

當前總體經濟情勢

— 回顧2008年，展望2009年

行政院經濟建設委員會

2009年3月11日

目 錄

壹、國際經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結 語

壹、國際經濟情勢

受金融海嘯影響，全球經濟快速惡化，國際預測機構持續調降2009年各項指標預測：

- 全球經濟成長率由2008年正成長2%以上，下滑至-2.2% ~ -0.9%之間。
- 全球物價上漲壓力減緩，由2008年上漲5.0%降至2009年1.2%。
- 世界貿易量萎縮，2009年預估-2.8% ~ -2.1%之間。
- 2008年多數國家失業率攀升，ILO預估2009年全球失業人數增加5000萬人。

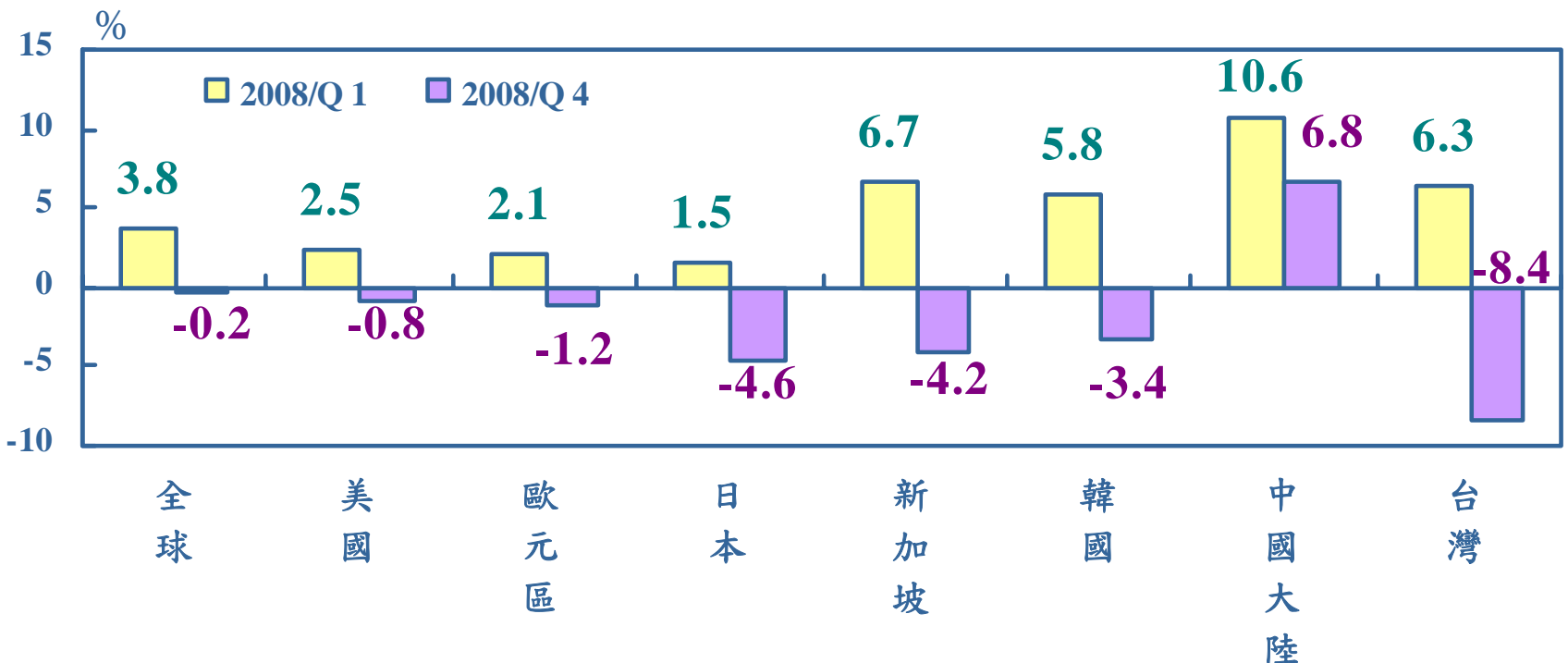
單位：%

預測機構	區域	經濟成長率			物價上漲率			世界貿易量	
		2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009
全球透視 (2009.3)	世界	2.2	-2.2	1.8	5.0	1.2	2.1	-	-
	先進國家	0.7	-3.7	0.8	3.3	-0.5	1.1	-	-
	新興國家	5.6	1.0	4.3	8.8	4.8	4.0	-	-
	開發中國家	5.9	0.7	3.0	13.4	8.2	7.5	-	-
IMF (2009.1)	世界	3.4	0.5	3.0	-	-	-	4.1	-2.8
	先進國家	1.0	-2.0	1.1	3.5	0.3	0.8	-	-
	新興及開發中國家	6.3	3.3	5.0	9.2	5.8	5.0	-	-
世界銀行 (2008.12)	世界	2.5	0.9	3.0	-	-	-	6.2	-2.1
	高所得國家	1.3	-0.1	2.0	-	-	-	-	-
	開發中國家	6.3	4.5	6.1	-	-	-	-	-

一、世界經濟景氣持續下滑

(一) 經濟成長率趨緩

- 2008年全球經濟成長率逐季下滑，其中日本自第3季、美國及歐元區自第4季出現負成長；亞太地區各國經濟成長亦呈同步下滑走勢。
- 環球透視機構預測全球經濟可望於2009年第4季落底，2010年全球景氣復甦速度將加快。

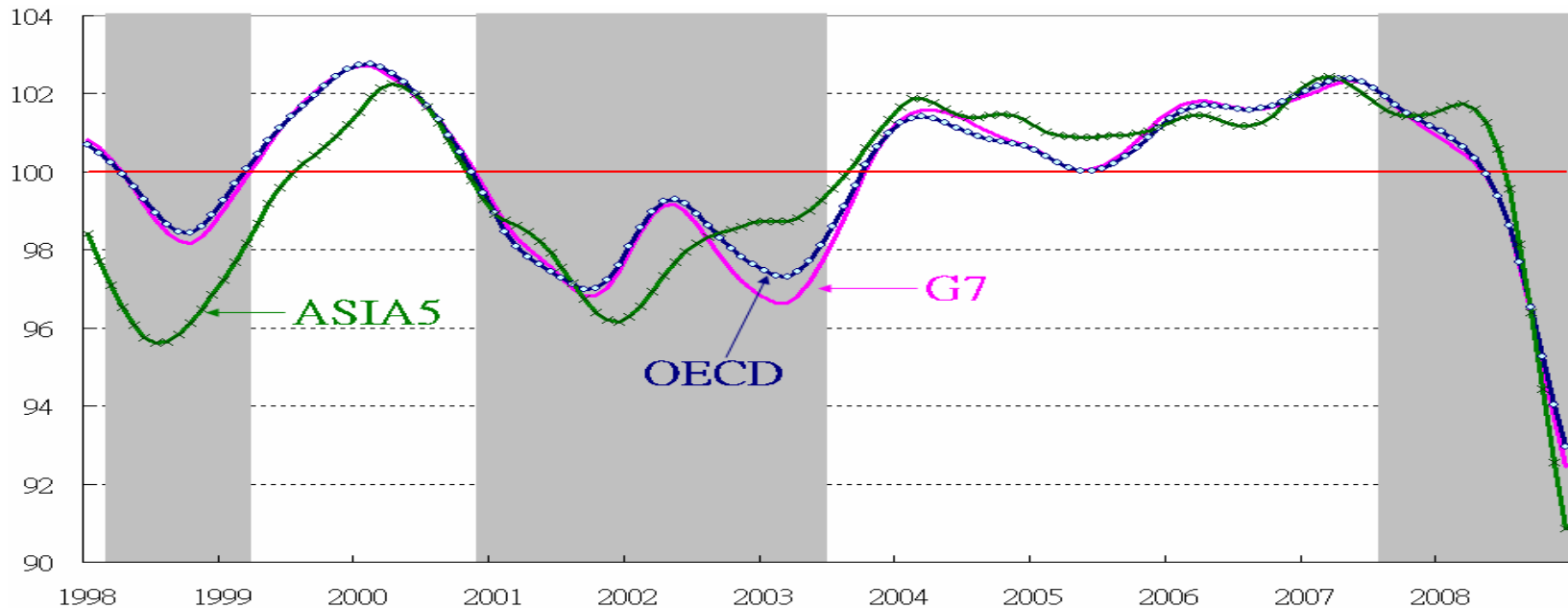


註：美國、歐元區、日本、新加坡、韓國及中國大陸資料係採官方公布資料。
資料來源：Global Insight Inc., World Overview, March 14, 2009

(二) 領先指標

1. OECD、亞洲5國領先指標持續下墜

- 根據OECD最新發布2008年12月的數據顯示，OECD國家與7大工業國景氣呈現同步下滑走勢，領先指標自2007年6月起持續下墜，未見止穩跡象。
- 亞洲5國領先指標亦延續2008年第2季以來的急劇下滑態勢。
- 非OECD國家經濟嚴重惡化，印度及俄羅斯的經濟情勢皆嚴重低迷。

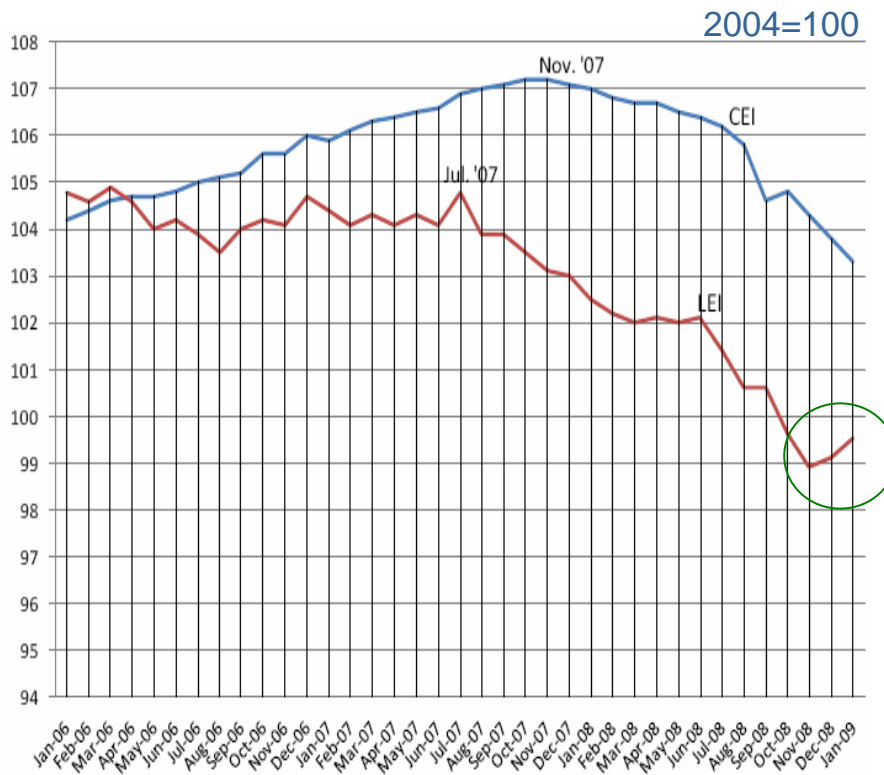


資料來源：OECD Composite Leading Indicators, February 6, 2009

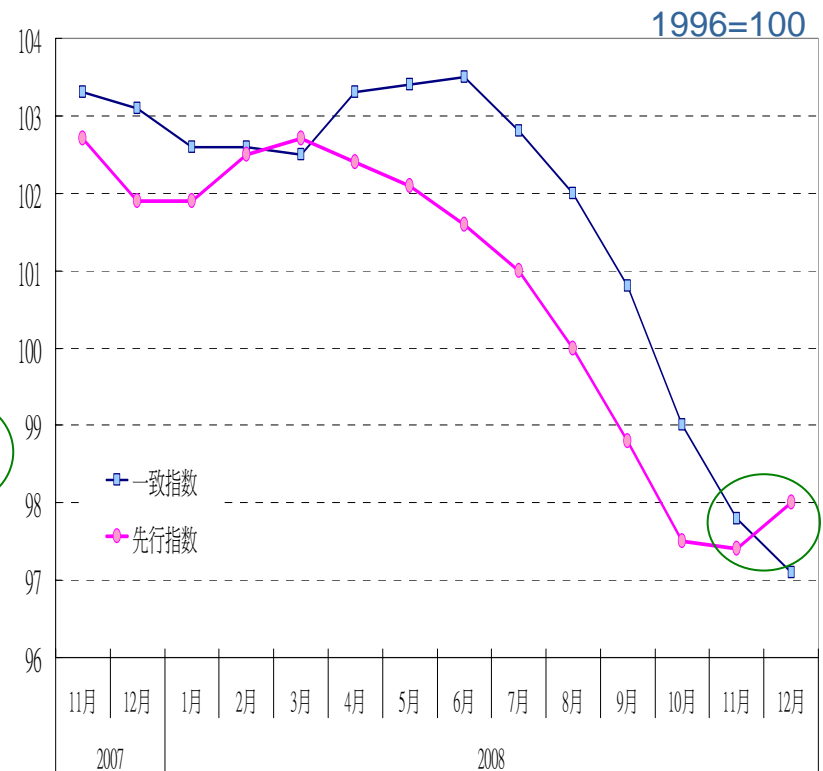
註：(1)亞洲主要5(ASIA5)國為中國大陸、印度、印尼、日本及韓國。(2)陰影區標示OECD景氣循環收縮期。

2. 美國、中國大陸領先指標止跌回升

- 2009年1月美國領先指標(99.5)較上月增加0.4%，已連續第2個月止跌回升。
- 2008年12月中國大陸領先指標(98.0)較上月增加0.6%，中止4月來的連續下跌。



資料來源：Conference Board, February 19, 2009.

