

當前總體經濟情勢

(2009年5月)

行政院經濟建設委員會

2009年7月7日

目 錄

摘 要

壹、國際經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結 語

一、國際經濟

- 依據世界銀行、OECD及環球透視機構(GI)6月發布資料，預測今(2009)年全球經濟成長率介於-2.2%至-2.9%間；先進國家(或已開發國家)約-3.9%~-4.2%；開發中國家約-0.7%~1.4%。
- 全球勞動情勢持續惡化，6月美國失業率飆升至9.5%，歐元區5月亦達9.5%。OECD預測OECD國家2009年失業率為8.5%(與國際勞工組織(ILO)先前預測已開發經濟體失業率約7.7%~9.0%接近)，2010年將進一步攀升至9.8%。ILO及OECD皆認為失業情勢短期內無法隨經濟情勢趨穩而減緩。
- 依據世界銀行、OECD及聯合國之預測，2009年全球貿易量將萎縮9.7%至16.0%。
- 近期國際原油及原物料價格出現上漲趨勢，主因全球經濟景氣預期逐漸改善，需求增加，以及美元貶值、OPEC減產，吸引投資基金轉入市場所致。惟目前需求力道仍弱，加以國際原油及原物料價格與去(2008)年高檔時期相較差距仍大，故全球物價仍穩定，依據環球透視機構預測今年物價上漲率為1.5%。

全球主要經濟指標

單位：%

		經濟成長率			CPI上漲率			失業率				
		2008	2009	2010	2008	2009	2010			2008	2009	
環球透視機構 (GI)	全球	2.2	-2.6 (-2.6)	1.9	5.0	1.5	2.2	國際勞工組織 (ILO)	全球	5.9	6.5~7.4	
	先進國家	0.7	-4.0 (-4.0)	0.9	3.3	-0.1	1.1	國際勞工組織 (ILO)	已開發經濟體及歐盟	6.1	7.7~9.0	
	新興國家	5.6	0.7 (0.6)	4.4	8.6	4.8	4.3		東亞	4.3	4.7~5.8	
	開發中國家	5.8	-0.7 (-0.6)	2.7	13.4	7.6	7.1			-	-	
OECD	全球	2.4	-2.2 (-2.7)	2.3	-	-	-	-	-			
	OECD國家	0.8	-4.1 (-4.3)	0.7	3.2	0.6	0.8	5.9	8.5			
世界銀行 (WB)	全球	1.9	-2.9 (-1.7)	2.0	石油價格(美元/桶)			世界貿易量擴張率				
	高所得國家	0.7	-4.2 (-2.9)	1.3	97	55.5	63.0					
	開發中國家	5.9	1.2 (2.1)	4.4					2008	2009	2010	
聯合國 (UN)	全球	2.1	-2.6 (1.0*)	1.6*					WB	3.7	-9.7	3.8
	已開發國家	0.8	-3.9 (-0.5*)	0.6*					UN	2.1	-11.1	4.1
	開發中國家	5.4	1.4 (4.6*)	4.3*					OECD	2.5	-16.0	2.1

*為基準預測(baseline scenario)。

註：()內數值為前次預測值；環球透視機構為2009年5月14日；世界銀行為2009年3月30日；OECD為2009年3月；聯合國為2008年12月。

資料來源：1. World Overview, Global Insight Inc., June 14, 2009.

2. Global Employment Trends-Update, ILO, May 28, 2009.

3. Global Development Finance- Charting a Global Recovery, World Bank, June 22, 2009.

4. OECD Economic Outlook, June 2009.

5. World Economic Situation and Prospects 2009- Update as of mid-2009, United Nation, May, 2009.

二、國內經濟

- 中央研究院、寶華綜合研究院及台灣綜合研究院6月修正2009年台灣經濟情勢展望，咸認第4季台灣經濟成長率將轉呈正成長，全年經濟成長率介於-4.60%至-3.46%間(主計處預測值為-4.25%)，CPI上漲率介於-0.78%至-0.19%間(主計處預測值為-0.84%)。
- 5月我國出口、工業生產、外銷訂單較上年同月衰退，減幅持續減緩；景氣領先指標6個月平滑化年變動率連續16個月負值後，首度轉正；失業率持續攀升。
- 6月消費者信心指數下跌，股市回檔修正，新台幣匯率回貶。

經濟指標	統計期間	變動率 (%)	與上期相較
經濟成長率	2009年	-4.25 (0.06)	☹
	第1季	-10.24 (-8.61)	☹
出口	5月	-31.4 (-34.3)	☺
	6月	-30.4 (-31.4)	☺
工業生產指數	5月	-18.31 (-20.01)	☺
外銷訂單	5月	-20.14 (-20.9)	☺
批發、零售及餐飲業營業額	5月	-11.63 (-9.49)	☹
失業率	5月	5.82 (5.76)	☹
CPI上漲率	5月	-0.08 (-0.45)	☺
	6月	-1.97 (-0.08)	☹
景氣燈號	5月	藍燈 (藍燈)	☺
景氣綜合判斷分數	5月	12 (11)分	☺
消費者信心指數	6月	51.44(52.11)點	☹

註：()內數值為上季、上年或上月數值；☺表變動率較上月跌幅縮小或漲幅擴大、失業率下降；☹則相反。☺表持平。全年經濟成長率為主計處預估。

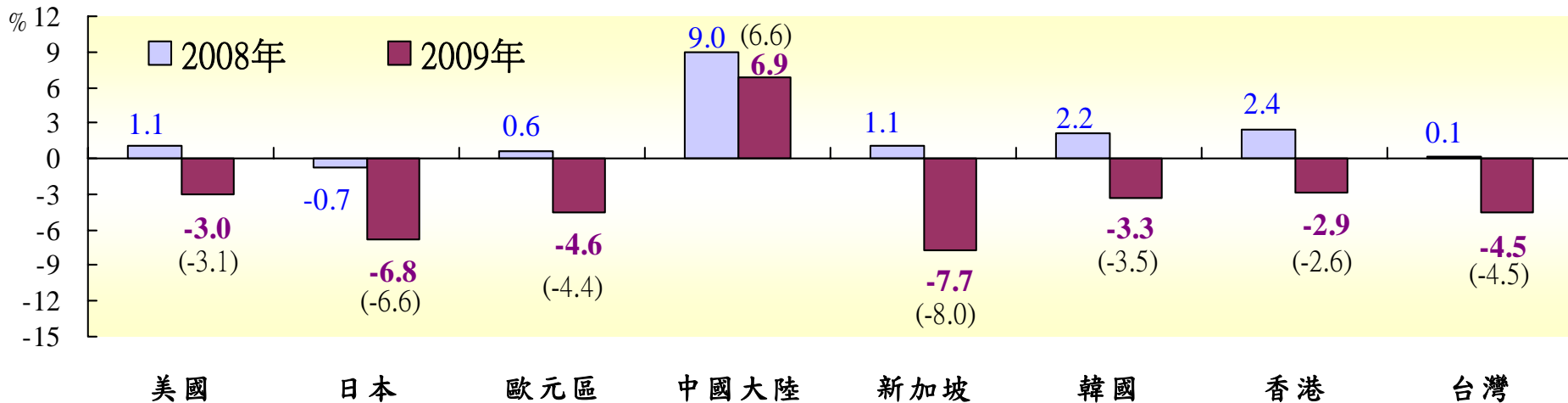
壹、國際經濟情勢

一、世界經濟景氣低迷

(一) 經濟衰退趨緩

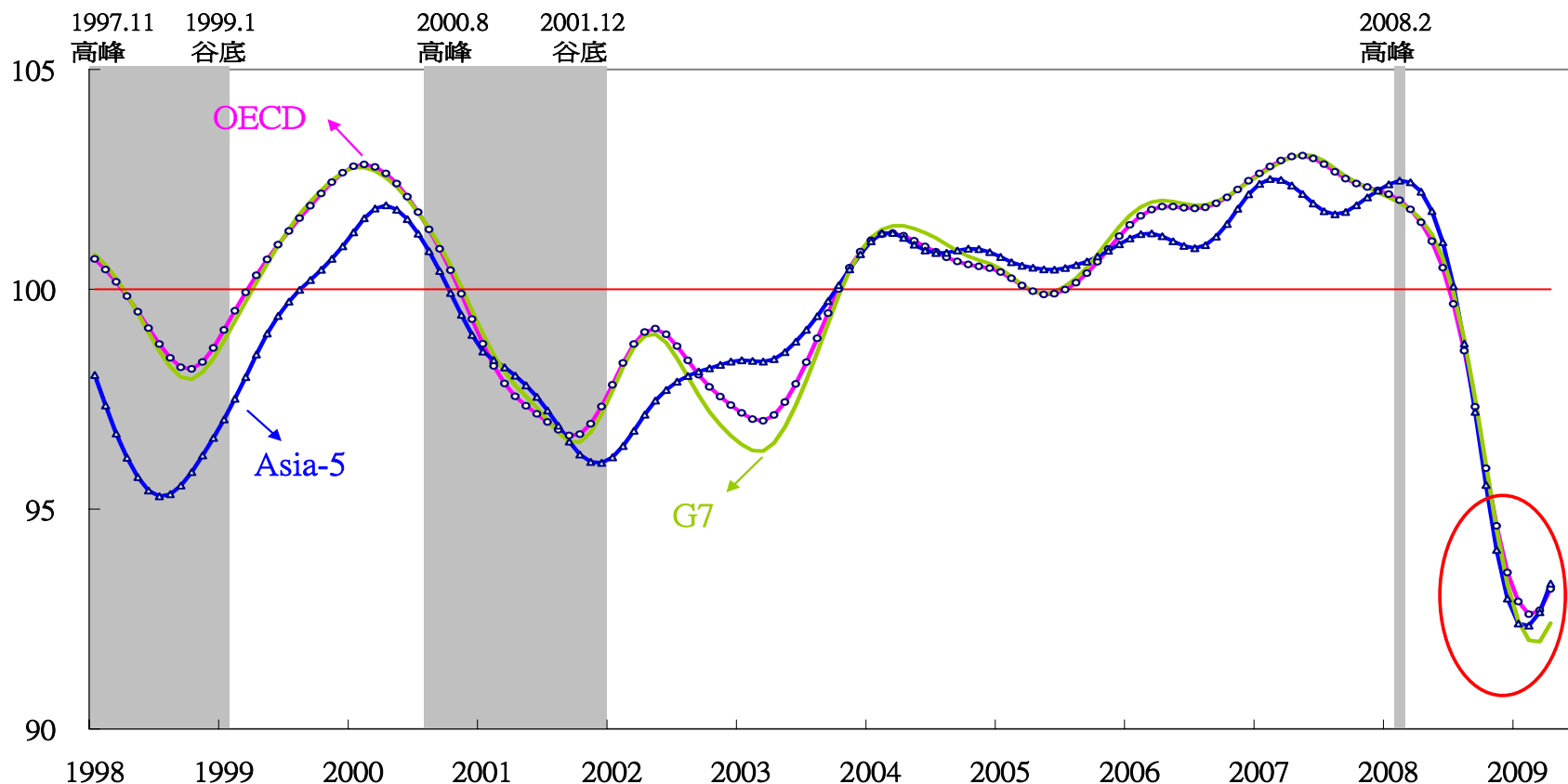
- 2009年第1季先進國家及新興經濟體，皆延續2008年第4季以來衰退局勢，減幅持續擴大，惟在各國振興經濟政策激勵下，預估今年下半年全球經濟衰退將趨緩和，第4季後逐漸回溫，2010年全球經濟可望轉為正成長。
- 美國、日本及歐元區2009年第1季經濟分別衰退2.5%、8.8%及4.9%(與上年同期比)；而台灣、新加坡因高度依賴外貿，經濟衰退幅度更大，分別衰退10.2%及10.1%。近來美國、中國大陸等國家在消費、股市、工業生產等方面出現改善，對提振全球景氣的效應值得觀察。

