

當前總體經濟情勢

(2009年11月)

行政院經濟建設委員會
2009年12月31日

大 綱

摘 要

壹、國際經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結 語

附錄 其他重要相關經濟指標

摘 要

國際經濟

- 全球經濟衰退已結束，正朝向復甦之路邁進，惟復甦能否持續仍有不確定因素，包括：先進國家經濟表現仍顯脆弱、金融部門尚未回到正常水準、歐美國家失業率仍高、各國財政赤字攀高等。環球透視機構(GI)預測，2009年第4季全球經濟轉為正成長，2010年全年達2.8%。
- 隨著全球經濟回穩，2009年11月全球工業生產下滑幅度持續趨緩。另，東亞國家出口回增，2009年第3季出口減幅較上半年明顯縮小。
- 美國及歐元區的失業率仍高，美國2009年11月失業率雖較上月略有改善，惟仍達10.0%，歐元區10月失業率為9.8%，日本11月則為5.2%。
- 2009年下半年以來，隨著全球景氣復甦，除日本外，已開發國家物價多由下跌轉為上漲。
- 2009年下半年以來，隨著主要國家景氣回溫，加上多數央行實施寬鬆貨幣政策，激勵全球主要股市呈現上揚趨勢，多數股市股價指數已回到2008年9月15日雷曼兄弟破產事件以前的水準。近期國際美元也在美國經濟復甦前景信心增強下，呈跌深反彈之勢。

國內經濟

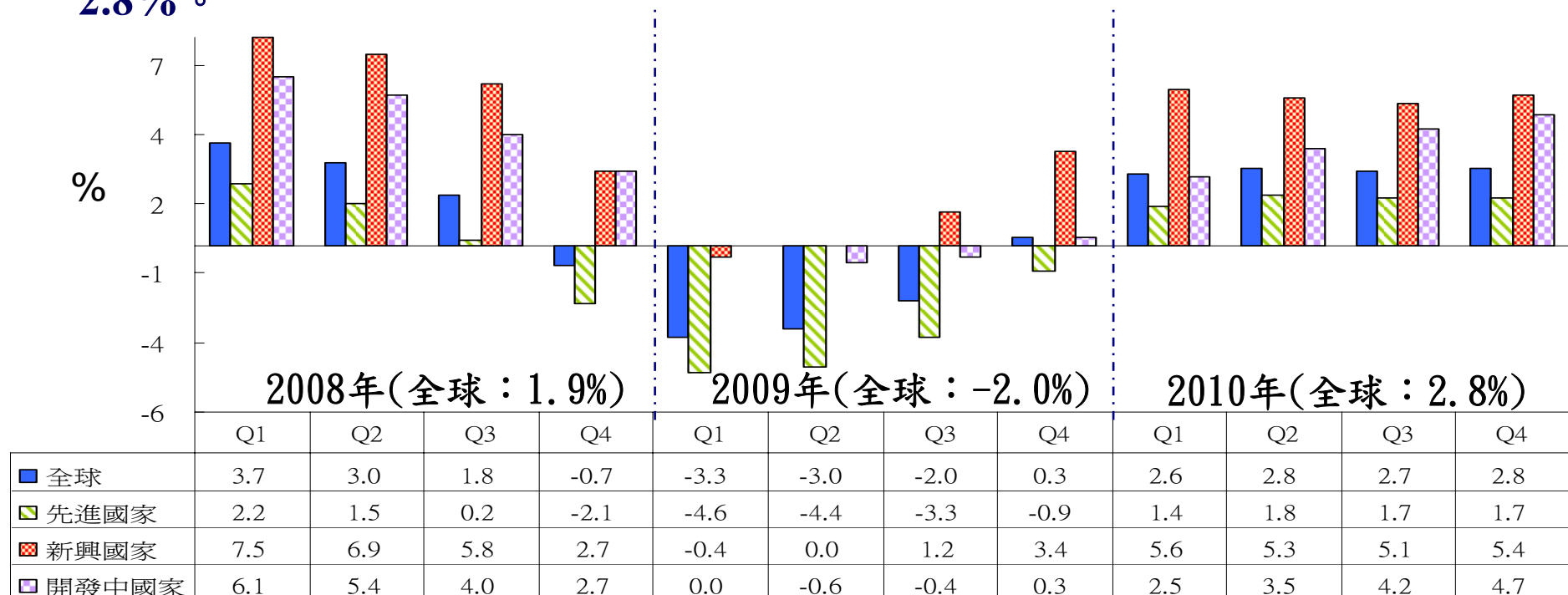
- 主計處預估2009年經濟成長率-2.53%，2010年轉為正成長4.39%。2009年12月以來，國內各研究機構皆上調2009、2010年台灣經濟成長率預測值，其中對2010年的預測值介於4.45%~4.73%，高於主計處預估；CPI上漲率則介於1.05%~1.14%。
- 2009年11月各項指標續呈好轉：
 - 對外貿易、工業生產、外銷訂單、商業營業額等各項指標年增率大幅擴增，景氣對策信號為黃紅燈，主要係受去年基期偏低影響，惟景氣回溫緩步，出進口金額、生產規模等仍不及金融海嘯前的水準。
 - 就業人數較上月增加5萬9千人，大於勞動力增幅，致失業率續降至5.86%，連續3個月下降，惟青年失業率仍高，長期失業人口占總失業比率續增。10月工業及服務業平均薪資較上月減少1.65%，但與上年同月相較，則增加1.40%。
 - 因食物類價格下跌6.46%，致CPI年增率仍下跌1.59%，連續10個月下跌。WPI受化學材料、原油、石油及煤製品等行情走高影響，年增率0.84%，為2008年11月以來首次上漲。

壹、國際經濟情勢

一、全球經濟開始復甦，惟仍有不確定性

(一) 經濟邁向復甦

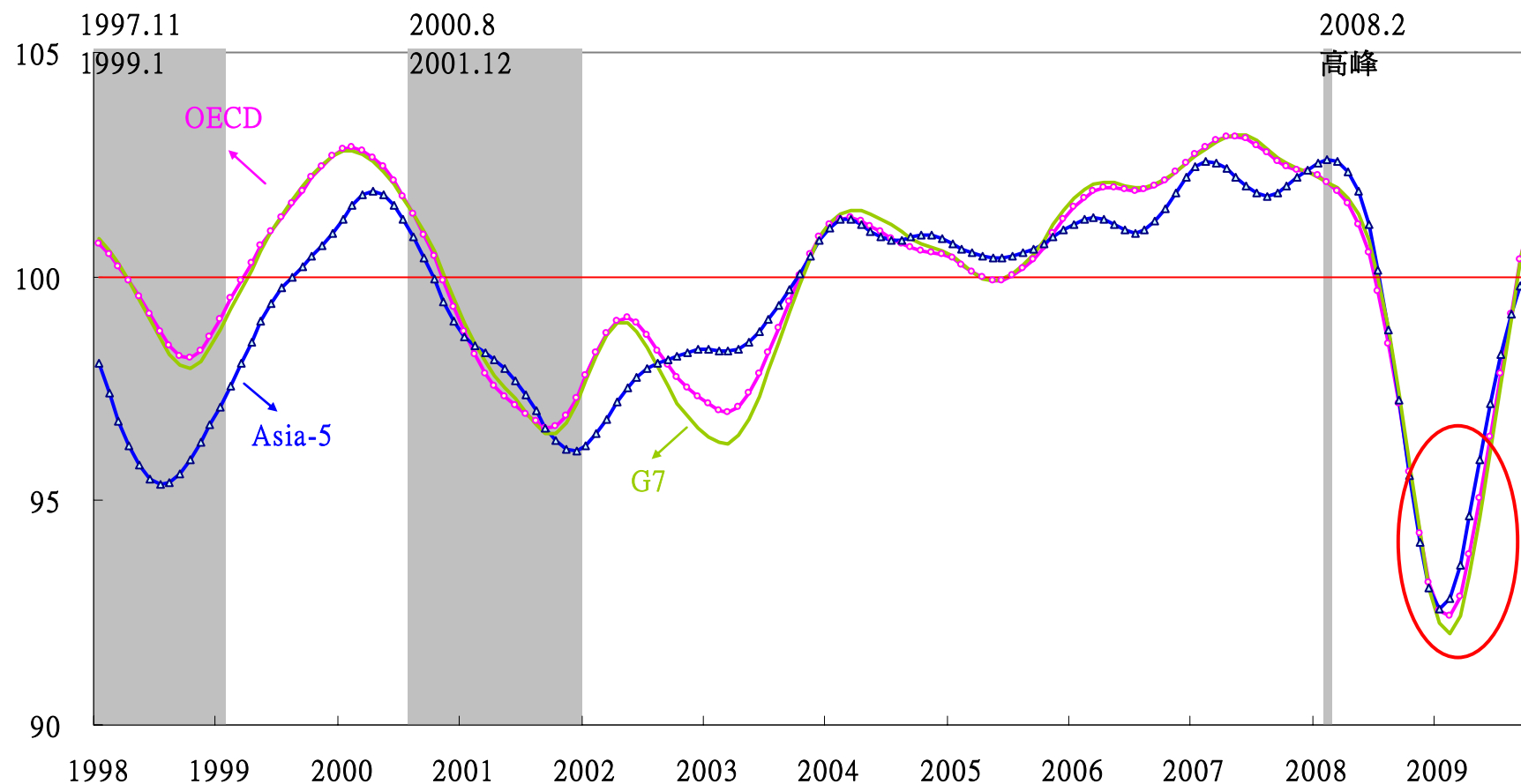
- 國際貨幣基金(IMF)及環球透視機構(GI)均表示，全球經濟衰退已結束，正邁向復甦之路，惟經濟復甦疲弱，能否持續仍有諸多不確定因素，包括：先進國家經濟表現顯得脆弱，仍需振興經濟政策的支持；金融部門雖有改善，但尚未回到正常水準；先進國家失業率仍高、各國財政赤字攀高等。
- GI預測2009年第4季全球經濟將轉為正成長，全年為-2.0%，2010年正成長2.8%。



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., Dec. 14, 2009。

(二)領先指標持續上升

- 2009年10月OECD地區、G7領先指標已經連續8個月上升，亞洲5國亦連續9個月上揚，全球景氣復甦跡象已相當明顯。



註：(1)亞洲主要5國(ASIA5)為中國大陸、印度、印尼、日本及韓國。

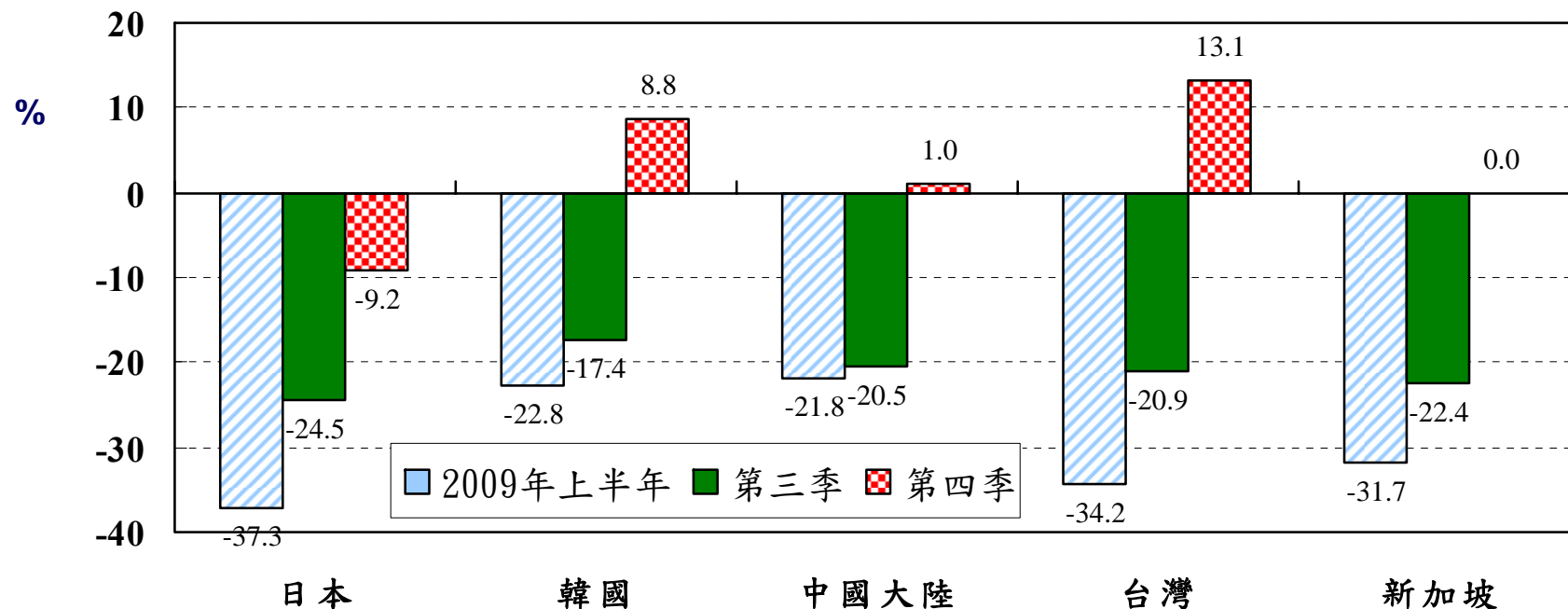
(2)陰影區為OECD認定之OECD地區景氣循環收縮期，2008年2月高峰為初步認定。

