

## 93 年 11 月份景氣概況 (新聞稿)

經建會經濟研究處  
民國93年12月27日

經建會全球資訊網 <http://www.cepd.gov.tw>

### 一、景氣動向指標：景氣領先及同時指標均下降

經建會經濟研究處表示，93 年 11 月景氣領先指標綜合指數為 105.2，較 10 月修正值 106.8 下降 1.5%。七項構成指標(除股價指數變動率外，均經季節調整)中，僅核發建築物建造執照面積較上月增加，呈正向貢獻。其他六項指標均呈負向貢獻，影響度由大至小依序為：躉售物價指數與六個月前比變動率較上月下降、海關出口值年增率較上月減少、貨幣總計數 M1B 成長幅度持續縮減、製造業新接訂單年增率較上月略減、製造業平均每人每月工時較上月減少、股價指數下降幅度略增。

同時指標方面，93 年 11 月指數為 109.8，較 10 月修正值 110.1 下降 0.3%。五項構成指標(均經季節調整)中，除票據交換金額減幅縮小呈正向貢獻，其他四項指標則呈負向貢獻：製造業生產指數年增率及工業生產指數年增率持續下降、製造業銷售值較上月下降及製造業平均每人每月薪資增幅較上月縮減。另外，國內貨運量因資料缺失，並未列入當月之計算。

### 二、景氣對策信號：分數與上月持平為 29 分，燈號維持綠燈

11 月份景氣對策信號九項構成項目中，票據交換及跨行通匯總額變動率由上月藍燈轉為綠燈，分數增加 2 分；貨幣總計數 M1B 變動率及製造業成品存貨率均由上月紅燈轉為黃紅燈，分數各減少 1 分，綜合判斷分數與上月持平為 29 分，景氣燈號維持綠燈。九項指標(除股價指數外均經季節調整，變動率係與上年同期相比)變動分別說明如下：

- 貨幣總計數 M1B 變動率由上月 14.4%減為 13.8%，燈號由紅燈轉為黃紅燈，分數減少 1 分。
- 直接及間接金融變動率與上月持平為 9.0%，燈號維持黃藍燈。
- 票據交換及跨行通匯總額變動率由上月-1.4%增為 4.2%，燈號由藍燈轉為綠燈，分數增加 2 分。
- 股價指數變動率由上月-0.9%減為-1.1%，燈號維持黃藍燈。
- 製造業新接訂單指數(平減後)變動率由上月 7.3%增為 8.0%，燈號維持綠燈。
- 海關出口值（平減後）變動率由上月 7.7%減為 6.1%，燈號維持綠燈。
- 工業生產指數變動率由上月修正後 5.4%減為 4.2%，燈號維持綠燈。
- 製造業成品存貨率由上月 53.0%增為 53.5%，燈號由紅燈轉為黃紅燈，分數減少 1 分。
- 非農業部門就業人數變動率與上月持平為 3.2%，燈號維持紅燈。

### 三、產業景氣調查：銷售、訂單及利潤皆較上月減少，廠商對短期景氣大多抱持平看法

據經建會產業景氣調查(資料未經季節調整)結果顯示，11 月份製造業銷售額較上月減少 3.5%，較上年同期增加 19.8%；新接訂單亦較上月減少 3.4%，較上年同期增加 20.7%；設備利用率平均為 80.2%，較上月減少 0.2 個百分點，較上年同期增加 0.7 個百分點；銷貨利潤率平均為 4.9%，較上月減少 0.1 個百分點，與上年同期持平。

11 月份製造業受查廠商中，預期未來三個月景氣將好轉者由上月 13%減為 12%；預期景氣持平者由上月修正後 72%減為 67%；預期景氣將轉壞者由上月修正後 15%增為 21%。

#### 四、綜合分析

1. 93年11月，隨國際經濟成長減緩，國內同時指標略降。主要實質面指標中，海關出口與製造業生產增幅仍呈減緩；金融面指標中，貨幣供給增幅較上月略減，票據交換及跨行通匯則增加；景氣對策信號維持綠燈，顯示當前國內景氣成長續呈穩定。
2. 展望未來，國濟經濟受美國成長減緩、國際油價仍高、主要國家利率調升、美元貶值壓力以及大陸經濟降溫等因素影響，國內領先指標續呈下降，多數廠商對未來景氣預期持平。目前就業市場較去年大幅改善，失業率連續三個月下降，而民間消費趨穩，民間投資可望持續增加；加以政府將陸續推動新十大建設計畫等大型公共建設，國內景氣可望穩健發展。

