

行政院經建會委員會議

當前經濟情勢

簡報



行政院經濟建設委員會
經濟研究處

中華民國93年9月27日

綱 要

壹、國際經濟

貳、國內經濟

一 工業生產

一 對外貿易

一 物價與稅收

一 金融與就業

一 景氣

參、結語

壹、國際經濟 — 經濟成長

- ◆ 環球透視機構 (Global Insight Inc.) 2004年9月最新預測指出，受高油價及工業國家就業成長不如預期影響，今年下半年以來，全球經濟成長動力有減緩跡象。

單位：%

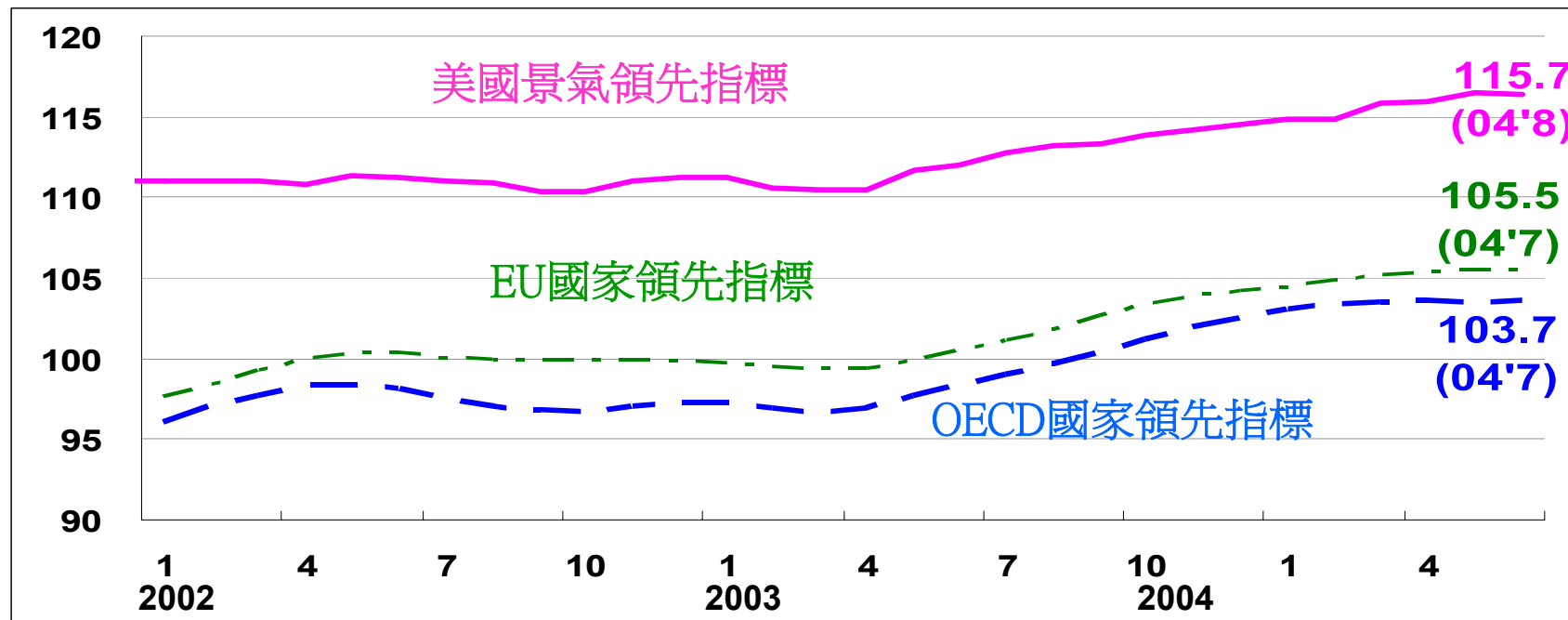
地區別	2003	2004	2005
全球經濟成長率	2.8 (2.7)	4.1 (4.3)	3.4 (3.5)
美國	3.0 (3.1)	4.2 (4.9)	3.4 (3.8)
日本	2.5 (2.5)	4.2 (4.5)	2.1 (2.3)
歐元區	0.6 (0.5)	1.9 (1.7)	2.2 (2.1)
亞洲國家(日本除外)	6.4 (6.4)	6.9 (6.9)	6.1 (6.1)
全球貿易量	5.2 (4.6)	7.9 (6.9)	6.7 (7.3)

註：() 內為Global Insight Inc. 2004年6月預測值。

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, September 15, 2004.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2004年8月美國景氣領先指標續較上月下跌0.3%，OECD國家7月景氣領先指標續較上月上升0.1%，EU國家7月景氣領先指標則連續3個月持平。
- ◆ 美國景氣領先指數自6月起出現轉弱現象，EU15國景氣領先指數上升走勢亦有停滯現象，後續發展值得密切觀察。