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

二、全球貿易復甦

- 2009年10月IMF上修2009、2010年全球貿易量成長率預測，2009年由-12.2%上修至-11.9%，2010年轉為正成長2.5%，高於先前估計的1.0%。
- 隨著全球景氣復甦，東亞國家出口回升，2009年第3季出口減幅較上半年明顯縮小，預測第4季台灣、韓國及中國大陸將擺脫衰退，恢復正成長。

東亞主要國家出口成長率

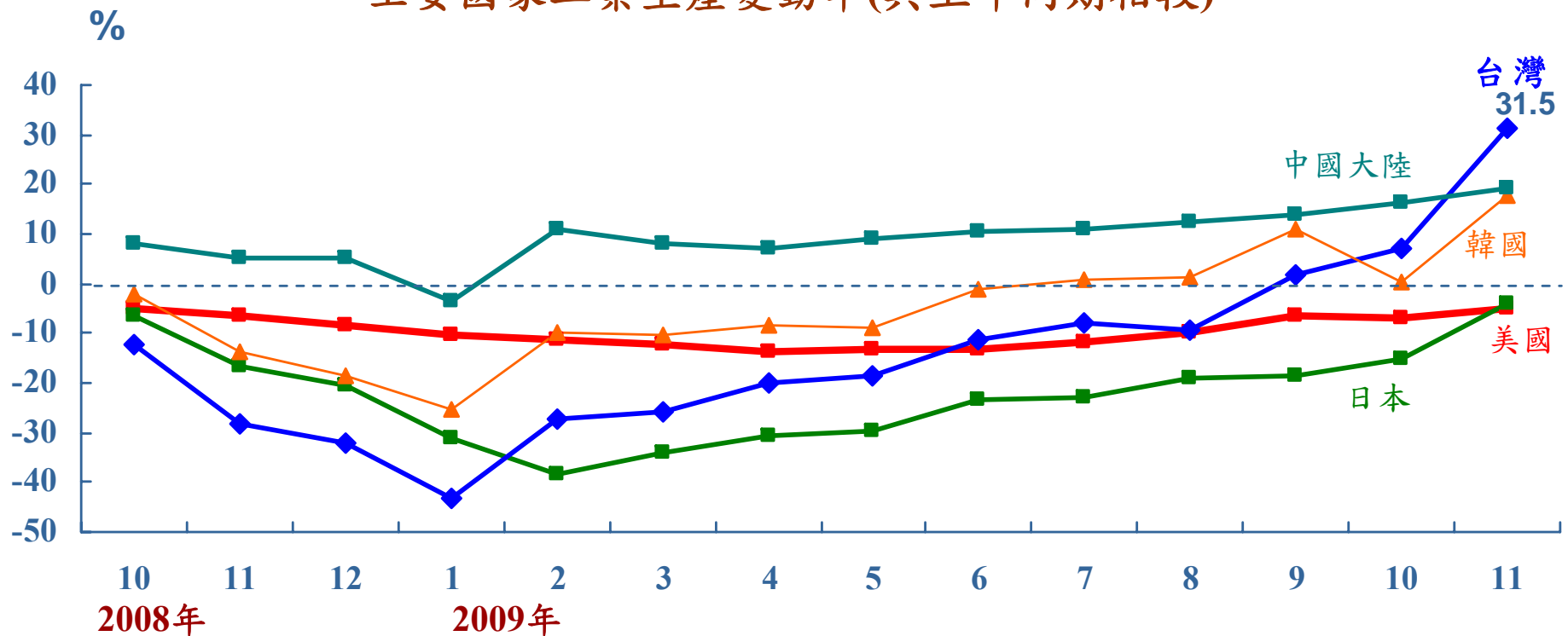


註：第四季資料係Global Insight 2009年12月14日預測值。
資料來源：行政院經建會國際經濟情勢雙週報。

三、全球工業生產衰退幅度減緩

- 2009年11月全球工業生產下滑幅度已降至-1.3%；東亞主要新興國家在全球景氣持續回溫，帶動資訊電子、石化、鋼鐵、汽車等產量成長下，工業生產均呈正成長，而美國、日本衰退幅度續呈縮減。
- 環球透視機構(GI)預測2009年全球工業生產將衰退9.1%，惟2010年將轉為正成長5.5%。

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。

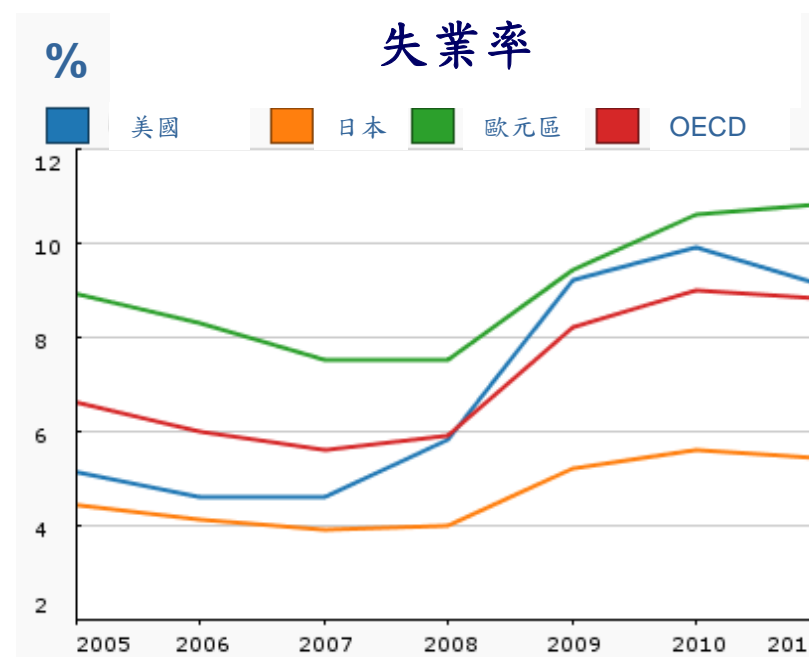
四、歐美國家失業率仍高

- 2009年11月美國失業率10.0%，不但較10月下降0.2個百分點，非農就業人數更僅減少1萬1千人，相較於前3個月平均減少13萬5千人，減幅大幅縮小；OECD及歐元區10月失業率分別為8.8%及9.8%。而日本11月失業率則略升至5.2%
- OECD經濟展望報告(2009年11月)指出，美國失業率將在2010年上半年達到最高，歐元區則由於實行工作分享及其他很多保住工作的措施，減弱未來數月創造新工作的力道，失業率將至2011年才開始減緩。

美國近3個月來失業率及就業狀況

	2009年		
	9月	10月	11月
總失業率(單位：%)	9.8	10.2	10.0
成年男性	10.3	10.7	10.5
成年女性	7.8	8.1	7.9
青少年	25.9	27.6	26.7
非農就業(單位：千人)	131,118	131,007	130,996
生產部門	18,488	18,375	18,306
服務部門	112,630	112,632	112,690

資料來源：美國勞工統計局。

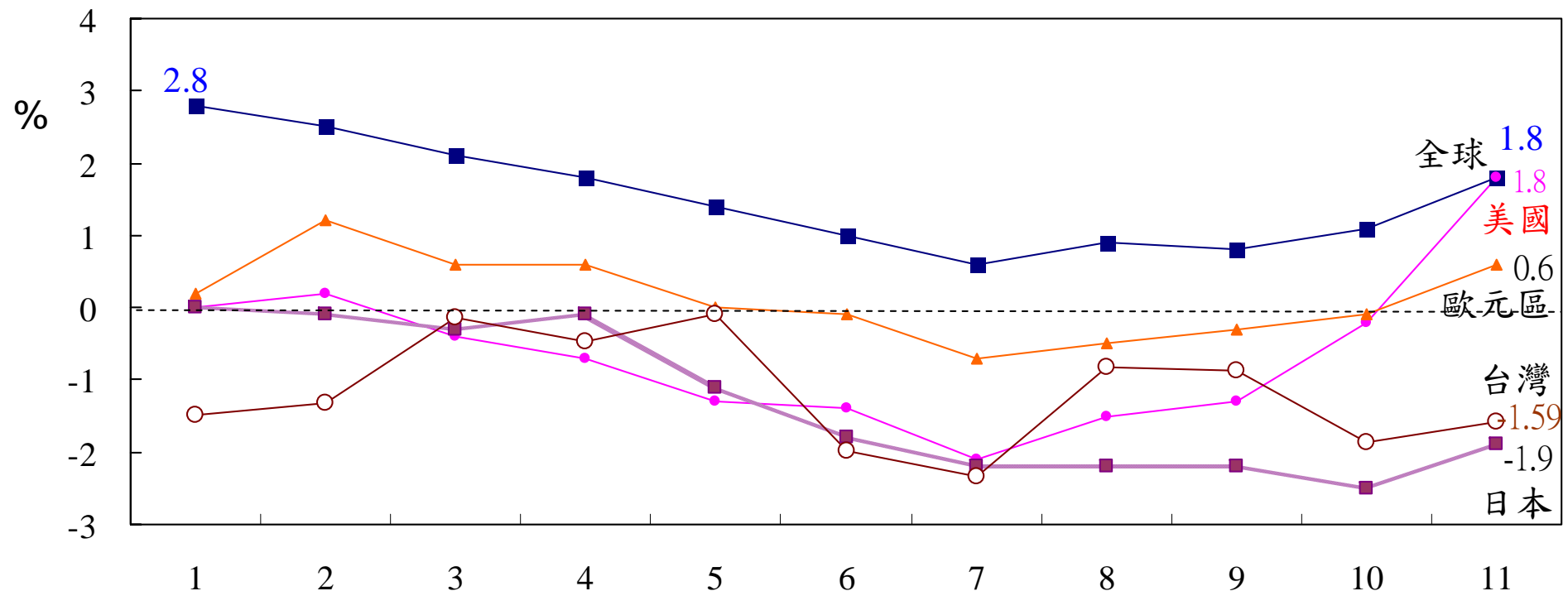


資料來源：OECD 2009年11月19日「OECD Economic Outlook」

五、全球整體物價上揚

- 2009年下半年以來，除日本CPI跌幅較深外，已開發國家物價多由下跌轉為上漲；環球透視機構(GI)預估，隨著全球景氣復甦，2010年全球CPI年增率將升至2.5%。

2009年全球及主要國家CPI年增率



(一) 近期國際油價創新高後震盪

- 國際油價(WTI)10/21收盤價81.37美元/桶，創1年來新高，之後由於杜拜倒債危機、希臘及西班牙主權信評相繼被調降，歐洲主權債務危機升高，國際美元反彈，導致油價一度跌破70美元/桶關卡。
- 後因國際能源總署(IEA)及石油輸出國組織(OPEC)雙雙調高2010年原油需求預測，國際油價止穩回升。

- 未來展望：路透社12/18公布各國國際專業機構對原油均價預測值，2009年原油均價平均數為63.1美元/桶，2010年原油均價落於60.0~92.5美元/桶，平均數為76.4美元/桶。