各國經濟成長率



(二)領先指標止跌回升

- 2009年4月OECD地區及G7的領先指標均呈現止跌回升，其中加拿大、法國、義大利與英國更出現景氣極可能已經落底的訊號。
- 亞洲5國(中國大陸、印度、印尼、日本及韓國)4月領先指標也呈現持續回升。其中，中國大陸的領先指標已經連續三個月回升。



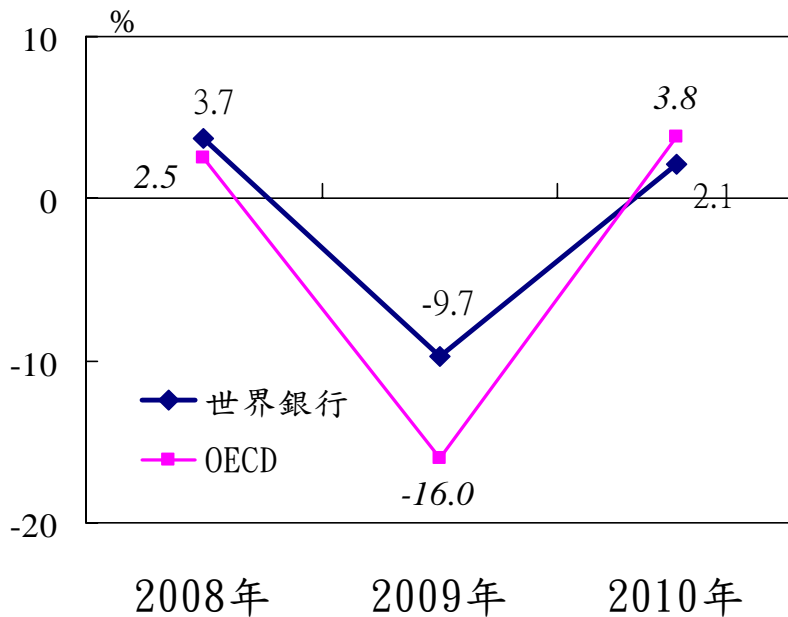
資料來源：OECD Composite Leading Indicators, June 8, 2009

註：陰影區為OECD地區之景氣收縮期，2008年2月高峰為初步認定。

二、全球貿易萎縮

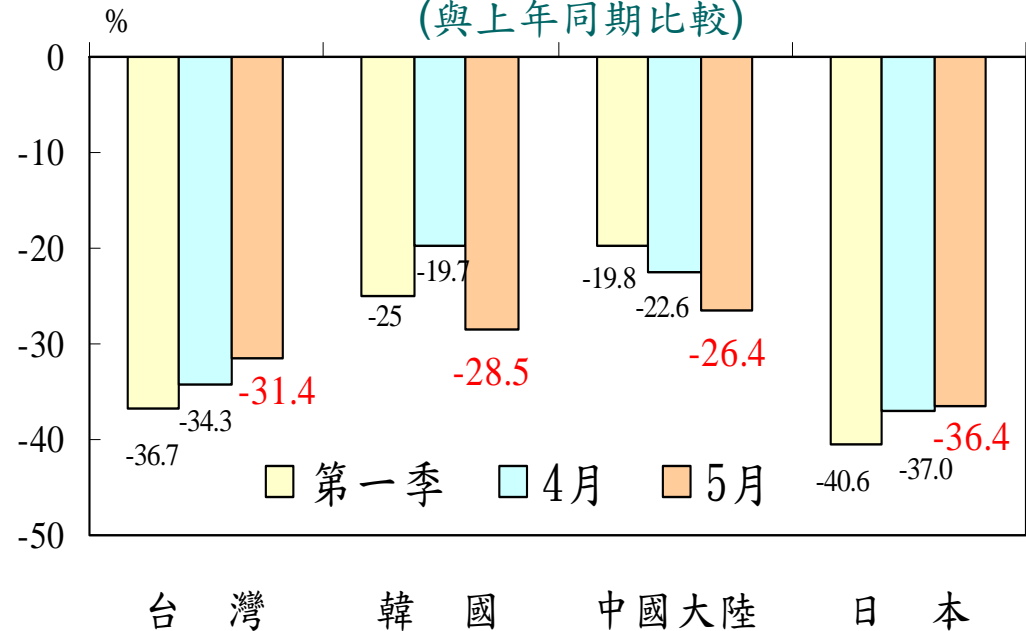
- 受金融風暴衝擊，加以貿易融資困難，世界銀行、OECD預測2009年全球貿易量將分別萎縮9.7%及16.0%。
- 亞洲身居全球主要供應鏈，受到全球需求急凍影響，5月韓國及中國大陸出口衰退加劇；日本及我國衰退幅度略為縮小，仍逾30%。

世界貿易量擴張率



資料來源: Global Development Finance- Charting a Global Recovery, World Bank, June 22, 2009 ; Economic Outlook, OECD, June 24, 2009

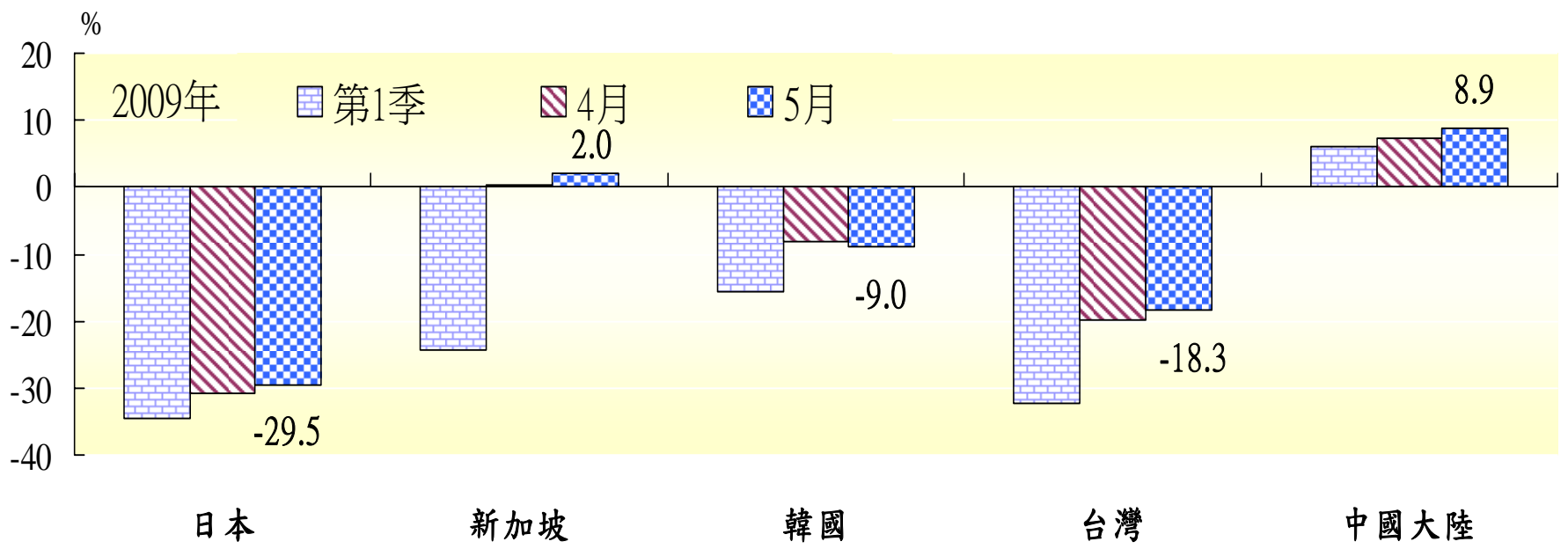
亞洲主要國家出口成長率
(與上年同期比較)



資料來源: 行政院經建會，國際經濟情勢雙週報。

三、全球工業生產持續衰退

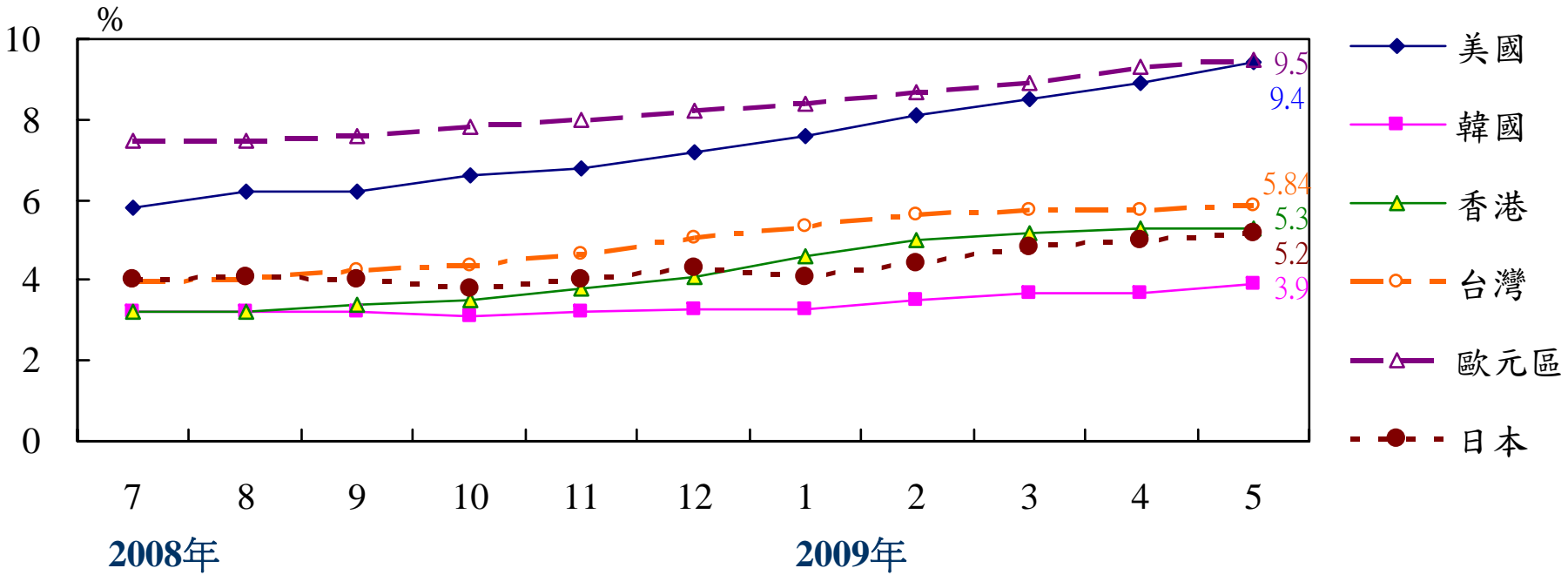
- 受全球貿易萎縮及各國內需減少影響，環球透視機構預測2009年全球工業生產將續衰退10.1%。
- 2009年5月全球工業生產負成長12.5%，東亞主要國家除中國大陸及新加坡(去年4、5月為負成長)為正成長外，日本、台灣及韓國仍負成長，惟台灣及日本衰退幅度略為減緩。



