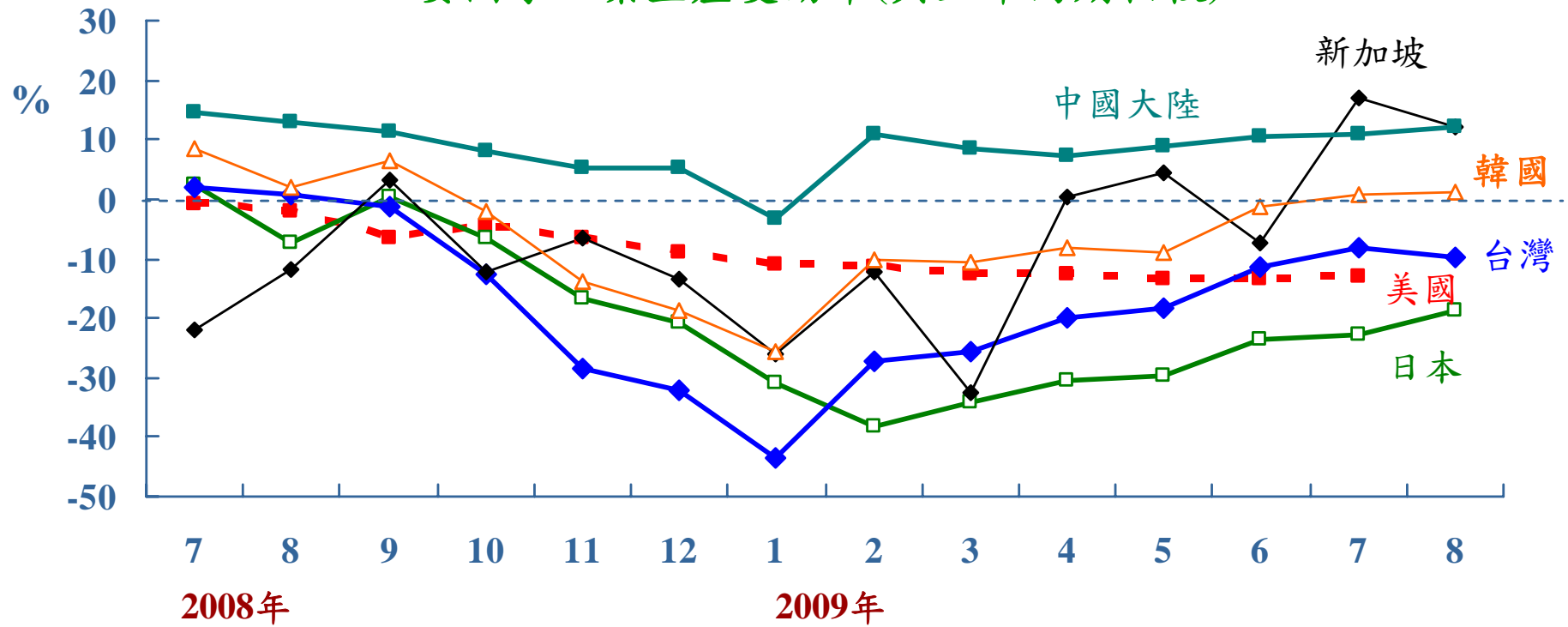
註：歐元區係根據歐盟網站資料計算而得，惟歐盟網站僅提供過去1年月資料，1年以前月資料則利用歐盟網站先前公布之資料。

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9.4%。
- 2009年8月全球工業生產負成長8.8%，東亞主要國家僅中國大陸持續正成長，另韓國及新加坡均已轉呈正成長，而台灣、美國及日本仍負成長。

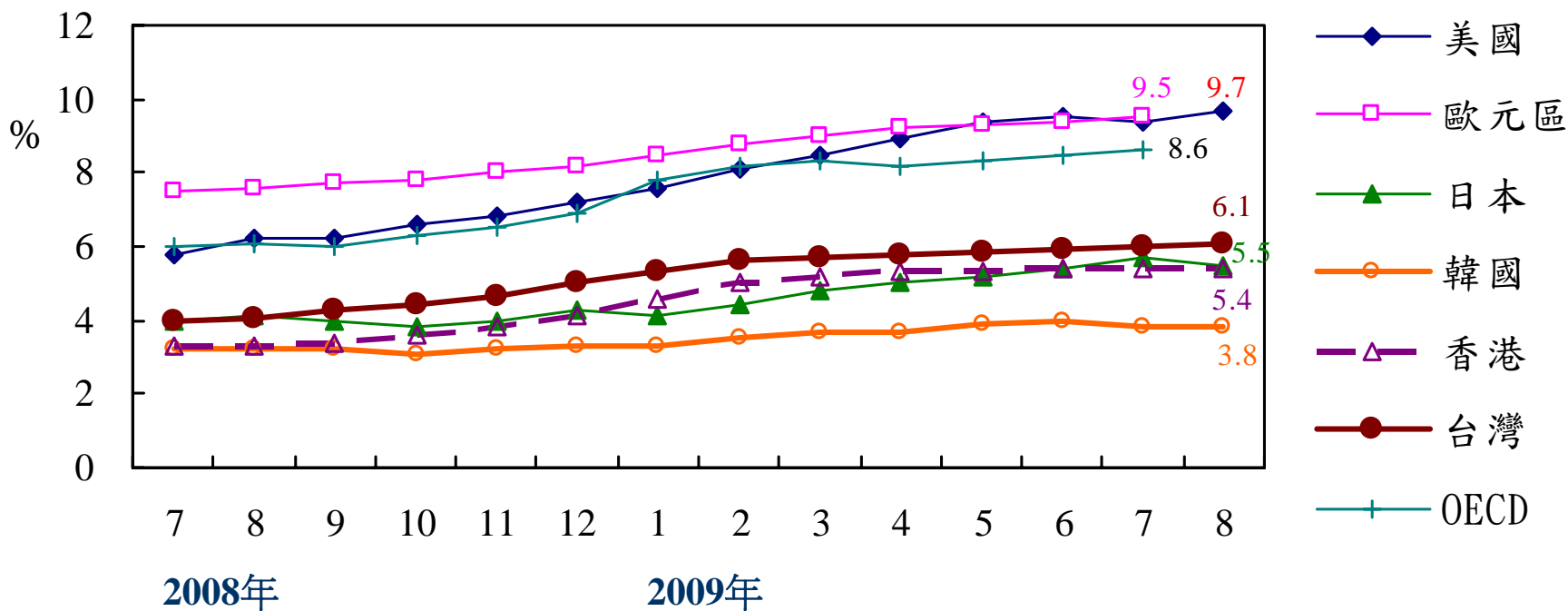
主要國家工業生產變動率(與上年同期相較)



資料來源: 各國官方發布。

四、主要國家失業情勢嚴峻

- 主要國家失業情勢嚴峻，美國、日本8月失業率分別為9.7%及5.5%；歐元區7月亦達9.5%；其中美國及歐元區失業率均為多年來的高點。
- OECD國家2009年7月失業率為8.6%，略高於上月8.5%，亦高於上年7月6.0%。



註：新加坡失業率按季公布，2009年6月為3.3%。台灣2009年8月未經季節調整失業率6.13%。
資料來源：各國官方發布之經季節調整資料。

五、近期原物料價格緩步推升，整體物價尚屬平穩

(一) 全球經濟衰退，整體物價趨穩

- 2009年1~7月全球CPI年增率逐月下滑，8月漲幅首度較上月上升，漲幅為0.7%，但全球物價尚屬平穩。環球透視機構預測，全年全球CPI上漲率1.6%，2010年2.1%。