國際原油價格



2009年

資料來源：http://markets.ft.com

各機構對原油均價預測

美元/桶

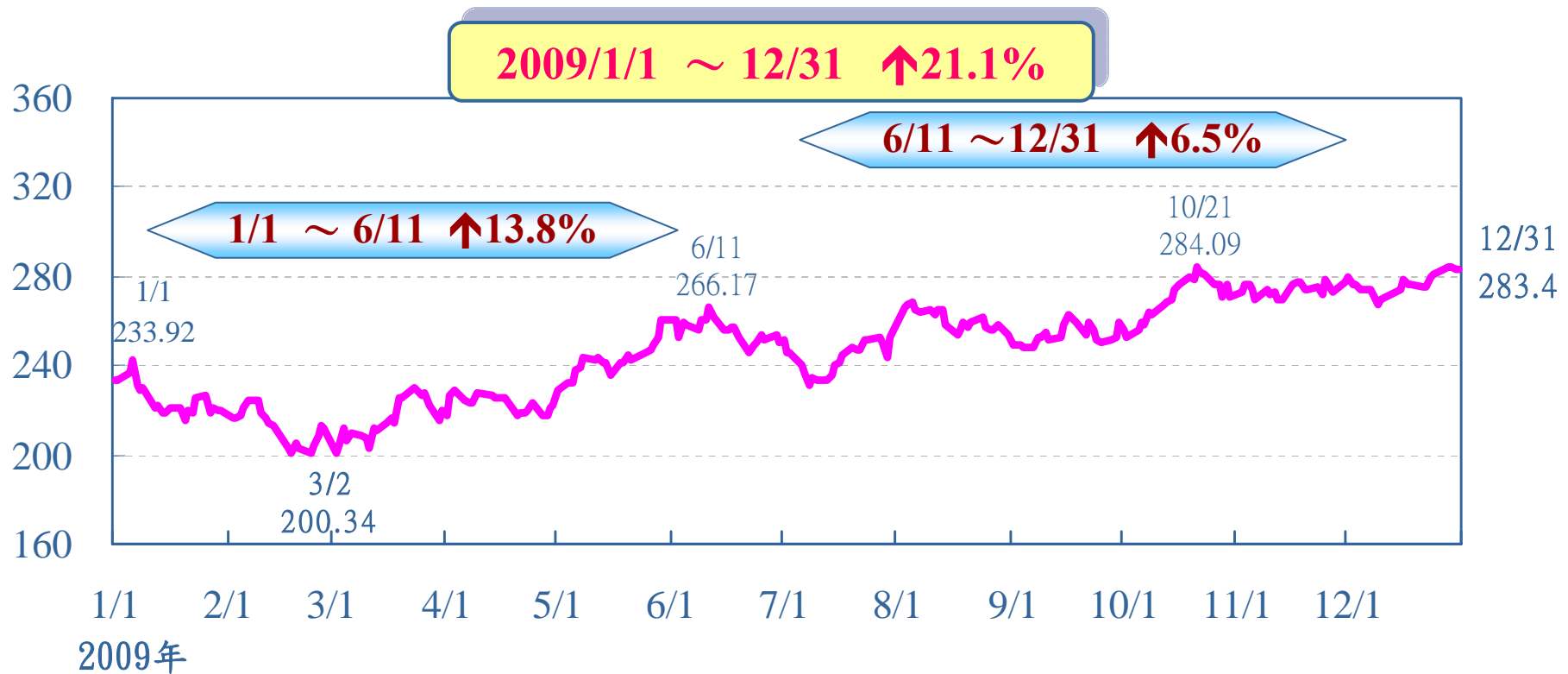
數值	2009		2010	
	期間	Q4	Q1	Q1
中位數	61.9	75.2	78.0	73.0
平均數	63.1	74.9	76.4	73.7
最高價	92.0	80.0	92.5	85.0
最低價	55.0	69.0	60.0	62.0
預測機構家數	26	25	27	25

資料來源：Thomson Reuters, Dec. 18. 2009 (每月月底公布)

(二) 國際商品價格持續走揚

- 隨著景氣逐步復甦，國際原物料需求漸增，全球商品期貨(CRB)指數10/21以284.1作收，創1年來新高，之後與國際油價同步呈現狹幅震盪走勢。

CRB指數走勢圖



註：CRB (Commodity Research Bureau)

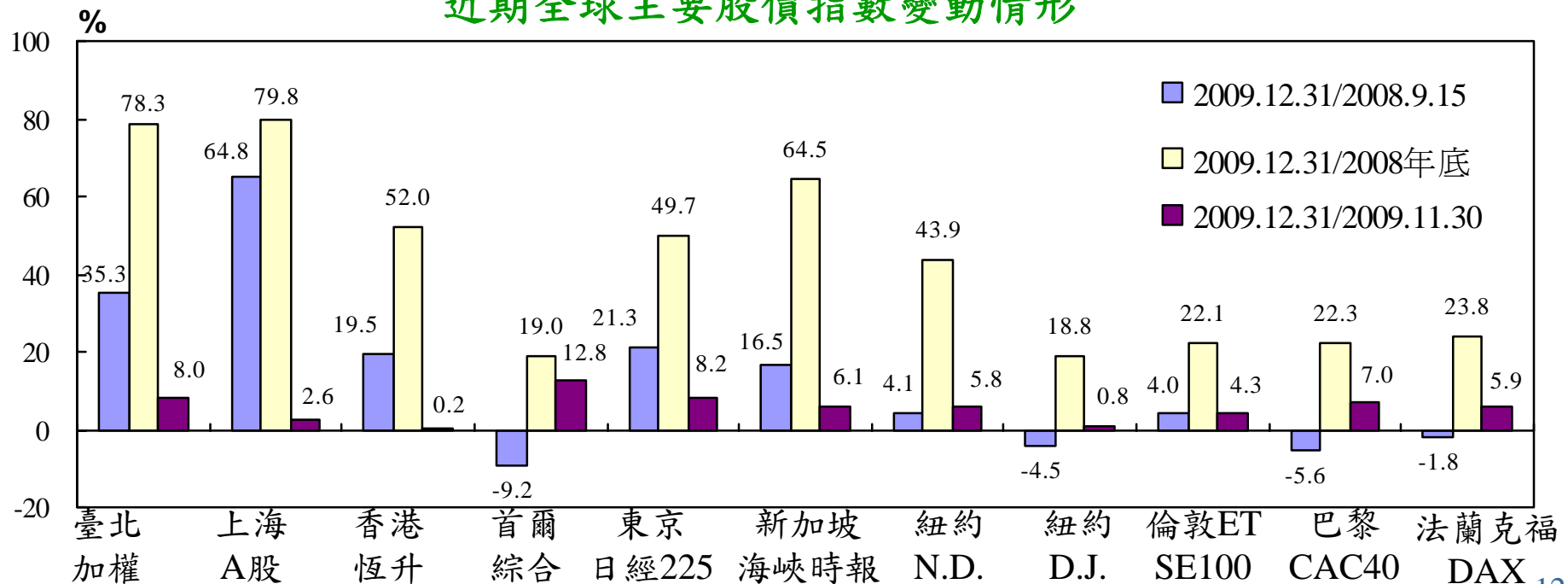
資料來源：<http://markets.ft.com>

六、全球股市上揚，美元止跌反彈

(一)全球股市震盪上揚

- 2009年下半年以來，隨著主要經濟體景氣逐漸觸底反彈，加上多數央行實施寬鬆貨幣政策，激勵全球主要股市呈現上揚趨勢，多數股市股價指數已回到2008年9月15日雷曼兄弟破產事件以前的水準。
- 近期受部分企業償債風波，及希臘、西班牙債信問題影響，全球股市震盪，惟2009年12月全球主要股市加權股價指數仍呈上漲。

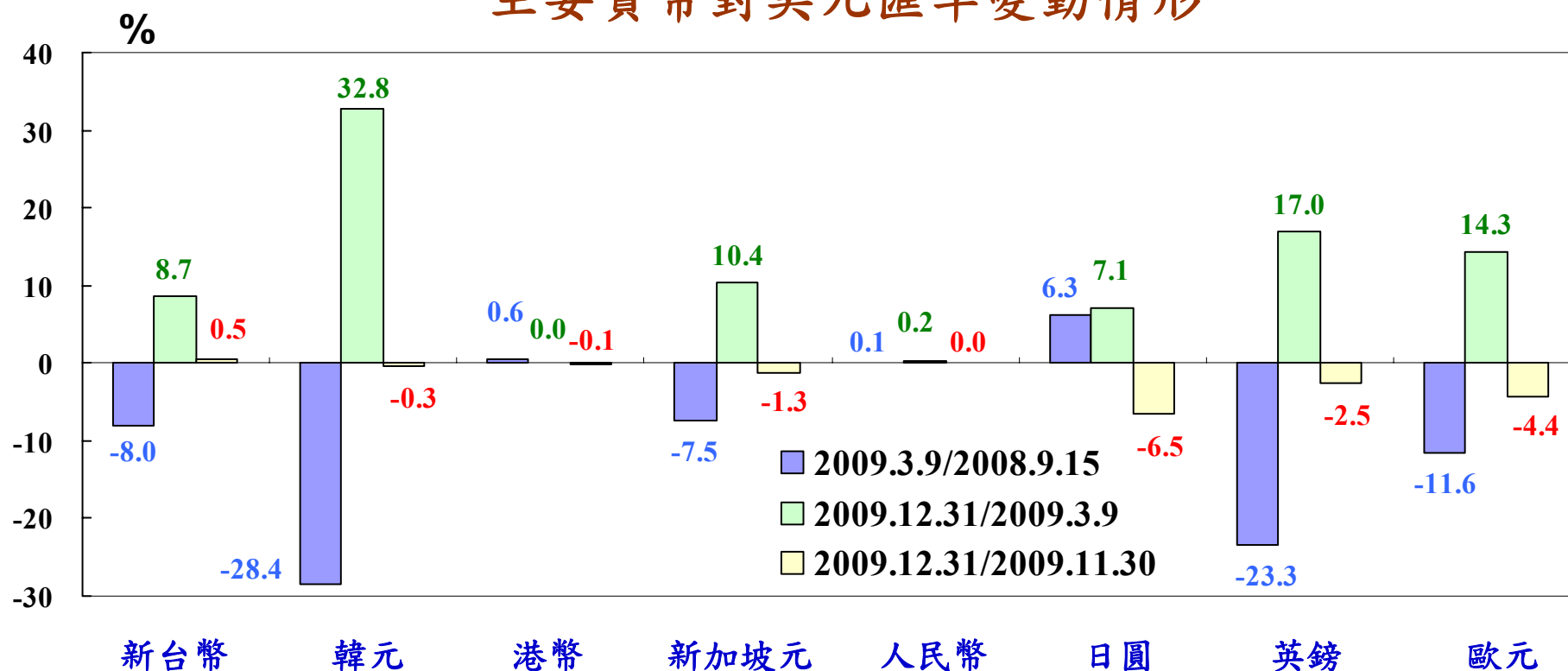
近期全球主要股價指數變動情形



(二)美元止跌反彈

- 受美國2009年11月失業率略降，非農就業人數減幅縮小，及聯準會(Fed)對於美國經濟前景的樂觀態度，加以歐元區部分會員國(如希臘、西班牙)國債危機，以及中東地緣政治動盪，促使2009年12月美元較其他主要貨幣多相對走強。

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、美國聯準會、經濟日報「國際金融及原料行情」。

七、中國大陸經濟成長回升

- **經濟成長回升**：中國大陸2009年前3季經濟成長率為7.7%，其中，第3季經濟成長率為8.9%，較上半年7.1%上升1.8個百分點。在強力擴大內需政策帶動下，1-11月投資大幅成長32.1%，消費成長尚可，11月進、出口略見好轉。
- **物價持續緊縮**：2009前3季物價下跌幅度逐季減緩，1-11月下跌0.9%，預估全年CPI仍將下跌0.8%。
- **進、出口略見好轉**：2009年11月進、出口成長率分別為26.7%、-1.2%，受2008年金融風暴基期水準驟降影響，進、出口成長率皆較前月大幅提升，但水準值較上月好轉有限。依據環球透視機構(GI)預估，2009年全年進、出口成長率分別為-9.4%及-17.2%。

中國大陸重要經濟指標

單位：%

	2008年				2009年				
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
經濟成長率	9.0	10.6	10.1	9.0	6.8	8.6	6.1	7.9	8.9
消費者物價變動率	5.9	8.0	7.8	5.3	2.5	-0.8	-0.6	-1.5	-1.3
進口成長率	25.3	28.9	32.8	25.6	-9.0	-9.4	-30.9	-20.5	-11.9
出口成長率	17.1	21.3	22.3	23.1	4.3	-17.2	-19.8	-23.4	-20.3

資料來源：中國大陸公布資料；2009年全年預測數引用Global Insight Inc., World Overview, Dec. 14, 2009.