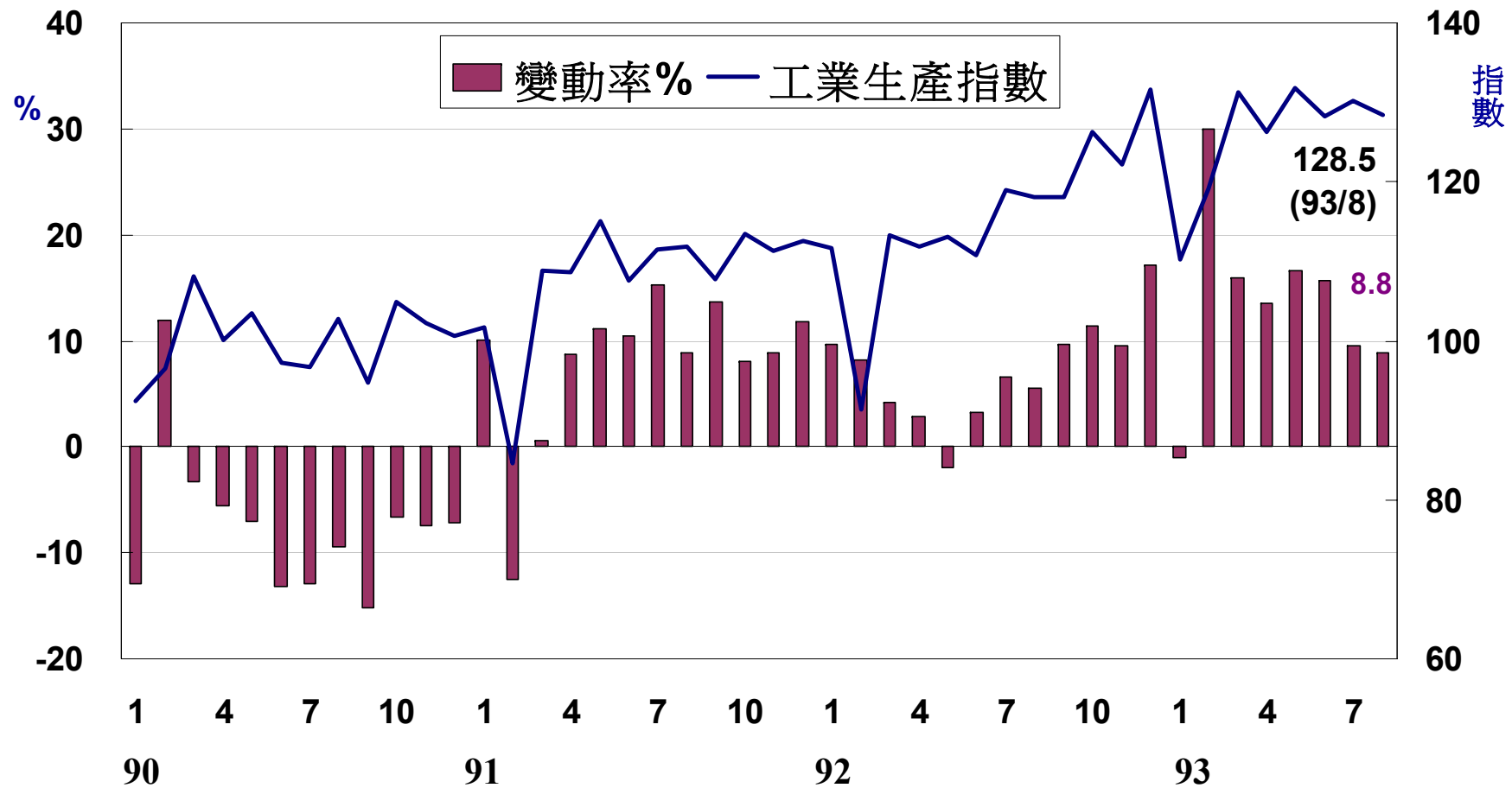


註：EU指歐盟15國。

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8月工業成長較去年同月增產8.8%。
- ◆ 93年1~8月工業生產較上年同期增產13.2%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，93年9月23日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

◆93年8月製造業較去年同月增產10.0%，其中金屬機械工業因全球經濟景氣持續活絡，帶動鋼品市場強勁需求及投資設備需求走揚等因素，增產14.1%，增幅最大；民生工業則連續第二個月減產。

◆93年1~8月製造業較上年同期增產14.4%，其中以資訊電子工業成長21.4%最明顯。

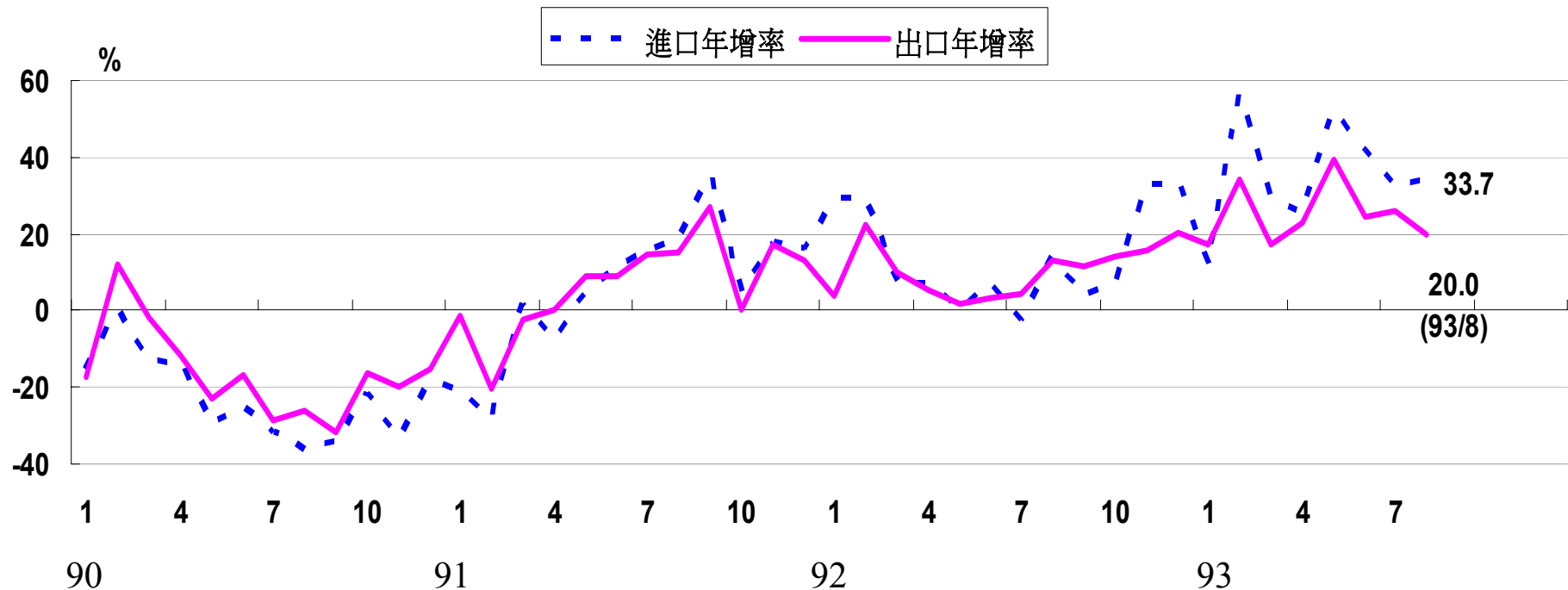
單位：年增率（%）

項目	90年	91年	92年	93年			
				上半年	7月	8月	1-8月
製造業	-8.4	9.4	7.4	15.8	10.6	10.0	14.4
資訊電子工業	-11.7	17.8	11.7	23.2	18.8	13.9	21.4
金屬機械工業	-13.7	9.4	5.2	12.4	13.3	14.1	12.9
化學工業	2.0	7.3	9.4	15.0	2.8	6.8	12.3
民生工業	-8.1	-4.8	-3.2	2.4	-1.0	-0.9	1.3

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，93年9月23日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