全球主要國家及區域CPI年增率

單位：%

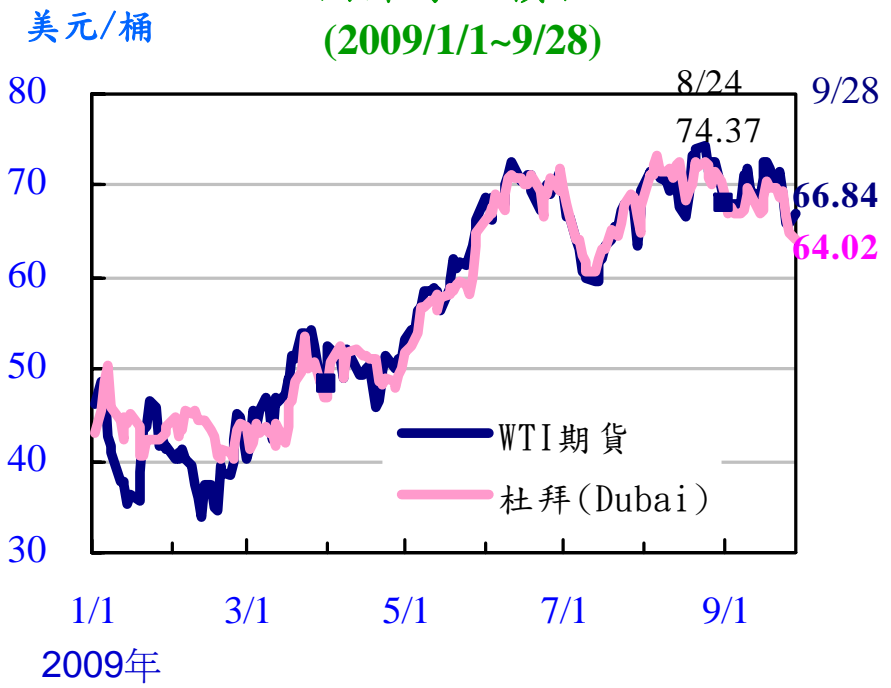
	2008	2009								2010
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月		
全球	5.0	1.6	2.5	2.1	1.8	1.3	0.9	0.5	0.7	2.1
美國	3.8	-0.5	0.2	-0.4	-0.7	-1.3	-1.4	-2.1	-1.7	1.3
歐元區	3.2	0.3	1.2	0.6	0.6	0.0	-0.1	-0.7	-0.5	1.3
亞太(日本以外)	6.7	1.6	2.3	2.2	1.7	1.3	0.8	0.4	0.9	2.1
日本	1.4	-1.2	-0.1	-0.3	-0.1	-1.1	-1.8	-2.2	-2.2	-0.6
台灣	3.53	-0.68	-1.33	-0.15	-0.46	-0.09	-1.98	-2.33	-0.81	0.87

資料來源：美國、歐元區、日本2008年及各月資料為政府統計，2009、2010年預測及全球、亞太資料為Global Insight Inc., Sep. 15, 2009，台灣各資料皆為政府統計。

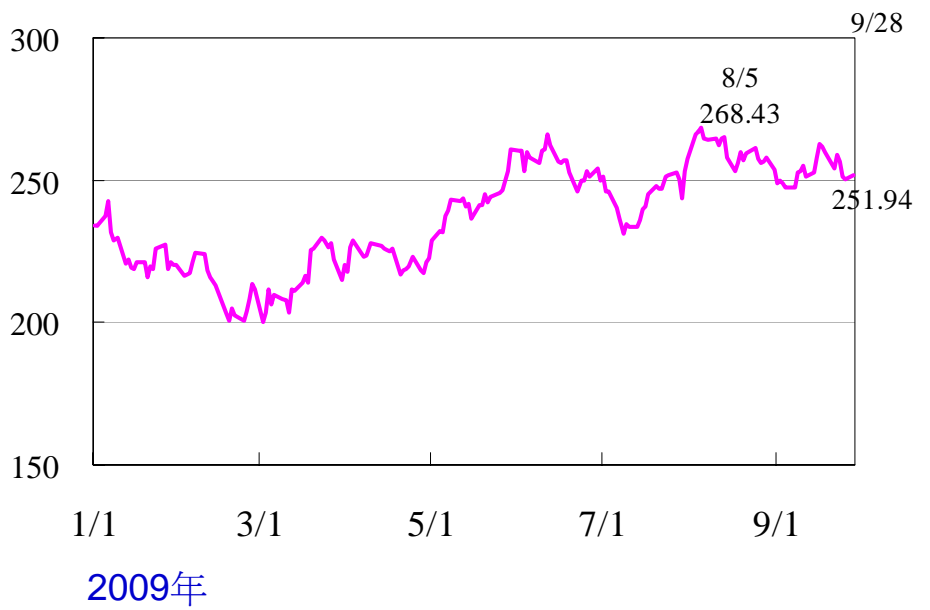
(二)近期國際油價及原物料價格小幅波動

- 今(2009)年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。
- 國際油價由年初的每桶低於50美元，上漲至6月11日的每桶72.68美元，隨後回跌至7月14日每桶59.52美元，之後再度走高，8月24日以每桶74.37美元作收，創10個月來新高，近期油價均在每桶70美元上下波動。

國際原油價格
(2009/1/1~9/28)



CRB指數走勢圖
(2009/1/1~9/28)



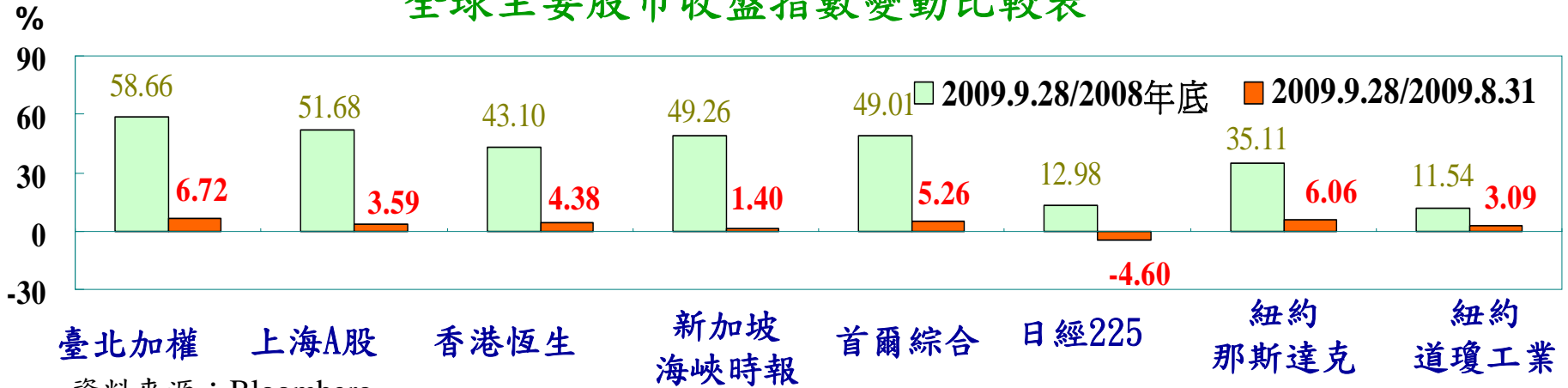
註：WTI為西德州中級原油。
資料來源：1. <http://markets.ft.com>
2. <http://www.petronet.co.kr>

註：CRB (Commodity Research Bureau)
資料來源：<http://markets.ft.com>

六、全球股市回穩，美元相對波動走弱

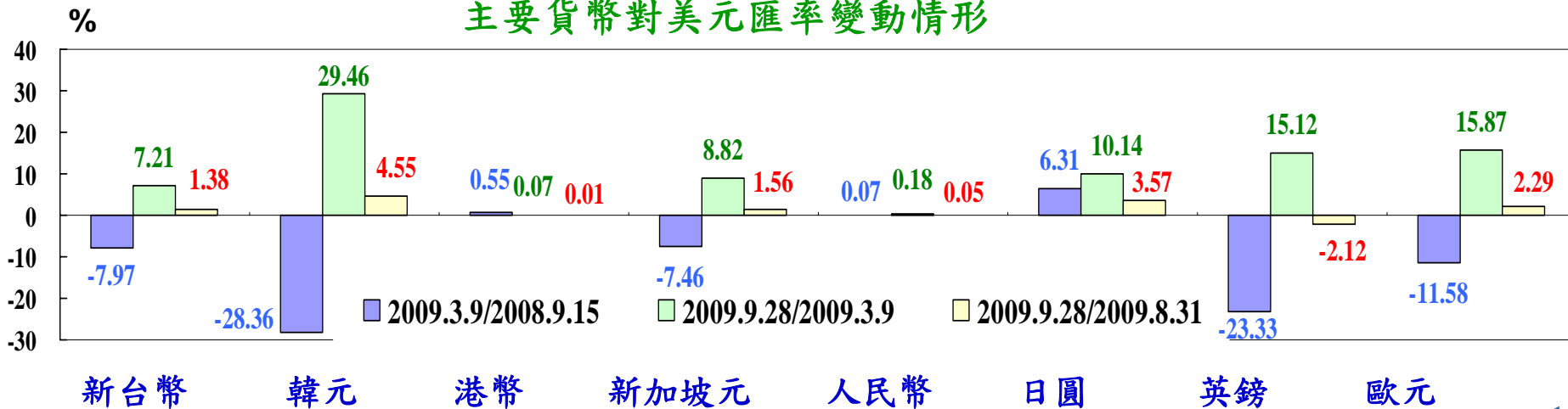
➤ 股市方面，自8月底以來，除日股下跌外，美股及亞洲主要股市呈現上升態勢。匯市方面，除英鎊外，美元相對於其他主要國家貨幣持續走弱。

