

當前總體經濟情勢

(2010年4月)

行政院經濟建設委員會
2010年5月28日

大 綱

摘 要

壹、國際經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結 語

附錄 國內其他重要經濟指標

摘要

國際經濟

- 全球金融危機穩定後，新興及先進國家經濟分別於2009年第2季及2010年第1季轉為正成長。環球透視機構(GI)及國際貨幣基金(IMF)均預估2010年全球經濟將明顯復甦，全球經濟成長率將介於3.7%至4.2%之間。惟希臘債信危機所引發之先進國家主權風險問題、新興國家因資金流入劇增可能引發通貨膨脹和資產泡沫等問題，仍是影響全球經濟的不確定因素。
- 受到全球經濟危機影響，2009年全球商品出口及工業生產都大幅衰退。展望2010年，在全球經濟復甦帶動下，GI預測全球商品出口將成長14.4%，全球工業生產將增加7.5%。
- 因景氣升溫，全球物價呈緩升走勢。2010年4月全球消費者物價指數(CPI)較2009年同月上漲2.9%，GI預估2010年全年上漲率為2.8%。
- 先進國家失業率仍高，2010年3月OECD失業率微升至8.7%，歐元區維持10.0%；美國4月增至9.9%，日本增至5.1%。
- 5月以來，因中國大陸打擊房市投機措施、歐洲債信疑慮加深及南北韓局勢緊張等利空因素，全球主要股市均呈重挫，以東京日經股市跌幅較大；主要國家貨幣相對美元貶值，其中以韓元、歐元貶值幅度較大。

國內經濟

- 由於全球景氣穩健復甦，及去年比較基期較低，今年第1季國內經濟成長率達13.27%，主要來自輸出、民間投資及存貨增加的貢獻；其中民間投資雖成長37.11%，惟投資金額尚未恢復至金融海嘯前水準。主計處預估全年整體經濟恢復中度成長6.14%。
- 2010年4月受國內外景氣回暖及去年基期偏低影響，對外貿易、外銷訂單、工業生產、商業營業額等年增率續擴增，CPI緩升；其中工業生產再創單月新高，景氣燈號續為紅燈；5月消費者信心指數下降。
- 受國內景氣好轉及政府就業方案帶動，2010年4月就業人數較上月增加3萬人，失業人數減少3.1萬人，失業率降至5.39%，創近15個月新低。第1季實質薪資與上年同期相較，增加7.85%，但仍不及金融海嘯前水準。
- 2010年4月底，主要金融機構放款餘額較上年同期增3.59%，連續5個月正成長；M1B日平均年增率為17.92%，增幅趨緩；新台幣兌美元平均匯價31.52元，較上月升值1.13%；集中市場加權平均股價指數8,052點，較上月上漲277點。惟5月以來受南歐債信疑慮加深影響，新台幣轉貶，股價指數下跌。

壹、國際經濟情勢

一、全球經濟穩定復甦

- **2010年全球經濟明顯復甦**：金融危機穩定後，新興國家經濟於2009年第2季反彈轉正，先進國家自第3季減幅縮小，2010年第1季轉為正成長。環球透視機構(GI)及國際貨幣基金(IMF)均預估2010年全球經濟明顯復甦，可望由2009年負成長，轉為正成長3.7%至4.2%之間。
- **全球經濟仍有不確定性因素**：已開發國家就業市場復甦緩慢、希臘債信危機所引發之先進國家主權債務風險升高、新興國家因資金流入劇增可能引發通貨膨脹和資產泡沫等問題，都有賴各國政府密切注意並適時提出因應對策。

全球經濟成長率

單位：%

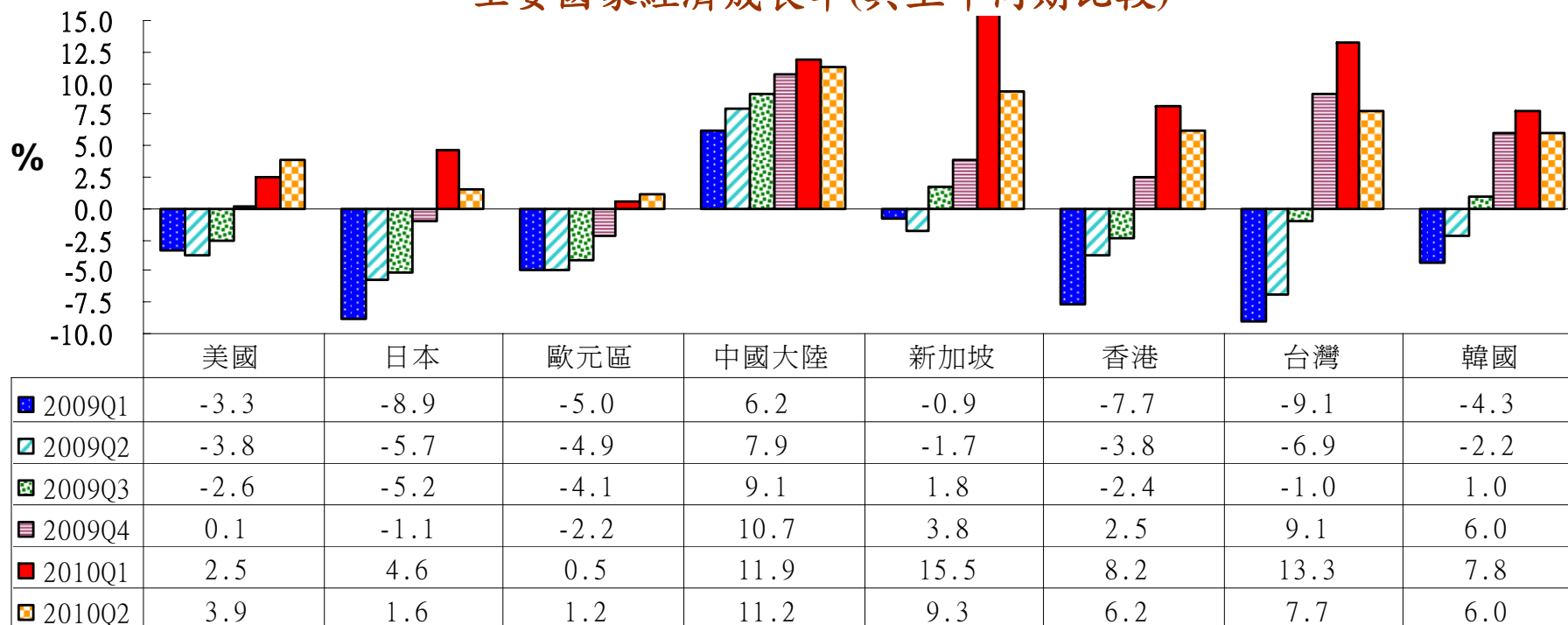
	2008	2009	2010(f)								
			Q1	Q2	Q3	Q4					
全球	2.0	-1.9	-3.2	-3.0	-1.9	0.7	3.7	3.3	3.8	3.8	3.6
先進國家	0.4	-3.3	-4.6	-4.4	-3.4	-0.8	2.4	1.9	2.6	2.7	2.4
新興國家	5.9	1.4	-0.3	0.1	1.3	4.3	6.5	6.7	6.6	6.4	6.2
開發中國家	4.3	0.9	0.6	0.1	0.5	1.3	4.2	3.1	3.9	4.4	4.7

資料來源：Global Insight Inc. World Overview, May 15, 2010.

➤ 主要國家經濟：

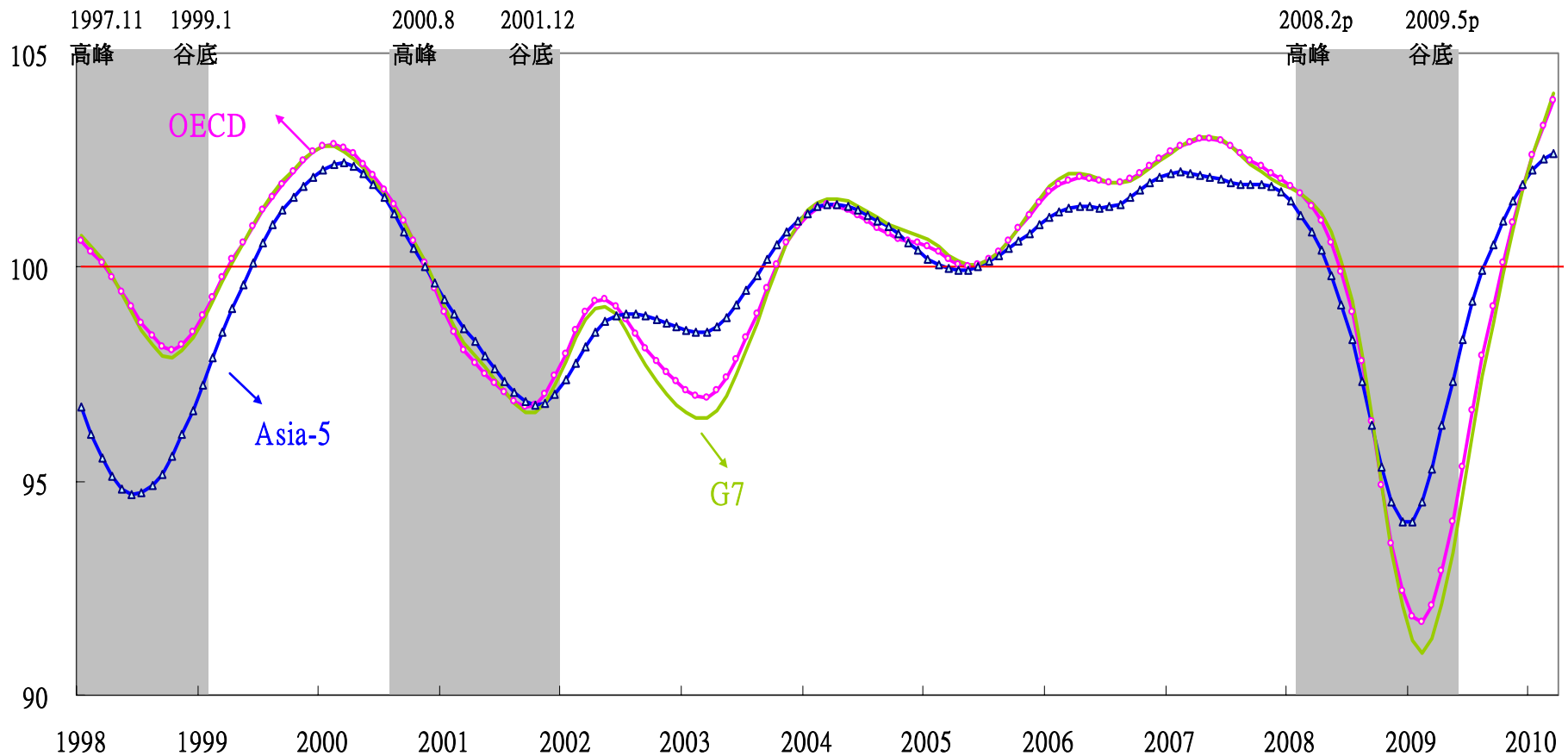
- 美國、日本及歐元區的經濟衰退在2009年第1季跌至谷底，其中美國先在第4季回復正成長0.1%，2010年第1季已達2.5%，日本及歐元區則至2010年第1季才轉為正成長，成長率分別為4.6%及0.5%。
- 亞洲四小龍中，新加坡及韓國經濟率先於2009年第3季轉為正成長，香港和台灣亦隨後在第4季轉正成長。2010年第1季，在全球經濟復甦帶動下，亞洲四小龍成長率均超過7.8%，其中新加坡和台灣分別為15.5%和13.3%，表現最亮麗。
- 中國大陸經濟自2009年第2季起逐季加速成長，第4季經濟成長率為10.7%；2010年第1季，在內需及出口成長帶動下，更達11.9%。

主要國家經濟成長率(與上年同期比較)



資料來源：2009年 Q1至2010年Q1為各國官方公布數值；2010年Q2資料引用World Overview, Global Insight Inc., May 15, 2010；台灣皆為官方公布數值。

➤ 2010年3月，OECD、G7國家領先指標(不含長期趨勢)已連續13個月上升；亞洲5國領先指標(不含長期趨勢)亦連續14個月走揚。整體而言，目前主要國家經濟持續穩定復甦，惟部分國家(如中國大陸、巴西)經濟復甦力道可能出現放緩跡象。



資料來源：OECD Composite Leading Indicators, May 11, 2010

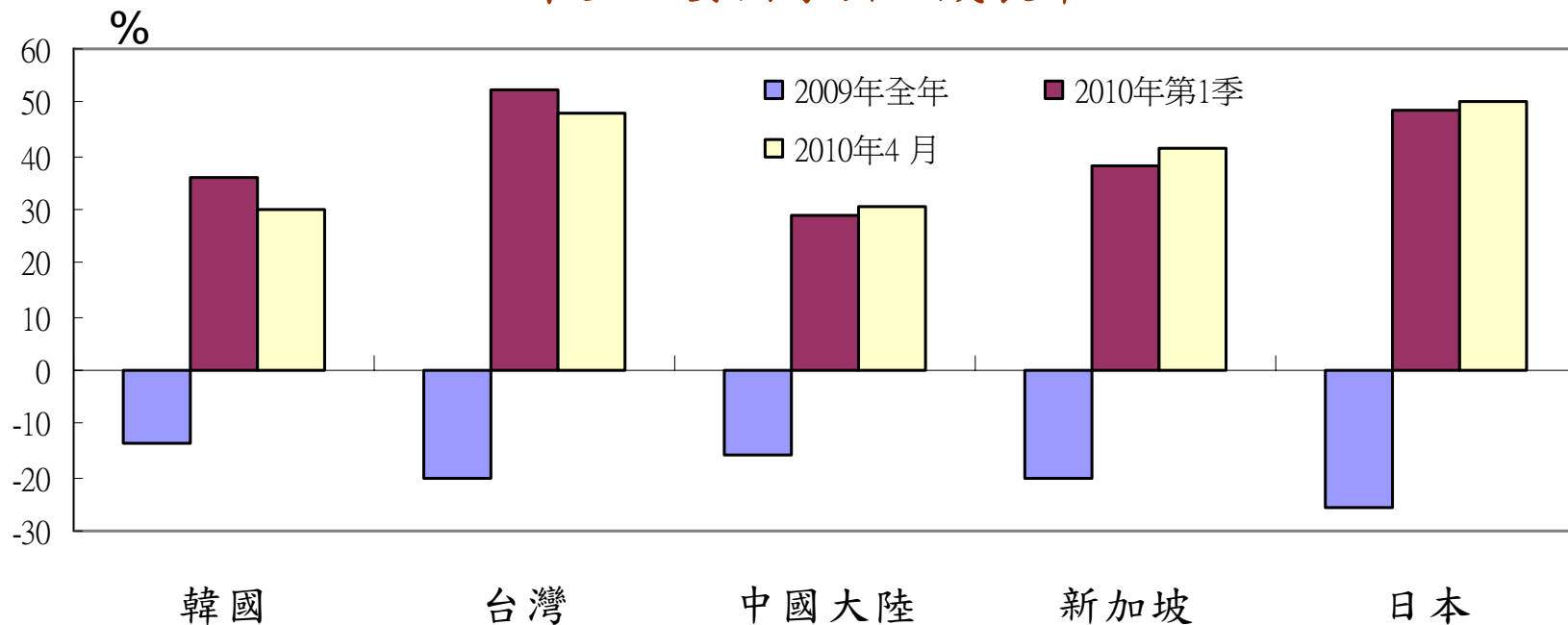
註：(1)亞洲主要5國(ASIA5)為中國大陸、印度、印尼、日本及韓國；G7為加拿大、法國、日本、德國、義大利、英國、美國。