註：中國大陸1月未公布資料，第1季為2-3月平均。
資料來源：各國官方發布。

四、各國失業率攀升

- 國際勞工組織(ILO)指出，受金融風暴影響，2009年全球將面臨史無前例的失業人口和低報酬工作人口增加，預估失業人口恐攀升至2.1~2.4億人，較2008年增加2.1~5.0千萬人，全球失業率將飆高到6.5%~7.4%，其中已開發經濟體及歐盟為7.7%~9.0%，東亞4.7%~5.8%。
- 2009年以來主要國家失業率明顯攀升，5月美國失業率9.4%，6月續增至9.5%，為1983年3月以來新高；歐元區5月亦達9.5%，凸顯失業問題嚴峻。



註：新加坡失業率按季公布，2009年3月為3.3%。台灣2009年5月未經季節調整失業率5.82%。
資料來源：各國官方發布之經季節調整資料。

五、國際原料價格上漲，整體物價持續趨緩

(一) 整體物價持續趨緩

- 根據環球透視機構最新預測，2009年全球CPI上漲率1.5%，較2008年下降3.6個百分點，顯示2009年全球物價漲勢將大幅紓緩，其中美、日等工業國家CPI預估將轉呈下跌(分別為-0.9%及-1.1%)，存在通貨緊縮風險。
- 2009年5月全球CPI年增率為1.5%，續較上月下降0.4個百分點；各主要國家CPI年增率亦較上月下降。

全球主要國家及區域CPI上漲率之預測

單位：%

	2008年		2009年						
		11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	
全球	5.1	3.9	3.1	1.5	2.8	2.6	2.2	1.9	1.5
美國	3.8	1.1	0.1	-0.9	0.0	0.2	-0.4	-0.7	-1.3
歐元區	3.2	2.1	1.6	0.4	1.1	1.2	0.6	0.6	0.0
亞太(日本以外)	6.7	5.0	4.1	1.6	3.7	2.4	2.2	1.7	1.4
日本	1.4	1.0	0.4	-1.1	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	-1.1
台灣	3.53	1.94	1.27	-0.84	1.48	-1.33	-0.14	-0.45	-0.08

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., June 14, 2009。

(二)國際油價及原物料價格上漲

➤ 國際油價及原物料價格上漲原因：

- 美國龐大赤字加重美元跌勢，原油及黃金兩樣具指標性商品衝高，全球熱錢效應發酵，引發原物料行情漲勢。
- 美國7,870億美元及中國大陸的4兆人民幣振興方案將陸續簽約與動工，對原物料的需求逐漸顯現；以及投資人對全球景氣觸底的樂觀預期升高，帶動商品價格上升。

➤ 國際油價上漲：6月11日國際油價升破每桶72美元，創8個月來新高，後隨美元止跌回穩，6月30日以每桶69.89美元作收。

國際原油價格 (2008/05/01~2009/06/30)



資料來源：1.<http://markets.ft.com> 2.<http://www.petronet.co.kr> 3.<http://www.opec.org>

➤ 原物料價格上漲：

- 反應商品價格趨勢的CRB指數，反彈幅度逾2成。
- 波羅的海運價指數(BDI)因國際間採購再度活絡，反彈幅度近5倍。
- 各產品與近期低點比較，黃金上漲32%；銅、鎳分別上漲75%及70%；玉米、小麥、棉花上漲1至3成；黃豆上漲逾5成。

CRB指數走勢圖
(2008/05/01~2009/06/30)



國際原物料行情

類別	商品名稱	計價單位	低價日期	近期低點	6/30 收盤價	反彈幅度
CRB 指數		點	2009/3/2	200.34	249.96	24.77%
波羅的海運價指數(BDI)		點	2008/12/5	663	3,757	466.67%
能源	原油	美元/桶	2008/12/19	33.87	69.89	106.35%
貴金屬	黃金	美元/盎司	2008/11/13	705	927.4	31.55%
基本金屬	鋁	美元/公噸	2008/12/5	1,288	1,630	26.55%
	銅	美元/公噸	2008/12/5	2,845	4,967	74.59%
	鎳	美元/公噸	2008/12/5	9,050	15,373	69.87%
農產品	玉米	美分/英斗	2008/11/11	293.5	347.75	18.48%
	黃豆	美分/英斗	2009/2/23	783.5	1,226.25	56.51%
	小麥	美分/英斗	2008/12/24	457.75	511.25	11.69%
	棉花	美元/英磅	2008/12/5	39.14	53.30	36.18%

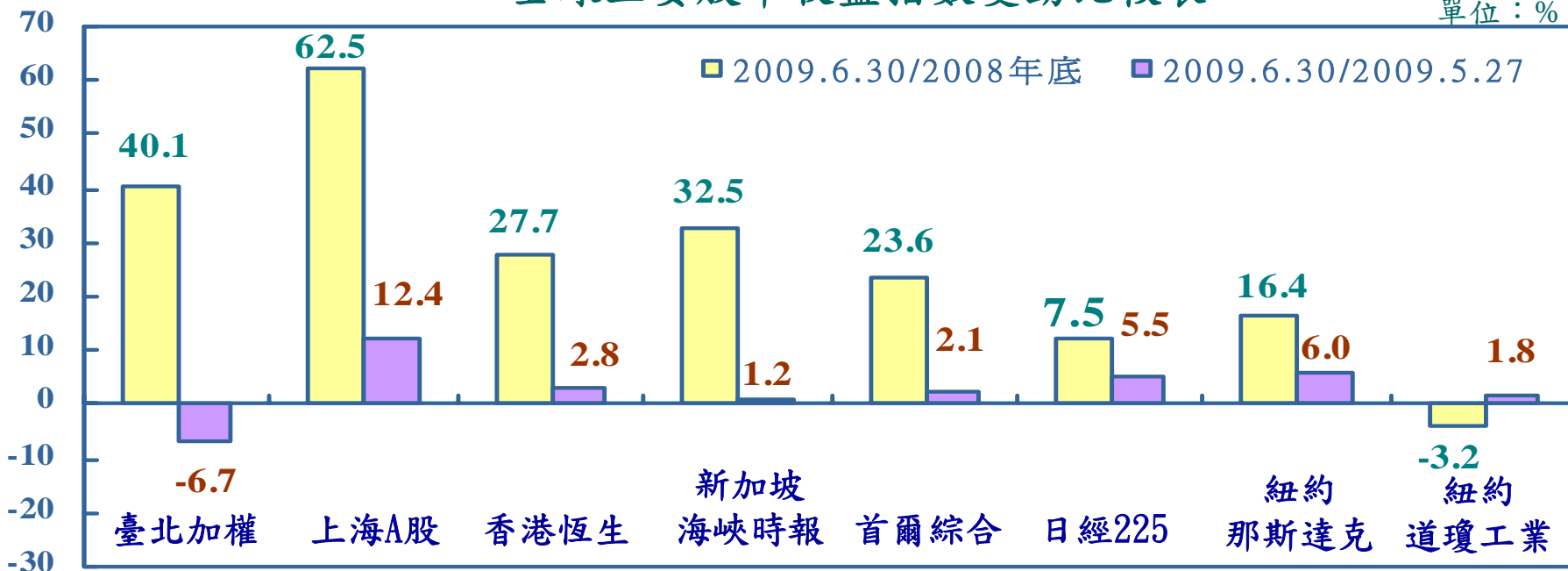
六、全球股市震盪整理，美元止跌反彈

(一)全球主要股市近期呈現震盪整理格局

- 近期全球股市在各國政府、央行持續採取振興經濟措施及量化寬鬆貨幣政策情況下，投資人信心漸恢復，惟由於各國經濟尚未復甦，股市歷經前波漲勢後，投資人居高思危進行調節，過去一個月以來(2009/5/27~6/30)，全球主要股市呈現震盪整理格局。

全球主要股市收盤指數變動比較表

單位：%



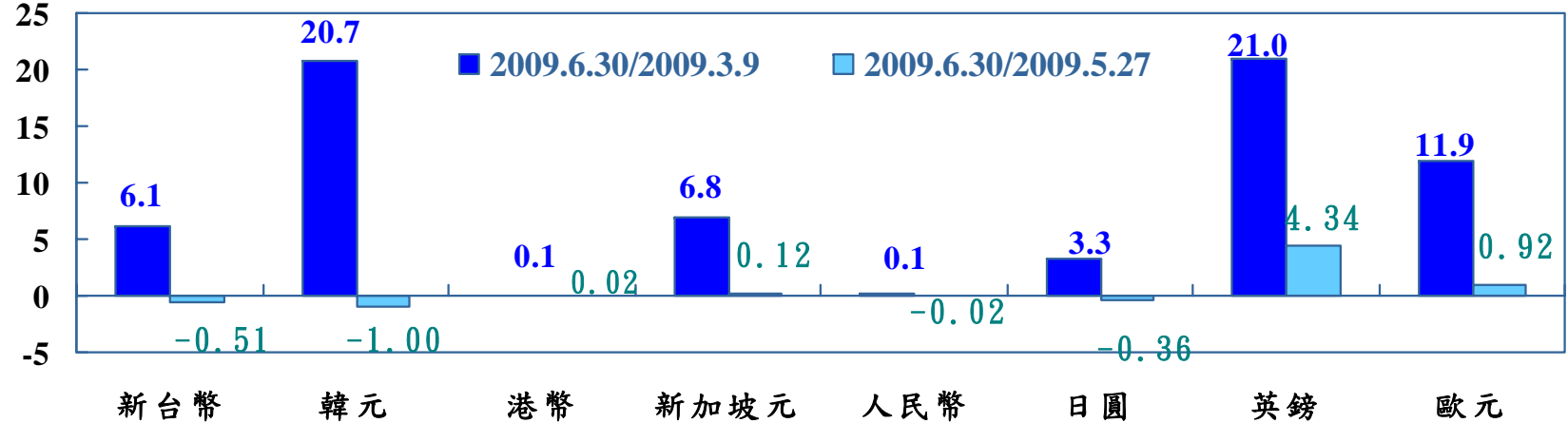
資料來源：Bloomberg.