全球主要股市收盤指數變動比較表



資料來源：Bloomberg.

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、中國大陸經濟成長率回升

- 經濟成長率回升：中國大陸經濟成長率由2007年第3季起逐季下滑，2009年第2季止跌回升，預測全年逐季上升。而在強力擴大內需政策帶動下，1-8月投資大幅成長33%，消費成長尚可，惟出口仍持續衰退，故經濟成長基礎尚不穩固，預測全年經濟成長率8.1%。
- 物價持續下跌：與上年同期相較，2009年1-8月CPI下跌1.2%，惟8月跌幅較7月減緩，預測全年CPI下跌1.1%。
- 出、進口負成長：2009年7至8月，中國大陸出口平均負成長23%，較第2季-23.4%，未明顯好轉；進口平均負成長16%，則較第2季好轉。Global Insight預測，全年出、進口成長率分別為-19.4%及-15.3%。

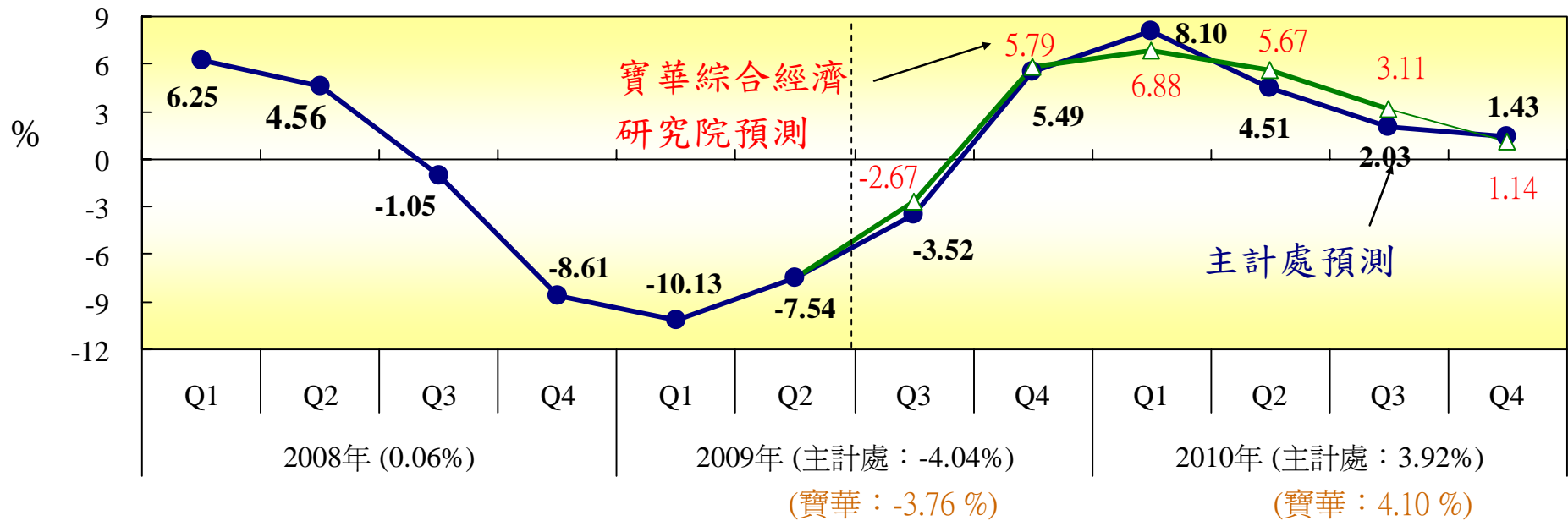
單位：%

	2008					2009		
		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2
經濟成長率	9.0	10.6	10.1	9.0	6.8	8.1	6.1	7.9
消費者物價變動率	5.9	8.0	7.8	5.3	2.5	-1.1	-0.6	-1.5
出口成長率	17.1	21.3	22.3	23.1	4.3	-19.4	-19.8	-23.4
進口成長率	25.3	28.9	32.8	25.6	-9.0	-15.3	-30.9	-20.5

貳、國內經濟情勢

一、台灣經濟走出谷底

- 依據主計處8月資料，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4季將轉為正成長；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10.13%，第2季以後則轉呈正成長，顯示第1季應是此波景氣變動的谷底。



註：圖中數字係與上年同期比較之變動率。
資料來源：行政院主計處及寶華綜合經濟研究院。

- 8月20日以來各機構對台灣經濟成長率之預測：2009年介於-5.1%～-3.76%；2010年則為2.4%～5.5%。

各機構對台灣經濟成長率預測

單位：%

	預測機構	2009年	2010年
官方及國內 預測機構	主計處(8.20)	-4.04	3.92
	寶華綜合經濟研究院(9.22)	-3.76	4.10
國外預測機 構	國際貨幣基金(10.1)	-4.1	3.7
	亞洲開發銀行(9.22)	-4.9	2.4
	環球透視機構(9.15)	-4.1	4.3
外資券商	瑞士銀行(9.25)	-4.0	3.2
	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	-