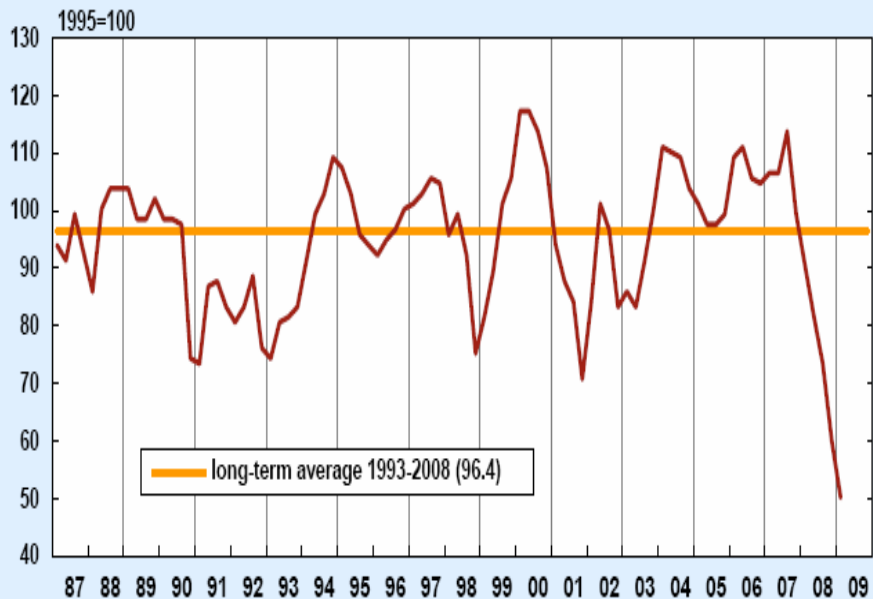


資料來源：中國國家統計局, February 6, 2009.

(三) ifo世界經濟調查：預期6個月後經濟略見改善

- 依據ifo 2009年2月調查，2009年第1季世界經濟氣候(World Economic Climate)指數降至50.1，係自2007年第4季以來連續6季下滑，並創下歷史新低。
- 受訪者對當前全球經濟表現的看法更顯悲觀，惟對未來六個月的悲觀預期略見緩和。

Ifo World Economic Climate*



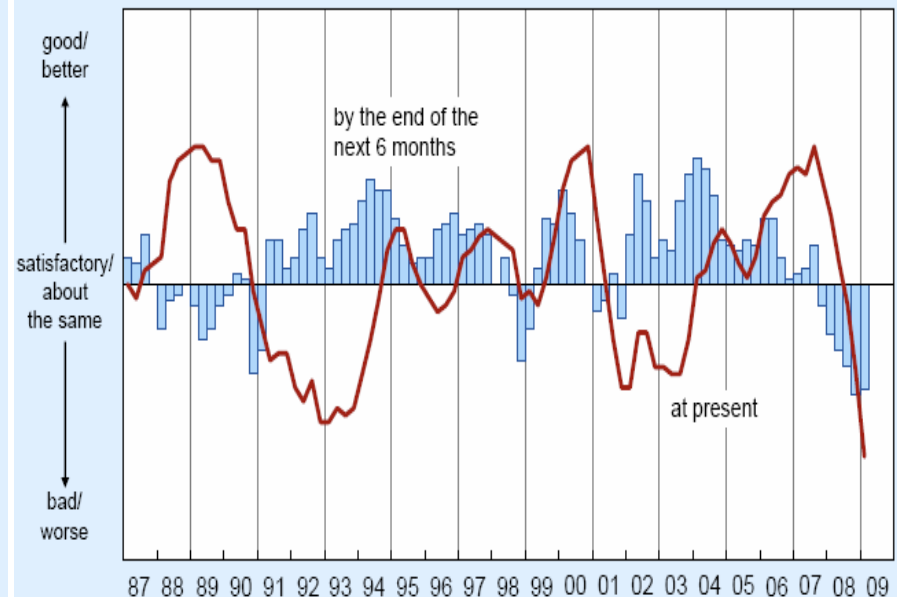
* Arithmetic mean of judgement about the present and expected economic situation.

Source: Ifo World Economic Survey (WES) I/2009.

ifo

Economic Situation and Expectations

World Economy

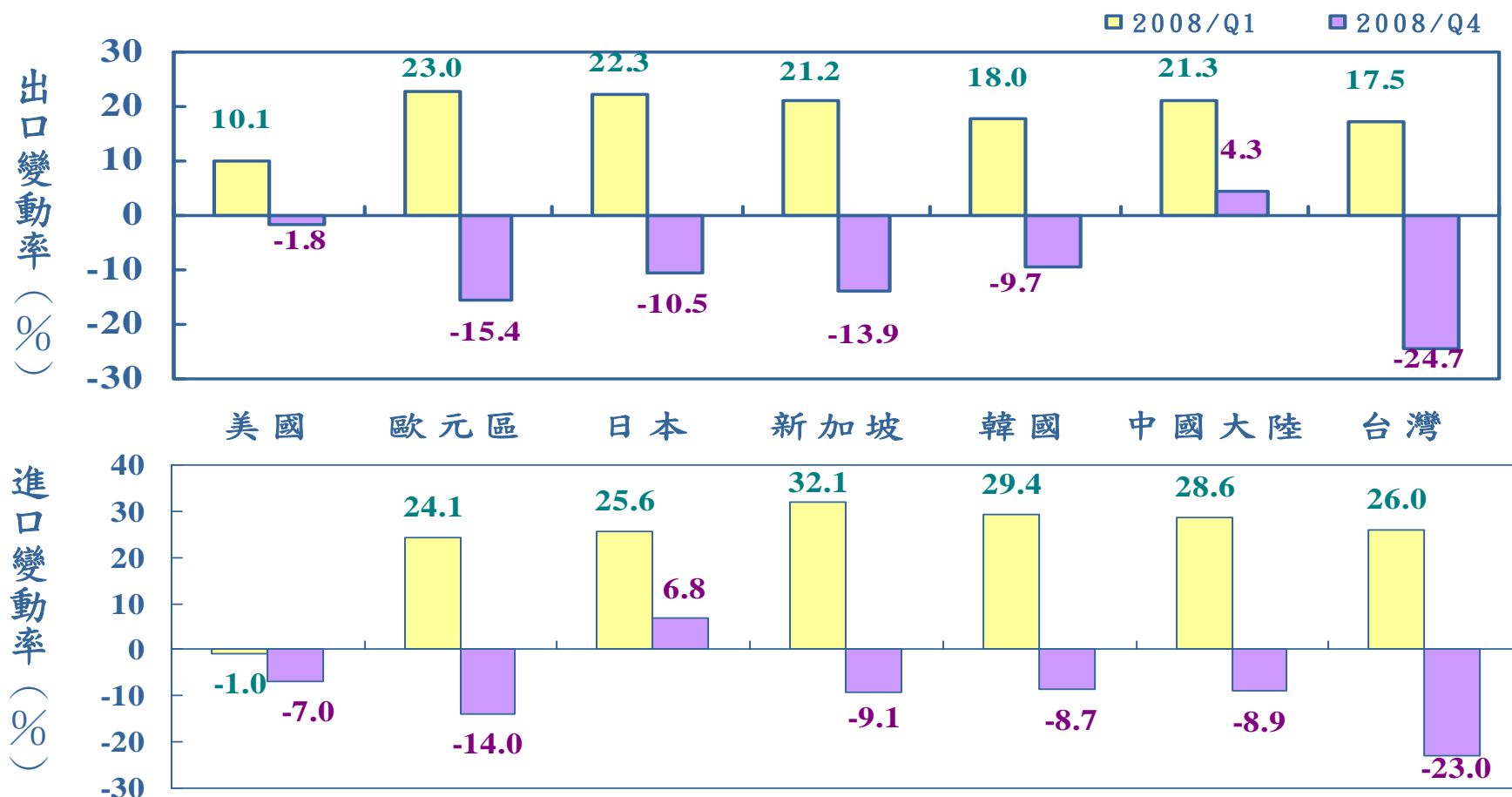


Source: Ifo World Economic Survey (WES) I/2009.

ifo

二、全球貿易量急遽萎縮，進、出口大幅衰退

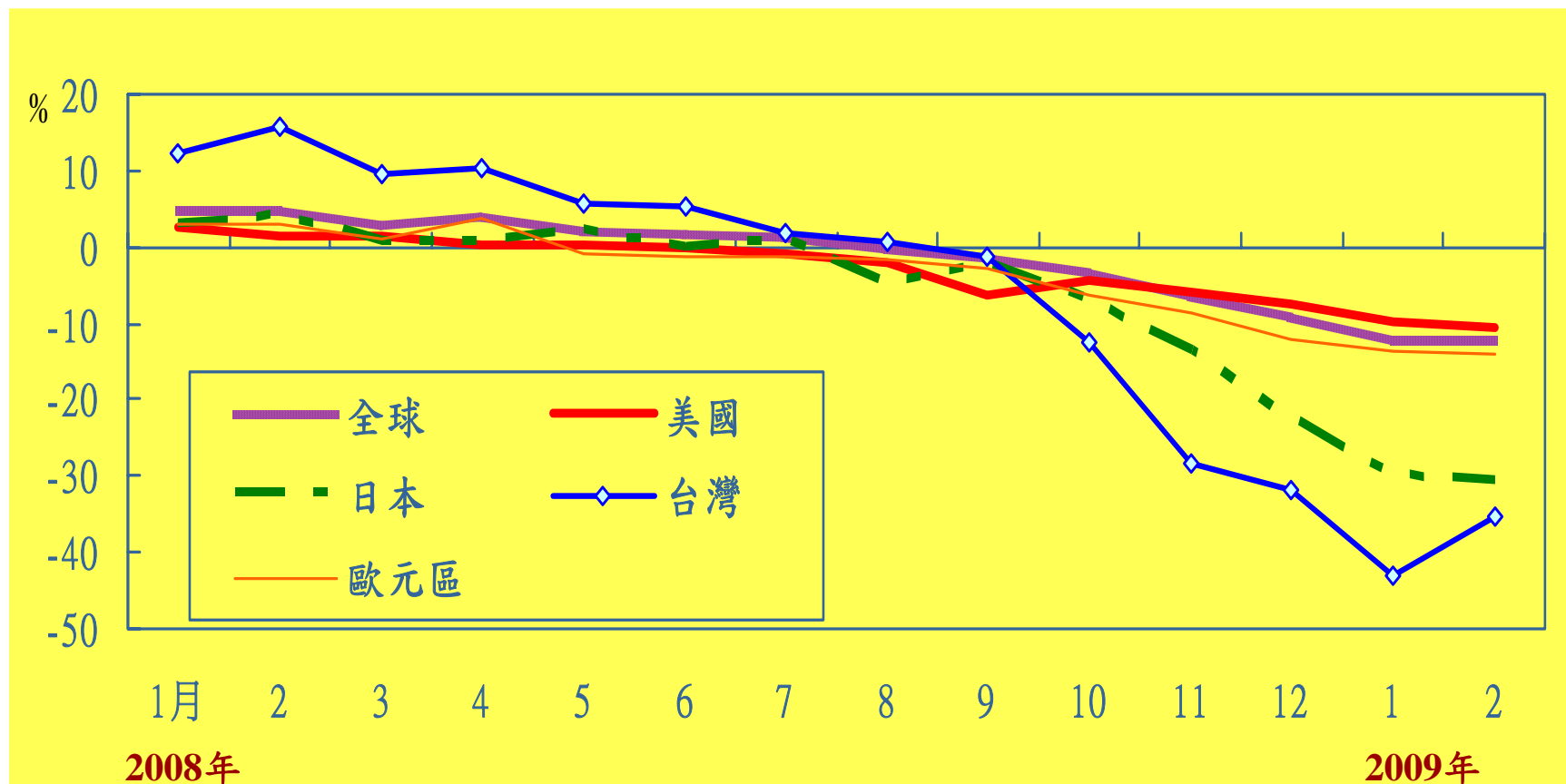
- 由於需求急速萎縮，2008年第4季美國、歐元區及日本等工業國家出、進口皆呈衰退；東亞地區的韓國、新加坡及台灣亦復如此，其中新加坡及台灣衰退幅度較大。
- IMF預測2009年全球貿易量將衰退2.8%，為1982年以來首次負成長。