(二)美元近期止跌反彈

近一個月來(5/27~6/30)，受美國經濟衰退趨緩，加以國際股市呈現震盪整理格局，國際美元止跌反彈，主要貨幣對美元匯率則小幅回貶。

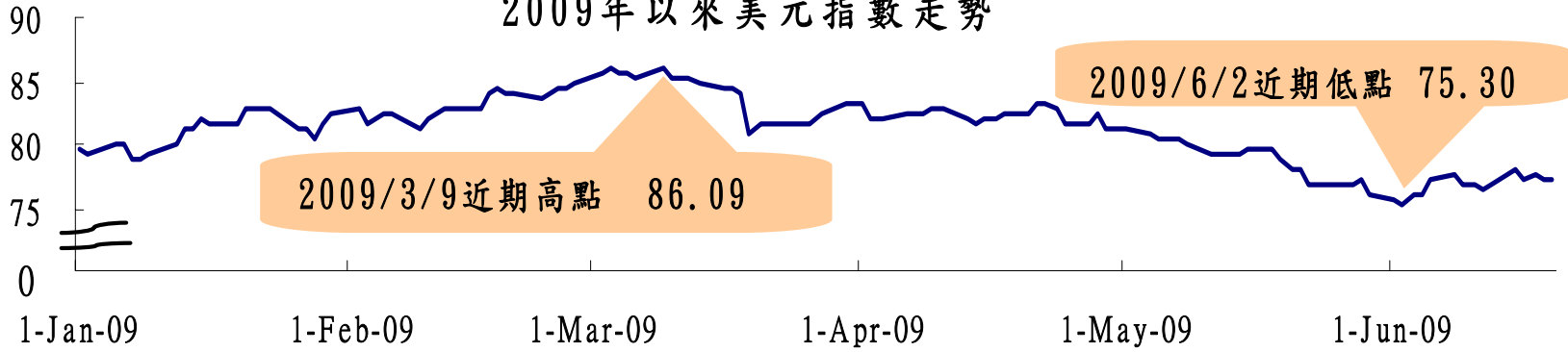
主要貨幣對美元匯率變動情形

單位：%



註：變動率為正值，表示該貨幣對美元升值；負值，則表示貶值。資料來源：我國中央銀行。

2009年以來美元指數走勢



註：美元指數愈大，表示美元對主要貨幣升值；愈小，則表示貶值。資料來源：美國Fed。

七、中國大陸經濟成長趨緩

- 經濟成長趨緩：中國大陸第1季GDP成長率6.1%，創1992年有單季數據以來最低紀錄。受全球需求低迷影響，4、5月進、出口仍持續衰退；惟在強力擴大內需政策帶動下，消費穩定成長，而第1季投資成長幅度已明顯高於去年第4季，但主要仍來自公部門投資，民間投資成長稍緩。國家統計局官員表示，第2季經濟成長率將較第1季回升；環球透視機構則預測，全年經濟成長率為6.9%。
- 物價轉趨緊縮：隨著大陸經濟成長減緩，2009年第1季CPI下跌0.6%，WPI下跌4.6%。預估全年CPI為-1.0%，物價轉趨緊縮。
- 出、進口明顯衰退：受到全球需求大幅減少影響，大陸2009年1至5月出、進口分別衰退21.8%、28.0%，預估全年負成長16.7%及15.2%。

中國大陸重要經濟指標

單位：%

	2008				2009		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
經濟成長率	9.0	10.6	10.1	9.0	6.8	6.9	6.1
消費者物價變動率	5.9	8.0	7.8	5.3	2.5	-1.0	-0.6
出口成長率	17.1	21.3	22.3	23.1	4.3	-16.7	-19.7
進口成長率	25.3	28.9	32.8	25.6	-9.0	-15.2	-34.2

貳、國內經濟情勢

一、台灣經濟低迷，惟已逐季緩升

- 依據行政院主計處5月資料，台灣2009年第1季經濟成長率為-10.24%，係此波景氣變動的谷底，預測今年第2季起經濟成長率減幅將縮小，第4季轉為正成長，全年經濟成長率-4.25%。
- 6月國內外機構對今年台灣經濟成長率之預測：國內機構-4.6%~-3.46%；國外機構-7%~-4.4%。

台灣經濟成長與物價變動預測

單位：%

	經濟成長率					CPI上漲率
	2009	Q1	Q2	Q3	Q4	2009
主計處(2009.5)	-4.25	-10.24	-8.50	-2.98	5.20	-0.84
台灣綜合研究院(2009.6)	-4.45	-10.24	-8.13	-3.01	4.00	-0.25
寶華綜合研究院(2009.6)	-4.60	-10.24	-8.04	-3.58	3.87	-0.78
中央研究院(2009.6)	-3.46	-10.24	-7.05	-0.11	3.91	-0.19
台灣經濟研究院(2009.4)	0.11	-5.94	-0.78	1.83	5.61	0.17
中華經濟研究院(2009.4)	-3.59	-9.12	-6.61	-2.37	4.12	-0.69

資料來源：各預測機構。

國外機構及外資券商對2009年台灣經濟預測

單位：％

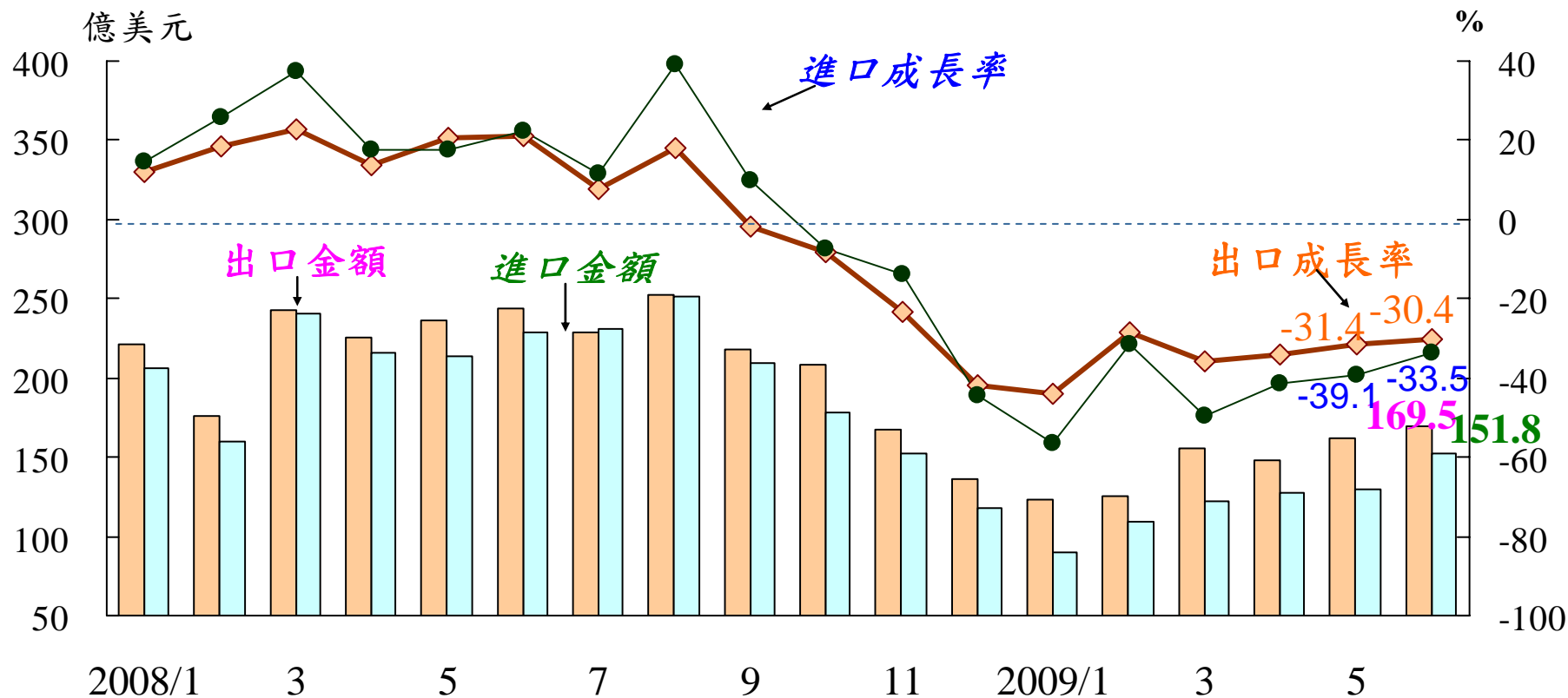
預測機構	最新預測時間	最新預測值	上次預測值
國際預測機構			
EIU	2009.06.16	-6 ~ -7	-9.0
環球透視機構	2009.06.14	-4.5	-4.5
國際貨幣基金	2009.04.22	-7.5	2.2
亞洲開發銀行	2009.03.30	-4.0	1.7
外資券商			
瑞信證券	2009.06.18	-4.8	-7.2
花旗集團	2009.06.04	-4.4	-3.2
里昂證券	2009.05.31	-9.3	-10.7
德意志證券	2009.05.29	-4.9	-5.5
高盛證券	2009.05.22	-7.0	-6.5

資料來源：各機構及自由時報5/30。

二、出、進口續衰退，惟降幅趨緩

(一)商品出、進口減幅縮小

- 2009年5月及6月商品出口較上年同月分別減少31.4%及30.4%，衰退幅度漸縮小；進口亦分別減39.1%及33.5%，減幅較4月縮小，其中與企業投資相關之資本設備進口雖持續負成長37.8%及29.5%，惟較4月-51.2%明顯縮小。



資料來源：財政部網站。

- 6月出口前10大貨品中，電子產品、塑橡膠及其製品、光學器材、礦產品、電機產品均為8個月來新高，資訊與通信產品為7個月來新高。其中，電子產品減17.3%，資訊與通信產品減4.5%；基本金屬及其製品、光學器材、礦產品、化學品、機械、電機產品仍減三成以上，惟減幅已漸縮小。
- 6月進口前5大貨品中礦產品因原油減少50.8%，衰退47.2%；電子產品-16.3%；化學品-29.6%、基本金屬及其製品 -52.0%、機械-18.1%。

