

當前總體經濟情勢

(2009年9月)

行政院經濟建設委員會

2009年11月5日

大 綱

壹、國際經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結 語

壹、國際經濟情勢

一、全球經濟深度衰退已過去

(一)經濟衰退趨於緩和

- 國際貨幣基金(IMF)表示，因各國實施廣泛的振興經濟政策，支撐需求並降低金融市場的不確定性及系統風險，使得全球經濟朝正向成長，惟未來復甦腳步緩慢。
- 國際預測機構推估，新興國家經濟可望率先於第3季轉為正成長，今年全球經濟成長率預估介於-2.1%至-1.1%之間，明(2010)年則為2.6%至3.1%。

單位：%

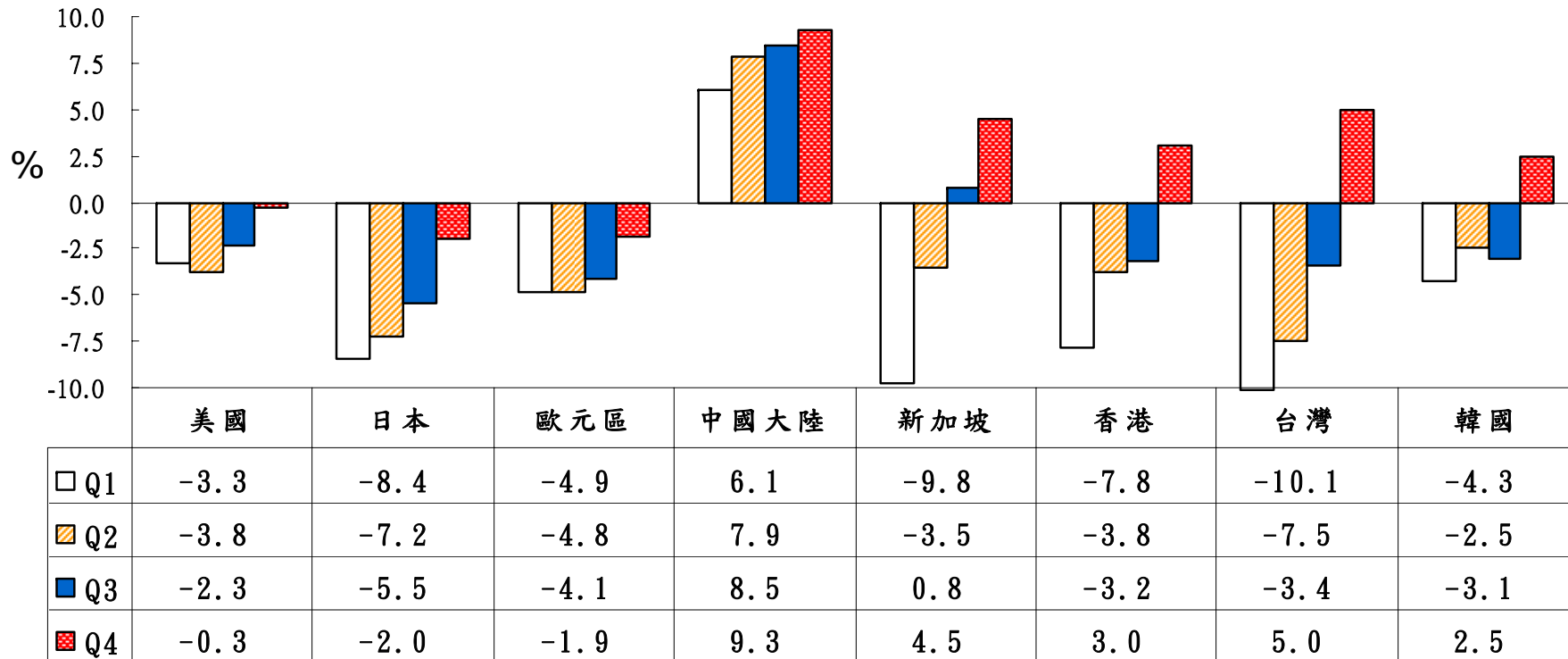
	環球透視機構(Global Insight)						國際貨幣基金(IMF)			
	2008年	2009年	Q1	Q2	Q3	Q4	2010年	2008年	2009年	2010年
全球	2.0	-2.1	-3.2	-3.2	-2.1	0.1	2.6	3.0	-1.1	3.1
先進國家	0.5	-3.4	-4.6	-4.5	-3.4	-1.0	1.6	0.6	-3.4	1.3
新興國家	5.6	0.8	-0.4	-0.2	0.9	2.9	5.3	6.0*	1.7*	5.1*
開發中國家	5.5	-0.2	0.3	-0.7	-0.8	-0.3	3.1	-	-	-

註：*是指新興及開發中國家。

資料來源：World Overview, Global Insight Inc., Oct. 14, 2009。World Economic Outlook, IMF, Oct. 2009。

- 美國、日本及歐元區預估今年下半年經濟衰退幅度，可望明顯縮小。
- 亞洲四小龍今年第2季經濟衰退幅度，較第1季大幅縮減。新加坡、韓國第3季轉為正成長；香港、台灣可望於第4季轉為正成長。
- 中國大陸經濟成長率呈逐季上升，預測今年全年經濟成長率8.1%，可望達成「保八」的目標。

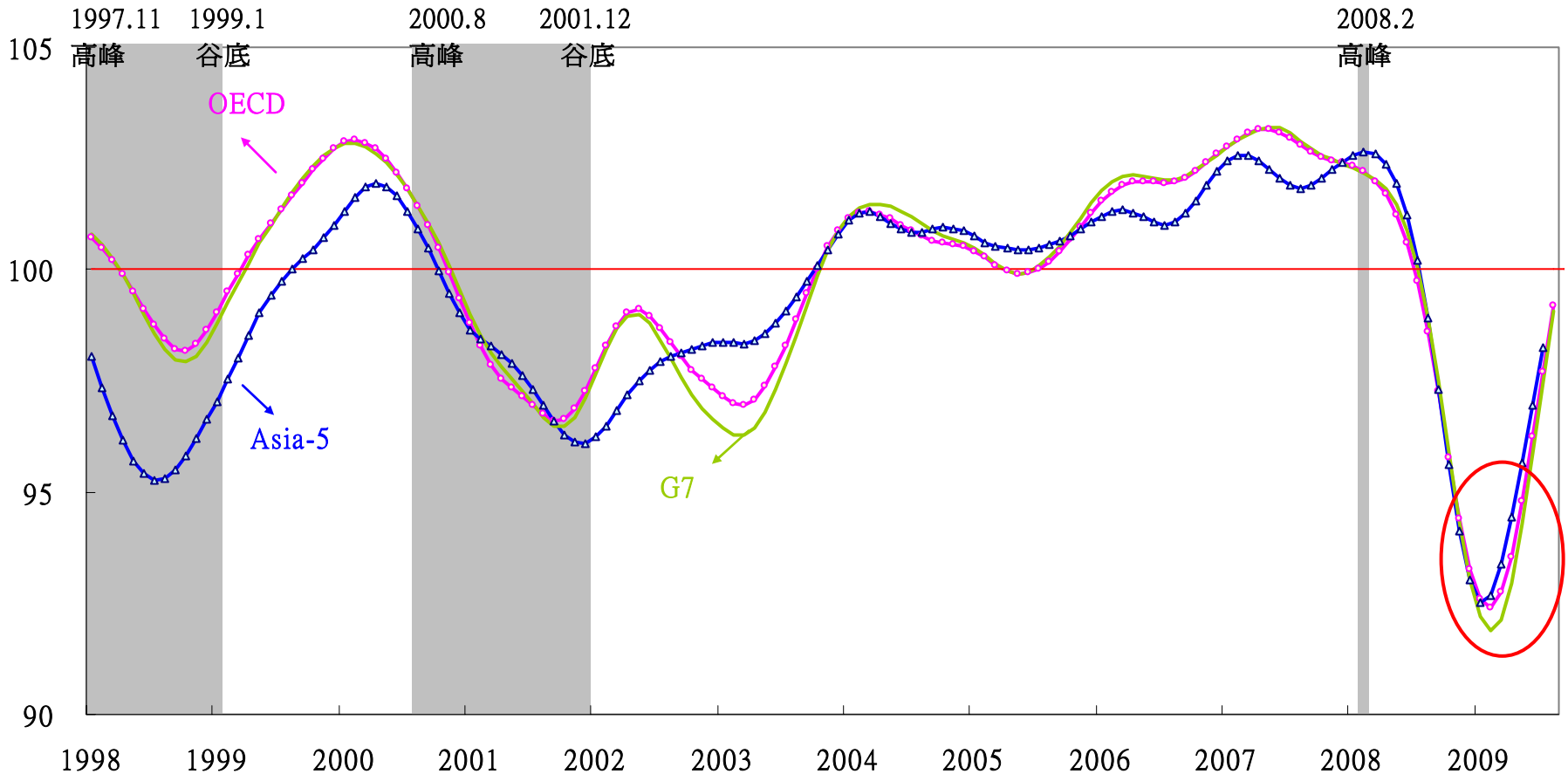
2009年主要國家經濟成長率(與上年同期比較)



註：各國官方公布之第3季經濟成長率為新加坡0.8%(全年-2.5%~-2.0%)；韓國為0.6%；中國大陸為8.9%。
資料來源：World Overview, Global Insight Inc., Oct. 14, 2009。

(二)領先指標持續上升

- 今年8月OECD地區、G7領先指標已連續6個月上升，7月亞洲5國領先指標亦連續6個月上揚，景氣復甦跡象已更為明朗。



註：(1)亞洲主要5國(ASIA5)為中國大陸、印度、印尼、日本及韓國。

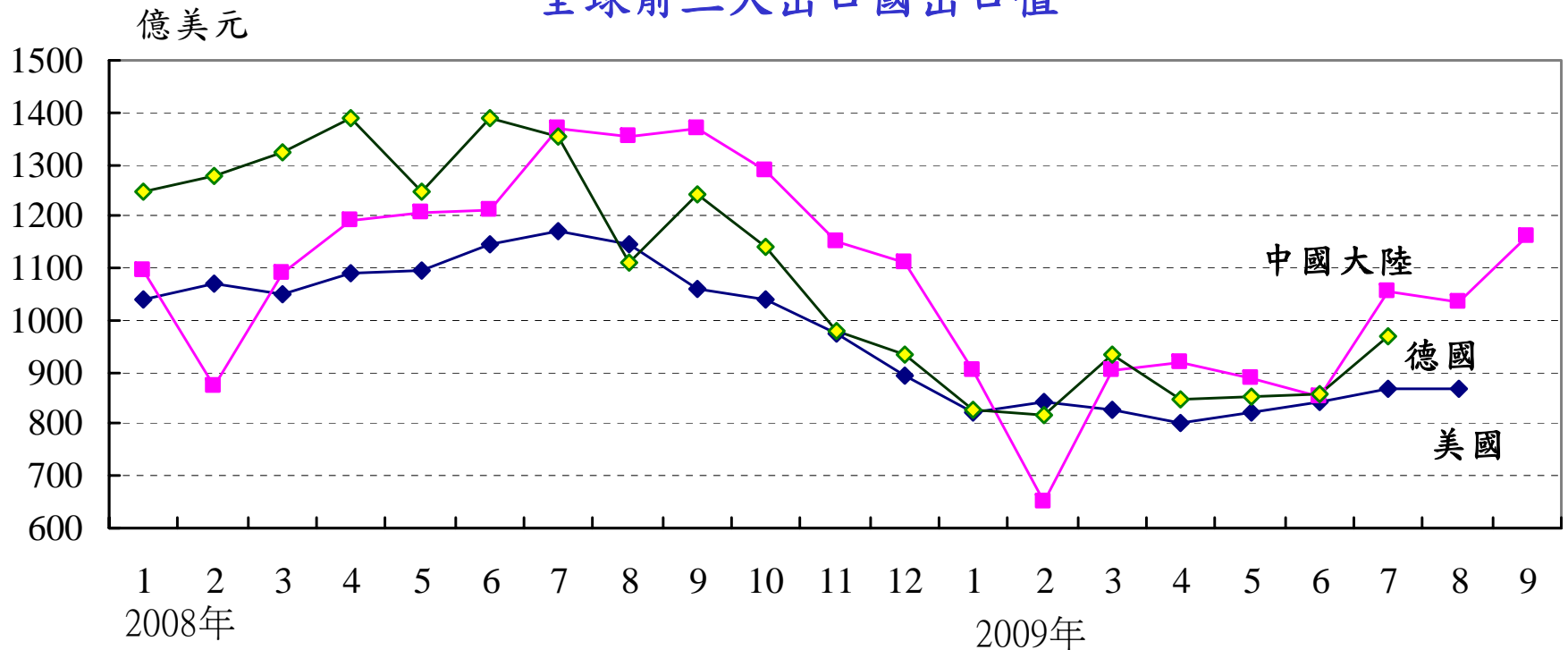
(2)陰影區為OECD認定之OECD地區景氣循環收縮期，2008年2月高峰為初步認定。

資料來源：OECD Composite Leading Indicators, Oct. 9, 2009.