資料來源: 台灣資料為財政部；Global Insight, 2009年3月14日。

三、全球工業生產劇降

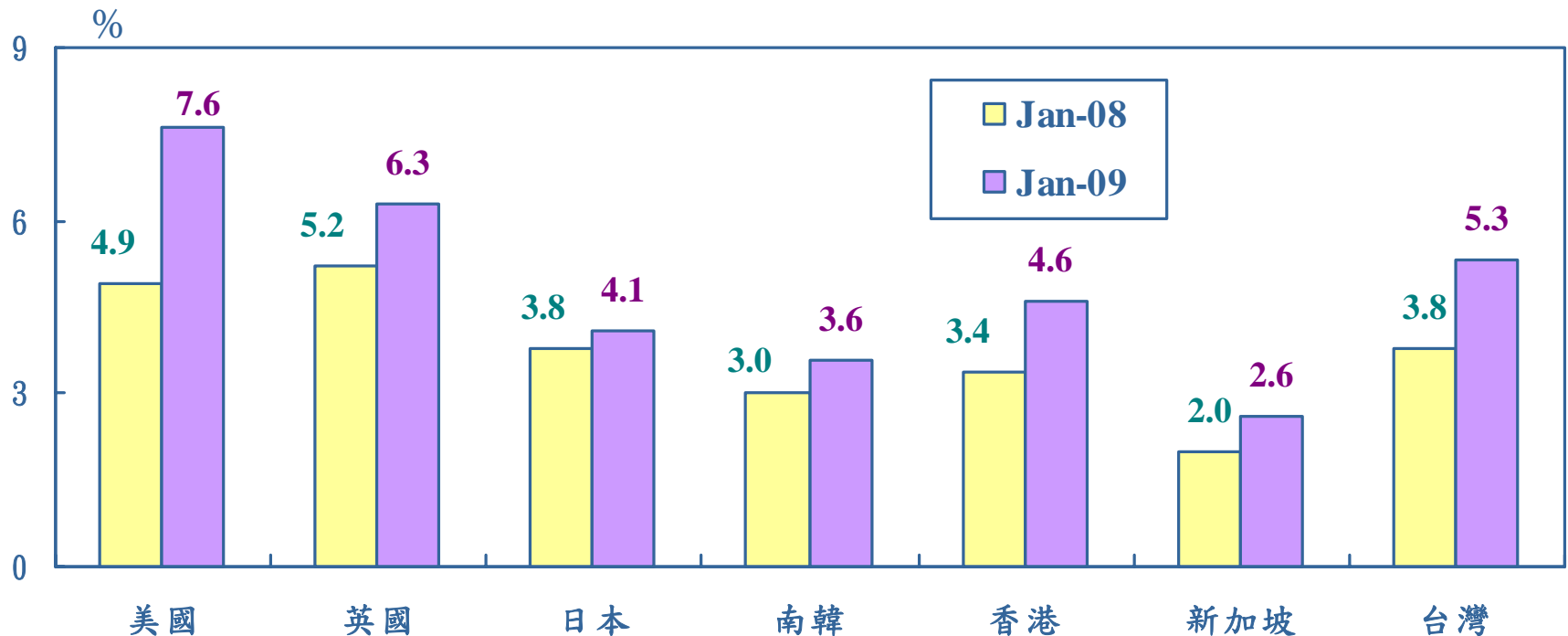
- 受全球貿易萎縮及各國內需減少影響，2008年全球工業生產負成長0.1%，為2002年以來首次出現負成長。其中，美國、歐元區、日本分別負成長1.8%、2.2%及3.3%。
- 全球透視機構預測2009全球工業生產將衰退8.3%，連續第2年衰退。



資料來源: Global Insight ,2009年3月14日。

四、全球失業人數攀升

- 根據國際勞工組織(ILO)估計，2008年全球企業裁員1,100萬人，金融危機及經濟衰退將使2009年失業人數增加5,000萬人。
- 2008年初以來主要國家失業率明顯攀升，尤其是美國失業率由2008年1月的4.9%上升至12月的7.2%，2009年2月失業率再升至8.1%，創25年來新高，就業人數連續3個月減少超過60萬人。



註：英國為2008年1月及2008年12月；新加坡為2008年第1季及第4季。
資料來源：主計處。

五、全球通膨壓力大幅減輕，先進國家面臨通縮壓力

- 根據環球透視機構最新預測，2009年全球CPI上漲率1.2%，較2008年下降3.8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-1.9%及-1.2%)，面臨通貨緊縮壓力。
- 2009年2月全球CPI年增率為2.4%，續較上月下降0.5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(%)

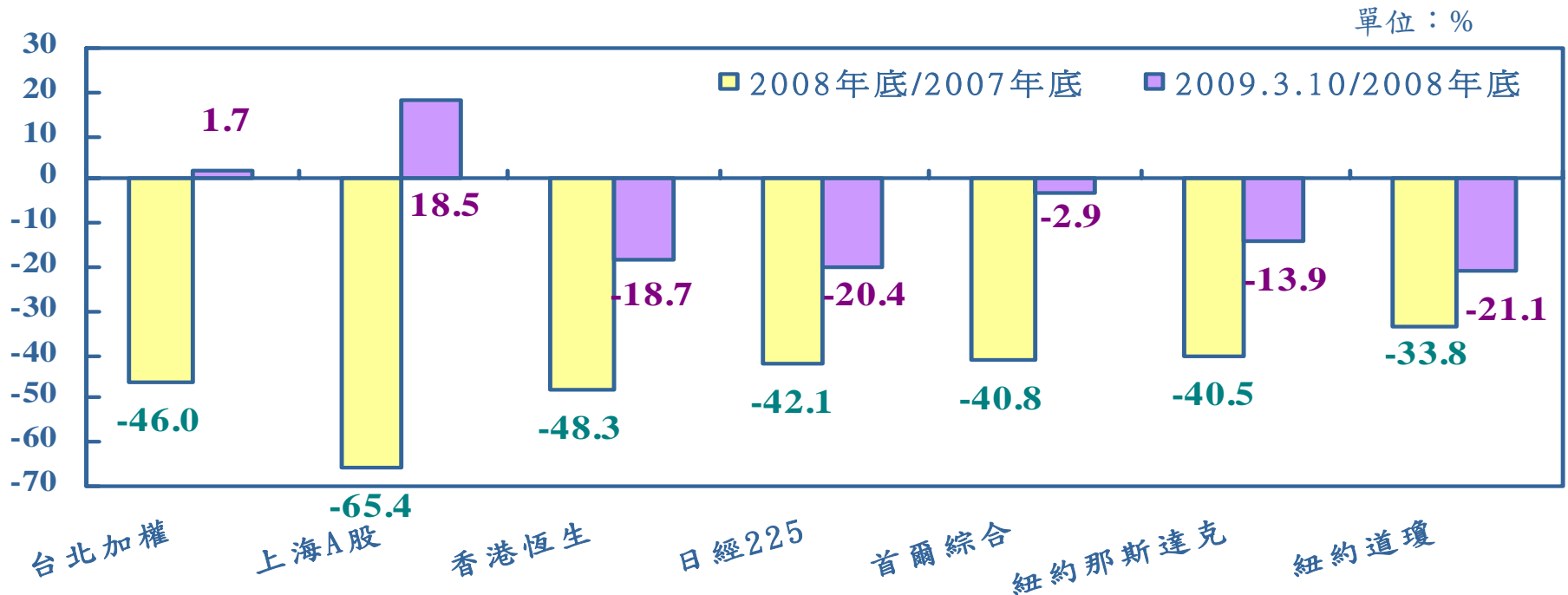
	2008/10	2008/11	2008/12	2009/1	2009/2	2009/3	2009/4
全球	5.1	3.8	3.3	2.9	2.4	1.9	1.6
美國	3.7	1.0	0.6	0.2	-0.2	-0.9	-1.5
歐元區	3.0	2.1	1.6	1.3	1.1	0.8	0.7
亞太(日本以外)	5.8	5.0	4.1	3.4	2.0	1.7	1.3
日本	1.7	1.0	0.4	0.0	-0.3	-0.7	-0.3
台灣	2.4	1.9	1.3	1.5	-1.3	-1.1	-1.0

六、國際金融情勢日趨嚴峻

(一)全球股市跌多漲少

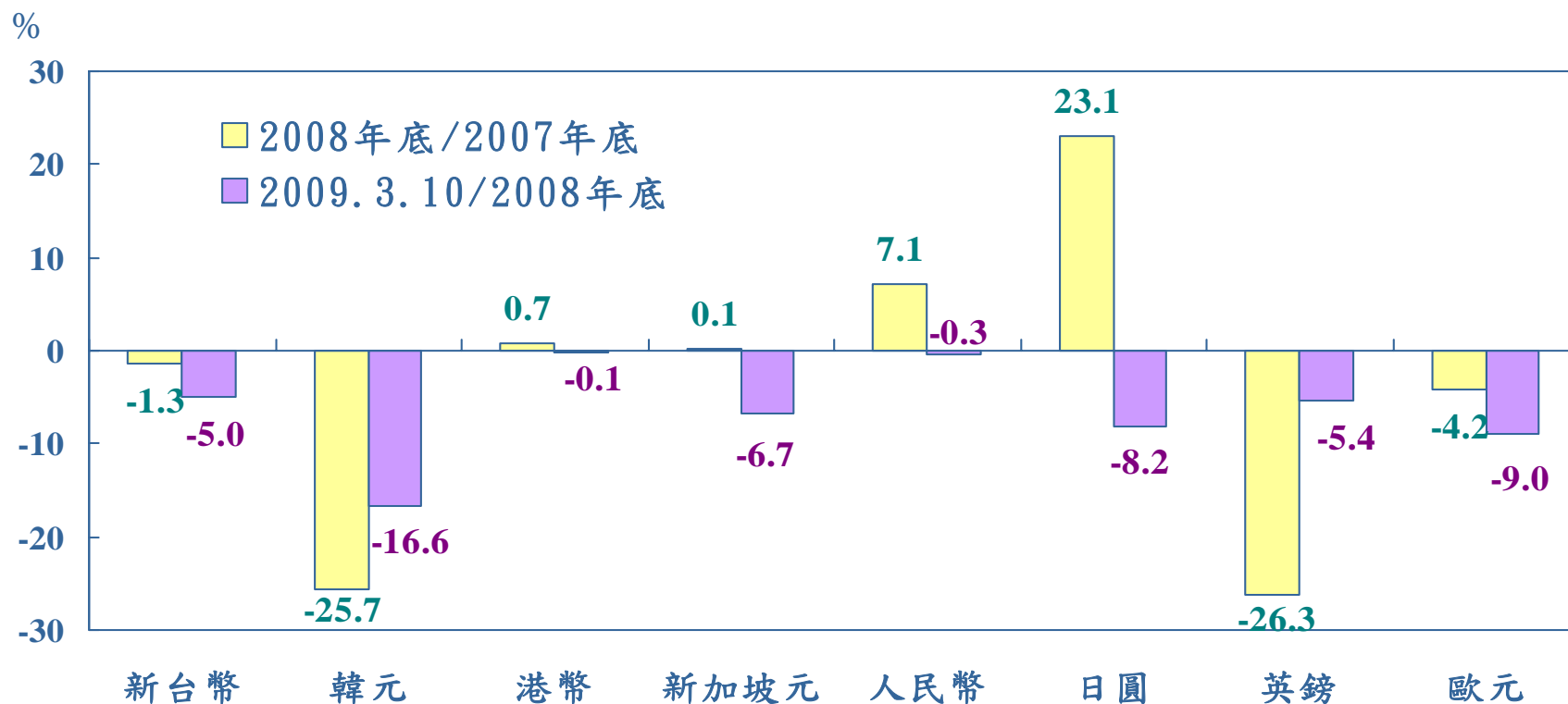
- 2008年全球多數股市跌幅超過40%，其中以上海A股指數跌幅最大，台北加權指數亦下跌46.0%。
- 2009年年初以來，全球主要股市續呈跌勢，惟上海A股由於中國大陸振興經濟規模不斷擴大，民眾信心恢復，已反彈18.5%；台北股市亦回穩小漲1.7%。

全球主要股市收盤指數變動比較表



(二)歐、亞主要國家貨幣對美元匯率競貶

- 由於對美元避險需求提高，自去(2008)年7月以來，除人民幣、日圓對美元走升以外，多數主要國家貨幣對美元呈現走貶的現象。其中又以韓元貶值幅度最大，其次為英鎊。



