

當前經濟情勢

簡報



行政院經濟建設委員會

93年6月28日

綱 要

壹、國際經濟

貳、國內經濟

— 工業生產

— 對外貿易

— 金融

— 就業

— 物價與稅課收入

— 景氣概況

參、結語

壹、國際經濟 — 經濟成長

單位：% ↗ 環球透視機構 (Global Insight

Inc.)今(2004)年6月最新預測指出

— 預估2004年全球經濟成長率可望由2003年的2.7%上升至4.3%，成為自2000年高科技泡沫化以來表現最傑出的一年。全球貿易量成長也可望由2003年的5.2%彈升至7.9%。

— 美國經濟成長的力道強勁，第1季經濟成長率達5.0%，預估2004年全年經濟成長率將由2003年的3.1%升至4.9%。

— 歐元區2004年第1季經濟成長率僅1.3%，預估全年可望升至1.7%。

— 受美國及亞洲國家經濟擴張影響，日本出口快速成長，2004年第1季經濟成長率達5.6%，預估全年經濟成長率將由2003年的2.7%升至4.5%。

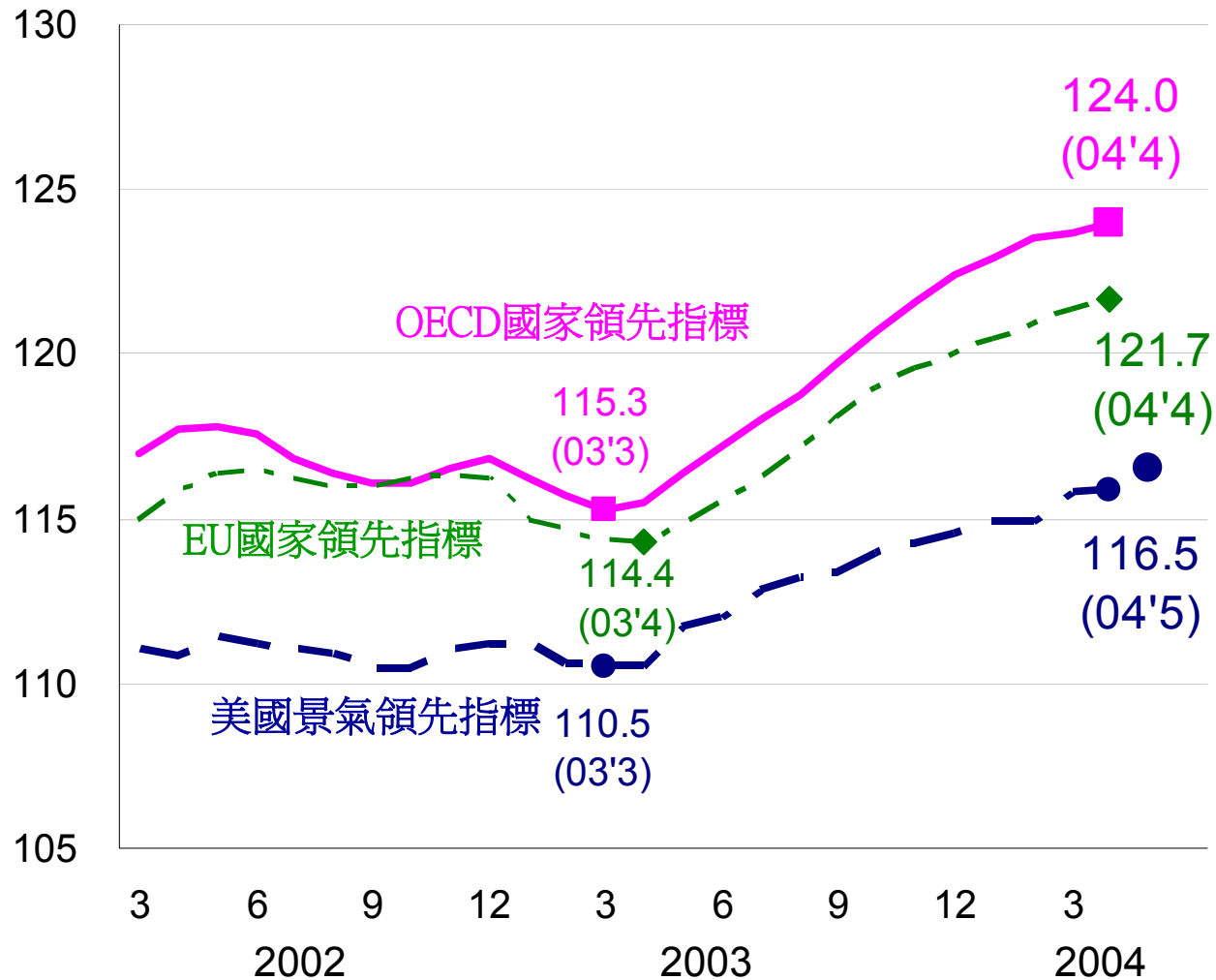
— 日本以外的亞洲國家，在美國經濟及科技部門擴張下，出口快速成長，消費需求旺盛，預估全年經濟成長率將達6.9%。

地區別	2003	2004	2005
全球經濟成長率	2.7(2.5)	4.3(3.7)	3.5(3.6)
美國	3.1(3.1)	4.9(4.7)	3.8(3.8)
日本	2.5(2.2)	4.5(2.4)	2.3(2.3)
歐元區	0.5(0.5)	1.7(1.8)	2.1(2.5)
亞洲國家 (日本除外)	6.4(5.8)	6.9(6.5)	6.1(6.1)
全球貿易量	5.2(4.6)	7.9(6.9)	6.7(7.3)

註：()內數字為Global Insight Inc.2004年1月預測值。

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, June 14, 2004。

壹、國際經濟 — 國際景氣



↘ 2004年4月OECD國家景氣領先指標為124.0，較上月上升0.2%，自2003年4月已經連續13個月上升。

↘ 2004年4月EU國家景氣領先指標為121.7，較上月上升0.2%，連續第12個月上升。

↘ 2004年5月美國景氣領先指標為116.5，較上月上升0.5%，顯示美國經濟仍將強勁成長。

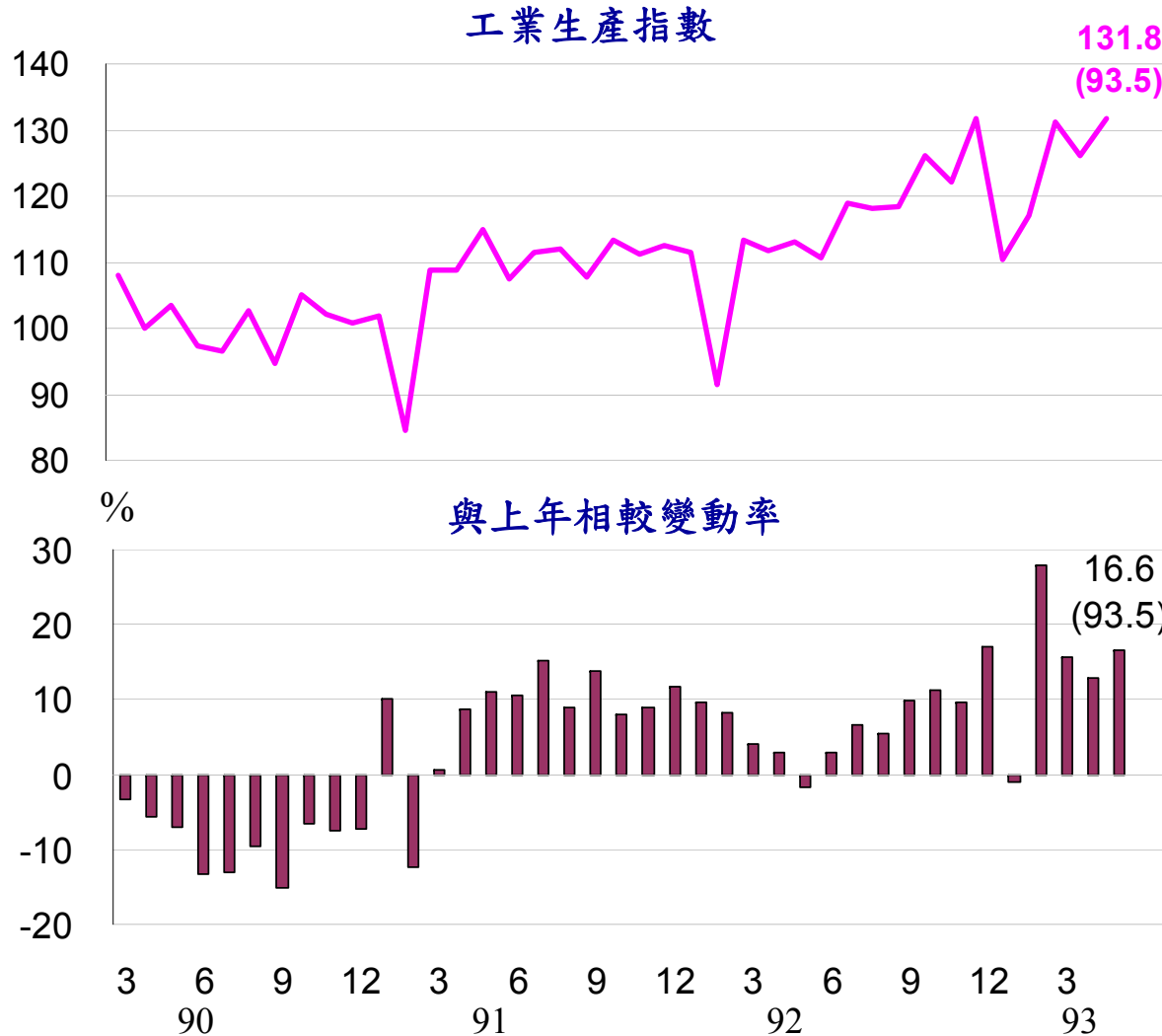
↘ 美國、OECD、EU等景氣仍維持擴張，惟高油價、大陸宏觀調控、美國近期可能升息等因素對國際景氣之影響，值得密切觀察。