二、全球貿易復甦

- 隨著全球經濟逐漸好轉，全球貿易額自8月起開始復甦，惟復甦力道薄弱。全球前三大出口國美國、中國大陸及德國今年7月起出口值已回增，另亞洲的韓國、台灣、新加坡等國9月的出口值均較8月明顯增加。
- 今年10月IMF上修全球貿易量成長率預測，今年由-12.2%上修至-11.9%，明年轉為正成長2.5%，高於之前估計的1.0%。

全球前三大出口國出口值

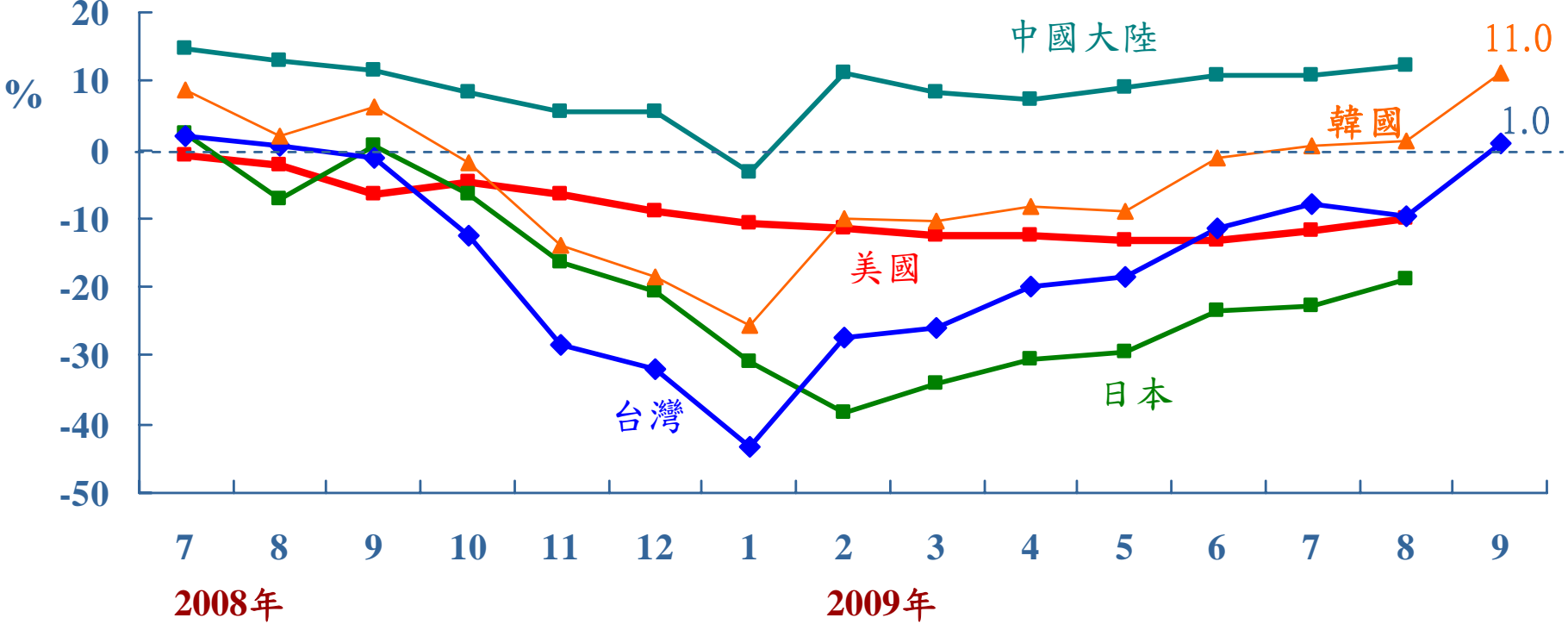


資料來源：行政院經建會國際經濟情勢雙週報。

三、全球工業生產衰退減緩

- 受全球經濟萎縮及各國內需減少影響，環球透視機構預測2009年全球工業生產將衰退9.3%。
- 2009年9月全球工業生產負成長6.6%，東亞主要國家僅中國大陸持續正成長，韓國自7月起亦連續3個月正成長，美國及日本衰退幅度續見縮減。

主要國家工業生產變動率(與上年同期相較)

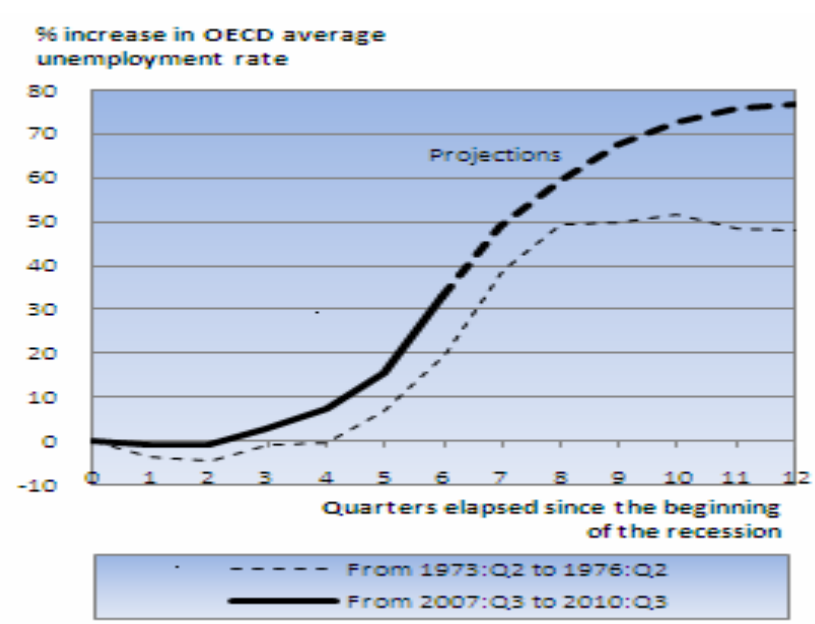
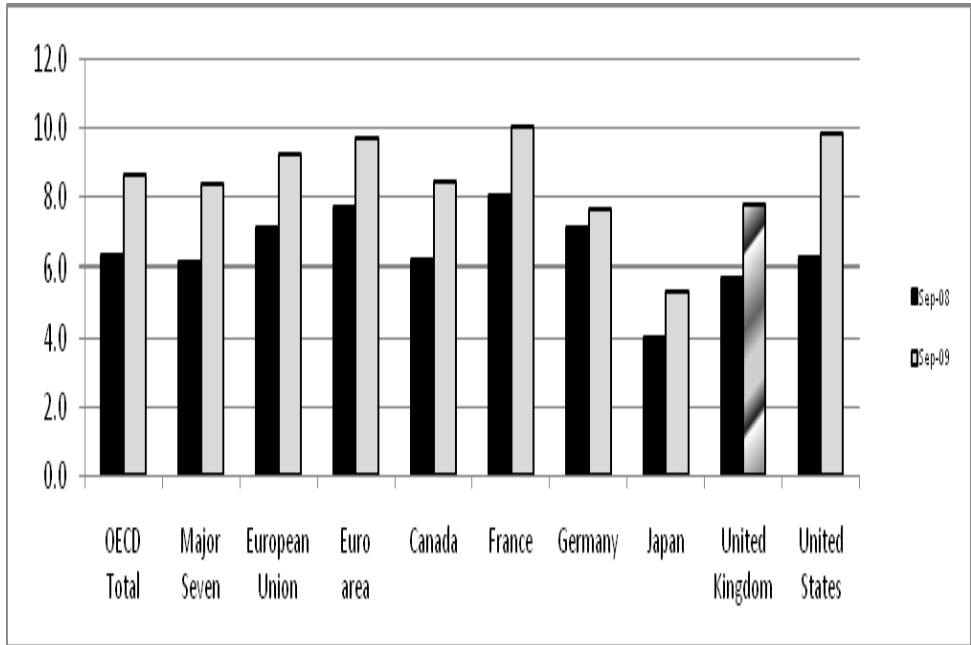


資料來源: 各國官方發布。

四、主要國家失業情勢嚴峻

- 美國10月失業率攀升至10.2%，歐元區9月失業率升至9.7%，均創多年來新高；日本8月失業率則下跌至5.5%。
- OECD國家9月經季節調整的失業率為8.6%，預估2010年前將接近10%，且自衰退開始起計算，同期間失業率增加率約為1970年代第1次石油危機的2倍。

2008.09及2009.09各主要國家及組織失業率 當前與第1次石油危機失業增加率比較



註：英國失業率比較期間為2008年7月至2009年7月。
資料來源：OECD

資料來源：OECD

五、國際油、金價格雙漲，對國際物價構成潛在壓力

(一)今年以來全球物價先下跌後緩升

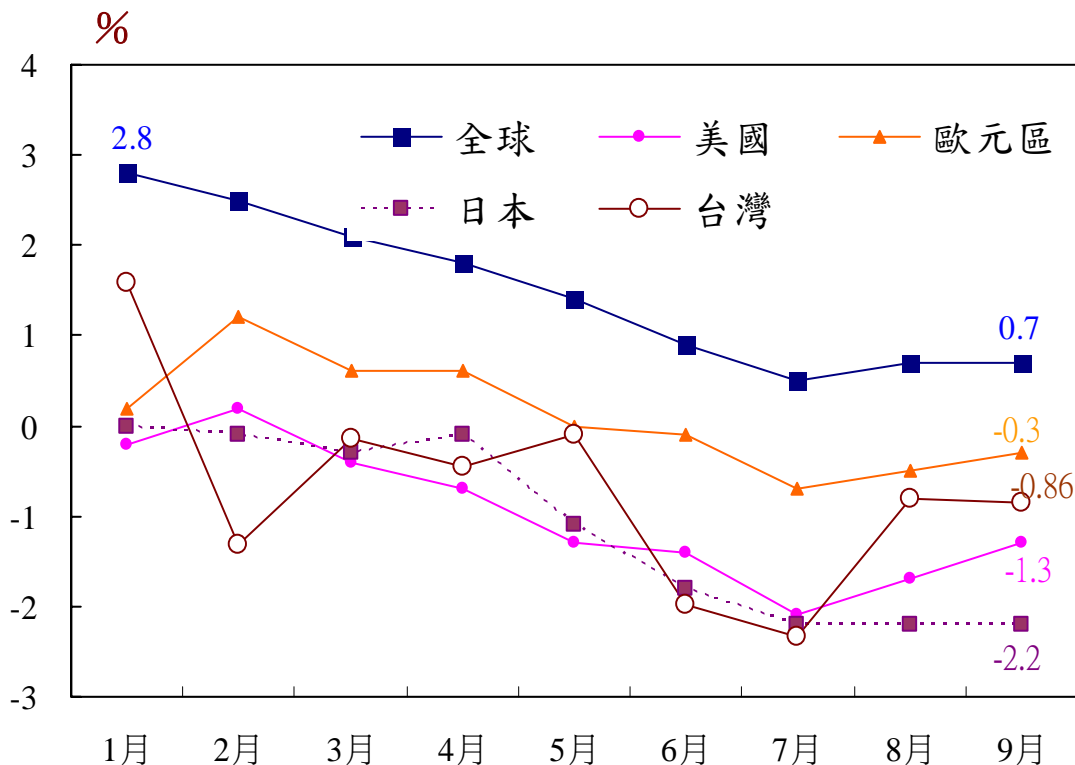
- 受全球經濟衰退影響，環球透視機構預測2009年全球CPI上漲率為1.6%，較2008年下降3.4個百分點。隨著全球經濟逐漸好轉，需求增加，2010年升至2.2%。

