

當前總體經濟情勢

(2010年7月)

行政院經濟建設委員會
2010年8月27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

- 全球經濟經過一年的復甦，在多數國家財政激勵措施逐漸退場，以及存貨調整的影響下，全球經濟擴張速度轉趨和緩。依據環球透視機構(GI)預測，2010年全年經濟成長率為3.7%，2011年將減緩至3.4%。
- 隨著全球經濟持續復甦，2010年7月全球工業生產成長8.5%，連續第8個月正成長；並且東亞主要國家出口仍維持兩位數成長，其中台灣成長率達38.5%最高，中國大陸為38.1%，韓國及新加坡亦有超過2成的成長。展望下半年，在基期偏高及全球景氣復甦動能減弱下，全球工業生產及東亞主要國家出口成長將略趨緩。
- 先進國家失業率仍高，2010年7月美國失業率為9.5%，歐元區維持在10.0%，日本略降至5.2%。
- 2010年6月以來，因美元走貶、全球股市勁揚、美國原油庫存下滑，加上小麥價格飆漲，國際油價及糧價均呈上漲走勢，惟8月以後，全球經濟成長可能走緩，國際油價及穀物價格雙雙回落。GI預估2010年全球物價溫和上漲，CPI年增率為2.7%。
- 受到歐洲債信危機及中國大陸緊縮貨幣政策等因素影響，2010年上半年全球股市普遍下跌。近期由於美國多項經濟數據表現不如預期，全球對經濟前景的疑慮增加，全球股市大多下跌。

國內經濟

- 由於全球景氣穩健復甦，及去年比較基期較低，今(2010)年第2季國內經濟成長率達12.53%，主要來自輸出、民間固定投資的貢獻；其中民間投資成長37.48%。主計處預估今年全年經濟成長率為8.24%，創近21年新高；明年成長4.64%。
- 2010年7月國內各項指標續成長，其中工業生產指數連續第5個月創歷史單月新高；零售業及餐飲業營業額續大幅成長，顯示民間消費回溫；景氣燈號轉為紅燈；CPI緩升；消費者信心指數上揚。
- 受國內景氣好轉及政府就業方案帶動，2010年以來國內就業人數逐月遞增(除2月外)。7月受應屆畢業生投入尋職影響，就業人數雖較上月增5.5萬人，但因增幅少於勞動力，致失業率略增至5.20%，雖較上月增加0.04個百分點，但增幅為歷年同月最低；6月平均經常性薪資較上年同月增1.69%，連續第8個月正成長。
- 2010年7月日平均貨幣總計數M1B年增率12.49%，增幅續減緩，M2年增率4.12%，較上月回升；新台幣兌美元匯價大致先貶後升；集中市場加權股價指數較上月底上漲432點。惟8月中旬後，新台幣兌美元回貶，股價指數回跌。

壹、國際經濟情勢

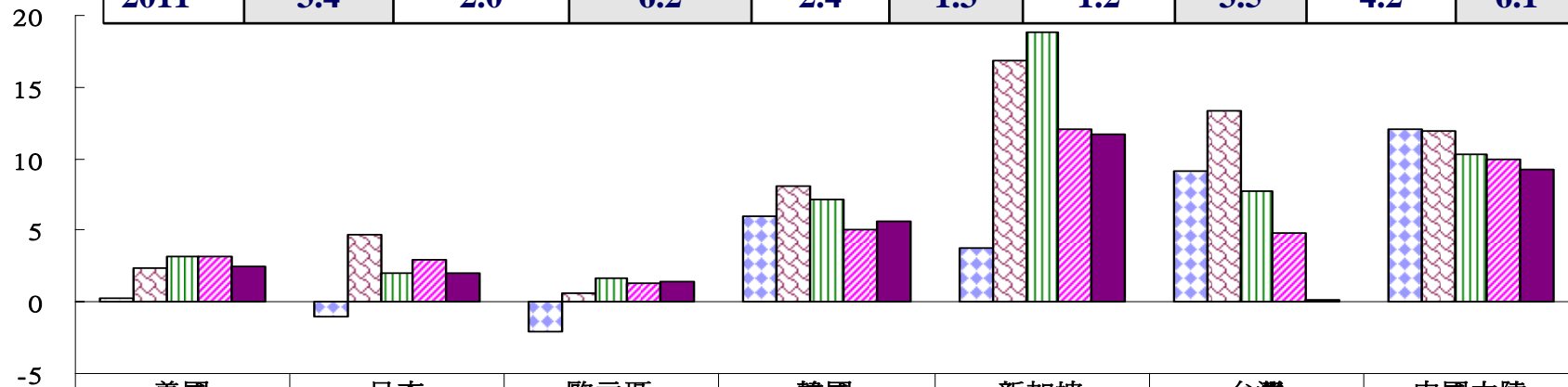
一、全球經濟擴張速度趨緩

2010年上半年全球經濟明顯復甦，但各區域成長步伐不一致，以亞洲新興國家成長最快；下半年受多數國家財政激勵措施逐漸退場，以及存貨調整的影響，全球經濟擴張速度將轉趨和緩。依據環球透視機構(GI)預測，2010年下半年全球經濟成長將較上半年略微減緩，惟全年仍達3.7%，2011年將減緩至3.4%。

主要國家經濟成長率(與上年同期相較)

單位：%

	全球	先進國家	新興國家	美國	日本	歐元區	韓國	新加坡	台灣
2009	-1.8	-3.4	1.6	-2.6	-5.2	-4.1	0.2	-1.3	-1.9
2010*	3.7	2.4	6.6	2.8	3.0	1.2	6.4	14.9	6.1
2011*	3.4	2.0	6.2	2.4	1.3	1.2	3.5	4.2	6.1



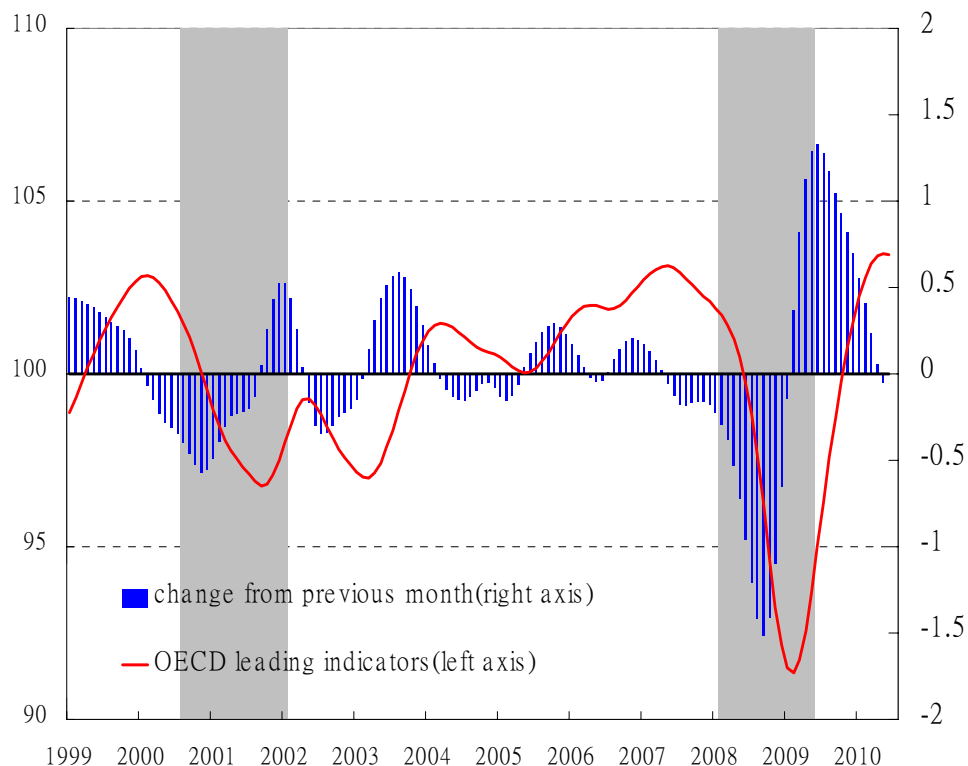
	美國	日本	歐元區	韓國	新加坡	台灣	中國大陸
2009Q4	0.2	-1.0	-2.1	6.0	3.8	9.1	12.1
2010Q1	2.4	4.7	0.6	8.1	16.9	13.3	11.9
2010Q2	3.2	2.0	1.7	7.2	18.8	7.7	10.3
2010Q3*	3.2	2.9	1.3	5.0	12.0	4.8	9.9
2010Q4*	2.5	2.0	1.4	5.6	11.7	0.1	9.3

資料來源：*是Global Insight Inc. 2010年8月15日預測值。其餘為各國官方資料。台灣2010年資料為官方公布。

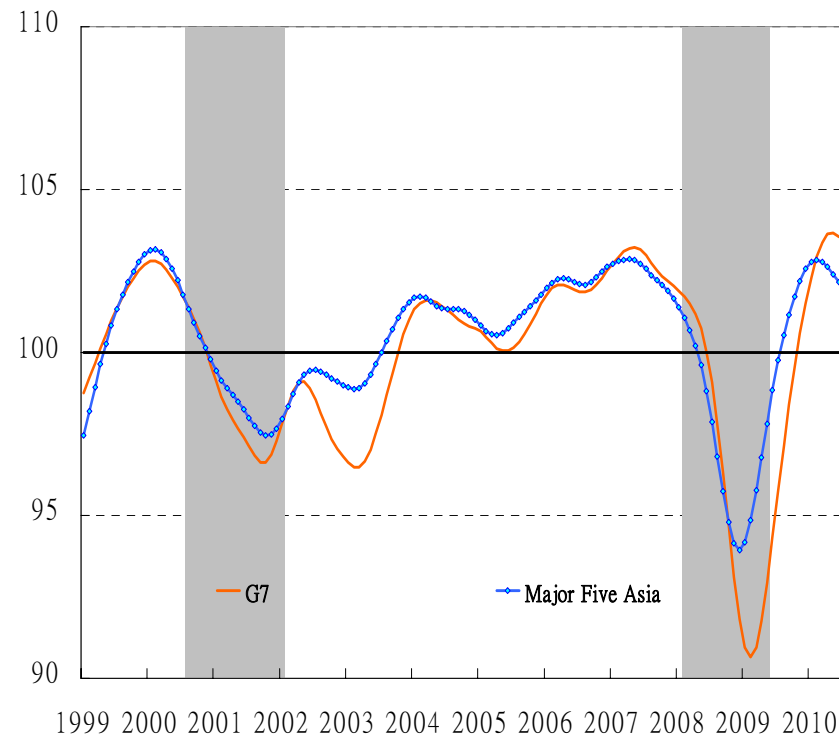
➤ **OECD地區景氣領先指標轉呈下滑**

- 2010年6月，OECD地區領先指標於連續15個月上升後，首度轉呈下滑，顯示未來景氣擴張力道減緩。
- G7領先指標亦轉呈下滑；亞洲5國領先指標則連續4個月呈現下降，且減幅逐月擴大。

OECD地區領先指標



G7與亞洲五國領先指標



資料來源：OECD Composite Leading Indicators, Aug 6, 2010

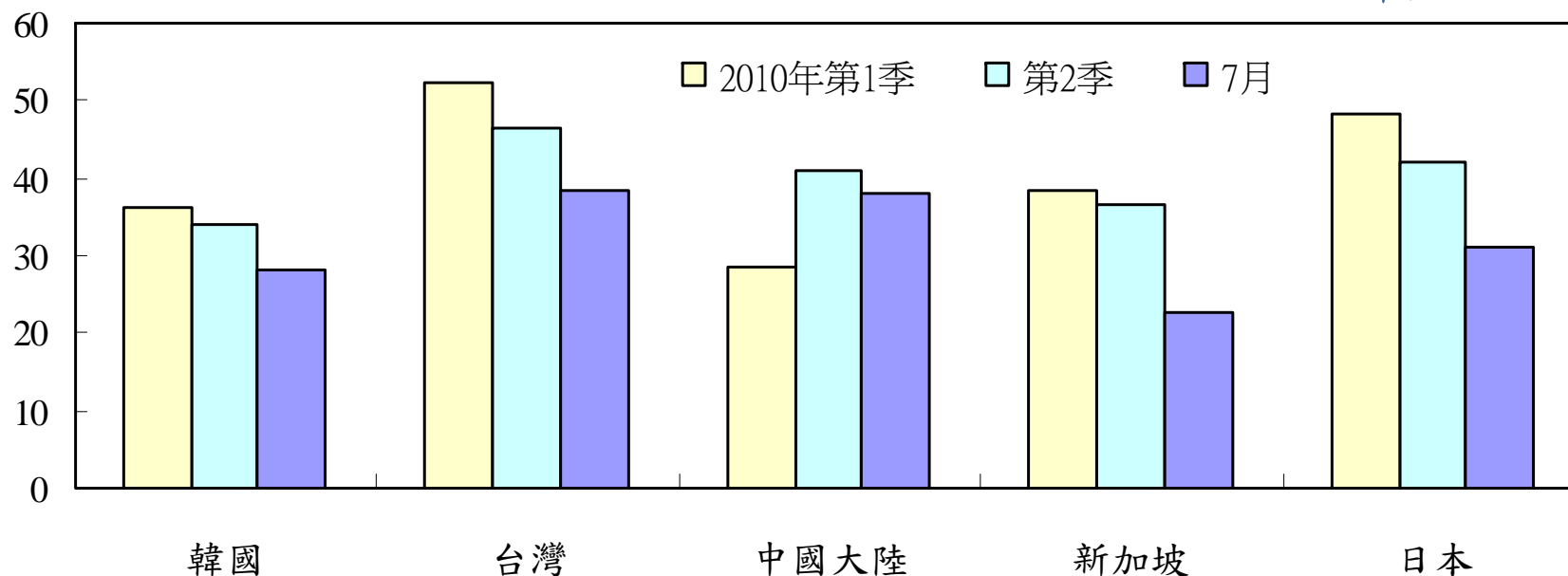
註：(1)亞洲主要5國為中國大陸、印度、印尼、日本及韓國。(2)陰影區標示OECD景氣循環收縮期。