貳、國內經濟情勢

一、經濟成長好轉

- 依據主計處11月資料，2009年台灣經濟成長率(YoY)預測為-2.53%，經濟表現逐季好轉，第4季將轉為正成長6.89%；2010年可望恢復中度成長，預測為4.39%。
- 12月以來，國內各研究機構紛紛上調2009及2010年台灣經濟成長率預測值：2009年介於-2.96%~-2.46%；2010年為4.45%~4.73%，皆高於主計處預測值。

主計處及國內研究機構對台灣經濟成長率及物價上漲率預測 單位：%

預測機構	經濟成長率								CPI上漲率	
	2009年	Q3	Q4	2010年	Q1	Q2	Q3	Q4	2009年	2010年
主計處(11.26)	-2.53	-1.29	6.89	4.39	8.96	5.16	3.23	1.02	-0.73	0.92
中央研究院(12.22)	-2.46	-1.29	7.17	4.73	9.82	5.78	2.80	1.45	-0.90	1.14
台灣綜合研究院(12.18)	-2.57	-1.29	6.76	4.45	8.48	5.53	3.59	0.99	-0.66	1.05
中華經濟研究院(12.15)	-2.96	-1.29	5.20	4.66	8.29	5.70	4.08	1.25	-0.83	1.07
寶華綜合經濟研究院(12.10)	-2.47	-1.29	7.15	4.57	8.03	6.16	3.89	0.95	-0.83	1.10
台灣經濟研究院(11.5)	-2.89	-0.62	7.22	4.21	8.19	4.61	2.47	2.03	-0.54	1.21

註：2009年第3季資料(台灣經濟研究院除外)為主計處初步統計。 資料來源：各機構。

- 國外預測機構對台灣經濟成長率之預測：2009年-4.1%~-2.7%；2010年3.5%~4.4%。
- 外資券商對台灣經濟成長率之預測：2009年-3.6%~-2.5%；2010年4.0%~5.5%。

國外預測機構及外資券商對台灣經濟成長率預測

單位：%

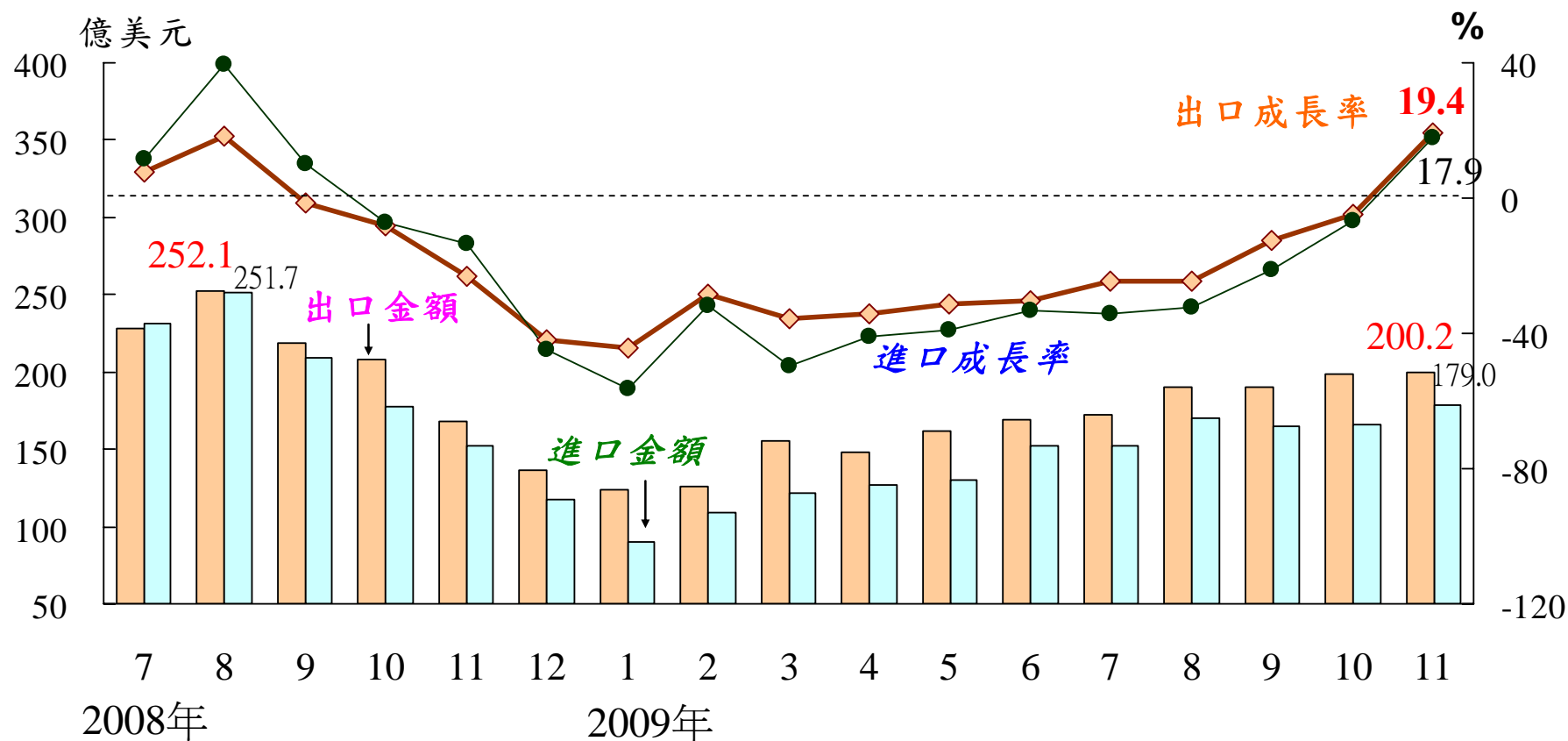
	預測機構	2009年	2010年
國外預測機構	亞洲開發銀行(12.15)	-3.0	3.5
	環球透視機構(12.14)	-2.7	4.4
	國際貨幣基金(10.29)	-4.1	3.7
外資券商	瑞信證券(12.12)	-	4.8
	高盛證券(12.3)	-2.5	5.5
	渣打銀行(12.2)	-2.9	4.0
	瑞士銀行(12.2)	-3.6	4.4
	花旗銀行(12.2)	-	4.3

註：()括弧內表示預測日期。 資料來源：各機構。

二、貿易成長

(一)對外貿易轉正成長

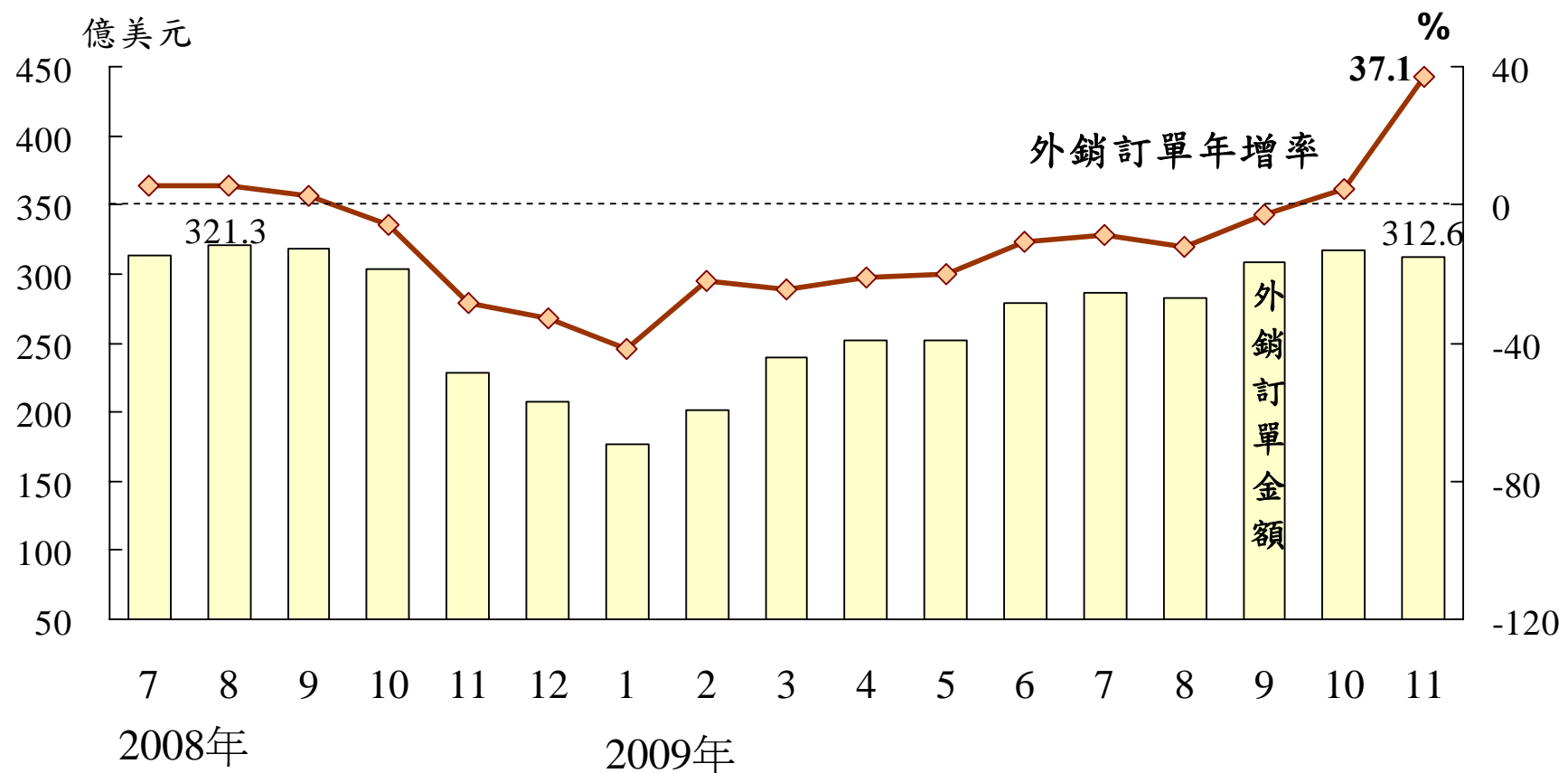
- 2009年11月出口金額200.2億美元，年增率19.4%，為2008年9月以來首度正成長，主因為全球經濟逐步復甦及去年同月基數較低所致，惟對美國日本出口仍分別衰退5.8%及6.5%；進口金額179.0億美元，年增率17.9%；出、進口相抵，貿易出超21.1億美元。



資料來源：財政部。

(二)外銷訂單擴增

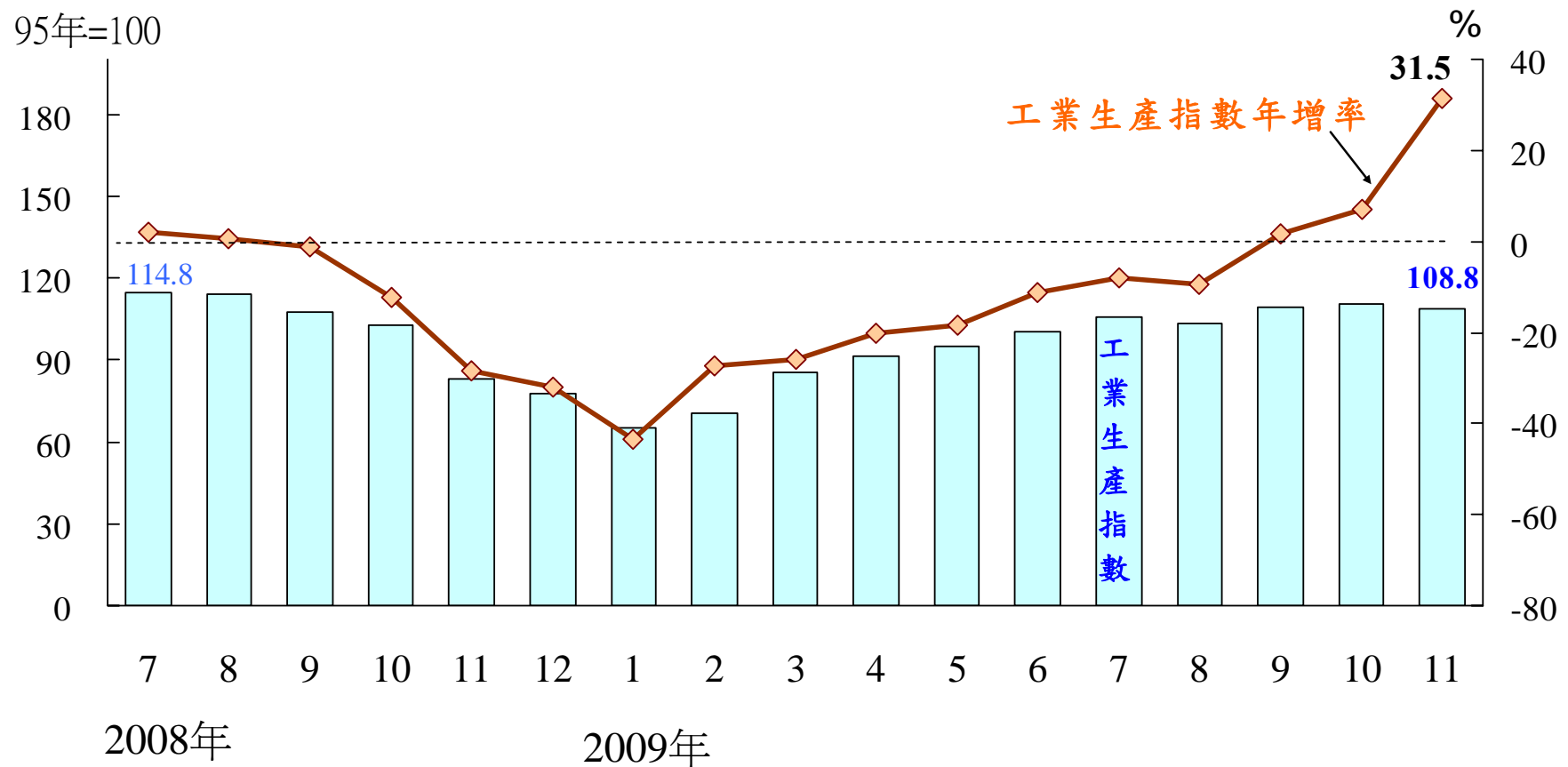
- 2009年11月外銷訂單金額312.6億美元，較去年同月成長37.1%，主因去年同月受金融風暴影響，比較基期偏低所致。各產品年增率均偏高，其中精密儀器(面板)等產品增97.93%。而自主要接單地區年增率雖亦皆大幅成長，但除日本外，接單金額皆未及金融海嘯前水準。