CPI年增率

單位：%

	2008年	2009年	2010年
全球	5.0	1.6	2.2
美國	3.8	-0.4	1.4
歐元區	3.2	0.2	1.3
亞太(日本以外)	6.7	1.7	2.2
日本	1.4	-1.2	-0.6
台灣	3.53	-0.68	0.87

2009年全球及主要國家CPI年增率



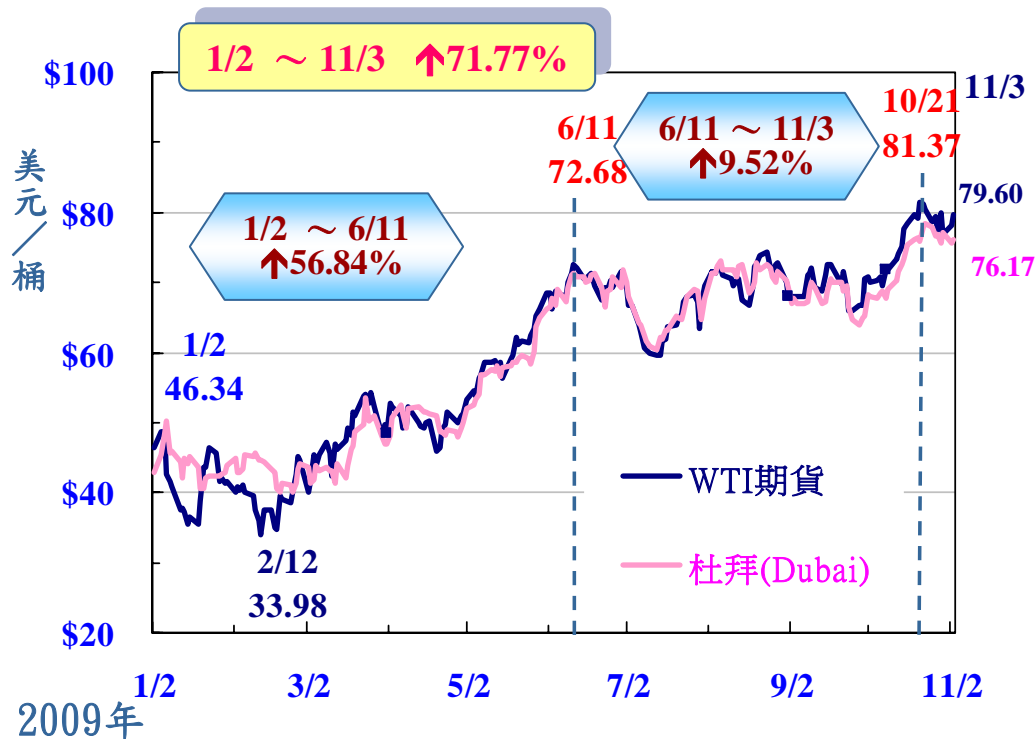
資料來源：Global Insight；台灣為行政院主計處資料。

資料來源：國際經濟動態指標。

(二) 國際原油創1年新高

- **走勢**：國際油價在7月中旬旬一度跌至59.52美元/桶，之後緩步推升，10/21以81.37美元/桶作收，為1年來高點。
- **原因**：短期呈現供不應求狀況、美國企業財報優於預期、景氣復甦期待升溫、美元持續走弱。

國際原油價格



- **未來展望**：各國國際專業機構對原油均價預測值差異甚大，惟大多均呈現緩步走揚趨勢，且明年油價均高於今年。

各機構對原油價格預測

美元/桶

機構 \ 期間	2009		2010	
	2009	Q4	2010	Q1
Banco BPI	60.0	78.0	78.0	80.0
Barclays	62.0	76.0	85.0	—
Commerz Bank	57.0	55.0	55.0	50.0
Deutsche Bank	75.0	75.0	65.0	75.0
EIA	59.9	69.0	72.4	71.0
EIU	61.9	76.5	76.5	82.8

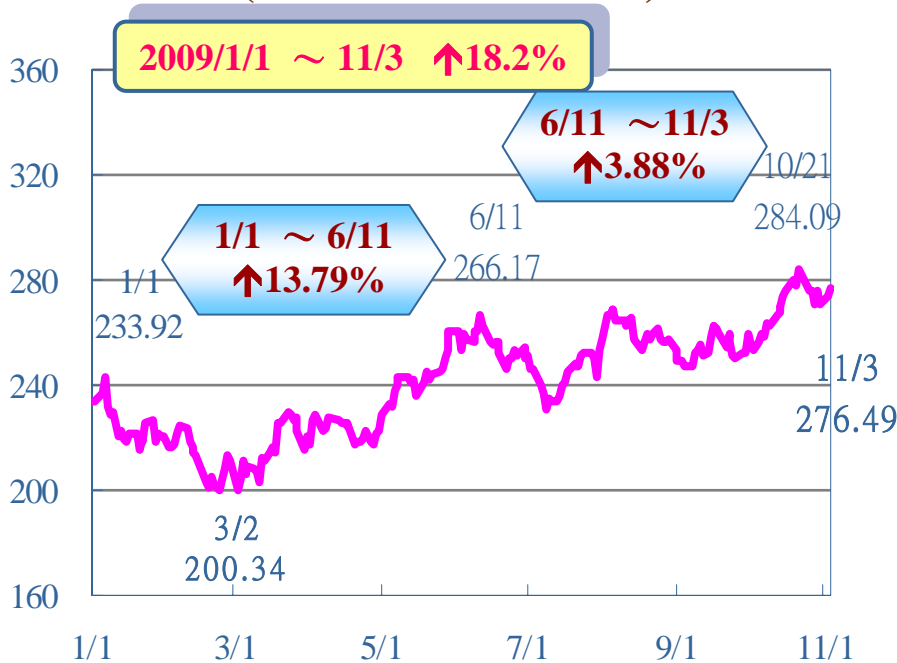
資料來源：1. EIA Oct 6, 2009 (每月月初公布)
2. 其餘資料來自 Thomson Reuters, Oct 26, 2009 (每月月底公布)

(三) 國際商品價格上升

➤ **全球商品期貨指數(CRB)走揚**：隨著投資人對全球景氣觸底的樂觀預期升高，開始增加對商品的投資，使近期CRB指數連連上漲，10/21以284.1作收，創1年來新高。

CRB指數走勢圖

(2009/1/1~2009/11/3)



註：CRB (Commodity Research Bureau)

資料來源：<http://markets.ft.com>

➤ **黃金衝破1,000美元/盎司**：黃金價格在9月初開始大幅向上躍升，主要原因為：
1. 零售和機構投資者都增加黃金資產的持有，以分散風險；
2. 經濟學家認為各國採取刺激經濟的措施下，預測通貨膨脹會持續上升；
3. 美元走弱，使得以美元計價的黃金上揚。

黃金價格 (2009/1/2~2009/11/3)



資料來源：<http://www.futuresource.com>

六、全球股市持續上升，美元持續走弱

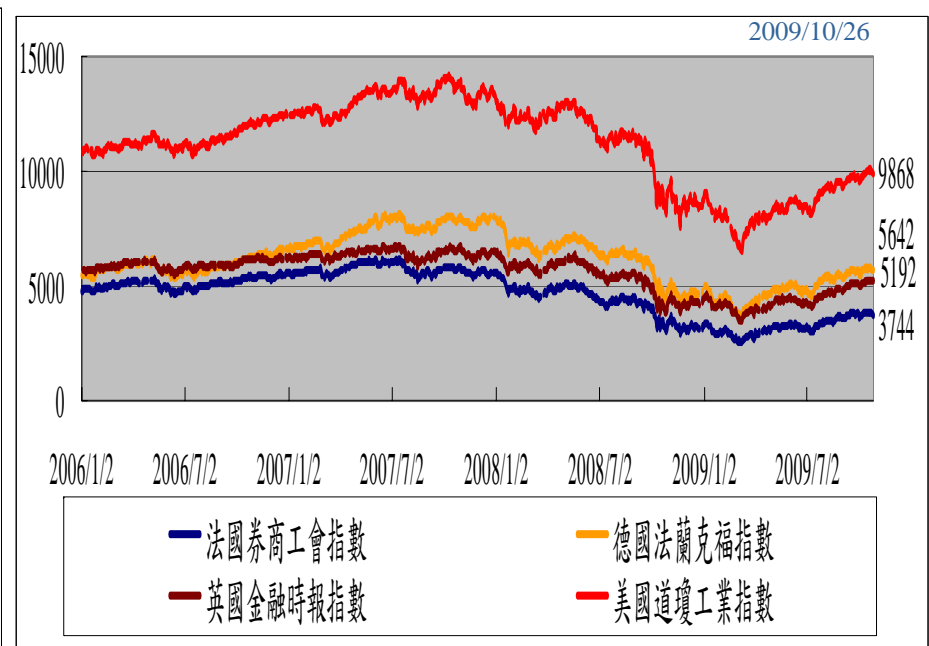
- 自9月底以來，由於歐美製造業、房地產及就業數據不盡理想，加上金融股增資消息，使得雖然美國股票第3季財報大都優於預期，歐美股市仍舊漲跌各半。
- 同期間，亞洲由於熱錢湧入、進出口狀況改善，以及券商調升部分股票評等，除韓國以外，其餘亞洲主要國家股價持續攀升。
- 國際交易所聯盟(WFE)估計，在全球股市持續上升下，目前全球股市市值已恢復到金融海嘯發生前的水準。

亞洲主要國家股價指數



資料來源：CEIC

歐美主要國家股價指數



資料來源：CEIC

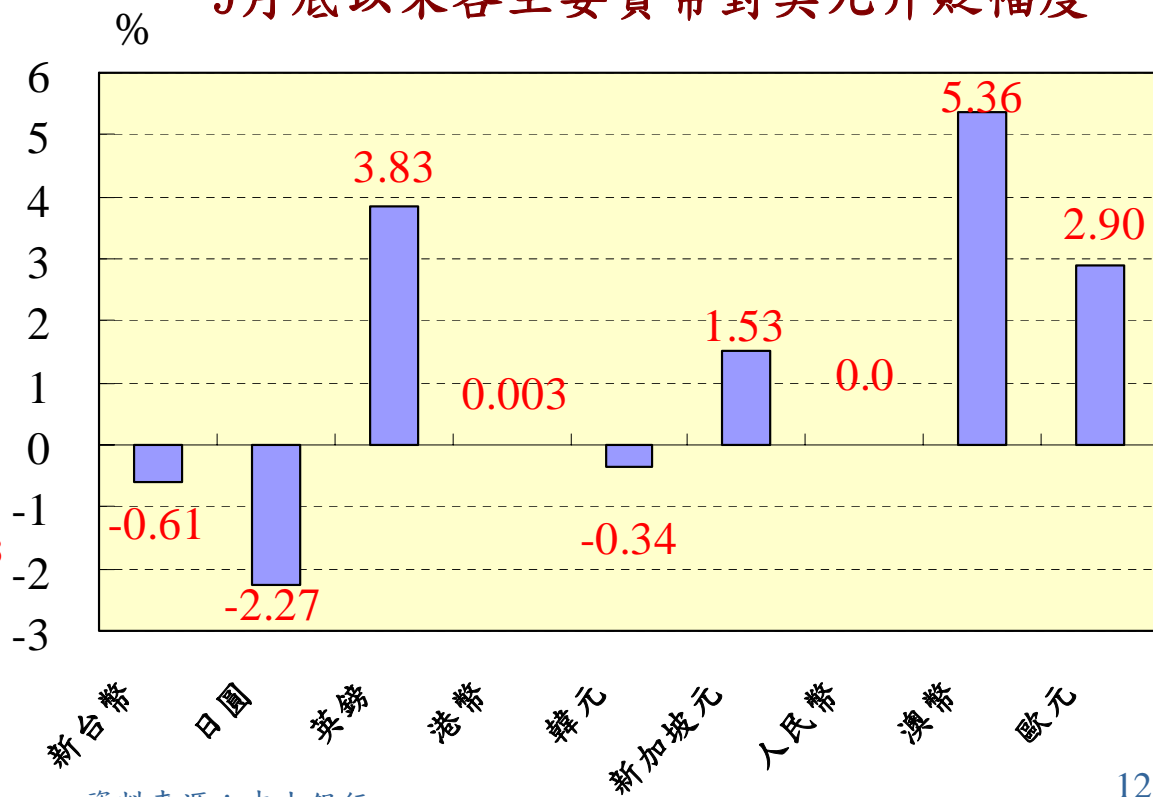
- 自9月底以來，由於全球對風險偏好程度提高、低利率使美元成為套利交易融資貨幣，以及美國大量舉債，美元持續今(2009)年3月以來的跌勢。
- 除日圓、韓元及新台幣對美元貶值，其餘國家貨幣對美元升值，澳洲由於將利率由3%調升為3.25%，呈現較大幅度的升值。
- 高盛預期在未來半年內，美元仍將持續貶值，而後由於美國家庭儲蓄增加及外資對美國經濟信心提升，將開始轉貶為升。