二、東亞國家出口表現亮麗

- 2010年上半年全球經濟復甦，帶動亞洲新興市場出口強勁成長。7月東亞主要國家出口仍維持兩位數成長，其中台灣成長率達38.5%最高，中國大陸成長38.1%、韓國28.3%、新加坡22.8%。展望下半年，在基期偏高及全球景氣復甦動能減弱下，預估東亞主要國家出口成長將趨緩。

東亞主要國家出口成長率

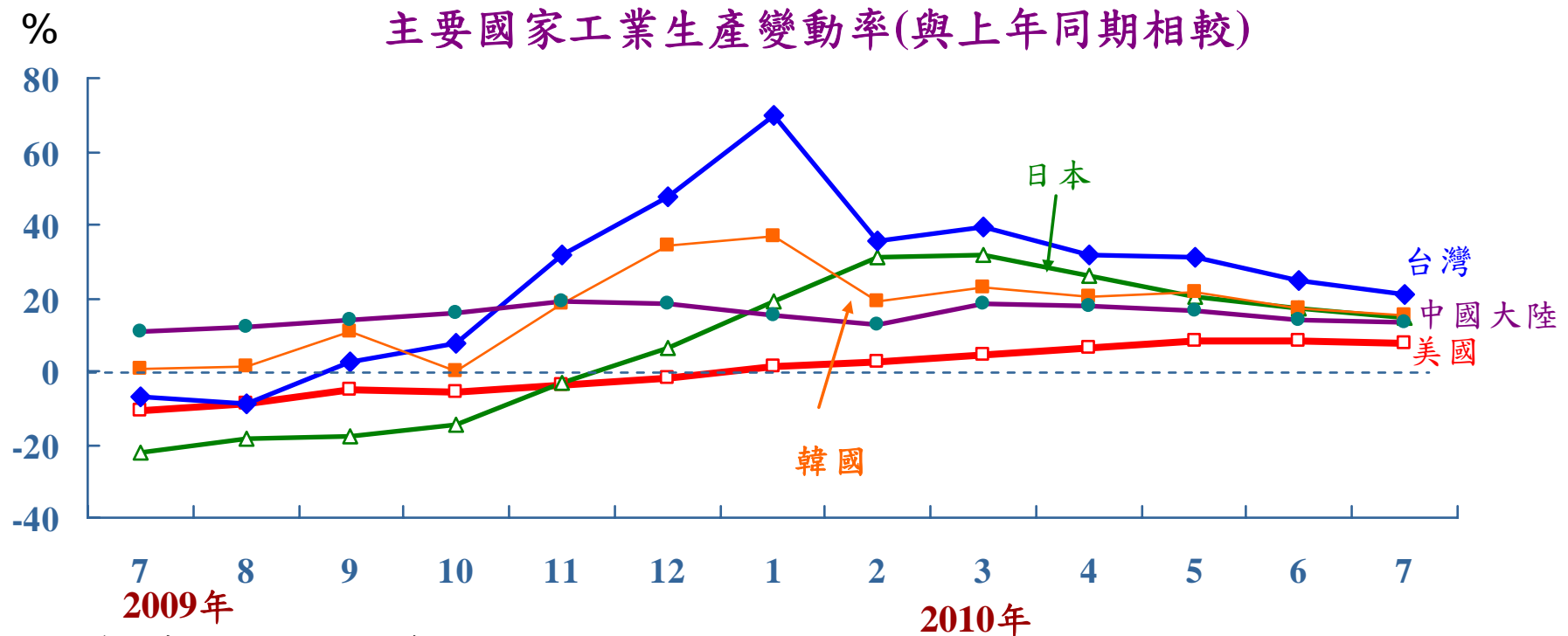
單位：%



資料來源：經建會，國際經濟情勢雙週報。

三、全球工業生產續成長

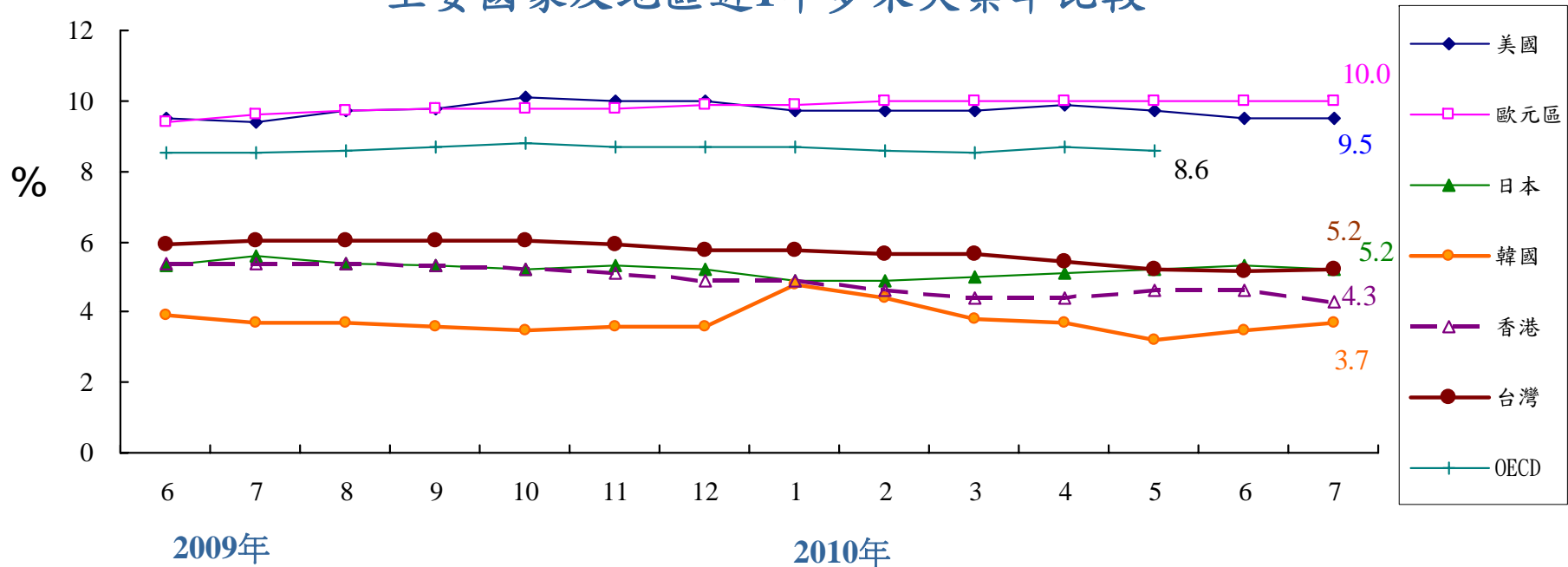
- 隨著全球經濟復甦，帶動消費需求，2010年7月全球工業生產成長8.5%，連續8個月正成長。其中，東亞國家經濟復甦力道仍居全球之冠，台灣持續成長20.7%，日本、韓國亦分別成長14.8%及15.5%；美國為7.7%，第7個月正成長。
- 在全球經濟復甦力道漸趨減緩下，GI下修2010年全球工業生產預測值，由上月的8.3%下調為8.2%。



四、歐美國家失業率偏高

- 美國7月失業率為**9.5%**，與上月持平，惟就業人數較上月減少**18.1萬人**，顯示失業率的持平來自於勞動人口退出市場，並非就業人數的增加。
- 歐元區7月失業率為**10.0%**，連續第5個維持在相同水準。
- 日本7月失業率略降至**5.2%**；韓國7月升至**3.7%**，香港則降至**4.3%**，台灣微升至**5.2%**，較上月上升**0.04個百分點**，為歷年同月最低增幅。

主要國家及地區近1年多來失業率比較



資料來源：各國官方發布。

五、全球物價溫和上漲，惟糧食價格漲幅明顯

- 景氣復甦升溫，部分小麥重要產地大幅減產，以及國際資金炒作，導致原油及原物料價格上漲，帶動整體物價上升。2010年7月全球消費者物價指數(CPI)較去年同月上漲2.8%，預期全年漲幅為2.7%，其中新興國家漲幅明顯，預估為5.4%。

全球CPI年增率

單位：%

	全球	OECD	非OECD	先進國家	新興國家	開發中國家
2009	1.7	0.3	4.7	0.1	4.7	6.5
2010f	2.7	1.6	5.5	1.4	5.4	6.5
2011f	2.7	1.5	5.2	1.4	4.9	8.7

主要國家CPI年增率

	美國	德國	英國	中國大陸	印度	日本	韓國	新加坡	台灣
2009	-0.3	0.3	2.2	-0.7	10.9	-1.4	2.8	0.6	-0.9
2010f	1.6	1.0	3.0	2.9	12.3	-0.7	2.7	2.5	1.4
2011f	1.3	1.3	2.4	2.9	7.1	-0.6	3.6	2.1	2.1

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

⇒ 國際油價(WTI)波動：今年以來先受美元走強、全球景氣復甦，後因歐洲主權債信危機、全球經濟復甦力道趨緩、庫存減緩等因素影響，國際油價介於68~87美元/桶間波動。

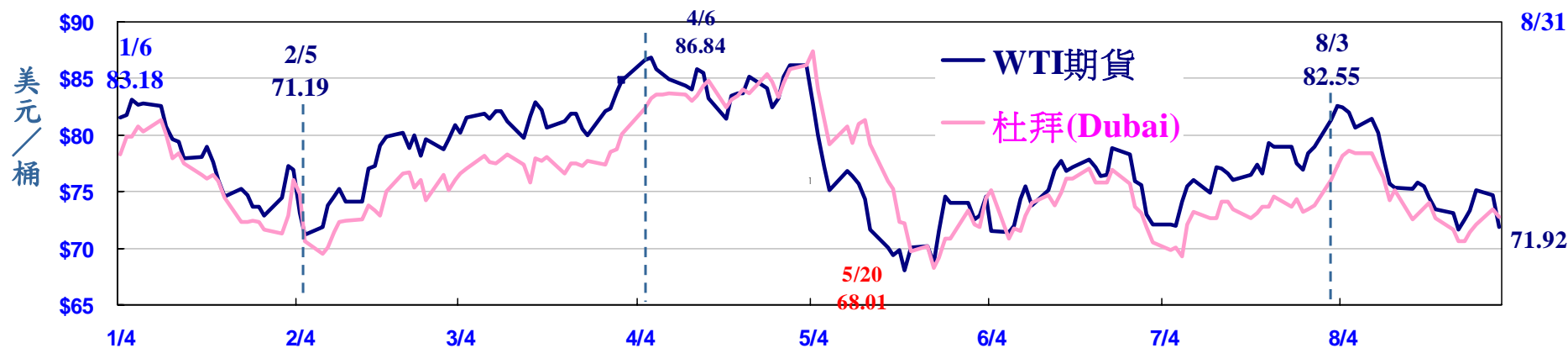
下跌原因：
美元走強、美國冷鋒緩和、美國零售銷售意外下降

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，加上兩韓緊張關係

上漲原因：
美元走貶、全球股市勁揚、美銀行財報走強，以及美國原油庫存下滑

下跌原因：
全球經濟成長可能走緩、股市回檔



2010年 資料來源：倫敦金融時報

◎ 國際油價預測：今、明年均價逐年上升，皆高於2009年。

	2009年	2010年		2011年	
		Q3	Q4		
路透社	62.12*	78.63 (79.44)	77.22 (77.26)	79.36 (79.75)	83.84 (84.70)
美國能源資訊署	62.12*	79.13 (78.69)	78.77 (7800)	81.33 (80.33)	83.50 (82.50)

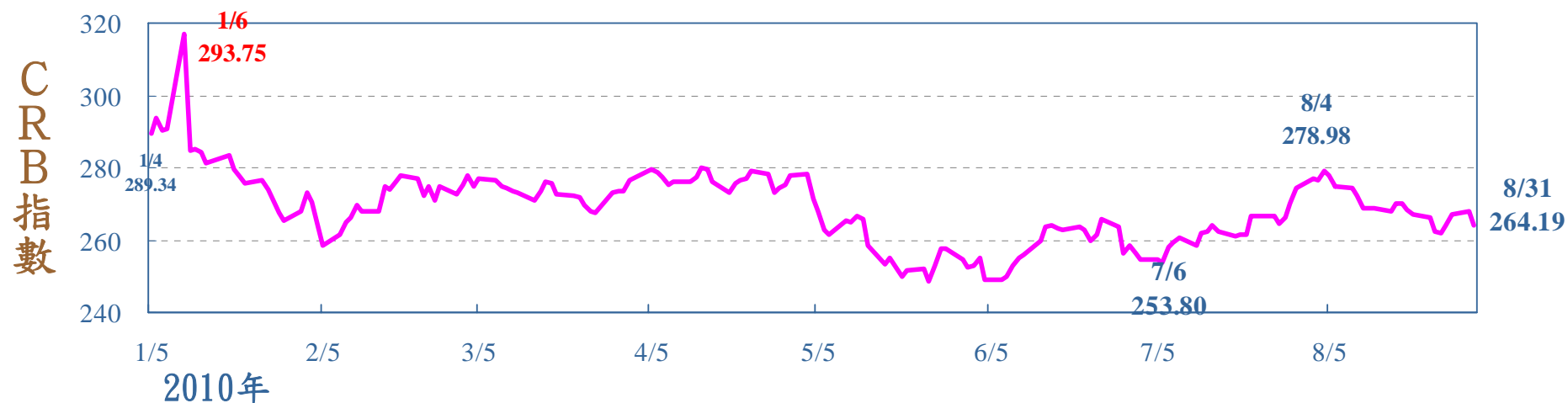
註：*為實際值；()為前次預測。

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

2.美國能源資訊署(U.S.A. Energy Information Administration), August 10, 2010。

⇒全球商品期貨指數(CRB)

◎ 2010年以來CRB隨美元漲跌互見，大致介於250~280間波動，7/5~8/5上漲主要係因國際糧價，尤其是小麥價格飆漲影響；8/5之後因全球經濟成長可能走緩、股市回檔等因素，國際油價及穀物價格雙雙回落，CRB反轉走低。



◎CRB指數係由能源(17.6%)、穀物(17.6%)、工業物料(11.8%)、畜產品(11.8%)、貴金屬(17.6%)及軟性商品(23.5%)等6大類商品價格加權組成；7/5~8/5各分類商品以穀物漲幅61.1%最高。