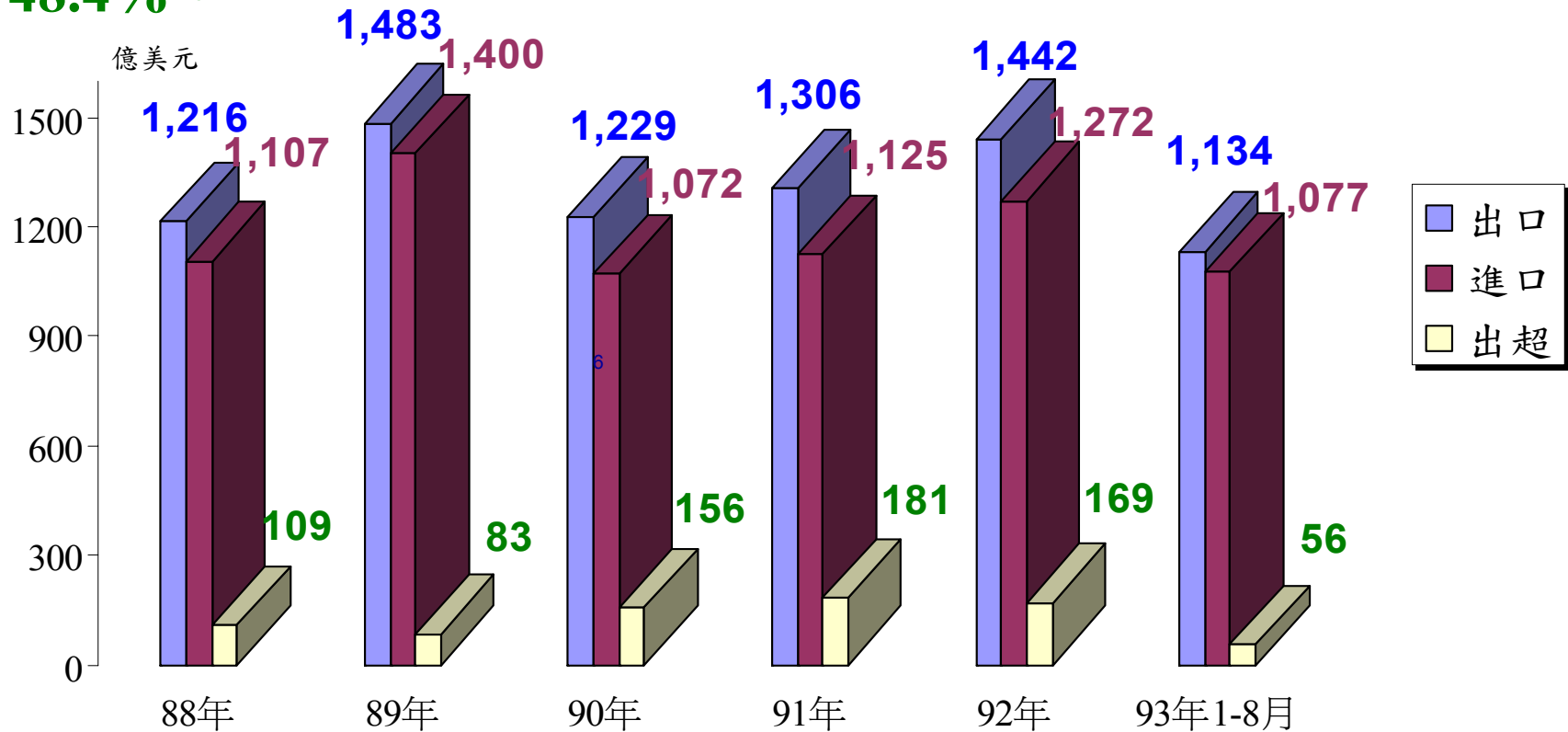
- ◆ 93年8月出口147.5億美元，進口139.0億美元，分別較去年同月成長20.0%及33.7%。
- ◆ 93年1~8月出、進口分別成長24.9%及35.0%。



資料來源：財政部統計處新聞稿，[海關進出口貿易概況暨補充說明](#)，93年9月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 93年8月進口增幅大於出口增幅，致貿易出超較去年同月縮減55.3%，出超額8.5億美元。
- ◆ 93年1~8月累計對外貿易出超56.3億美元，較上年同期減少48.4%。



資料來源：財政部統計處新聞稿，[海關進出口貿易概況暨補充說明](#)，93年9月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 93年8月我國對東協六國出口表現最佳，成長超過三成；以自大陸及香港、日本進口增加最為明顯，均超過四成。
- ◆ 93年1~8月累計對大陸及香港出口占我總出口比重升為**37.0%**。

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
90年	-20.6	-23.1	-16.5	-10.8	-19.2	-27.4	-33.0	-21.2	-7.8	-21.0
91年	-3.2	-6.1	-6.3	28.6	6.4	-0.7	5.5	-2.3	25.0	3.8
92年	-3.1	-0.5	10.2	22.1	10.0	-7.0	19.6	10.9	31.0	5.3
93年上半年	7.5	10.0	22.1	39.6	37.8	40.0	38.3	35.5	53.5	18.4
7月	7.5	17.8	13.4	41.7	32.4	5.9	44.6	26.2	52.8	19.6
8月	12.8	14.2	15.5	22.4	34.5	24.1	43.1	32.6	48.4	20.8
1-8月	8.2	11.4	20.1	37.3	36.6	32.6	39.7	33.8	52.6	18.9
金額	181.8	86.6	150.8	419.5	147.2	141.4	279.3	138.3	117.2	133.6
比重	16.0	7.6	13.3	37.0	13.0	13.1	25.9	12.8	10.9	12.4

 資料來源：財政部統計處新聞稿，海關進出口貿易概況暨補充說明，93年9月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 93年8月出口產品續以光學器材增加67.0%最顯著，次為鋼鐵及其製品增逾四成；進口產品以鋼鐵及其製品、機械增加均逾八成最大。
- ◆ 向為我國投資重要指標之機械進口，8月進口值達15.6億美元，較去年同月大增82.0%，為89年11月以來單月新高，顯示國內民間投資意願持續明顯回升。

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
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年上半年	-0.8	40.1	22.1	23.8	103.8	-9.6	30.8	70.6	50.0	55.6
7月	-7.4	40.0	31.4	26.8	92.7	-16.5	20.6	85.4	46.6	29.8
8月	-19.2	23.3	44.2	22.1	67.0	-14.7	19.1	84.0	82.0	23.2
1-8月	-4.0	37.6	26.0	24.0	96.5	-11.1	27.9	74.2	53.5	47.3
金額	84.9	259.8	75.9	78.3	75.3	35.4	201.3	70.4	107.4	47.3
比重	7.5	22.9	6.7	6.9	6.6	3.3	18.7	6.5	10.0	4.4