註：EU指歐盟15國。

資料來源：1. 美國經濟諮商理事會，網址<http://www.globalindicators.org/>。

2. OECD，網址<http://www.oecd.org/>。

貳、國內經濟 — 工業生產



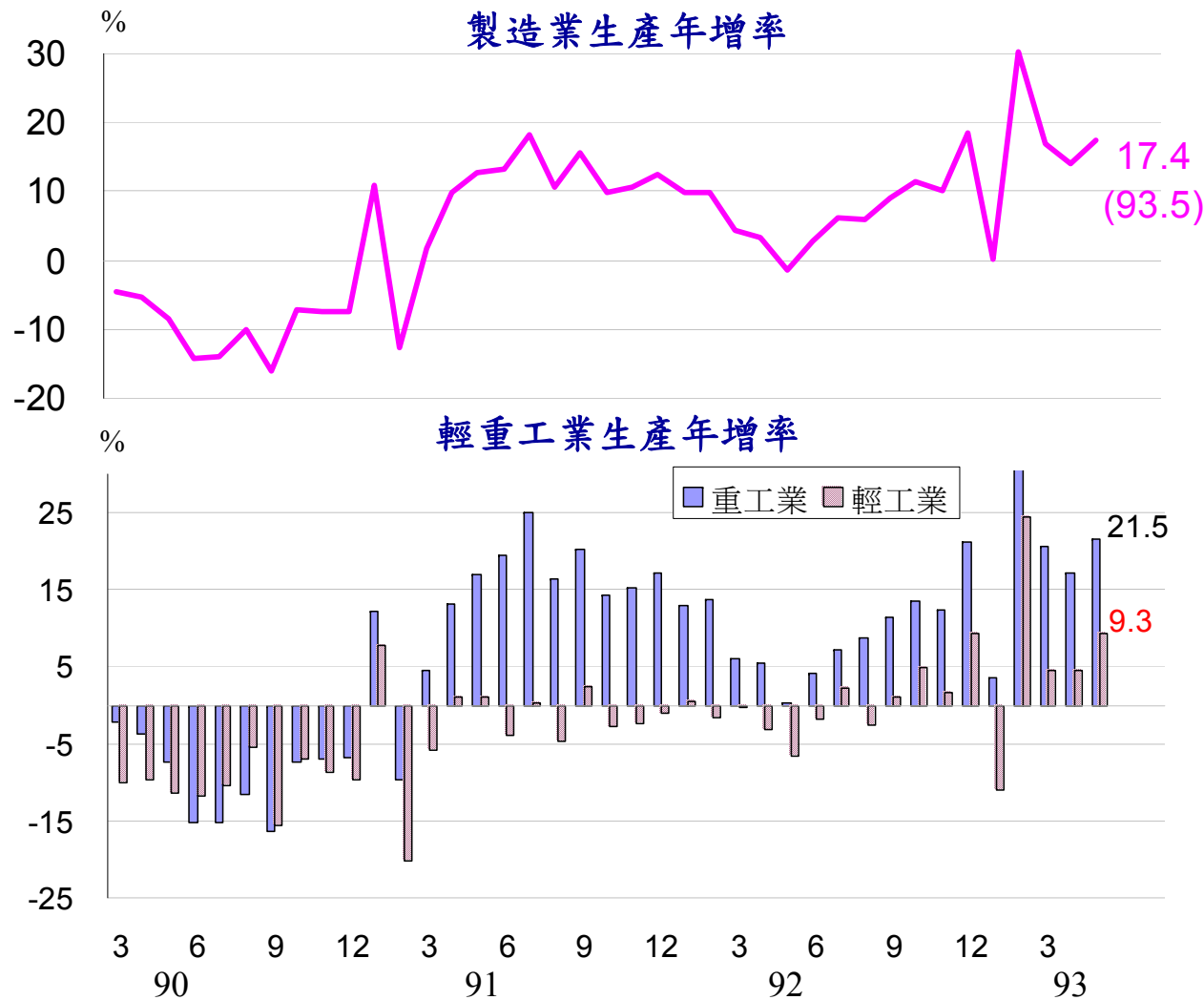
↳ 93年5月工業生產較去年同月增加**16.6%**

— 製造業增產**17.4%**，水電燃氣業及房屋建築業亦分別增產**10.1%**及**9.4%**。

— 礦業及土石採取業則減產**5.9%**。

資料來源：經濟部統計處編印，工業生產統計初步速報，93年6月24日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 輕重工業



↳ 93年5月製造業生產中，重工業較去年同月增加**21.5%**，輕工業亦增加**9.3%**。

↳ 93年1-5月重工業占製造業生產淨值比重為**79.1%**，較92年之**77.9%**上升**1.2**個百分點。

資料來源：經濟部統計處編印，工業生產統計初步速報，93年6月24日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

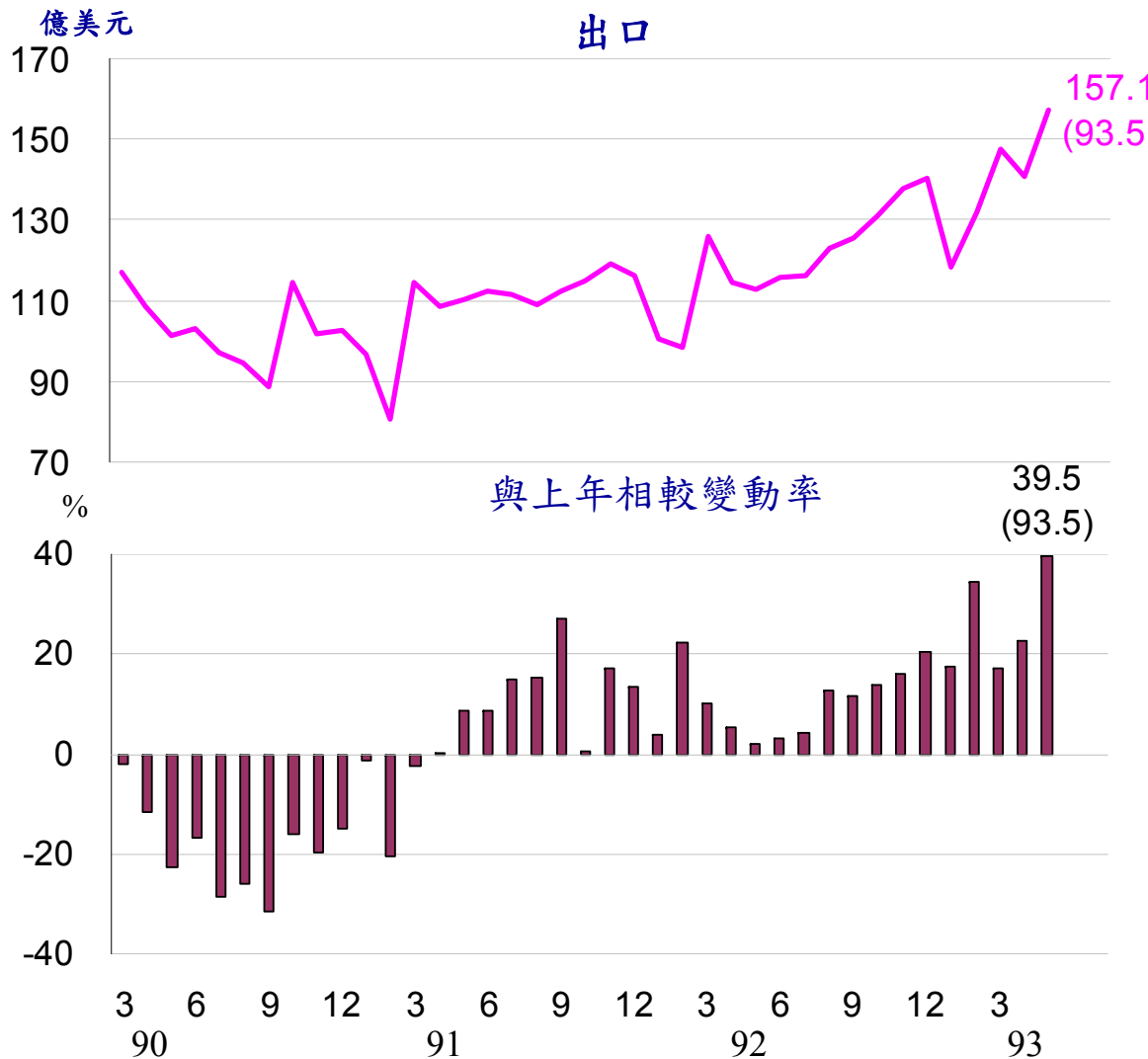
單位：年增率（%）

項目	89年	90年	91年	92年	93年			
					第1季	4月	5月	1-5月
資訊電子工業	19.7	-11.7	17.8	11.7	21.1	20.2	24.8	22.7
金屬機械工業	2.3	-13.7	9.4	5.2	7.8	11.3	14.8	11.4
化學工業	3.7	2.0	7.3	9.4	13.6	14.7	16.0	16.8
民生工業	0.6	-8.1	-4.8	-3.2	0.5	-0.1	3.1	0.9

↳ 93年5月製造業四大業別中，資訊電子工業增產**24.8%**最多，化學工業、金屬機械工業及民生工業亦分別增產**16.0%**、**14.8%**及**3.1%**。

資料來源：經濟部統計處編印，工業生產統計初步速報，93年6月24日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 出口