CRB指數分類商品漲跌幅(7/5~8/5)

CRB	能源	穀物	工業物料	畜產品	貴金屬	軟性商品
9.4%	13.9%	61.1%	15.4%	3.5%	-0.7%	4.7%

註：CRB (Commodity Research Bureau)

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，因受到歐洲債信危機，以及中國大陸緊縮貨幣及打壓房價政策等因素影響，全球股市多呈下跌。
- 8月因美、日多項經濟數據不如預期，全球對經濟前景疑慮增加，各國股市普遍下跌，惟中國大陸小幅上漲。

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	紐約那 斯達克	紐約道 瓊工業	道瓊歐盟 50指數
2009/12/31(1)	8,188	3,437	21,873	10,546	1,683	2,269	10,428	2,966
2010/07/30(2)	7,761	2,764	21,030	9,537	1,759	2,255	10,466	2,742
2010/08/31(3)	7,616	2,765	20,536	8,824	1,743	2,114	10,015	2,623
(3)較(1)變動%	-7.0	-19.6	-6.1	-16.3	3.6	-6.8	-4.0	-11.6
(3)較(2)變動%	-1.9	0.04	-2.3	-7.5	-0.9	-6.3	-4.3	-4.3

資料來源：Bloomberg。

(二)美元指數緩步走升

- 2010年以來，由於歐洲債信危機造成美元避險需求大增，美元指數走升，漲幅達3.67%，其中尤以美元對歐元、英鎊升幅最大。
- 8月以來，由於中國大陸持續購買日本債券，日圓對美元呈升值；而歐元、英鎊、人民幣、新台幣及韓元對美元則貶值。

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	韓元	日圓	歐元	英鎊
2009/12/31(1)	74.0315	32.030	6.8282	1,164.0	92.40	1.4325	1.6150
2010/07/30(2)	75.4313	32.050	6.7750	1,182.7	86.37	1.3054	1.5636
2010/08/30(3)	76.7514*	32.102	6.8105	1,198.83	84.48	1.2686	1.5348
(3)較(1)變動%	3.67	-0.2	0.3	-2.9	9.4	-11.4	-5.0
(3)較(2)變動%	1.75	-0.2	-0.5	-1.3	2.2	-2.8	-2.2

*係8/20資料。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、經濟日報、Bloomberg。

七、中國大陸經濟成長趨緩

- **經濟成長趨緩**：2010第2季中國大陸經濟成長率為10.3%，較第1季11.9%下降1.6個百分點，上半年平均達11.1%。由於工業生產成長率持續下降，5月、6月、7月分別為16.5%、13.7%、13.4%，製造業採購經理人指數(PMI)亦連續3個月下滑，加上房地產交易量縮減，經濟成長似有趨緩跡象，GI預估2010年全年經濟成長率為10.2%。
- **物價持續攀升**：消費者物價持續攀升，5月、6月、7月分別為3.1%、2.9%、3.3%，已超過3%的關卡，2010年1-7月CPI累計上漲2.7%。
- **外貿快速成長**：儘管存在歐洲債信危機不利因素，但受到全球經濟持續復甦、基期偏低影響，今年1-7月對外貿易依然快速成長，進口較上年同期成長47.2%，出口則成長35.6%，7月進、出口表現尚佳。

中國大陸重要經濟指標

單位：%

	2009				2010			
		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2
經濟成長率	8.7	6.1	7.9	9.1	10.7	10.2	11.9	10.3
消費者物價變動率	-0.6	-0.6	-1.5	-1.3	0.3	2.9	2.2	3.0
進口成長率	-11.2	-30.8	-20.3	-11.8	22.6	34.4	64.6	43.7
出口成長率	-16.0	-19.7	-23.4	-20.3	0.2	28.9	28.7	40.9

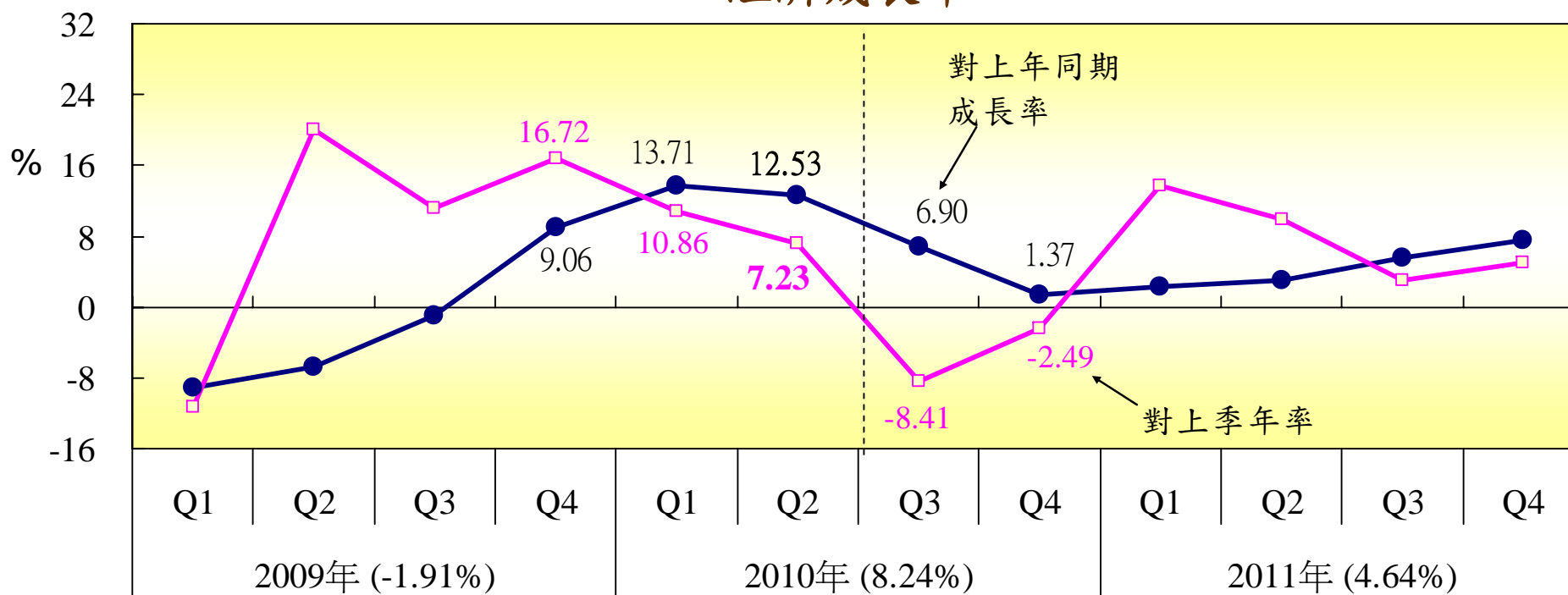
資料來源：中國大陸公布資料；2010年全年預測數引用Global Insight Inc., World Overview, August 15, 2010..

貳、國內經濟情勢

一、今年上半年經濟大幅成長，惟主計處預估第3季後增幅趨緩

- 受全球景氣持續復甦，以及比較基期較低影響，今(2010)年第2季台灣經濟成長率為12.53%，連續第3季正成長，且連2季兩位數成長。
- 依據主計處8月最新預測，今年全年經濟成長率為8.24%，創21年來新高；明(2011)年ECFA早期收獲項目正式上路，增添我國出口穩定成長動能，經濟中度成長4.64%。

經濟成長率



資料來源：行政院主計處99年8月19日國民所得統計及預測結果。

➤ 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：5.88%~8.24%。
- 國際機構：5.9%~7.7%。
- 外資券商：6.6%~8.7%。

國內、外機構及外資券商對今、明年台灣經濟成長率預測
單位：%

	預測機構	2010年	2011年
國內機構	主計處(8.19)	8.24 [6.14]	4.64
	台灣經濟研究院(7.26)	5.93 [5.11]	-
	中央研究院經濟研究所(7.19)	6.89 [4.73]	-
	中華經濟研究院(7.16)	6.94 [4.99]	4.83
	寶華綜合經濟研究院(6.22)	6.82 [4.65]	-
	台灣綜合研究院(6.14)	5.88 [4.45]	-
國際機構	環球透視機構(8.15)	6.6 [6.6]	4.5
	經濟學人智庫EIU(7.13)	7.6 [8.5]	-
	亞洲開發銀行(7.20)	5.9 [4.9]	-
	國際貨幣基金(7.8)	7.7 [6.5]	-
外資券商	巴克萊資本(8.23)	9.0	-
	花旗銀行(8.18)	8.7	-
	渣打銀行(6.14)	7.0	-
	瑞士銀行(6.8)	6.6	-

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2季經濟成長率12.53%，連續2季兩位數成長，主要來自民間固定投資及輸出雙引擎的帶動。
- 預估今年國內需求將為經濟成長的首要來源，改變2004年以來由國外淨需求帶動經濟成長的型態。在內需中，民間固定投資貢獻最大，達2.80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

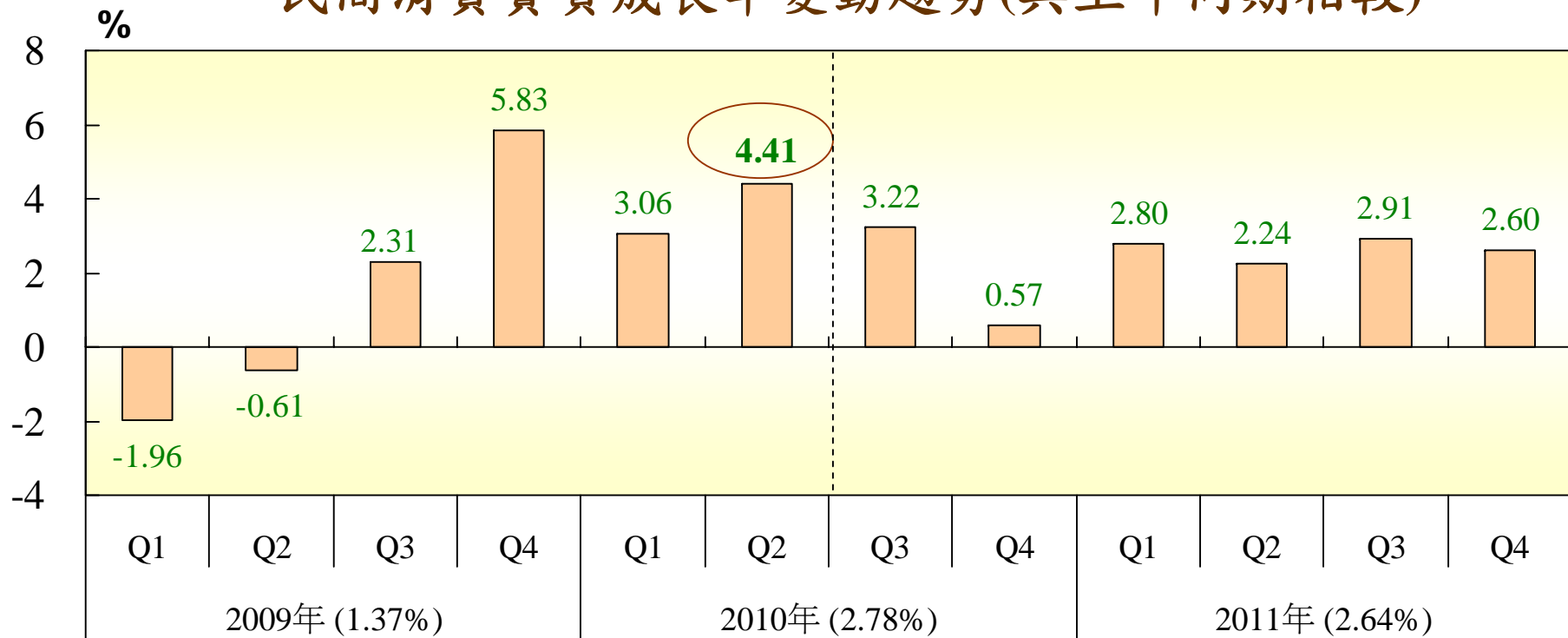
	GDP (%)	國內需求								國外淨需求(①-②)		
		合計	民間消費	政府消費	固定資本形成毛額				存貨增加	輸出 ①	輸入 ②	
					小計	民間	公營	政府				
2009	-1.91	-3.29	0.77	0.42	-2.06	-2.64	0.06	0.52	-2.42	1.38	-6.39	-7.77
2010f	8.24	6.33	1.62	0.15	2.89	2.80	0.12	-0.03	1.68	1.91	16.11	14.20
Q1	13.71	11.93	1.96	0.21	4.50	4.71	0.04	-0.25	5.26	1.79	24.06	22.27
Q2	12.53	8.01	2.58	0.20	4.95	4.26	0.45	0.23	0.28	4.52	22.22	17.70
Q3	6.90	5.79	1.84	0.12	2.16	2.03	0.12	0.01	1.67	1.11	13.32	12.21
Q4	1.37	0.87	0.31	0.07	0.51	0.71	-0.08	-0.13	-0.02	0.50	7.01	6.52
2011f	4.64	1.53	1.46	0.13	0.01	0.20	-0.08	-0.11	-0.07	3.11	4.04	0.93

資料來源：行政院主計處99年8月19日國民所得統計及預測結果。

1.民間消費溫和成長

- 2010年第2季隨經濟好轉，民眾消費意願增強，民間消費實質成長4.41%，其中休閒與文化支出成長11.07%、通訊支出成長10.49%。
- 隨景氣復甦，帶動就業及薪資回升，有助提振消費信心，加以消費性電子產品推陳出新將激勵買氣，民間消費可望溫和成長。主計處預估今年全年民間消費成長2.78%，明年為2.64%。