資料來源：經濟部。

三、工業生產續成長

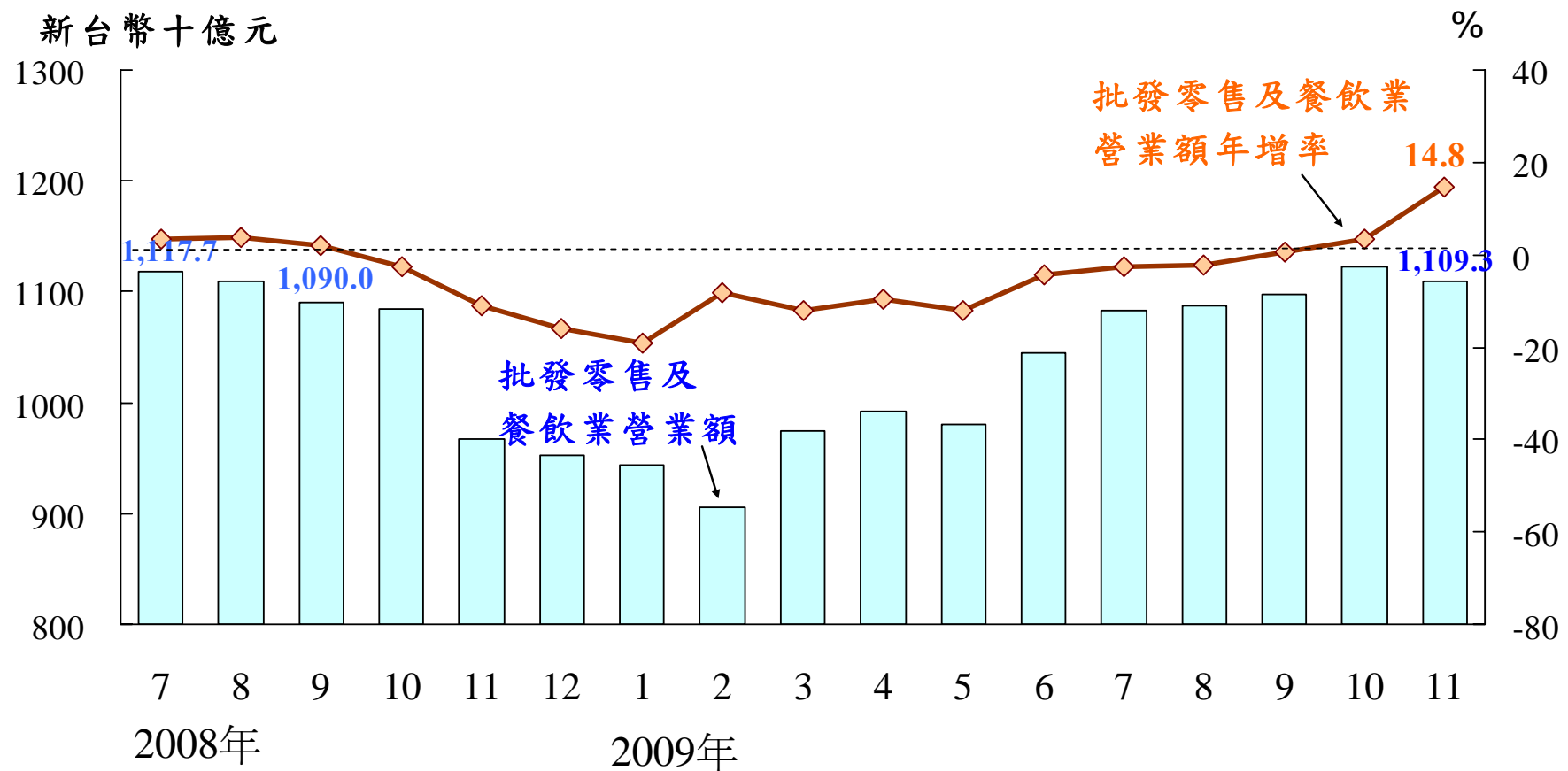
➤ 2009年11月工業生產較上年同期大幅成長31.5%，主因去年比較基期明顯偏低，加以全球景氣回溫，消費、投資及出口亦同步回升所致。惟與上月相較，則減少1.2%(季調增加6.5%)。其中製造業年增率為34.4%。



資料來源：經濟部。

四、批發、零售及餐飲業營業額續成長

- 2009年11月批發、零售及餐飲業營業額1兆1,093億元，較去年同月成長14.8%，連續3個月正成長，惟經季節調整後，與上月相較減少1.4%。其中，批發業、零售業及餐飲業年增率分別為17.4%、9.2%及1.1%。

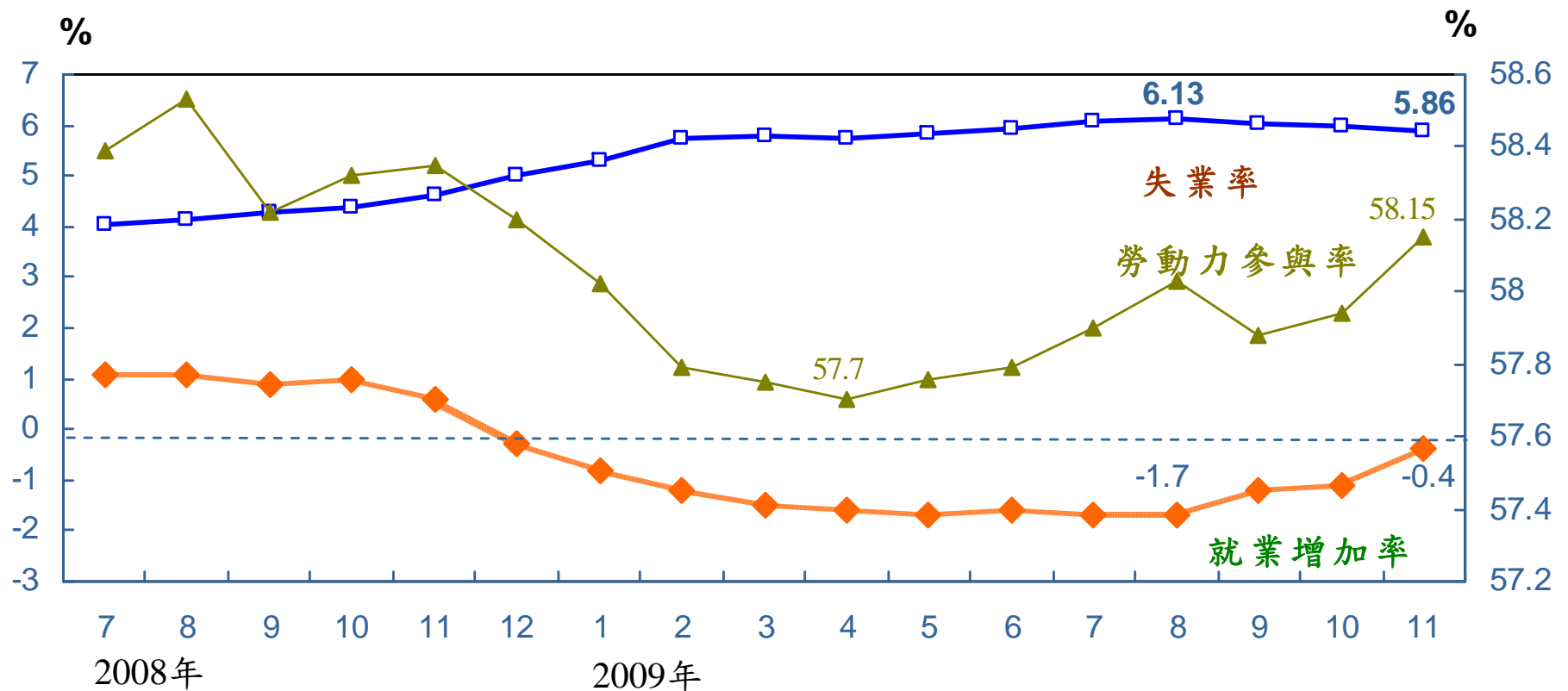


資料來源：經濟部。

五、勞動情勢續呈緩和

(一)失業率續降，就業年增率降幅趨緩

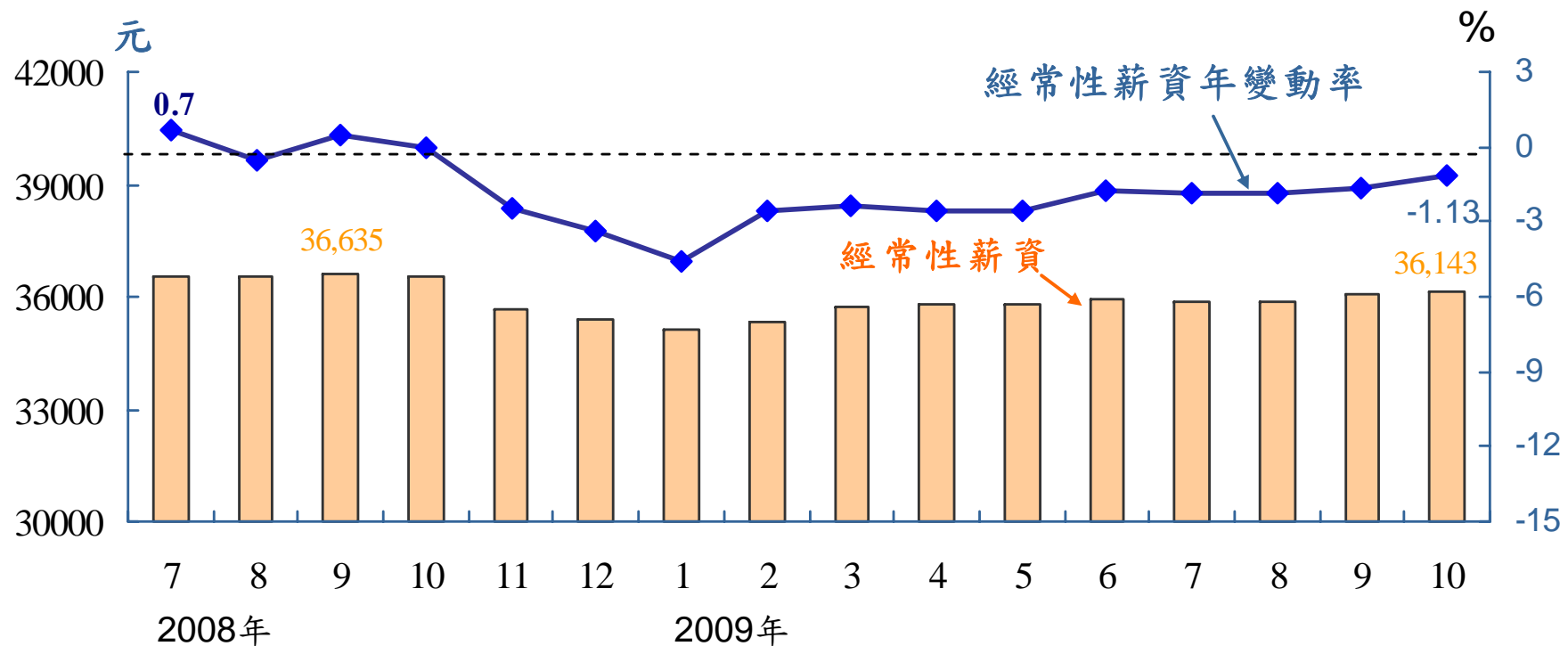
- ▶ 隨著全球及國內景氣已出現復甦跡象，11月就業人數較上月續增5.9萬人(年增率為-0.4%)，高於勞動力增幅，致失業率降至5.86%，惟青年失業率仍達14.18%，超過53週的長期失業人數占總失業比率續增至17.4%。