資料來源：財政部統計處新聞稿，[海關進出口貿易概況暨補充說明](#)，93年9月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 在美國與亞洲地區等主要經濟體持續擴張及資訊及電子產業進入旺季的帶動下，93年8月外銷訂單金額達180.6億美元，年增率25.5%；1~8月較上年同期增加26.2%。
- ◆ 93年8月主要接單地區中，自美國接單增加31.7%最多，次為歐洲；主要接單貨品以精密儀器產品及基本金屬製品增加幅度最明顯。

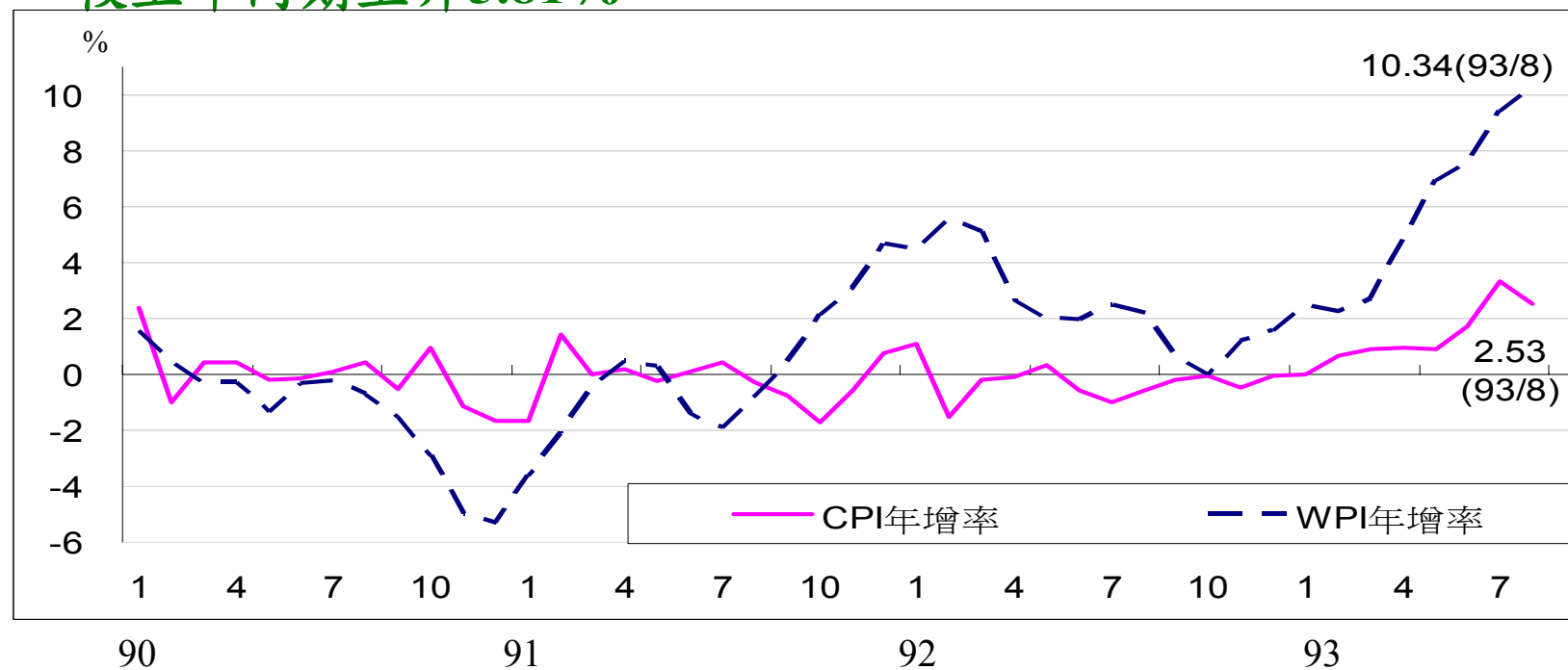
單位：億美元，%

	外銷訂單		地區別年增率				主要接單貨品別年增率						
	金額	年增率	美國	日本	歐洲	大陸及香港	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
90年	1,357.5	-11.5	-12.4	-17.0	-16.9	-10.1	-12.3	-23.6	-13.5	-9.9	-1.9	-10.1	15.7
91年	1,509.5	11.2	4.0	15.1	5.8	25.0	24.5	11.3	-2.1	16.9	12.6	4.1	7.0
92年	1,700.3	12.6	8.0	14.3	12.8	18.9	16.0	16.5	2.0	4.5	6.4	10.4	63.7
93年上半年	992.0	26.0	22.2	14.6	32.4	32.2	14.0	46.6	3.4	26.3	25.9	26.4	128.5
7月	185.4	27.8	32.4	16.0	37.9	25.7	10.6	39.3	5.0	29.3	21.3	33.0	133.0
8月	180.6	25.5	31.7	6.0	29.9	24.2	11.7	36.5	-4.8	48.2	22.0	46.5	71.6
1-8月	1,358.0	26.2	24.8	13.6	32.8	30.2	13.2	44.1	2.6	29.4	25.2	29.6	118.7
金額	-	-	331.1	111.5	181.7	271.7	214.0	254.9	79.6	110.2	67.9	65.9	65.2

 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9月23日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 93年8月CPI較去年同月上漲2.53%，漲幅較上月縮小，主要係七二水災後蔬菜復耕順利，價格回軟之影響；1~8月CPI較上年同期上升1.37%。
- ◆ 93年8月WPI去年同月上漲10.34%，為民國70年4月以來最大漲幅，主因原油、煤、基本金屬等國際行情持續上揚所致；1~8月WPI較上年同期上升5.81%。



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，93年9月6日。

貳、國內經濟 — 物價

◆ 93年1~8月CPI平均較上年同期上漲1.37%，其中來自蔬菜、水果之上漲0.58%，來自油料費之上漲為0.19%，合計0.77%。

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	1.37	1.37
水果	28	15.68	0.36
蔬菜	28	8.61	0.22
教養娛樂服務費	105	1.84	0.20
油料費	23	7.96	0.19
肉類	25	7.20	0.18
成衣	33	4.29	0.14
合計			1.29
房租	211	-0.73	-0.15
耐久性消費品	82	-1.84	-0.14
合計			-0.29

核心CPI年增率為0.59%

資料來源：行政院主計處。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 93年8月稅課收入較去年同月增加4.4%，其中所得稅增幅最顯著，證交稅及營業稅則明顯減少。
- ◆ 93年1~8月稅課收入9,211億元，較上年同期增加12.4%，預算達成率70.9%。