(2)陰影區為OECD認定之OECD地區景氣循環收縮期，2009年5月谷底為初步認定。

二、全球貿易成長

- 在全球經濟復甦帶動下，GI預測2010年全球商品出口將成長14.4%，惟出口規模尚不及金融海嘯前水準。
- 在外貿需求擴增以及去年基期偏低下，2010年4月東亞主要國家出口均呈兩位數成長，其中日本成長率達50.2%最高，台灣為47.8%，新加坡、中國大陸及韓國分別成長41.4%、30.5%及30.0%。若與第1季相比，4月韓國及台灣出口增幅已減緩。

東亞主要國家出口成長率

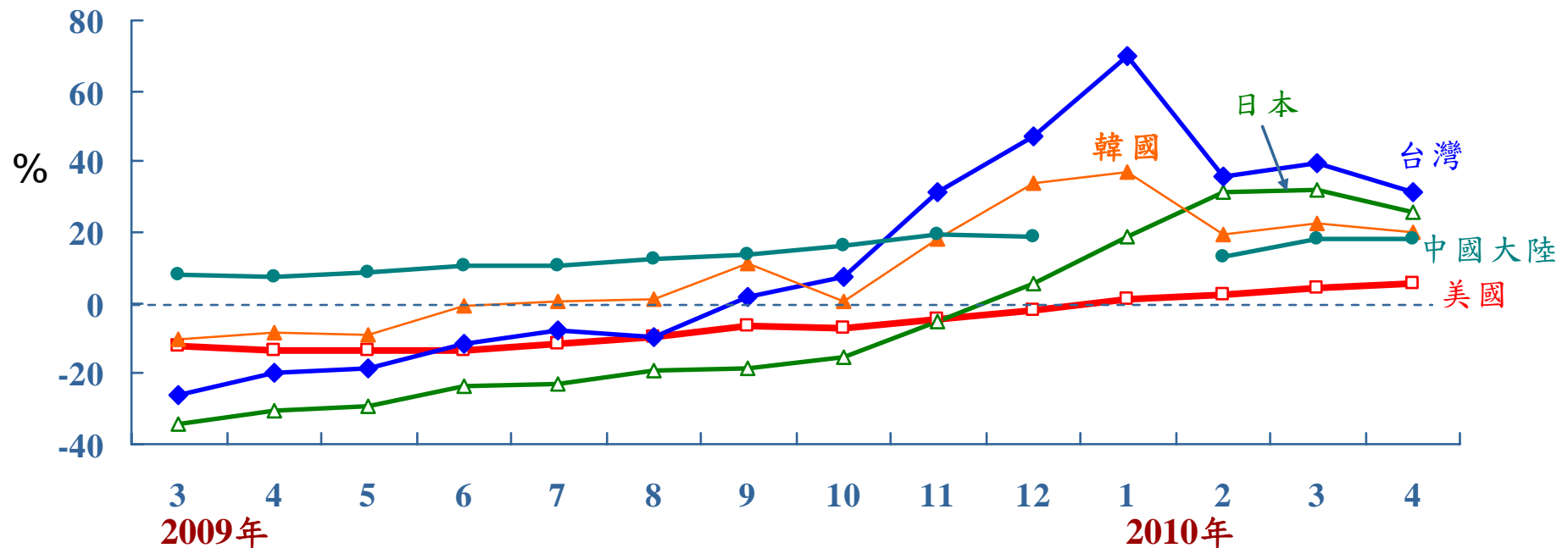


資料來源：經建會國際經濟情勢雙週報。

三、全球工業生產正成長

- 在全球景氣復甦步調走穩下，GI上修2010年全球工業生產預測值，由上月的7.0%調為7.5%。
- 隨著全球經濟轉趨復甦，帶動消費需求，2010年4月全球工業生產成長9.1%，連續5個月正成長。其中，東亞國家經濟復甦力道居全球之冠，台灣大幅成長31.4%，日本、韓國亦分別成長25.9%及19.9%；美國為5.2%，第4個月的正成長。

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、歐美國家失業率仍高

- 2010年3月OECD失業率微升至8.7%；歐元區與上月相同，維持10.0%。美國4月失業率為9.9%，較上月增加0.2個百分點；日本升至5.1%。
- IMF(2010年4月)全球經濟展望報告指出：短期內先進國家失業率不易明顯下降，2010年將達8.4%，其中美國、歐元區較去年高。但2011年，大部分國家失業率將降低，先進國家降至8.0%，亞洲新興工業化國家為3.8%。

2008至2011年全球主要國家失業率比較(%)

	2008	2009	2010	2011
先進經濟體	5.8	8.0	8.4	8.0
美國	5.8	9.3	9.4	8.3
歐元區	7.6	9.4	10.5	10.5
德國	7.2	7.4	8.6	9.3
法國	7.9	9.4	10.0	9.9
義大利	6.8	7.8	8.7	8.6
西班牙	11.3	18.0	19.4	18.7
日本	4.0	5.1	5.1	4.9
英國	5.6	7.5	8.3	7.9
加拿大	6.2	8.3	7.9	7.5
韓國	3.2	3.7	3.5	3.4
台灣	4.1	5.9	5.4	4.9
香港	3.5	5.1	4.8	4.5
新加坡	2.2	3.0	2.8	2.6
亞洲新興工業化國家	3.4	4.3	4.1	3.8

資料來源: IMF, World Economic Outlook, April 2010。

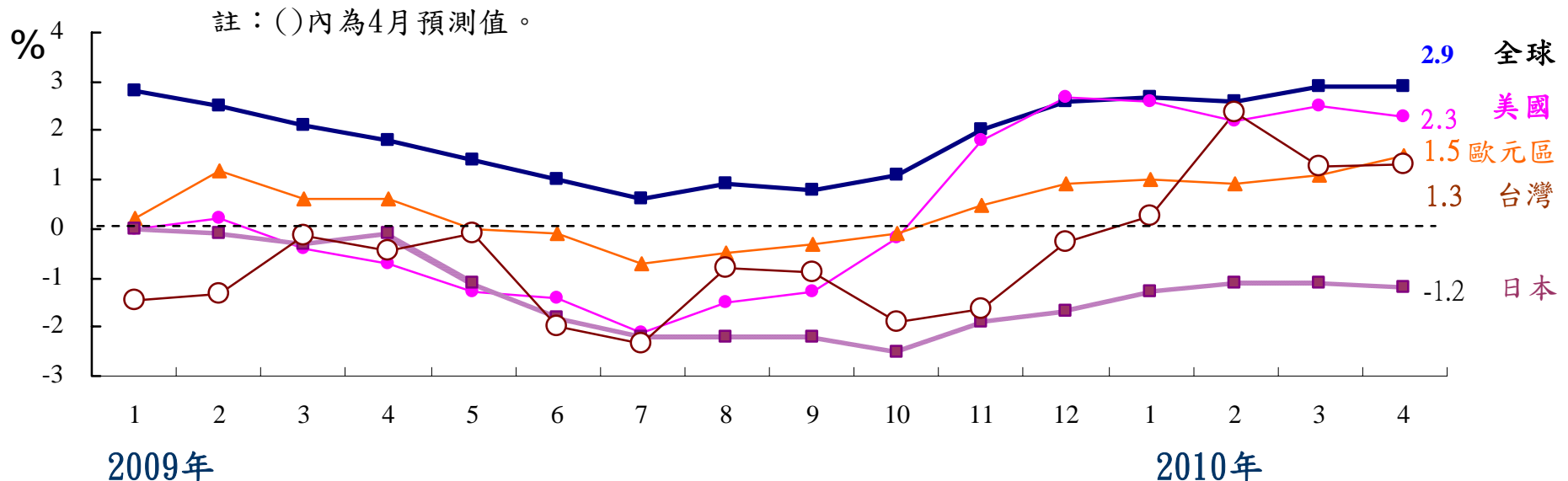
五、全球物價溫和上漲

- 景氣復甦升溫，帶動原油及原物料價格上漲，全球物價緩升；2010年4月全球消費者物價指數(CPI)較上年同月上漲2.9%，預測全年漲幅將升至2.8%，其中新興國家漲幅較為明顯，為5.4%。

全球及主要國家CPI年增率

單位：%

	全球	先進國家	新興國家	美國	歐元區	日本	台灣
2008	5.0	3.3	8.7	3.8	3.3	1.4	3.53
2009	1.6	0.1	4.8	-0.4	0.3	-1.4	-0.87
2010f	2.8(2.8)	1.5(1.5)	5.4(5.4)	1.8(1.9)	1.5(1.4)	-0.6(-0.7)	1.9(1.9)



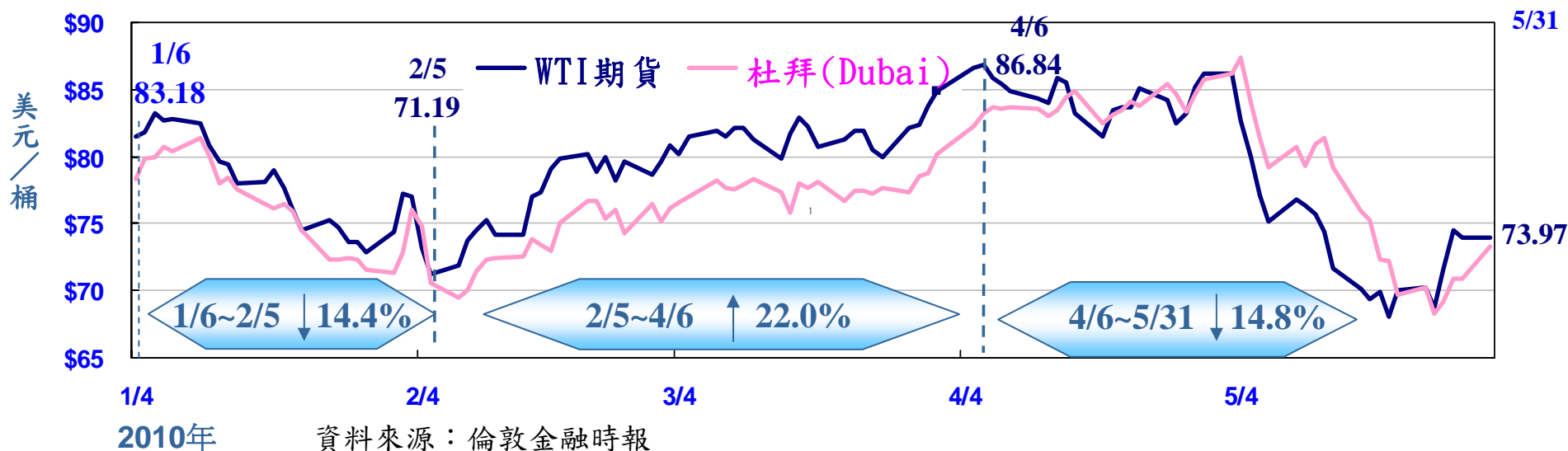
資料來源：各國官方公布；World Overview, Global Insight Inc., May 15, 2010。

⇒ 國際油價(WTI)走勢：4/6創近18個月新高後先盤整，5/3後走跌。

下跌原因：
美元走強、美國冷鋒緩和、美國零售銷售意外下降

上漲原因：
美國聯準會(Fed)調高貼現率及景氣持續復甦、OPEC維持日產配額

下跌原因：
希臘債信危機恐衝擊全球景氣復甦



⇒ 國際油價預測：未來2年均價逐年上升，皆高於2009年。

單位：美元/桶

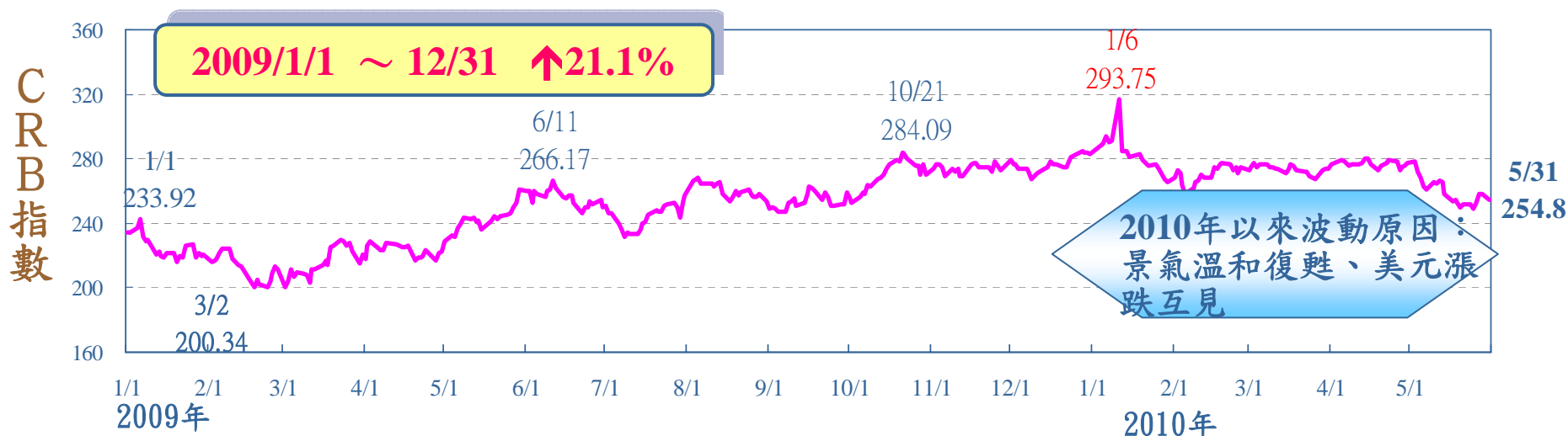
	2009年	2010年		2011年	
			Q2		Q3
路透社	62.12*	80.22(81.35)	79.13 (81.60)	79.81(84.00)	84.97 (87.00)
美國能源資訊署	62.12*	82.18 (80.74)	82.43 (82.00)	83.67 (81.00)	85.50 (83.50)