兌主要貨幣美元指數



資料來源：CEIC

9月底以來各主要貨幣對美元升貶幅度



資料來源：中央銀行

七、中國大陸經濟成長回升

- 經濟成長回升：中國大陸2009年前9個月經濟成長率為7.7%，其中，第3季經濟成長率為8.9%，較第2季的7.9%上升1.0個百分點。在強力擴大內需政策帶動下，1-9月投資大幅成長33.4%，消費成長尚可，9月出口略較前好轉。
- 物價持續緊縮：由於供過於求，2009年1-9月CPI下跌1.1%，惟9月下跌幅度較8月有所減緩，預估全年CPI仍將下跌1.1%。
- 進、出口已顯見好轉：2009年9月進、出口分別負成長3.5%、15.2%，與1-8月進、出口分別負成長22.7%、22.2%相比，衰退幅度已大幅減緩。據Global Insight預估，進、出口全年將負成長15.3%及19.4%。

中國大陸重要經濟指標

單位：%

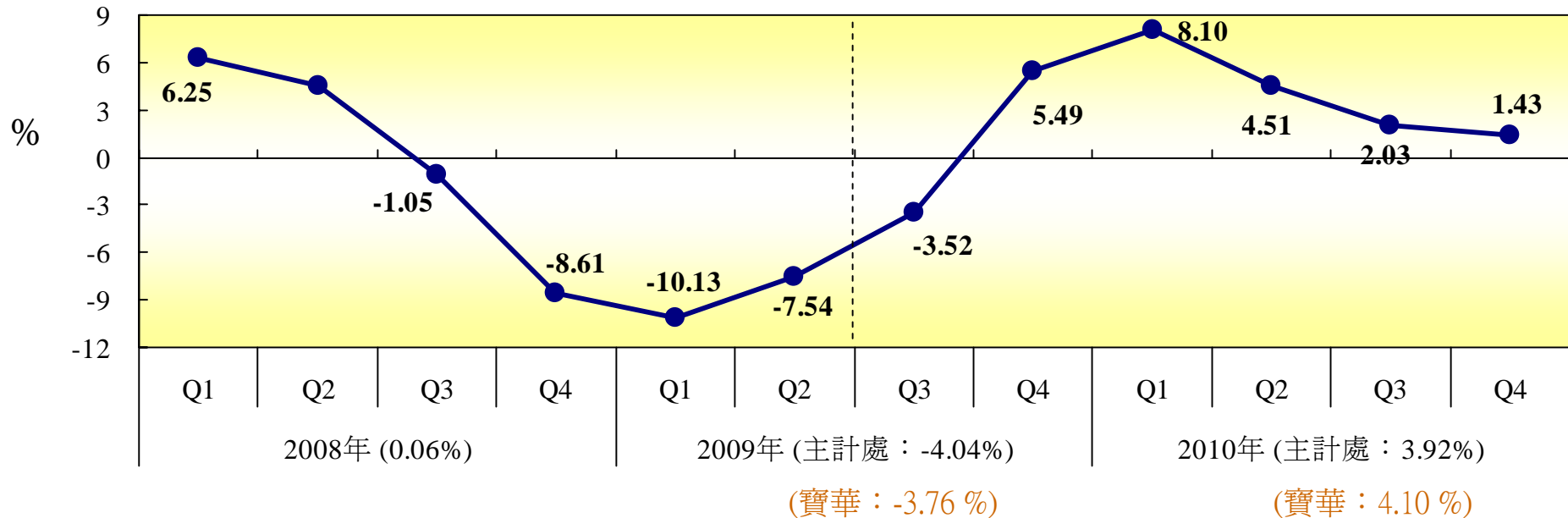
	2008年					2009年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
經濟成長率	9.0	10.6	10.1	9.0	6.8	8.1	6.1	7.9	8.9
消費者物價變動率	5.9	8.0	7.8	5.3	2.5	-1.1	-0.6	-1.5	-
進口成長率	25.3	28.9	32.8	25.6	-9.0	-15.3	-30.9	-20.5	-12.0
出口成長率	17.1	21.3	22.3	23.1	4.3	-19.4	-19.8	-23.4	-20.2

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, October 14, 2009.

貳、國內經濟情勢

一、經濟成長逐季好轉

- 依據主計處8月資料，在未考量莫拉克颱風災後重建特別預算效益下，預測2009年台灣經濟成長率(YoY)為-4.04%，經濟表現可望逐季好轉，第4季將轉為正成長；預測2010年成長3.92%。就經季節調整折成年率(SAAR)觀察，2009年第1季下跌10.16%，第2季以後則轉呈正成長，顯示第1季應是此波景氣變動的谷底。



註：圖中數字係與上年同期比較之變動率。
資料來源：行政院主計處。

- 8月20日以來各機構對台灣經濟成長率之預測：2009年介於-5.1%~-3.72%；2010年則為2.4%~5.5%。

各機構對台灣經濟成長率預測

單位：%

	預測機構	2009年	2010年
官方及國內 預測機構	主計處(8.20)	-4.04	3.92
	台灣經濟研究院(11.5)	-2.89	4.21
	中華經濟研究院(10.16)	-3.72	4.65
	寶華綜合經濟研究院(9.22)	-3.76	4.10
國外預測機 構	國際貨幣基金(10.29)	-4.1	3.7
	環球透視機構(10.14)	-4.1	4.3
	亞洲開發銀行(9.22)	-4.9	2.4
外資券商	瑞士銀行(9.25)	-4.0	3.2
	花旗集團(8.28)	-3.9	3.7
	摩根大通(8.21)	-3.9	5.5
	匯豐證券(8.21)	-5.1	-

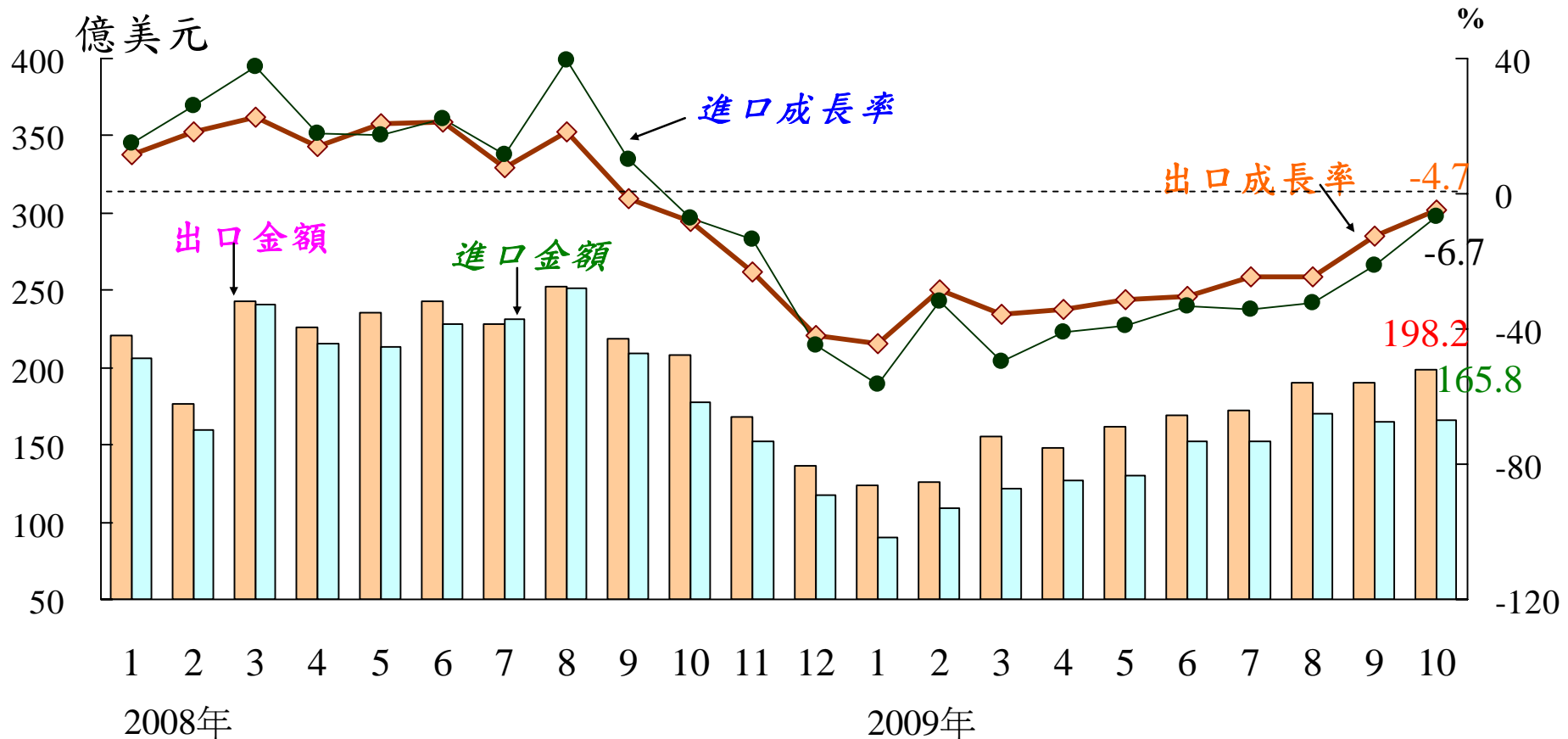
註：()括弧內表示預測日期。

資料來源：各機構。

二、貿易降幅趨緩

(一)對外貿易回溫

- 2009年以來，我對外貿易年增率持續負成長，惟減幅大致逐月縮減。10月出口金額198.2億美元，為2008年11月以來新高，年增率為-4.7%；進口金額165.8億美元，年增率為-6.7%。



資料來源：財政部網站。

◎地區別

- 2009年10月我國對中國大陸(含香港)出口年增率為10.6%，連續第2個月正成長；惟對美國、歐洲出口減幅仍超過10%。
- 10月自美國、歐洲進口年增率轉為正成長；惟對日本、中國大陸(含香港)、東協六國進口減幅，均較9月縮小。

	出口						進口					
	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1-10月	1,636.3	190.6	118.3	179.6	669.0	240.4	1,383.7	142.2	285.3	200.4	159.3	156.9
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
9月	190.7	19.8	13.1	20.6	82.2	28.5	165.2	17.0	34.6	26.2	20.4	21.2
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
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1-10月	-27.3	-27.4	-20.4	-30.5	-25.3	-29.0	-35.2	-39.4	-30.2	-30.3	-29.7	-27.8
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
9月	-12.7	-28.2	-13.4	-20.4	0.3	-6.2	-21.1	-20.6	-12.5	-7.1	-16.3	-3.9
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