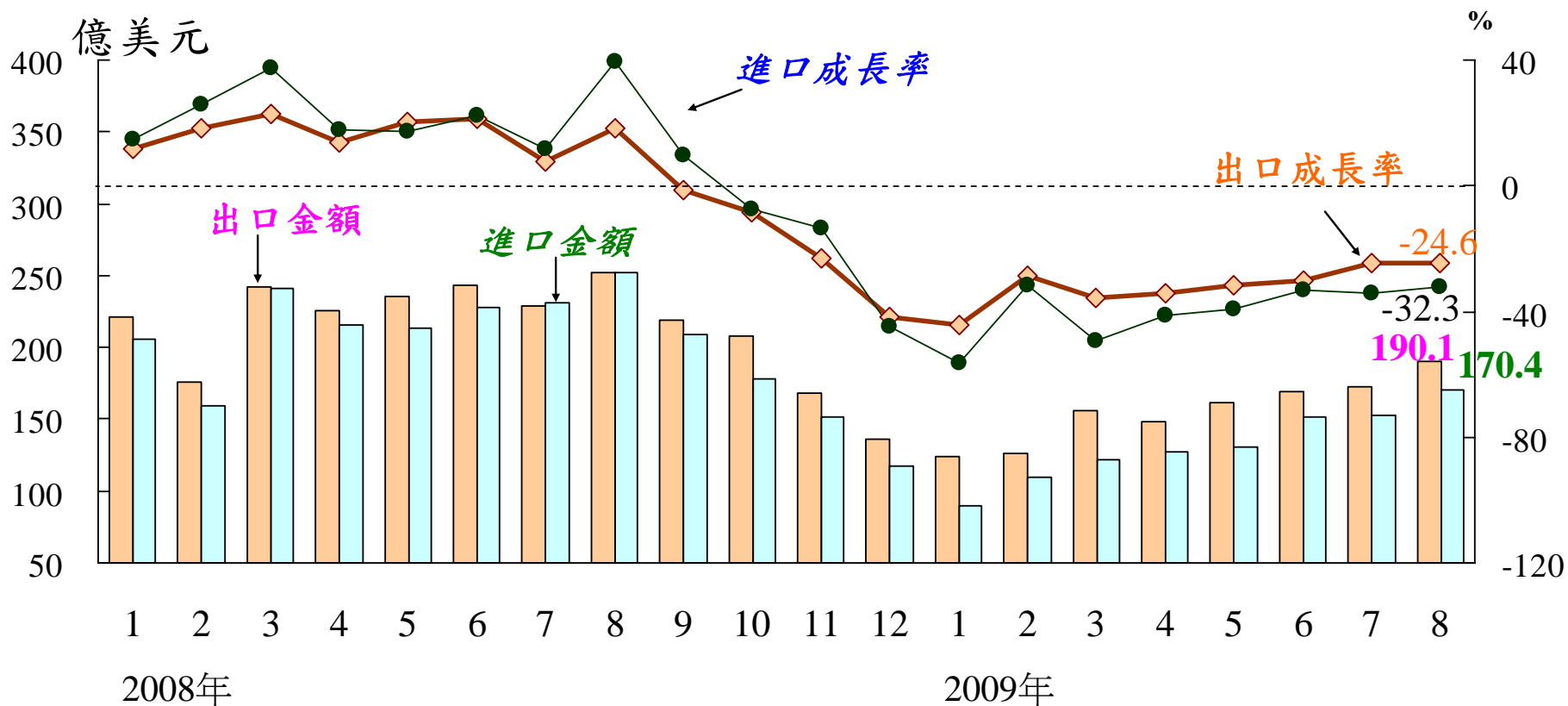
註：()括弧內表示預測日期。

資料來源：各機構。

二、貿易降幅趨緩

(一) 商品出、進口續減

- 2009年8月出口190.1億美元，為去年11月以來新高，較去年同月減少24.6%；進口金額170.4億美元，較去年同月減32.3%，減幅持續縮小。出、進口相抵，貿易出超19.7億美元。



資料來源：財政部網站。

◎地區別

- 2009年8月我國對中國大陸(含香港)出口金額達82.9億美元，創近1年來新高，占總出口比重達43.6%，為歷年次高。對美國、日本及東協六國出口減幅擴大。
- 8月自日本、中國大陸及香港、歐洲進口減幅均較7月縮小；自美國及東協六國減幅較7月擴大。

	總出口						總進口					
	美國	日本	歐洲	中國大陸及香港	東協六國	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1-8月	1,247.6	149.3	90.9	136.2	504.3	182.3	1,052.5	107.8	216.0	150.1	120.9	118.0
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	200.0	72.1	409.2	42.1	83.8	57.9	47.8	47.2
6月	169.5	18.7	12.2	17.2	70.6	27.2	152.0	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
8月	190.1	19.4	12.9	19.2	82.9	29.1	170.4	16.0	32.1	22.6	18.9	18.7
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
2009年1-8月	-31.7	-28.6	-23.0	-34.2	-31.7	-33.9	-39.8	-45.0	-35.1	-35.9	-33.2	-33.9
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	-31.5	-28.0	-24.0	-36.2	-30.0	-30.6	-39.1	-38.0	-30.8	-40.4	-32.5	-40.2
6月	-30.4	-29.0	-18.6	-38.5	-30.3	-22.5	-33.4	-38.2	-27.8	-30.8	-28.2	-15.5
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
8月	-24.6	-34.4	-22.0	-28.3	-17.3	-26.4	-32.3	-38.5	-21.3	-31.5	-32.1	-8.4

◎ 產品別

- 2009年8月出口主要貨品仍負成長，惟電子產品、塑膠及其製品、光學器材(主要為面板)等產品出口減幅較7月明顯縮小。
- 8月主要產品進口亦呈負成長；與投資關係密切的資本設備進口23.0億美元，連續3個月進口值超過20億美元，與上年同期相較雖仍減少13.6%，惟自4月以後減幅逐月顯著縮小。

	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1-8月	337.9	93.0	77.7	83.3	68.9	184.7	127.7	83.1	42.1	43.7	150.1
第1季	99.4	29.4	28.5	20.9	25.1	54.8	31.8	27.7	13.8	10.3	50.6
第2季	133.7	36.5	28.5	32.6	26.0	74.0	48.4	30.7	15.0	18.5	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
8月	55.1	13.9	10.9	16.7	9.4	29.4	27.1	12.5	6.8	7.8	23.0
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1-8月	-24.0	-26.4	-38.9	-47.0	-38.3	-26.0	-48.9	-33.6	-66.4	-53.8	-36.4
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	-26.9	-42.4	-47.0	-40.5	-18.2	-43.2	-35.8	-70.8	-51.8	-40.0
7月	-15.1	-18.7	-40.3	-31.6	-40.8	-19.3	-37.9	-16.4	-65.3	-42.0	-23.9
8月	-13.4	-14.7	-38.0	-15.4	-38.4	-10.1	-44.1	-15.5	-62.9	-29.4	-13.6

(二)外銷訂單負成長

- 2009年8月外銷訂單減幅擴大，中斷連續六個月遞降走勢，較去年同月減少12.0%。其中資訊與通信產品因微軟Windows7上市前客戶觀望，減少9.1%；基本金屬及其製品因去年同期國際原物料價格過高，減少33.8%。
- 自中國大陸(含香港)接單成長7.3%，連續第2個月正成長，其中以精密儀器(面板)增加最多，致整體精密儀器接單轉為正成長17.8%。

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1-8月	-20.0	-17.8	-20.1	-22.0	-20.2	-16.0	-12.2	-34.5	-19.5
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
7月	-8.8	2.2	-12.5	-14.6	-3.7	-8.0	-3.6	-25.1	17.4
8月	-12.0	7.3	-19.3	-21.6	-17.8	-12.2	-9.1	-33.8	17.8

資料來源：經濟部。

三、工業生產衰退幅度平緩，較上月微減

- 2009年8月工業生產指數經季節調整後較上月減少0.4%；與上年同月相較，減少9.6%，其中各業減幅分別為：製造業-9.4%、礦業及土石採取業-22.3%、電力及燃氣供應業-2.8%、用水供應業-2.8%、建築工程業-29.0%。
- 各中業及主要工業產品綜合分析：
 - 電子零組件業因新興國家振興經濟拉抬需求及國際大廠擴大委外，產能利用率攀升，年增率-2.32%。其中印刷電路板與TFT-LCD面板，連續8個月增加，表現最佳。
 - 紡織業、成衣服飾業因原料價格上漲與颱風受損影響，仍呈衰退。
 - 金屬製品(模具、螺絲螺帽)、機械設備、基本金屬業(盤元)等投資財，受廠商新增建廠投資意願審慎保守影響，表現相對較差。