註：*為實際值；()為前次預測。

資料來源：1.路透社(Thomson Reuters), May 25, 2010(每月月底公布)。

2.美國能源資訊署(U.S.A. Energy Information Administration), May 11, 2010。

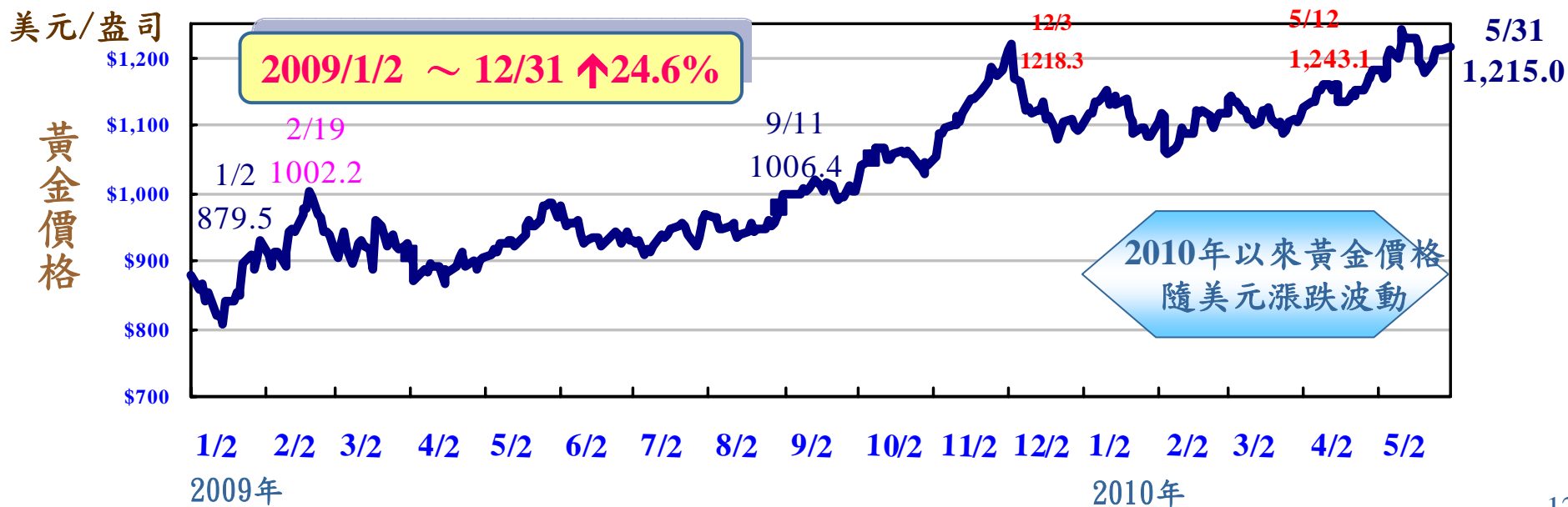
⇒全球商品期貨指數(CRB) 2010/1/6創15個月新高後下滑，大致介於250~280間波動。



註：CRB (Commodity Research Bureau)

資料來源：倫敦金融時報

⇒黃金價格近期因希臘債信危機蔓延引發避險需求，2010/5/12創歷史新高1,243.1美元/盎司。



資料來源：倫敦金融時報

六、全球股匯市震盪整理

(一)全球股市震盪整理

- 2010年以來，因受到美國企業財報優異、希臘財政危機及中國大陸採取緊縮貨幣政策等多空因素影響，全球股市多下跌。
- 5月以來，因中國大陸打擊房市投機措施、歐洲債信疑慮加深及南北韓局勢緊張等利空因素，全球主要股市均呈重挫，以東京日經股市跌幅較大。

全球主要國家股價指數變動表

	臺北 加權	上海 A股	香港 恆生	東京 日經225	首爾 綜合	新加坡 海峽時報	紐約那 斯達克	紐約道 瓊工業
2009年底(1)	8,188	3,437	21,873	10,546	1,683	2,898	2,269	10,428
2010/4/30(2)	8,004	3,009	21,109	11,057	1,742	2,975	2,461	11,009
2010/5/31(3)	7,374	2,718	19,765	9,769	1,641	2,753	2,257	10,137
(3)較(1)變動(%)	-9.9	-20.9	-9.6	-7.4	-2.5	-5.0	-0.5	-2.8
(3)較(2)變動(%)	-7.9	-9.7	-6.4	-11.6	-5.8	-7.5	-8.3	-7.9

資料來源：Bloomberg

(二)美元指數緩步走升

- 2010年以來，由於美國經濟展望漸趨樂觀，以及歐洲債信危機造成美元避險需求大增，美元指數因而走升，漲幅5.4%。
- 5月以來，由於歐洲債信危機疑慮加深及南、北韓局勢緊張影響，主要國家貨幣相對美元貶值，其中韓元、歐元皆貶值7.8%，幅度較大。

美元指數及全球主要國家貨幣對美元匯率變動表

	美元指數	新台幣	人民幣	日圓	韓元	歐元	英鎊
2009/12/31(1)	74.7530	32.030	6.8282	92.40	1,164.0	1.4325	1.6150
2010/04/30(2)	76.5355	31.418	6.8263	94.57	1,108.3	1.3294	1.5274
2010/05/31(3)	78.7605*	32.225	6.8280	91.53	1,202.24	1.2261	1.4489
(3)較(1)變動(%)	5.4	-0.6	0.003	1.0	-3.2	-14.4	-10.3
(3)較(2)變動(%)	2.9	-2.5	-0.02	3.3	-7.8	-7.8	-5.1

*FED美元指數一週公布1次，此一美元指數為5月21日數字。

註：變動率為正（負）值，表示該貨幣對美元升（貶）值。

資料來源：我國中央銀行、美國聯準會。

七、中國大陸經濟成長回升

- 經濟成長回溫：在擴大內需措施及出口好轉下，經濟持續回溫，2010年第1季GDP成長率高達11.9%，較上季增加1.2個百分點，其中，消費、投資及淨出口分別貢獻6.2、6.9及-1.2個百分點。依GI預測，2010年全年經濟成長率將為11.0%。
- 物價持續攀升：隨著經濟景氣復甦及國際原物料價格上漲，中國大陸物價持續攀升，2010年第1季CPI上漲2.2%，預估全年CPI上漲2.8%。
- 貿易出超減少：受國際大宗物資價格上揚、國內景氣回溫及去年基期偏低影響，2010年第1季進口較上年同期大幅成長64.6%，遠大於出口成長28.7%，致貿易出超較上年同期減少479億美元；商務部表示，今年出口恐受歐元貶值及歐洲債務危機影響，貿易出超預估較上年減少1,000億美元。

中國大陸重要經濟指標

單位：%

	2009					2010	
		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1
經濟成長率	8.7	6.1	7.9	9.1	10.7	11.0	11.9
消費者物價變動率	-0.6	-0.6	-1.5	-1.3	0.3	2.8	2.2
進口成長率	-11.2	-30.8	-20.3	-11.8	22.6	34.3	64.6
出口成長率	-16.0	-19.7	-23.4	-20.3	0.2	24.0	28.7

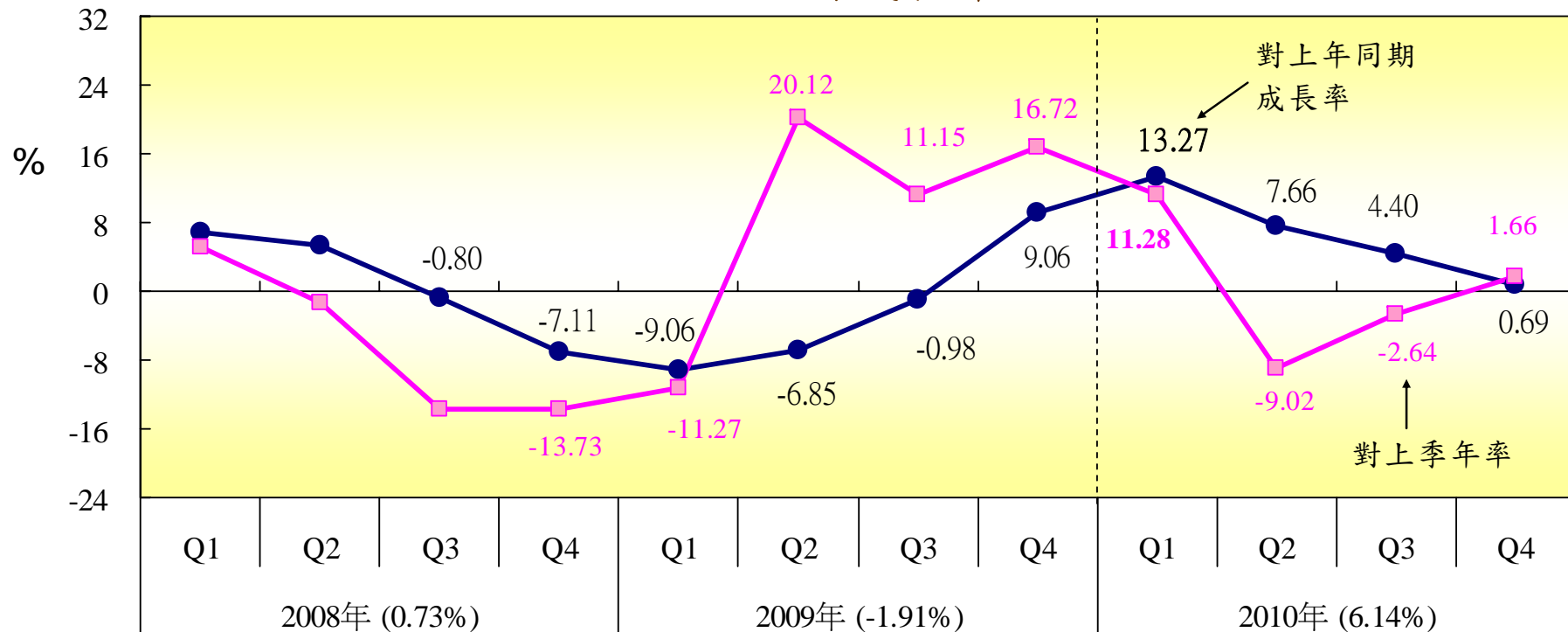
資料來源：中國大陸公布資料；2010年全年預測數引用Global Insight Inc., World Overview, May 15, 2010..

貳、國內經濟情勢

一、經濟中度成長

- 受全球景氣持續復甦，以及比較基期較低影響，今(2010)年第1季台灣經濟成長率為13.27%，創1978年第4季以來最大增幅，經季節調整後GDP規模亦已超越金融海嘯前水準。
- 依據主計處5月最新預測，今年可望恢復中度成長，全年經濟成長率為6.14%。

經濟成長率



資料來源：行政院主計處99年5月20日國民所得統計及預測結果。

➤ 今年以來國內外機構及外資券商對今年台灣經濟成長率預測：

- 國內機構：4.65%~6.14%。
- 國際機構：4.5%~6.5 %。
- 外資券商：6.7%~7.5%。

國內、外機構及外資券商對2010年台灣經濟成長率預測

單位：%

	預測機構	2010年
國內機構	主計處(5.20)	6.14 [4.72]
	台灣經濟研究院(4.26)	5.11 [4.81]
	中華經濟研究院(4.16)	4.99 [4.66]
	寶華綜合經濟研究院(3.18)	4.65 [4.57]
國際機構	聯合國(5.6)	4.5 [3.9]
	國際貨幣基金(4.29)	6.5 [5.0]
	環球透視機構(5.15)	5.3 [5.0]
	亞洲開發銀行(4.13)	4.9 [3.5]
外資券商	巴克萊資本(5.24)	7.5
	高盛證券(5.21)	7.2
	美林證券(5.21)	7.0
	瑞士信貸(5.21)	6.7

註：()括弧內表示預測日期；[]為前次預測值。

資料來源：各機構。

二、民間投資為今年經濟成長重要來源

- 2010年第1季經濟成長率13.27%，連續兩季正成長，主要來自輸出、民間固定投資及存貨增加的貢獻。其中存貨投資因上年同期大幅減少，致對經濟成長貢獻達5.14個百分點。
- 展望今年，預估民間固定投資對經濟成長率貢獻達2.20個百分點，將為經濟成長重要動能。

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				存貨增加	輸出 ①	輸入 ②	
					小計	民間	公營	政府				
2009r	-1.91	-3.29	0.77	0.42	-2.06	-2.64	0.06	0.52	-2.42	1.38	-6.39	-7.77
Q4	9.06	4.78	3.26	0.42	2.48	1.51	0.45	0.51	-1.37	4.28	12.22	7.94
2010f	6.14	5.30	1.16	0.16	2.24	2.20	0.06	-0.02	1.74	0.85	11.10	10.26
Q1	13.27	11.31	1.95	0.19	4.03	4.23	0.05	-0.25	5.14	1.96	24.49	22.54
Q2	7.66	6.07	1.52	0.24	3.64	3.27	0.28	0.10	0.67	1.59	14.35	12.77
Q3	4.40	4.38	1.10	0.13	1.46	1.36	0.05	0.04	1.70	0.02	6.38	6.36
Q4	0.69	0.61	0.26	0.11	0.31	0.41	-0.10	0.00	-0.05	0.08	1.86	1.78

資料來源：行政院主計處99年5月20日國民所得統計及預測結果。

1.民間消費溫和成長

- 2010年第1季因經濟氛圍好轉，消費買氣提振，民間消費規模已回復金融海嘯前水準，實質成長3.04%。
- 展望今年，隨景氣回升，有助提升民眾消費需求，但因就業情勢改善相對落後，加以薪資增幅尚緩，民眾消費傾向仍謹慎，主計處預估全年民間消費溫和成長1.99%。

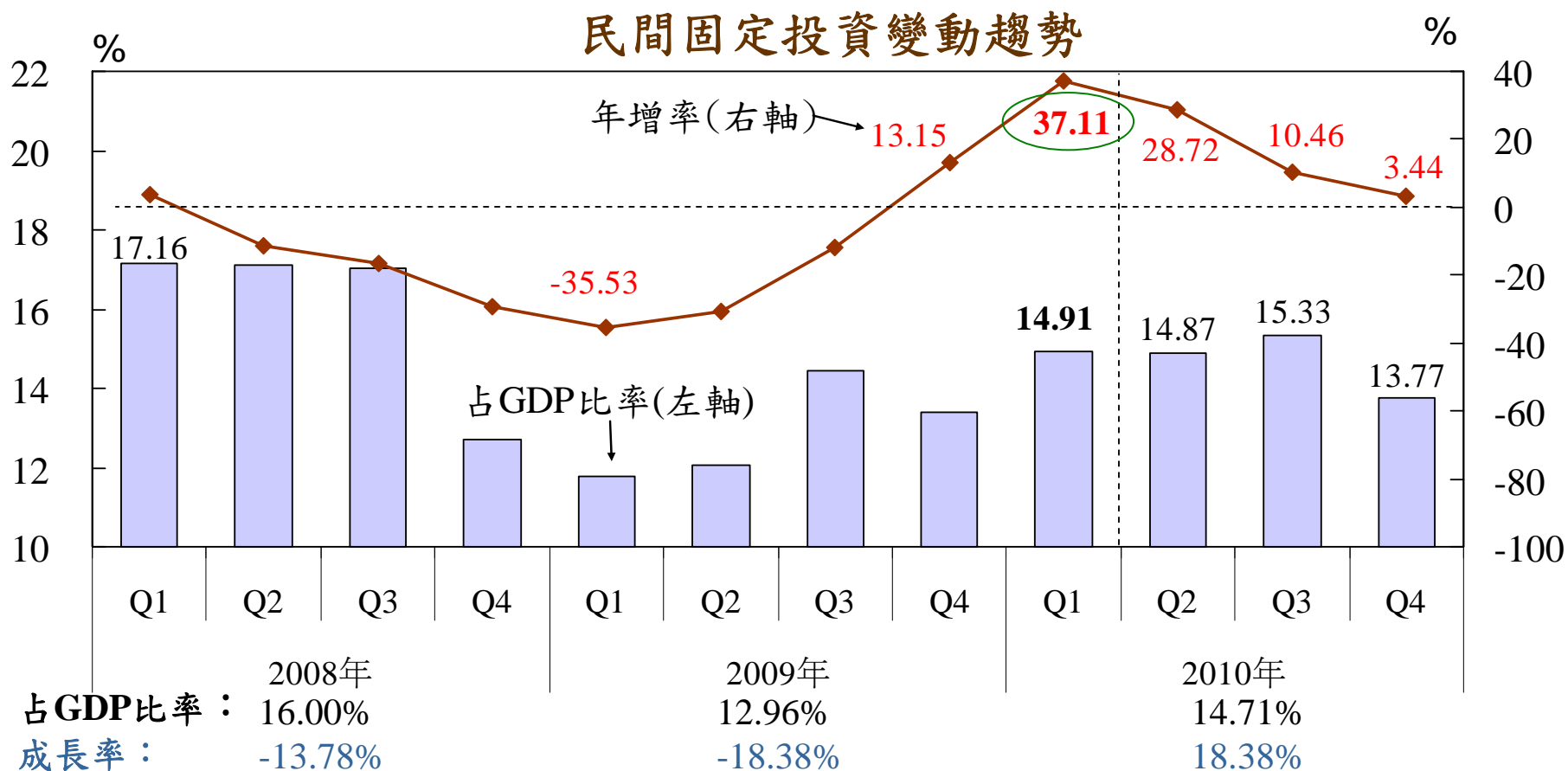
民間消費實質成長率變動趨勢(與上年同期相較)