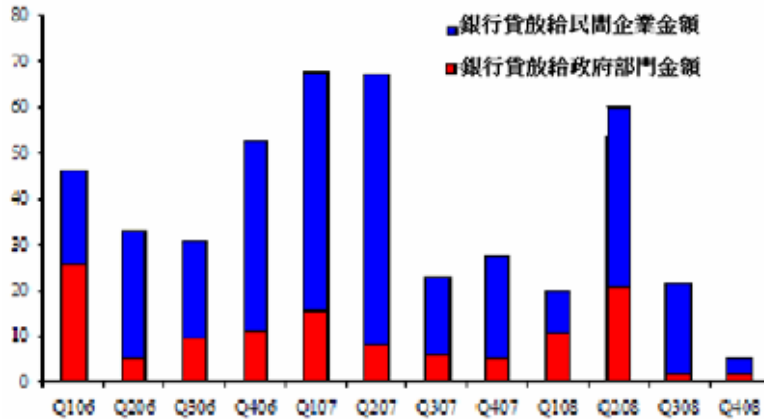
註：變動率為正值，表示該貨幣對美元升值；負值，則表示貶值。
資料來源：我國中央銀行。

(三)全球信貸市場仍舊緊俏

- 隨著全球經濟及金融情勢惡化的影響層面不斷擴大，銀行業資產縮減的規模持續增加，銀行業面臨經營困境。
- 在政府降息及注入流動性後，儘管銀行間現金拆借情況暫時紓緩，惟由於經濟前景不明，銀行業間及與企業間的互信薄弱，進而降低銀行業的貸款意願，企業取得資金困難，全球信貸市場依舊緊俏。

新興經濟體信貸市場現況

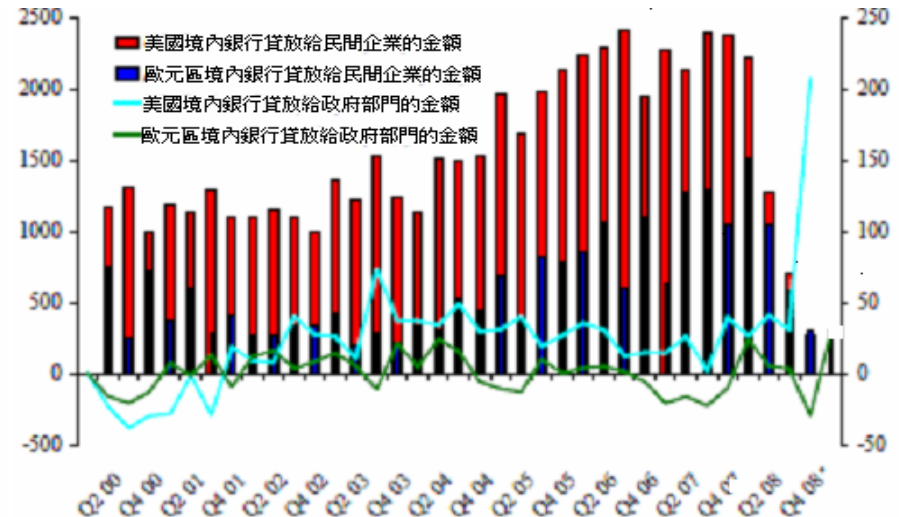
單位:10億美元



資料來源:Dealogic

歐美國家信貸市場現況

單位:10億美元/歐元

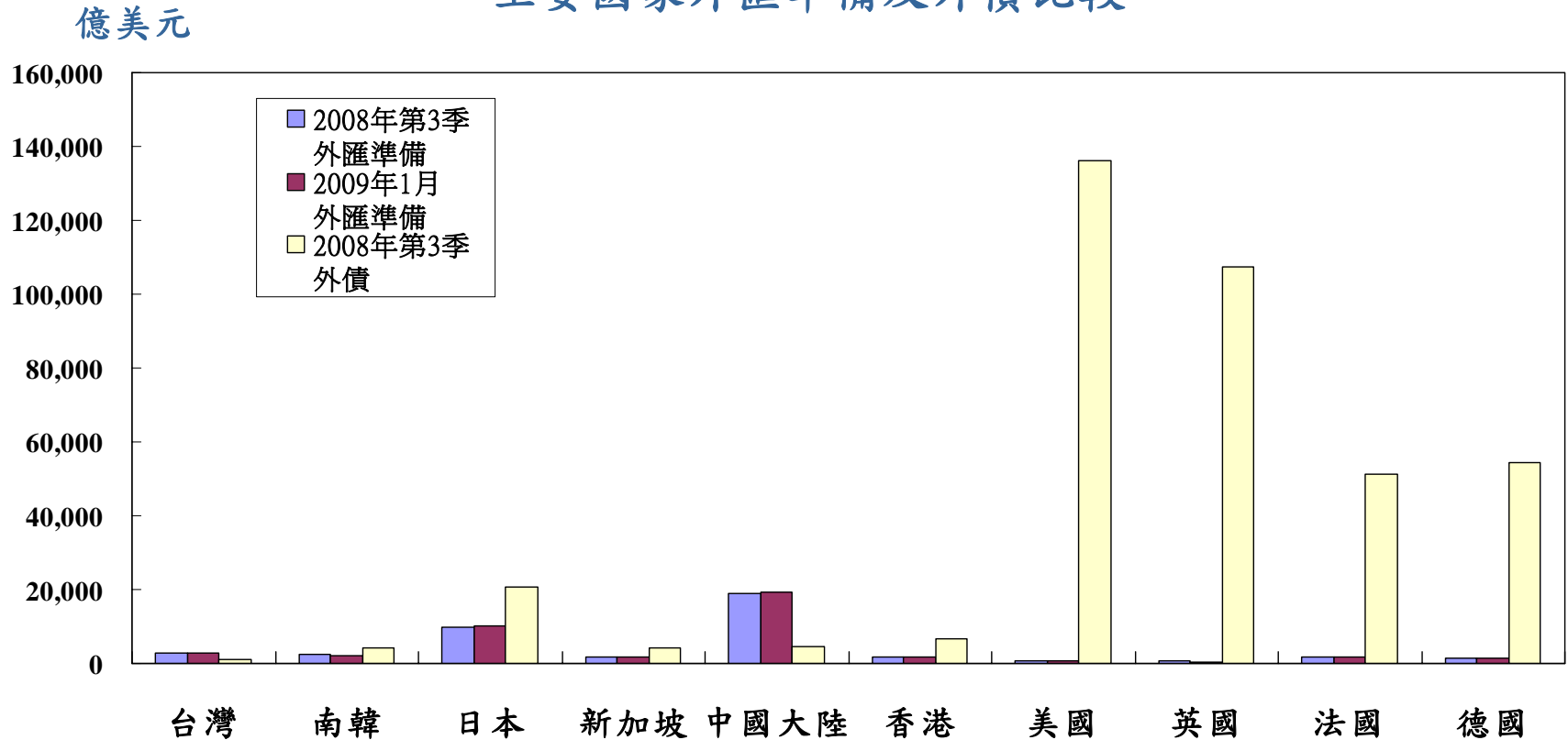


資料來源:Haver Analysis, Flow of funds, EUROSTST

(四)東亞國家財務狀況相對較佳

- 全球金融風暴以來，各國均面臨極大挑戰。東亞國家相較於位處風暴中心的歐美國家外債較少，且外匯準備雄厚，財務狀況較佳，金融風險相對較低。

主要國家外匯準備及外債比較



資料來源:IMF統計資料庫, 國際經濟動態指標。

七、2008年以來各國紛紛提出振興經濟方案

2008年以來主要國家重要振興經濟措施之規模比較

國家(地區)	金額	占GDP比重(%)	實施期程
台灣	7,180億元	5.8	98~101年
	3,477億元	2.8	98年*
韓國	83.3兆韓元	8.6	2008~2012年
日本	75.5兆日圓	14.9	2008~2009年
新加坡	234億新元	9.5	其中： 205億新元 2009.3~2010.3
美國	18,050億美元	12.7	2008~2010年
中國大陸	2010年前 投入4兆人民幣	13.4	2009~2010年

*包含發放消費券、擴大公共建設投資計畫、97-98年短期促進就業措施、充電加值計畫、98-101年促進就業方案及近貧補助，以及減稅措施等。

貳、國內經濟情勢

一、台灣經濟步入衰退

- 依行政院主計處98年2月最新預測，我國經濟成長率自97年第3季起轉為負成長1.05%，第4季劇降至-8.36%，預測負成長將延續至98年第3季，98年全年成長率為-2.97%。
- 國內外主要機構預測，98年台灣經濟成長率介於-9.0%至1.24%之間。

台灣經濟成長預測

單位：%

國內、外機構(預測時間)	97	98				
			Q1	Q2	Q3	Q4
主計處(98.2)	0.12	-2.97	-6.51	-6.85	-2.67	4.50
台灣經濟研究院(98.1)	1.94	0.89	-0.83	-0.48	1.67	3.13
中華經濟研究院(97.12)*	1.68	1.24	-	-	-	-
中央研究院(97.12)	1.72	0.56	-2.33	-1.07	1.87	3.74
寶華綜合研究院(97.12)	1.71	0.52	-1.53	-0.61	1.59	2.59
Global Insight (98.2)	0.8	-2.0	-6.1	-4.9	0.2	3.1
EIU (98.2)	1.8	-9.0	-	-	-	-

- 外資券商全面下修台灣98年經濟成長率預測值，約介於-3.2%至-10.7%之間。

外資對98年台灣經濟預測下修

單位：%

外資券商	前次預測值	最新預測值
德意志銀行	-	-4.2
摩根大通	-2.8	-5.0
匯豐證券	-0.7	-5.2
摩根史坦利	0.5	-6.0
巴黎銀行	-3.3	-6.6
花旗銀行	1.5	-3.2
高盛	-3.0	-6.5
瑞士信貸	-1.1	-7.2
里昂證券	-2.7	-10.7

資料來源：98年2月22、25日聯合晚報，各投資機構報告。

二、內外需皆冷致經濟成長動能劇降

- 97年第4季以來出口大幅衰退，導致經濟成長動能下降；民間消費及民間投資下半年轉為負成長，致全年經濟成長僅0.12%。
- 98年由於工業國家經濟全面下滑，新興經濟體亦受波及，預測輸出負成長10.74%，淨輸出對經成長貢獻轉為-0.03個百分點；且民間投資仍不振，負成長28.07%；雖然政府推動發放消費券、工作所得補助方案、公共建設投資計畫、促進就業等振興經濟措施，拉抬民間消費及公共投資對經濟成長的貢獻，但全年經濟仍負成長2.97%。

經濟成長率及各因子之貢獻

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			
97	0.12	-2.05	-0.16	0.13	-2.01	-1.98	-0.04	0.01	2.17	-0.12	-2.29
Q1	6.25	2.86	1.25	0.13	0.59	0.50	0.08	0.00	3.39	8.23	4.85
Q2	4.56	-2.24	0.27	-0.02	-1.61	-1.65	0.06	-0.02	6.79	6.90	0.10
Q3	-1.05	-2.07	-1.18	0.13	-2.26	-1.93	-0.13	-0.19	1.03	-0.39	-1.42
Q4	-8.36	-6.33	-0.84	0.26	-4.50	-4.59	-0.15	0.24	-2.03	-13.86	-11.83
98f	-2.97	-2.93	0.45	0.30	-2.95	-3.57	0.07	0.54	-0.03	-7.33	-7.29
Q1	-6.51	-6.35	0.37	0.10	-5.34	-5.15	-0.37	0.18	-0.16	-16.62	-16.47
Q2	-6.85	-4.16	-0.17	0.29	-3.71	-4.54	0.26	0.57	-2.69	-12.91	-10.22
Q3	-2.67	-3.40	0.63	0.25	-2.84	-3.74	0.11	0.79	0.74	-6.72	-7.45
Q4	4.50	2.46	0.97	0.60	0.24	-0.68	0.30	0.63	2.05	7.67	5.63