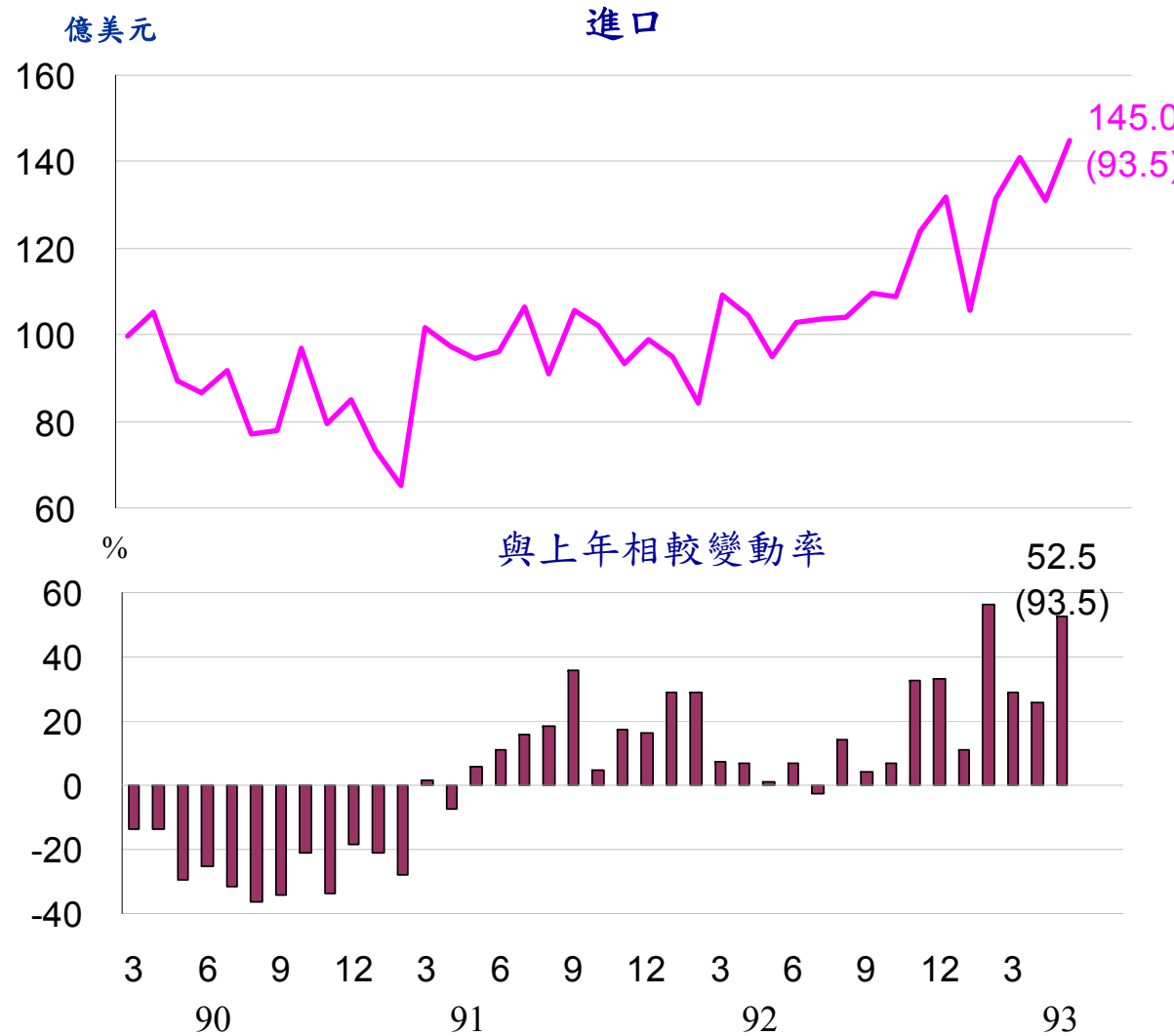
↪ 93年5月我國對外貿易在國內外景氣明顯擴張下，持續強勁成長，對外貿易總額為**302.1**億美元，較去年同月大幅增加**45.4%**。

↪ 出口**157.1**億美元，再創歷年單月新高紀錄，並較去年同月增加**39.5%**，為連續第**10**個月增幅達兩位數。

↪ 93年1-5月對外貿易總額為**1,349.4**億美元，較上年同期增加**29.8%**。其中，出口**695.3**億美元，較上年同期增加**25.9%**。

資料來源：財政部統計處編印，海關進出口貿易概況暨補充說明新聞稿，93年6月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 進口



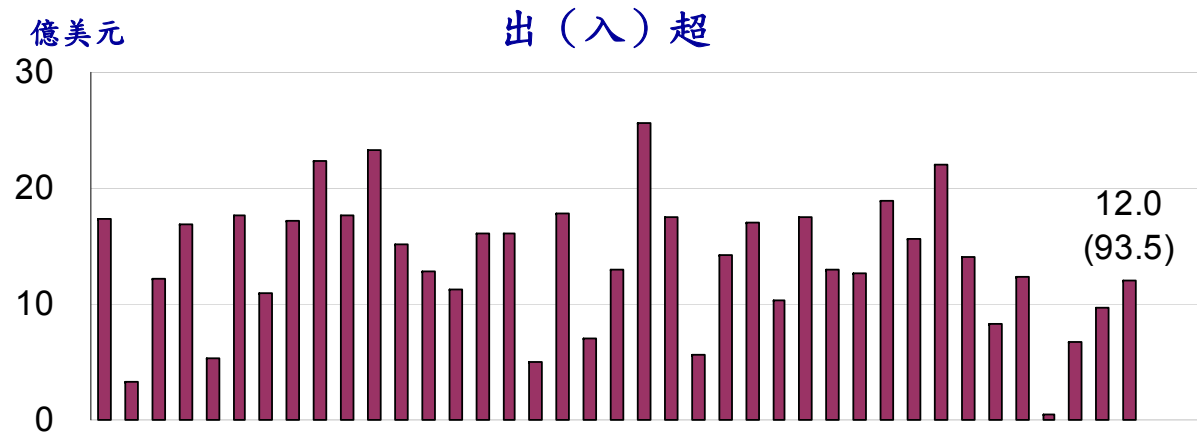
↳ 93年5月進口145.0億美元，較去年同月大幅增加52.5%。

↳ 全球景氣持續擴張，帶動內需及製造業生產強勁成長，加上因國際原油價格飆漲及原物料價格處於高檔，進口值相對擴增。

↳ 93年1-5月進口654.1億美元，較上年同期增加34.2%。

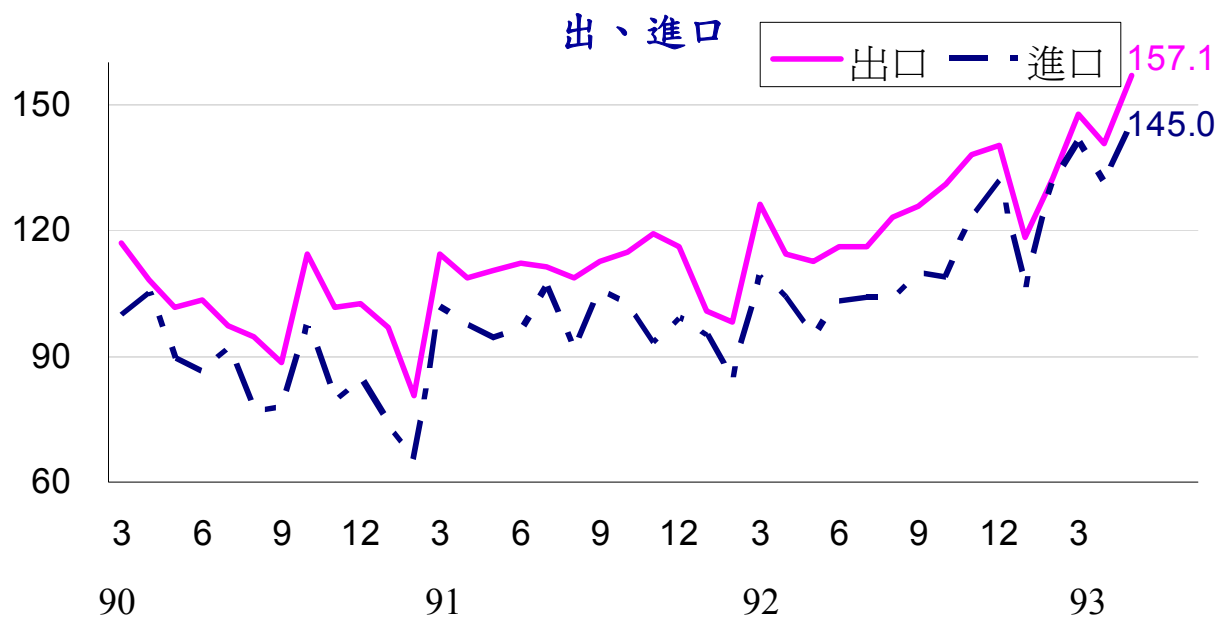
資料來源：財政部統計處編印，海關進出口貿易概況暨補充說明新聞稿，93年6月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 出超



