

行政院經建會委員會議參考資料

當前經濟情勢

簡報



行政院經濟建設委員會
經濟研究處

92年11月29日

綱 要

壹、國際經濟

貳、國內經濟

一 經濟成長

一 投資

一 工業生產

一 貿易、物價與稅收

一 金融

一 就業

一 景氣概況

參、結語

壹、國際經濟 — 經濟成長

- ◆ 環球透視機構 (Global Insight Inc.) 2004年11月最新預測指出，美國及中國貨幣政策不再寬鬆、國際油價高漲及德、法、日等工業國家經濟成長不如預期，致使全球經濟成長動力趨軟。
- ◆ 預測2004年全球經濟成長率為4.2%，2005年將下降為3.3%，2005年全球貿易量成長率亦將由2004年7.9%降為6.7%。

單位：%

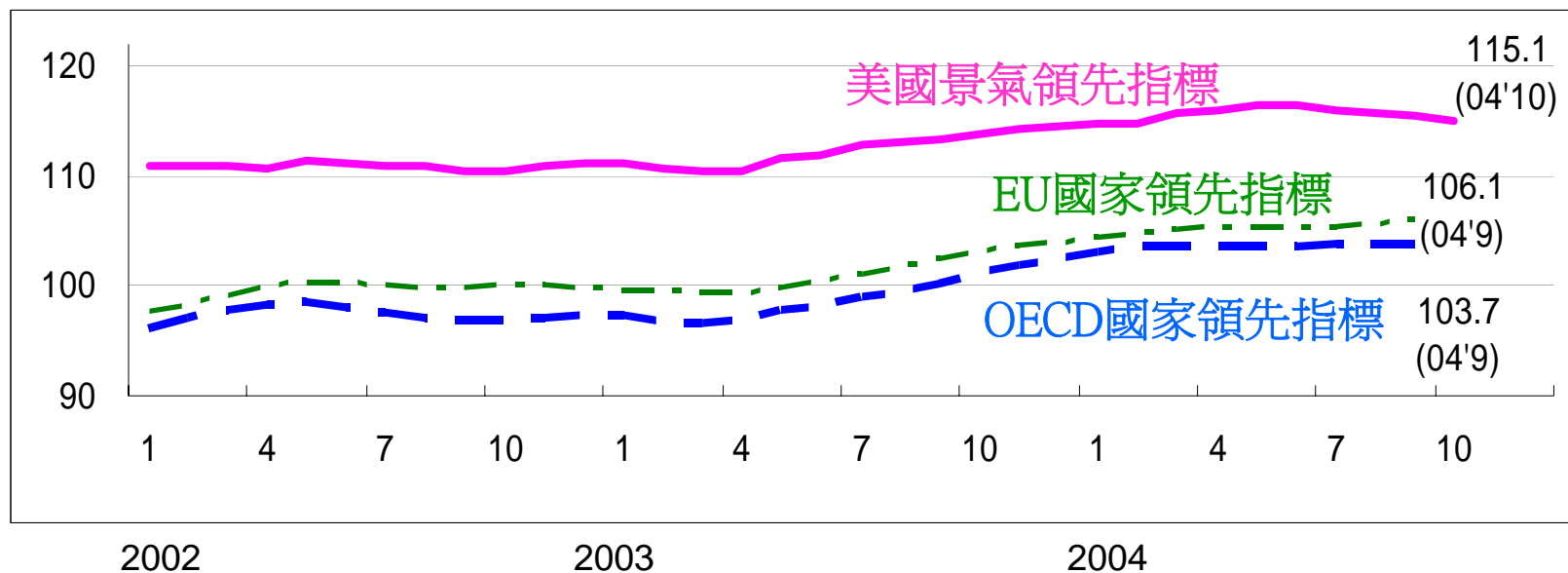
地區別	2003	2004	2005
全球經濟成長率	2.8 (2.5)	4.2 (4.3)	3.3 (3.6)
美國	3.0 (3.1)	4.4 (4.9)	3.2 (3.8)
日本	2.5 (2.2)	4.1 (4.5)	2.0 (2.3)
歐元區	0.6 (0.5)	1.9 (1.7)	1.8 (2.5)
亞洲國家(日本除外)	6.4 (5.8)	6.9 (6.9)	6.2 (6.1)
全球貿易量	5.2 (4.6)	7.9 (7.9)	6.7 (7.3)

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

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

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2004年10月美國景氣領先指標續較上月下降0.3%，為連續第五個月下降。
- ◆ OECD及EU國家2004年9月景氣領先指標則分別續較上月上升0.1%及0.4%。