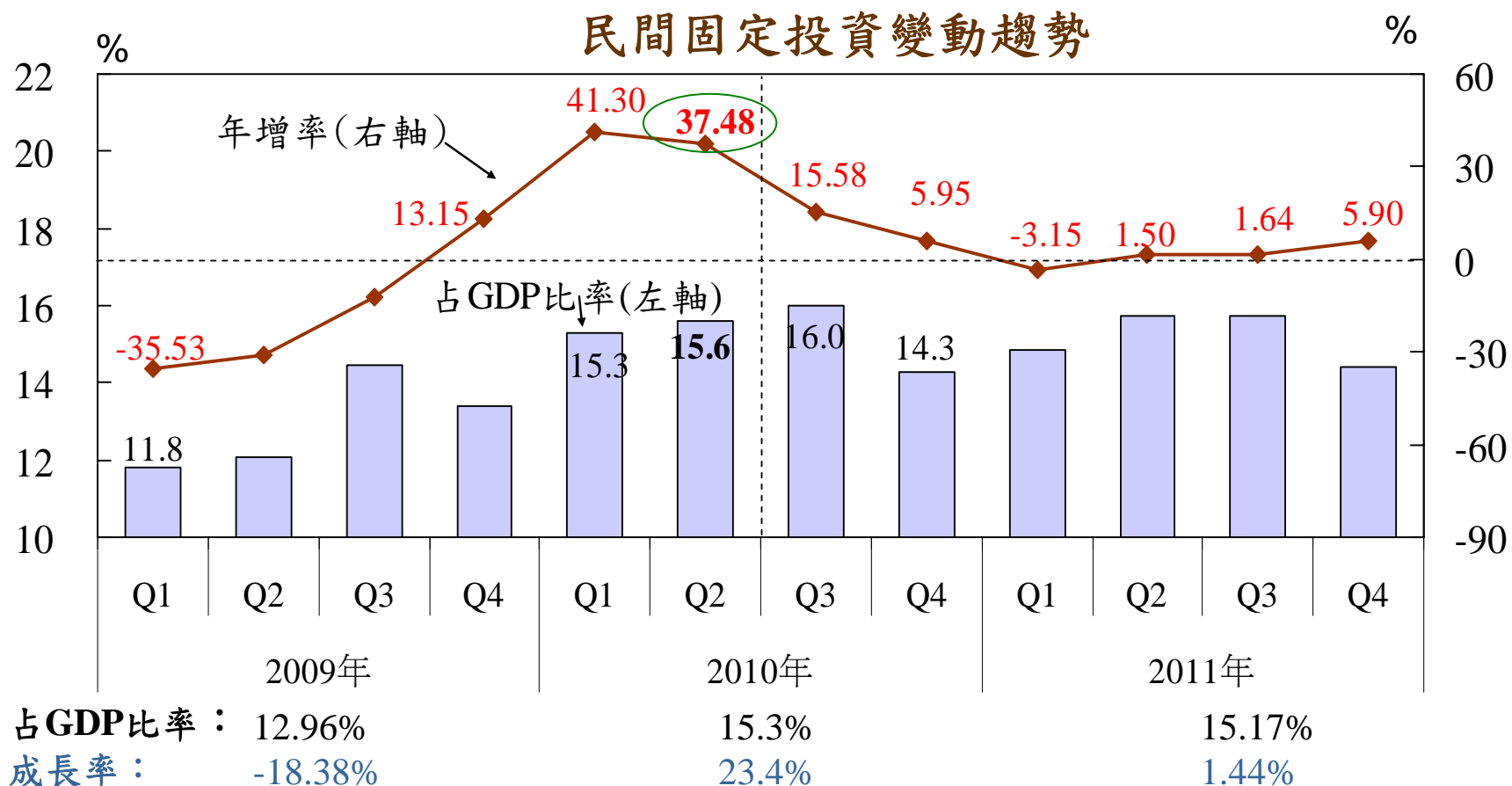
民間消費實質成長率變動趨勢(與上年同期相較)



資料來源：行政院主計處99年8月19日國民所得統計及預測結果。

2.民間投資成長

- 2010年第2季受景氣快速回升，加以部分國際半導體大廠關廠，擴大委外代工及釋放訂單予國內業者，帶動國內高科技廠商積極擴增設備及提升製程，以及上年同期比較基期較低，民間固定投資實質成長**37.48%**。
- 主計處預估2010年全年民間固定投資實質成長**23.4%**，但占**GDP**名目比率**15.3%**，仍有待提振。

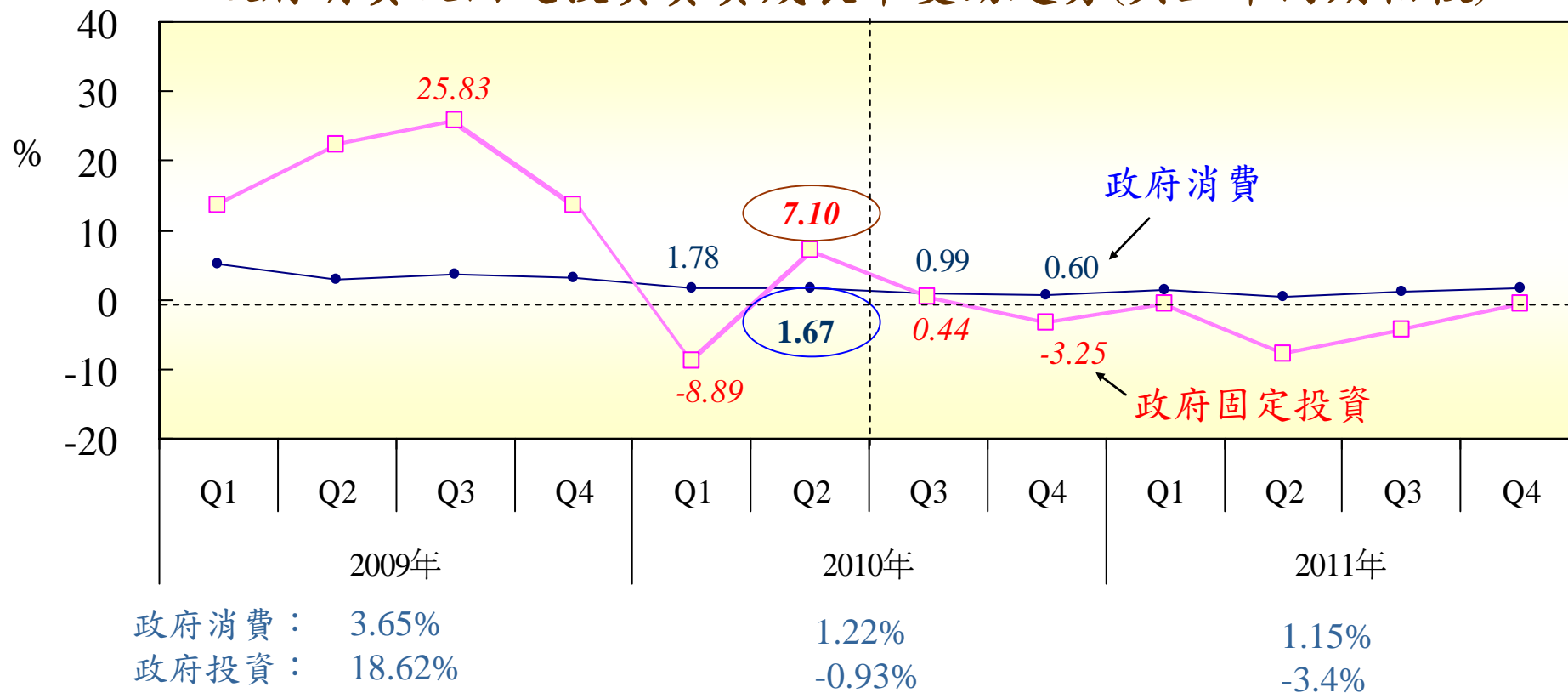


資料來源：行政院主計處99年8月19日國民所得統計及預測結果。

3.第2季政府支出成長

- 2010年第2季政府消費執行優於預期，實質成長1.67%；政府投資因擴大公共建設加速執行，實質成長7.1%。
- 預估2010年政府固定投資規模達5,065億元，高於上年4,963億元，剔除物價因素後，則減少0.93%。

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)

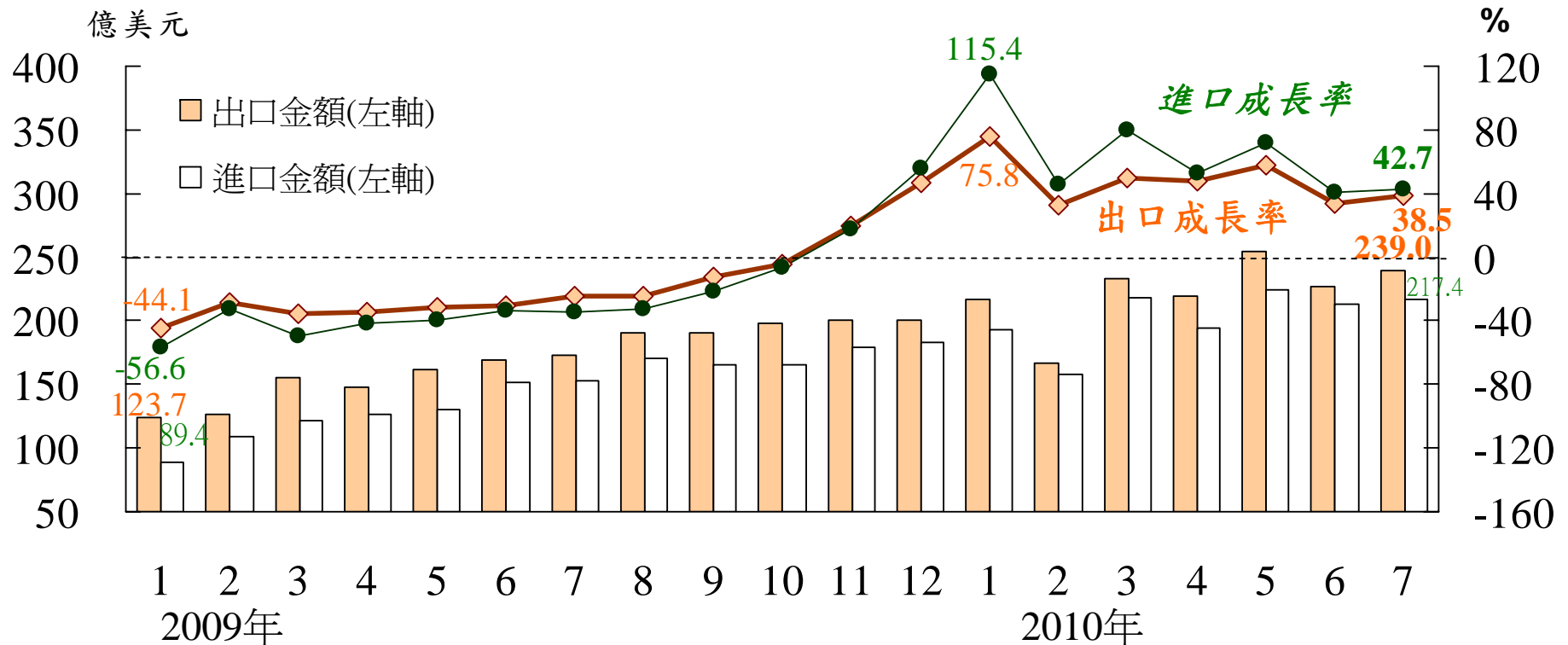


資料來源：行政院主計處99年8月19日國民所得統計及預測結果。

三、外貿成長

(一)進、出口成長

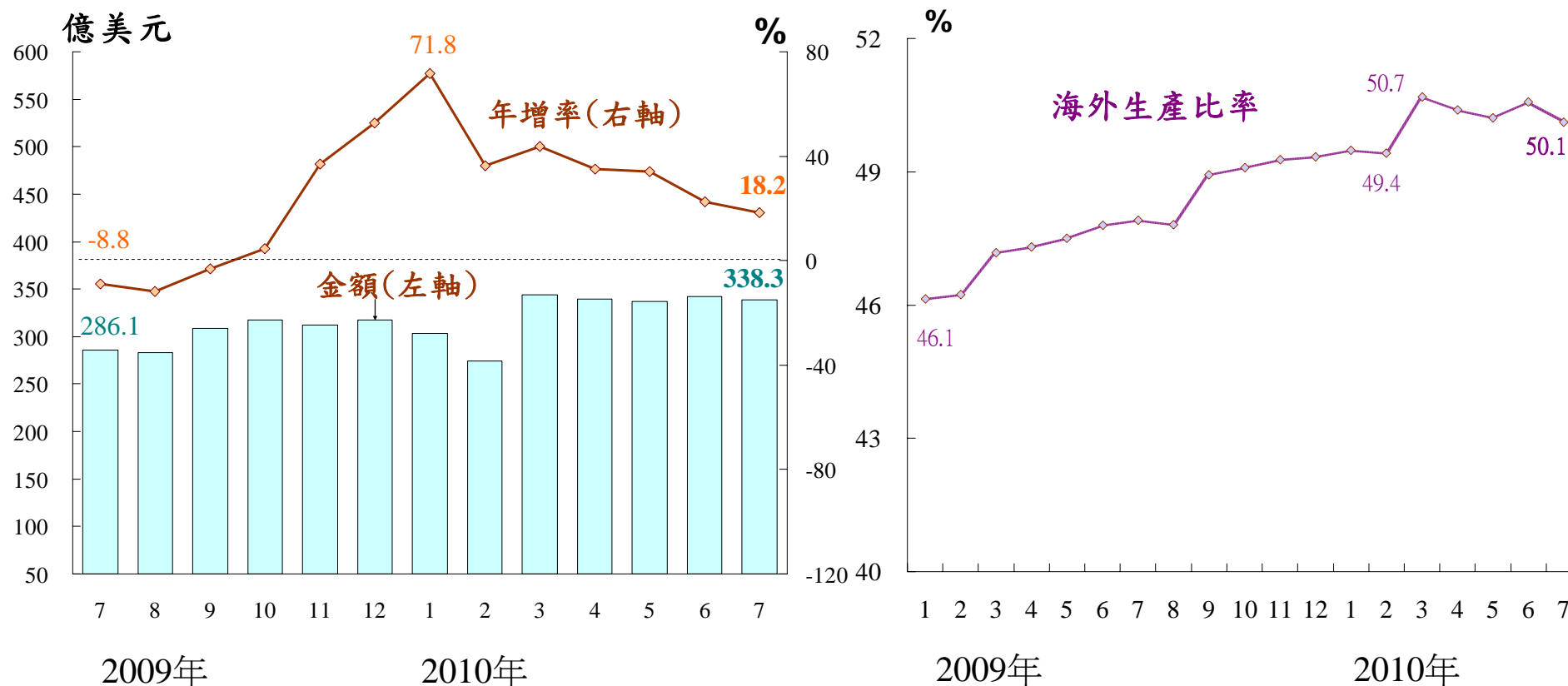
- 2010年7月台灣出口金額239億美元，年增率38.5%，其中電子產品出口金額67.1億美元，創歷年單月新高；進口增42.7%，其中資本設備進口連續第5個月超過30億美元，顯示國內廠商投資增加。
- 在新興經濟體持續強勁成長，加上部分國際科技大廠關廠，擴大訂單予國內業者之策略將延續，加上ECFA早期收獲項目明年正式上路，出口可望穩定擴增。主計處預估今年出、進口分別成長33.23%及42.46%，明年成長6.90%及5.02%。