◎ 產品別

- 2009年10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、機械產品出口衰退幅度仍超過20%。
- 10月受機械進口增加15.6%影響，資本設備進口金額達26.3億美元，創13個月新高，年增率轉為正成長12.3%，為連續17個月衰退後首度正成長。

	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1-10月	453.0	119.0	100.2	118.0	88.2	246.8	160.5	112.1	58.3	58.8	200.0
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
9月	57.0	12.6	10.8	18.3	9.1	31.5	14.0	13.1	8.6	7.8	23.6
10月	58.2	13.4	11.8	16.4	10.3	30.6	18.7	15.9	7.6	7.1	26.3
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1-10月	-18.9	-21.9	-36.9	-37.4	-35.8	-19.6	-46.6	-27.5	-61.2	-48.2	-30.3
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
9月	-3.7	-2.6	-33.4	3.9	-29.3	4.7	-50.2	-16.6	-44.0	-20.8	-15.0
10月	5.5	2.9	-24.0	19.4	-21.2	11.8	-17.0	15.6	-19.7	-21.2	12.3

(二)外銷訂單回升

- 受全球景氣回溫及市場需求持續增加影響，2009年9月外銷訂單金額308.4億美元，創11個月來新高紀錄，年增率為-3.0%，減幅為金融海嘯以來最低水準。其中精密儀器(面板)增加11.8%；資訊與通信產品增加2.4%。
- 自中國大陸(含香港)接單成長9.4%，連續3個月正成長；自日本接單亦轉呈正成長3.6%。

外銷訂單變動率(與上年同期相較)

單位：％

	外銷訂 單總額 成長率	按接單地區分				按主要項目			
		中國大陸 (含香港)	美國	歐洲	日本	電子	資訊 通信	基本 金屬	精密 儀器
2007年	15.5	21.1	6.5	22.7	9.0	15.5	21.4	15.6	35.2
2008年	1.7	-3.9	-2.9	6.0	10.1	3.3	6.5	-1.0	2.0
2009年1-9月	-18.1	-15.0	-19.0	-20.9	-17.3	-14.1	-10.4	-33.2	-15.9
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
7月	-8.8	2.2	-12.5	-14.6	-3.7	-8.0	-3.6	-25.1	17.4
8月	-12.0	7.3	-19.3	-21.6	-17.8	-12.2	-9.1	-33.8	17.8
9月	-3.0	9.4	-10.6	-13.4	3.6	-0.3	2.4	-22.3	11.8

三、工業生產轉為正成長

- 2009年9月工業生產較上月增加4.9%(季調增加6.5%)，與上年同期相較，增加1%，為97年9月以來首次正式長，其中製造業及電力及燃氣供應業分別增加1%、3.7%，礦業及土石採取業、用水供應業及建築工程業減幅分別為1.6%、0.4%、0.4%。
- 各主要行業及工業產品綜合分析：
 - 受惠電子資訊業外銷訂單持續活絡，電腦、電子及光學製品業與電子零組件業同步增產，其中印刷電路板與TFT-LCD面板，連續9個月增加，為率先脫離金融風暴影響並持續表現最佳產業。石化業、鋼鐵亦相對表現較佳。
 - 金屬製品(螺絲螺帽)、機械設備、成衣服飾業，需求未振，產量仍未明顯好轉。

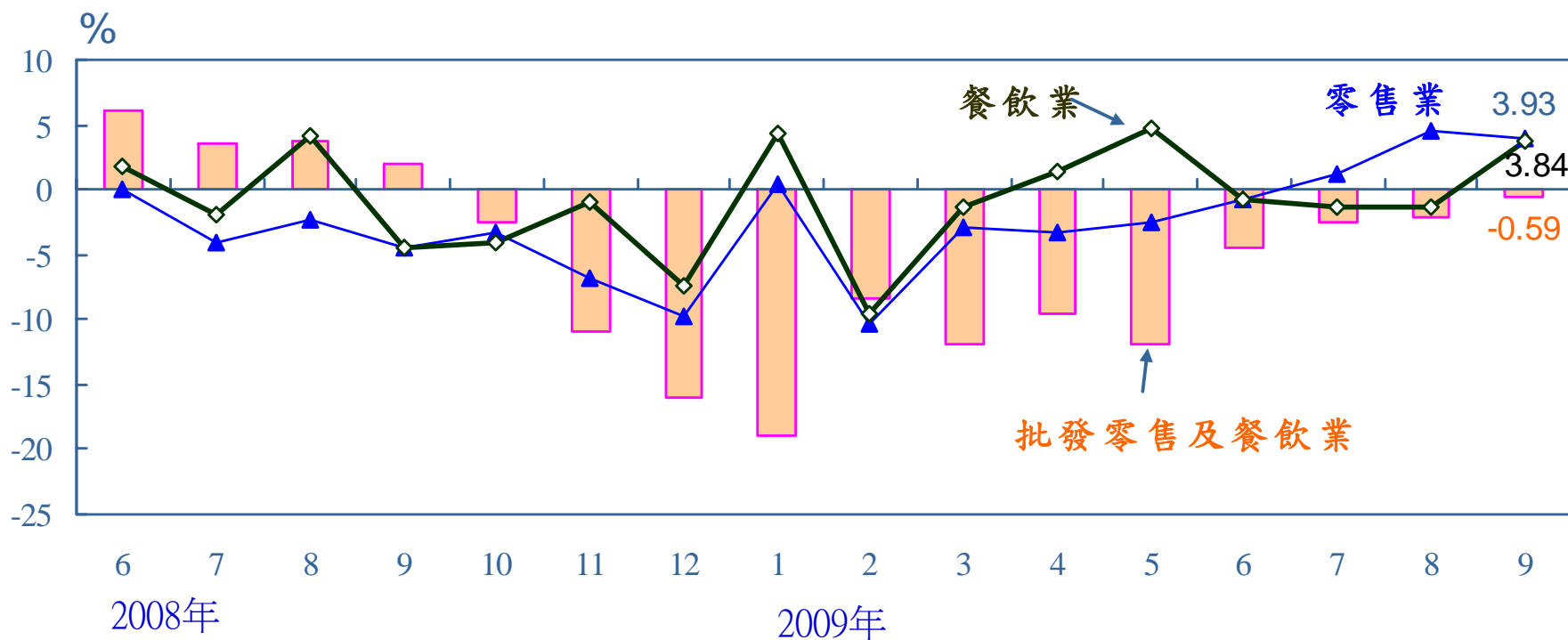
單位:%

	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			
2007年	7.8	-17.0	8.3	1.8	17.7	6.4	-0.3	3.0	0.3	-0.5
2008年	-1.8	-4.7	-1.6	-7.2	6.8	-7.5	-5.8	-1.8	-1.8	-9.3
第3季	0.5	-16.0	1.2	-4.5	13.0	-10.5	-5.8	-1.7	-2.7	-19.5
第4季	-24.2	-8.0	-25.0	-27.3	-25.3	-28.2	-12.0	-9.0	-3.4	-13.5
2009年1-9月	-18.1	-12.5	-18.5	-28.5	-18.9	-9.2	-11.0	-5.6	-2.8	-20.2
第1季	-32.4	-16.5	-33.4	-38.7	-40.5	-21.2	-17.3	-12.0	-5.1	-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	-5.6	-4.8	-5.6	-16.2	-4.0	3.4	-4.5	-0.3	-1.2	-14.7
8月	-9.5	-9.3	-9.3	-23.4	-6.8	1.2	-6.6	-2.5	-2.8	-28.8
9月	1.0	-1.6	1.0	-7.7	-0.05	15.2	1.1	3.7	-0.4	-0.4

四、批發、零售及餐飲業營業額減幅縮小

2009年9月批發、零售及餐飲業營業額較去年同月減少0.59%，減幅為2008年10月以來最小，經季節調整後較上月增加1.31%。

- 批發業減少2.12%，其中除食品飲料及菸草製品業、藥品及化妝品業、汽機車及其零配件用品業、其他專賣批發業成長外，其餘均衰退。
- 零售業因宅經濟盛行，及車市回溫影響，增加3.93%，連續3個月正成長。
- 餐飲業年增率為3.84%，除飲料店減少外，其餘均正成長。



五、勞動情勢漸趨緩和

(一) 失業率趨緩

- 2009年1-9月平均失業率5.85%，較上年同期上升1.89個百分點。
- 9月失業率趨緩，已降為6.04%，經季節調整後為6.09%，較上月增0.02個百分點，增幅縮小；其中，因工作場所業務緊縮或歇業而失業者連續3個月減少，較上月減少1.1萬人，與季節性或臨時性工作結束之非自願性失業者合計39.7萬人，占總失業人數60.1%。

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1-9月	5.85	14.61	5.90	8.69	5.84	4.70	4.12	3.91	5.92	6.19	5.04	5.85
3月	5.81	14.36	5.83	8.56	5.91	4.60	4.00	3.98	5.97	6.16	5.13	5.62
4月	5.76	13.67	5.83	8.63	5.90	4.47	4.08	4.01	5.97	6.05	5.06	5.62
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

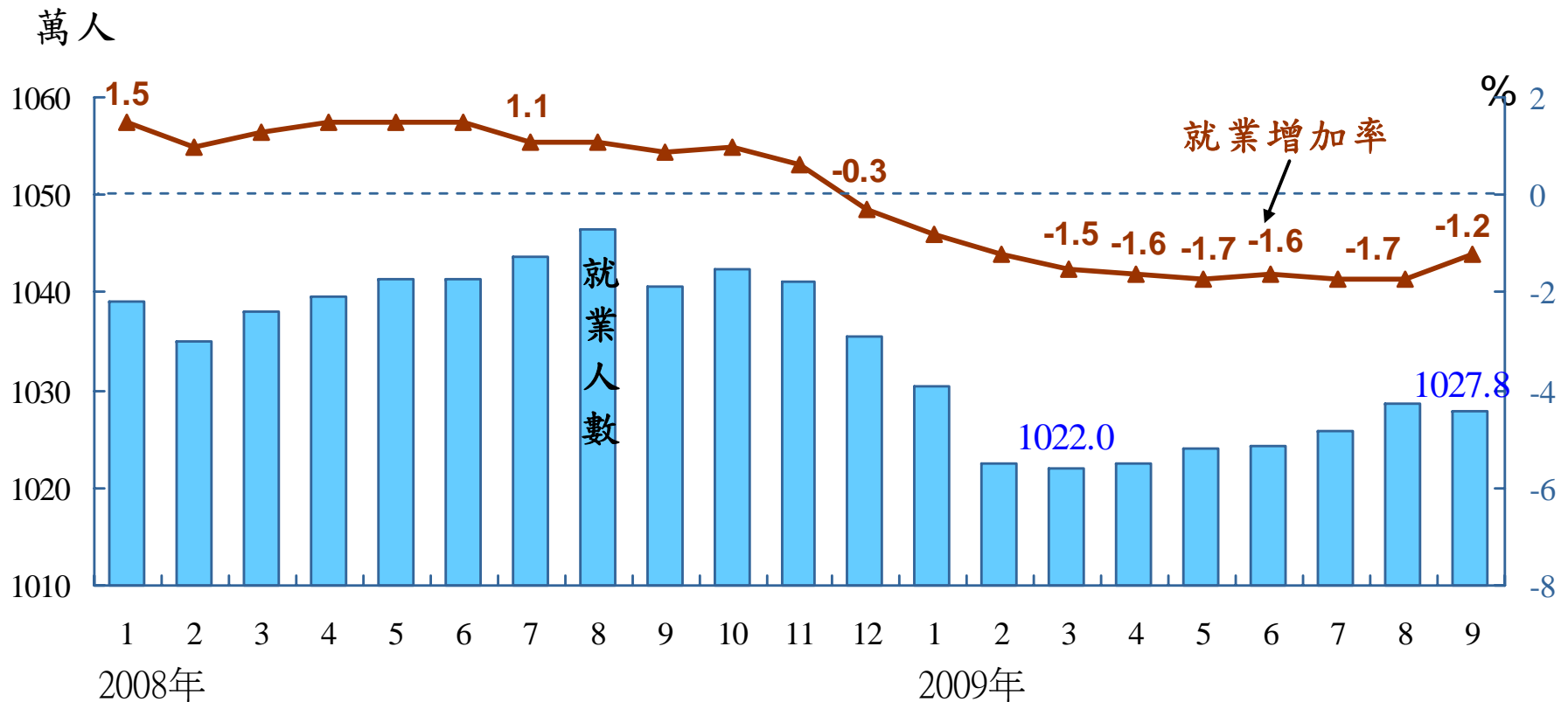
資料來源：行政院主計處

- 9月平均失業週數27.1週，較上月縮短0.6週。1-9月平均失業週數26.8週，高於上年同期24.9週，顯示謀職仍不易。
- 9月失業期間超過53週者有10.8萬人，27至52週者有14.6萬人，合計占全體失業人數38.4%。