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 — 經濟成長

國內機構預測

單位：%

	93 年							94年
	上次 預測 (1)	(2)	本次預測				差距 (2)-(1)	
			Q1	Q2	Q3	Q4		
行政院 主計處 (93.11)	5.87	5.93	6.72	7.88 _r	5.27 _p	4.11 _f	↑ 0.06	4.56
台灣經研院 (93.11)	5.67	5.93	6.68	7.67	5.39	4.22	↑ 0.26	4.62
中華經研院 (93.7)	4.67	5.35	6.28	6.40	4.61	4.27	↑ 0.68	4.44
中央研究院 (93.7)	4.35	5.76	6.29	7.01	5.18	4.73	↑ 1.41	—
經建會 (經建目標) (93.11)	—	—	—	—	—	—	—	5.0

↪ 行政院主計處今年11月
預測

— 93年第3季以來受全球
經濟成長動力減緩影響
，國內經濟由快速成長
轉呈穩定，預測全年經
濟將成長**5.93%**，較8
月預測上修**0.06**個百分
點，且為**87**年以來最高
成長率。

↪ 國內主要經濟機構預測
，我國94年經濟成長率
在**4.4%~4.6%**之間。

↪ 94年經建目標經濟成長
率為**5.0%**。

資料來源：各發布機關。

貳、國內經濟 — 經濟成長(續)

國際機構對台灣經濟成長之預測

單位：%

	2004	2005
IMF (2004.9)	5.6	4.1
ADB (2004.9)	6.0	4.8
World Bank (2004.11)	5.8	4.3
Global Insight (2004.11)	5.7	4.5
EIU (2004.11)	5.8	4.8

國際機構對我國經濟成長預測：

↪我國今(93)年經濟成長率介於
5.6%~6.0%之間。

↪我國明(94)年經濟成長率介於
4.1%~4.8%之間。

貳、國內經濟 — 投資 — 固定資本形成

單位：%，新台幣億元

期間	民間投資		公營事業投資		政府投資	
	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
89年 _r	15.1	15,428	-3.0	2,289	-4.2	4,846
90年 _r	-29.1	10,902	1.6	2,298	-6.4	4,524
91年 _r	3.1	11,124	-1.6	2,215	-13.0	3,950
92年 _r	-1.6	11,072	-4.7	2,131	-1.8	3,957
93年 _f	24.9	13,816	-11.8	1,903	-3.5	3,731
上半年 _r	27.7	6,299	-10.6	711	-2.4	1,650
第3季 _p	26.4	3,497	-13.1	430	-8.0	927
第4季 _f	19.6	4,021	-12.1	762	-1.1	1,154
94年 _f	9.3	15,751	9.4	2,113	3.1	4,283