資料來源：行政院主計處99年5月20日國民所得統計及預測結果。

2.民間投資成長

- 2010年第1季受景氣快速回升，高科技廠商積極擴增資本支出，以及去年比較基期較低，民間固定投資成長37.11%，創35年來單季最大增幅。
- 主計處預估2010年全年民間固定投資實質成長18.38%，但投資金額1.94兆元，尚不及金融海嘯前超過2兆元水準；占GDP名目比率14.71%，較上年提高1.75個百分點，但與金融海嘯前超過17%相較，仍待提振。

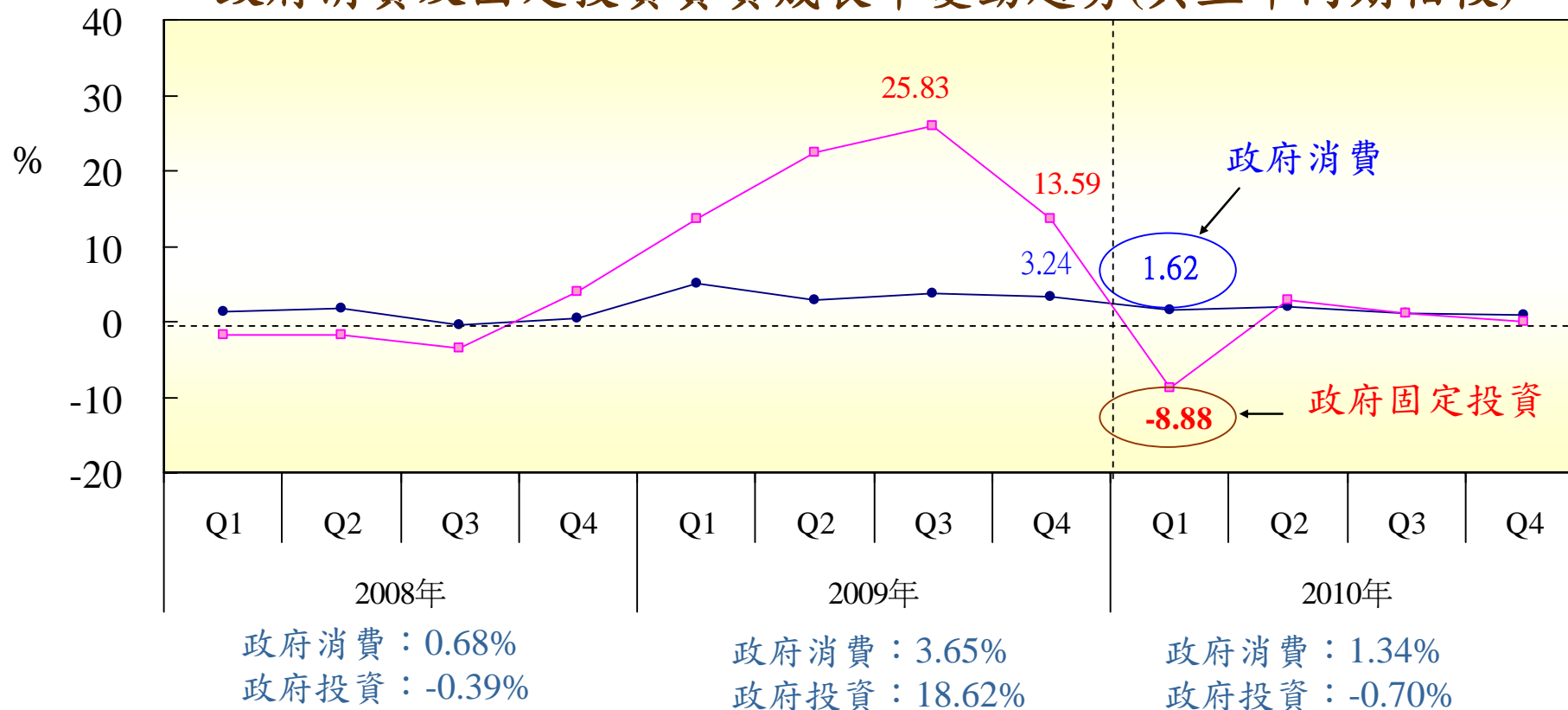


資料來源：行政院主計處99年5月20日國民所得統計及預測結果。

3.政府消費續成長，但政府投資實質負成長

- 2010年第1季政府消費執行優於預期，實質成長1.62%；政府投資因部分計畫執行不如預期，實質負成長8.88%。
- 預估2010年政府固定投資規模達5,055億元，高於上年4,963億元，剔除物價因素後，則減少0.7%。

政府消費及固定投資實質成長率變動趨勢(與上年同期相較)

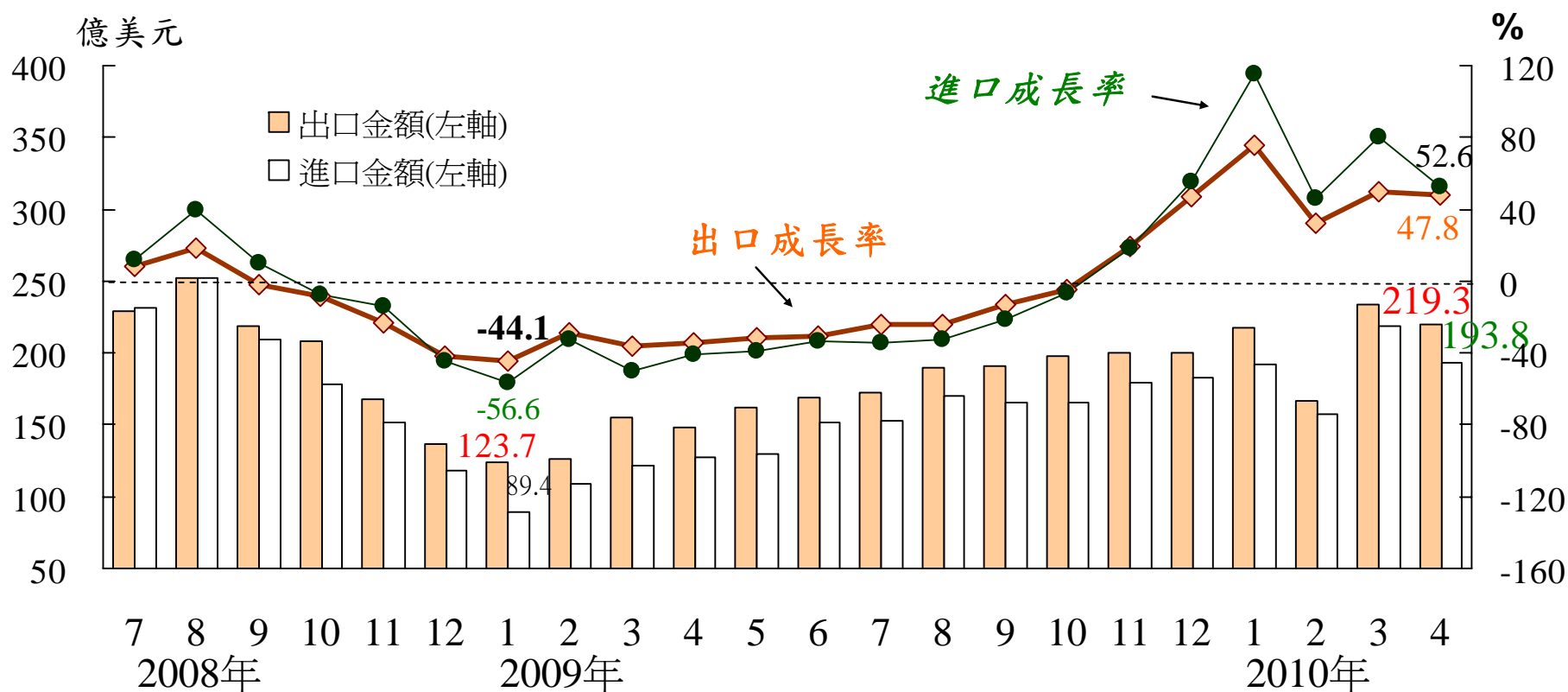


資料來源：行政院主計處99年5月20日國民所得統計及預測結果。

三、貿易成長

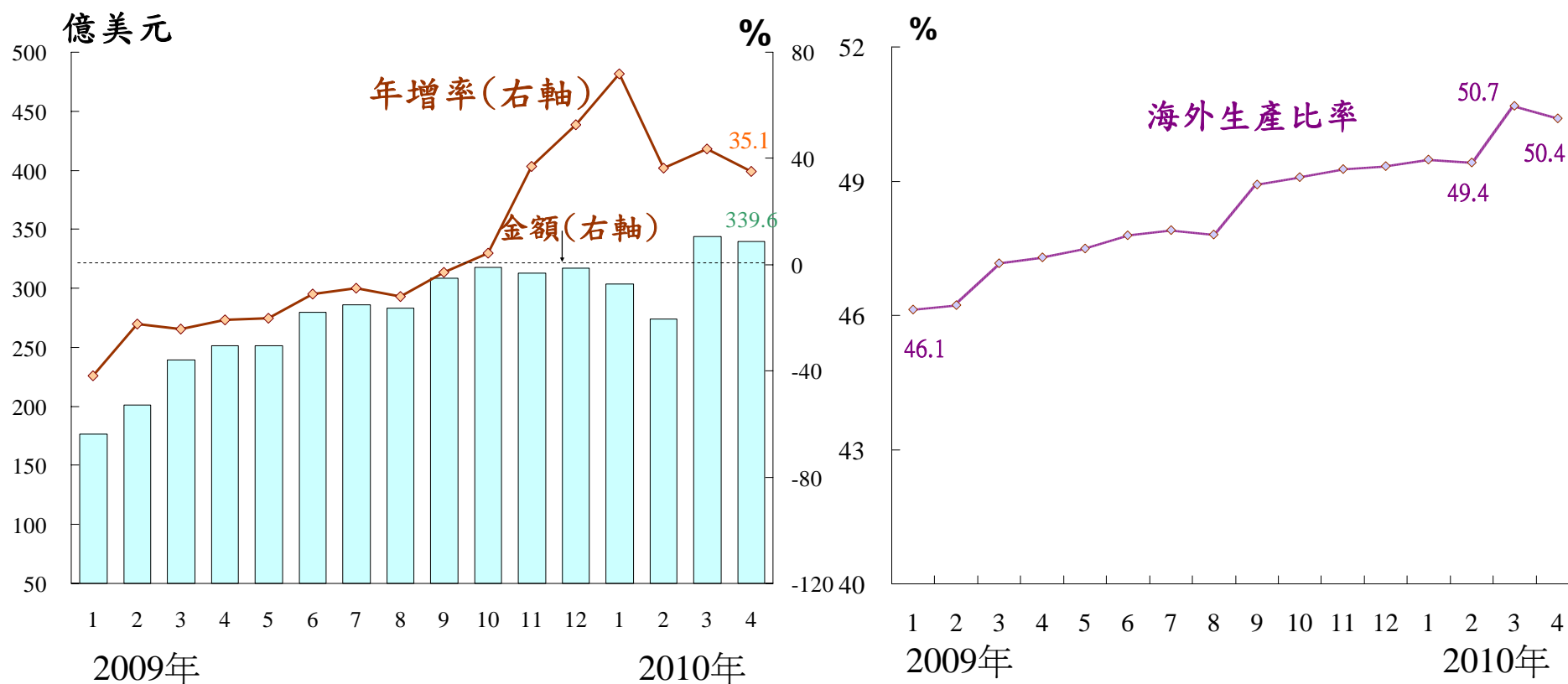
(一)對外貿易續成長

- 受國際經濟回溫，帶動外貿需求增強及去年同期基數較低影響，2010年4月我國出口成長47.8%，連續6個月呈二位數成長，進口亦增52.6%。其中，對中國大陸(含香港)出口占總出口比重44.2%，創歷史新高。
- 主計處預估全年出、進口分別由上年-20.3%及-27.5%，轉為24.5%及31.5%。