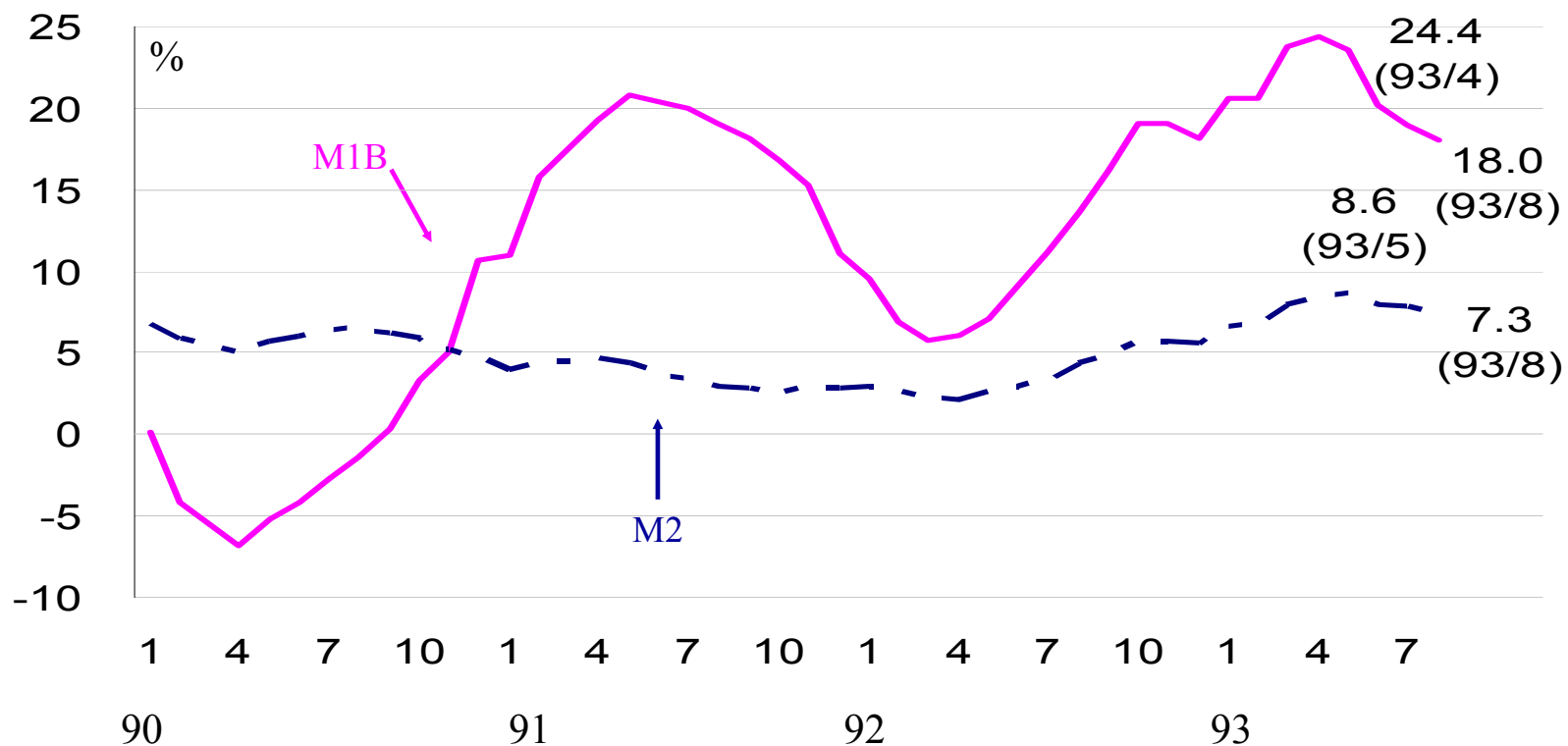
單位：新台幣億元

稅目	93年8月	較去年同月增減%	93年度累計	較上年同期增減%	本年度預算數	預算達成率(%)
稅課收入	628	4.4	9,211	12.4	12,997	70.9
1.關稅	61	1.0	516	-5.2	860	60.0
2.所得稅	289	39.1	3251	6.4	4,574	71.1
3.貨物稅	134	4.6	1,048	9.9	1,544	67.8
4.證券交易稅	41	-42.6	623	40.1	915	68.1
5.營業稅	-46	-171.7	1,529	22.3	2,010	76.1
6.土地稅	58	26.9	586	65.2	1,145	51.2
土地增值稅	54	27.6	553	69.8	637	86.7
7.其他各稅	92	-13.1	1,659	4.3	1,949	85.1

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9月8日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