單位:%

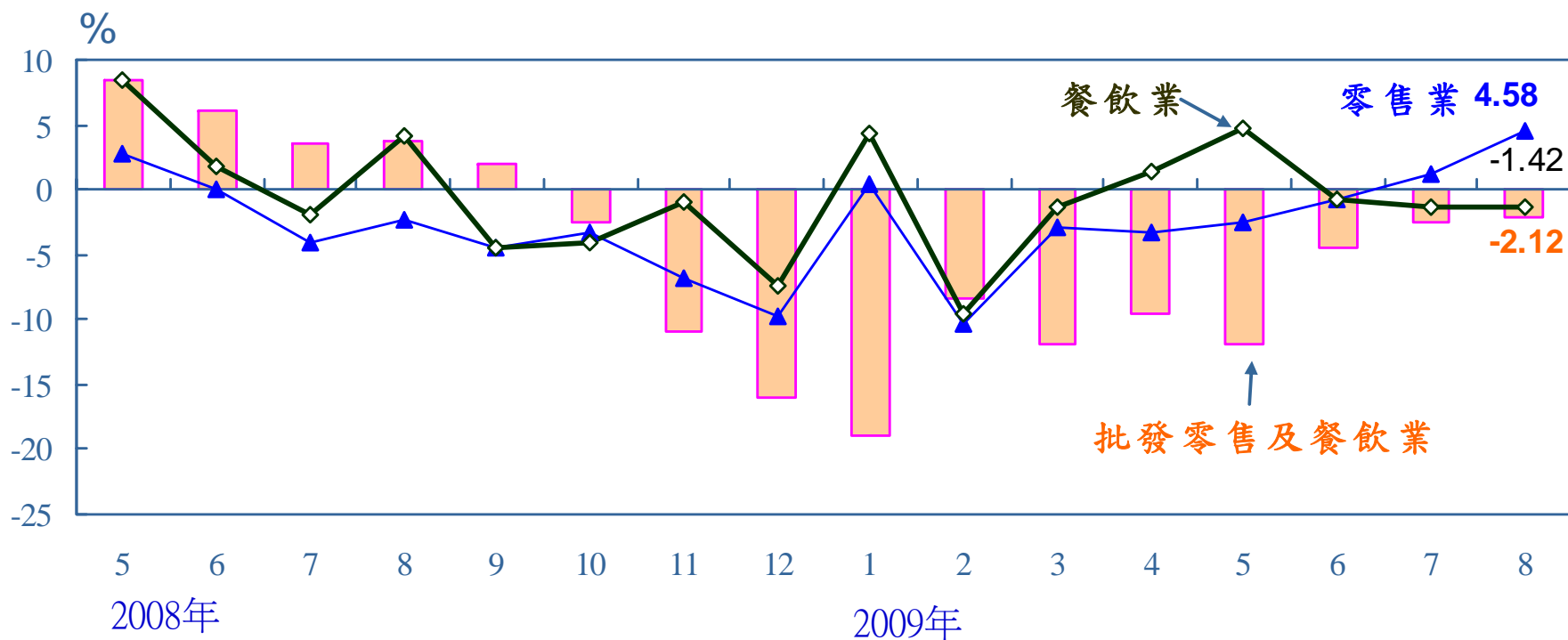
	工業生產	礦業及土石採取業	製造業	製造業				電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
				金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業			
2007年	7.8	-17.0	8.3	1.8	17.7	6.4	-0.3	3.0	0.3	-0.5
2008年	-1.8	-4.7	-1.6	-7.2	6.8	-7.5	-5.8	-1.8	-1.8	-9.3
第3季	0.5	-16.0	1.2	-4.5	13.0	-10.5	-5.8	-1.7	-2.7	-19.5
第4季	-24.2	-8.0	-25.0	-27.3	-25.3	-28.2	-12.0	-9.0	-3.4	-13.5
2009年1-8月	-20.3	-15.0	-20.8	-30.9	-21.3	-11.7	-12.4	-6.8	-3.1	-22.5
第1季	-32.4	-16.5	-33.4	-38.7	-40.5	-21.2	-17.3	-12.0	-5.2	-24.0
第2季	-16.6	-14.9	-16.9	-30.0	-14.3	-8.8	-11.1	-5.2	-2.2	-21.9
7月	-7.9	-3.4	-8.0	-16.7	-5.2	-4.1	-7.6	-1.7	-0.2	-14.1
8月	-9.6	-22.3	-9.4	-24.3	-6.4	1.0	-6.9	-2.8	-2.8	-29.0

資料來源：經濟部。

四、批發、零售及餐飲業營業額減幅縮小

2009年8月批發、零售及餐飲業營業額較去年同月減少2.12%，減幅為2008年10月以來最小。

- 批發業減少4.32%，其中除藥品及化妝品業、汽機車及其零配件用品業、其他專賣批發業成長外，其餘均衰退。
- 零售業因宅經濟及車市進入傳統販售旺季，增加4.58%，創19個月新高。
- 餐飲業年增率為-1.42%，連續3個月負成長。



五、勞動情勢依然嚴峻

(一)失業率攀升

- 2009年1-8月平均失業率5.82%，較上年同期上升1.89個百分點。
- 8月受應屆畢業生持續投入尋職影響，失業率升至6.13%，經季節調整後為6.07%，連續17個月上升，顯示勞動市場依然低迷；其中，因工作場所業務緊縮或歇業而失業者續趨緩，較上月減少6千人，與季節性或臨時性工作結束之非自願性失業者合計40.7萬人，占總失業人數60.6%。

單位：％

	失業率	年齡別(歲)							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1-8月	5.82	14.50	5.87	8.63	5.83	4.68	4.09	3.92	5.93	6.17	5.04	5.77
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
8月	6.13	15.77	6.19	9.21	5.87	5.11	4.34	3.94	6.11	6.39	5.22	6.41

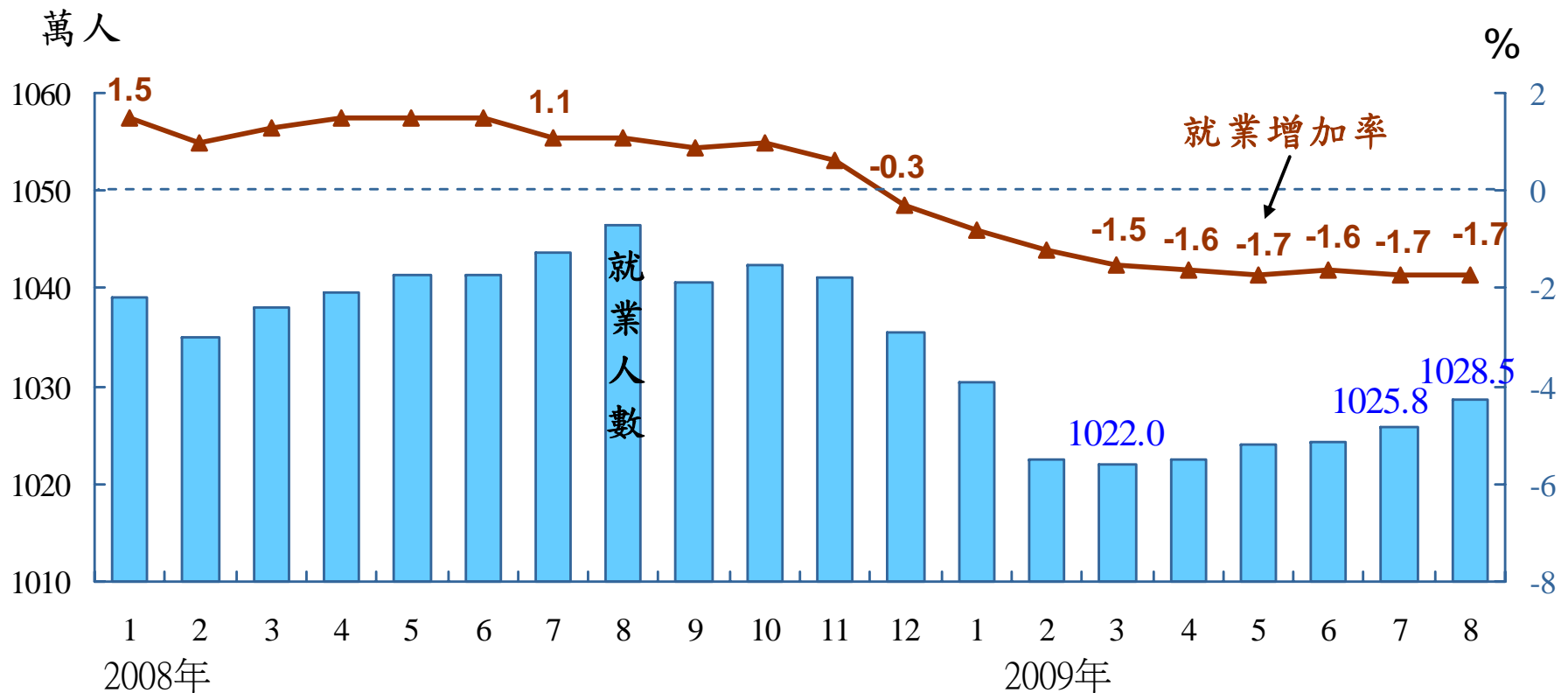
- 8月平均失業週數27.7週，較上月延長0.9週。1-8月平均失業週數26.8週，高於上年同期24.9週，顯示謀職仍不易，長期失業人數增加。
- 8月失業期間超過52週者有10.5萬人，27至52週者有16.4萬人，合計占全體失業人數40%。