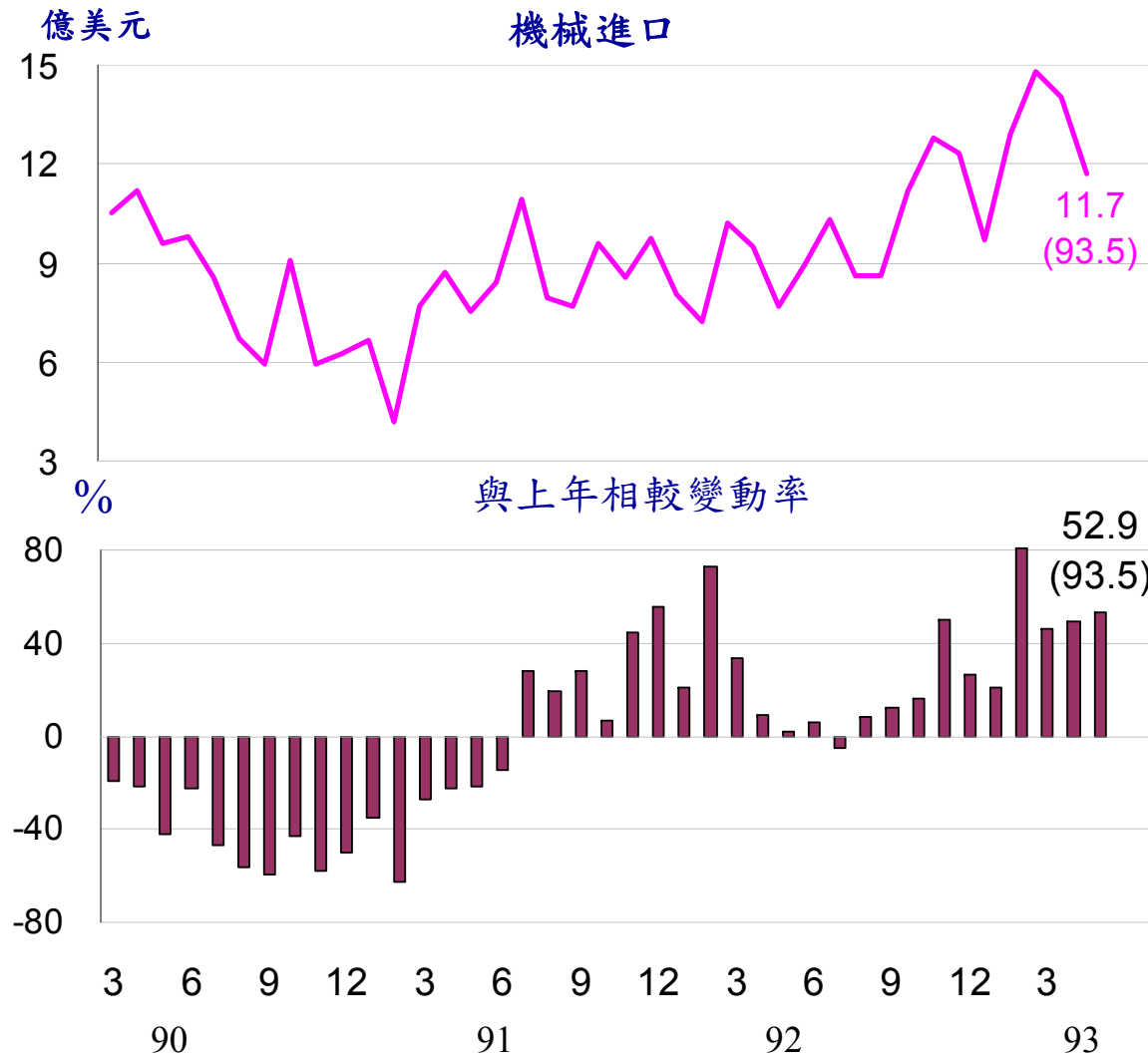
93年5月貿易出超
12.0億美元，較去年
同月減少31.2%。

93年1-5月貿易出超
41.2億美元，較上年
同期減少36.3%。



資料來源：財政部統計處編印，海關進出口貿易概況暨補充說明新聞稿，93年6月7日。

貳、國內經濟－機械進口



↳ **93年5月**機械進口值為**11.7**億美元，較去年同月增加**52.9%**，為連續第**9**個月增幅達兩位數，顯示國內民間投資意願持續上升。

↳ **93年1-5月**機械進口值為**63.0**億美元，較上年同期成長**49.1%**。

資料來源：財政部統計處編印，海關進出口貿易概況暨補充說明新聞稿，93年6月7日。

壹、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

單位：億美元，%

	出口年增率					進口年增率				
	美國	日本	歐洲	大陸及香港	東協六國	美國	日本	歐洲	大陸及香港	東協六國
89年	12.7	39.5	16.7	24.5	29.3	27.6	26.0	8.1	27.1	40.4
90年	-20.5	-23.1	-16.5	-10.8	-21.6	-27.4	-33.0	-21.2	-7.8	-21.2
91年	-3.2	-6.0	-6.3	28.6	2.9	-0.5	5.6	-2.3	25.0	3.7
92年	-3.1	-0.5	10.2	22.1	10.0	-7.0	19.6	10.9	31.0	5.3
93年										
第1季	2.9	10.0	23.9	35.7	34.1	33.4	37.5	33.4	49.7	17.2
4月	-2.2	14.6	14.1	38.8	39.5	33.1	29.2	25.6	36.2	8.3
5月	23.5	16.6	34.1	55.2	48.7	64.1	50.3	57.8	71.8	34.6
1-5月	5.9	12.1	23.8	40.2	38.1	39.1	38.0	36.2	51.2	18.7
金額	108.2	53.9	96.4	257.0	90.7	87.8	169.6	83.7	70.3	82.3
比重	15.6	7.7	13.9	37.0	13.0	13.4	25.9	12.8	10.7	12.5

↪ 93年5月我國對主要國家(地區)出口，均呈兩位數成長，其中對大陸及香港、東協六國出口成長超過四成，表現最佳。

↪ 93年5月我國自主要國家(地區)進口，亦呈兩位數成長，其中以自大陸及香港、美國、歐洲、日本進口成長超過五成，最為顯著。

資料來源：財政部統計處編印，海關進出口貿易概況暨補充說明新聞稿，93年6月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

單位：億美元，%

	出口年增率					進口年增率				
	資訊與 通信 產品	電子 產品	鋼鐵及 其製品	機械	光學 器材	資訊與 通信 產品	電子 產品	鋼鐵及 其製品	機械	光學 器材
89年	29.2	45.2	20.8	22.2	48.4	32.4	37.7	13.7	26.2	8.1
90年	-19.9	-25.5	-17.2	-13.6	-19.5	-28.0	-22.9	-32.6	-38.5	-17.7
91年	2.4	9.5	13.6	10.9	46.9	1.6	9.9	28.1	-6.9	3.7
92年	-12.4	20.6	19.5	6.6	74.6	-26.1	9.9	29.0	17.4	44.3
93年 第1季	-4.2	39.8	13.5	20.8	112.9	-18.0	28.6	49.7	47.8	75.2
4月	-7.6	36.8	22.7	19.1	88.7	-11.9	17.3	82.2	49.1	44.4
5月	22.3	49.9	35.5	37.3	106.2	18.7	56.3	97.2	52.9	44.6
1-5月	-0.3	41.0	19.8	23.8	105.7	-11.0	31.2	65.9	49.1	61.2
金額	55.9	159.0	44.9	47.3	45.0	22.3	124.2	41.5	63.0	29.3
比重	8.0	22.9	6.5	6.8	6.5	3.4	19.0	6.3	9.6	4.5

↳ 93年5月前五大出口商品中，均有兩成以上的成長，其中以光學器材較去年同月成長**106.2%**，增幅最大，其次為居出口金額首位之電子產品成長**49.9%**。資訊與通信產品亦自92年2月以來首度轉為正成長**22.3%**。

↳ 在主要進口商品中，鋼鐵及其製品進口較去年同月成長**97.2%**，增幅最大，電子產品及機械成長亦超過五成。

資料來源：財政部統計處編印，海關進出口貿易概況暨補充說明新聞稿，93年6月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單 — 地區別

單位：億美元，%

	外銷訂單		地區別(年增率)			
	金額	年增率	美國	日本	歐洲	大陸及香港
89年	1,534.2	20.4	15.6	31.8	13.6	28.4
90年	1,357.5	-11.5	-12.4	-17.0	-16.9	-10.1
91年	1,509.5	11.2	4.0	15.1	5.8	25.0
92年	1,700.3	12.6	8.0	14.3	12.8	18.9
93年						
第1季	462.1	22.7	15.4	19.4	26.1	26.5
4月	180.3	33.6	19.4	19.9	46.2	37.2
5月	172.5	25.9	30.6	-2.9	33.2	47.1
1-5月	815.0	25.6	19.4	14.5	31.6	33.1
金額	-	-	224.4	74.0	128.5	188.1

在國際景氣持續升溫及對外貿易動能強勁的帶動下，93年5月份外銷訂單金額為172.5億美元，創歷年單月次高紀錄，僅次於上月訂單金額，並較去年同月增加25.9%。

一接單地區別中，以自中國大陸及香港接單成長四成七，最為顯著。

93年1-5月外銷訂單金額共815.0億美元，較上年同期增加25.6%。

資料來源：經濟部統計處新聞稿，外銷訂單變動提要分析，93年6月24日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單 — 產品別

單位：億美元，%

	主要接單貨品別年增率						
	資訊與 通信 產品	電子 產品	紡織品	基本金 屬製品	機械	塑膠橡 膠製品	精密 儀器
89年	17.9	54.1	6.7	23.0	4.7	22.8	23.7
90年	-12.3	-23.6	-13.5	-9.9	-1.9	-10.1	15.7
91年	24.5	11.3	-2.1	16.9	12.6	4.1	7.0
92年	16.0	16.5	2.0	4.5	6.4	10.4	63.7
93年							
第1季	16.1	44.2	1.8	19.9	27.3	18.9	96.6
4月	12.6	48.4	6.3	34.9	34.1	28.3	185.3
5月	4.3	51.3	5.6	30.0	22.5	36.5	150.9
1-5月	12.9	46.7	3.6	25.0	27.8	24.5	129.3
金額	148.9	176.4	55.8	76.6	47.6	44.8	42.4