	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1-9月	637	15.7	53.4	8.8	14.7	24.7	22.7	22.4	15.4	26.82
3月	630	14.1	54.6	9.0	12.2	28.4	20.8	23.0	15.6	26.93
4月	625	13.8	56.0	8.5	12.0	25.0	26.2	21.6	15.0	26.84
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

(二) 就業人數減少

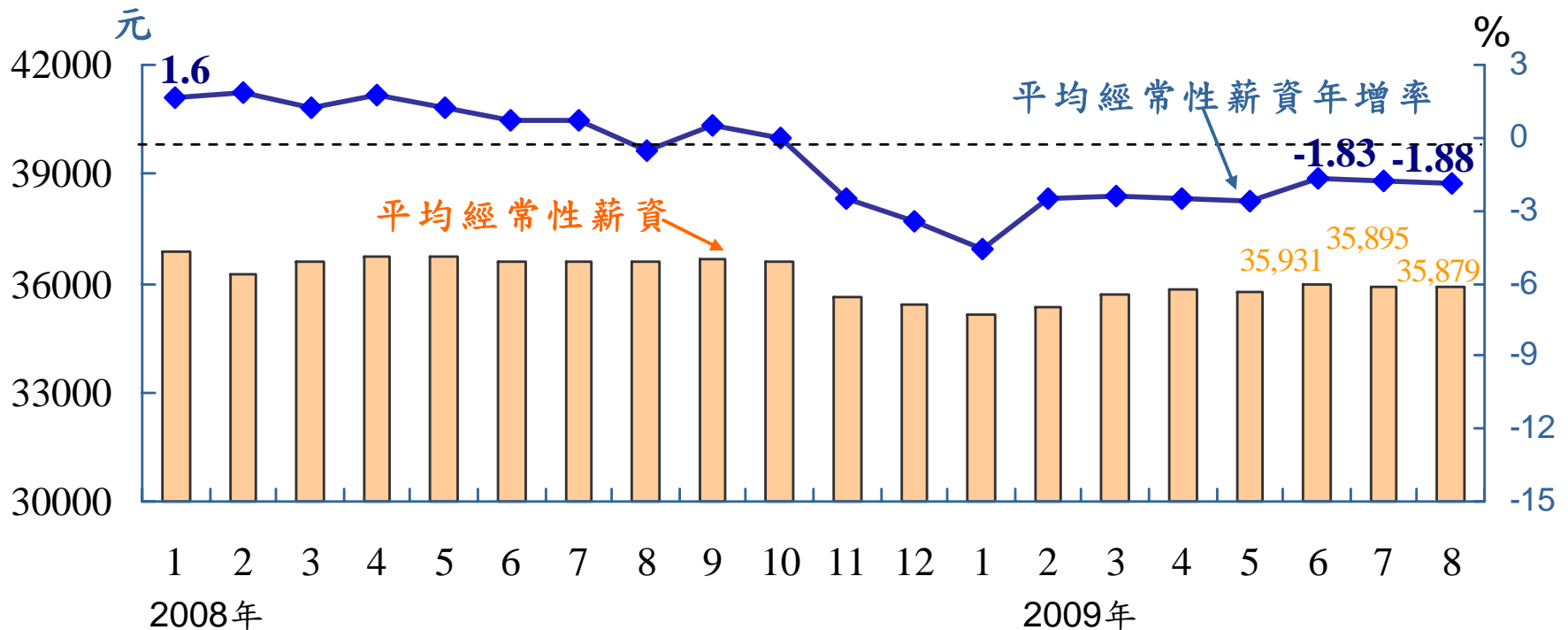
- ▶ 受季節性及臨時性工作結束影響，2009年9月就業人數1,027.8萬人，較上月減少0.7萬人，與上年同月相較，減少1.2%。
- ▶ 1-9月平均就業人數1,025萬人，較上年同期亦減少1.5%。



資料來源：行政院主計處

(三)平均薪資仍負成長

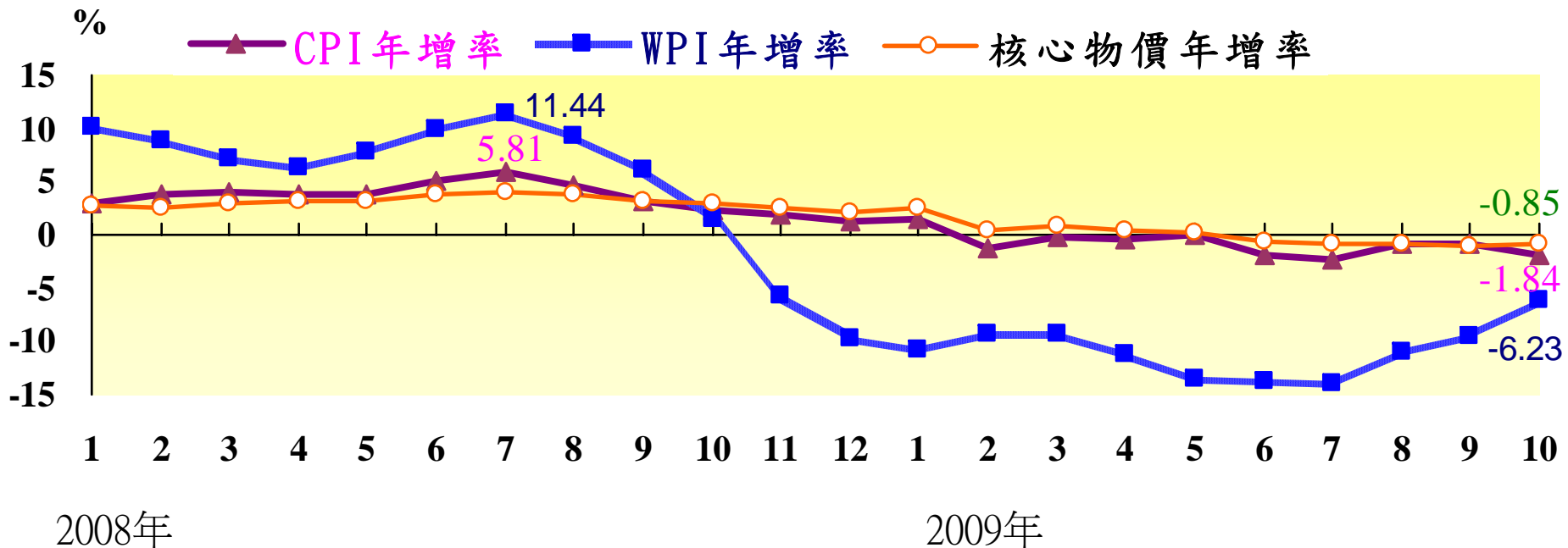
- 受景氣衰退影響，2009年8月每人月平均薪資3萬9,827元，較上月減少0.2%；與上年同月相較，亦減少4.0%，其中經常性薪資3萬5,879元，亦減少1.9%。
- 1-8月平均薪資較上年同期減6.8%，其中經常性薪資減2.5%，扣除物價變動後，實質薪資與實質經常性薪資分別減少6.1%及1.8%。



資料來源：行政院主計處。

六、物價下跌

- 消費者物價指數(CPI)自2009年2月轉呈下跌，10月較去年同月跌1.84%，主要係受去年10月因颱風影響，蔬果價格比較基期較高，加以機票、國外旅遊團費價格下跌，以及燃氣價格調降，與油品價格隨國際油價逐步走揚等交互影響所致；核心物價(剔除蔬果、水產及能源)年增率為-0.85%，連續第5個月下跌。
- 躉售物價指數(WPI)自2008年11月轉呈下跌，2009年10月年增率-6.23%，跌幅已趨緩。

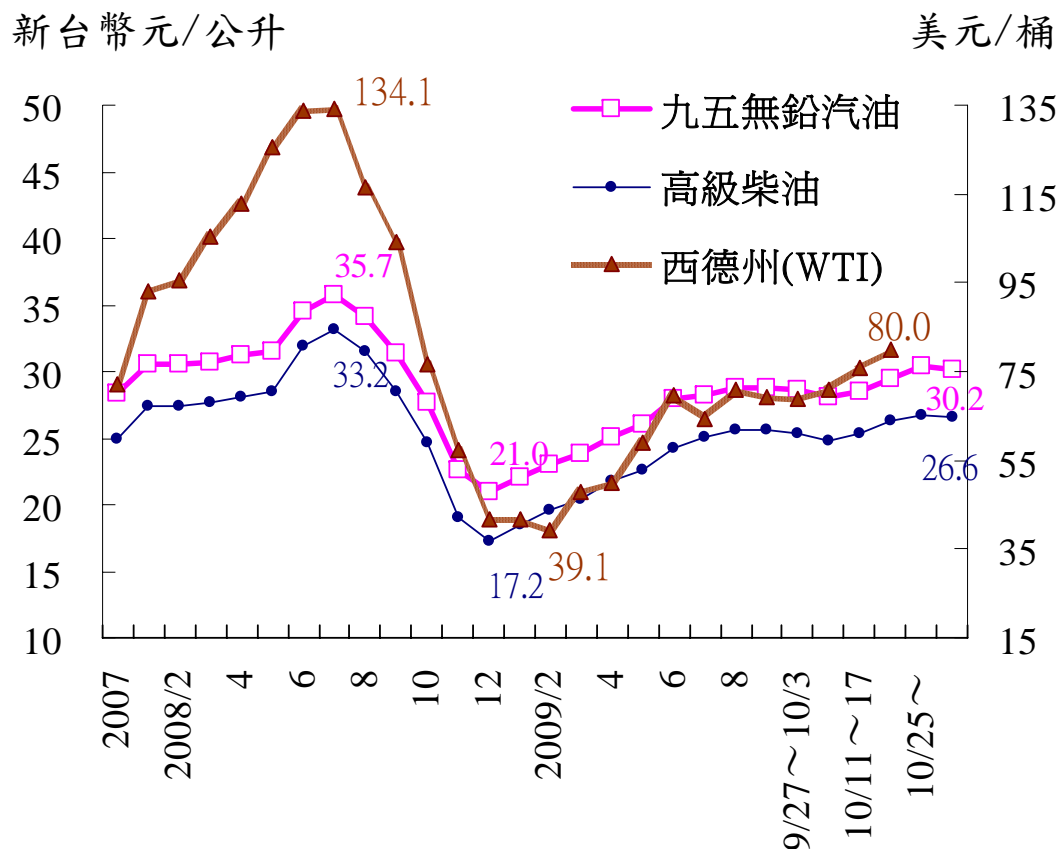


◎國際原油及商品價格上漲對國內整體物價影響尚屬有限

1.油價方面

- 國際油價於10月下旬達今年以來高點，指標油價(杜拜70%+布蘭特30%)約76美元/桶，分別較今年1、6月均價上漲73%、10%，而目前國內95無鉛汽油稅後價格為30.2元/公升(11/5)，較今年1、6月均價上漲37%、8%。
- 依浮動油價機制，國內油價以亞鄰最低價為上限，預期韓國將成為調價指標。另去年油價最高點35.7元/公升，應為國內油價上限壓力指標。
- 去年原物料及國際油價上漲已帶動相關物價的上漲，在CPI易漲難跌情形下，目前仍大致維持去年油價及原物料上漲帶動之成本上漲，預估短期內CPI上漲空間應有限。