單位：%；億美元

	出口年增率					進口年增率				
	電子產品	基本金屬及其製品	塑橡膠及其製品	化學品	光學器材	電子產品	原油	化學品	基本金屬及其製品	機械
2007年	4.3	15.6	19.0	31.9	8.5	-1.2	4.1	10.5	15.0	-1.2
2008年	-3.2	1.7	4.0	16.0	10.2	-3.4	34.8	7.1	8.6	-0.2
2009年										
1月	-45.3	-43.7	-44.8	-53.1	-73.6	-59.5	-61.6	-60.9	-71.8	-52.0
2月	-30.1	-28.4	-20.8	-30.2	-56.8	-26.7	-51.6	-37.3	-53.6	-19.4
3月	-33.9	-39.6	-30.9	-46.3	-58.1	-35.5	-69.2	-41.6	-67.5	-47.7
4月	-21.3	-42.4	-28.2	-39.6	-53.5	-23.9	-26.4	-35.6	-70.2	-50.0
5月	-18.6	-40.8	-27.3	-29.8	-42.9	-14.3	-47.4	-30.3	-66.4	-37.5
6月	-17.3	-40.5	-27.0	-35.5	-44.7	-16.3	-50.8	-29.6	-52.0	-18.1
1-6月金額	233.2	88.2	74.6	59.8	53.5	128.8	80.2	85.2	57.5	58.4
比重	26.4	10.0	8.4	6.8	6.1	17.7	11.0	11.7	7.9	8.0

資料來源：財政部

- 6月對中國大陸及香港出口衰退30.2%；對東協六國及美國出口衰退幅度分別為-22.5%及-29.0%；對歐洲負成長幅度為38.5%。
- 6月自主主要國家或地區進口續呈負成長，其中主要進口來源日本(占進口總值22.1%)負成長27.8%，中國大陸(含香港)及歐洲減幅大幅縮小。

單位：%；億美元

	出口年增率					進口年增率				
	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
2007年	-0.9	-2.2	9.7	12.6	16.7	17.0	-0.8	11.9	1.7	9.9
2008年	-4.0	10.2	4.6	-0.8	7.3	-0.7	1.2	10.2	8.4	3.8
2009年										
1月	-26.5	-17.8	-32.7	-58.6	-51.1	-65.2	-56.7	-52.2	-49.8	-51.8
2月	-24.7	-10.6	-34.7	-25.2	-36.6	-32.9	-28.3	-22.0	-27.3	-27.3
3月	-22.2	-34.6	-36.6	-37.7	-44.0	-56.4	-44.6	-34.5	-39.8	-49.5
4月	-33.7	-23.3	-37.0	-33.6	-35.8	-51.7	-39.8	-39.7	-28.1	-46.5
5月	-28.0	-24.0	-36.3	-30.0	-30.6	-38.0	-30.8	-40.4	-32.4	-40.3
6月	-29.0	-18.6	-38.5	-30.2	-22.5	-38.2	-27.8	-30.8	-28.1	-15.6
1-6月金額	110.3	65.9	99.1	350.5	127.2	75.7	153.4	106.4	83.8	82.2
比重	12.5	7.5	11.2	39.6	14.4	10.4	21.0	14.6	11.5	11.3

(二)外銷訂單減幅趨緩

- 2009年5月外銷訂單金額251.7億美元，為近7個月來新高，較上年同期減少20.1%，減幅趨緩。
- 5月主要接單區皆呈負成長，其中美國、中國大陸(含香港)分別減少17.4%及17.7%。就接單貨品觀察，以基本金屬衰退幅度最大，達33.1%；資訊與通信產品、電子產品雖仍負成長，惟跌幅明顯較其他主要產品縮小。

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
2009年									
1月	-41.7	-54.7	-36.8	-30.7	-35.1	-38.9	-30.5	-48.1	-61.1
2月	-22.3	-26.3	-20.2	-19.8	-37.4	-22.3	-10.6	-31.8	-46.3
3月	-24.3	-29.4	-23.4	-22.9	-34.3	-16.6	-18.6	-38.1	-37.7
4月	-20.9	-14.3	-22.3	-20.9	-24.3	-14.8	-16.3	-35.5	-27.1
5月	-20.1	-17.7	-17.4	-28.0	-14.7	-11.3	-11.9	-33.1	-15.2
1-5月	-25.9	-28.4	-24.1	-24.5	-28.8	-20.7	-17.7	-37.4	-37.1

資料來源：經濟部。

三、工業生產衰退縮減

- 由於半導體、面板、石化、鋼鐵等產業增產，2009年5月工業生產指數較上年同月減少18.3%，是近7個月來最小減幅。製造業減幅亦降至18.5%，其中金屬機械工業負成長32.3%，減幅最大；資訊電子工業負成長14.2%，減幅最小。
- 主要工業產品：電子零組件連續5個月增產，逐步回復至金融風暴前水準，其中TFT-LCD面板是中國大陸擴大內需受惠最大產業；自行車產量連續6個月減少；機械設備、模具、螺絲仍舊低迷。

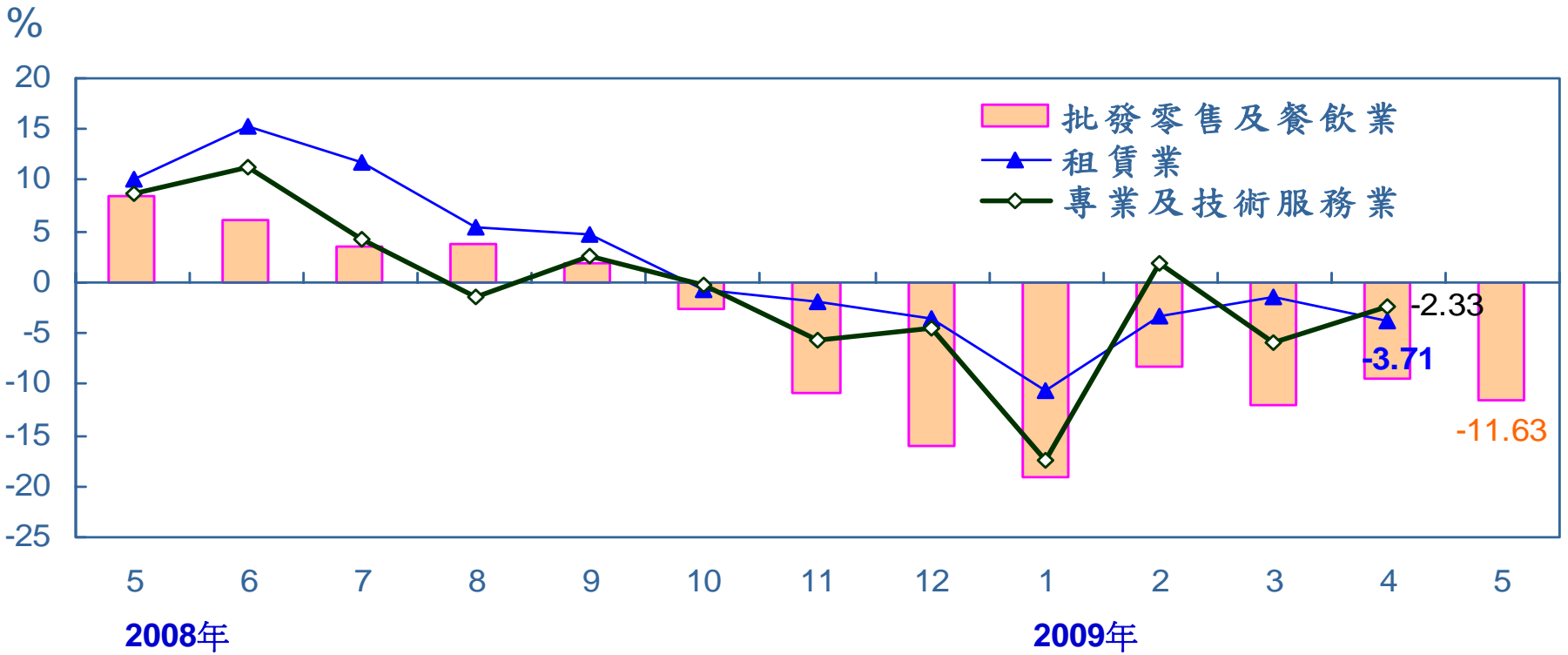
單位:%

	工業生產	礦業及土石採取業	製造業					電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
			製造業	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
2009年										
1月	-43.3	-31.6	-44.9	-51.0	-52.0	-32.3	-29.9	-16.6	-6.2	-21.1
2月	-27.2	-3.1	-27.8	-29.2	-37.4	-17.5	-7.2	-10.2	-6.0	-32.4
3月	-25.8	-12.2	-26.5	-34.1	-32.1	-13.3	-11.6	-9.1	-3.3	-19.6
4月	-20.0	-20.8	-20.4	-33.8	-19.8	-8.6	-12.9	-6.2	-3.7	-21.4
5月	-18.3	-5.1	-18.5	-32.3	-14.2	-12.2	-14.7	-6.9	-1.7	-26.8
1-5月	-26.9	-15.1	-27.6	-36.3	-30.7	-16.8	-15.8	-9.8	-4.2	-24.1

資料來源：經濟部。

四、服務業營業額負成長

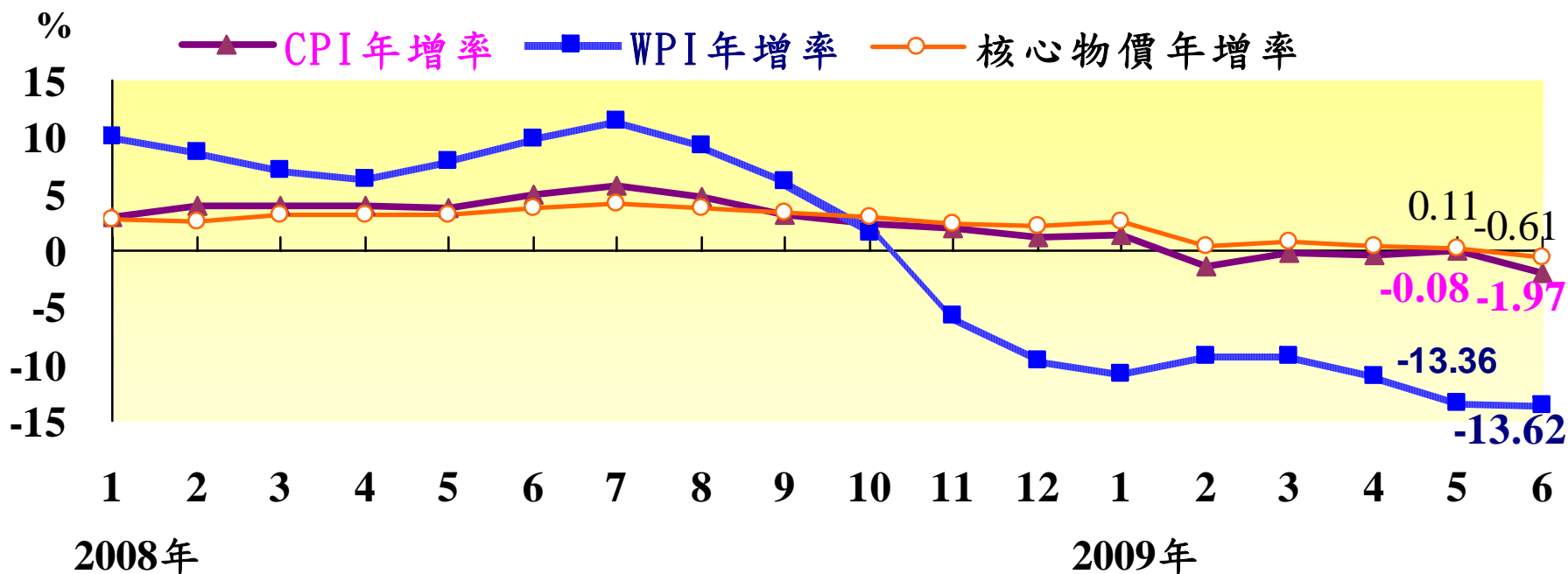
- 2009年5月批發、零售及餐飲業營業額較上年同期減少11.63%，主因受全球景氣持續衰退影響。其中，批發業減少15.17%；零售業減少2.50%，減幅為今年以來最小；餐飲業則自4月轉為正成長，5月為2.36%。
- 4月專業及技術服務業營業額減少2.33%，其中以專門設計服務業減少11.85%最多，惟資訊處理及資訊供應服務業、管理顧問業分別增11.17%及12.78%。