↳ 93年5月主要外銷訂單
貨品

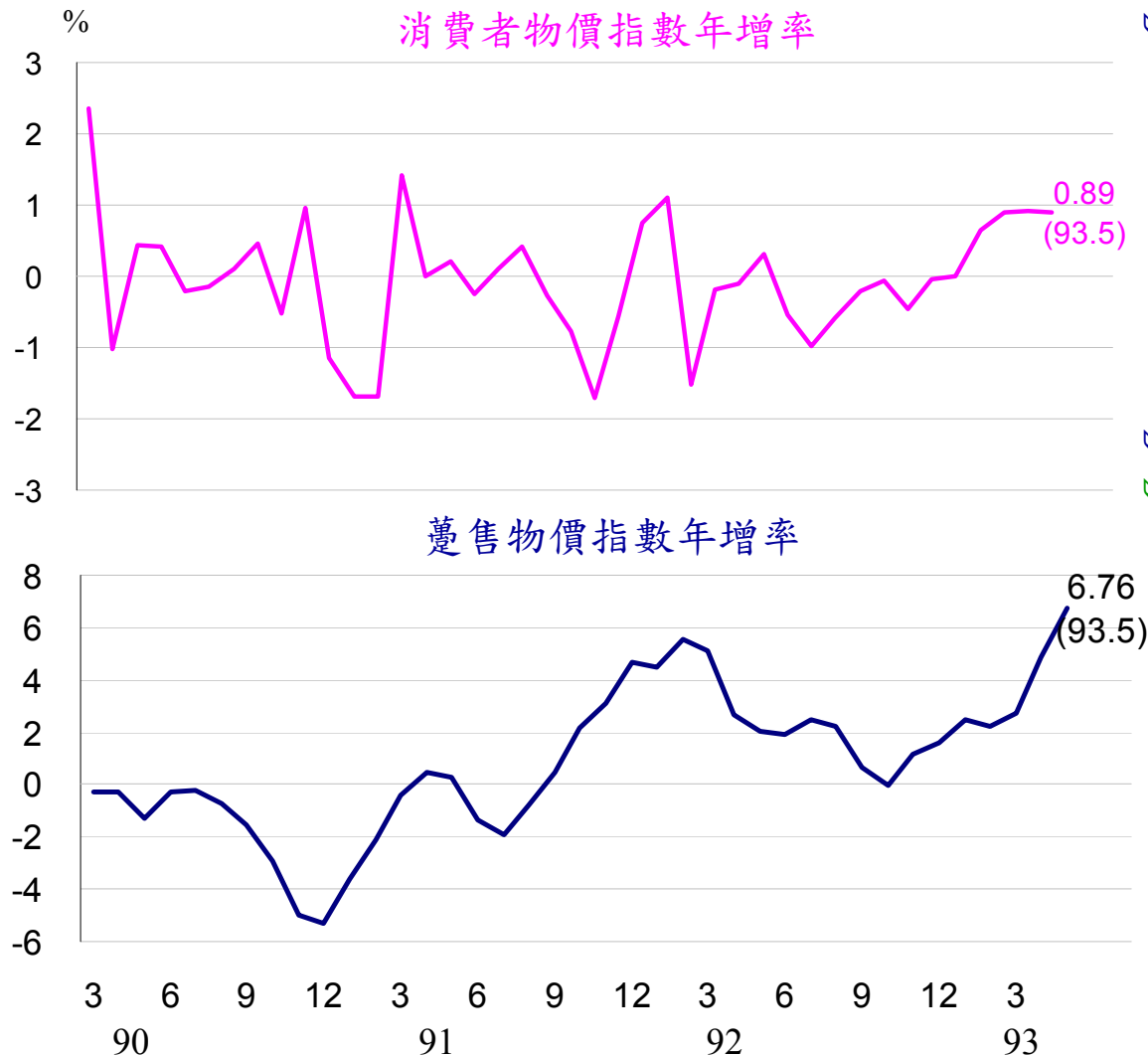
— 電子產品受惠於晶圓代工及國際整合元件大廠持續釋單，加上無線及數位消費性電子產品需求持續強勁成長，較去年同月增加**51.3%**。

— 精密儀器產品在大陸對面板強勁需求帶動下，較去年同月增加**150.9%**。

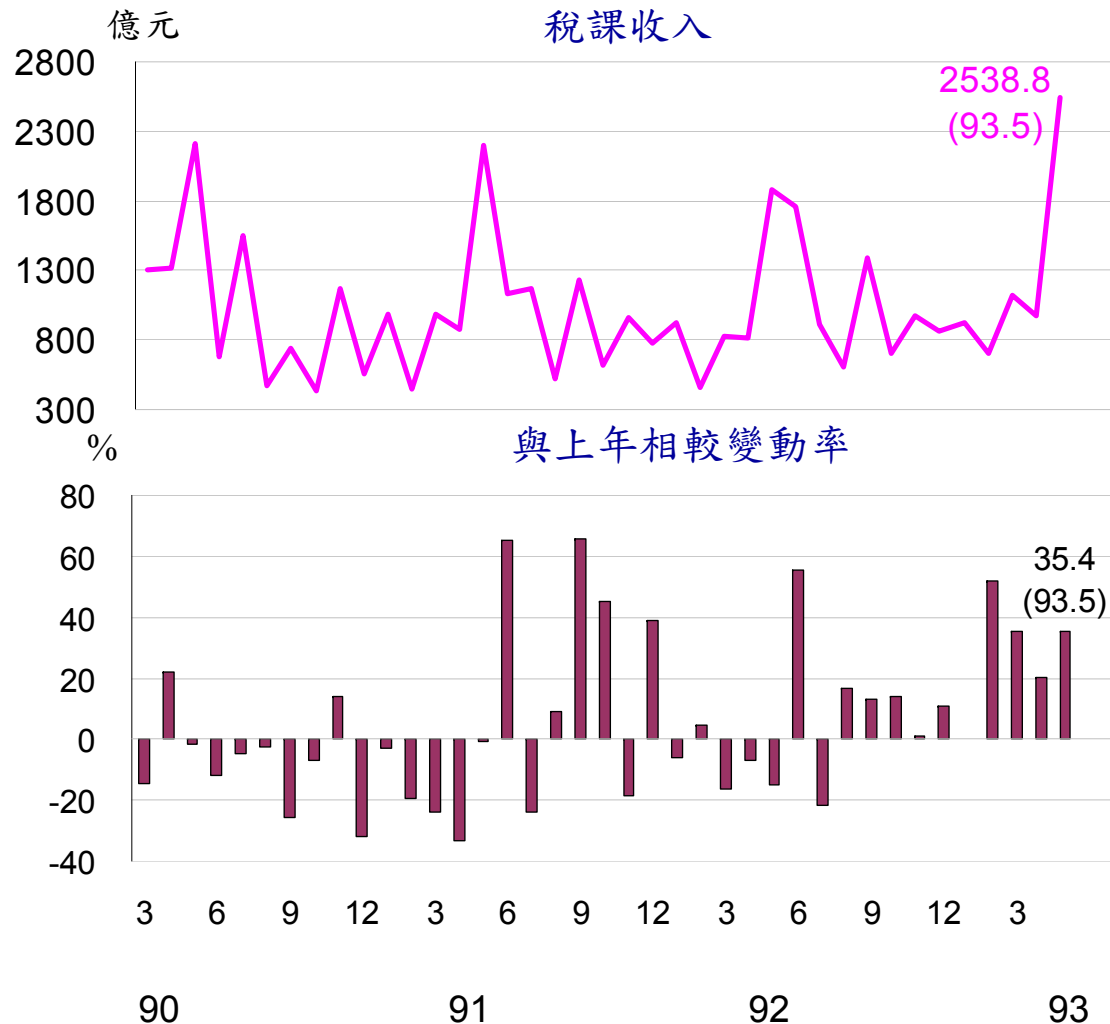
— 基本金屬產品在全球鋼材需求強勁下，亦增加**30.0%**。

資料來源：經濟部統計處新聞稿，[外銷訂單變動提要分析](#)，93年6月24日。

貳、國內經濟 — 物價



貳、國內經濟 — 稅課收入



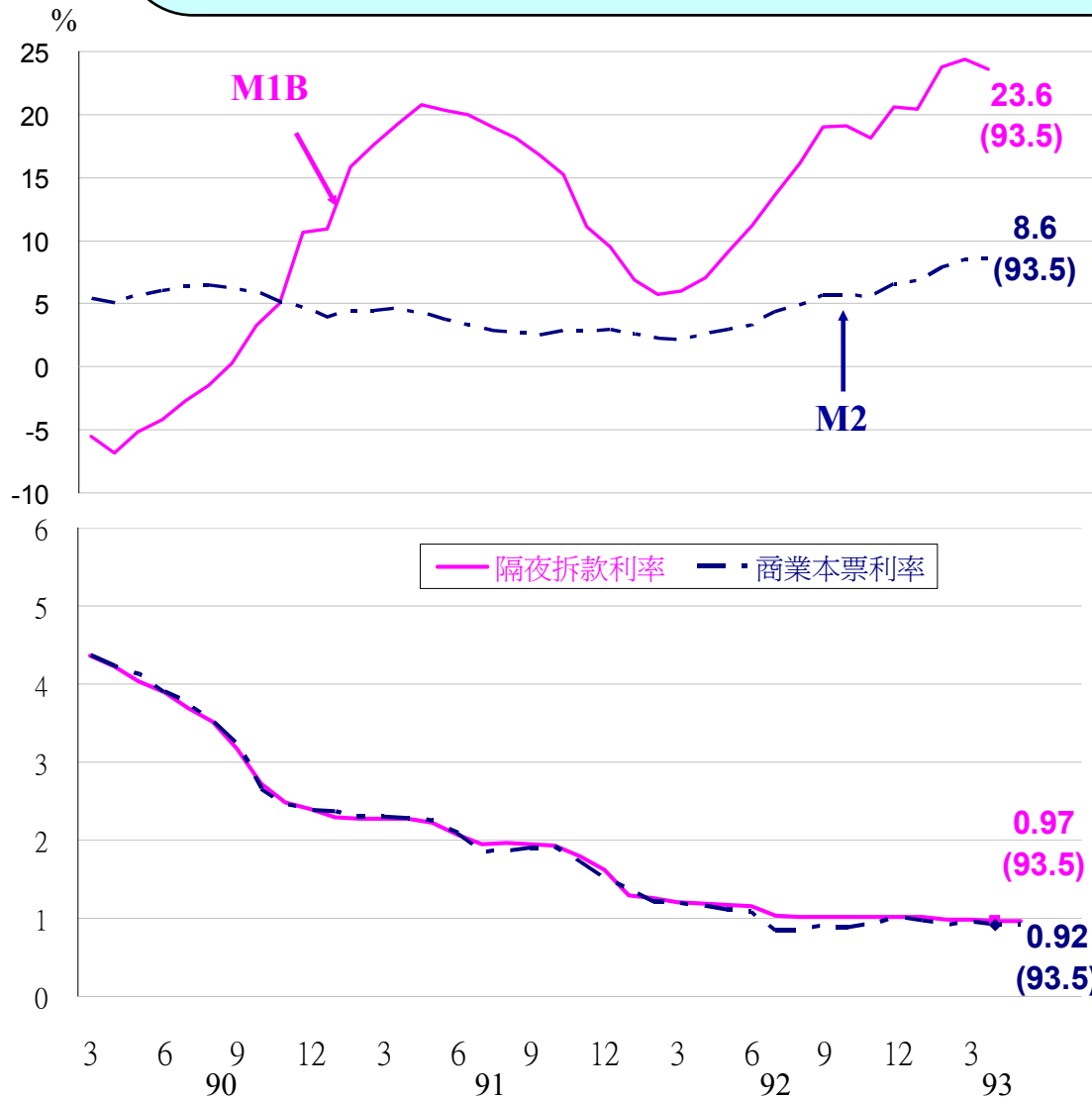
↳ 93年5月稅課收入**2,538.8**億元，較去年同月增加**35.4%**。主要稅目中：