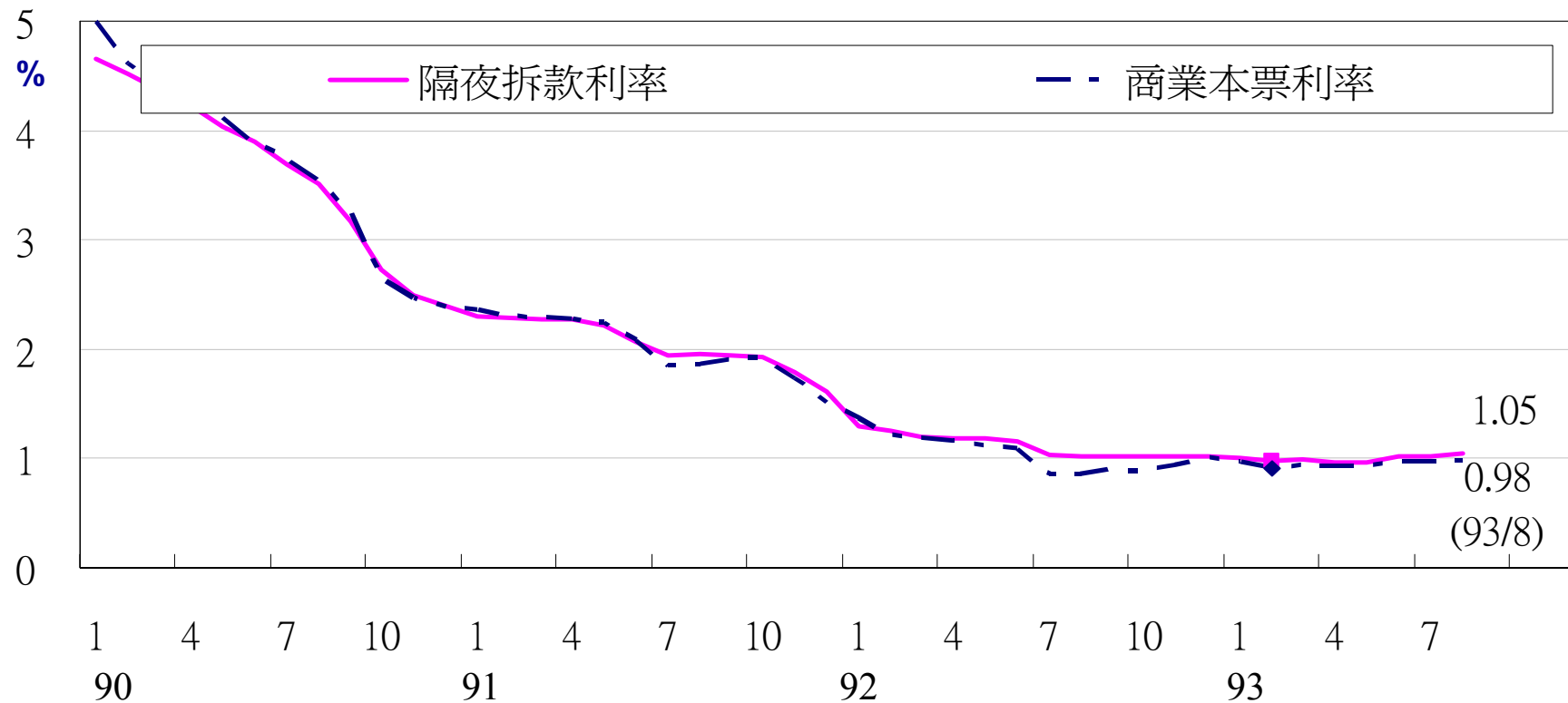
- ◆ 93年8月日平均貨幣總計數M2與M1B年增率為7.3%及18.0%，較上月分別下降0.5個百分點及1.0個百分點，主因去年同月比較基期相對較高所致。



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 — 利率

- ◆ 93年8月金融同業隔夜拆款利率與商業本票利率分別為**1.05%**及**0.98%**，分別較上月上升**0.03**個百分點及**0.02**個百分點。

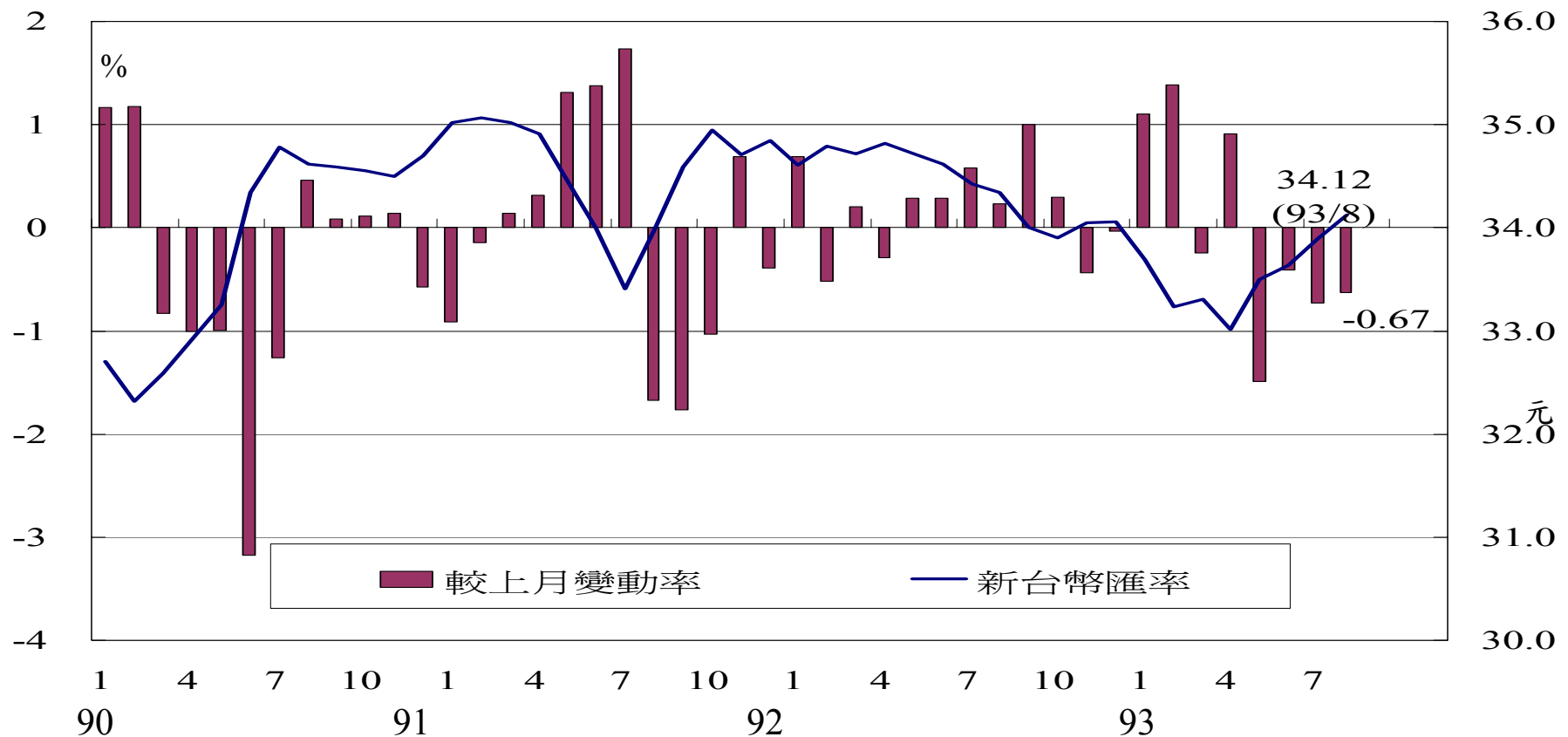


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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

- ◆ 93年8月10日美國再次升息後，卻引發市場對美國經濟表現之疑慮，中旬後美元出現賣壓，新台幣兌美元匯價回升至**34.05元**附近*。
- ◆ 93年8月新台幣兌美元平均匯率為**34.12元**，續較上月微貶**0.67%**。