	失業人數 (千人)	占失業人數比率(%)								平均失業週數 (週)
		按失業原因			按失業週數					
		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1-8月	634	15.5	53.7	8.8	14.6	24.2	23.4	22.5	15.2	26.82
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
8月	672	18.2	51.8	8.8	14.7	25.1	19.9	24.4	15.6	27.66

資料來源：行政院主計處

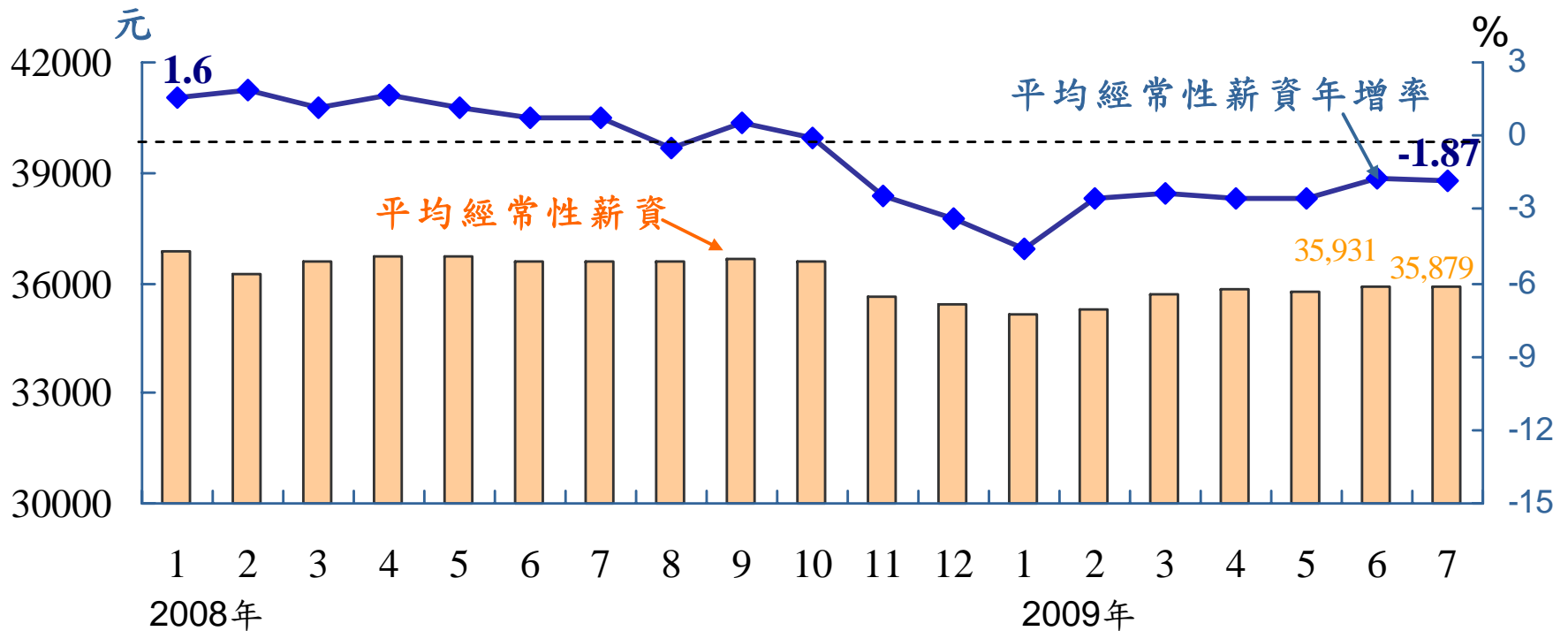
(二) 就業人數逐月回增

- 2009年8月就業人數1,028.5萬人，較上月增加2.7萬人，連續5個月成長，顯示整體勞動市場成長漸趨穩定，惟與上年同月相較，仍減少1.7%。
- 1-8月平均就業人數1,025萬人，較上年同期亦減少1.5%。



(三)平均薪資下降

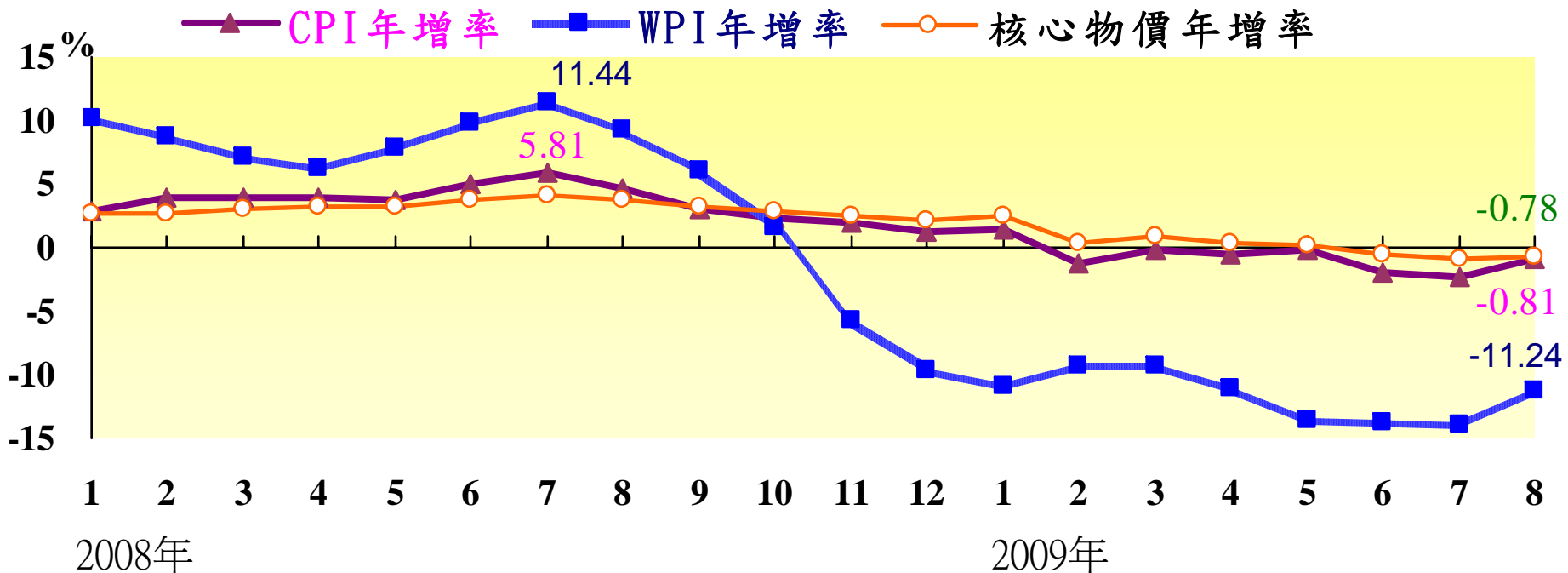
- 受景氣衰退影響，2009年7月每人月平均薪資3萬9,872元，雖較上月增加3.6%；惟與上年同月相較，仍減少6.7%，其中經常性薪資3萬5,879元，亦減少1.9%。
- 1-7月平均薪資較上年同期減7.2%，其中經常性薪資減2.6%，扣除物價變動後，實質薪資與實質經常性薪資分別減少6.5%及1.9%。



資料來源：行政院主計處。

六、物價下跌

- 2009年8月消費者物價指數(CPI)受莫拉克風災影響，較7月上漲1.80%，但因去年基期較高，年增率仍下跌，但跌幅縮小為0.81%(蔬菜、水果分別較上年同期上漲13.95%、1.54%；較上月上漲54.46%、19.42%)；核心物價(剔除蔬果、水產及能源)年增率為-0.78%，連續第3個月下跌。
- 8月躉售物價指數(WPI)年增率為-11.24%，跌幅已較上月縮小。