資料來源:行政院主計處。

(二)平均薪資降幅趨緩

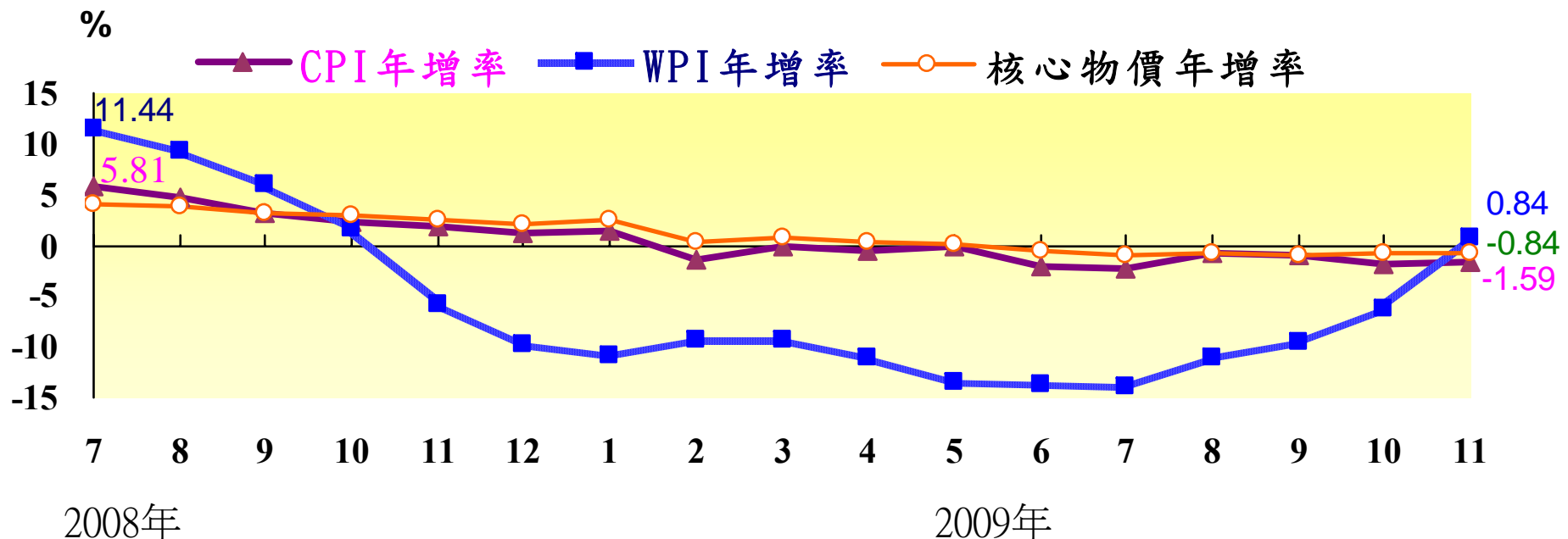
- 2009年10月每人月平均薪資4萬156元，較上月減少1.65%；但較上年同月增加1.4%，其中經常性薪資3萬6,143元，較上月略增，但較上年同月減少1.13%。
- 1-10月平均薪資較上年同期減5.57%，其中經常性薪資減2.3%，扣除物價變動後，實質薪資與實質經常性薪資分別減少4.76%及1.45%。



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。
資料來源：行政院主計處。

六、WPI轉呈上漲，惟CPI仍下跌

- 11月消費者物價指數(CPI)年增率為-1.59%，主要係受蔬菜、水果及家外食物等食物類價格下跌，加以機票、國外旅遊團費價格滑落，與油品價格隨國際油價逐步走揚等交互影響；核心物價(剔除蔬果、水產及能源)年增率為-0.84%，連續第6個月下跌。
- 受化學材料、原油、石油及煤製品等行情走高影響，11月躉售物價指數(WPI)年增率0.84%，為2008年11月以來首次上漲。



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，2009年12月5日。

➤ 11月與上月比較漲跌較顯著項目

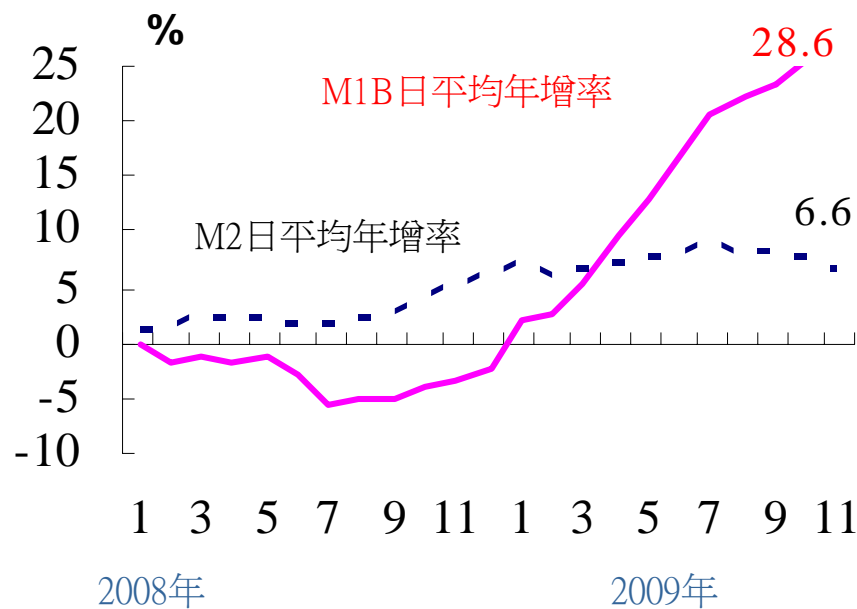
上 漲			下 跌		
項目	權數(%)	漲幅(%)	項目	權數(%)	跌幅(%)
番石榴	0.17	35.42	芹菜	0.06	-47.67
小黃瓜	0.06	25.64	小蕃茄	0.08	-39.86
木瓜	0.16	15.06	花椰菜(含綠花椰菜)	0.24	-38.01
冬季女外套	0.15	13.16	甘藍菜(高麗菜)	0.43	-37.50
香蕉	0.11	11.11	柳丁	0.21	-30.46
染髮	0.33	7.41	蔥	0.07	-26.19
蒜頭	0.04	7.06	柑橘	0.60	-12.09
95無鉛汽油	1.56	5.48	雞蛋	0.17	-7.79
糖	0.04	5.33	褓姆費	0.41	-7.34
液態瓦斯	0.45	5.14	黃花魚	0.03	-6.32
玩具	0.17	5.00	鮮花	0.05	-5.59
冬季套裝	0.17	4.96	相片沖洗及照像費	0.05	-3.56
金飾及珠寶	0.18	4.90	空氣淨化、除濕設備	0.11	-2.57
衣服清潔劑	0.17	3.02	乳液、面霜	0.25	-2.34
沙拉油及調理油	0.06	2.23	機票	0.48	-2.25
天然瓦斯	0.52	1.99	可攜式電腦	0.59	-2.10
鋼琴、電子琴	0.06	1.82	國外旅遊團費	1.75	-2.00
蔬菜罐頭	0.04	1.05	豬肉	0.90	-1.70

七、金融情勢穩定

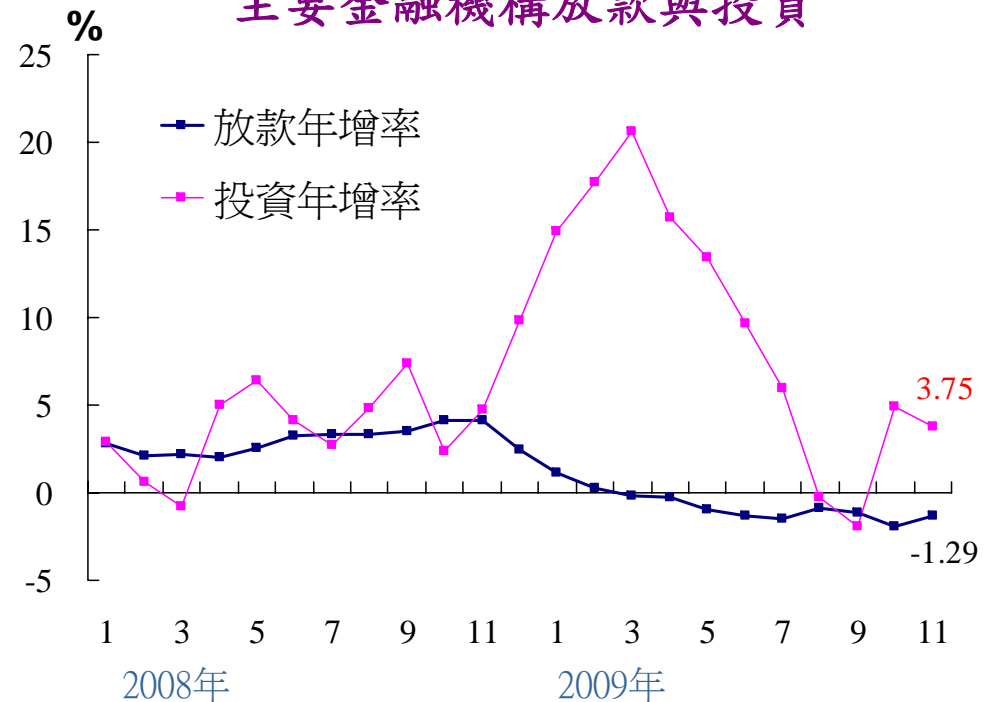
(一) 總計數M1B年增率續創新高，銀行放款仍為負成長

- 11月日平均貨幣總計數M1B年增率28.6%，持續較上月為高，仍因銀行定期性存款陸續流向活期性存款所致；M2年增率為6.6%，較上月為低，主要受上年比較基期較高影響。
- 金融機構放款餘額年增率自2009年3月轉負，11月為-1.29%；投資餘額年增率第1季逐月上升，第2~3季逐月下滑，11月年增率回升為3.75%。

貨幣總計數



主要金融機構放款與投資



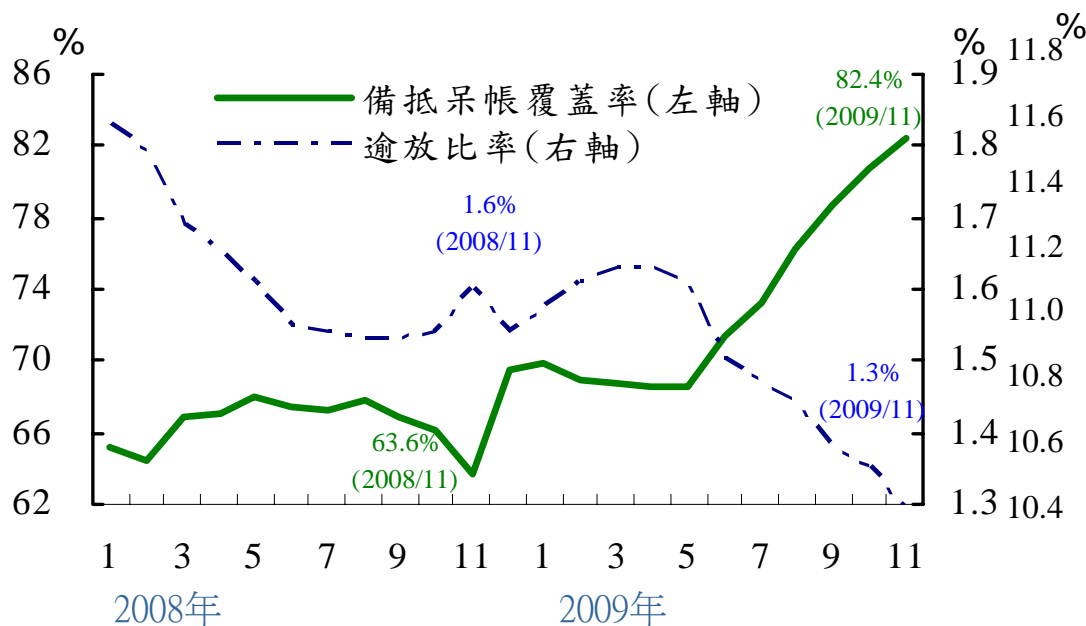
註：中央銀行98年度M2貨幣成長目標區為2.5%~6.5%。

資料來源：中央銀行。

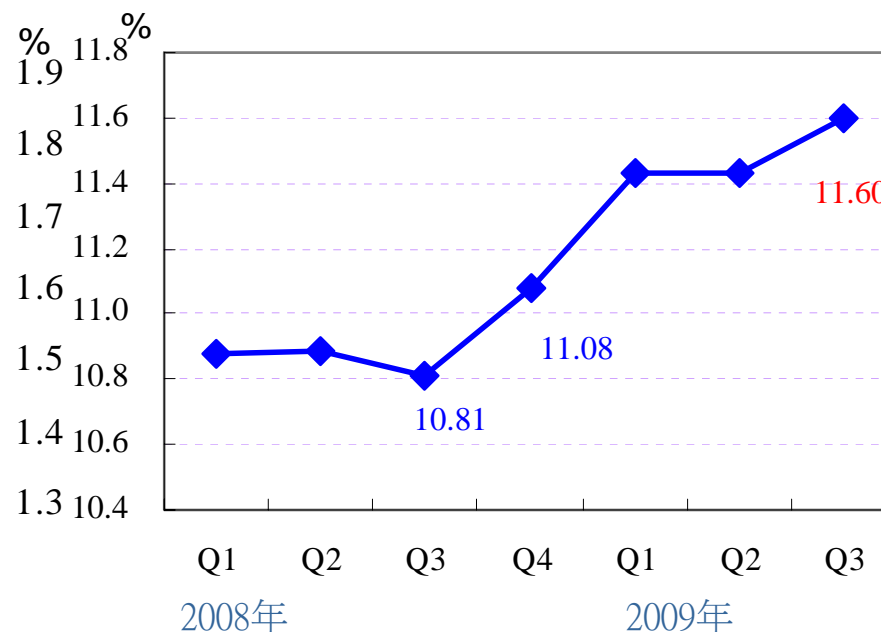
(二)本國銀行放款品質良好

- 2008年11月備抵呆帳覆蓋率為63.6%，2009年11月回升至82.4%；2008年11月逾放比為1.6%，2009年11月降至1.3%，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，2009年第3季為11.6%，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