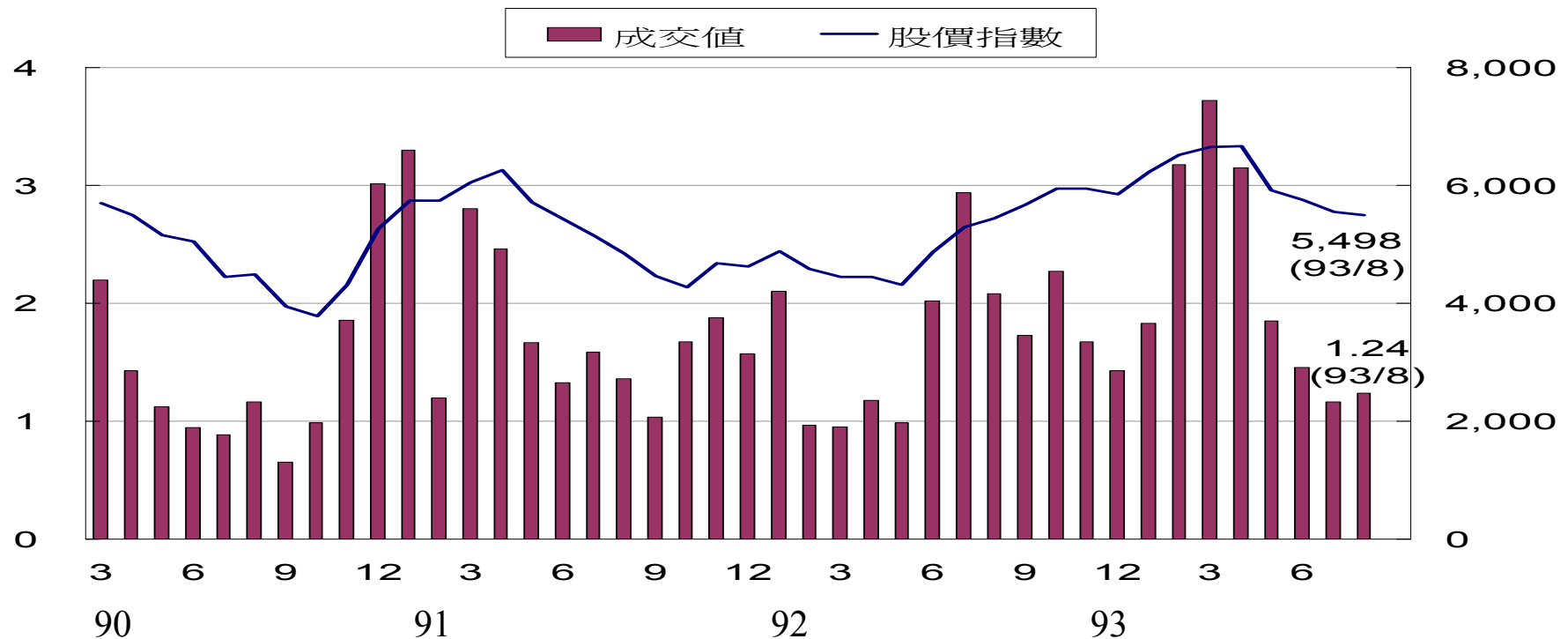


*：93年9月新台幣匯價轉強，24日收 33.981。

資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

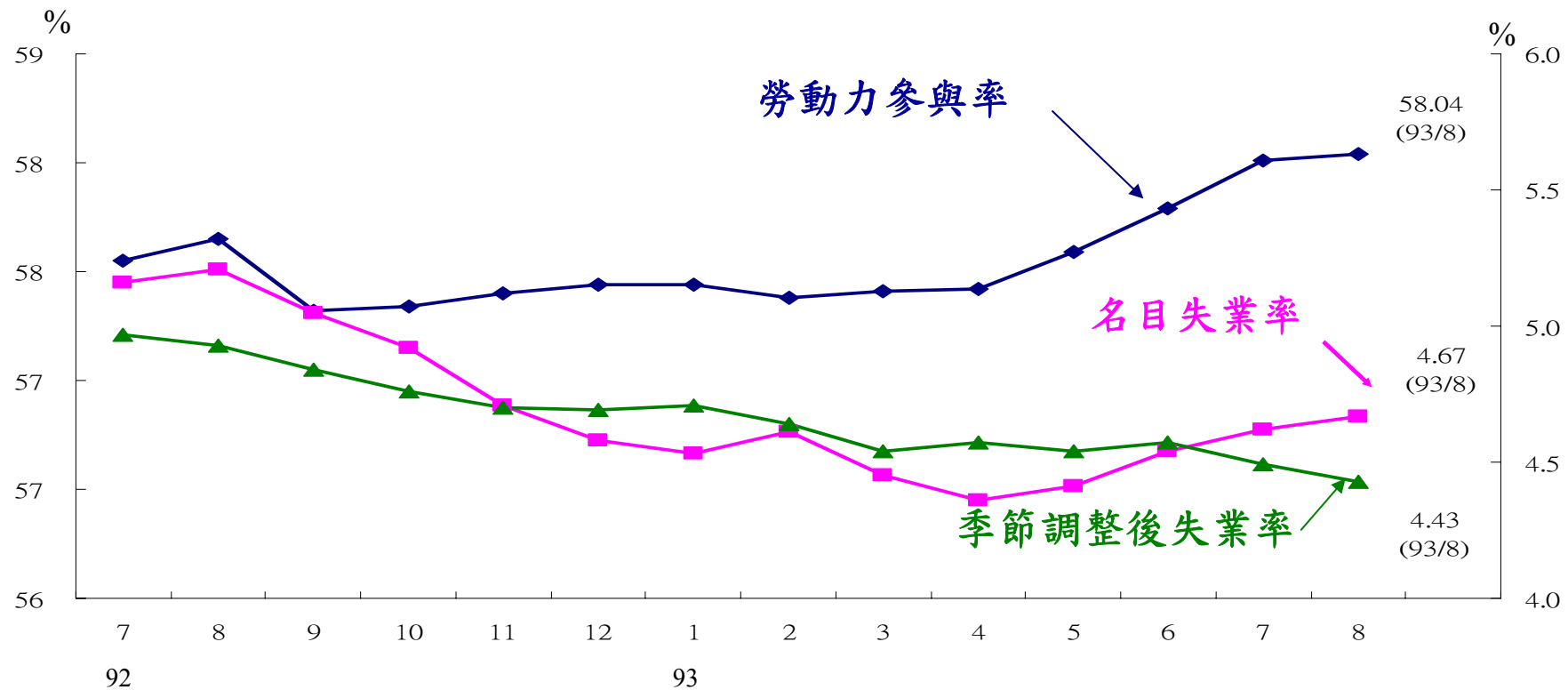
- ◆93年8月集中市場平均加權股價指數為5,498點，續較上月下跌56點；總成交值1.24兆元，較上月增加761億元。
- ◆93年9月起，受國內頻傳地雷股事件干擾，台股呈盤整局面，大都在5,700點至5,900點間盤整*。