主計處93.11估測國內投資

↳ 民間投資動能延續

— 第3季較上年同期成長26.4%，主要係營建工程及機械設備增加所致。預測全年實質成長率將達24.9%，為民國82年以來最大增幅。

↳ 公共投資減退

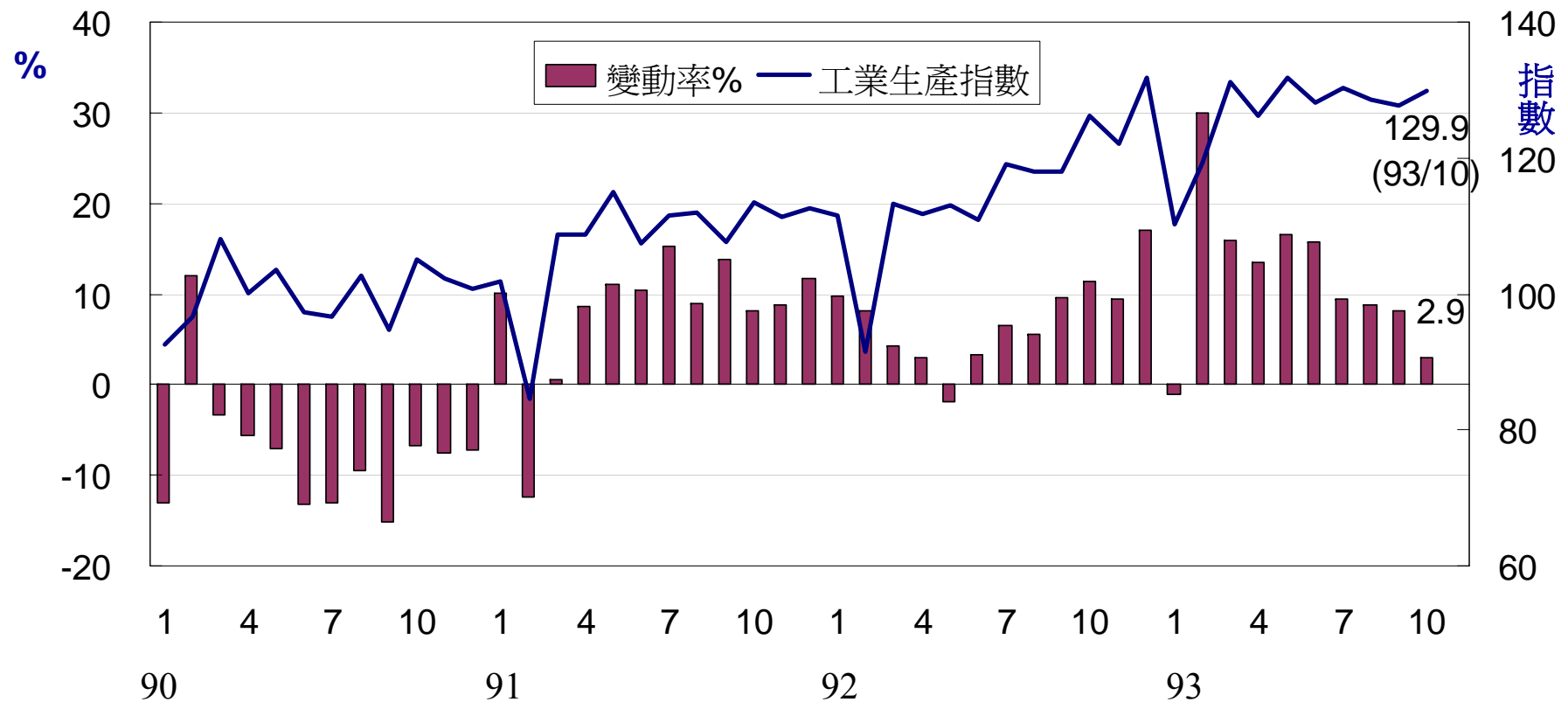
— 政府投資：受天候影響部分工程執行，第3季負成長8.0%，預測全年負成長3.5%。

— 公營事業投資：第3季因重大建設陸續完工而負成長13.1%，預測全年負成長11.8%。

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第187次委員會議，93年11月19日。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 93年10月工業生產與去年同月比較，受工作天數較少且去年基期偏高影響，僅增產**2.9%**。
- ◆ 93年1~10月工業生產較上年同期增產**11.5%**。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，93年11月23日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