國內主要油品價格與國際原油價格趨勢



資料來源：經濟部能源局網站

2.其他價格方面

- 2009年初以來，國際商品價格大致呈上升趨勢(CRB指數上升18.2%)。9月中旬以來，玉米、小麥等國際商品價格亦分別上漲20.0%及18.1%(9/14~10/29)。
- 9月以來，國內麵粉、沙拉油等出廠價格則仍下跌。其中，小麥到港價格較8月下跌5.1%，麵粉出廠價格持平；黃豆進口價格較8月下跌3.7%，沙拉油出廠價格下跌2%。

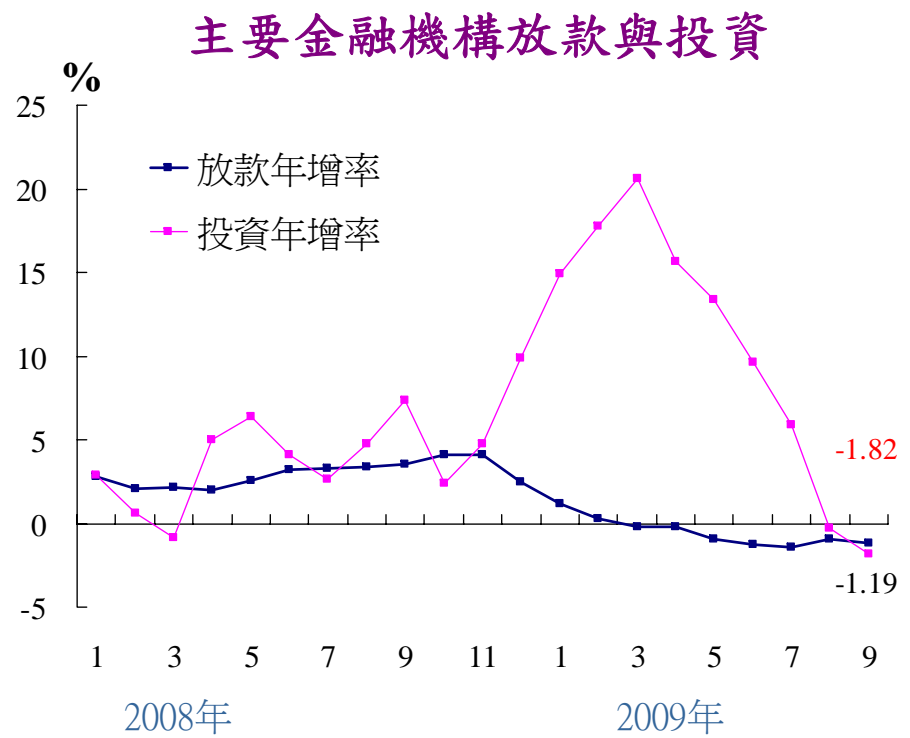
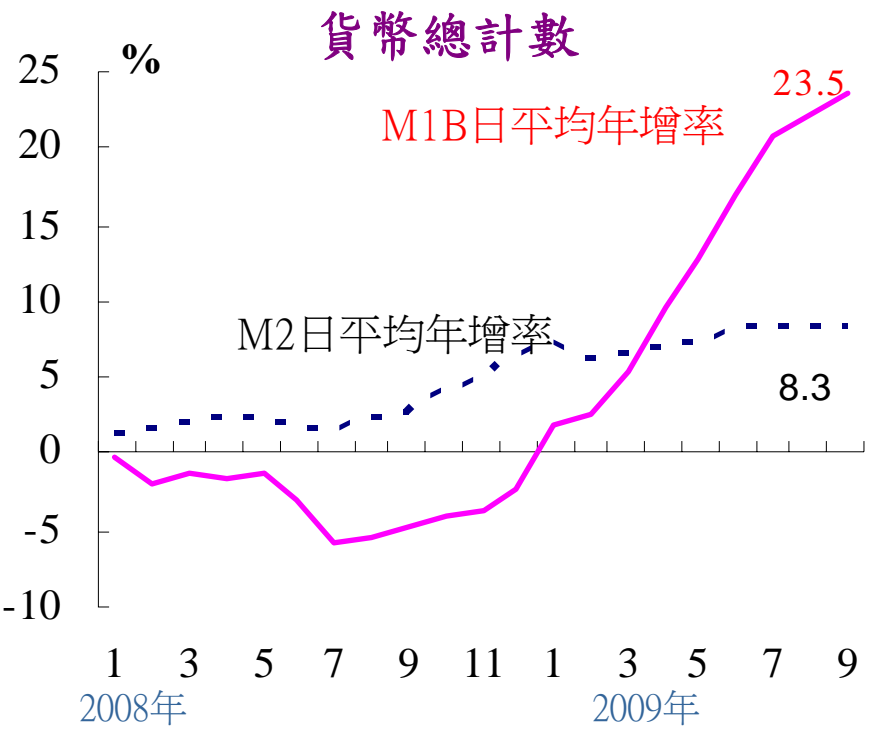
3.綜合分析

- 受國際物價影響，8、9月國內躉售物價指數(WPI)跌幅已趨緩，惟仍超過9%。未來受去年11、12月大幅下跌影響，基期偏低，WPI可能攀升；但因國內廠商低價存貨尚未去化、或供應合約尚未到期等因素，WPI尚不致大幅攀升指標。
- 因國內消費需求上升緩慢，消費者物價指數(CPI)短期上漲壓力不大，惟油價及大宗物資價格上漲，可能對中長期物價構成衝擊，仍需密切關注。

七、金融情勢尚屬穩定

(一) 貨幣供給上升，銀行放款下滑

- 9月日平均貨幣總計數M1B與M2年增率為23.5%與8.3%，均較上月為高，主要分別因銀行定期性存款陸續流向活期性存款，與外資轉呈淨匯入影響。
- 金融機構放款餘額年增率自2009年3月轉負，9月為-1.19%；投資餘額年增率第1季逐月上升，第2季起逐月下滑，9月為-1.82%。

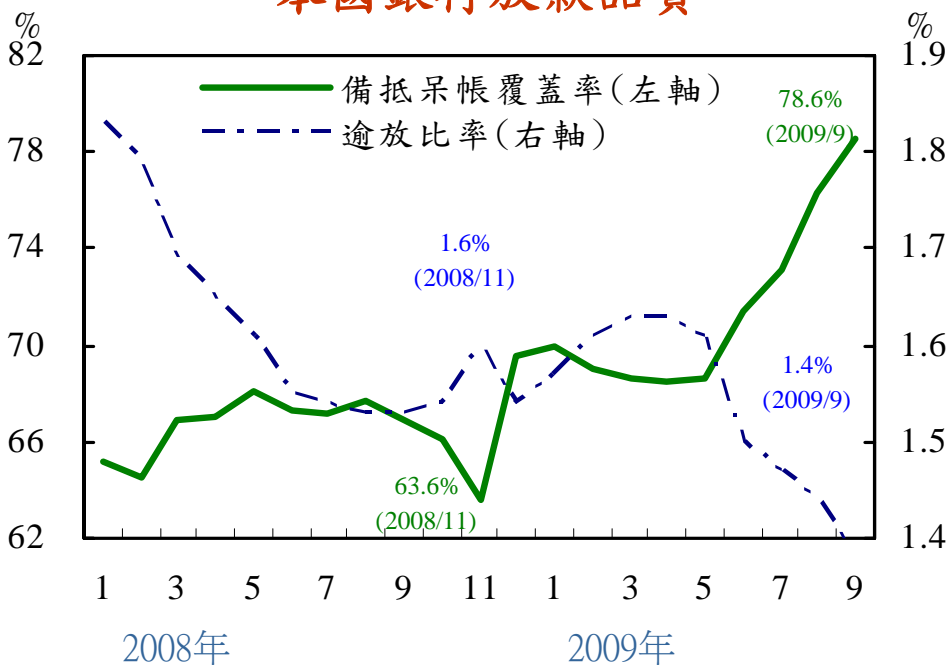


註：中央銀行98年度M2貨幣成長目標區為2.5%~6.5%。
資料來源：中央銀行。

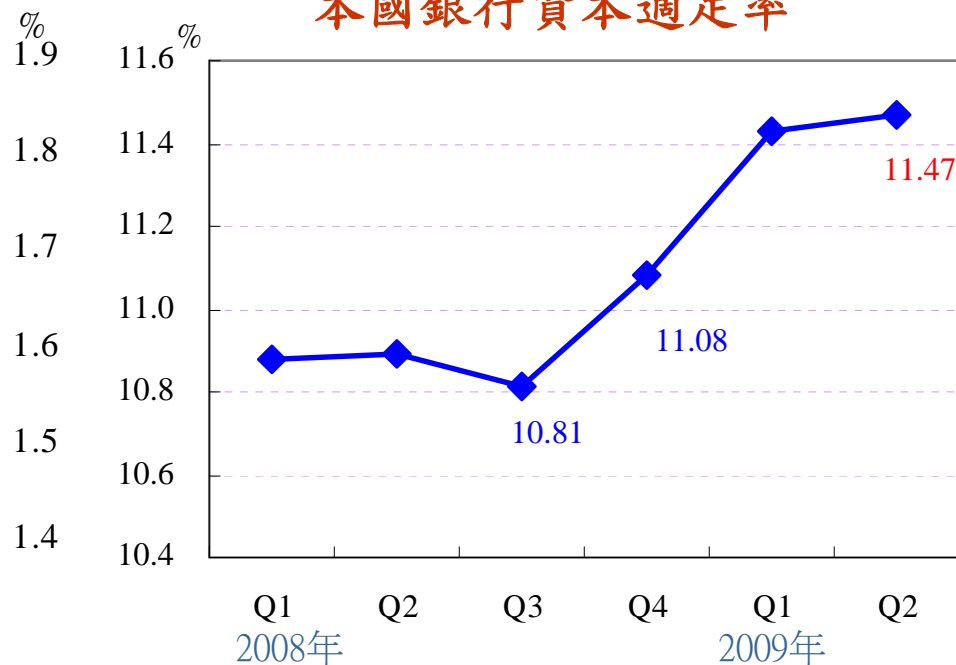
(二)本國銀行放款品質良好

- 2008年11月備抵呆帳覆蓋率為63.6%，2009年9月回升至78.6%；2008年11月逾放比為1.6%，2009年9月降至1.4%，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2季為11.5%，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