資料來源：財政部。

(二)外銷訂單成長，海外生產比率超過5成

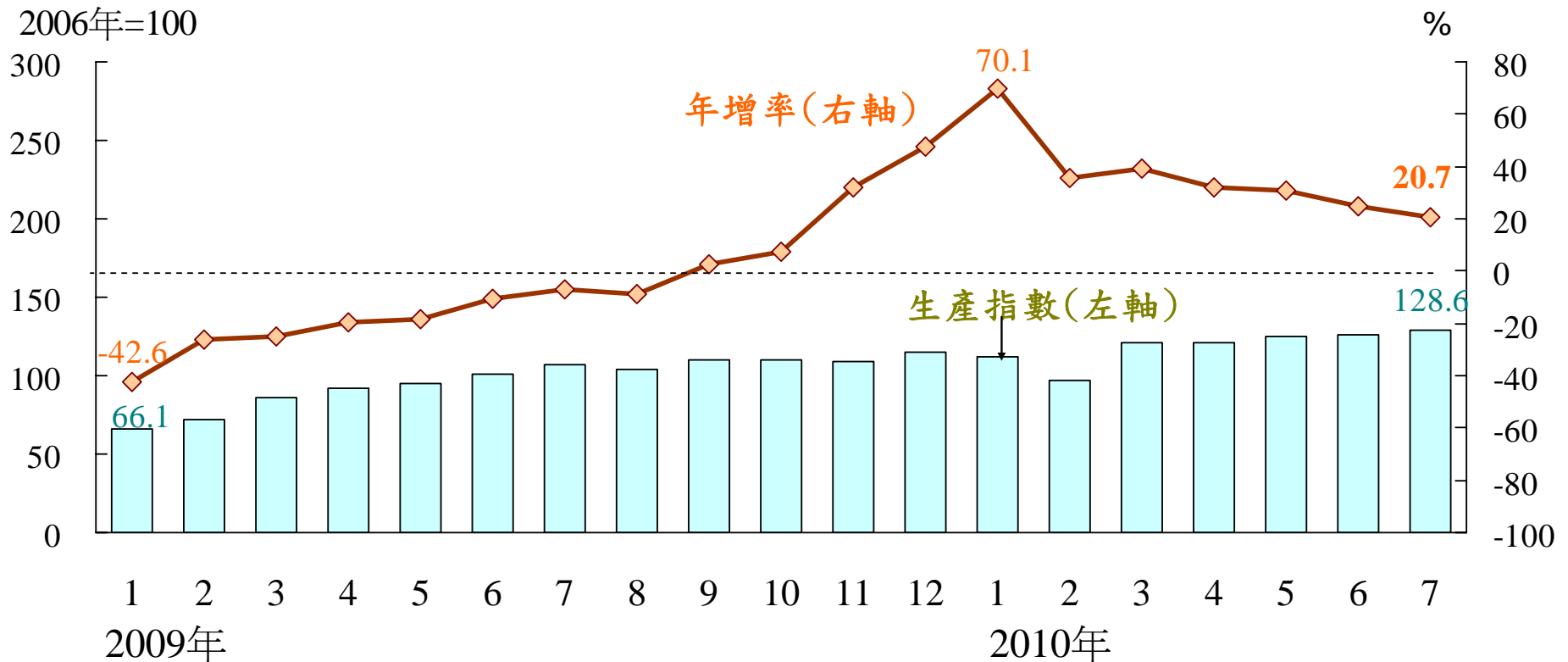
- 2010年7月外銷訂單金額338.3億美元，年增率18.2%(經季調後，較上月減1.4%)，其中自東協六國接單金額33.4億美元，連續第2個月創歷史單月新高；自歐洲接單因筆記型電腦需求下降，較上月減少2.8億美元。
- 7月台灣接單、海外生產比率降至50.1%，惟仍持續第5個月超過50%。



資料來源：經濟部。

四、工業生產成長

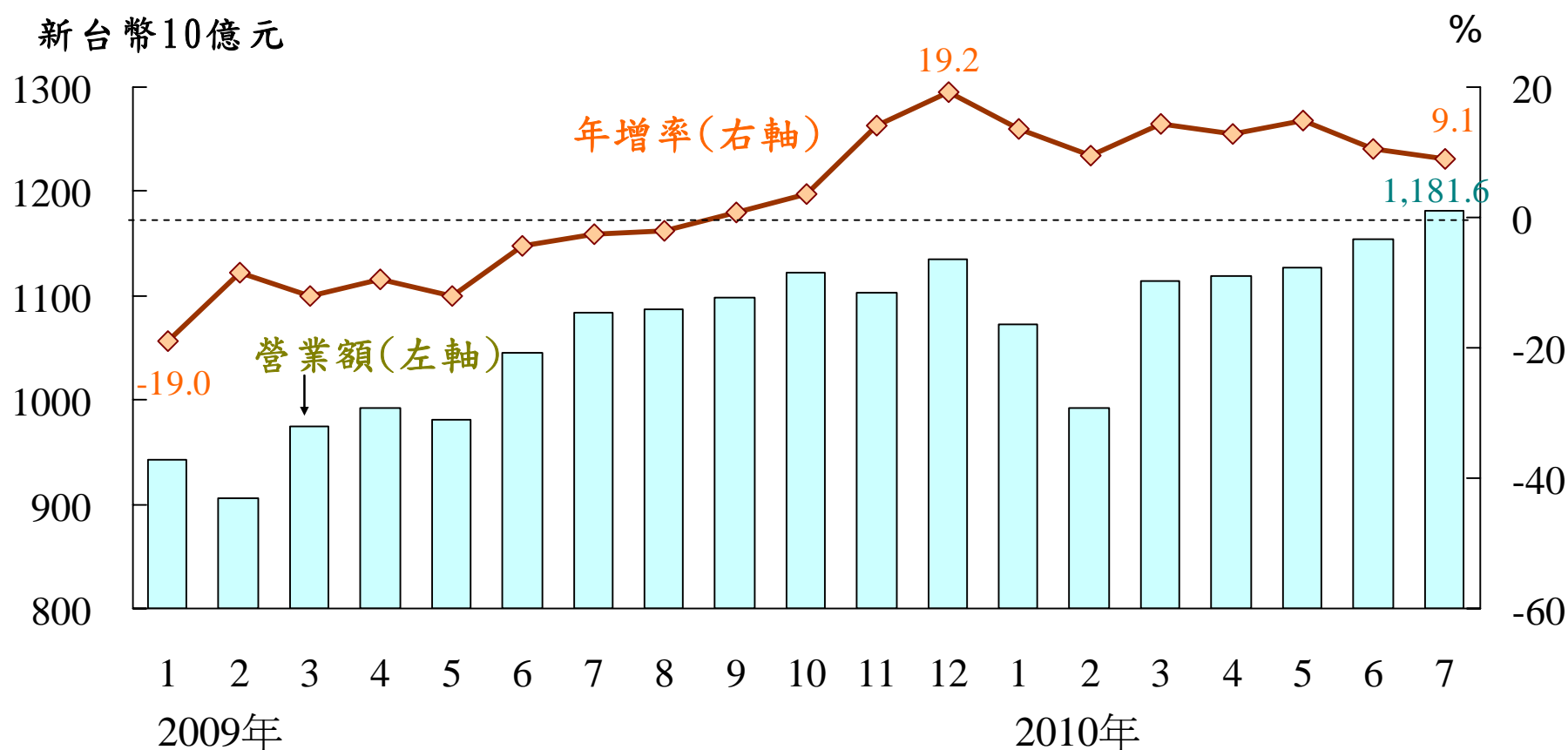
- 受惠於半導體及面板等出口暢旺，並帶動機械業增產，2010年7月工業生產指數128.62，連續第5個月創歷年單月新高，年增率20.7%(經季節調整後較上月減0.64%)。其中機械設備業成長64.0%；化學材料業則因台塑六輕大火，原料供應出現問題，影響下游廠商，年增率僅3.86%，為2009年8月以來最低；而石油及煤製品業成長率為-1.04%，係7月唯一負成長業別。



資料來源：經濟部。

五、商業營業額成長

- 隨著景氣逐步回溫，及酷暑商機，2010年7月商業營業額1兆1,816億元，創歷年單月新高，年增率9.1%(經季節調整後，較6月增0.3%)；其中與民間消費相關的零售業及餐飲業營業額亦分別成長8.8%及10.8%，顯示民間消費回溫。