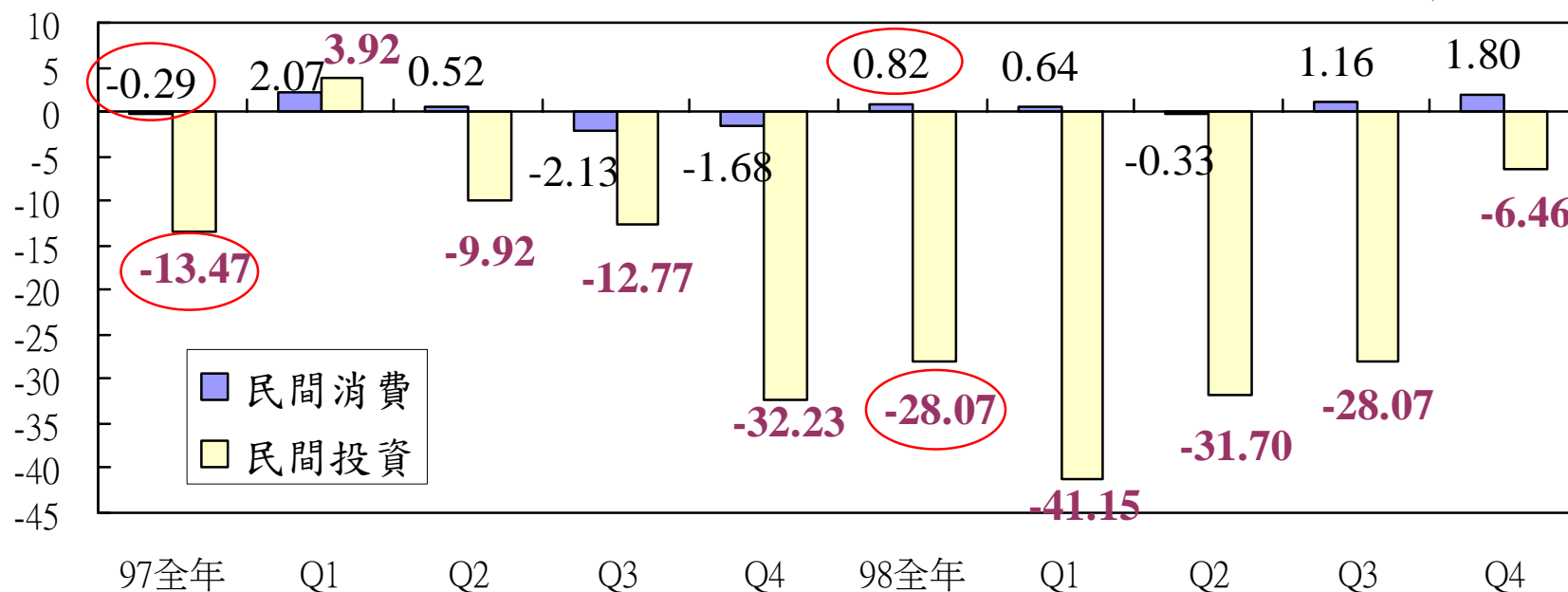
資料來源：行政院主計處98年2月18日國民所得統計及預測結果。

(一)民間消費及投資低迷不振

- 過去4年來民間消費及民間投資持續低度成長，97年雙雙轉為負成長；98年在消費券等政策激勵下，民間消費可望轉為正成長0.82%，惟民間投資減幅擴大為28.07%

民間消費及投資實質成長率

單位：%



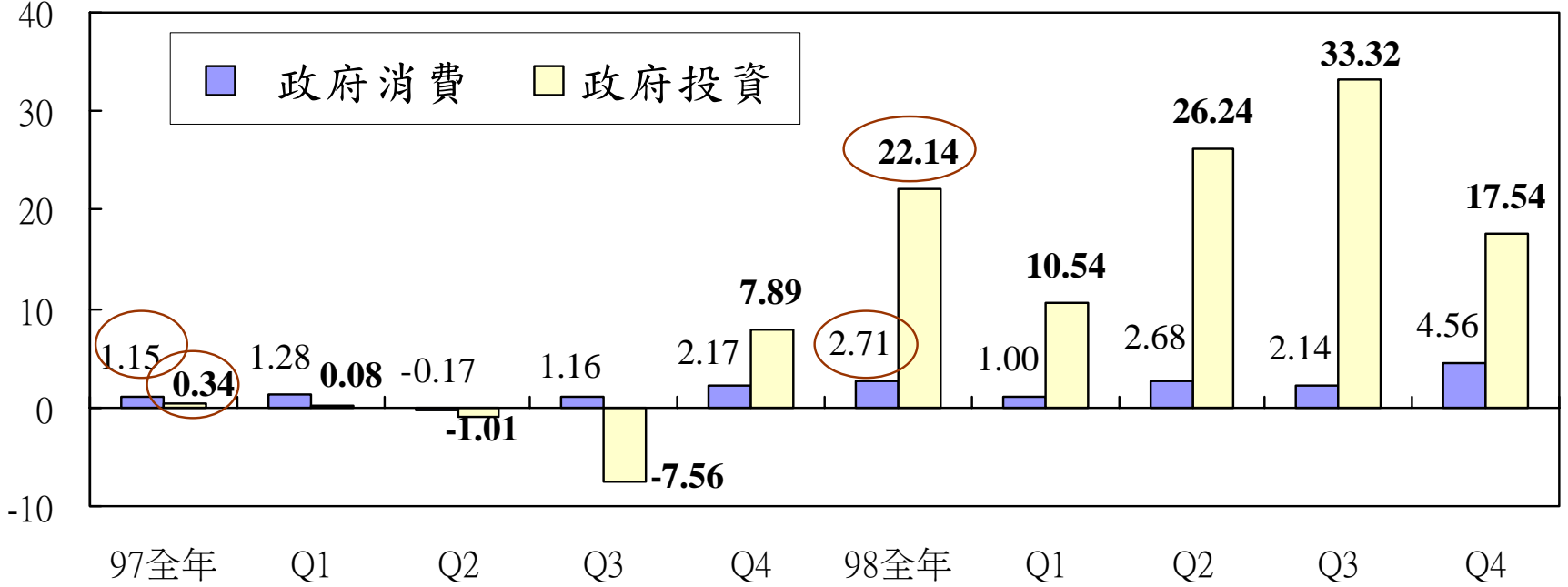
資料來源：行政院主計處98年2月18日國民所得統計及預測結果。

(二)政府支出成為經濟成長主動能

- 97年第4季以來政府加強推動公共建設，全年政府投資實質成長**0.34%**，為民國89年以來首次正成長；
- 預估98年政府投資實質成長**22.14%**，對經濟成長貢獻**0.54**個百分點，為經濟成長主要來源。

政府投資及消費實質成長率

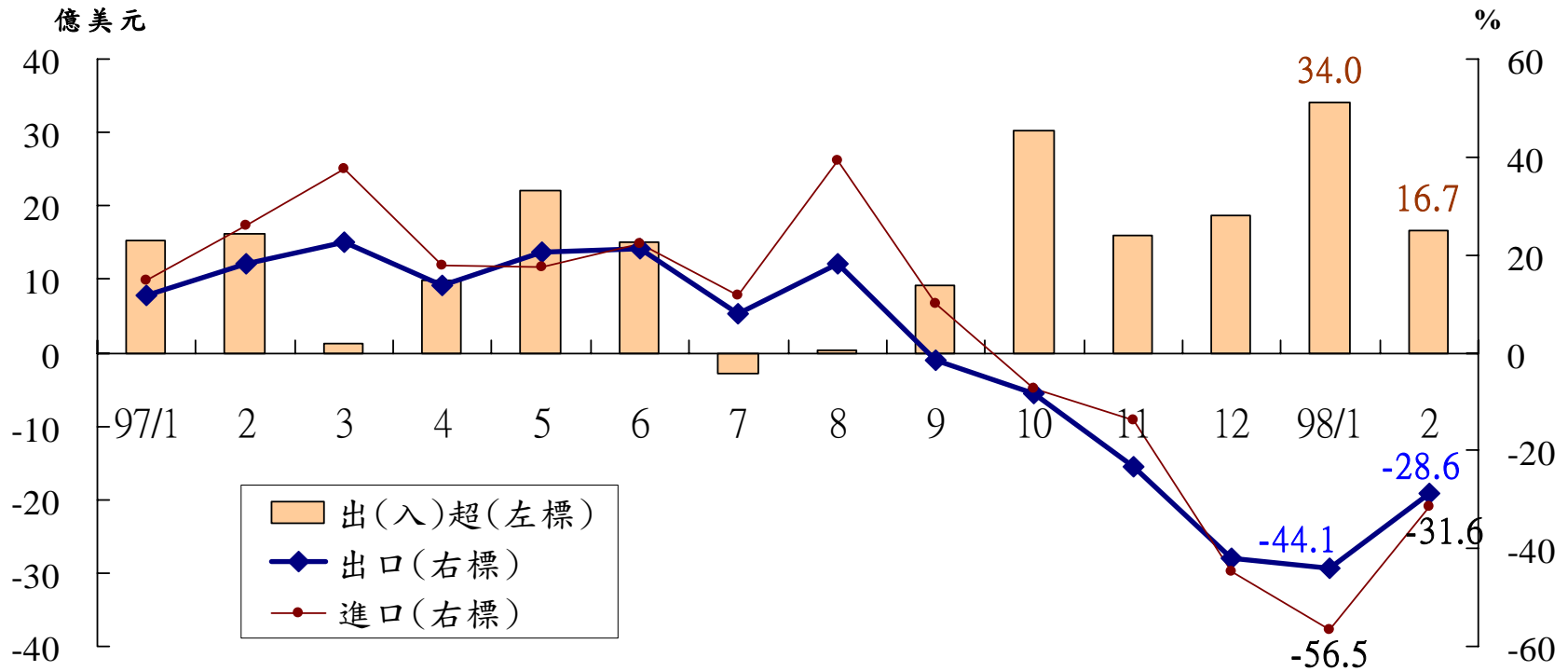
單位：%



資料來源：行政院主計處98年2月18日國民所得統計及預測結果。

(三)進、出口續衰退，惟降幅趨緩

- 97年第4季起商品出、進口分別轉為負成長24.7%及23.0%，惟仍出超64.8億美元。
- 98年1至2月受急單效應影響，累計出、進口分別負成長37.2%及45.6%，衰退幅度已縮減。主計處預估98年全年出口衰退20.1%，進口衰退26.2%，出進口相抵出超265.4億美元，較97年增加113.6億美元。

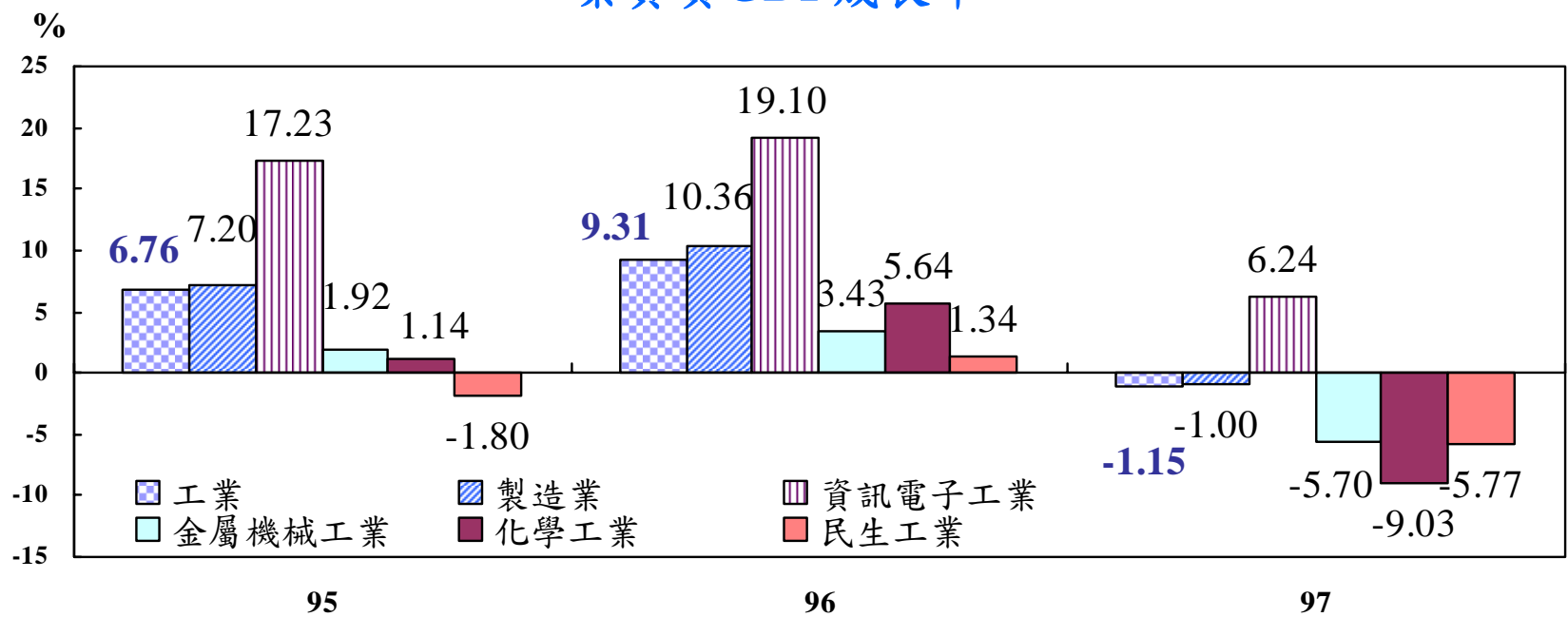


三、產業陷入衰退困境

(一) 工業生產劇減

- 工業實質產出自97年第3季轉呈負成長0.43%，第4季擴大為-20.23%，全年衰退1.15%，為民國91年以來首見。
- 97年製造業實質負成長1.00%，除資訊電子工業實質成長6.24%外，金屬機械工業、化學工業及民生工業皆呈衰退。