◆93年10月製造業增產3.0%，四大業別除民生工業減產6.0%外，餘均增產。其中以化學工業增產8.1%最多，金屬機械工業5.7%次之。

◆93年1~10月製造業較上年同期增產11.5%，其中仍以資訊電子工業成長17.5%最明顯，金屬機械工業12.3%次之。

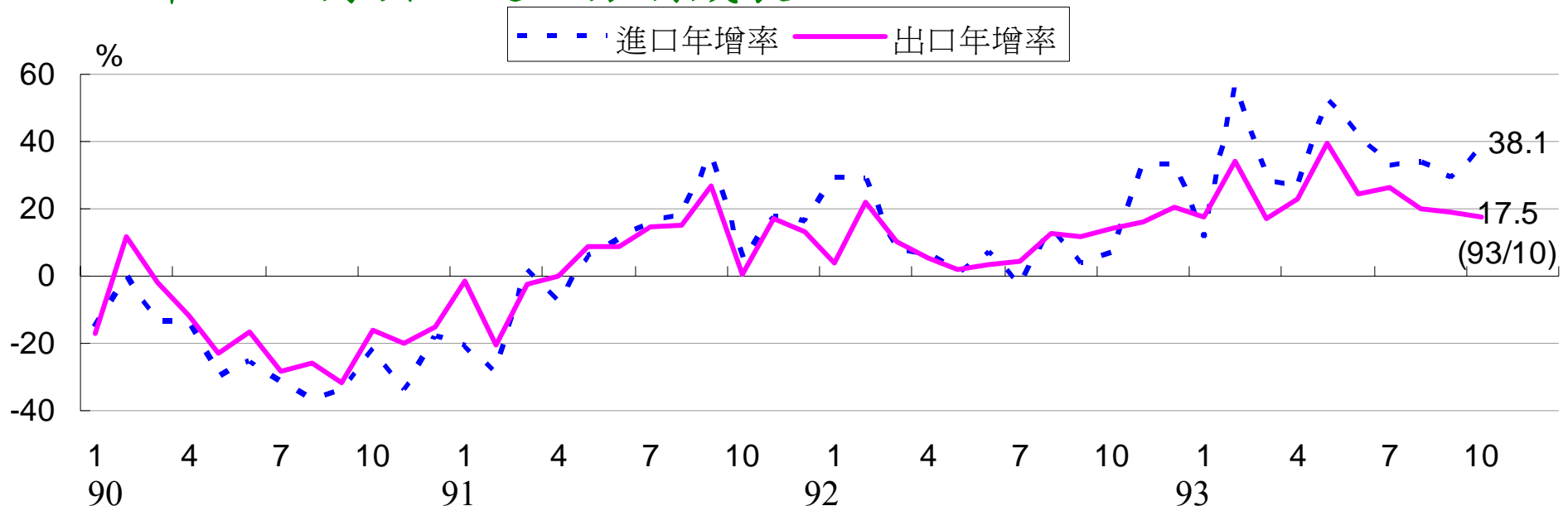
單位：年增率（%）

項目	90年	91年	92年	93年					
				上半年	7月	8月	9月	10月	1-10月
製造業	-8.4	9.4	7.4	15.8	10.6	10.0	8.9	3.0	11.5
資訊電子工業	-11.7	17.8	11.7	23.2	18.8	13.9	6.8	1.4	17.5
金屬機械工業	-13.7	9.4	5.2	12.4	13.3	14.1	15.9	5.7	12.3
化學工業	2.0	7.3	9.4	15.0	2.8	6.8	11.5	8.1	11.7
民生工業	-8.1	-4.8	-3.2	2.4	-1.0	-0.9	0.0	-6.0	0.4

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，93年11月23日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

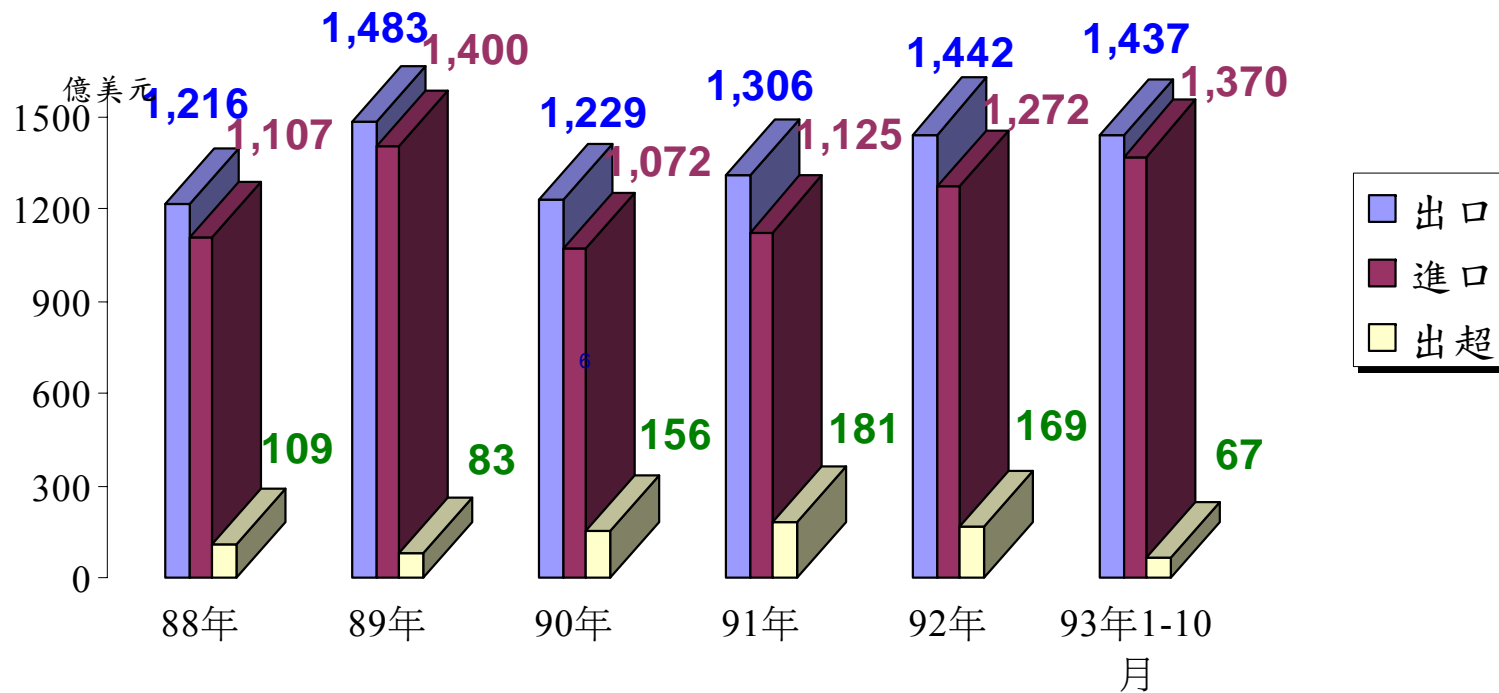
- ◆ 在國內外景氣穩健擴張下，**93年10月**出、進口分別較去年同月增加**17.5%**及**38.1%**，其中進口金額再創歷年單月新高紀錄，主要係資本設備進口增加及國際油價飆漲導致農工原料進口大幅增加之影響。
- ◆ **93年1~10月**出、進口分別成長**23.5%**及**34.7%**。