資料來源：經濟部

五、物價下跌

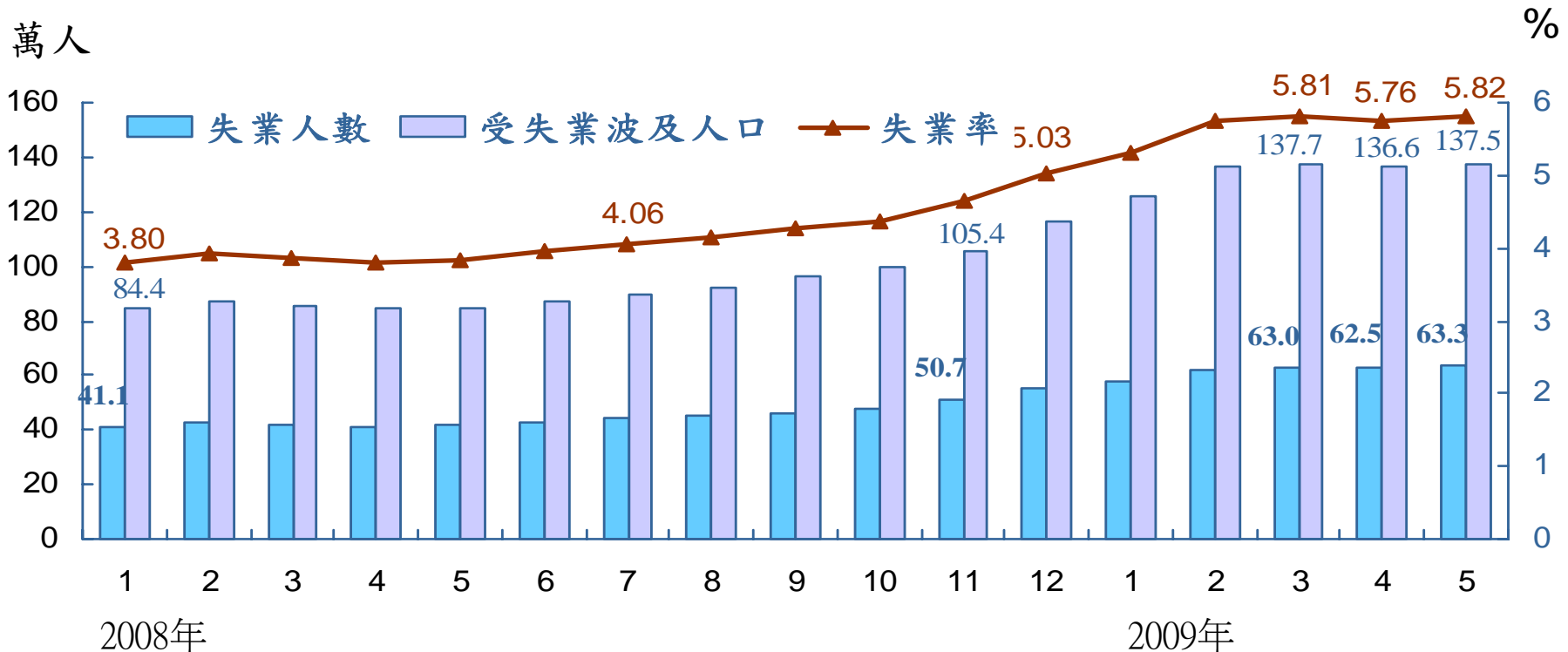
- 2009年5月及6月CPI較上年同月分別下跌0.08%及1.97%，連續5個月下滑，主因為：H1N1疫情影響，出國旅遊團費下降；水果供應充裕，價格低廉；成衣服飾打折優惠；以及油品價格較上年同期下滑。核心物價(剔除蔬果、水產及能源)則由5月0.11%至6月轉為下跌0.61%，為2007年2月以來首次下降。
- 5、6月WPI分別下跌13.36%及13.62%，為歷年單月最大跌幅，主因受基本金屬、化學材料、石油及天然氣等價格仍處低檔所致。



六、勞動情勢仍不樂觀

(一)失業率持續上升

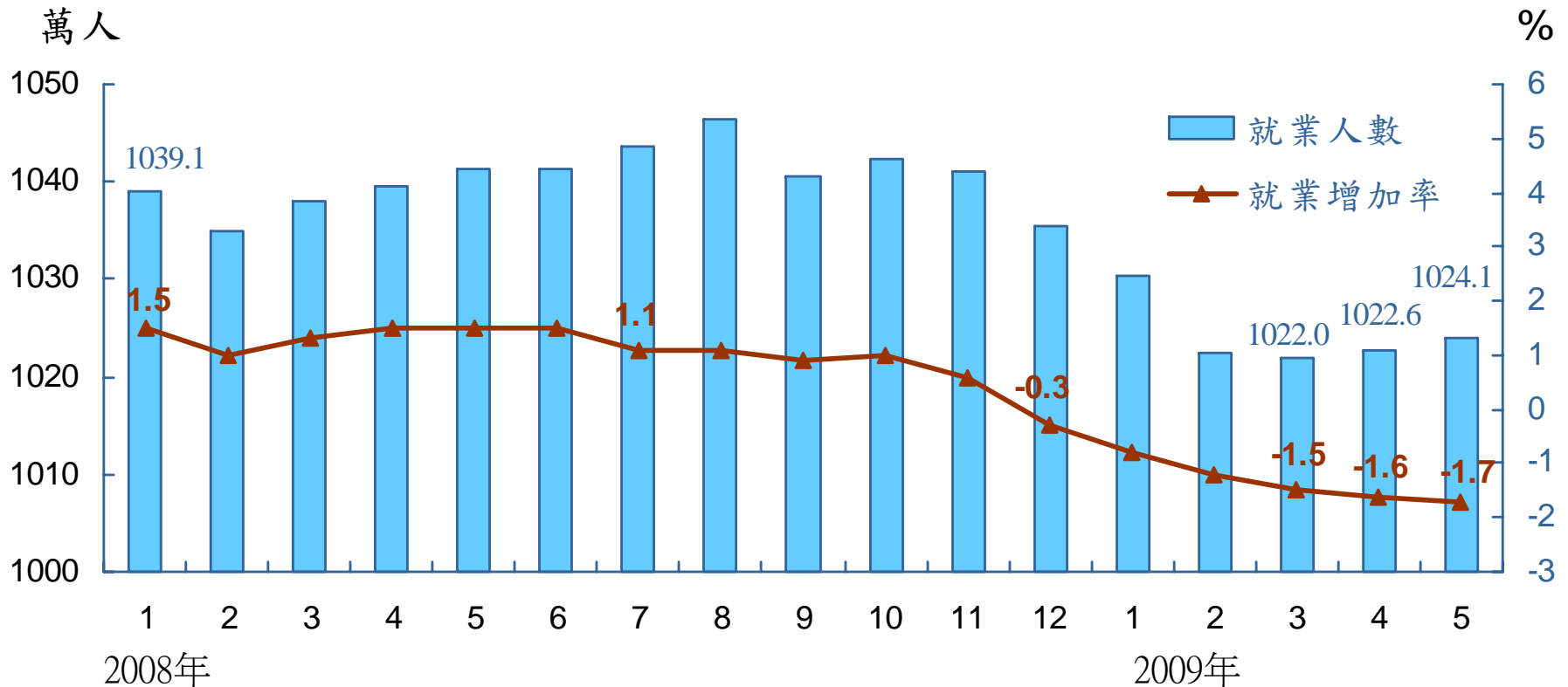
- 2009年5月失業率5.82%，較上月上升0.07個百分點，主因部分畢業生投入勞動市場，勞動力增幅高於就業人數增幅所致；經季節調整後的失業率5.84%，亦增0.07個百分點，連續14個月上升，勞動市場依然嚴峻。
- 5月因工作場所業務緊縮或歇業，及季節性或臨時性工作結束之非自願性失業者占總失業人數64.3%；45-64歲年齡者平均失業人數較上年同月增加73.2%，增幅居各年齡層之冠。