(二)外銷訂單成長

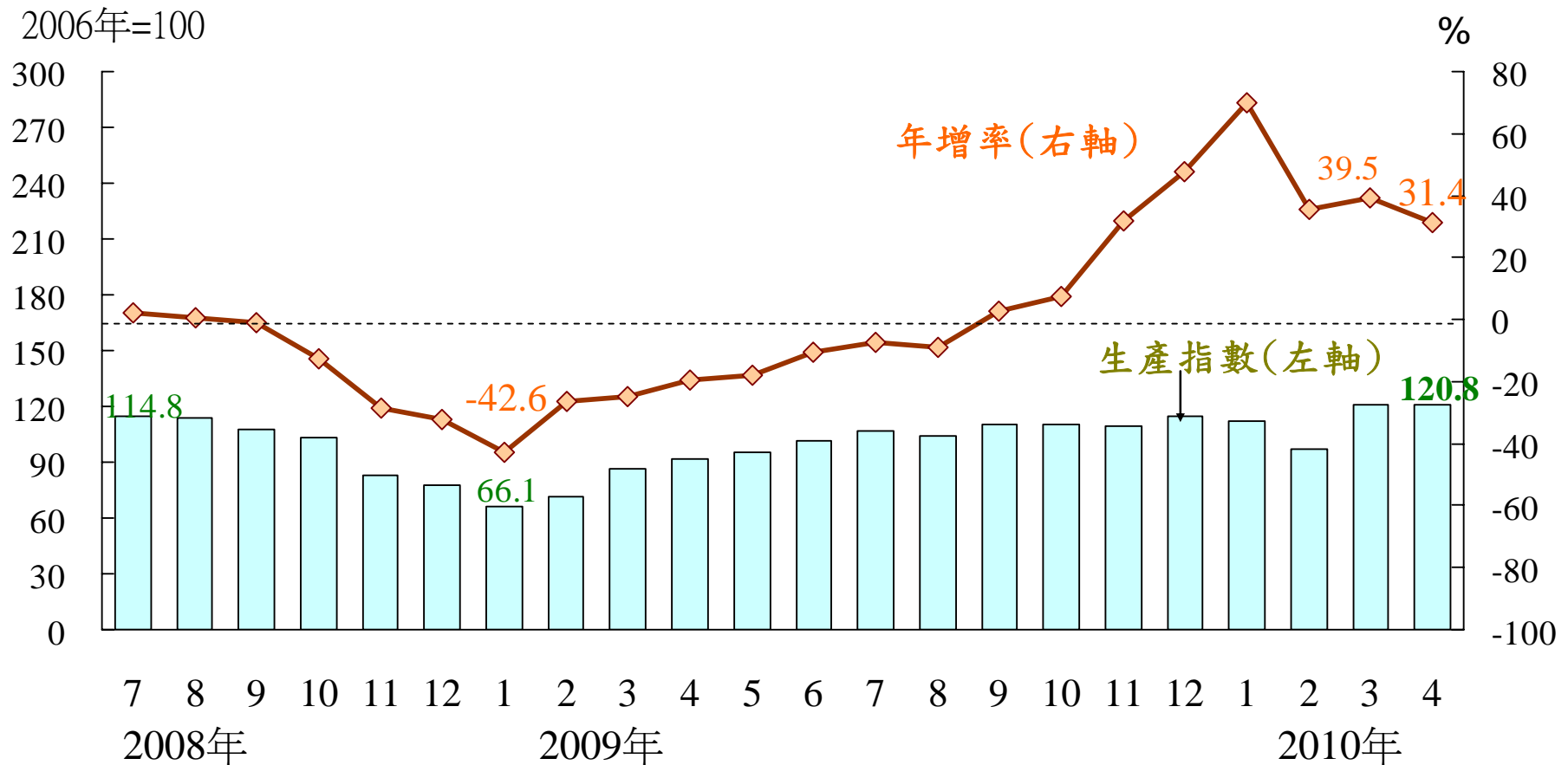
- 受國際景氣復甦激勵，2010年4月外銷訂單年增率35.1%，其中，自中國大陸接單金額98.2億美元，創歷史新高；自歐洲接單受南歐債信危機影響，較上月減11.0%。而台灣接單、海外生產比率略降至50.4%。
- 就接單產品觀察，資訊與通信產品因電腦與手機等產品需求強勁，增36.0%；電子產品因電子零組件供不應求，增33.2%；精密儀器等產品增57.0%。



資料來源：經濟部。

四、工業生產成長

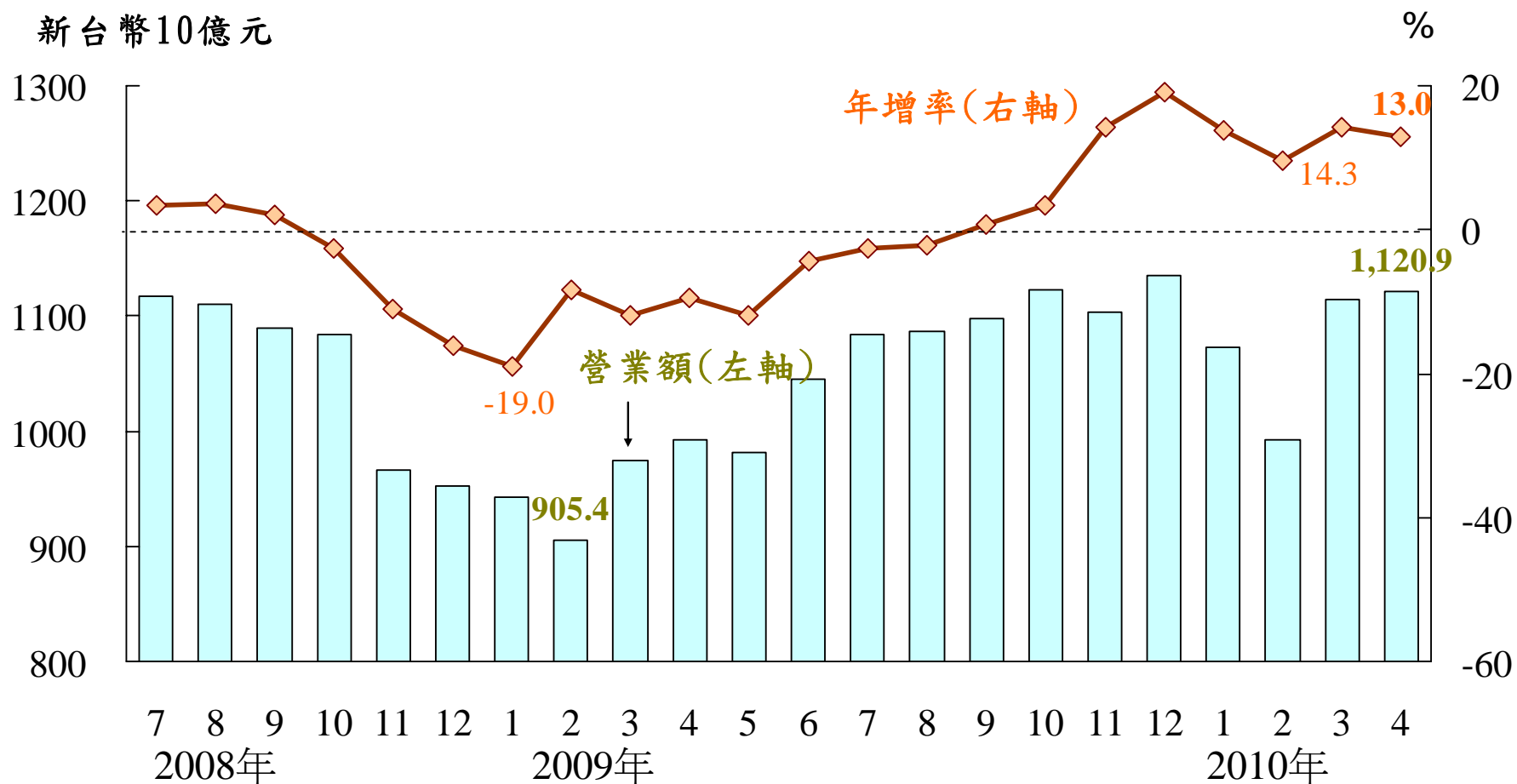
- 受惠於半導體、面板、機械、汽車等產業增產，2010年4月工業生產指數120.8，再創歷史單月新高，又因上年比較基期較低，年增率31.4%(經季節調整後，較3月增0.2%)，連續6個月增幅超過3成。



資料來源：經濟部。

五、商業營業額成長

- 隨著景氣逐步回溫及上年比較基數較低影響，2010年4月商業營業額年增率13.0%(經季節調整後，較3月增0.8%)；各業均正成長，其中批發業增15.0%，零售業增8.1%，餐飲業增4.7%。

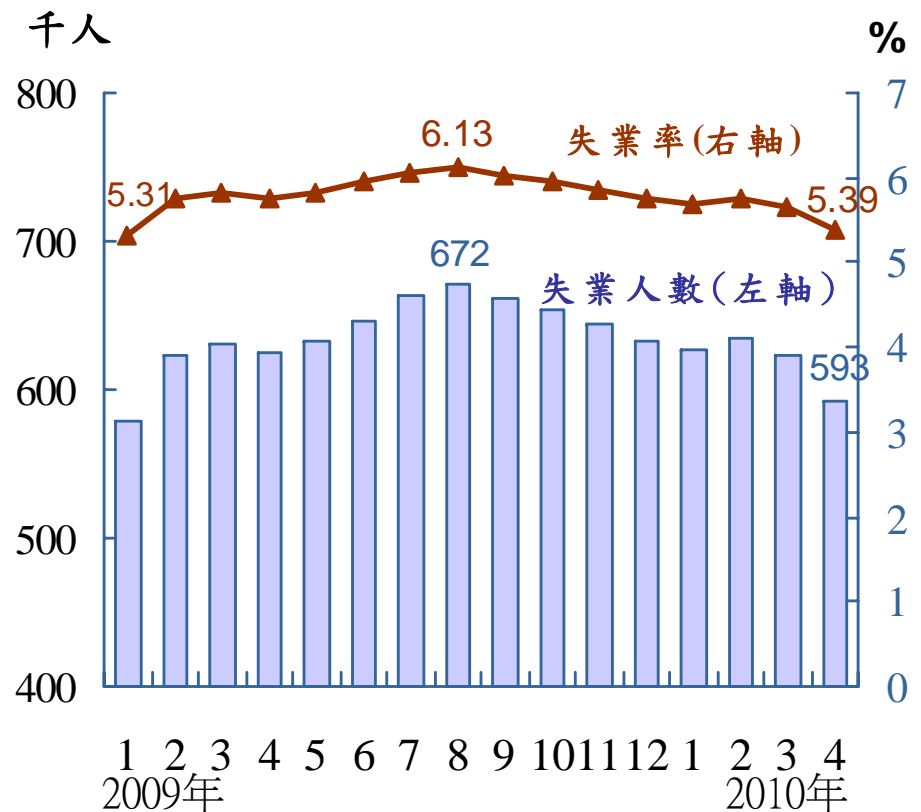
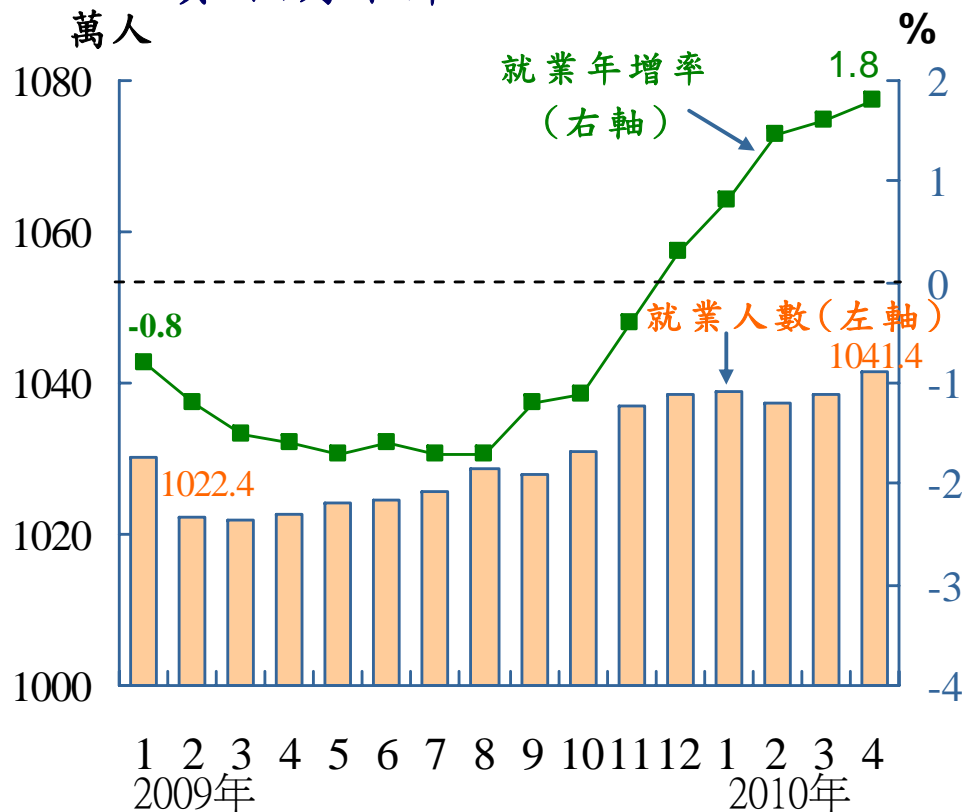


資料來源：經濟部。

六、勞動情勢好轉

(一) 就業人數增加，失業率降低

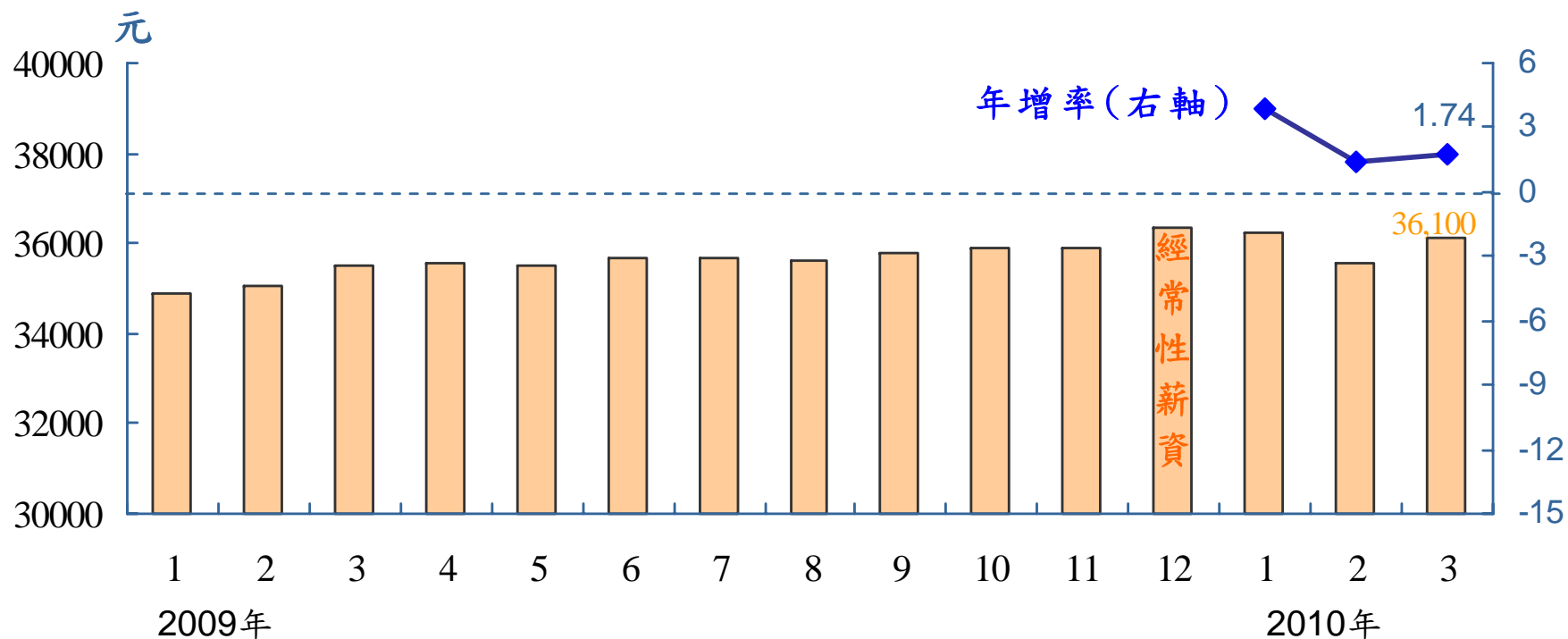
- 隨著國內景氣好轉及政府就業方案帶動下，4月就業人數較3月增加3萬人，與去年同月相較，亦增1.8%。失業人數降至59.3萬人，為2009年2月以來首度跌破60萬人；失業率5.39%，創近15個月最低，較3月下降0.28個百分點，創1994年10月以來單月最大降幅；經季節調整後失業率亦連續8個月下降。