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11月8日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 93年10月進口增幅續大於出口增幅，致貿易出超持續縮減。
- ◆ 93年1~10月累計對外貿易出超67億美元，較上年同期減少54.3%。



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11月8日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 93年10月我國出口以對東協六國成長**45.0%**最為明顯，主要係對菲律賓及馬來西亞出口暢旺所致；對大陸及香港出口雖續成長**17.8%**，惟成長率已較前三季明顯減緩。
- ◆ 93年10月我國進口，以自中東進口超過九成，自大陸及香港進口成長超過五成最為顯著。

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
9月	6.3	17.3	9.3	22.6	42.1	26.4	36.7	14.1	41.1	12.8
10月	9.6	8.2	11.2	17.8	45.0	26.7	28.1	32.4	52.3	21.4
1-10月	8.1	11.6	17.9	33.3	38.1	31.4	37.9	31.6	51.3	18.5
金額	231.0	109.1	190.7	529.3	190.2	177.3	355.5	173.2	150.9	169.1
比重	16.1	7.6	13.3	36.8	13.3	12.9	26.0	12.6	11.0	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11月8日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 93年10月出口產品以鋼鐵及其製品增加**39.3%**最顯著，電子產品增加**24.0%**次之；進口產品以鋼鐵及其製品增加**72.4%**最大，機械增加**56.6%**次之。
- ◆ 向為我國投資重要指標之機械進口，93年10月達**17.5**億美元，為歷年單月新高，且已連續一年增幅達兩位數，顯示國內民間投資意願持續回升。

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
9月	-17.1	28.4	30.7	20.6	18.7	-16.4	15.3	47.1	81.0	2.2
10月	-21.3	24.0	39.3	22.0	18.0	4.2	16.6	72.4	56.6	3.7
1-10月	-7.4	34.9	27.8	23.4	76.8	-10.2	25.1	71.2	56.5	36.0
金額	104.7	334.5	97.2	98.9	90.5	45.0	255.0	88.3	140.3	58.6
比重	7.3	23.3	6.8	6.9	6.3	3.3	18.6	6.4	10.2	4.3

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 受惠於國際電子大廠擴大委外代工比重，以及消費性電子產品需求增溫等因素激勵，**93年10**外銷接單**202.5**億美元，首次突破**200**億美元，並再創歷年單月新高，年增率**25.5%**。
- ◆ **93年10**月主要接單地區中，以自日本接單增加逾三成最多，次為美國；主要接單貨品仍以精密儀器產品及電子產品增幅最明顯。