資料來源：金管會。

八、國內景氣正緩步回溫

➤ 11月因部分構成項目去年基期偏低，景氣對策信號轉為黃紅燈，分數增至37分。整體而言，國內經濟已緩步回溫，未來景氣可樂觀期待。

	2008年		2009年													
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月		11月		
												燈號	%	燈號	%	
綜合判斷	燈號															
	分數	11	9	9	10	10	11	12	17	18	18	20	26 _x		37	
貨幣總計數M1B														25.5		28.4
直接及間接金融														0.7 _x		0.9
股價指數													50.5		68.8	
工業生產指數														7.7 _x		31.2
非農業部門就業人數														-1.4		-0.6
海關出口值														-5.2		17.4
機械及電機設備進口值														9.9		27.4
製造業銷售值														-0.1 _x		23.9 _p
批發、零售及餐飲業營業額指數														9.5 _x		15.3

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12月消費者信心指數(CCI)為65.39點，為2008年5月以來最高較，與上月上升2.92點，除「未來半年物價水準」指標下降外，其餘5項指標皆上升，其中以「未來半年投資股票時機」指標上升幅度最大。

	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
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
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

資料來源：中央大學台灣經濟發展研究中心，98年12月消費者信心指數調查報告，2009年12月28日發布。

參、結 語

- 一、全球經濟衰退已結束，正朝向復甦之路邁進，惟復甦能否持續仍有不確定因素。而美國及歐元區失業率仍偏高，近期國際原油及農工原料價格高檔震盪，後續發展須密切關注。
- 二、2009年11月國內各項經濟指標皆持續好轉，對外貿易、外銷訂單、工業生產及商業營業額年增率受去年同月基期偏低影響，大幅擴增，惟水準值多仍未達金融海嘯前規模；景氣燈號轉為黃紅燈；12月消費者信心指數上揚。失業率雖連續3個月下降，但仍偏高，加以青年失業率偏高及長期失業人數續增，須審慎因應。
- 三、近期國內各研究機構對2010年台灣經濟成長率預測值皆高於主計處預估，CPI上漲率在1%上下。展望未來，政府將賡續推動六大新興產業，全面促進民間投資，發展服務業創造內需，厚植經濟成長潛力，並創造就業機會，達成國家建設計畫目標。

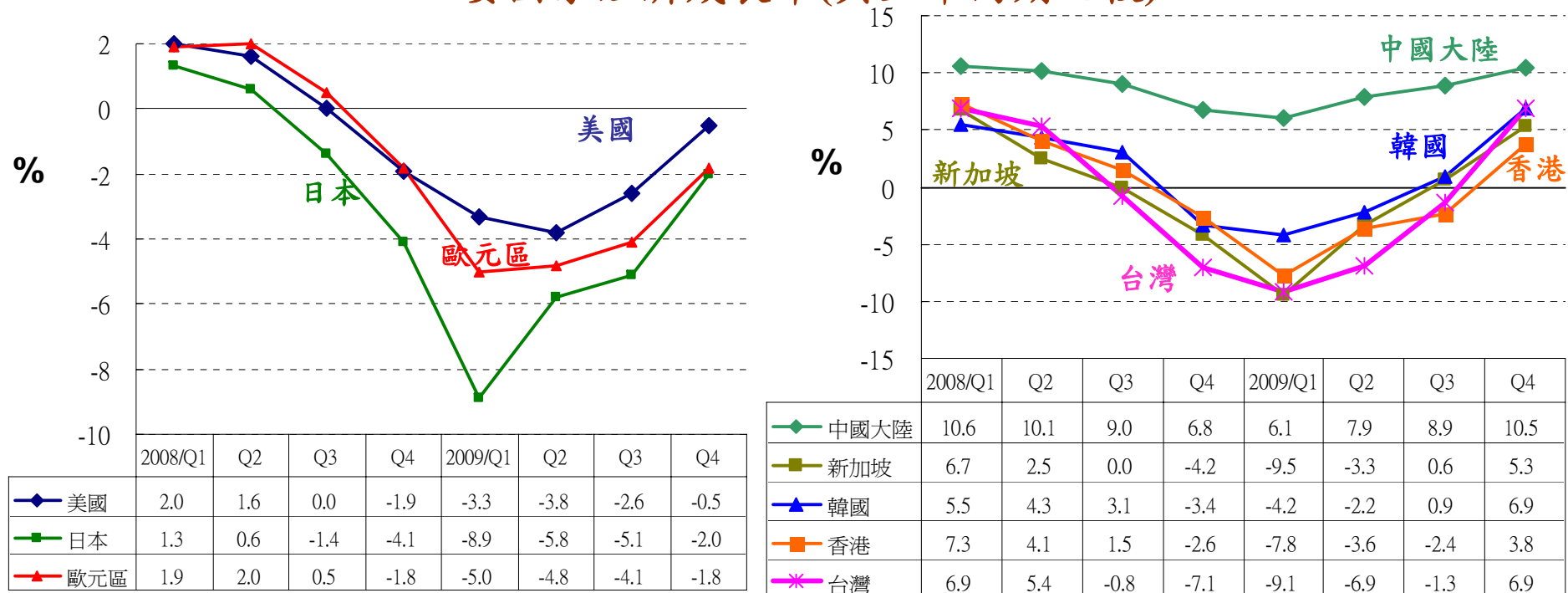
附錄 其他重要相關經濟指標

指 標	頁 次
一、主要國家經濟成長率	32
二、國際金價	33
三、美元指數	34
四、台灣出口結構	35-36
五、台灣外銷訂單結構	37
六、台灣工業生產結構	38
七、台灣商業營業額結構	39
八、台灣失業結構	40-41
九、庶民經濟相關指標—生活物價指數	42
庶民經濟相關指標—其他相關經濟統計	43-44

一、主要國家經濟成長率

- 日本2009年第2季、美國及歐元區第3季經濟衰退幅度已明顯減緩，預估第4季將更加顯著。
- 亞洲四小龍中，新加坡及韓國2009年第3季經濟已呈正成長，香港、台灣則須至第4季才轉為正成長。預估韓國及台灣第4季經濟成長率將達6.9%，高於新加坡和香港。
- 中國大陸經濟自2009年第2季開始逐季強勁成長，預測第4季經濟成長率將達10.5%，全年為8.6%。

主要國家經濟成長率(與上年同期比較)



資料來源：2008年各季及2009年 Q1~Q3為各國官方公布；Q4資料引用World Overview, Global Insight Inc., Dec. 14, 2009；台灣皆為官方公布。

二、國際金價

- 國際金價12/3日以1,218.3美元/盎司作收，創下歷史天價，之後因美元升值，替代資產需求不再，金價下挫，12/31以1,096.2美元/盎司作收。
- 國際金價若從年初迄12/31漲幅24.6%，惟若從最低至最高點之漲幅為51%，其主要原因為各國央行原多以美元為外匯儲備，但因美元走弱及國際金價漲勢不止的情況下，各國央行為減少資產損失，大舉搶購黃金。

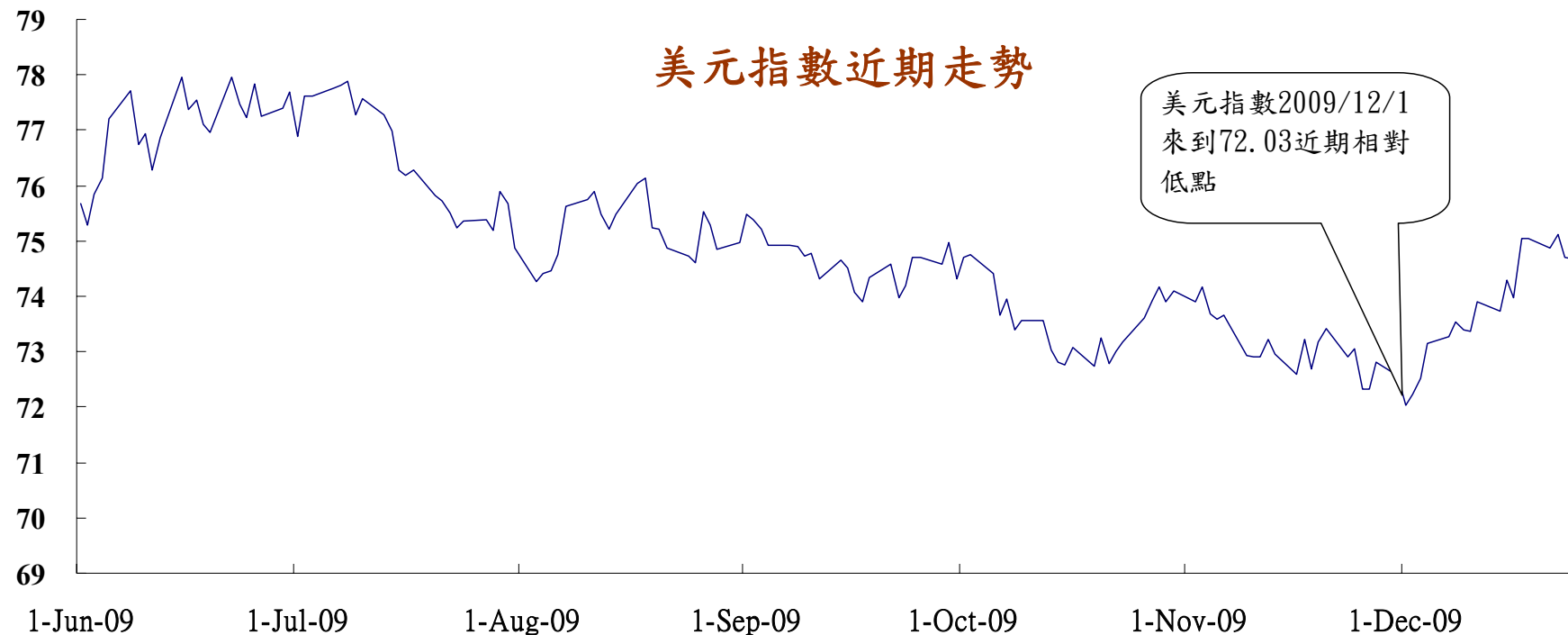


近期國際金價漲跌因素

漲	跌
<ul style="list-style-type: none"> 杜拜倒債危機後避險資金湧入金市 原油貴金屬期貨價格持續走升 各國央行不斷收購黃金 通膨隱憂仍在 	<ul style="list-style-type: none"> 美元升值 金價高漲實質黃金需求陷入低迷 年底前投資者逢高獲利了結 各國央行開始有限度緊縮貨幣政策，進入金市資金將減少

三、美元指數

- 美國2009年11月非農就業數據顯示，世界最大經濟體的勞動市場已有所改善，又美國Fed近期對於美國經濟前景的樂觀態度，並重申將於2010年2月結束大多數緊急貸款計畫，加上歐元區部分會員國(如希臘、西班牙)國債危機，以及中東地緣政治動盪，促使美元較其他主要貨幣相對走強，美元指數自12月1日72.03的近期相對低點，一路彈升至12月22日75.12。
- 未來美元走勢主要仍視全球經濟復甦情況、美元與主要國家的利差而定。



資料來源：美國Fed。

四、台灣出口結構

◎地區別

- 2009年11月我國對中國大陸(含香港)出口年增率為47.8%，連續第3個月正成長；惟對美國、日本出口減幅仍分別衰退5.8%及6.5%。
- 11月自主主要國家進口年增率皆為正成長，其中自歐洲成長32.5%、中國大陸(含香港)及美國皆成長24.9%。

	總出口	美國	日本	歐洲	中國大陸 及香港	東協 六國	總進口	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
2009年1-11月	1,836.4	213.0	132.2	202.6	752.2	270.8	1,562.8	161.7	322.8	228.7	179.3	176.8
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
第3季	553.4	58.8	380.8	57.7	236.0	83.6	488.1	49.1	97.1	69.9	57.5	57.0
10月	198.2	21.5	14.3	22.8	82.6	29.6	165.8	17.5	34.8	24.1	18.1	17.7
11月	200.2	22.4	14.0	23.1	30.5	83.2	179.0	19.4	37.4	28.3	19.9	20.0
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1-11月	-24.1	-25.6	-19.2	-27.8	-20.9	-25.7	-31.7	-35.4	-26.6	-26.3	-26.1	-23.8
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
第3季	-20.8	-30.5	-18.7	-25.9	-13.1	-20.2	-29.5	-31.4	-20.7	-24.2	-26.0	-12.1
10月	-4.7	-16.5	-8.0	-11.0	10.6	-9.0	-6.7	0.5	-5.1	-4.6	-14.5	5.9
11月	19.4	-5.8	-6.5	3.9	47.8	17.5	17.9	24.9	20.2	24.9	23.7	32.5

資料來源：財政部。

◎ 產品別

- 2009年11月電子產品、塑膠及其製品、光學器材(主要為面板)產品等出口均為正成長，惟鋼鐵及其製品、機械產品出口仍衰退。
- 11月電子產品進口達34億美元，為2008年4月以來新高，已恢復海嘯前水準；機械進口17.62億美元，為2008年5月以來最高，致資本設備進口金額達29.1億美元，年增率35.6%，連續2個月正成長。