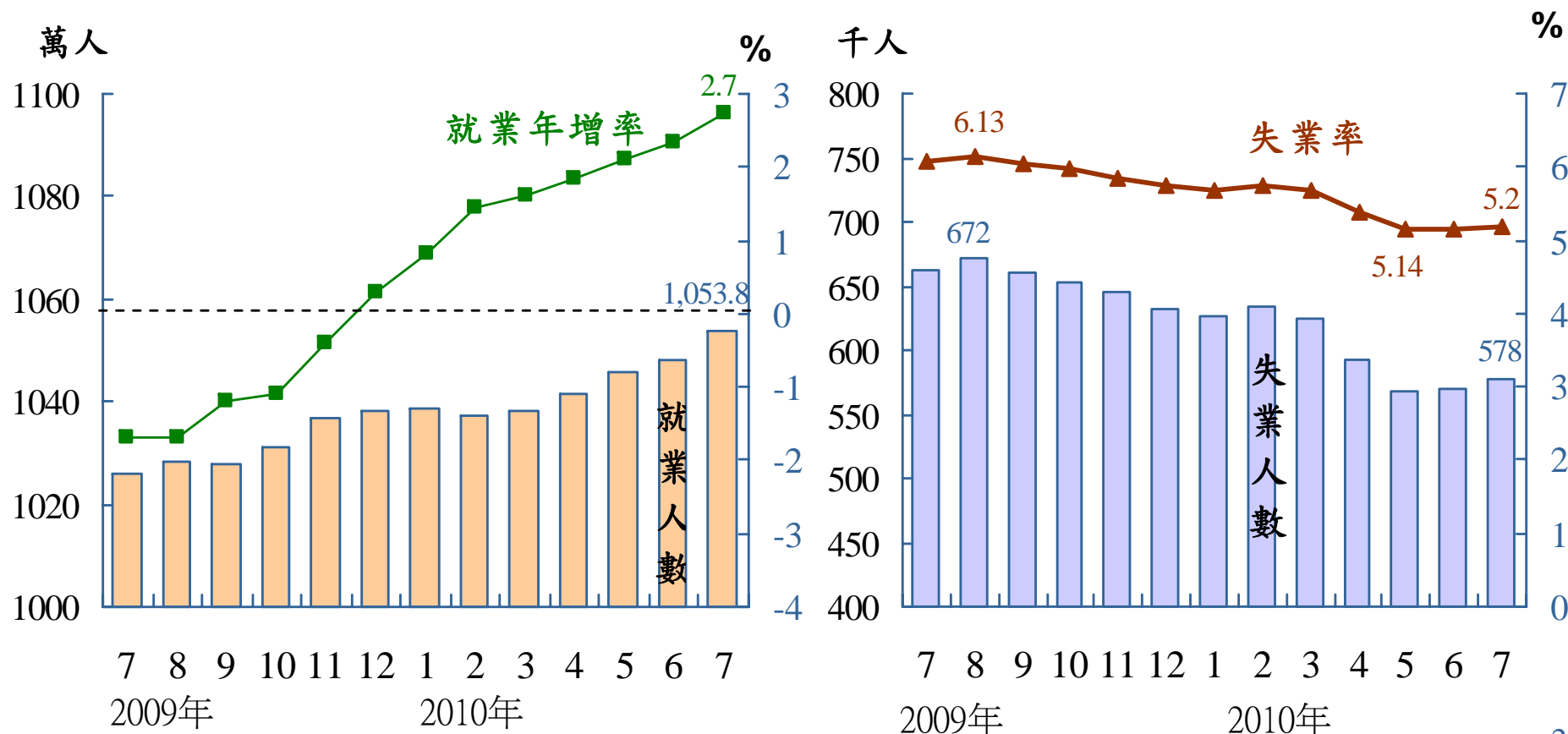


資料來源：經濟部。

六、勞動市場成長活絡

(一)7月就業人數續增，惟失業率略升

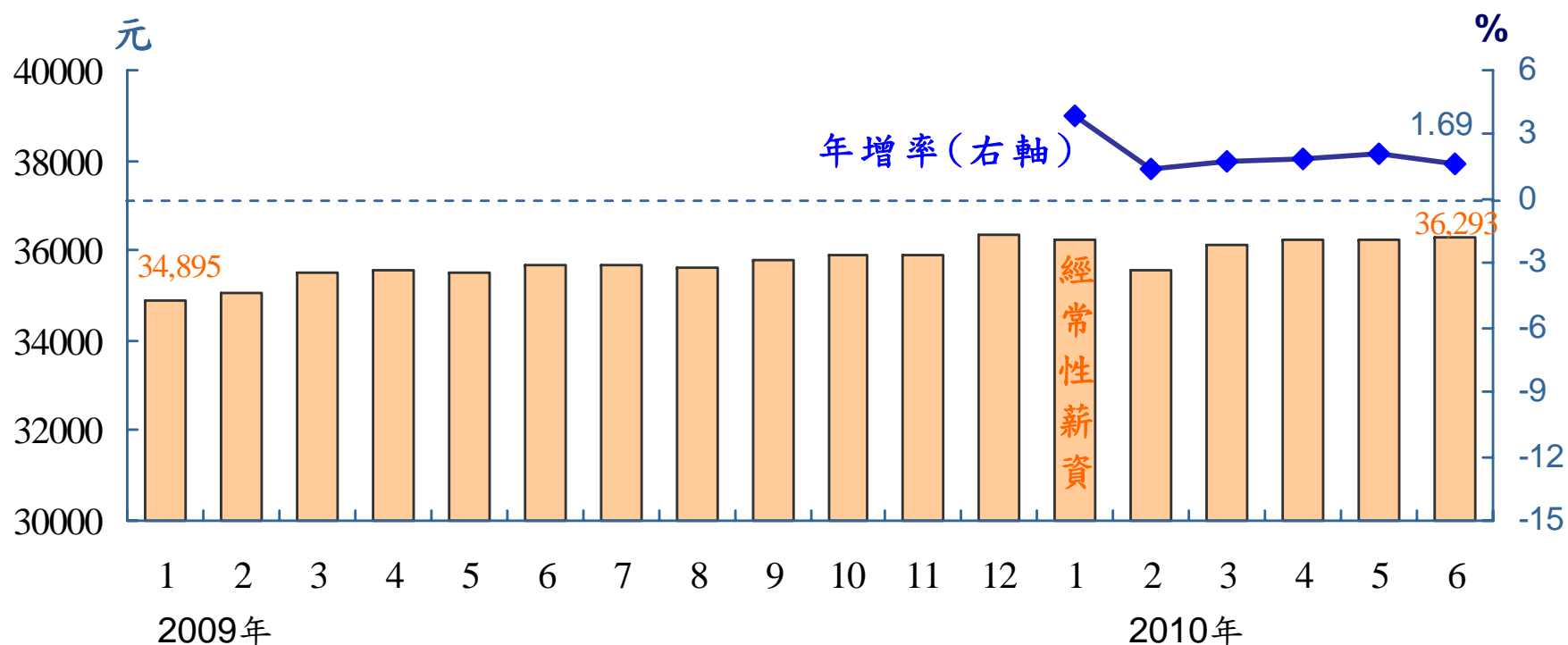
- 隨著國內景氣好轉及應屆畢業生投入勞動市場，2010年7月就業人數1,053.8萬人，雖較上月增加5.5萬人，但低於勞動力增幅6.3萬人，致失業人數增至57.8萬人，失業率5.20%，雖較上月增加0.04個百分點，但增幅為歷年同月最低；另7月新登記求供倍數達1.41，顯示勞動市場成長活絡。



資料來源：行政院主計處。

(二)平均經常性薪資上升

- 2010年6月每人月平均薪資4萬1,537元，年增率8.67%，其中經常性薪資3萬6,293元，增1.69%，連續第8個月正成長。
- 1-6月工業及服務業受僱員工每人月平均薪資4萬7,392元，較上年同期增加7.37%；扣除物價上漲後，實質平均薪資亦增6.1%。



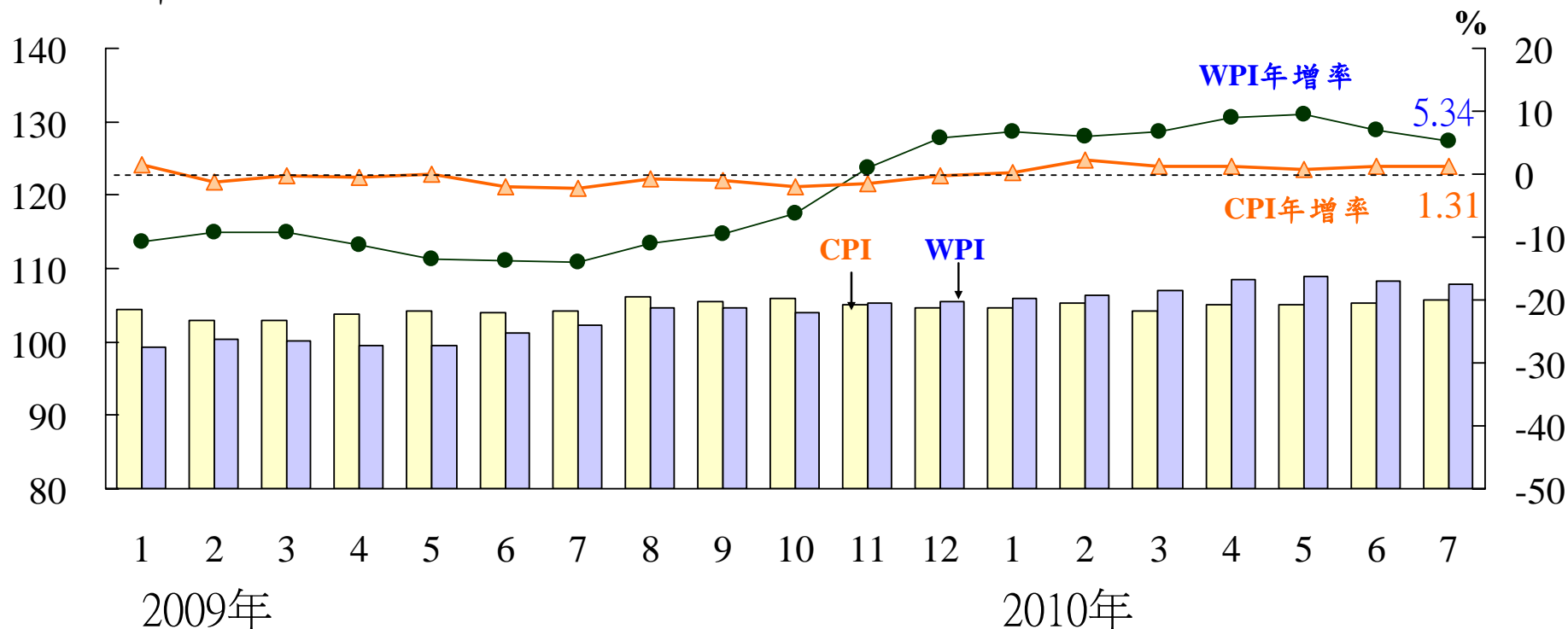
註：平均薪資包含經常性薪資及加班費、年終獎金、員工紅利、非按月發放之績效獎金與全勤獎金等非經常性薪資；配合2006年工商普查行業範圍擴增，2009年1月起工業及服務業部門統計，新增教育服務業(僅含短期補習班及汽車駕駛訓練班)及社會工作服務業(僅含兒童及嬰兒托育機構)。

資料來源：行政院主計處。

七、物價緩升

- 2010年7月躉售物價指數(WPI)受化學材料、基本金屬及進口鐵砂等價格上揚，較上年同月漲5.34%；消費者物價指數(CPI)因廠商逐漸反映成本，上漲1.31%(與上月相較則漲0.31%)。
- 展望未來，新興國家需求仍強，惟價格已處高檔，加以全球經濟潛藏減緩風險，及新興國家積極調整貨幣政策防範通膨，將約制國際原油及農工原料價格漲勢。主計處預估今年全年WPI上漲5.64%，CPI上漲1.23%。

2006年=100

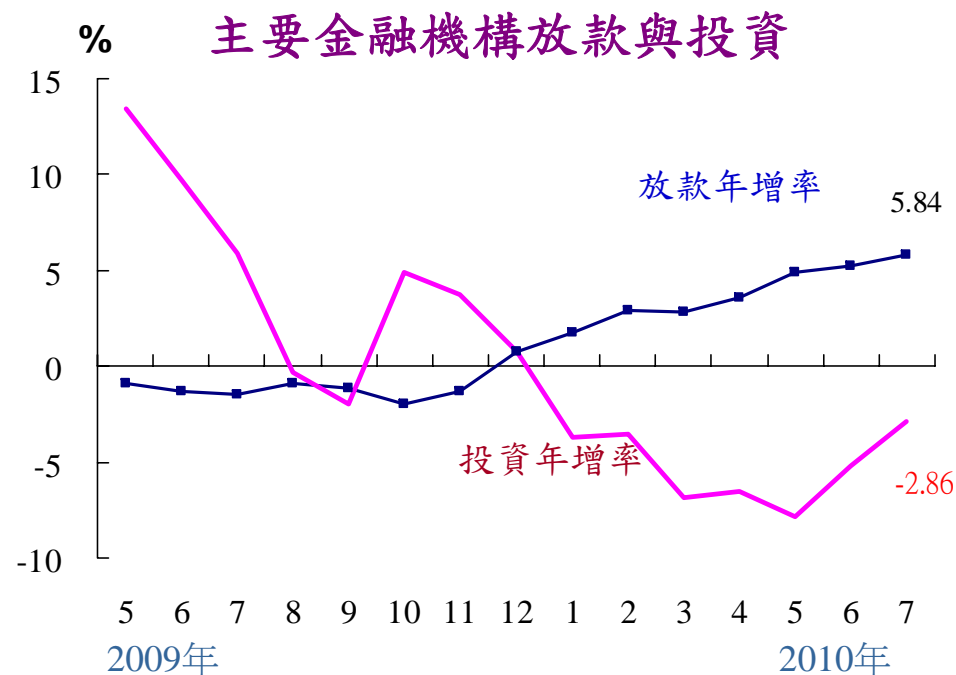
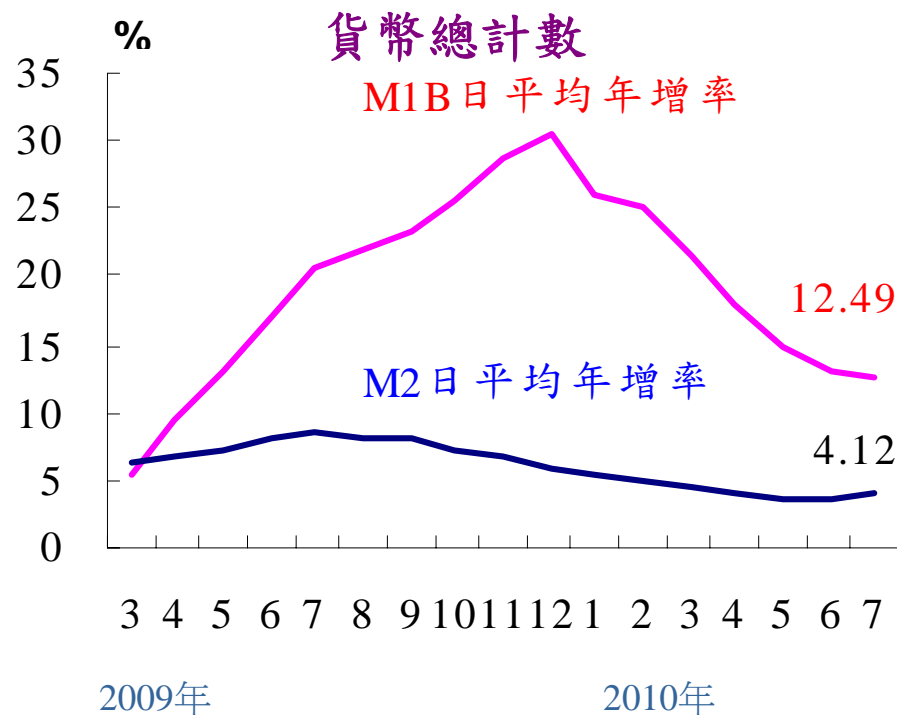


資料來源：主計處。

八、金融情勢穩定

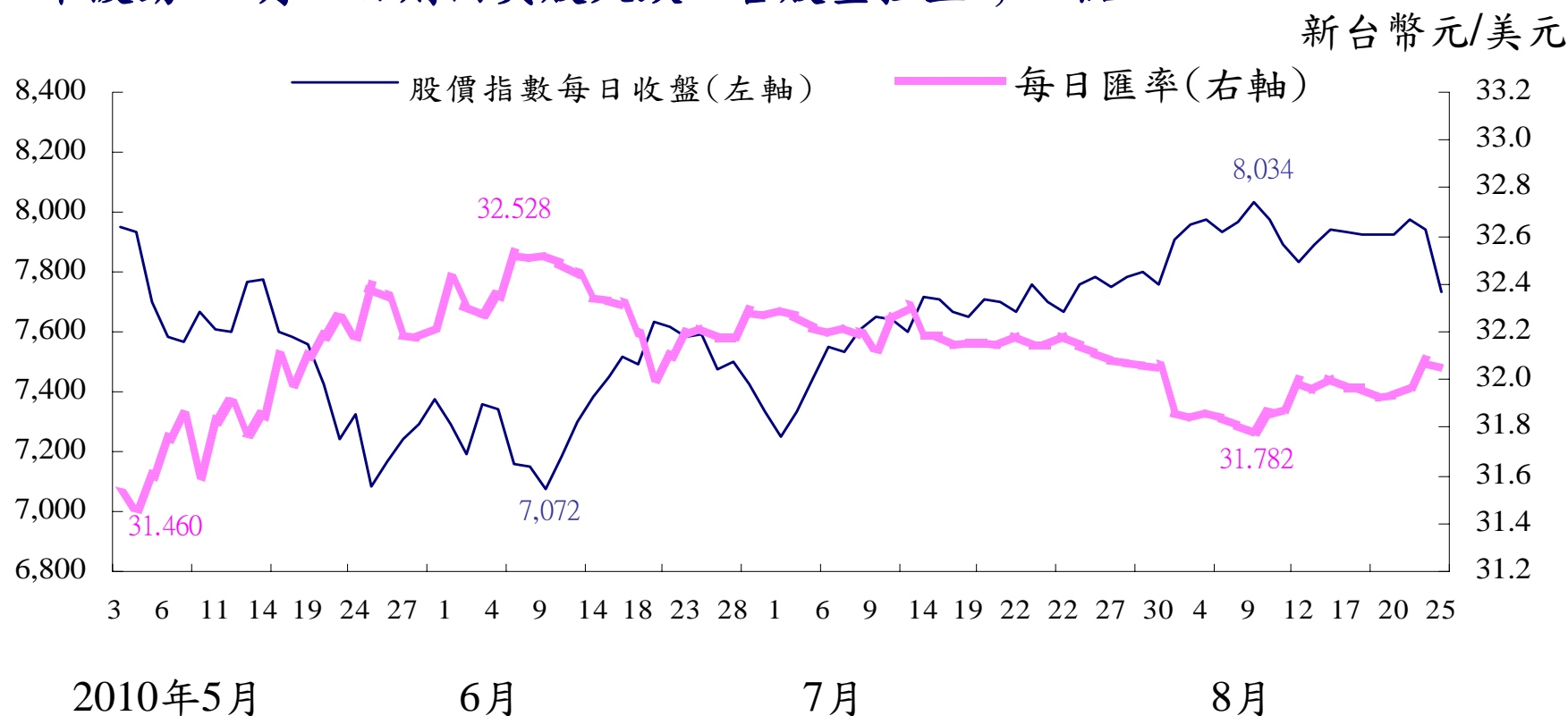
(一) M1B年增率續降、放款持續成長

- 2010年7月M2年增率為4.12%，較上月高，係因銀行放款與投資持續成長；M1B年增率為12.49%，續較上月為低，係上年比較基期較高所致。
- 2010年7月底主要金融機構放款餘額年增率為5.84%，較上月擴增。投資餘額較去年同月減少2.86%。