- 所得稅**1,285.9**億元，較去年同月增加**70.5%**，主要係營利事業所得稅核定稅款增加**(93.0%)**，及綜合所得稅扣繳稅款增加所致。
- 證券交易稅**71.0**億元，較去年同月增加**1.2**倍，係受全球景氣復甦影響，股市成交金額增加所致。
- 土地增值稅增加**44.7%**，係土地移轉交易活絡所致。

↳ 93年度累計**1-5**月稅課收入**6,284.1**億元，較上年同期增加**27.9%**，預算達成率**48.3%**。

資料來源：財政部統計處編印，全國賦稅收入初步統計概況，93年6月8日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣及利率



↳ 93年5月受銀行放款與投資持續明顯成長，以及去年比較基期較低等因素影響，日平均貨幣總計數M2年增率續升至8.6%，較上月增加0.1個百分點。

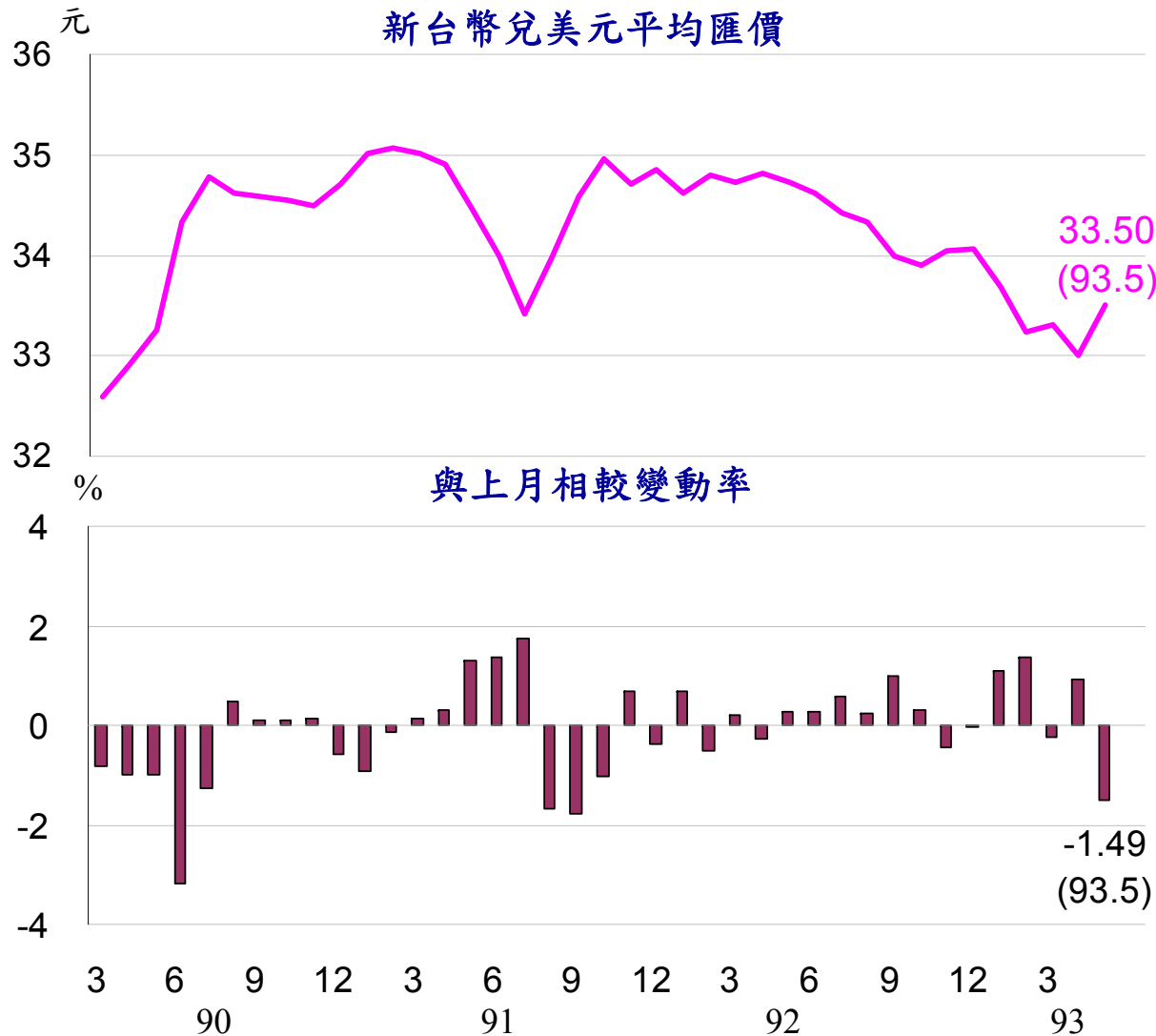
↳ 另，受股市表現欠佳，及證券劃撥存款減少等因素影響，93年5月M1B年增率下降為23.6%，較上月減少0.8個百分點。

↳ 5月銀行體系資金仍寬鬆，市場利率持續處於低檔。金融業隔夜拆款利率與商業本票利率分別為0.97%與0.92%，均與上月持平。

註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。

貳、國內經濟 — 金融面 — 匯率



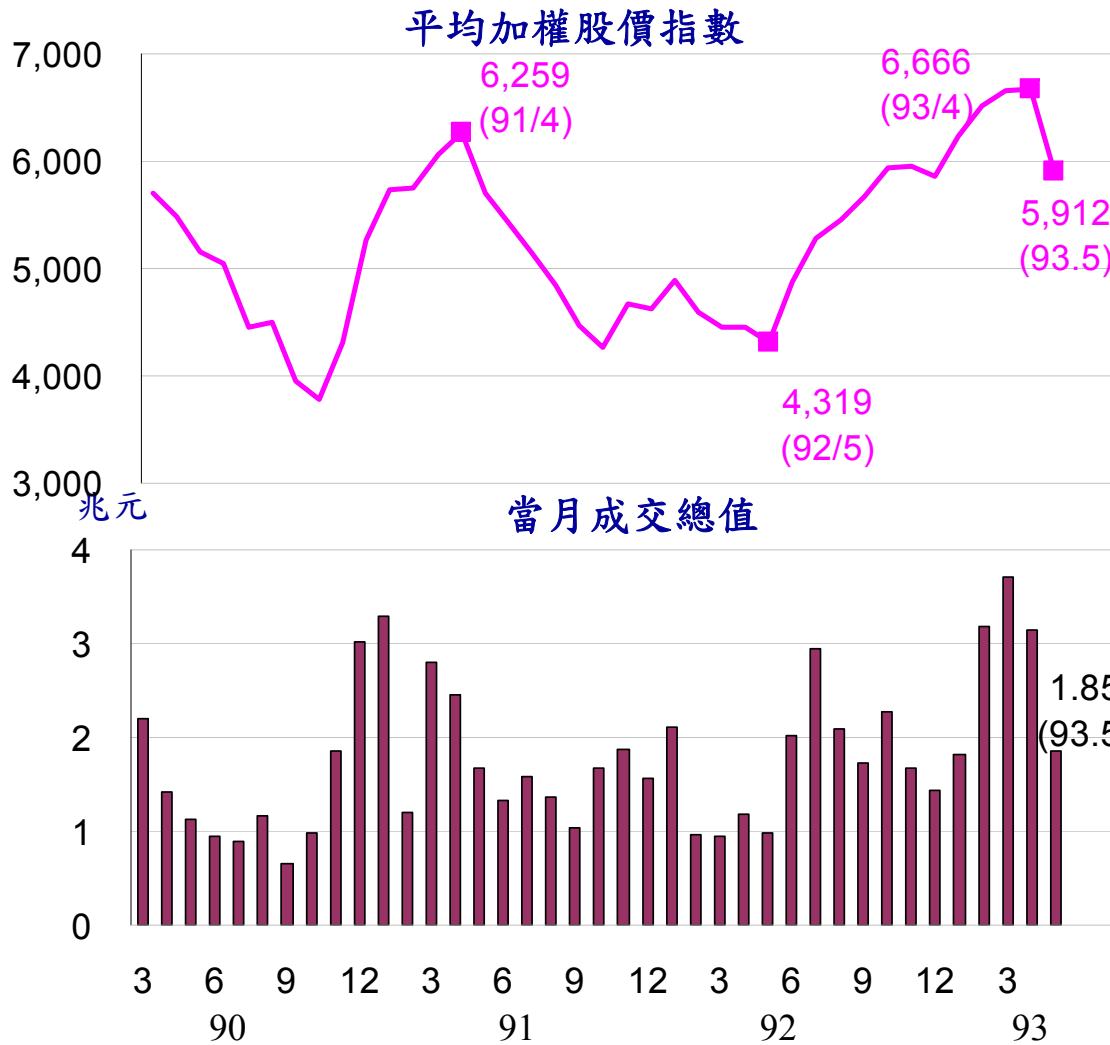
註：93年6月28日新台幣兌美元匯率為33.75元。

資料來源：經建會經研處彙編。

↪ 93年5月新台幣兌美元平均匯率為**33.50元**，較去年同月升值**3.62%**，較上月貶值**1.49%**。若以經主要通貨國家貿易加權平均及物價調整後的實質有效匯率計算，5月新台幣實質有效匯率較去年同月升值**5.28%**，較上月升值**1.13%**。