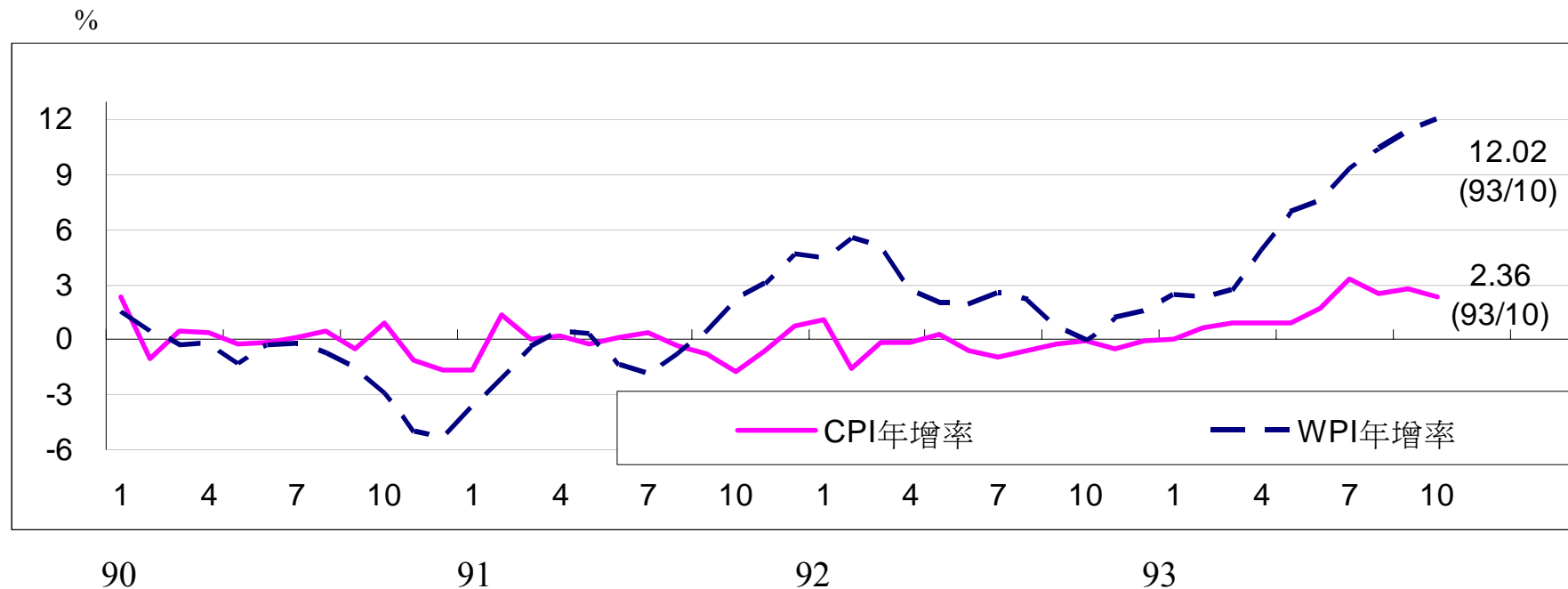
單位：億美元，%

	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
9月	195.0	26.6	28.8	17.6	28.9	24.2	15.1	32.7	-1.7	40.0	24.8	42.3	39.9
10月	202.5	25.5	26.4	33.5	24.4	23.1	22.4	31.2	-5.9	26.5	22.5	27.3	55.4
1-10月	1,755.4	26.2	25.4	16.4	31.2	28.7	14.5	41.1	1.2	30.1	24.8	30.6	97.4
金額	-	-	499.6	171.5	274.3	402.6	325.1	384.5	112.4	163.8	99.5	99.4	98.1

 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11月23日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 93年10月CPI較去年同月上漲**2.36%**，漲幅較上月縮小，主要是食物類價格回軟所致；1~10月CPI較上年同期上升**1.62%**。
- ◆ 93年10月WPI較去年同月上漲**12.02%**，再創民國70年第二次石油危機後最大漲幅，主因鋼鐵、銅及國際油價仍居高檔所致；1~10月WPI較上年同期上升**6.97%**。



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11月5日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 93年10月稅課收入較去年同月減少47.8%，主要係綜合所得稅大批退稅，及營業稅退稅增加所致。
- ◆ 93年1~10月稅課收入1兆1,345億元，較上年同期增加10.1%，預算達成率87.3%。