工業實質GDP成長率

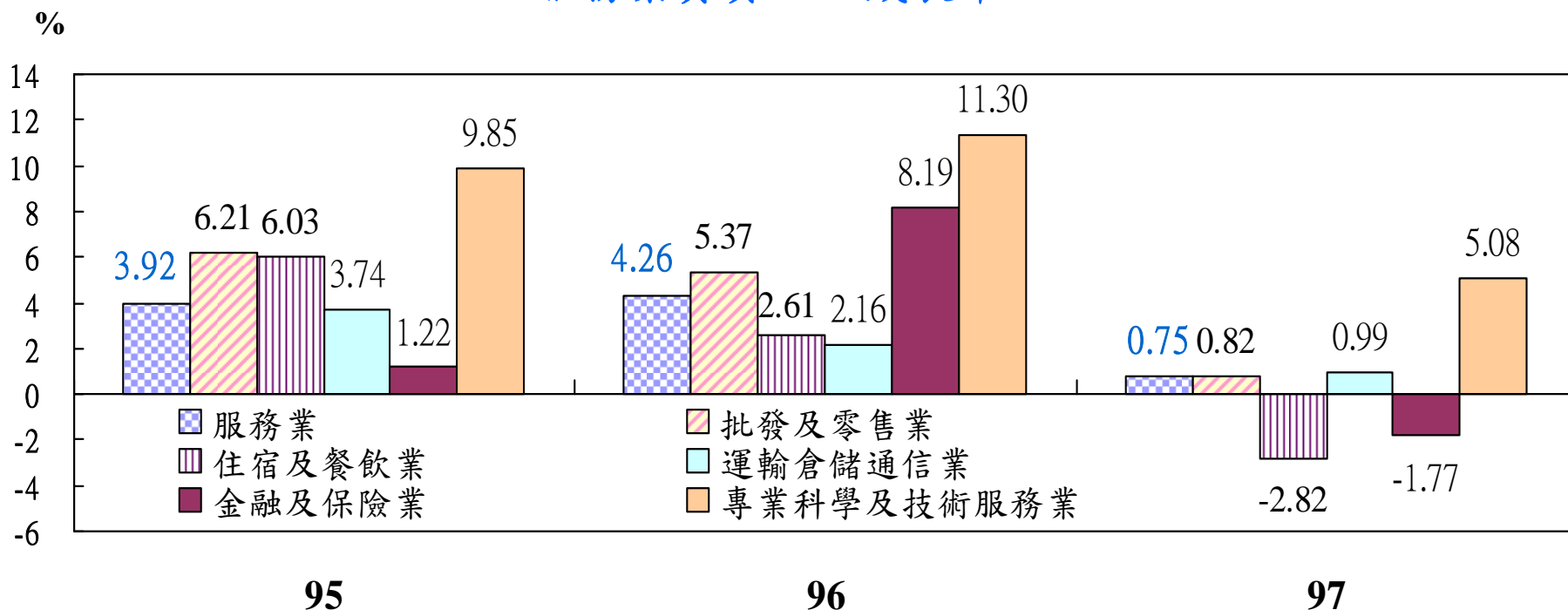


資料來源：行政院主計處。

(二)服務業成長趨緩

- 97年第4季因外貿需求縮減、民間消費不振、股市成交值銳減及基金手續費收入下滑，致服務業實質GDP續負成長2.88%。
- 97年全年服務業實質成長0.75%，其中批發零售業、運輸倉儲通信業、專業科學及技術服務業等仍維持正成長；住宿及餐飲業、金融及保險業等則衰退。

服務業實質GDP成長率



資料來源：行政院主計處。

工業實質GDP成長率

單位:%

	工業	礦業及 土石採 取業	製造業					水電燃 氣業	營造業
				資訊電 子工業	金屬機 械工 業	化學 工業	民生 工業		
96年	9.31	7.92	10.36	19.10	3.43	5.64	1.34	1.88	3.15
97年	-1.15	-9.20	-1.00	6.24	-5.70	-9.03	-5.77	-0.96	-2.55
Q1	11.19	11.82	12.24	25.76	3.08	2.38	-0.59	5.24	3.36
Q2	8.26	-9.41	9.29	20.85	3.35	0.07	-1.89	3.76	1.44
Q3	-0.43	-16.82	0.12	9.43	-5.88	-10.99	-6.55	-5.54	-1.79
Q4	-20.23	-20.45	-21.68	-20.61	-23.99	-26.30	-13.27	-5.65	-12.79

服務業實質GDP成長率

單位:%

	服務業	批發及 零售業	住宿及 餐飲業	運輸倉 儲及通 信業	金融及保 險業	不動產 及租賃 業	專業科學 及技術服 務業	教育服 務業	醫療保健 及社會福 利服務業
97年	0.75	0.82	-2.82	0.99	-1.77	2.42	5.08	2.56	3.09
Q1	4.35	6.90	2.42	3.24	4.12	4.26	8.27	2.28	2.93
Q2	3.15	6.35	-0.69	2.11	-0.66	4.45	8.32	2.49	2.76
Q3	-1.35	-1.16	-6.24	-1.01	-7.95	1.43	2.64	1.91	2.72
Q4	-2.88	-7.70	-5.72	-0.58	-2.29	-0.27	1.51	3.54	3.91

(三)外銷訂單減幅擴大

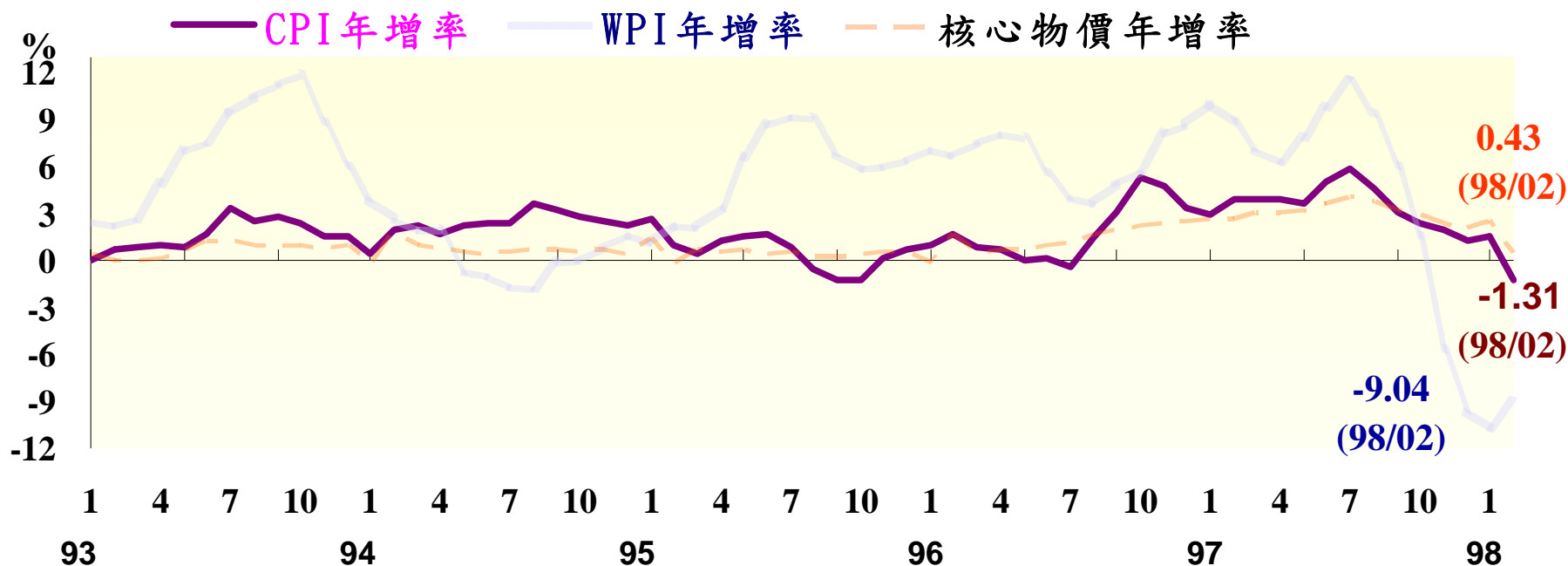
- 97年6月起外銷訂單成長率明顯減緩，10月轉呈負成長5.6%，12月衰退幅度擴大至33.0%，全年增加1.7%，遠低於96年15.5%。
- 98年1月適逢農曆春節工作天數較少，加以國際經貿環境嚴峻，外銷訂單較上年同月減少41.7%。自主要接單區皆呈負成長，其中，以中國大陸接單金額衰退幅度擴增至54.7%為最大，自美國負成長36.8%居次；自歐洲及日本接單分別減少30.7%及35.1%。

單位:%

	外銷訂單總額成長率	按接單區分							
		按接單區分				按主要項目			
		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
96年	15.5	21.1	6.5	22.7	9.0	15.5	21.4	15.6	35.2
97年	1.7	-3.9	-2.9	6.0	10.1	3.3	6.5	-1.0	2.0
7月	5.5	1.7	3.2	15.5	1.7	8.6	15.7	10.5	-3.6
8月	5.4	-8.9	2.2	11.4	22.4	4.2	12.1	12.6	-5.8
9月	2.8	-10.8	-2.3	14.9	17.7	3.2	10.6	1.5	-1.7
10月	-5.6	-22.8	-7.0	5.2	15.5	-1.7	11.9	-12.2	-20.5
11月	-28.5	-45.4	-29.3	-15.5	-1.9	-27.7	-11.5	-40.8	-51.1
12月	-33.0	-47.1	-24.7	-27.7	-27.2	-30.8	-23.1	-37.8	-53.8
98年									
1月	-41.7	-54.7	-36.8	-30.7	-35.1	-38.9	-30.5	-48.1	-61.1

四、通膨壓力紓解

- CPI在97年7月出現5.81%漲幅後即逐月減緩，12月已降至1.27%；98年1月適逢春節(97年為2月)，以1至2月平均值比較，CPI漲0.08%，核心物價(剔除蔬果水產及能源)漲1.46%；WPI跌9.88%。
- 主計處預估今(98)年CPI將連跌4季，全年下跌0.82%，創史上最大跌幅；WPI全年亦下跌6.36%。