※ 本新聞稿下次發布日期為 94 年 1 月 27 日

## 景氣領先指標

季節調整後

項 目	93年(2004)						
	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
綜合指數(1996=100)	109.9	108.3	108.5	107.7	108.0	106.8 <sub>r</sub>	105.2 <sub>p</sub>
較上月增減 (%)	-0.8	-1.5	0.2	-0.7	0.3	-1.1 <sub>r</sub>	-1.5 <sub>p</sub>
構成項目：							
製造業新接訂單指數變動率 (%)	14.1	16.0	20.4	20.5	24.1	21.4	20.6 <sub>p</sub>
製造業平均每人每月工時 (小時)	189.7	189.8	188.5	188.5	189.2	190.7 <sub>r</sub>	190.4 <sub>p</sub>
海關出口值變動率 (%)	24.0	23.8	25.4	17.0	21.1 <sub>r</sub>	15.3	10.4 <sub>p</sub>
貨幣總計數M1B變動率 (%)	23.6	20.2	18.9	18.0	16.6	14.4	13.8
躉售物價指數變動率 (%)	5.7	5.4	6.2	6.8	6.2	6.2 <sub>r</sub>	3.4 <sub>p</sub>
股價指數變動率 (%)	36.9	18.2	5.0	0.9	3.3	-0.9	-1.1
核發建築物建造執照面積 (千m <sup>2</sup> )	3,407	3,278	3,776	3,598	3,686	3,521	3,537 <sub>p</sub>

註：p 為初步統計值，r 為修正值；構成項目變動率除躉售物價指數係與六個月前比外，均為與上年同月相比。

## 景氣同時指標

季節調整後

項 目	93年(2004)						
	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
綜合指數(1996=100)	113.1	113.1	112.2	111.6	110.9	110.1 <sub>r</sub>	109.8 <sub>p</sub>
較上月增減 (%)	1.7	0.0	-0.8	-0.5	-0.6	-0.7 <sub>r</sub>	-0.3 <sub>p</sub>
構成項目：							
工業生產指數變動率 (%)	17.7	15.1	9.5	8.8	7.1	5.4 <sub>r</sub>	4.2 <sub>p</sub>
製造業生產指數變動率 (%)	18.7	16.4	10.6	9.9	8.1	5.6 <sub>r</sub>	2.4 <sub>p</sub>
製造業銷售值 (新台幣億元)	7,572	7,634	7,791	8,025	8,024	8,068 <sub>r</sub>	7,977 <sub>p</sub>
製造業平均每人每月薪資變動率	0.4	3.2	4.4	-0.1	2.6	2.6 <sub>r</sub>	1.8 <sub>p</sub>
票據交換金額變動率 (%)	3.6	-5.0	-11.5	-6.5	-15.6	-17.6	-4.5
國內貨運量 (百萬延噸公里)	1,732	1,772	1,817	1,798	-	-	-

註：p 為初步統計值，r 為修正值；構成項目變動率均為與上年同月相比。

## 一年來景氣對策信號

項目		92年 (2003)		93年(2004)													
		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		
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%	
綜合判斷		燈號															
		分數	30	34	35	34	36	37	39	36	35	33	32	29		29	
金融面 指標	貨幣總計數M <sub>1B</sub> 變動率													14.4		13.8	
	直接及間接金融變動率													9.0		9.0 <sub>p</sub>	
	票據交換及跨行通匯總額變動率													-1.4		4.2	
	股價指數變動率													-0.9		-1.1	
實質面 指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													7.3		8.0 <sub>p</sub>	
	海關出口值(平減)變動率													7.7		6.1 <sub>p</sub>	
	工業生產指數變動率													5.4 <sub>t</sub>		4.2 <sub>p</sub>	
	製造業成品存貨率													53.0		53.5 <sub>p</sub>	
	非農業部門就業變動率													3.2		3.2	

燈號說明：●：紅燈，●：黃紅燈，●：綠燈，●：黃藍燈，●：藍燈。

綜合判斷分數及燈號：●：45-38 ●：37-32 ●：31-23 ●：22-17 ●：16-9。

註：1. p為初步統計值，t為修正值。 2. 除股價指數外各指標均經季節調整，變動率係與上年同期相較。

### 產業景氣調查結果（未經季節調整）

期間	對未來三個月景氣之預期（單位：廠家百分比）				設備利用率 （%）	銷貨利潤率 （%）
	轉好(1)	不變(2)	轉壞(3)	淨變動 (1)-(3)		
2003年5月	16	69	15	1	78.1	4.5
6月	17	75	8	9	77.5	4.5
7月	17	70	13	4	79.2	4.9
8月	22	65	13	9	78.7	4.8
9月	22	65	13	9	78.7	4.8
10月	18	69	13	5	80.2	5.0
11月	20	65	15	5	79.5	4.9
12月	24	66	10	14	80.4	5.1
2004年1月	34	59	7	27	77.1	4.7
2月	32	58	10	22	79.3	5.2
3月	19	70	11	8	81.0	5.4
4月	13	74	13	0	80.5	5.2
5月	14	69	17	-3	80.3	5.2
6月	12	73	15	-3	80.3	5.0
7月	12	71	17	-5	80.7	5.1
8月	16	71	13	3	80.5	5.0
9月	14	68	18	-4	80.4	5.0
10月 r	13	72	15	-2	80.4	5.0
11月 p	12	67	21	-9	80.2	4.9

註: p 表初步值，r 表修正值