↪ 6月起，受到原油價格持續上揚、預期美國提前升息、外資在國內股票集中市場賣超等因素影響，新台幣兌美元匯率大體上呈現貶值態勢，下旬新台幣兌美元匯率已超過**33.7元**。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市



↳ 93年5月集中市場平均加權股價指數為**5,912**點，較上月減少**754**點；總成交值為**1兆8,527**億元，較上月減少**1兆2,993**億元。

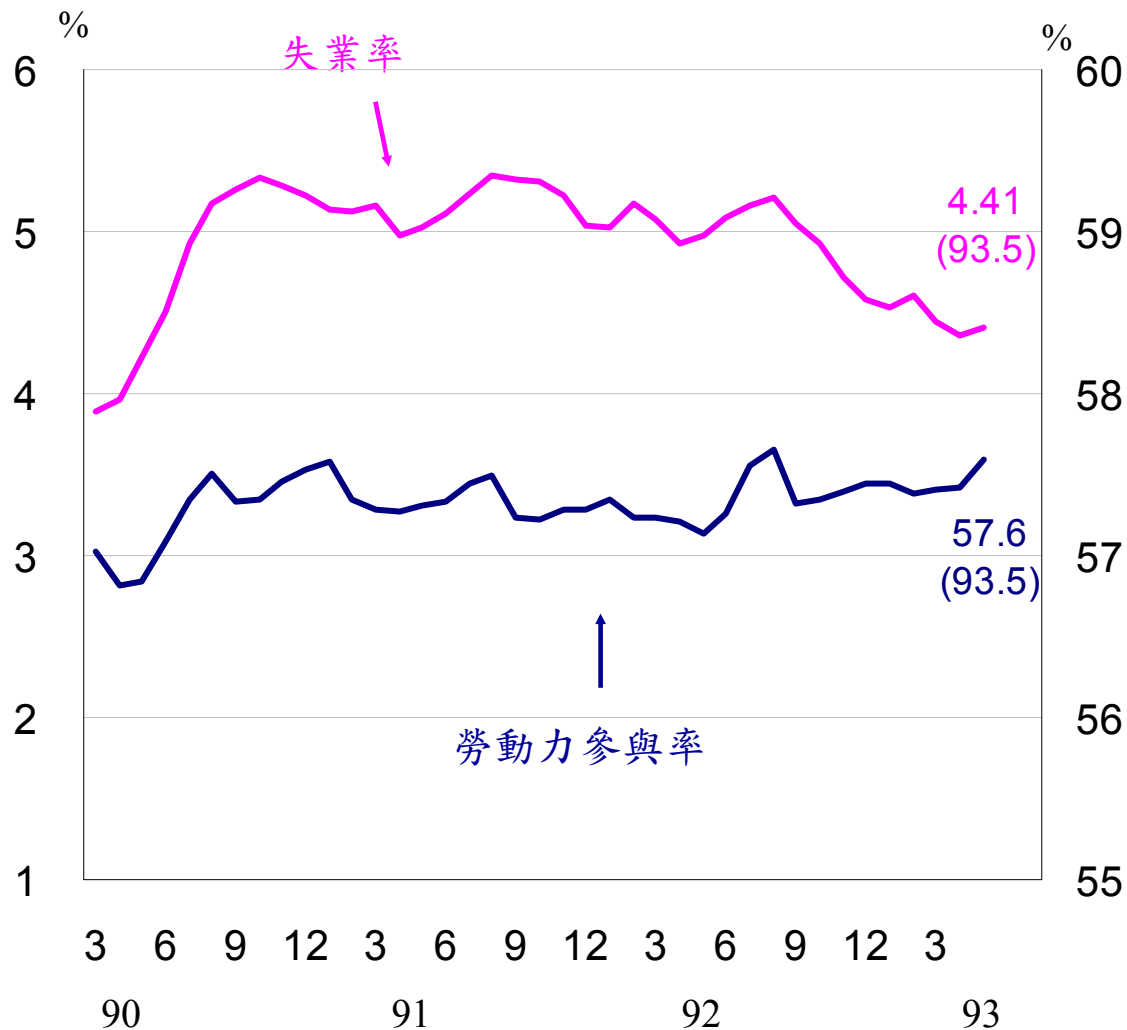
—5月起，股市受國際油價上揚，大陸採宏觀調控，以及預期美國可能升息等因素影響，外資持續賣超，股價盤整向下；**5/17**復受大陸對我發表強烈聲明影響，當日股價震盪下挫**294**點，以**5,483**點坐收，為**9**個月來新低點，**520**總統就職後股價已轉趨回升。

↳ 6月以來，影響股市運作等不確定因素仍存，加上中旬國內上公司驚傳財務危機，股市表現未如預期；下旬受美股上揚及摩根史丹利國際資本公司(MSCI)調高台股權重等利多消息激勵，台股漸趨回升。

註：93年6月29日集中市場平均加權股價指數為**5,742**點，成交量**482**億元。

資料來源：台灣證券交易所編印，證交資料，各期。

貳、國內經濟 — 失業率與勞動力參與率



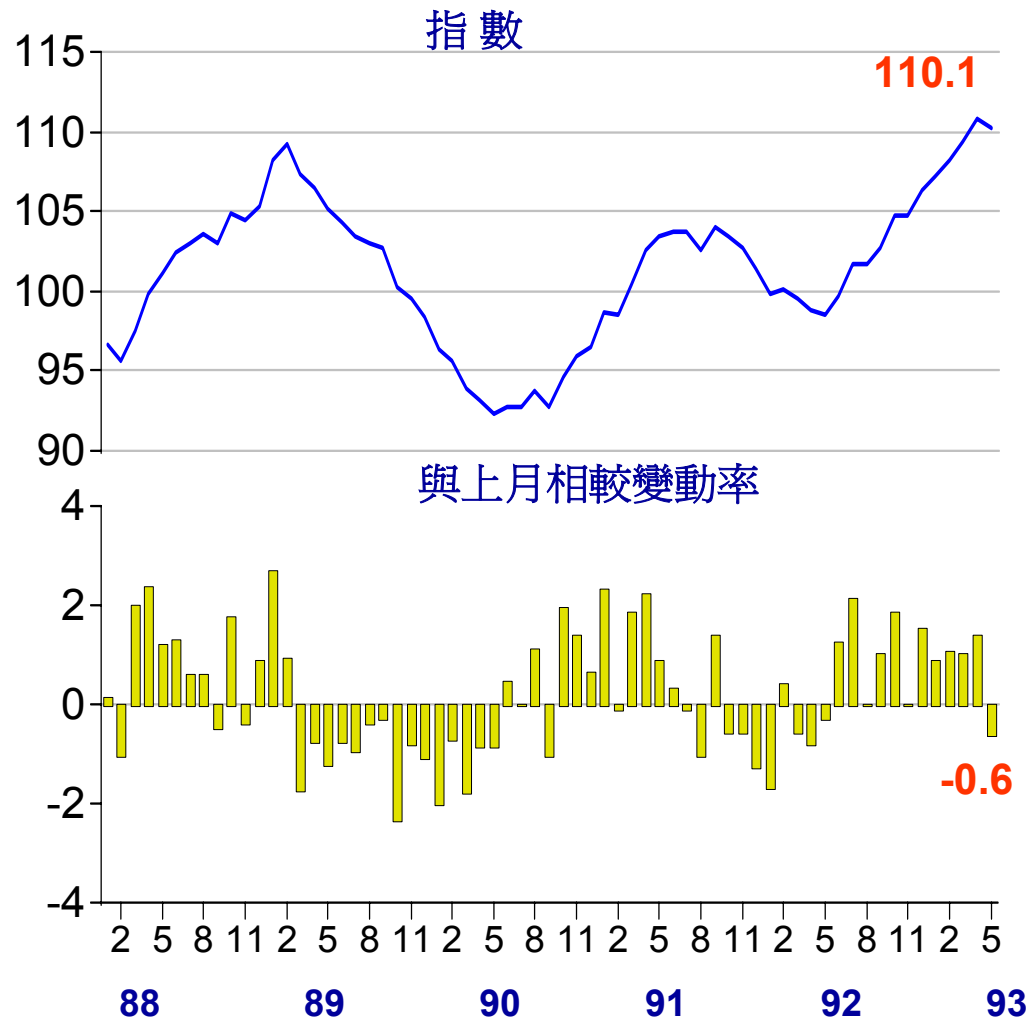
↳ 93年5月失業率為**4.41%**，較去年同月下降**0.57**個百分點，較上月上升**0.05**個百分點，惟經季節調整後，較上月下降**0.03**個百分點。