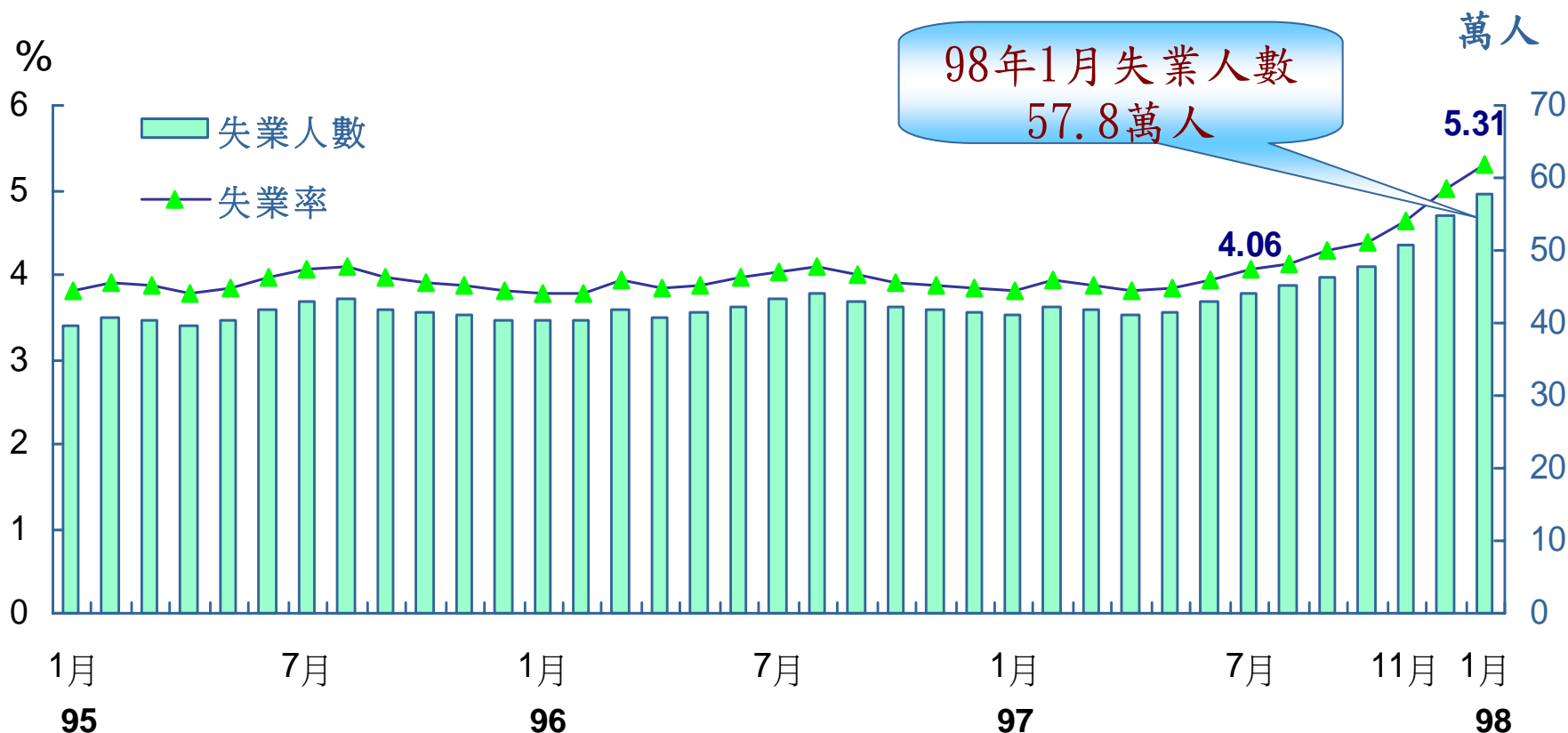


資料來源：行政院主計處編印，中華民國台灣地區物價統計月報及新聞稿，98年3月5日。

五、勞動情勢持續惡化

(一)失業率續呈上升

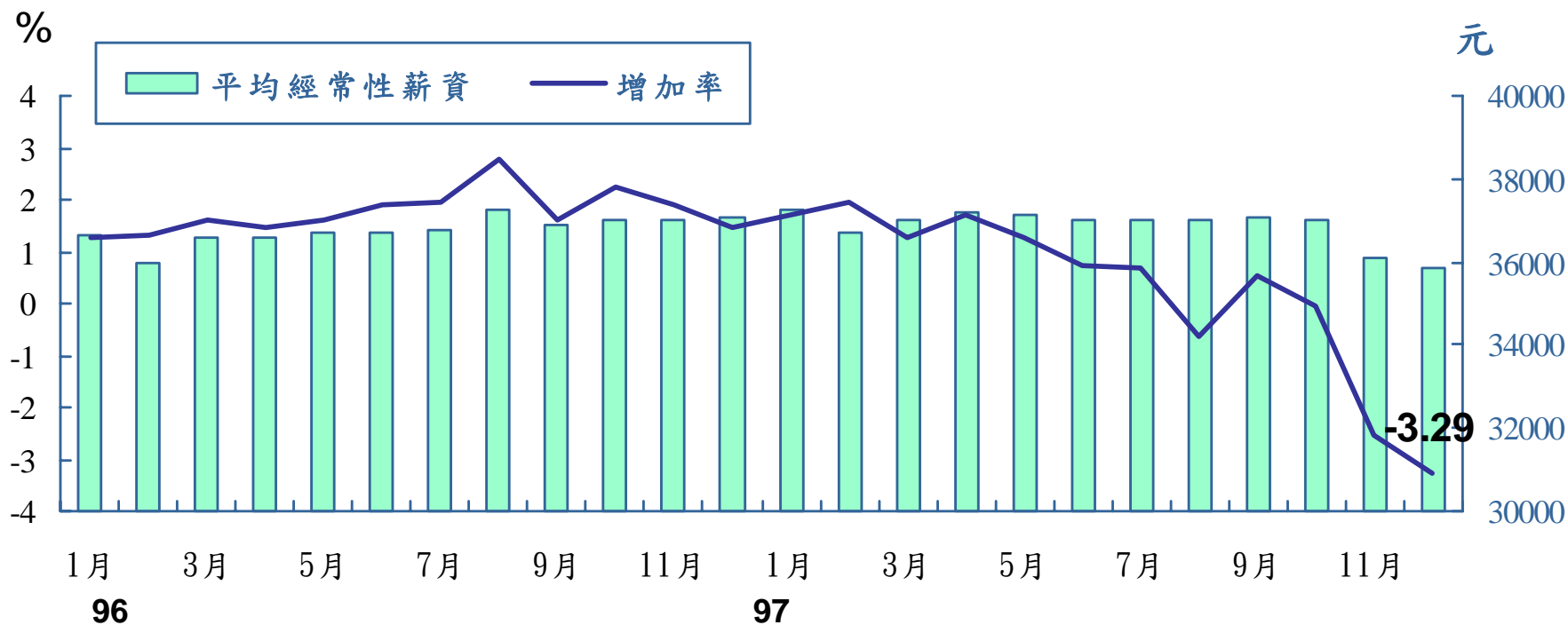
- 受景氣衰退影響，自97年5月起失業率逐月上升，7月起超過4%，12月更衝破5%，達5.03%，全年平均4.14%，為亞洲四小龍最高。
- 98年1月國內勞動市場仍然相當嚴峻，失業率增至5.31%，惟受農曆春節臨時人力需求增加、發放消費券、促進就業等影響，惡化程度轉緩。



資料來源：行政院主計處

(二)平均薪資持續下降

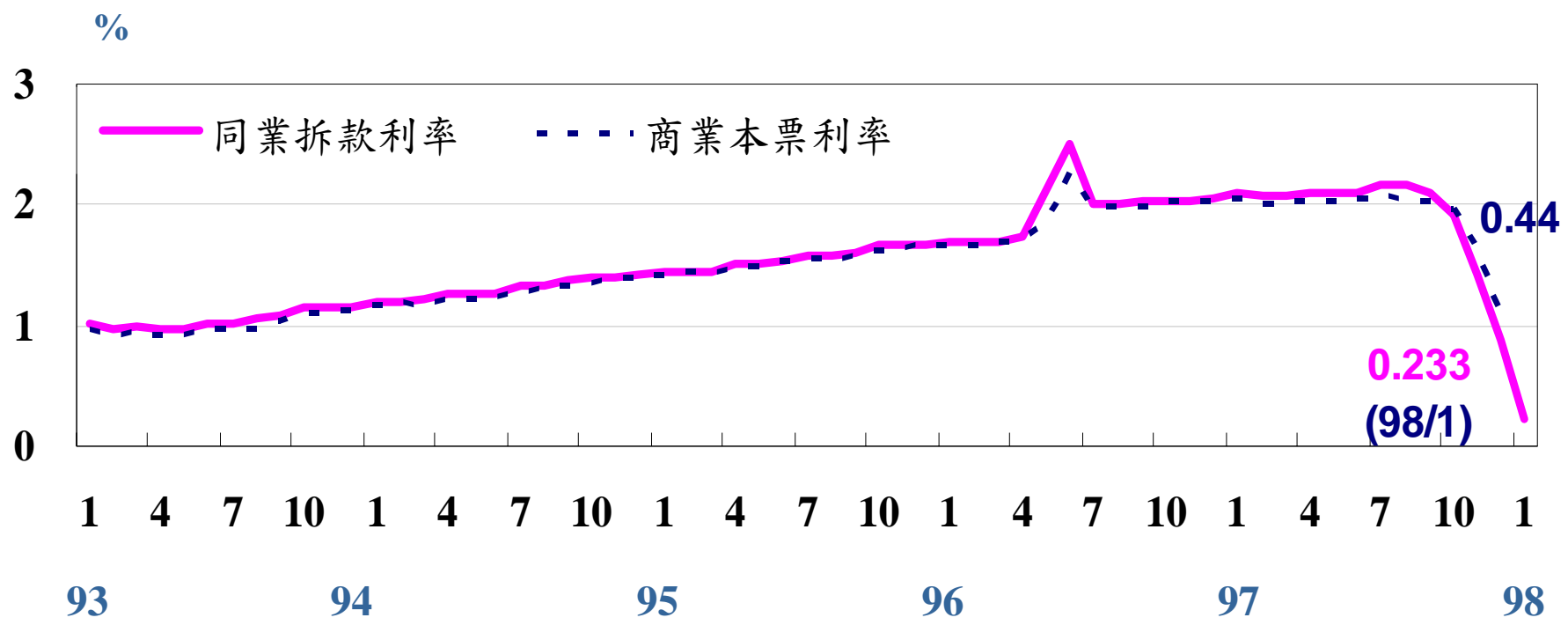
- 97年前3季受雇員工平均經常性薪資皆正成長，第4季金融海嘯爆發，在企業裁員減薪下，平均經常性薪資較上年同期減少1.94%，為92年第3季以來首度出現負成長。
- 97年全年每人月平均經常性薪資較上年增加0.28%，扣除物價上漲後，實質經常性薪資減少3.13%，創歷年最大減幅。



六、金融情勢持穩

(一)利率持續下降

➤ 自97年9月至98年2月央行7度調降重貼現率、擔保放款融通利率、短期融通利率，有效引導國內利率趨降，98年1月金融業同業拆款利率與商業本票利率已分別降至0.23%及0.44%，分別較上年同月下降1.86及1.61個百分點。

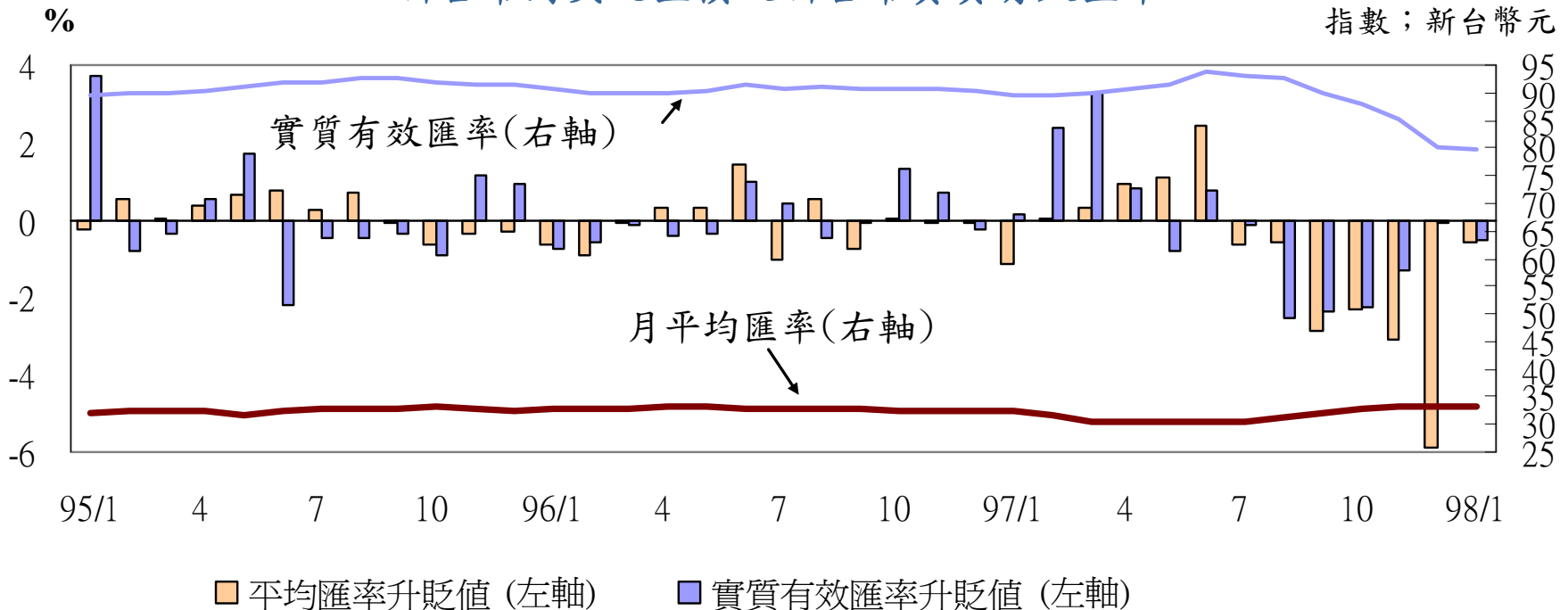


資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。

(二) 匯率先升後貶

- 97年新台幣對美元匯率，呈先升後貶走勢。97年全年平均匯率為31.52元，較上年升值4.0%。
- 98年以來新台幣對美元匯率，大致呈趨貶走勢，2月新台幣對美元平均匯率34.28元，98年2月較上月貶值2.76%，主要係受全球經濟情況未見改善，投資人仍偏好以美元來避險，致美元續呈強勢貨幣所致。