資料來源：行政院主計處。

(二)平均經常性薪資上升

- 隨景氣回溫，2010年3月工業及服務業受僱員工每人月平均薪資，較上年同月增加5.66%；其中經常性薪資增加1.74% (與2月相較，亦增1.48%)。
- 第1季每人月實質平均薪資5萬1,426元，仍低於金融海嘯前水準，約與2002年第1季水準相當，惟因去年比較基期低，年增率7.85%，創近20年同期最大增幅，實質經常性薪資亦增加1.05%。

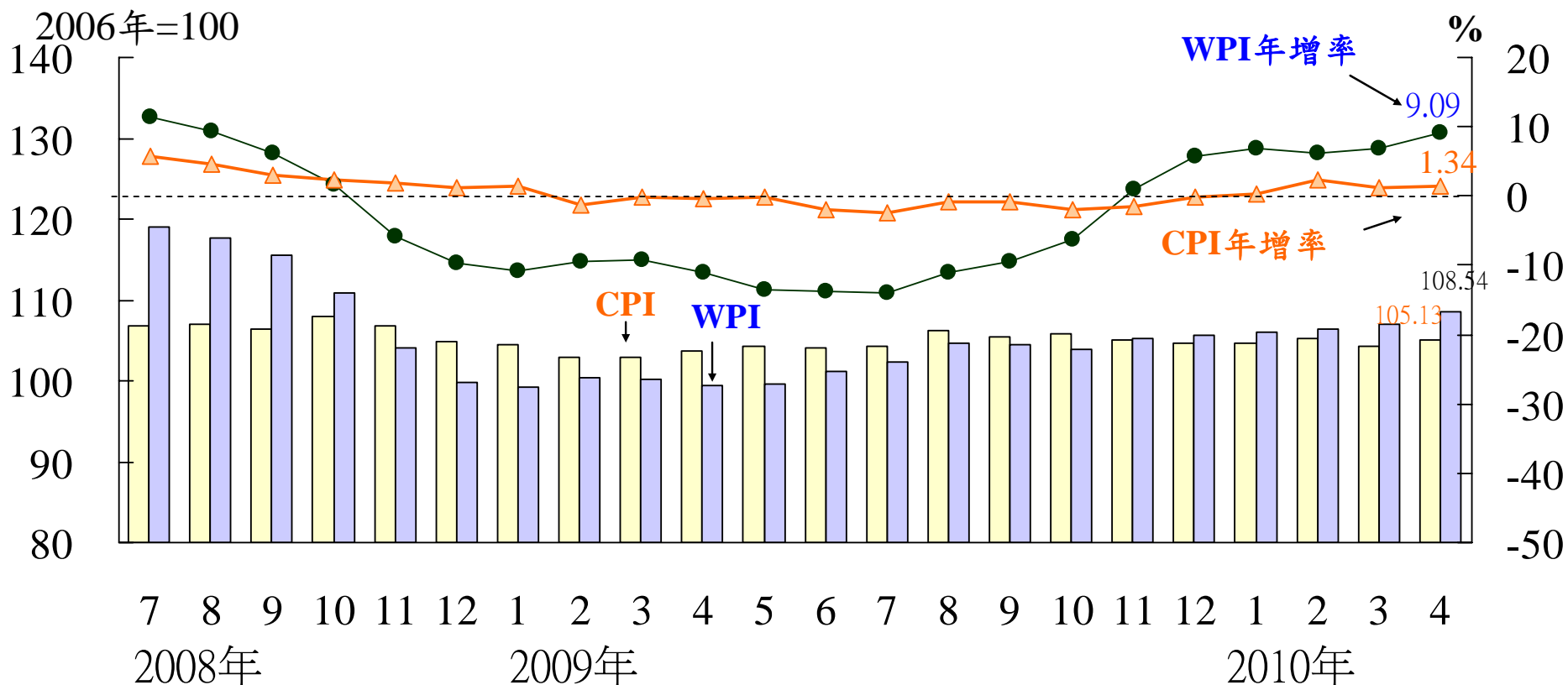


註：平均薪資包含經常性薪資及加班費、年終獎金、員工紅利、非按月發放之績效獎金與全勤獎金等非經常性薪資；配合2006年工商普查行業範圍擴增，2009年1月起工業及服務業部門統計，新增教育服務業(僅含短期補習班及汽車駕駛訓練班)及社會工作服務業(僅含兒童及嬰兒托育機構)。

資料來源：行政院主計處。

七、物價緩升

- 2010年4月躉售物價指數(WPI)因油品、基本金屬及化學材料等價格持續上揚，年增率9.09%；消費者物價(CPI)亦上漲1.34%，其中油料費隨國際油價走揚，上漲19.04%。
- 主計處預估今年全年WPI上漲5.98%，CPI漲1.40%，整體物價緩升，但與國際原油及原物料價格密切相關商品，漲勢漸趨明顯，須審慎觀察因應。

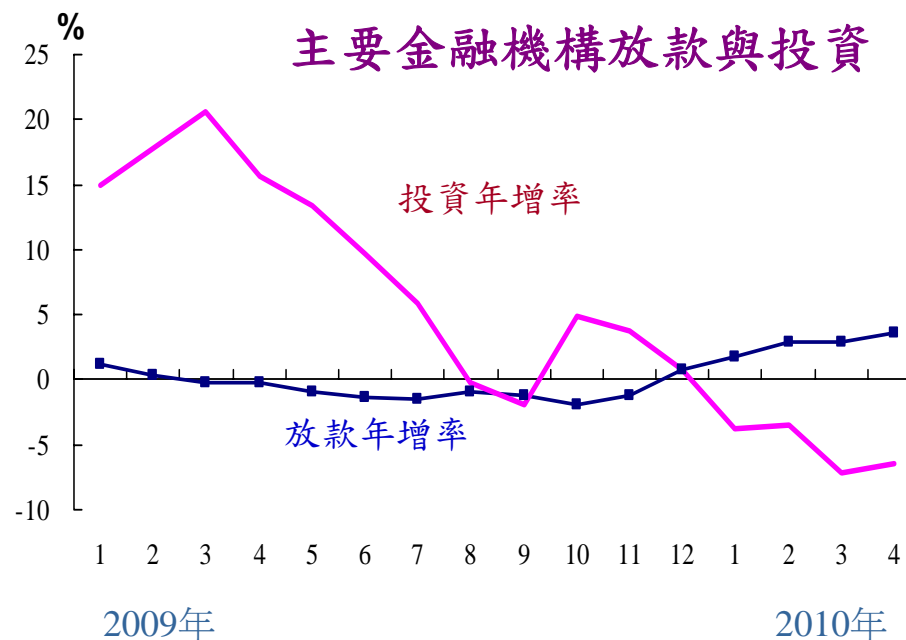
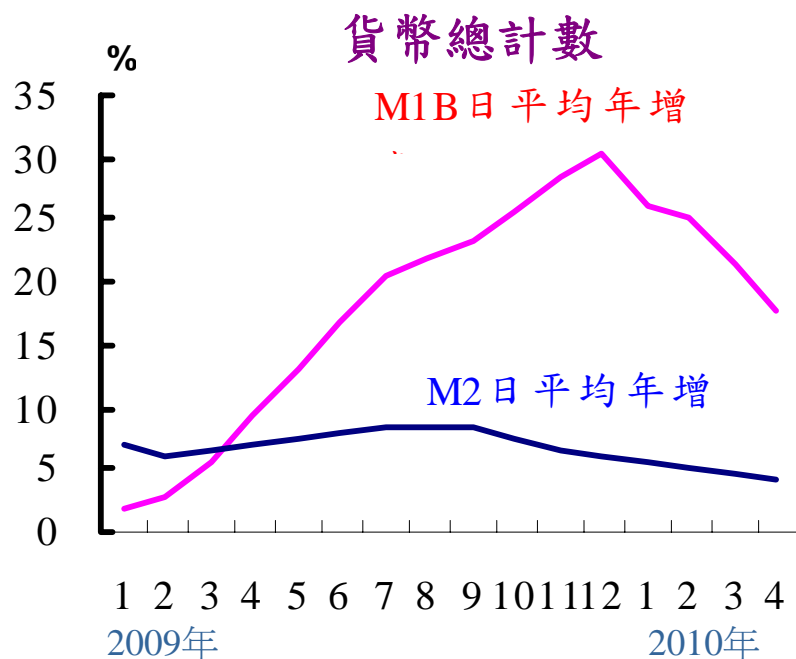


資料來源：主計處。

八、金融情勢穩定

(一) 銀行超額準備下降、放款回溫，M1B年增率下降

- 隨景氣回溫，為維持金融穩定，中央銀行適度調整量化寬鬆政策，增發定存單調節銀行資金，金融機構超額準備已由上年4月最高1,541億元降至今(2010)年4月327億元。
- 2010年4月，日平均貨幣總計數M2與M1B年增率分別為4.18%與17.92%，較上月為低，主要因上年比較基期較高所致。
- 2010年4月底主要金融機構放款餘額年增率為3.59%，較上月擴增。4月底投資餘額較去年同月減少6.51%，減幅較上月-6.87%縮減。

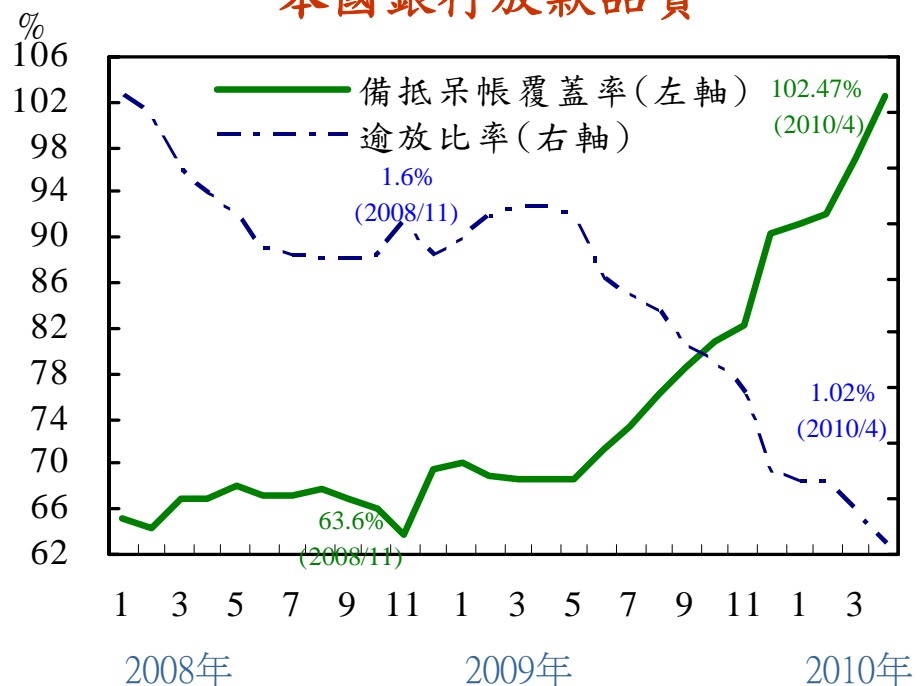


資料來源：中央銀行。

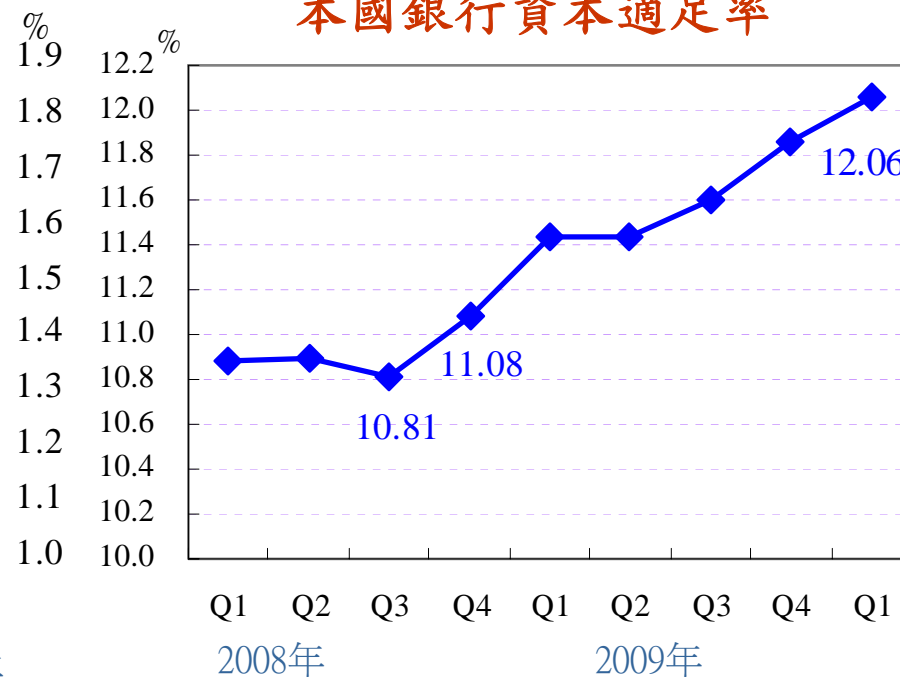
(二)本國銀行放款品質持續改善

- 2008年11月備抵呆帳覆蓋率為63.6%，2010年4月升至102.47%；2008年11月逾放比為1.6%，2010年4月降至1.02%，顯示本國銀行放款品質增強。
- 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，2010年第1季為12.06%，明顯高於法定8%，顯示本國銀行資本健全。