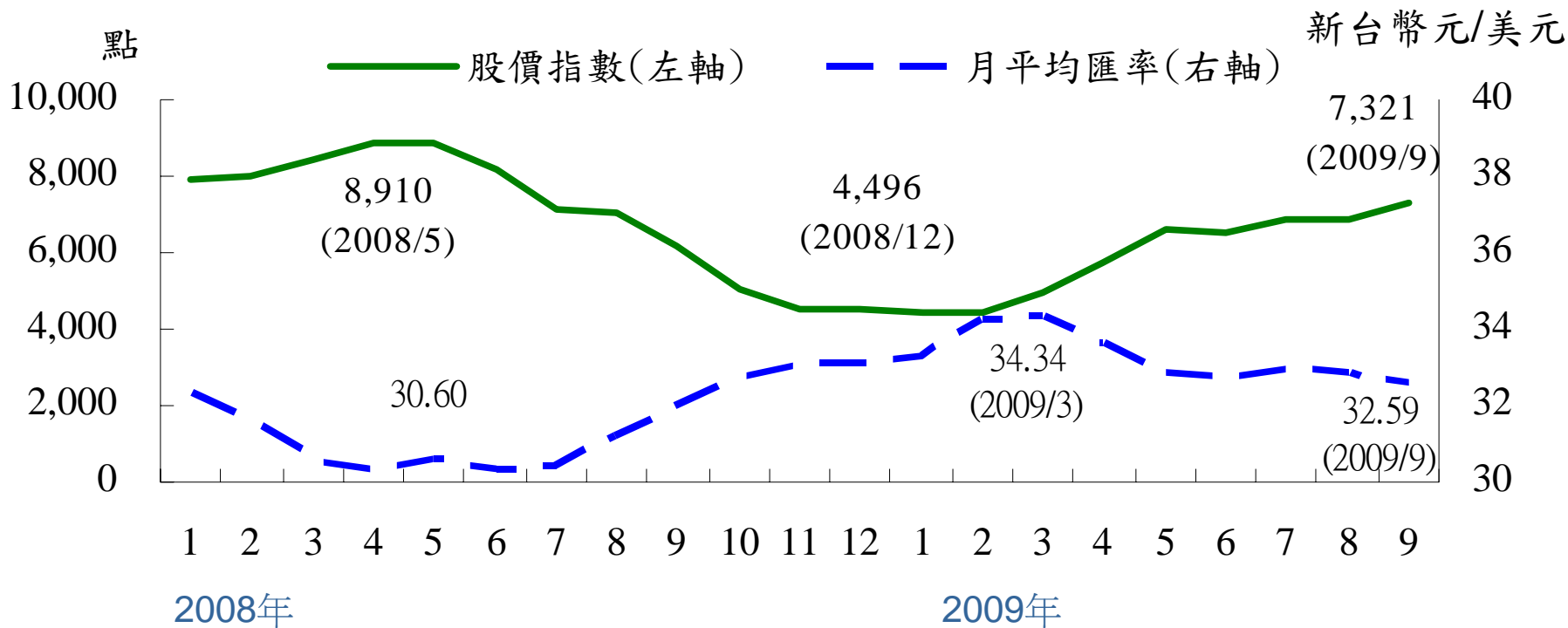
本國銀行資本適足率



資料來源：金管會。

(三) 股匯市雙漲

- 2009年9月，受到國際股市多頭及外資買超帶動下，台股站上7,500點大關，月底則以7,285點作收，9月平均股價7,321點，較上月大漲465點，台股本益比(P/E)大增至100。10月以來，台股上揚，月中以後大致在7,600~7,800點間高檔波動。
- 9月，國際美元走弱，帶動新台幣兌美元匯率走升，平均匯價32.59元，較8月升值0.9%。10月以來，市場預期亞洲貨幣升值，外匯市場在央行權衡管理下，台幣兌美元匯率大體維持在32.2元~32.4元間。

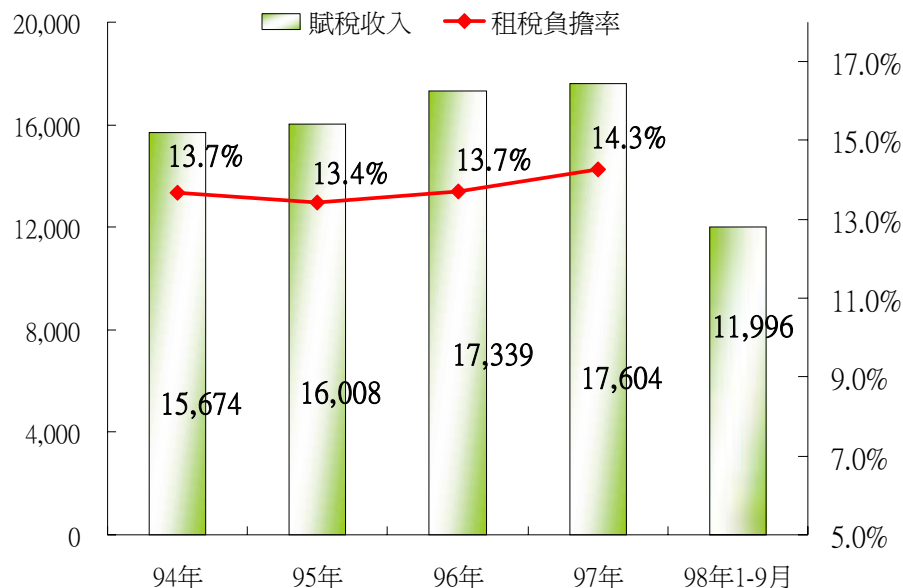


資料來源：證券暨期貨市場重要指標、央行網站。

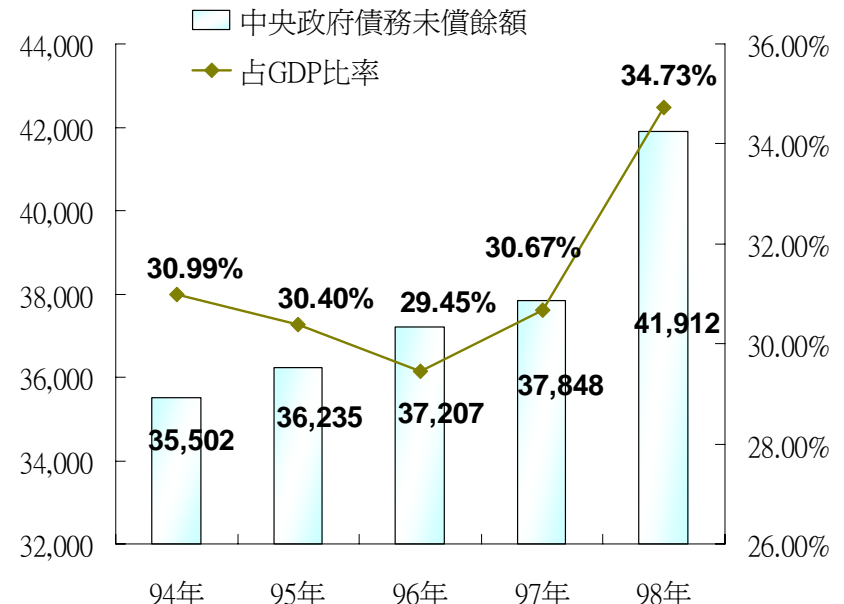
八、稅收減少、債務攀升

- 98年1~9月賦稅收入1兆1,996億元，較上年同期減少16.0%，且各主要稅目均衰退。其中所得稅減少20.5%，營業稅減少16.9%，係因經濟負成長及實施減稅措施所致。98年1~9月賦稅收入預算達成率，僅67.2%。
- 中央政府債務餘額近年來呈增加趨勢，98年更因政府推動多項提振經濟措施，以及支應莫拉克災後重建預算，債務餘額預算數攀升達4.19兆元，占GDP比率達34.7%，均創歷年新高。

新台幣億元



新台幣億元



九、國內景氣逐漸回穩

➢ 9月景氣對策信號續呈黃藍燈，分數增加至19分。整體而言，國內經濟已度過最嚴峻的挑戰，未來經濟前景應可審慎樂觀。

	2008年				2009年										
	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月		9月	
	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號														
	分數	12	12	11	9	9	10	10	11	12	17	18	18	19	
貨幣總計數M1B													21.9		23.3
直接及間接金融													0.6		0.5
股價指數													-3.0		18.0
工業生產指數													-11.8 _t		-1.2
非農業部門就業人數													-2.0		-1.5
海關出口值													-20.9		-9.5
機械及電機設備進口值													-13.3		-5.1
製造業銷售值													-16.7 _t		-10.4 _p
批發、零售及餐飲業營業額指數													6.6 _t		7.2

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：行政院經建會。

十、消費者信心上升

- 2009年10月消費者信心指數60.56點，較上月上升4.11點，六項指標全部上升。其中以「未來半年國內經濟景氣」指標上升9.50點最大，亦是近17個月以來本項指標首次高於50。

	總得點數	分類得點數					
		未來半年國內物價水準	未來半年家庭經濟狀況	未來半年國內經濟景氣	未來半年國內就業機會	未來半年投資股票時機	未來半年購買耐久性財貨時機
2008年11月	50.00	24.70	42.90	42.35	54.80	45.70	89.55
12月	49.13	29.40	43.70	42.55	46.25	47.70	85.20
2009年1月	48.95	35.05	46.30	43.95	39.30	46.20	82.90
2月	48.42	40.35	44.90	42.00	36.65	46.20	80.40
3月	49.11	39.90	45.25	42.30	35.35	52.20	79.65
4月	49.79	41.10	45.05	42.15	34.55	56.50	79.40
5月	52.11	41.10	51.85	43.00	35.40	60.90	80.40
6月	51.44	40.95	51.55	42.90	34.95	58.40	79.90
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

十一庶民經濟相關統計

(本會網址：<http://www.cepd.gov.tw>)

➤10月生活物價指數中，甲類及乙類受食物類下跌影響，分別較上月跌0.50%及0.41%；丙類則上漲0.76%。

生活物價指數

基期：95年=100

類別	查價項數	權數(%)	98年10月			98年1-10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	105.92	0.44	-1.84	104.40	-0.85	
生活物價指數	甲類	190	330.24	113.33	-0.50	-3.67	109.53	-1.47
	食物類	180	260.82	115.00	-0.66	-4.49	111.28	0.54
	水電燃氣	5	36.87	106.15	0.03	-4.09	107.07	-0.85
	油料費	5	32.55	109.03	0.23	4.23	99.23	-17.03
	乙類	244	501.72	108.76	-0.41	-3.49	106.62	-1.51
	食物類	180	260.82	115.00	-0.66	-4.49	111.28	0.54
	水電燃氣	5	36.87	106.15	0.03	-4.09	107.07	-0.85
	油料費	5	32.55	109.03	0.23	4.23	99.23	-17.03
	教養娛樂	54	171.48	99.32	-0.20	-3.06	100.35	1.60
	丙類	239	426.80	111.14	0.76	-2.96	107.48	-1.42

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。

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。

其他相關經濟統計

項 目		單位	2008年 1-9月	2009年 1-9月	本年累計 與上年同期 比較(%)	2009年 8月	2009年 9月	本月與 上月相 較(%)	說 明
所得面	就業保險失業 給付	件數	239,153	914,066	215.6	87,290	87,642	0.4	失業給付增 加，薪資下 降，所得待 提升
	平均薪資*	元	46,506	43,339	-6.8	39,927	39,827	-0.2	
	缺工人數**	千人	-	-	-	-	27.6	-	
生產面	國際商港貨櫃 裝卸量	TEU	10,060	8,562	-14.9	1,036	1,029	-0.7	生產活動仍 待提振
	國際航線貨物 運量	公噸	1,207,099	930,770	-22.9	119,726	128,317	7.2	
	高速公路連結 車通行數	萬輛次	3,071	2,474	-19.4	281	299	-6.6	
	外國旅客來台 人數	千人次	2,839	3,166	11.5	367	341	-7.3	
消費面	綜合商品零售 營業額	億元	6,183	6,249	1.1	749	672	-10.4	消費信心上 揚，但消費 活力仍不足
	餐飲業營業額	億元	2,459	2,456	-0.1	276	250	-9.5	
	消費者信心指 數***	點	-	-	-	56.45	60.56	4.11	
	甲類生活物價 指數***	點	111.16	109.53	-1.47	119.90	113.33	-0.50	
2009年11月5日									
金融面	加權股價指數 ****	點	-	-	-	-	7,417.46	-0.66	股市價量較 前一日略減
	股價成交金額 ****	億元	-	-	-	-	873.1	-13.9	

*2009年1-8月或8月資料；**表示預測10底資料；***表示10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。

叁、結 語

- 一、根據國際機構預測，此波景氣衰退已脫離谷底，全球經濟可望於今年第4季轉為正成長，亞洲主要國家失業率已止升回降，惟美國及歐元區失業率仍續攀升。而國際原油及原物料價格上揚，對物價走勢影響，值得關注。
- 二、國內經濟逐漸回穩，各項指標皆略顯好轉，今(2009)年9月工業生產、零售業及餐飲業營業額年增率皆正成長；景氣燈號連續4個月呈黃藍燈；10月消費者信心指數上揚。最近眾所關切的失業率9月已轉呈下降，但勞參率、工時及薪資下降，仍須審慎因應。出口衰退幅度已明顯縮小，但對歐、美出口仍低迷，將影響我國出口動能。另國內物價受進口價格影響，未來走勢仍須注意。
- 三、為掌握經濟復甦契機，政府除加速推動公共建設外，亦需結合政府及民間力量，落實推動「六大新興產業」及「服務業發展方案」等，以提振民間投資及消費，並創造就業機會。