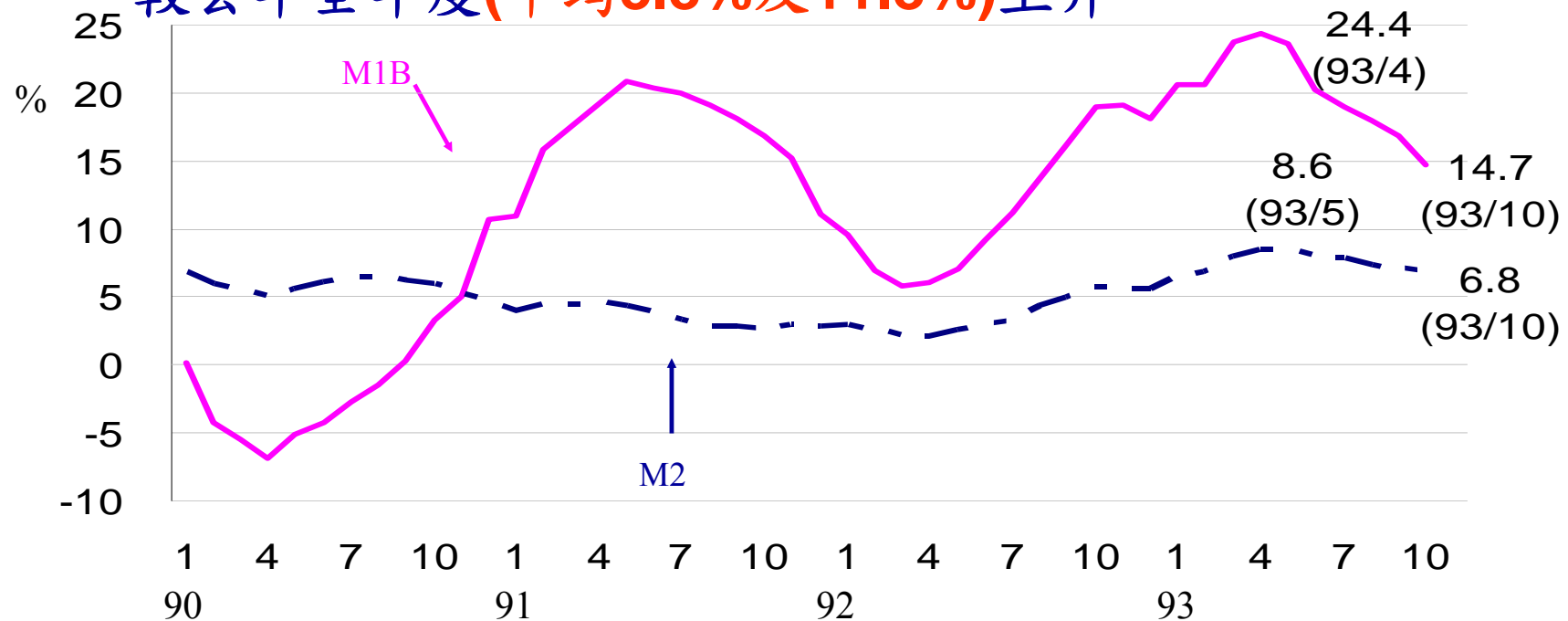
單位：新台幣億元

稅目	93年10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	373	-47.8	11,345	10.1	12,997	87.3
1.關稅	65	-8.2	645	-4.9	860	75.1
2.所得稅	1.5	-99.4	4,186	5.3	4,574	91.5
3.貨物稅	129	-9.0	1,302	8.1	1,544	84.3
4.證券交易稅	56	-23.7	741	27.4	915	80.9
5.營業稅	-31	—	1,912	20.2	2,010	95.1
6.土地稅	63	-9.6	704	46.8	1,145	61.5
土地增值稅	57	-8.1	662	50.4	637	103.9
7.其他各稅	90	-10.8	1,854	3.5	1,949	95.2

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11月8日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

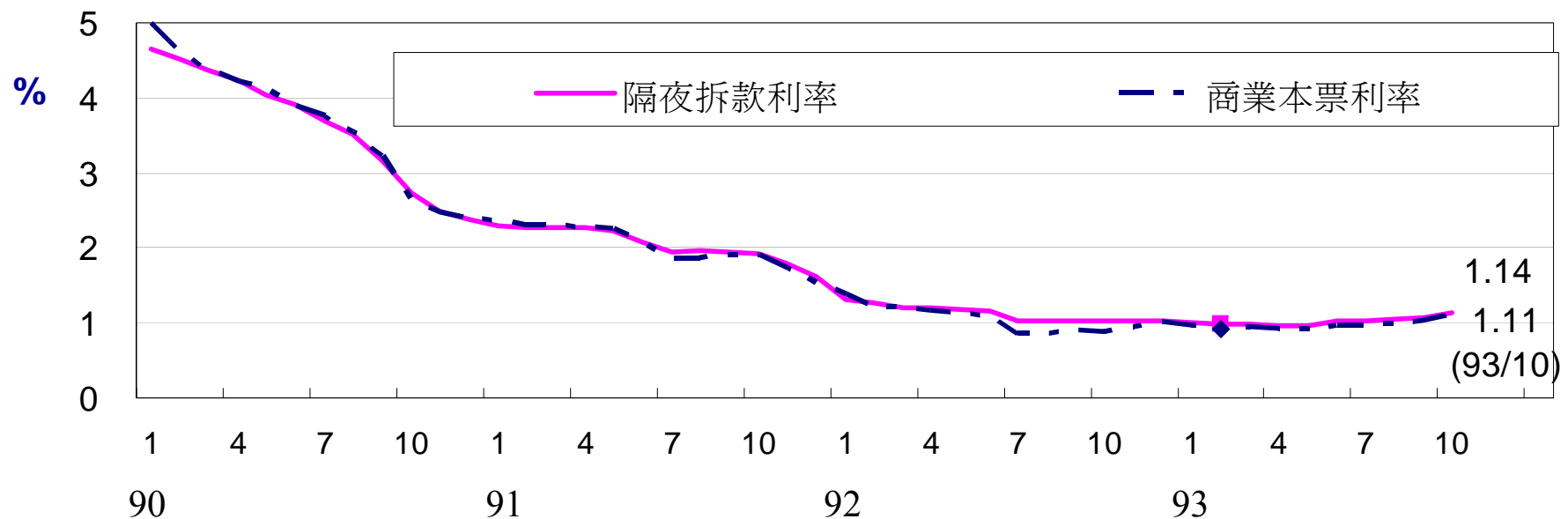
- ◆ 93年10月日平均貨幣總計數M2與M1B年增率為**6.8%**及**14.7%**，分別較上月減少**0.3**個百分點及**2.1**個百分點，係進出口外匯收支轉呈逆差及去年比較基期相對較高所致。
- ◆ 93年1~10月M2與M1B年增率分別為**7.5%**及**20.1%**，均較去年全年度(平均**3.8%**及**11.8%**)上升。