*：93年9月27日集中市場平均加權股價指數收盤 5,849點，成交量 570億元。
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

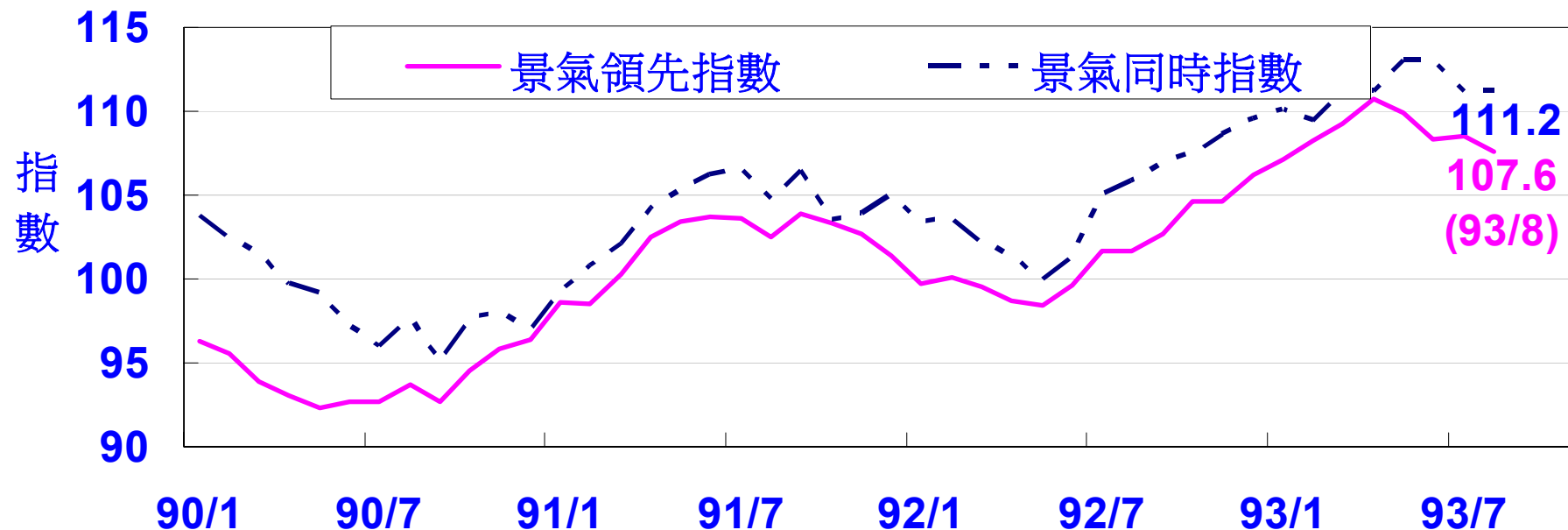
- ◆ 受畢業生投入勞動市場影響，93年8月失業率上升為4.67%，較上月提高0.05個百分點，較去年同月下降0.54個百分點；惟季節調整後失業率較上月下降0.06個百分點。1~8月失業率平均為4.52%，較上年同期下降0.56個百分點。
- ◆ 93年8月勞動力參與率為58.04%，較上月上升0.03個百分點，較去年同月上升0.39個百分點；1~8月勞動力參與率為57.64%，較上年同期上升0.31個百分點。



資料來源：行政院主計處編印，就業與薪資統計速報及臺灣地區人力資源調查統計結果，93年9月22日。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 93年8月景氣領先指標為107.6，較7月份下降0.8%。
- ◆ 93年8月景氣同時指標為111.2，與7月份持平。



資料來源：經建會經研處，93年8月份景氣概況新聞稿，93年9月27日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆93年8月景氣對策信號較上月減少2分為33分，燈號推持黃紅燈。
一年來景氣對策信號

項目		92年(2003)					93年(2004)									
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7月		8月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷		燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
		分數	26	29	31	30	34	35	34	36	37	39	36	35	33	
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	18.9	●	18.0
	直接及間接金融變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	9.8	●	9.7 _p
	票據交換及跨行通匯總額變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	5.6	●	2.5
	股價指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	5.0	●	0.9
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	10.0 _r	●	9.7 _p
	海關出口值(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	22.6 _r	●	12.7 _p
	工業生產指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	9.5 _r	●	8.9 _p
	製造業成品存貨率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	50.7	●	49.9 _p
	非農業部門就業變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.4	●	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8月份景氣概況新聞稿，93年9月27日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 今年8月製造業受訪廠商對未來3個月景氣預期樂觀者轉趨增加，並超過預期悲觀者。

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）			
	轉好(1)	不變(2)	轉壞(3)	淨變動(1)-(3)
2003年11月	20	65	15	5
12月	24	66	10	14
2004年1月	34	59	7	27
2月	32	58	10	22
3月	19	70	11	8
4月	13	74	13	0
5月	14	69	17	-3
6月	12	73	15	-3
7月 _r	12	71	17	-8
8月 _p	18	72	10	8

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，93年8月份景氣概況新聞稿，93年9月27日。

肆、結 語

- ◆ 93年8月國內實質經濟活動持續熱絡，對外貿易、外銷接單維持兩位數成長，工業生產穩定成長，國內民間投資意願持續回增；就業人數明顯增加，扣除季節因素之失業率續見改善；金融活動方面，資金仍舊寬鬆，利率維持低檔，股市亦回穩。整體而言，景氣燈號仍呈現代表景氣活絡的黃紅燈。

肆、結 語

- ◆ 今年來物價呈現上揚走勢，主因國際油價、原物料行情持續上升，以及風雨災害影響蔬果供應等供給面因素，加上去年比較基期偏低所致。惟目前全球石油供應並無嚴重短缺之虞，油價飆漲應為短期現象，且原油進口比重及石油密切相關產業比重較過去大幅下滑，油價飆高對我國整體物價之壓力已不若以往；另食物類價格已隨著農作復耕採收進行順利而持續回穩，預期國內物價將不致於大幅上揚。

肆、結 語

- ◆ 展望未來，國際經濟持續擴張，我國對外貿易可望維持活絡，惟美國經濟領先景氣指數轉弱，歐盟**15**國上升走勢亦有停滯現象，後續發展值得密切觀察。



簡報完畢

敬請指教