➤ 8月與上月相較漲跌較顯著項目

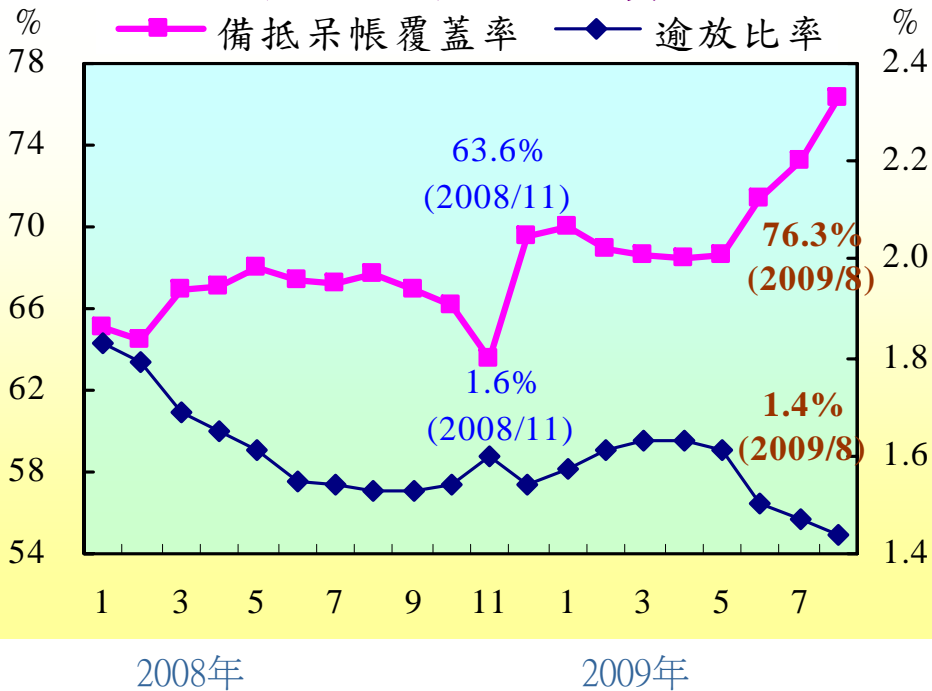
上 漲			下 跌		
項目	權數(%)	漲幅(%)	項目	權數(%)	跌幅(%)
小黃瓜	0.09	138.07	夏季女上著	0.15	-14.46
番石榴	0.14	87.92	芋頭	0.04	-12.80
空心菜	0.08	81.17	夏季男休閒服	0.12	-9.93
絲瓜	0.09	69.39	釋迦	0.13	-8.31
包心白菜	0.15	67.70	檳榔	0.10	-8.05
鳳梨	0.16	57.33	行動電話	0.28	-4.48
木瓜	0.11	47.42	沐浴用品	0.19	-3.81
甘藍菜(高麗菜)	0.39	43.70	女包鞋	0.18	-3.75
香蕉	0.08	43.00	一般書籍	0.26	-3.24
蕃茄	0.05	42.27	餅乾	0.22	-3.21
鮮花	0.05	17.99	可攜式電腦	0.59	-2.89
雞蛋	0.17	12.90	花生(仁)	0.05	-2.18
黃花魚	0.03	10.42	中藥材	0.20	-1.85
國產香菸	0.47	6.86	電視機	0.28	-1.69
全雞	0.23	5.63	麵粉、鬆餅粉、水餃皮 等其他麵製品	0.32	-1.52

七、金融情勢尚屬穩定

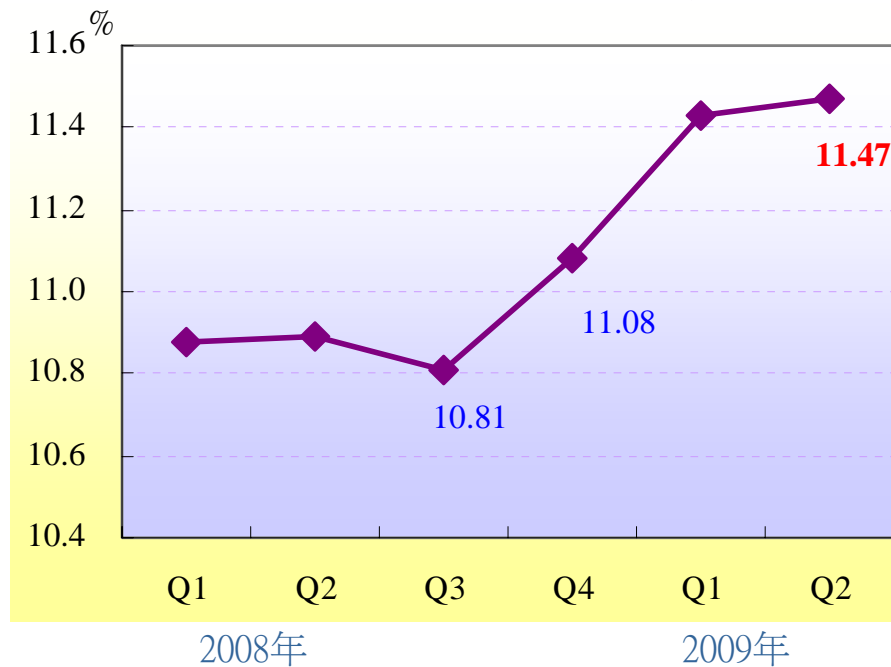
(一) 本國銀行體質健全

- 本國銀行資本適足率於2008年第3季一度下降至10.8%，之後逐季走升，2009年第2季為11.5%，明顯高於法定8%，顯示本國銀行資本健全。
- 2008年11月備抵呆帳覆蓋率為63.6%，2009年8月回升至76.3%；2008年11月逾放比為1.6%，2009年8月降至1.4%，顯示本國銀行放款品質增強。

本國銀行放款品質



本國銀行資本適足率

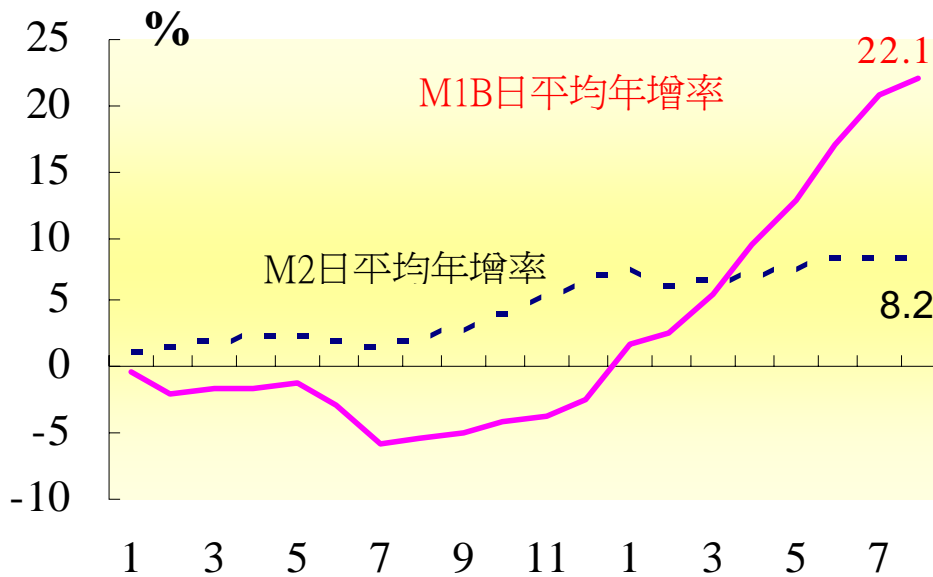


註：1. 備抵呆帳覆蓋率：備抵呆帳費用/逾期放款金額。比率越高表銀行承受呆帳的能力越強。
 2. 資本適足率：自有資本/風險性資產。銀行最低須達8%，以規範金融機構操作過多的風險性資產。
 資料來源：金管會。

(二) 資金充裕，放款負成長

- 8月日平均貨幣總計數M1B年增率為22.1%，續較上月增加1.5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8.2%，較上月減少0.16個百分點，主要受上年比較基期較高所致。
- 金融機構放款餘額年增率自2009年3月轉負，8月為-0.92%；投資餘額年增率第1季逐月上升，第2季起逐月下滑，8月為-0.27%。