(二) 股匯市7月漲、8月中旬後回跌

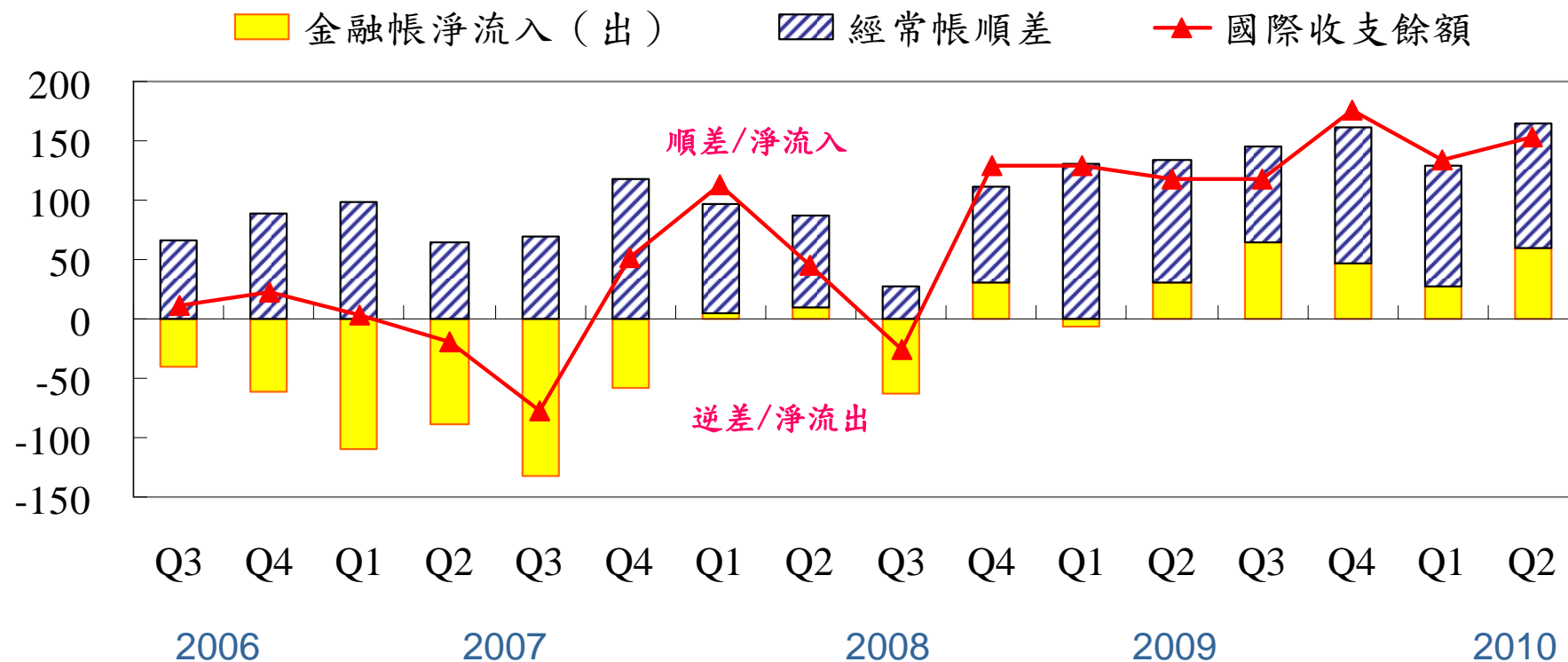
- 2010年7月，因台股上漲、外資匯入，新台幣兌美元匯價升值，7月底以32.05元作收；平均匯率32.17元，較上月升值0.4%，與去年同月相較，亦升值2.3%。8月初新台幣兌美元持續升值，後因美元走強，回貶至32.0元上下。
- 歐債危機暫時解除，國際股市普遍回升下，台股集中市場股價7月底以7,761點作收，較上月底上漲432點。8月以來，台股原本穩步於7,900點上下波動，8月25日則因美股大跌，台股重挫至7,737點。



資料來源：中央銀行、台灣證交所。

(三)我國國際收支連7季順差

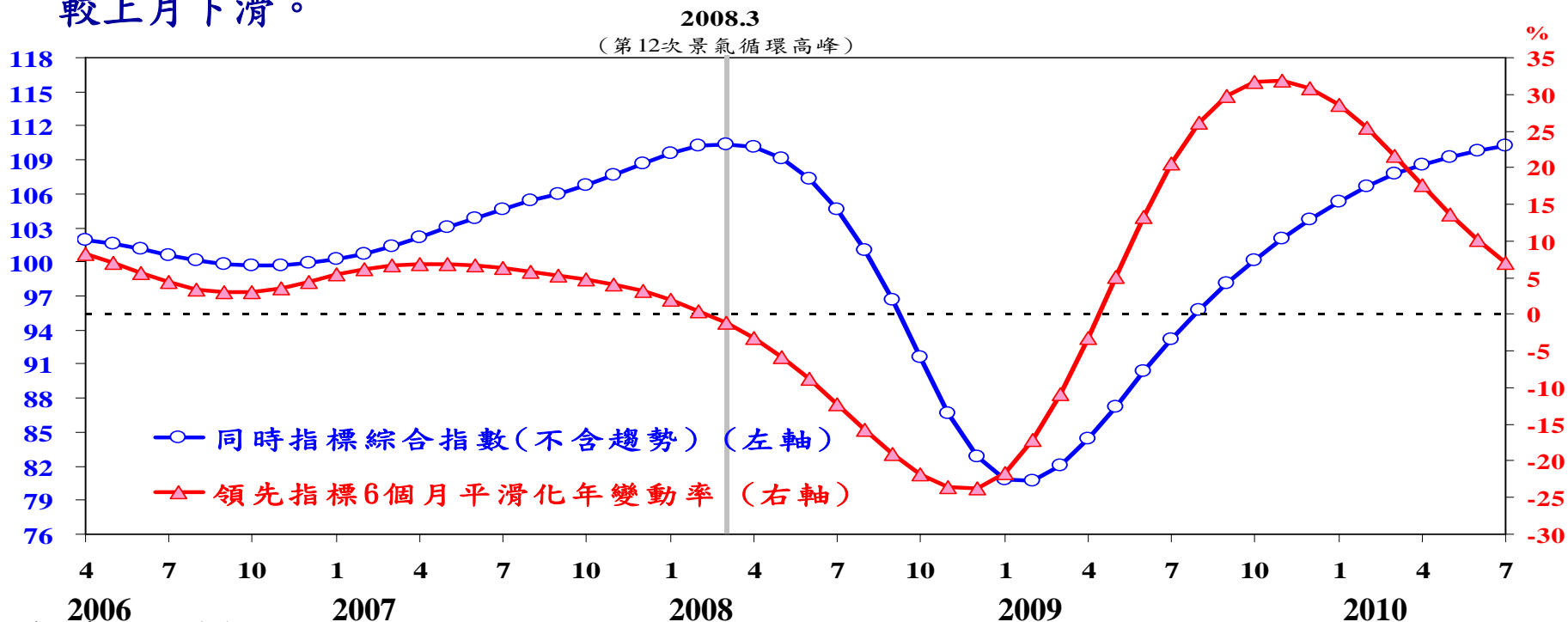
- 2010年第2季國際收支順差153.8億美元，為連續第7季順差。其中，經常帳順差105.6億美元，係因全球景氣復甦，致商品貿易及所得收支順差增加；金融帳淨流入59.1億美元，因銀行部門收回國外同業放款及自國外聯行引進資金，其他投資呈大幅淨流入所致。
- 累計2010年上半年，經常帳順差208.6億美元，金融帳呈淨流入85.8億美元，國際收支順差287.8億美元。



資料來源：中央銀行。

九、國內景氣仍保持溫和成長

- ▶ 今(2010)年7月領先指標6個月平滑化年變動率7.0%，較上月減少3.1個百分點，已連續8個月下滑。7個構成項目經去除長期趨勢後，6項較上月下滑，分別為：製造業存貨量指數(取倒數計算)、外銷訂單指數、實質貨幣總計數M1B、核發建照面積、股價指數、SEMI半導體接單出貨比；工業及服務業加班工時則較上月上升。
- ▶ 不含趨勢之同時指標為110.3，較上月上升0.5%，已連續17個月上升。7個構成項目經去除長期趨勢後，5項較上月增加，分別為：非農業部門就業人數、批發、零售及餐飲業營業額指數、實質海關出口值、電力(企業)總用電量，與實質機械及電機設備進口值；其餘2項：工業生產指數、製造業銷售量指數，則較上月下滑。



➤ 景氣綜合判斷

—2010年7月，景氣對策信號綜合判斷分數38分，總燈號轉呈紅燈，顯示當前國內景氣仍保持溫和成長。

	2009年						2010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		%		燈號		%		燈號		%	
綜合判斷	●		●		●		●		●		●		●		●	
燈號	18		18		20		26		37		37		38		38	
分數	18		18		20		26		37		37		37		38	
貨幣總計數M1B	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	13.1	●	12.4	
直接及間接金融	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	3.7	▼	4.1	
股價指數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	13.7	●	11.8	
工業生產指數	▼	▼	▼	●	●	●	●	●	●	●	●	●	23.5 _T	●	21.0	
非農業部門就業人數	▼	▼	▼	▼	▼	▼	●	●	●	●	●	●	2.3	●	2.8	
海關出口值	▼	▼	▼	▼	●	●	●	●	●	●	●	●	33.5	●	32.9	
機械及電機設備進口值	▼	▼	▼	●	●	●	●	●	●	●	●	●	33.8	●	48.0	
製造業銷售值	▼	▼	▼	▼	●	●	●	●	●	●	●	●	27.1 _T	●	24.1 _P	
批發、零售及餐飲業營業額指數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.6 _T	●	3.2	

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、消費者信心上升

- 2010年8月消費者信心指數(CCI)為79.69點，創2004年2月以來新高，較上月上升1.05點，六項指標全數上升。

	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
6月	77.80	52.30	71.20	81.45	80.35	87.40	94.10
7月	78.64	53.25	71.55	82.15	81.50	92.90	90.50
8月	79.69	55.00	73.45	82.35	83.65	93.10	90.60

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8月消費者信心指數調查報告，2010年8月27日發布。

叁、結 語

- 一、2010年上半年全球經濟明顯復甦，下半年擴張速度將趨緩；惟因歐洲債信危機擴散有限，加以新興國家及美國經濟成長動力仍強，及中國大陸經濟軟著陸可能性高，全球經濟應不致發生二次衰退。
- 二、2010年上半年在輸出及民間固定投資雙引擎帶動下，國內經濟大幅成長，7月工業生產指數連續第5個月創單月新高，景氣燈號轉為紅燈，惟領先指標增幅持續趨緩，顯示下半年成長動能可能減緩；另7月受應屆畢業生投入尋職影響，失業率略升至5.20%。此外，近期國際糧食價格有上漲趨勢，宜密切觀察、審慎因應。
- 三、展望未來，產業創新條例施行與ECFA早期收獲項目已正式上路，政府也已成立「行政院排除投資障礙促進就業小組」及「行政院全球招商專案小組」；最近經建會主辦的「投資台灣招商說明大會」已陸續在全台各地展開，並獲得民間及地方政府熱烈參與及迴響，可望在出口穩定擴張之外，進而大幅提振投資，強化經濟成長動能，創造就業機會。

附錄 國內其他重要相關經濟指標

一、出、進口

◎地區別

- 2010年7月我國對美國出口金額28.8億美元，為金融海嘯以來單月新高；對歐洲出口較上月增加1.7億美元(6月較5月則減少2.6億美元)，顯示歐債危機的影響並不明顯。

	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
2010年1-7月	1,558.2	172.6	101.8	161.3	664.8	236.8	1,417.3	139.7	294.0	203.6	160.7	144.8
第1季	617.9	65.5	41.7	68.0	264.1	90.4	568.8	58.9	120.6	78.9	64.8	57.2
第2季	701.3	78.2	44.0	69.2	303.4	107.4	631.0	59.7	131.1	93.1	69.5	66.2
5月	254.7	26.5	15.7	24.9	111.9	40.6	223.9	20.5	45.8	34.0	25.4	23.2
6月	227.3	28.6	14.2	22.3	94.5	34.8	213.2	19.9	43.8	31.4	22.8	22.4
7月	239.0	28.8	16.1	24.1	97.3	39.0	217.4	21.1	42.4	31.5	26.4	21.5
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
2010年1-7月	47.4	32.9	30.6	37.8	57.8	54.6	61.0	52.4	59.9	59.7	59.8	45.9
第1季	52.5	18.4	29.7	38.3	75.6	64.3	78.3	75.3	73.1	62.8	87.1	63.6
第2季	46.2	42.2	30.3	38.7	51.7	48.9	54.3	41.9	56.5	60.7	45.7	40.1
5月	57.5	43.3	36.8	49.1	65.7	67.4	72.1	55.2	75.8	85.5	73.9	60.5
6月	34.1	53.4	16.8	29.9	33.9	27.8	40.4	23.3	38.5	46.3	33.3	18.1
7月	38.5	47.0	33.9	33.8	37.2	49.5	42.7	31.5	39.4	49.6	44.9	26.1