↳ 93年5月就業人數較去年同月增加**24.1**萬人，製造業、營造業與服務業就業人數分別成長**3.4%**、**4.2%**及**3.1%**。

↳ 93年5月勞動力參與率為**57.6%**，較上月與上年同月分別上升**0.2**及**0.5**個百分點。

資料來源：行政院主計處編印，就業與薪資統計速報，93年6月23日。

貳、國內經濟 — 景氣領先指標



↪ 93年5月份景氣領先指標綜合指數為110.1，較上月110.8下降0.6%。

↪ 領先指標構成項目中，與上月相較呈正向貢獻者(3項)：

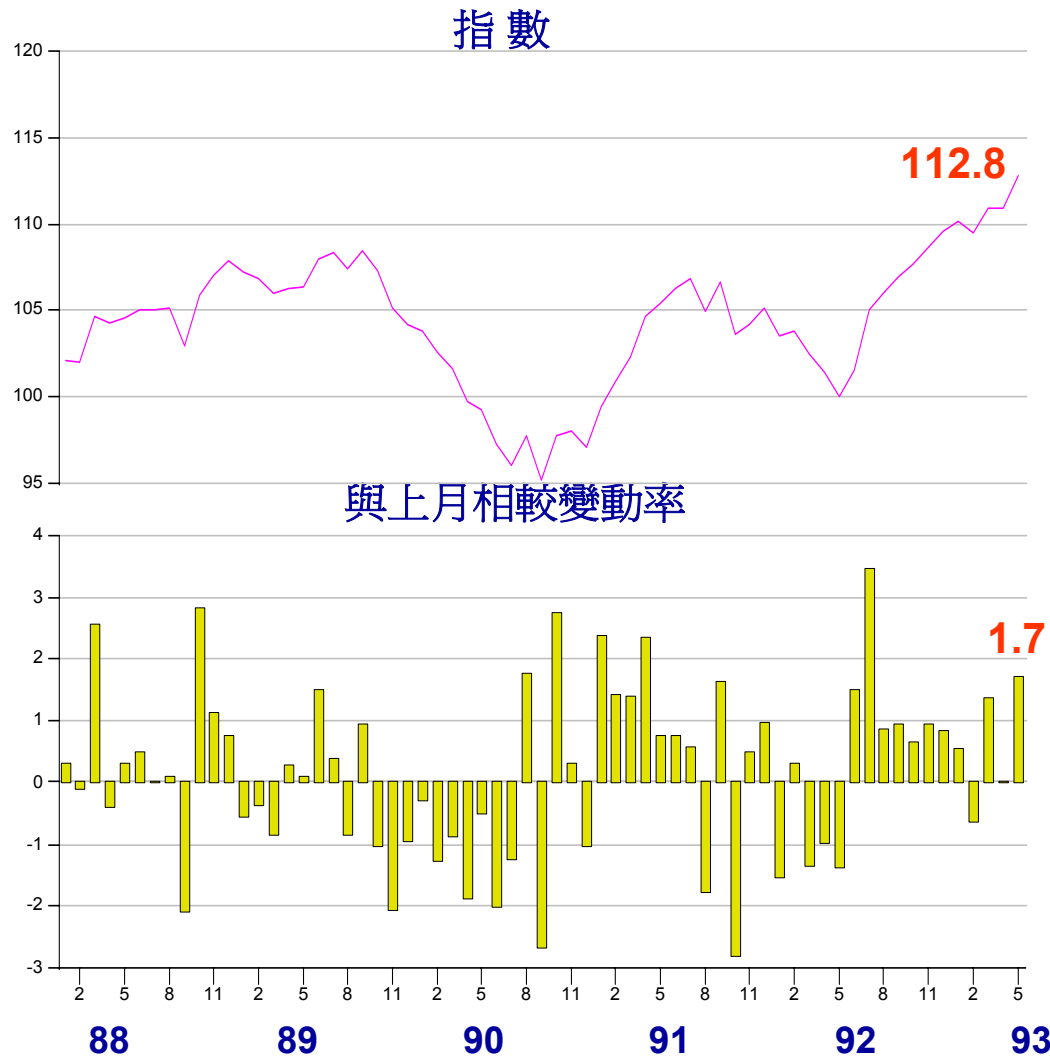
- ▶ 建築物建照核發面積 (3,329 → 3,494)
- ▶ 海關出口變動率 (22.4 → 23.8)
- ▶ 製造業新接訂單變動率 (13.9 → 14.1)

↪ 呈負向貢獻者(4項)

- ▶ 躉售物價變動率 (5.6 → 5.5)
- ▶ 製造業平均每人每月工時 (192.1 → 191.2)
- ▶ 貨幣供給M1B變動率 (24.6 → 23.6)
- ▶ 股價指數變動率 (49.8 → 36.9)

資料來源：經建會經研處，93年4月份景氣概況新聞稿，93年6月28日。

貳、國內經濟 — 景氣同時指標



↪ 93年5月綜合指數為112.8，較上月110.9上升1.7%。

↪ 同時指標構成項目中，與上月相較呈正向貢獻者(3項)：

▶ 工業生產變動率
(13.0 → 17.9)

▶ 製造業生產變動率
(14.1 → 18.9)

▶ 製造業銷售值
(7,309 → 7,572)

↪ 呈負向貢獻者(2項)

▶ 票據交換金額變動率
(3.9 → 3.6)

▶ 製造業平均每人每月薪資變動率
(3.2 → 0.8)

資料來源：經建會經研處，93年4月份景氣概況新聞稿，93年6月28日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

5月景氣對策信號增為39分，燈號轉為紅燈。
一年來景氣對策信號

項目	年月	92年(2003)								93年(2004)						
		5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4月		5月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	14	20	24	26	29	31	30	34	35	34	36	37		39	
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率													24.6		23.6
	直接及間接金融變動率													9.7		10.3 _p
	票據交換及跨行通匯總額變動率													21.8		22.0
	股價指數變動率													49.8		36.9
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率												8.1		6.2 _p	
	海關出口值(平減)變動率												25.1		24.1 _p	
	工業生產指數變動率												13.0 _r		17.9 _p	
	製造業成品存貨率												53.5		51.1 _p	
	非農業部門就業變動率												2.7		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。

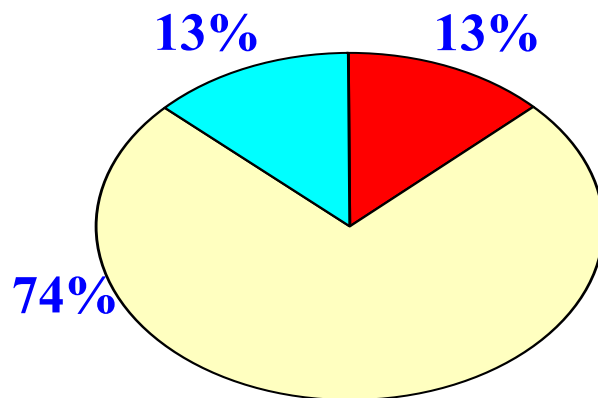
註：1. p為初步統計值，r為修正值。 2. 除股價指數外各指標均經季節調整，變動率係與上年同期相較。

資料來源：經建會經研處，93年4月份景氣概況新聞稿，93年6月28日。

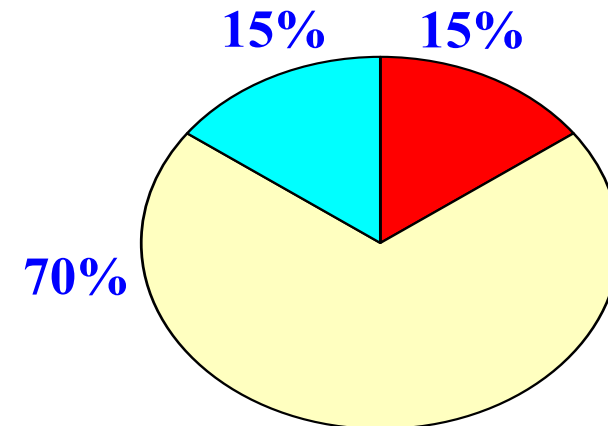
貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ↳ 93年5月製造業受查廠商中，預期未來三個月景氣將好轉者由上月13%增為15%；預期景氣持平者由上月74%減為70%；預期景氣將轉壞者由上月13%增為15%。
- ↳ 在預期樂觀者連續十一個月超過悲觀者後，4月及5月預期悲觀者與樂觀者相當，廠商對短期未來景氣看法持平。

93年4月份調查



93年5月份調查



-  預期景氣樂觀之廠商所占百分比
-  預期景氣將持平之廠商所占百分比
-  預期景氣悲觀之廠商所占百分比

資料來源：經建會經研處，93年4月份景氣概況新聞稿，93年6月28日。

參、結 語

93年5月國內實質經濟活動持續熱絡，對外貿易、外銷接單分別創歷年來單月最高紀錄及次高紀錄，工業生產維持兩位數成長，就業明顯增加，扣除季節因素之失業率亦續見改善；金融活動方面，資金仍舊寬鬆，利率維持低檔，放款與投資持續明顯成長，惟股市交易受非經濟因素影響價跌量縮。整體而言，5月國內經濟持續明顯擴張，加上去年比較基期受SARS影響而偏低，致我國景氣對策燈號首度轉為紅燈。

參、結 語

展望未來，國際經濟復甦態勢明顯，我對外貿易可望維持活絡；國內方面，立法院業已通過「擴大公共建設投資特別條例」，賦予「新十大建設」計畫特別預算法源，政府將確實執行，將有利於改善國內投資及生活環境，並擴大國內需求，增加國內就業機會。惟高油價、大陸宏觀調控、美國可能升息等對國內外景氣之影響，宜密切注意。



簡報完畢

敬請指教