資料來源：行政院主計處

(二) 就業人數持續成長

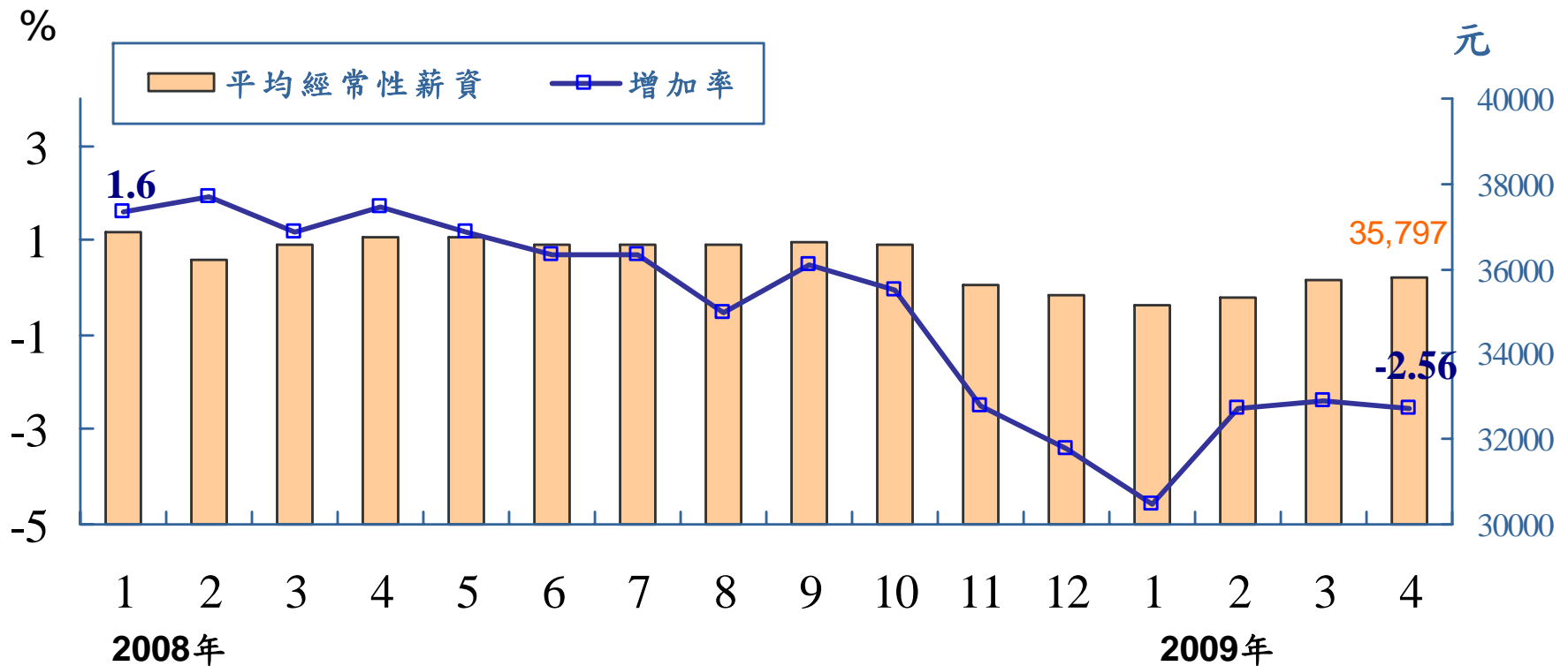
- 5月就業人數1,024.1萬人，較上月增加1.5萬人，連續第2個月成長，顯示整體勞動市場成長已轉趨穩定，其中農業、工業及服務業分別增加1千人、8千人及6千人；惟與上年同月比較，整體就業人數仍減少1.7%。



資料來源: 行政院主計處

(三)平均薪資持續下降

- 受景氣衰退影響，2009年4月每人月平均薪資3萬9,176元，較上年同期減少2.64%，其中經常性薪資3萬5,797元，與上年同期相較減少2.56%。
- 1-4月平均薪資較上年同期減8.54%，平均經常性薪資減3.04%，扣除物價變動後，實質薪資與實質經常性薪資分別減少8.44%及2.93%。

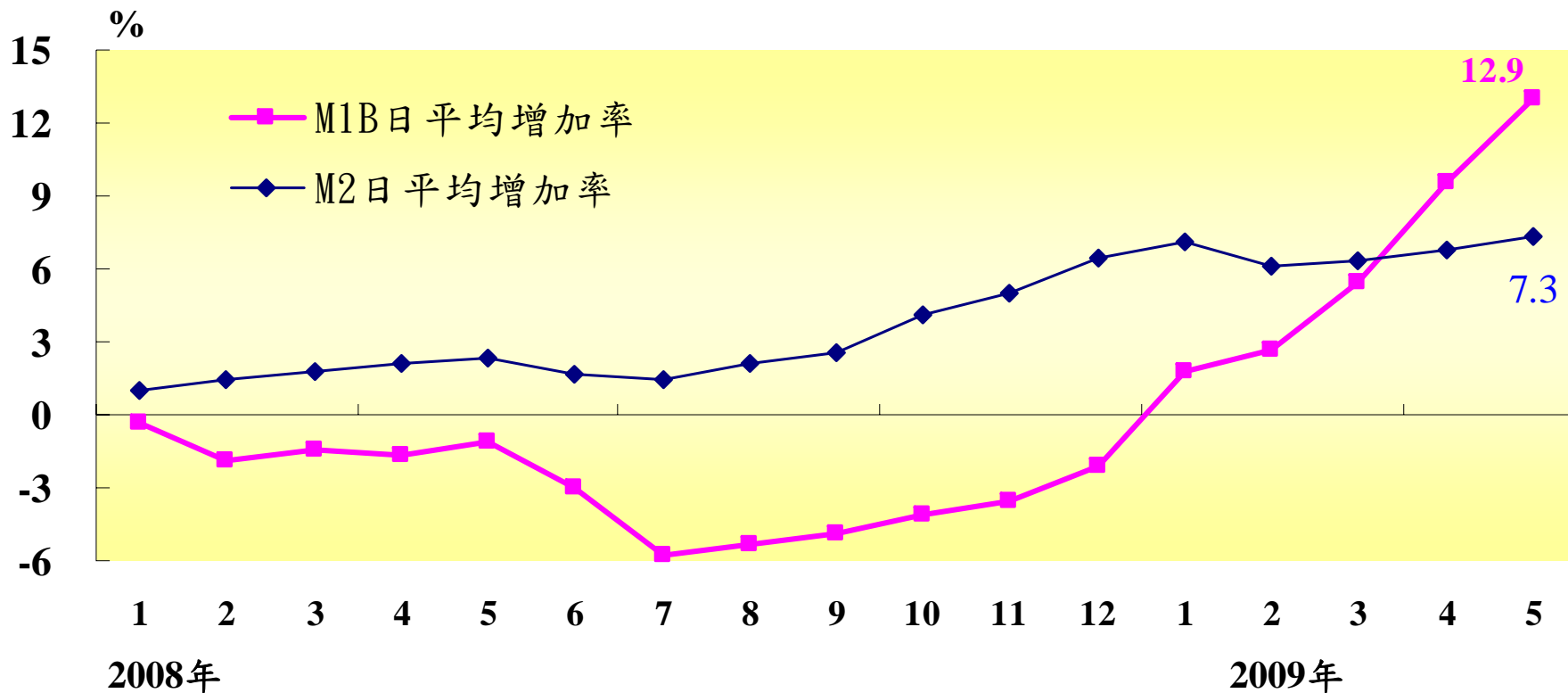


資料來源：行政院主計處。

七、金融情勢穩定

(一) 貨幣供給持續增加

- 2009年5月日平均貨幣總計數M1B年增率為12.9%，較上月大增3.4個百分點，主要受銀行定期性存款陸續流向活期性存款影響；M2年增率為7.3%，較上月增加0.57個百分點，因資金續呈淨匯入所致。

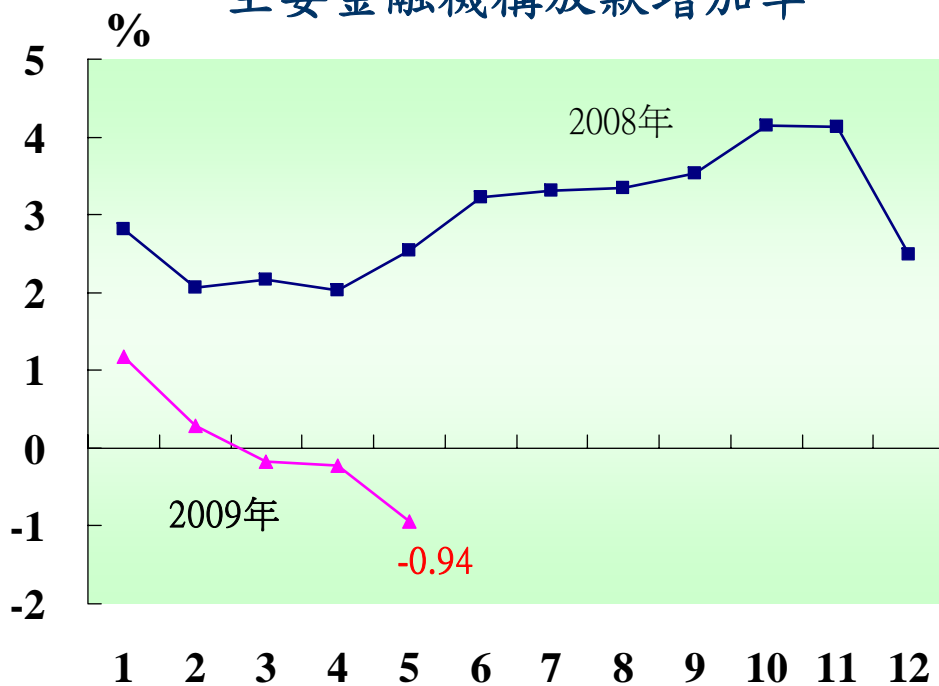


資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。

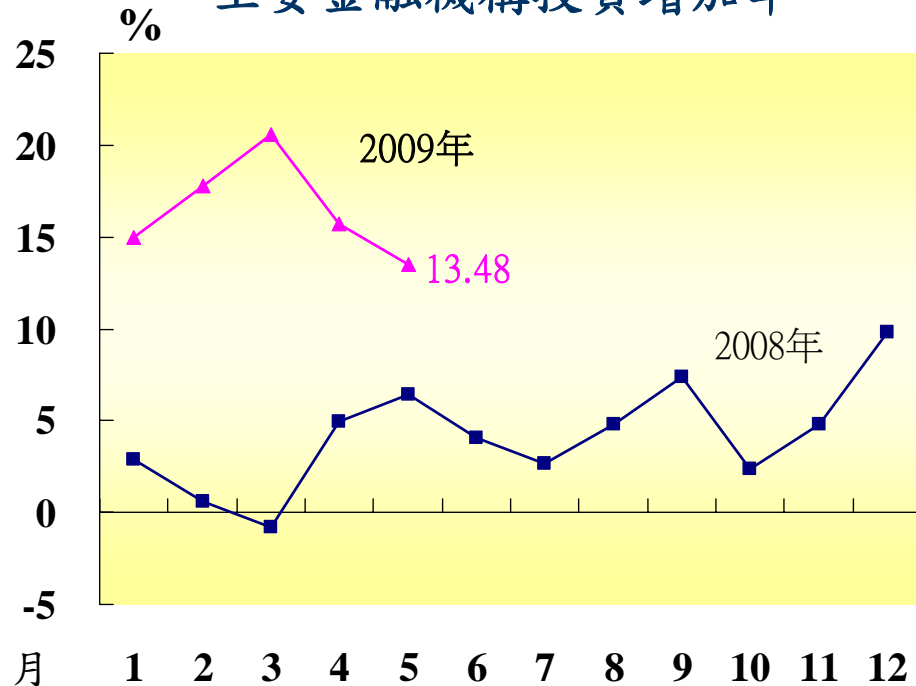
(二) 金融機構放款餘額持續下降，投資餘額持續上升

- 2009年5月底主要金融機構放款餘額18.1兆元，較上年同期減少0.94%，連續第3個月衰退。
- 2009年5月底主要金融機構投資餘額年增率13.48%，主要係對政府債券與公營事業投資金額提高所致。