資料來源：財政部。

◎ 產品別

- 2010年7月主要出口產品均較上年同期成長，其中光學器材(主要為面板)產品增62.4%、電子產品增35.3%。而資本設備進口亦成長61.6%，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
2010年1-7月	429.5	111.2	92.7	136.1	90.8	239.3	164.1	140.3	71.0	67.8	222.8
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
第2季	189.7	50.4	42.4	61.8	41.3	103.7	72.1	62.8	33.6	32.1	100.5
5月	66.3	18.4	15.8	22.7	14.7	35.2	25.7	22.0	11.9	12.2	35.6
6月	62.1	15.3	13.8	19.5	13.9	35.4	24.1	20.1	11.6	11.0	32.4
7月	67.1	16.4	13.4	21.2	15.1	35.8	27.3	22.2	10.6	9.5	34.5
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
2010年1-7月	52.0	40.7	38.8	104.4	52.7	54.1	63.3	98.6	101.1	88.4	75.3
第1季	73.7	51.1	29.4	153.8	37.4	82.2	103.8	100.1	93.4	153.6	73.8
第2季	42.0	38.0	48.8	85.2	58.4	40.1	48.9	104.2	123.7	73.8	81.9
5月	47.0	49.9	66.3	101.0	75.3	48.3	57.5	150.2	148.2	107.8	114.5
6月	35.6	21.0	36.4	62.3	47.7	28.9	54.2	55.6	89.7	36.9	48.2
7月	35.3	25.2	37.5	62.4	81.1	35.0	34.2	81.3	64.9	32.0	61.6

資料來源：財政部。

二、外銷訂單

- 2010年7月電子產品接單成長20.6%，資訊與通信產品成長17.5%，精密儀器(面板)等增15.5%。自中國大陸(含香港)接單成長10.8%，自日本接單增33.9%，自歐洲接單增11.6%，自美國接單增20.3%。

	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
2010年1-7月	2,279	630	478	377	270	556	553	150	215
第1季	922	256	187	160	110	224	227	61	84
第2季	1,019	283	217	165	120	248	248	65	99
5月	337	95	70	56	39	83	82	21	34
6月	342	90	76	56	43	85	85	21	32
7月	338	91	75	53	40	84	77	23	32
年增率(%)									
2009年	-8.3	-2.4	-11.1	-13.7	-6.6	-4.7	-0.7	-24.5	-1.0
2010年1-7月	35.2	41.1	21.7	27.3	59.1	36.0	37.4	30.9	56.2
第1季	49.3	75.1	23.8	31.4	94.6	49.7	50.9	42.5	108.4
第2季	30.3	29.7	20.3	29.2	44.0	30.9	33.5	23.6	41.8
5月	34.0	34.3	20.3	42.2	47.6	32.7	39.2	19.6	46.6
6月	22.5	15.5	17.4	25.7	33.8	26.9	26.2	14.2	25.2
7月	18.2	10.8	20.3	11.6	33.9	20.6	17.5	24.7	15.5

資料來源：經濟部。

三、工業生產

➤ 2010年7月工業生產中，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22.2%、8.4%、5.2%、0.6%，建築工程業則減少24.0%。

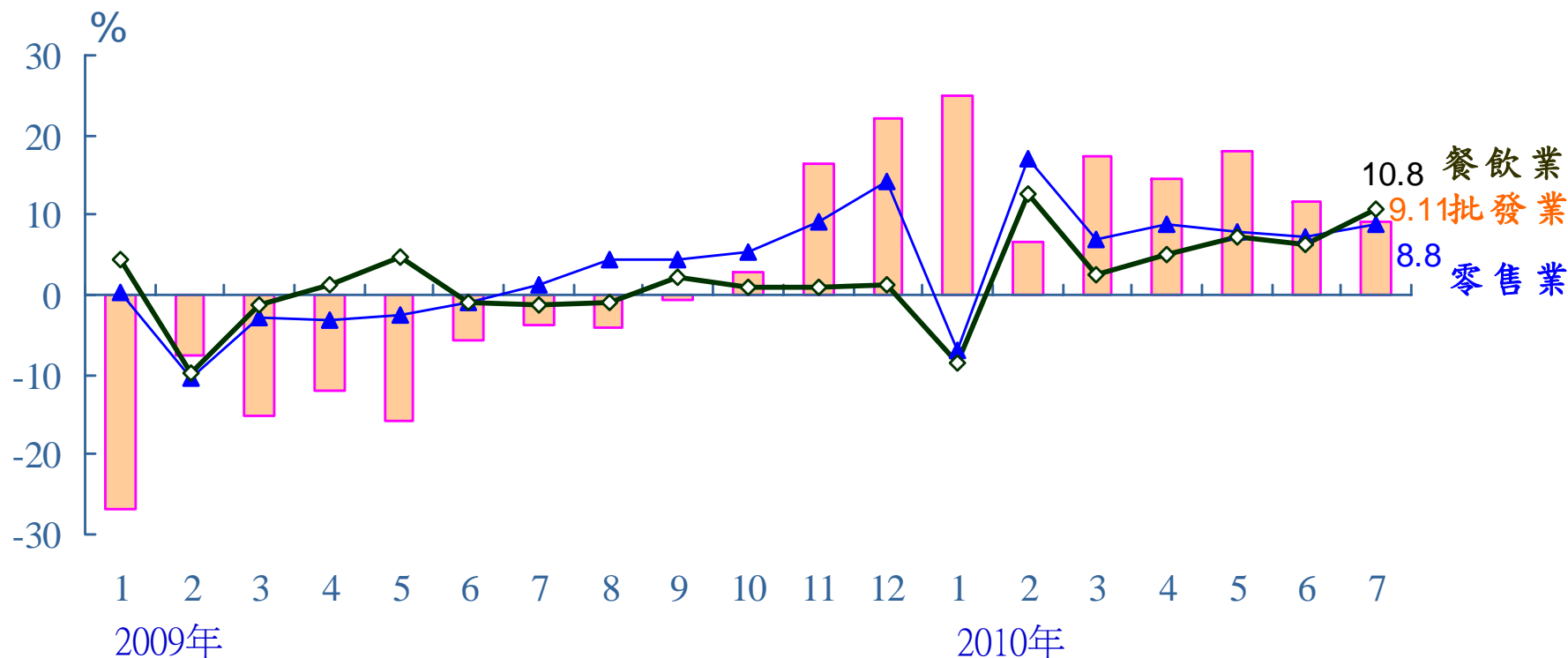
	工業生產	礦業及土石採取業	製造業					電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
			製造業	金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業			
生產指數(2006年=100)										
2009年	97.30	72.43	98.15	76.43	119.05	98.01	87.35	97.83	96.26	73.07
2010年1-7月	118.67	79.26	121.26	95.84	158.52	111.63	93.97	101.27	96.22	61.23
第1季	109.95	75.70	112.02	88.65	142.72	104.72	89.15	94.58	94.27	65.40
第2季	124.08	82.87	127.05	100.46	167.95	111.51	96.61	102.37	96.58	59.71
5月	124.73	82.74	127.91	101.01	168.31	113.91	96.84	105.39	99.17	50.59
6月	126.07	83.98	128.76	100.08	174.46	109.66	95.52	106.46	96.09	69.66
7月	128.62	79.12	131.63	103.58	177.59	110.16	100.50	118.01	101.00	53.30
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
2010年1-7月	34.2	8.6	36.7	37.7	55.8	14.8	11.3	6.5	0.6	-14.8
第1季	47.2	7.2	50.7	44.2	86.4	24.0	12.3	10.0	1.0	-7.6
第2季	29.1	10.0	31.2	36.7	44.8	10.3	11.4	3.9	0.3	-18.9
5月	31.0	8.6	33.3	40.4	45.1	13.9	13.6	7.2	0.2	-28.7
6月	24.7	10.5	26.6	28.0	40.3	6.5	9.0	1.3	0.1	-14.6
7月	20.7	8.4	22.2	25.6	31.7	5.6	8.4	5.2	0.6	-24.0

資料來源：經濟部統計處。

四、商業營業額

2010年7月批發、零售及餐飲業營業額較上年同期增加9.1%。其中：

- 批發業增9.1%，除汽機車及其零配件用品業負成長外，其餘各業均正成長，其中以商品經紀業增加24.9%最多。
- 零售業增8.8%，其中綜合商品零售業增加8.2%。
- 餐飲業增10.8%，其中餐館業成長11.6%、飲料店增5.7%、其他餐飲業增10.2%。



資料來源:經濟部

五、失業

◎失業率

2010年7月失業率增為5.20%(經季節調整後為5.17%)，較上月上升0.04個百分點。其中：

- 青年(15-24歲)失業率13.19%，較上月上升0.35個百分點，較整體失業率高1.5倍以上。
- 教育程度別失業率，以大學以上程度者的5.74%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
2010年	5.74	13.42	5.89	8.89	5.63	4.28	4.53	3.90	5.35	6.15	4.72	6.21
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
5月	5.14	12.38	5.36	7.94	5.37	4.27	3.68	3.36	4.82	5.56	4.98	5.27
6月	5.16	12.84	5.28	7.99	5.19	4.12	3.61	3.42	4.86	5.49	4.36	5.49
7月	5.20	13.19	5.32	8.15	5.27	4.20	3.47	3.37	4.80	5.55	4.18	5.74

資料來源：行政院主計處。

◎失業人數

- 2010年7月因受應屆畢業生投入尋職，致失業人數較上月增加8千人；其中，工作場所業務緊縮或歇業，加上因季節性或臨時性工作結束的非自願性失業者，合計達28.9萬人，占總失業人數的50.0%，較上月下降3.3個百分點。
- 7月失業期間超過53週者10.2萬人，27至52週者12.9萬人，合計占全體失業人數的39.9%，較上月減少；平均失業期間28.3週，亦較上月減少。

	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
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
5月	567	15.2	44.4	11.1	14.1	23.3	18.2	24.9	19.5	30.8
6月	570	17.0	41.9	11.4	21.5	18.5	18.9	22.6	18.5	30.0
7月	578	19.4	38.9	11.1	20.4	22.5	17.1	22.3	17.6	28.3

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7月生活物價指數中，甲類、乙類及丙類分別較上月上漲0.67%、1.02%及0.25%。

生活物價指數

基期：2006年=100

類別	查價 項數	權數 (%)	2010年7月			2010年1-7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	105.65	0.31	1.31	105.04	1.21	
生活 物價 指數	甲類	190	330.24	111.88	0.67	2.31	110.46	2.73
	食物類	180	260.82	111.70	0.84	2.19	110.47	1.01
	水電燃氣	5	36.87	116.09	0.23	2.58	110.32	3.65
	油料費	5	32.55	109.64	-0.20	3.06	111.59	17.40
	乙類	244	501.72	108.45	1.02	1.74	107.07	1.59
	食物類	180	260.82	111.70	0.84	2.19	110.47	1.01
	水電燃氣	5	36.87	116.09	0.23	2.58	110.32	3.65
	油料費	5	32.55	109.64	-0.20	3.06	111.59	17.40
	教養娛樂	54	171.48	101.18	1.79	0.55	99.87	-0.72
	丙類	239	426.80	109.15	0.25	1.84	108.26	2.16

- 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 1-7月	2010年 1-7月	本年累計 與上年同 期比較(%)	2010年 6月	2010年 7月	本月與 上月相 較(%)	說 明
所得面	就業保險失業給付	件數	739,139	323,539	-56.23	40,363	37,583	-6.89	7月失業給付減少，6月平均薪資增加
	平均薪資*	元	44,085	47,392	7.37	41,131	41,537	0.99	
	缺工人數**	千人	-	-	-	-	-	93.4	
生產面	國際商港貨櫃裝卸量	千TEU	6,498	7,354	13.19	1,083	1,073	-0.97	7月生產活動待強化
	國際航線貨物運量	公噸	682,727	1,083,242	58.66	160,529	163,683	1.96	
	高速公路連結車通行數	萬輛次	1,894	2,192	15.76	312	336	7.48	
	外國旅客來台人數	千人次	2,458	3,160	28.55	470	428	-9.07	
消費面	綜合商品零售營業額	億元	4,829	5,120	6.05	689	748	8.58	消費活力提振
	餐飲業營業額	億元	1,930	2,025	4.92	286	298	4.22	
	消費者信心指數****	點	-	-	-	78.64	79.69	1.05點	
	甲類生活物價指數	點	107.53	110.46	2.73	111.14	111.88	0.67	
2010年8月26日									
金融面	加權股價指數***	點	—	—	—	—	7,690	-0.61%	股市價格指數較前1日下跌，量亦減少
	當日成交金額***	億元	—	—	—	—	1,211.3	-24.43%	

註：1.*為2010年6月資料；**預計2010年7月底較2010年4月底增加人數；***表示與前一日比較；****為2010年8月資料。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 1-7月	2010年 1-7月	本年累計 與上年同 期相較(百 分點)	2010年 6月	2010年 7月	本月與上 月相較 (百分點)	說 明
總體 面	痛苦指數*	%	5.07	6.64	1.57	6.35	6.51	0.16	總體面待提振
就業 面	失業率	%	5.78	5.43	-0.35	5.16	5.20	0.04	失業率略升
	中高齡失業率 **	%	3.92	3.62	-0.30	3.42	3.37	-0.05	
企業 經營 面	公司行號新設 立家數****	家	-	-	-	7,534	7,162	-4.94%	企業經營環境仍 有改善空間
	公司行號歇業 家數****	家	-	-	-	6,280	6,911	10.04%	
			2008年		2009年		本年與上年相較(%)		
所得 分配 面 ***	五分位所得倍 數差	倍	6.05		6.34		0.29倍		各階層所得下 降，分配惡化
	第一分位可支 配所得	元	303,517		282,260		-7.00		
	第二分位可支 配所得	元	564,893		544,532		-3.60		
	第三分位可支 配所得	元	796,225		771,572		-3.10		
	第四分位可支 配所得	元	1,068,804		1,049,242		-1.83		
	第五分位可支 配所得	元	1,834,994		1,790,418		-2.43		

註：*痛苦指數係指失業率加上通貨膨脹率；**中高齡失業率係指45-64歲年齡組失業率；***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。