本國銀行放款品質



本國銀行資本適足率

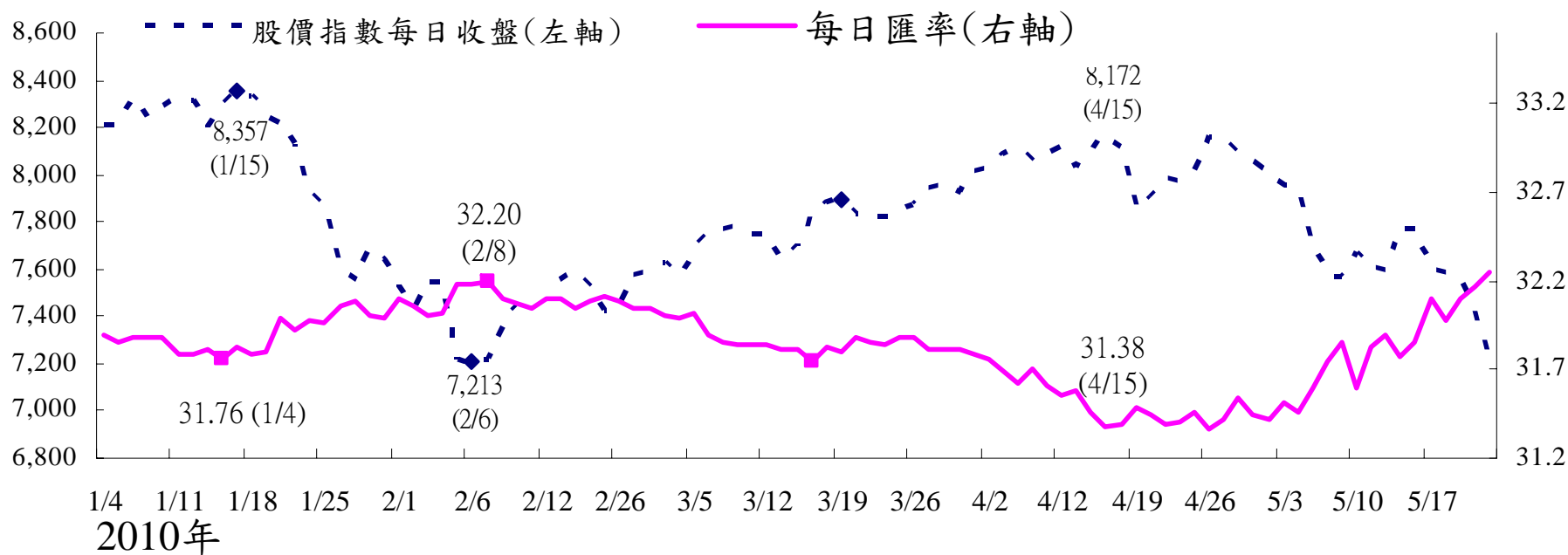


註：備抵呆帳覆蓋率＝備抵呆帳／廣義逾期放款×100%；「資本適足率」＝自有資本／風險性資產 * 100%。
資料來源：金管會。

(三) 股匯市4月雙漲，5月起反轉

- 2010年4月，受外資淨匯入影響，新台幣匯率續呈緩升，4月新台幣兌美元平均匯價31.52元，較上月升值1.13%。5月以來，歐債問題致歐元貶值，美元走強，新台幣轉為貶值，5月31日為32.225元兌1美元。
- 2010年4月，台股呈現高點振震，4月一度達8,172點，4月集中市場加權平均股價指數8,052點，較上月上漲3.57%或277點。5月以來，受歐美股市重挫、外資賣超影響，台股下跌，5月31日為7,374點。

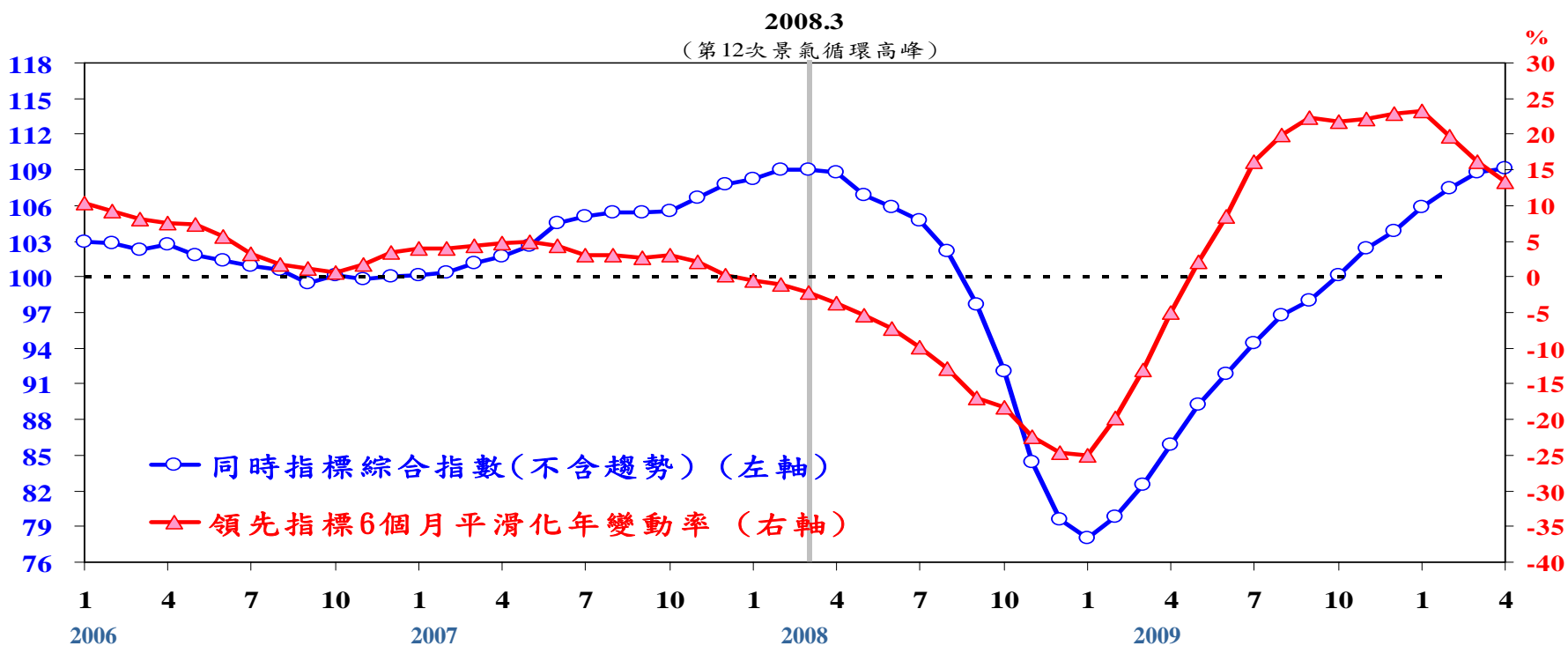
新台幣元/美元



資料來源：央行、台灣證交所。

九、國內景氣持續穩步回溫

- 今(2010)年4月領先指標6個月平滑化年變動率13.4%，較上月減少2.8個百分點，已連續3個月下滑。4項較上月下滑：SEMI半導體接單出貨比、實質貨幣總計數M1B、外銷訂單指數、製造業存貨量指數；其餘3項上升：工業及服務業加班工時、核發建照面積、股價指數。
- 不含趨勢之同時指標為109.2，較上月上升0.3%，已連續15個月上升。5項增加：實質海關出口值、實質機械及電機設備進口值、電力(企業)總用電量、批發、零售及餐飲業營業額指數，與非農業部門就業人數；而工業生產指數及製造業銷售量指數則下滑。



➤ 景氣綜合判斷

— 2010年4月，景氣對策信號綜合判斷分數維持39分，總燈號續呈紅燈，顯示當前國內景氣持續穩步回溫。

		2009年										2010年				
		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月		4月	
													燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	11	12	17	18	18	20	26	37	37	38	38	39		39	
貨幣總計數M1B													21.4		18.0	
直接及間接金融													2.8		3.1	
股價指數													57.8		40.7	
工業生產指數													37.3 _r		30.8	
非農業部門就業人數													1.7		1.8	
海關出口值													38.8		38.2	
機械及電機設備進口值													62.7		56.5	
製造業銷售值													41.7 _r		34.9 _p	
批發、零售及餐飲業營業額指數													9.7 _r		5.6	

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。

資料來源：經建會。

十、消費者信心下降

- 2010年5月消費者信心指數(CCI)為76.00點，較上月下降2.68點。其中：物價水準、國內經濟景氣、家庭經濟狀況及就業機會等四項指標上升；耐久性財貨時機及投資股票時機等兩項指標下降。

	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
2009年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
10月	60.56	44.25	56.95	53.55	38.90	85.20	84.50
11月	62.47	43.30	59.55	56.70	40.85	89.00	85.40
12月	65.39	41.30	61.10	60.95	42.45	98.50	88.05
2010年1月	65.98	41.80	62.00	61.80	43.50	95.20	91.55
2月	73.16	43.70	67.25	65.65	61.95	99.40	101.00
3月	74.33	45.50	68.50	67.65	62.55	99.70	102.05
4月	78.68	52.15	70.50	80.80	72.70	93.90	102.05
5月	76.00	53.65	72.05	83.20	75.25	78.30	93.60

註：點數介於1~200。

資料來源：中央大學台灣經濟發展研究中心，2010年5月消費者信心指數調查報告，2010年5月27日發布。

叁、結 語

- 一、全球景氣復甦態勢明確，惟仍有諸多不確定因素可能影響未來全球經濟表現，舉如：希臘債信危機所引發之歐元區主權債務風險、新興國家因資金流入劇增可能引發通貨膨脹與資產泡沫，以及南、北韓緊張情勢等，惟應不致釀成二次經濟衰退。
- 二、今年以來國內經濟穩健復甦，加以上年同期比較基期較低，各項指標大幅成長，其中民間消費、外銷訂單、工業生產等規模已恢復或超越金融海嘯前水準。而民間投資雖為今年經濟成長主要來源，但其規模或占GDP比率，皆不及金融海嘯前水準；另失業率雖已降低，但與5%以下之目標仍有差距；平均實質薪資雖亦大幅成長，但約僅與2002年第1季相當，皆仍需審慎因應。
- 三、展望今年，國際景氣可望持續穩步復甦，政府已成立「行政院排除投資障礙促進就業小組」，除落實99年促進就業實施計畫外，並積極推動重點產業發展，另在產業創新條例施行與洽簽ECFA等利多加持下，將可大幅提振投資，促進經濟永續成長及創造就業機會。

附錄 國內其他重要相關經濟指標

一、出口

◎地區別

➤ 2010年4月我國對中國大陸(含香港)出口年增率為56.5%，主要來自電子產品、光學器材、塑膠及其製品的擴增，而對東協六國出口增幅亦55.1%。

	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)												
2009年	2,036.7	235.5	145.0	225.8	836.9	301.5	1,743.7	181.5	362.2	255.5	197.6	194.6
第3季	553.2	58.8	38.1	57.7	236.0	83.6	487.8	49.1	97.1	69.8	57.4	57.0
第4季	598.7	66.4	41.1	69.0	250.5	90.7	528.0	56.8	111.7	79.3	57.8	55.4
2010年1-4月	837.3	88.6	55.8	90.0	361.2	122.4	762.9	78.3	162.0	106.7	86.1	77.8
第1季	618.0	65.5	41.7	68.0	264.2	90.4	569.1	59.1	120.6	78.8	64.8	57.1
1月	217.4	22.1	14.7	24.2	95.4	31.6	192.5	19.8	36.9	28.6	21.8	18.9
2月	166.9	18.9	12.0	19.3	66.1	25.1	158.0	16.9	36.2	21.1	18.4	16.2
3月	233.7	24.4	15.0	24.4	102.6	33.7	218.7	22.4	47.6	29.2	24.6	22.1
4月	219.3	23.1	14.1	22.0	97.0	32.0	193.8	19.3	41.4	27.8	21.3	20.6
年增率(%)												
2009年	-20.3	-23.6	-17.4	-24.6	-15.9	-21.5	-27.4	-31.0	-22.1	-22.1	-22.2	-20.4
第3季	-20.9	-30.5	-18.7	-25.9	-13.1	-20.2	-29.6	-31.4	-20.8	-24.3	-26.2	-12.1
第4季	-16.9	-6.7	-3.2	3.4	43.0	16.5	18.1	23.4	20.3	19.3	14.6	25.6
2010年1-4月	51.2	21.2	32.0	38.1	70.1	61.8	71.4	69.3	69.2	60.3	70.0	59.1
第1季	52.5	18.4	29.7	38.3	75.6	64.4	78.4	75.9	73.1	62.8	64.8	63.3
1月	75.8	13.5	30.7	41.1	157.5	87.1	115.4	130.0	102.3	105.9	114.3	82.3
2月	32.6	23.3	13.4	32.2	31.7	44.5	45.8	34.7	47.9	46.6	65.6	37.9
3月	50.1	19.5	45.1	40.7	62.5	62.6	80.3	80.1	76.4	45.0	84.0	71.2
4月	47.8	29.8	39.2	37.6	56.5	55.1	52.6	51.9	58.7	53.2	33.1	48.6

資料來源：財政部。

◎產品別

➤ 2010年4月主要出口產品皆正成長，其中光學器材(主要為面板)產品增110.6%、電子產品增43.4%。而資本設備進口亦成長93.0%，顯示國內廠商投資意願回升。

	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)											
2009年	566.6	146.2	123.2	150.0	109.9	312.9	196.4	146.5	76.2	75.8	257.2
第3季	161.6	39.7	31.4	48.0	26.8	87.4	61.5	37.8	21.9	22.9	67.9
第4季	171.9	40.6	34.8	48.4	31.9	96.7	54.8	50.3	25.5	24.1	83.6
2010年1-4月	234.1	61.1	49.8	72.7	47.2	132.8	87.0	75.7	36.8	35.1	120.3
第1季	172.7	44.4	36.9	53.1	34.5	99.7	64.7	55.4	26.7	26.2	87.8
1月	61.1	15.6	12.7	17.5	11.6	34.1	24.0	15.8	8.4	8.7	25.9
2月	48.6	11.1	9.9	15.4	9.8	29.3	13.7	14.6	7.9	7.5	24.2
3月	63.1	17.7	14.4	20.2	13.1	36.4	26.9	24.9	10.4	10.1	37.7
4月	61.4	16.7	12.8	19.6	12.7	33.1	22.2	20.3	10.1	8.8	32.5
年增率(%)											
2009年	-10.7	-14.9	-32.5	-26.6	-31.5	-10.8	-40.5	-17.1	-53.6	-39.5	-21.3
第3季	-10.8	-12.7	-37.3	-14.8	-36.5	-8.6	-43.9	-16.2	-58.2	-30.8	-17.6
第4季	31.4	24.9	-11.3	64.3	-11.2	35.5	4.8	41.2	9.4	16.1	32.3
2010年1-4月	64.6	49.1	32.9	140.6	41.3	71.3	80.5	106.2	105.4	135.5	78.6
第1季	73.7	51.1	29.4	153.8	37.4	82.1	103.8	100.1	93.4	153.4	73.8
1月	105.9	91.8	35.6	233.0	25.3	158.7	149.0	89.7	126.1	206.7	75.4
2月	57.2	16.5	10.5	135.8	43.8	52.8	17.7	54.4	61.4	129.8	38.1
3月	62.3	51.0	40.4	121.3	45.0	62.2	158.7	152.6	100.0	136.2	106.6
4月	43.4	44.0	44.0	110.6	53.2	45.1	35.4	125.1	145.8	94.6	93.0

資料來源：財政部。

二、外銷訂單

- 2010年4月電子產品接單成長33.2%，資訊與通信產品成長36.0%，精密儀器(面板)等增57.0%。自中國大陸(含香港)接單成長40.7%，以電子產品增加最多7.3億美元最多；自美國接單增加23.6%，以資訊通信產品增加5.4億美元最多。

	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
金額(億美元)									
2009年	3,224	858	729	575	346	782	793	212	282
第3季	879	250	188	152	93	214	205	56	88
第4季	947	243	211	174	113	228	251	61	84
2010年1-4月	1,261	354	257	213	148	305	308	85	117
第1季	922	256	187	160	110	224	227	61	84
1月	304	86	65	52	35	74	76	20	27
2月	274	72	56	48	35	67	70	17	25
3月	344	98	66	60	40	83	82	24	32
4月	340	98	71	53	38	81	81	24	33
年增率(%)									
2009年	-8.3	-2.4	-11.1	-13.7	-6.6	-4.7	-0.7	-24.5	-1.0
第3季	-7.9	6.3	-14.1	-16.5	-5.8	-6.8	-3.3	-27.3	15.5
第4季	28.0	55.5	16.8	9.3	27.1	29.6	29.6	11.4	70.1
2010年1-4月	45.2	64.0	23.8	28.7	82.0	44.9	46.7	41.1	90.9
第1季	49.3	75.1	23.8	31.4	94.6	49.7	50.9	42.5	108.4
1月	71.8	135.0	41.8	40.3	89.3	74.2	73.3	55.6	163.6
2月	36.3	49.4	13.5	22.1	101.5	40.9	43.8	17.7	91.4
3月	43.7	59.7	18.2	32.4	93.6	39.1	40.3	54.5	87.8
4月	35.1	40.7	23.6	21.3	53.2	33.2	36.0	37.7	57.0