主要金融機構放款增加率



主要金融機構投資增加率

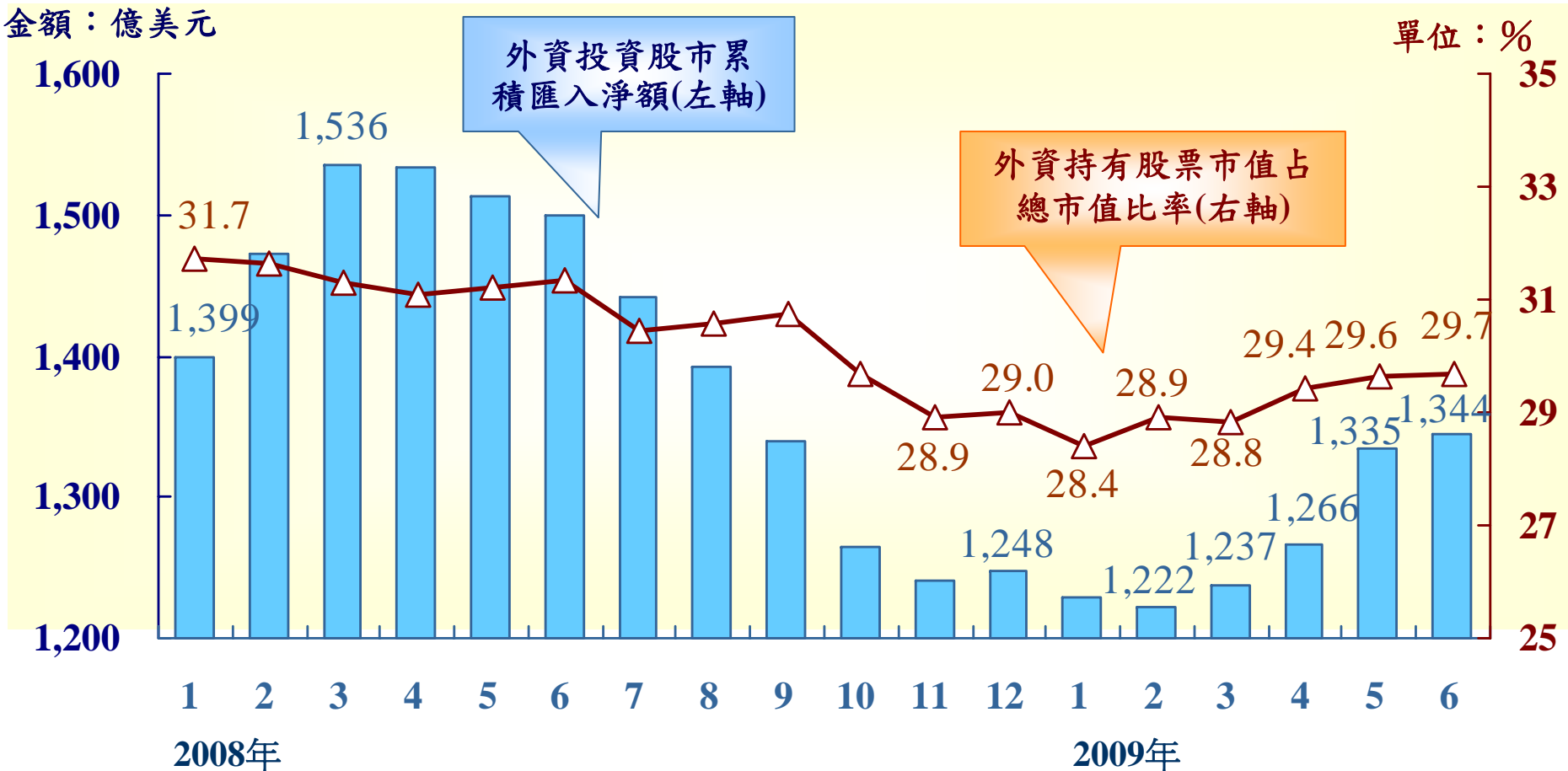


註：主要金融機構包括全體貨幣機構及中華郵政公司儲匯處。

資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，2009年6月25日。

(三)外資投資股市累積淨匯入金額持續上升

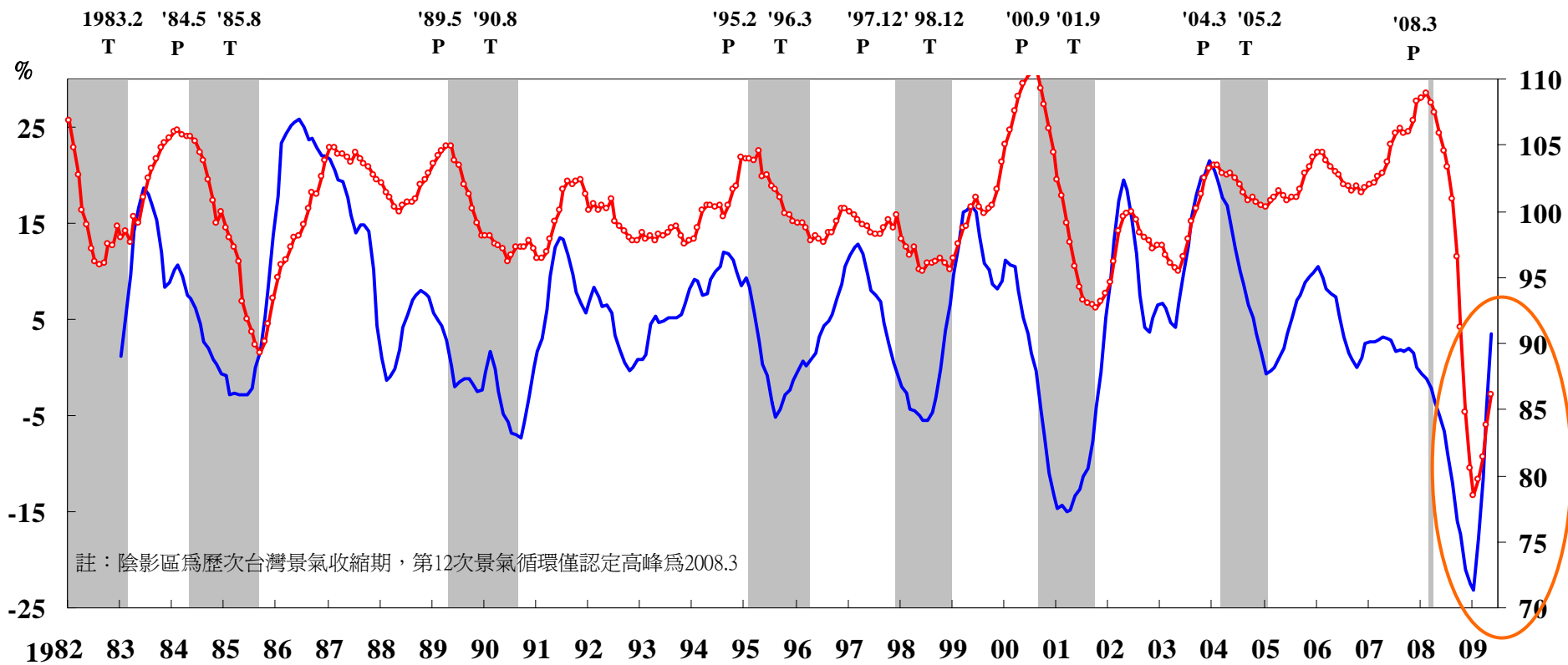
➤2009年6月底止，外資投資股市累積匯入淨額1,344億美元，較5月底增加8.8億美元；外資持有股票市值占總市值比率29.7%，顯示外資對台股信心回升。



資料來源：行政院金管會證期局。

八、景氣仍低迷，惟已有緩升跡象

- 2009年5月領先指標6個月平滑化年變動率3.5%，連續16個月負值後，首度轉正。若不考慮長期趨勢，7個構成項目僅核發建照面積較上月下滑；工業及服務業加班工時、外銷訂單指數、SEMI半導體接單出貨比及股價指數等6項均較上月增加。
- 不含趨勢之同時指標為86.2，較上月上升2.8%，已連續4個月上升。若不考慮長期趨勢，7個構成項目中，僅非農部門就業人數較上月下跌；其餘6項均較上月增加，主要為：工業生產指數、實質製造業銷售值、電力(企業)總用電量，以及批發、零售及餐飲業營業額指數。



- 景氣對策信號自去年9月起，連續出現代表景氣呈現低迷的藍燈。
- 5月景氣對策信號仍維持藍燈，惟分數增為12分，主要因貨幣總計數M1B由綠燈轉呈黃紅燈，分數續增加1分所致。
- 整體而言，部分經濟數據陸續浮現正面訊息，但勞動市場仍相當嚴峻，未來景氣仍須密切觀察，審慎因應。

		2008年								2009年						
		5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月		5月	
													燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	22	20	16	18	12	12	11	9	9	10	10	11		12	
貨幣總計數M1B													9.3		12.7	
直接及間接金融													1.0		0.7	
股價指數													-35.5		-26.1	
工業生產指數													-20.9 _x		-17.9	
非農業部門就業人數													-1.7		-1.8	
海關出口值													-26.0		-26.2	
機械及電機設備進口值													-27.5		-24.8	
製造業銷售值													-29.2 _x		-28.7 _p	
批發、零售及餐飲業營業額指數													-1.8 _x		-2.3	

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6月消費者信心指數(CCI)51.44點，連續3個月回升後首度下降。
- 六項指標皆下降，以「購買股票時機」下降幅度最大。

	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7月	56.08	19.80	45.95	45.00	68.85	57.70	99.15
8月	55.84	20.25	45.70	44.85	68.70	57.90	97.65
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

叁、結 語

- 一、全球經濟持續衰退，最近世界銀行、OECD及聯合國皆調降全球貿易擴張率，雖然OECD、美國、歐元區及日本等主要國家已有經濟觸底反彈跡象，但主要國家失業率持續上升，多數經濟學家認為景氣復甦步調緩慢，因此對未來經濟前景仍須審慎面對。
- 二、今年5月我國出口、工業生產、外銷訂單與上年同月相較仍呈衰退，減幅雖續見減緩，但減緩速率與4月相較則縮小，國內景氣仍顯疲弱；就業人數雖已回穩，但因就業增加人數不及勞動力增幅，致失業率較4月攀升，就業情勢不甚樂觀；6月消費者信心指數下降，股市回檔修正，新台幣匯率回貶，顯示景氣屬緩步復甦型態。
- 三、面對仍然嚴峻的經濟情勢，政府除加速推動公共建設及落實促進就業措施外，亦將積極引導國內經濟結構調整，如：推動「永續能源政策綱領—節能減碳行動方案」、六大關鍵新興產業、「服務業發展方案」等，以改善經濟體質。另一方面，政府將持續推動兩岸經貿關係正常化措施，如：落實開放大陸觀光客來台及陸資來台投資政策，以活絡國內經濟，加速景氣復甦。