	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
2009年1-11月	511.0	132.4	111.7	135.4	98.3	280.8	174.2	129.8	67.1	68.1	229.1
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
第3季	161.4	39.7	31.4	48.0	26.8	87.4	61.5	37.8	21.9	22.7	67.9
10月	58.2	13.4	11.8	16.4	10.3	30.6	18.7	15.9	7.6	7.1	26.3
11月	58.0	13.4	11.5	17.5	10.1	34.0	13.7	17.6	8.8	9.3	29.1
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1-11月	-15.1	-18.7	-34.6	-31.7	-34.3	-15.3	-45.3	-22.0	-57.6	-43.5	-28.5
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
第3季	-10.8	-12.7	-37.3	-14.8	-36.5	-8.6	-43.8	-16.2	-58.2	-31.2	-17.6
10月	5.5	2.9	-24.0	19.4	-21.2	11.8	-17.0	15.6	-19.7	-21.2	12.3
11月	34.1	28.5	-4.3	80.2	-17.6	37.6	-22.9	52.4	6.5	31.5	35.6

資料來源：財政部。

五、台灣外銷訂單結構

- 2009年11月各產品年增率均偏高，其中電子產品成長43.23%，資訊與通信產品成長33.91%，精密儀器(面板)等產品增97.93%。
- 自中國大陸(含香港)接單成長73.3%，連續5個月正成長，以電子產品增加最多；自美國接單增加28.3%，以資訊通信產品增幅最大。

	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)									
2008年	3,517	879	820	666	370	821	799	281	285
2009年1-11月	2,907	774	658	521	309	707	711	191	255
第1季	617	146	151	121	57	149	151	43	41
第2季	782	218	180	127	83	190	186	53	70
第3季	879	250	188	152	93	214	205	56	88
10月	318	81	71	60	38	77	83	21	29
11月	313	79	69	60	38	76	86	19	28
年增率(%)									
2008年	1.7	-3.9	-2.9	6.0	10.1	3.3	6.5	-1.0	2.0
2009年1-11月	-12.2	-7.4	-13.9	-16.8	-11.2	-8.4	-4.9	-28.1	-6.2
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
第3季	-7.9	6.3	-14.1	-16.5	-5.8	-6.8	-3.3	-27.3	15.5
10月	4.4	19.6	0.7	-10.2	6.9	4.1	5.6	-8.4	29.5
11月	37.1	73.3	28.3	14.7	23.4	43.2	33.9	14.8	97.9

資料來源：經濟部。

六、台灣工業生產結構

►各中業及主要工業產品綜合分析：

◆電腦電子產品及光學製品持續增產(以全球定位系統表現最佳)，電子零組件業產量持穩，尤以TFT-LCD面板產量連續10個月增加，11月較去年同月增加157%，2009年累計亦較上年同期增加44%，為各業中表現最佳產業。汽車業亦為相較去年表現較佳產業。機械設備業為受金融風暴影響最深產業，惟已止跌緩步增產。

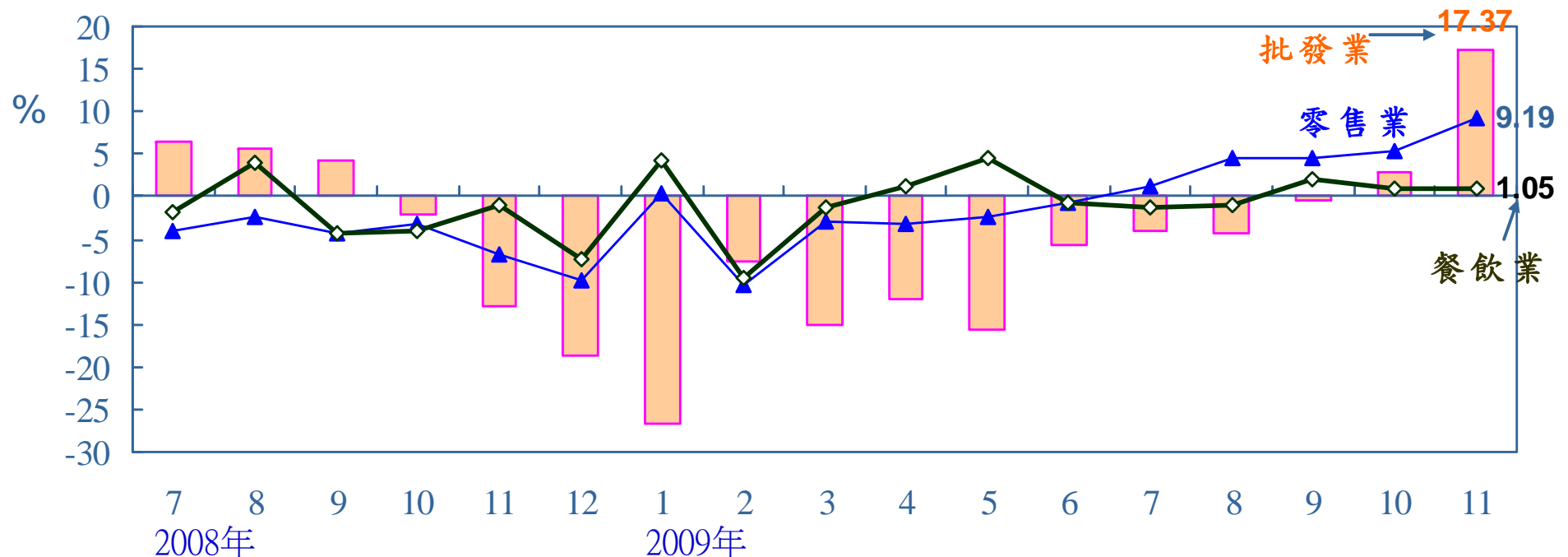
	工業生產	礦業及土石採取業	製造業	金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
生產指數(2006年=100)										
2008年	105.85	79.07	106.65	94.42	125.68	98.44	93.90	101.11	98.50	90.30
2009年1-11月	94.97	70.98	95.71	74.40	115.44	96.43	85.79	98.12	96.14	71.30
第1季	73.71	70.63	73.31	61.16	74.95	83.36	78.49	85.95	93.34	70.75
第2季	95.51	75.39	96.18	73.38	114.92	100.45	86.21	98.49	96.28	73.60
第3季	106.04	69.05	107.14	80.61	136.81	102.07	90.62	111.38	98.30	72.21
10月	110.15	71.62	111.83	86.78	145.33	101.74	89.69	100.29	98.93	73.03
11月	108.78	63.98	111.04	86.21	144.43	101.34	88.07	91.54	94.81	61.57
年增率(%)										
2008年	-1.8	-4.7	-1.6	-7.2	6.8	-7.5	-5.8	-1.8	-1.8	-9.3
2009年1-11月	-12.4	-10.4	-12.5	-22.9	-11.3	-3.9	-9.0	-4.5	-2.5	-21.6
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	-21.5
第3季	-5.4	-2.7	-5.4	-15.9	-3.7	3.6	-4.6	-0.3	-1.2	-14.7
10月	7.1	4.1	8.5	-1.5	12.3	19.2	-2.7	-2.7	-0.7	-29.7
11月	31.5	-9.2	34.4	20.0	51.1	35.4	5.0	5.5	-1.5	-24.5

資料來源：經濟部。

七、商業營業額結構

2009年11月批發、零售及餐飲業營業額較去年同月增加14.75%，連續3個月正成長，惟經季節調整後較上月減少1.39%。

- 批發業年增率17.37%，除農產原料及活動物業、文教育樂用品業負成長外，其餘均正成長。
- 零售業年增率9.19%，連續5個月正成長，其中汽機車及其零配件用品業因整體車市回溫增加59.07%最多。
- 餐飲業年增率為1.05%，其中飲料店成長4.04%、餐館業成長0.46%。



八、失業結構

◎失業率

2009年11月失業率降為5.86%，經季節調整後為5.98%，較上月續降0.06個百分點。其中：

- 青年(15-24歲)失業率14.18%，雖較上月下降0.67個百分點，但仍較整體失業率高1.4倍。
- 就教育程度而言，以大學以上的失業率6.41%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1-11月	5.86	14.59	5.93	8.75	5.84	4.68	4.21	3.90	5.88	6.20	4.99	5.96
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
9月	6.04	15.53	6.16	9.22	5.92	4.85	4.40	3.83	5.82	6.37	5.05	6.46
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

資料來源：行政院主計處。

◎失業人數

- 11月因工作場所業務緊縮或歇業而失業者連續5個月減少，較上月減少8千人，與季節性或臨時性工作結束之非自願性失業者合計38.7萬人，占總失業人數6成。
- 11月失業期間超過53週者有11.2萬人，27至52週者有15.5萬人，合計占全體失業人數41.4%。平均失業週數29.3週，較上月延長1.0週。

	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1-11月	639	16.0	53.0	8.9	14.6	24.3	22.7	22.7	15.7	27.20
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
9月	661	17.5	51.0	9.1	15.1	28.4	17.9	22.1	16.3	27.06
10月	653	17.3	51.5	8.7	13.6	24.7	21.7	23.6	16.5	28.30
11月	645	17.1	50.9	9.1	14.9	20.8	22.9	24.0	17.4	29.31

資料來源：行政院主計處。

九、庶民經濟相關統計 (本會網址：<http://www.cepd.gov.tw>)

◎生活物價指數

▶受食物類價格下跌影響，11月甲類、乙類及丙類生活物價指數分別較上月跌1.96%、1.43%及1.58%。

生活物價指數

基期：95年=100

類別	查價項數	權數(%)	98年11月			98年1-11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	105.10	-0.75	-1.59	104.46	-0.92	
生活物價指數	甲類	190	330.24	111.07	-1.96	-3.03	109.66	-1.62
	食物類	180	260.82	111.28	-3.20	-6.46	111.28	-0.15
	水電燃氣	5	36.87	107.19	0.98	-1.32	107.08	-0.89
	油料費	5	32.55	114.79	5.28	32.25	100.64	-13.70
	乙類	244	501.72	107.19	-1.43	-2.93	106.67	-1.65
	食物類	180	260.82	111.28	-3.20	-6.46	111.28	-0.15
	水電燃氣	5	36.87	107.19	0.98	-1.32	107.08	-0.89
	油料費	5	32.55	114.79	5.28	32.25	100.64	-13.70
	教養娛樂	54	171.48	99.05	-0.26	-2.74	100.23	-1.70
	丙類	239	426.80	109.34	-1.58	-2.51	107.64	-1.53

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)。

資料來源：行政院主計處。

◎其他相關經濟統計

項 目		單位	2008年 1-11月	2009年 1-11月	本年累計 與上年同 期比較(%)	2009年 10月	2009年 11月	本月與上 月相較(%)	說 明
所得面	就業保險失業給付*	件數	274,421	989,458	260.6	87,493	75,541	-13.7	失業給付減少，薪資略減，所得仍待提升
	平均薪資*	元	45,300	42,766	-5.6	40,829	40,156	-1.7	
	缺工人數**	千人	-	-	-	-	-	48.0	
生產面	國際商港貨櫃裝卸量	TEU	12,029	10,640	-11.6	1,054	1,024	-2.9	生產活動亟待提振
	國際航線貨物運量	公噸	1,448,927	1,227,929	-15.3	144,705	152,454	5.4	
	高速公路連結車通行數	萬輛次	3,643	3,068	-15.8	302	292	-3.1	
	外國旅客來台人數	千人次	3,493	3,945	12.9	368	410	11.5	
消費面	綜合商品零售營業額	億元	7,677	7,812	1.8	800	765	-4.3	消費信心上揚，但消費活力待全面提振
	餐飲業營業額	億元	2,956	2,954	-0.1	253	249	-1.9	
	消費者信心指數***	點	-	-	-	62.47	63.59	2.92	
	甲類生活物價指數	點	111.47	109.66	-1.62	113.29	111.07	-1.96	
2009年12月31日									
金融面	加權股價指數****	點	-	-	-	-	8,188	1.67	股市價量皆較前一交易日增加
	股價成交金額****	億元	-	-	-	-	1,657.2	24.43	

*為2009年10月或1-10月資料；**預測2010年1月底較2009年10月底增加人數；***表示12月資料；****表示與前一日比較。

註：1.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)；2.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。

資料來源：財政部、交通部、經濟部、金管會、勞委會及行政院主計處。

◎其他相關經濟統計(續)

項 目		單 位	2008年 1-11月	2009年 1-11月	本年累計 與上年同 期比較(%)	2009年 10月	2009年 11月	本月與 上月相 較(%)	說 明
總體 面	痛苦指數*	%	7.80	4.94	-2.86	4.09	4.27	-0.18	總體面略為好轉
就業 面	失業率	%	4.06	5.86	1.80	5.96	5.86	-0.10	勞動情勢漸趨緩和，但中高齡失業仍待改善
	中高齡失業率**	%	2.46	3.90	1.44	3.83	3.91	0.08	
						2007	2008		
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	
企業 經營 面	公司行號新設立家數****	家				6,902	6,510	-5.7	企業經營環境待提升
	公司行號歇業家數****	家				4,534	4,801	5.9	

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。

資料來源：行政院主計處及經濟部。