資料來源：經濟部。

三、工業生產

- 2010年4月工業生產指數較去年同月增加31.4%，其中製造業、礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業、用水供應業分別增加33.5%、2.7%、3.2%、0.6%，建築工程業則減少14.1%。

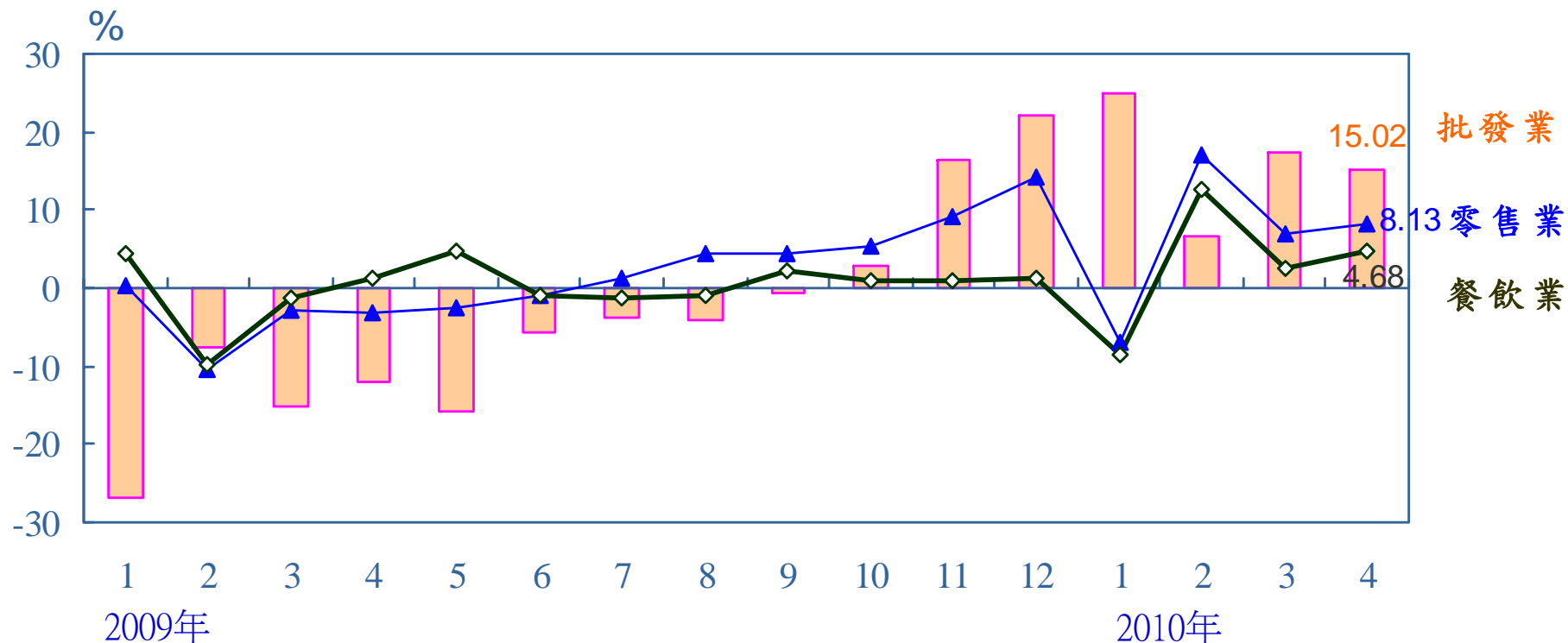
	工業生產	礦業及土石採取業	製造業	製造業				電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
				金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業			
生產指數(2006年=100)										
2009年	97.30	72.43	98.15	76.43	119.05	98.01	87.35	97.83	96.26	73.07
第3季	106.93	69.09	108.10	80.59	138.96	102.62	91.16	111.20	98.30	72.21
第4季	111.50	74.65	113.33	90.15	144.70	103.78	92.16	95.67	97.13	75.71
2010年1-4月	112.67	75.74	114.99	91.31	147.28	106.01	91.19	94.67	94.32	63.72
第1季	109.95	75.70	112.02	88.65	142.72	104.72	89.15	94.58	94.27	65.40
1月	112.37	79.53	114.60	92.76	141.57	109.41	95.34	96.79	97.68	62.21
2月	96.92	68.48	97.94	74.30	127.35	93.12	74.98	87.12	87.33	79.71
3月	120.55	79.09	123.52	98.88	159.25	111.63	97.13	99.84	97.80	54.27
4月	120.84	75.87	123.89	99.30	160.97	109.88	97.30	94.92	94.49	58.68
年增率(%)										
2009年	-8.1	-8.4	-8.0	-19.1	-5.3	-0.4	-7.0	-3.2	-2.3	-19.1
第3季	-4.6	-2.7	-4.5	-16.0	-2.2	4.1	-4.1	-0.4	-1.2	-14.7
第4季	27.0	3.5	29.3	16.8	43.7	30.9	3.9	4.9	-0.6	-15.6
2010年1-4月	42.6	6.0	45.6	43.4	74.7	19.8	12.1	8.2	0.9	-9.2
第1季	47.2	7.2	50.7	44.2	86.4	24.0	12.3	10.0	1.0	-7.6
1月	70.1	28.8	77.3	76.8	123.8	43.9	25.1	14.6	2.5	-30.9
2月	35.5	-1.9	36.8	19.4	76.5	14.5	1.4	5.2	-0.5	43.0
3月	39.5	-1.5	42.2	41.8	68.9	16.1	10.4	10.2	0.9	-18.4
4月	31.4	2.7	33.5	41.2	49.6	9.4	11.6	3.2	0.6	-14.1

資料來源：經濟部。

四、商業營業額

2010年4月批發、零售及餐飲業營業額較上年同月增加12.95%，連續8個月正成長。其中：

- 批發業增15.02%，各業均正成長，其中以燃料業增加32.09%最多。
- 零售業增8.13%，其中綜合商品零售業增加8.00%。
- 餐飲業增4.68%，其中餐館業成長4.80%、飲料店成長3.57%、其他餐飲業成長5.18%。



五、失業

◎失業率

2010年4月失業率增為**5.39%**(經季節調整後為**5.43%**)，較上月下降**0.28**個百分點。其中：

- 青年(15-24歲)失業率**12.61%**，較上月下降**0.57**個百分點，但仍較整體失業率高**1.3**倍。
- 依教育程度別失業率，以高中(職)程度者的**5.82%**最高。

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	5.85	14.49	5.93	8.77	5.82	4.64	4.23	3.90	5.84	6.19	4.96	5.98
10月	5.96	14.85	6.13	9.06	5.90	4.71	4.64	3.83	5.80	6.24	4.84	6.47
11月	5.86	14.18	5.99	9.00	5.76	4.46	4.51	3.91	5.62	6.19	4.68	6.41
12月	5.74	13.42	5.89	8.89	5.63	4.28	4.53	3.90	5.35	6.15	4.72	6.21
2010年												
1月	5.68	13.22	5.84	8.59	5.68	4.41	4.47	3.91	5.31	6.14	5.22	6.01
2月	5.76	13.25	5.96	8.54	5.93	4.63	4.56	3.94	5.41	6.17	5.12	5.94
3月	5.67	13.19	5.90	8.62	5.80	4.51	4.46	3.81	5.33	6.01	5.58	5.86
4月	5.39	12.61	5.66	8.33	5.53	4.57	4.08	3.54	5.04	5.82	4.80	5.52

資料來源：行政院主計處。

◎失業人數

- 4月因工作場所的業務緊縮或歇業而失業者，較上月減少2.8萬人，已連續10個月減少。加上因季節性或臨時性工作結束的非自願性失業者在內，合計33.8萬人，占總失業人數的56.9%，較上月減少2.2個百分點。
- 4月失業期間超過53週者11.4萬人，27至52週者14.7萬人，合計占全體失業人數的43.9%，較上月減少；平均失業期間30.8週，較上月減少0.1週。

	失業人數 (千人)	占失業人數比率(%)								平均失業 期間 (週)
		按失業原因			按失業期間(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	30.2	9.8	19.5	30.0	19.3	17.3	13.9	24.2
2008年	450	20.7	33.5	9.6	19.2	27.7	20.1	18.4	14.6	25.3
2009年	639	16.0	52.8	8.9	14.2	23.9	22.8	23.2	15.9	27.5
10月	653	17.3	51.5	8.7	13.6	24.7	21.7	23.6	16.5	28.3
11月	645	17.1	50.9	9.1	14.9	20.8	22.9	24.0	17.4	29.3
12月	632	16.8	50.2	9.5	10.0	19.5	23.9	28.6	18.0	30.5
2010年										
1月	626	16.5	50.3	10.1	13.6	20.4	22.8	24.9	18.3	30.2
2月	634	16.6	49.4	10.7	12.1	21.1	21.0	27.0	18.6	30.7
3月	624	16.7	47.9	11.2	12.5	21.8	20.2	26.3	18.4	30.9
4月	593	16.1	45.6	11.3	13.4	23.1	19.6	24.7	19.2	30.8

資料來源：行政院主計處。

六、庶民經濟相關指標 (經建會網址：<http://www.cepd.gov.tw>)

- 2010年4月生活物價指數中，甲類、乙類及丙類分別較上月上漲**3.19%**、**1.83%**及**2.45%**。

生活物價指數

基期：95年=100

類別	查價 項數	權數 (%)	2010年4月			2010年1-4月		
			指數	與上月比 較(%)	與上年同月 比較(%)	指數	與上年同期 比較(%)	
CPI總指數	424	1000.00	105.13	0.84	1.34	104.83	1.30	
生活 物價 指數	甲類	190	330.24	110.46	0.88	3.19	109.97	3.29
	食物類	180	260.82	110.51	0.66	1.31	110.10	0.90
	水電燃氣	5	36.87	108.07	0.00	4.20	108.08	3.91
	油料費	5	32.55	113.68	3.43	19.04	112.05	25.87
	乙類	244	501.72	106.92	0.70	1.83	106.71	1.79
	食物類	180	260.82	110.51	0.66	1.31	110.10	0.90
	水電燃氣	5	36.87	108.07	0.00	4.20	108.08	3.91
	油料費	5	32.55	113.68	3.43	19.04	112.05	25.87
	教養娛樂	54	171.48	99.46	0.34	-0.92	99.76	-1.23
	丙類	239	426.80	108.59	1.36	2.45	107.86	2.68

說明：1.甲類：食物類、居住類之水電燃氣及交通類之油料費。

2.乙類：甲類+教養娛樂類(學雜補習費、3C電子產品、旅遊費用等)。

3.丙類：一般家庭較常購買之基本生活必需品，如食物、衣著(襯衫、休閒服等)、居住類之水電燃氣、交通類(油料費、運輸費及通訊費等)、醫療保健(門診費、掛號費等)和部份項目(居家清潔用品、有線電視租用費、肥皂、牙膏、洗髮精、衛生紙等人身保養整潔用品及洗、剪髮等)。

4.由於受查者延誤或更正報價，最近3個月資料均可能修正。

資料來源：行政院主計處。

◎其他相關經濟統計

項 目		單位	2009年 1-4月	2010年 1-4月	本年累計 與上年同 期比較(%)	2010年 3月	2010年 4月	本月與 上月相 較(%)	說 明
所得面	就業保險失業給付	件數	406,981	203,667	-49.96	70,712	45,413	-35.78	4月失業給付減少，3月平均薪資減少，係因2月適逢農曆春節加發春節獎金
	平均薪資*	元	49,730	53,858	9.23	67,091	40,744	-39.27	
	缺工人數**	千人	-	-	-	-	-	58.3	
生產面	國際商港貨櫃裝卸量	千TEU	3,514	4,075	15.95	1,085	1,096	0.97	4月生產活動略緩
	國際航線貨物運量	公噸	347,834	590,747	69.84	163,357	159,805	-2.17	
	高速公路連結車通行數	萬輛次	1,020	1,217	19.24	337	320	-5.50	
	外國旅客來台人數	千人次	1,424	1,756	23.33	517	506	-1.96	
消費面	綜合商品零售營業額	億元	2,778	2,945	5.99	675	708	4.88	消費活力待提振
	餐飲業營業額	億元	1,107	1,134	2.49	277	273	-1.41	
	消費者信心指數***	點	-	-	-	78.68	76.00	-2.68點	
	甲類生活物價指數	點	106.47	109.97	3.29	109.50	110.46	0.88	
2010年5月27日									
金融面	加權股價指數****	點	—	—	—	—	7,243	1.06	股市價格指數較前1日上揚，量則減少
	當日成交金額****	億元	—	—	—	—	853	-14.44	

註：1. *為2010年3月資料；**預計2010年4月底較2010年1月底增加人數；***為5月資料；****表示與前一日比較。2. 缺工人數每季發布1次(係調查員工規模30人以上事業單位預估下一季人力需求變動狀況(如9/1發布預測10底資料))。3. 連結車係指汽車與重型拖車所組成之車輛，包括貨櫃車、油罐車等。

◎其他相關經濟統計(續)

項 目		單位	2009年 1-4月	2010年 1-4月	本年累計 與上年同 期相較(百 分點)	2010年 3月	2010年 4月	本月與上 月相較 (百分點)	說 明
總體 面	痛苦指數*	%	5.54	6.93	1.39	6.93	6.73	-0.20	總體面好轉
就業 面	失業率	%	5.66	5.63	-0.03	5.67	5.39	-0.28	失業率下降
	中高齡失業率**	%	3.86	3.80	-0.06	3.81	3.54	-0.27	
企業 經營 面	公司行號新設 立家數****	家	-	-	-	7,825	7,560	-3.39%	企業經營環境略改善
	公司行號歇業 家數****	家	-	-	-	6,944	5,682	-18.17%	
			2007年		2008年		本年與上年相較(%)		
所得 分配 面 ***	五分位所得倍 數差	倍	5.98		6.05		0.07倍		各階層所得下降， 分配惡化
	第一分位可支 配所得	元	312,145		303,517		-2.76		
	第二分位可支 配所得	元	571,128		564,893		-1.09		
	第三分位可支 配所得	元	799,418		796,225		-0.40		
	第四分位可支 配所得	元	1,069,885		1,068,804		-0.10		
	第五分位可支 配所得	元	1,866,791		1,834,994		-0.17		

註：*痛苦指數係指失業率加上通貨膨脹率，對上月或上年累計變化係指變化百分點；**中高齡失業率係指45-64歲年齡組失業率，對上月或上年累計變化係指變化百分點，失業率亦同；***表示年資料，變動率係相對前一年而言；****包括公司登記及商業登記二部分，其中公司歇業部分係指解散、撤銷及廢止家數。