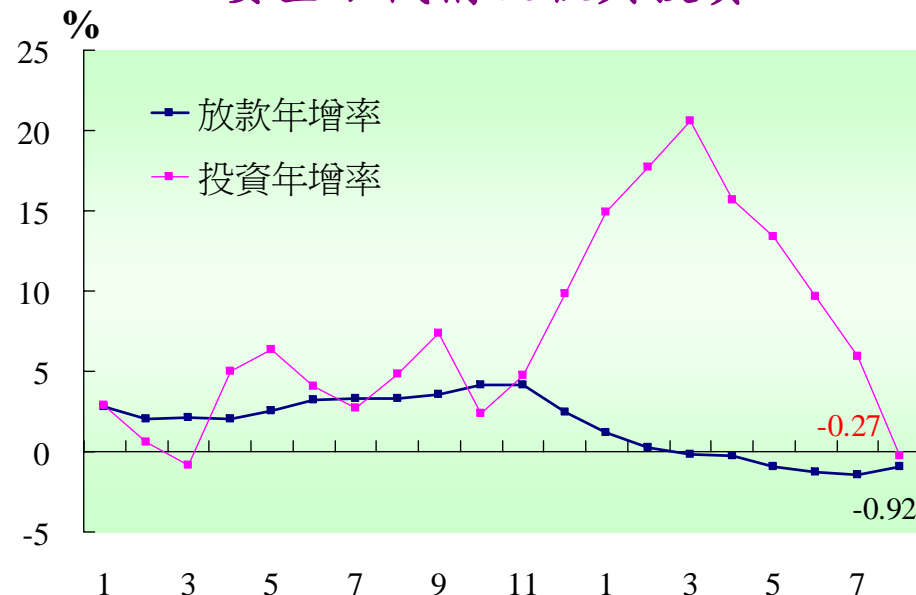
貨幣總計數



2008年

2009年

主要金融機構放款與投資



2008年

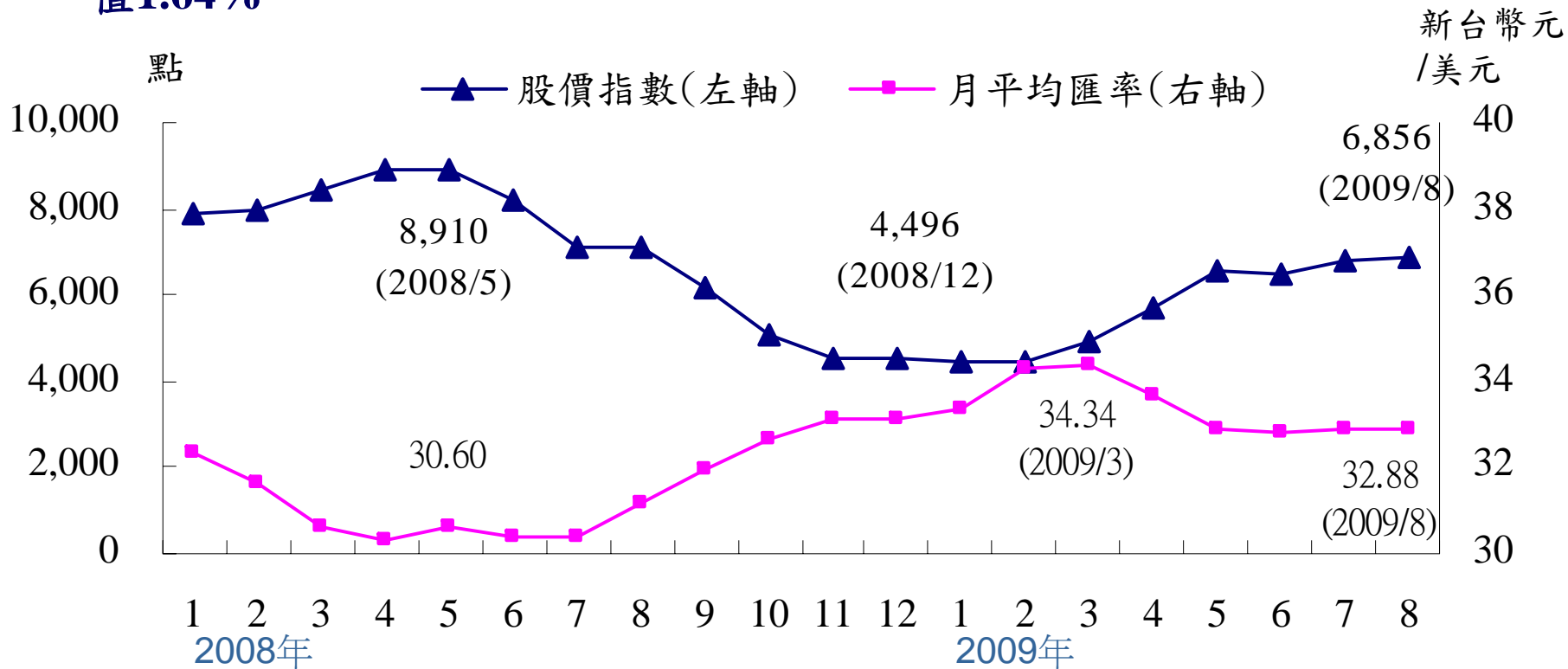
2009年

註：中央銀行98年度M2貨幣成長目標區為2.5%~6.5%。

資料來源：中央銀行網站。

(三) 股市震盪趨堅，匯市略升

- 2009年8月台股震盪，先下跌後一度攻上7千點，之後受國際股市走弱，台股下挫；8月平均股價6,856點，較上月小漲21點。9月以來，台股在國際股市多頭帶動下，震盪趨堅，一度站上7,500大關，23日收盤指數則回落在7,377點。
- 8月，新台幣兌美元匯率大致呈現先升後貶，平均匯價32.88元，較7月略升值0.12%。9月以來，台幣走升，9月22日匯價為32.39元，較9月初升值1.64%。



資料來源：證券暨期貨市場重要指標、央行網站。

八、國內景氣正逐漸回穩

➤ 8月景氣對策信號續呈黃藍燈，分數維持18分。整體而言，國內經濟已度過最嚴峻的挑戰，未來經濟前景可以審慎期待。

		2008年					2009年									
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8月	
		燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號
綜合判斷	燈號															
	分數	18	12	12	11	9	9	10	10	11	12	17	18	18	18	18
貨幣總計數M1B													20.5		21.9	
直接及間接金融													0.5		0.6	
股價指數													-4.1		-3.0	
工業生產指數													-11.4 _r		-11.9	
非農業部門就業人數													-1.9		-2.0	
海關出口值													-17.6		-20.9	
機械及電機設備進口值													-12.5		-13.3	
製造業銷售值													-20.8 _r		-17.6 _p	
批發、零售及餐飲業營業額指數													9.0 _r		6.8	

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、消費者信心上升

- 2009年9月消費者信心指數**56.45**點，較上月上升**3.45**點，六項指標全部上升。其中以「未來半年國內物價水準」指標上升**13.70**點最大，主要與八八水災農業所受重創已逐漸恢復，物價較為穩定有關。

	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
9月	56.45	43.65	52.35	44.05	32.60	83.40	82.65

叁、結 語

- 一、根據國際機構預測，此波景氣衰退已脫離谷底，新興國家可望率先於第3季轉為正成長，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8月出口金額創近10個月新高；工業生產及外銷訂單減幅較上月略為擴大；批發零售及餐飲業出現近11個月來最低減幅，零售業連續2個月正成長，民間消費回溫；景氣領先指標6個月平滑化年變動率連續7個月上升，景氣燈號連續3個月呈黃藍燈，顯示國內景氣正逐漸回穩；9月消費者信心指數上揚。惟8月失業率持續上升，且，仍須審慎因應。
- 三、拚經濟為新內閣施政主軸之一，亦符合民眾期望。當前國內經濟已從金融海嘯衝擊逐步復甦，災後重建工作也正積極推動。未來政策制定與推動，將以「庶民經濟」理念為依歸，並落實各項財經施政，加速國內經濟的復甦，提升人民生活的福祉。