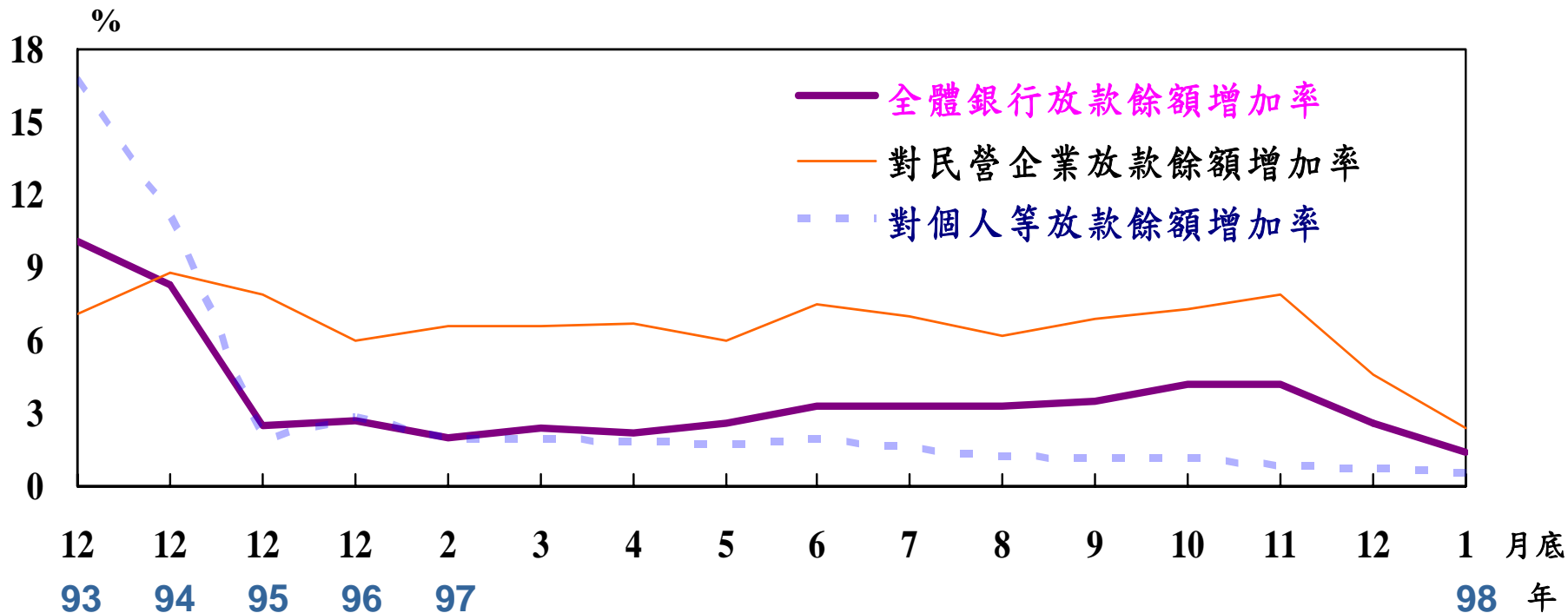
新台幣對美元匯價及新台幣實質有效匯率



資料來源：經建會經研處彙編。

(三)放款餘額成長趨緩

- 97年12月底全體金融機構放款餘額17.4兆元，較上年同期增加2.6%，僅為11月增加率4.2%的6成。其中對民營中小企業放款增加2.4%，遠低於對整體民營企業放款增加率4.6%。
- 98年1月底全體金融機構放款餘額增加率再降至1.4%，其中對民營企業增加2.4%，對個人等放款餘額成長0.5%。



資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，98年2月22日。

七、中央政府財政惡化

- ▶近3年來中央政府歲入規模穩定(約新台幣1.6兆)，歲出規模則呈增加趨勢，98年已達新台幣1.8兆，加以近年來為提振經濟而透過特別預算籌措財源，造成財政收支赤字上升，98年中央政府赤字高達新台幣3,914億元。
- ▶政府以舉債支應擴張性財政政策，係屬非常時期的非常作法。短期將造成財政收支不平衡、惡化財政赤字；但長期而言，推動各項振興經濟措施係為穩定長期經濟成長，亦有助於未來稅收增加，達成「以財政支援建設，以建設培養財政」之目標。
- ▶未來政府持續推動賦稅改革，並建立有效的支出管控機制、落實「提升政府財務效能方案」等措施，將有助於提高財政收入，降低債務負擔，健全長期財政收支。

中央政府財政狀況

單位：新台幣億元

年 別	總預(決)算		餘絀總額	總預(決)算	特別預(決)算
	歲入	歲出			
94	14,645	15,670	-2,034	-1,025	-1,009
95	15,464	15,298	-943	166	-1,109
96	16,354	15,520	-125	834	-959
97	16,203	17,117	-2,364	-914	-1,450
98	16,751	18,097	-3,914	-1,346	-2,568

註1：總預(決)算部分，2005~2007年為決算審定數，2008~2009年為法定預算數。

註2：特別預(決)算部分，2005~2007年為決算審定數，2008年為法定預算數，2009年為預算案數。

資料來源：行政院主計處97年第4季統計手冊、行政院主計處98年1月15日發布之「98年度中央政府總預算案立法院審議結果」新聞稿。

八、景氣指標下滑

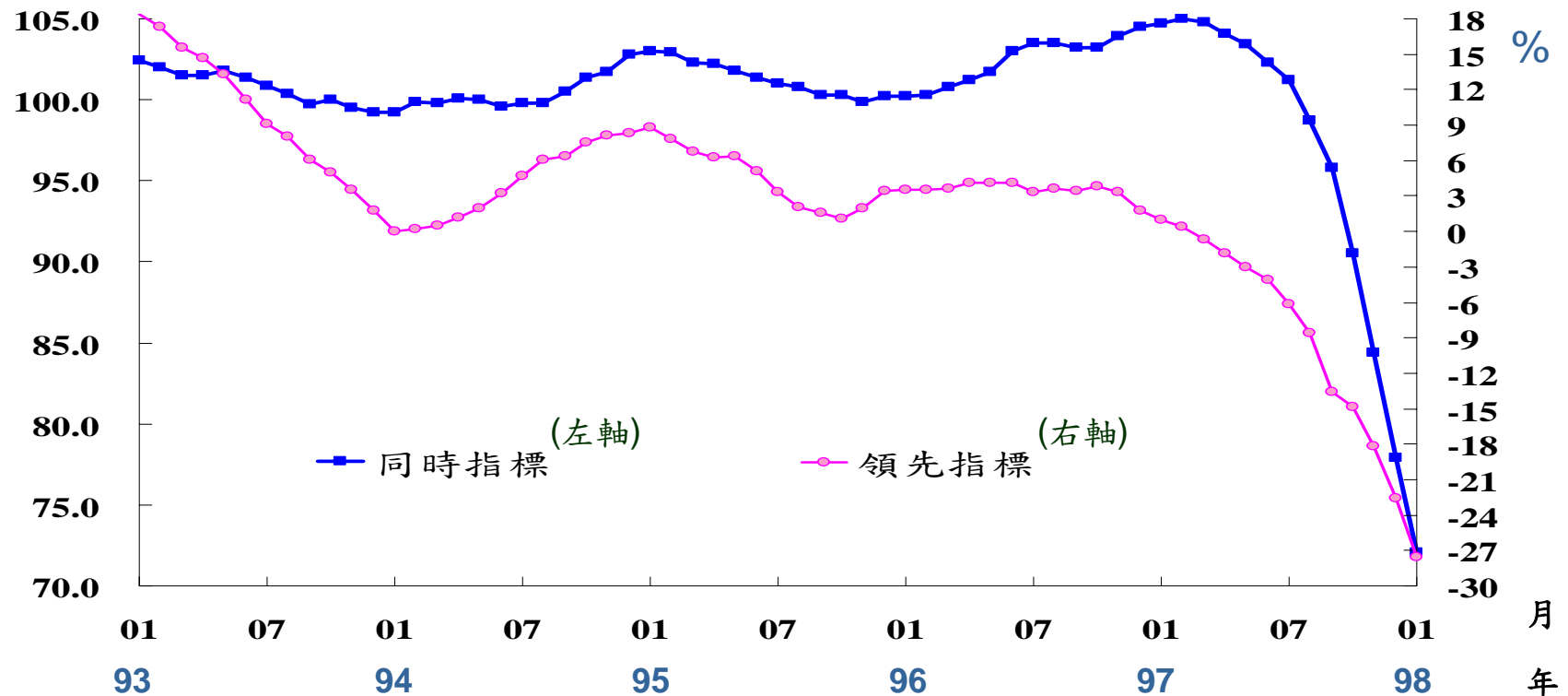
- 98年1月景氣對策信號分數維持9分，燈號續呈藍燈，顯示當前景氣疲弱。

	2008年												2009年					
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月		1月				
												燈號	%	燈號	%			
綜合判斷	燈號																	
	分數	29	27	26	27	22	20	16	18	12	12	11	9		9			
貨幣總計數M1B														-2.1		0.01		
直接及間接金融														2.7		2.3		
股價指數														-45.9		-43.5		
工業生產指數														-31.4 _T		-34.6		
非農業部門就業人數														-0.3		-0.7		
海關出口值														-39.9		-33.1		
機械及電機設備進口值														-36.0 _T		-34.6		
製造業銷售值														-38.3 _T		-34.7 _P		
批發、零售及餐飲業營業額指數														-11.0 _T		-10.6		

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。

98年1月景氣領先指標及同時指標雙雙下滑

- 領先指標6個月平滑化年變動率-27.6%，較上月降低5.0個百分點，係自96年11月起連續15個月下滑。主要受SEMI半導體接單出貨比、外銷訂單指數、工業及服務業加班工時等仍持續走跌所致。
- 不含趨勢之同時指標為72.1，較上月下降7.4%，係自97年3月起連續第11個月下滑。主要受電力(企業)總用電量、實質海關出口值、工業生產指數等仍較上月明顯走跌所致。



資料來源：經建會

九、消費者信心「偏向悲觀」

- 消費者信心指數(CCI)自97年5月以來持續下滑，98年2月降至48.42點，已連續第10個月下降，更創下90年調查以來新低。
- 六項指標全部「偏向悲觀」，其中僅國內物價水準指標上升；投資股票時機持平；其餘皆下降，且以「未來半年國內就業機會」降幅最大。

	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
97年/2月	63.09	28.30	48.8	47.15	72.60	73.90	107.80
3月	67.86	26.35	55.55	58.40	74.20	86.40	106.25
4月	68.48	25.90	55.15	59.05	74.75	88.70	107.30
5月	61.30	23.15	48.45	46.85	72.45	71.00	105.90
6月	60.23	22.15	48.35	46.50	72.55	64.70	107.15
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
98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

資料來源：中央大學台灣經濟發展研究中心，98年2月消費者信心指數調查報告，98年2月27日發布。

十、推動振興經濟及促進就業措施

- 政府積極推動振興經濟及促進就業措施，主計處估計可提升98年經濟成長率2.77個百分點。

**98年預測值GDP
負成長2.97%**

(不含下列政策之經濟成長率-5.74%)

政策名稱	98年2月預測	
	預算規模(億元)	對經濟成長率貢獻(百分點)
1.發放消費券	857	0.66
2.擴大公共建設投資計畫	1,507	0.68
3.充電加值計畫、97-98年短期促進就業措施、98-101年促進就業方案、工作所得補助方案	489	0.39
4.減稅措施	624	0.36
5.開放陸客來台觀光(每天1千人)	-	0.17
6.推動都市更新及加強民間投資(誘發民間投資規模)	660	0.51
合計	3,477	2.77

國外部門(淨輸出)負貢獻0.03個百分點：

- 輸出負貢獻7.33個百分點
- (減項)輸入負貢獻7.29個百分點

民間部門負貢獻3.85個百分點：

- 民間投資負貢獻3.57個百分點
- 民間消費貢獻0.45個百分點
- 存貨增加負貢獻0.73個百分點

政府部門貢獻0.91個百分點：

- 政府消費貢獻0.30個百分點
- 政府投資貢獻0.54個百分點
- 公營事業投資貢獻0.07個百分點

參、結 語

- 一、受金融海嘯後續效應衝擊，全球景氣陷入衰退，貿易萎縮，工業生產劇降，失業率持續攀升，經濟不確定性升高。面對嚴峻的情勢，各國政府皆竭盡全力振興經濟，以減輕衝擊。環球透視機構預估，世界景氣可望於今(98)年第4季落底。
- 二、台灣屬出口導向經濟體，受全球貿易萎縮影響，出口、工業生產及外銷訂單減幅擴大，失業人數增加，經濟步入衰退。
- 三、展望2009年，主要出口市場美國與中國大陸領先指標止跌回升；中國大陸推動「家電下鄉」政策，促使國內部分廠商產能利用率提高；加以政府積極推動各項振興景氣措施，國內經濟衰退可望在今(98)年下半年逐漸緩和，預期第4季經濟成長率轉為正成長。