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10月因市場資金需求增加，利率續呈上升趨勢。金融同業隔夜拆款利率與商業本票利率分別為**1.14%**及**1.11%**，分別較上月上升**0.06**個百分點及**0.08**個百分點。



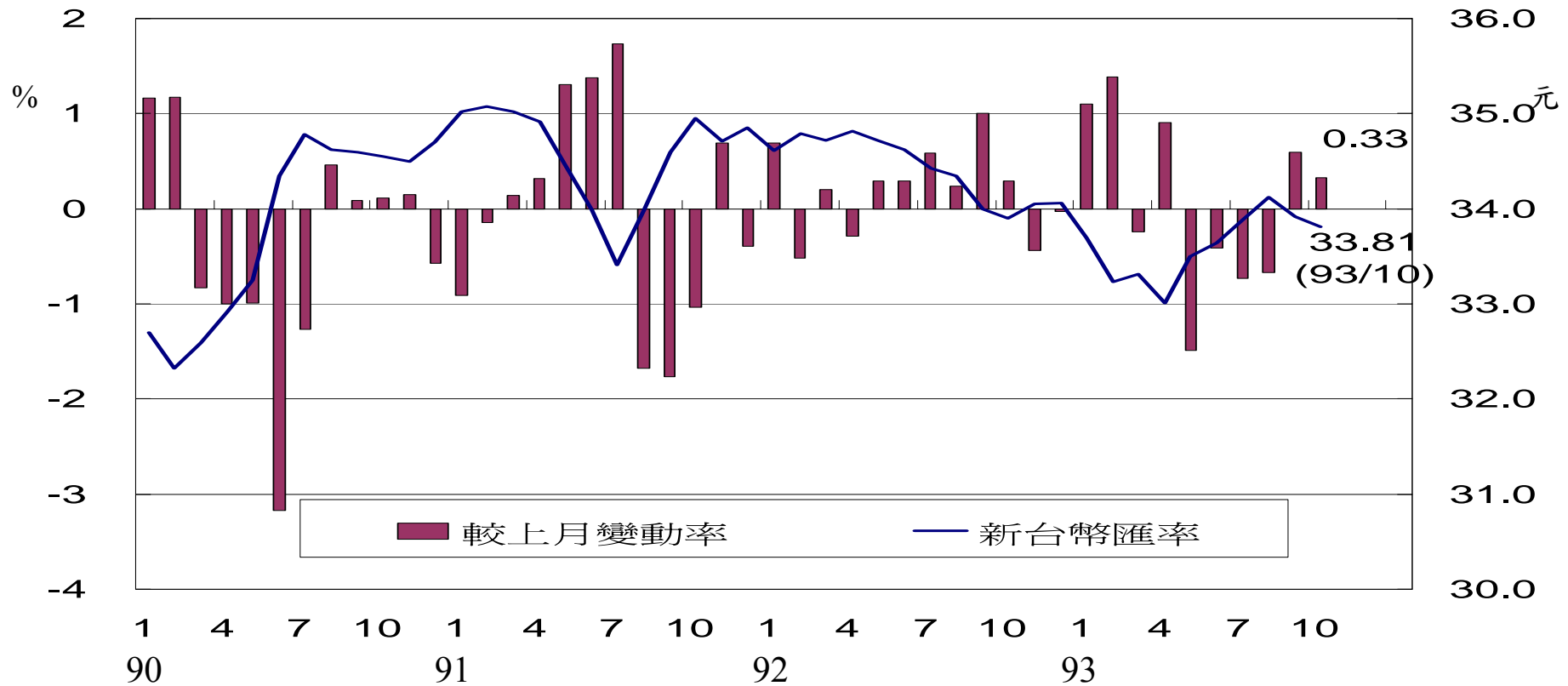
註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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10月新台幣兌美元匯價明顯轉強，10月平均匯率**33.81元**，較上月升值**0.33%** *。

◆93年1~10月新台幣兌美元平均匯率**33.61元**，較上年同期升值**2.62%**。

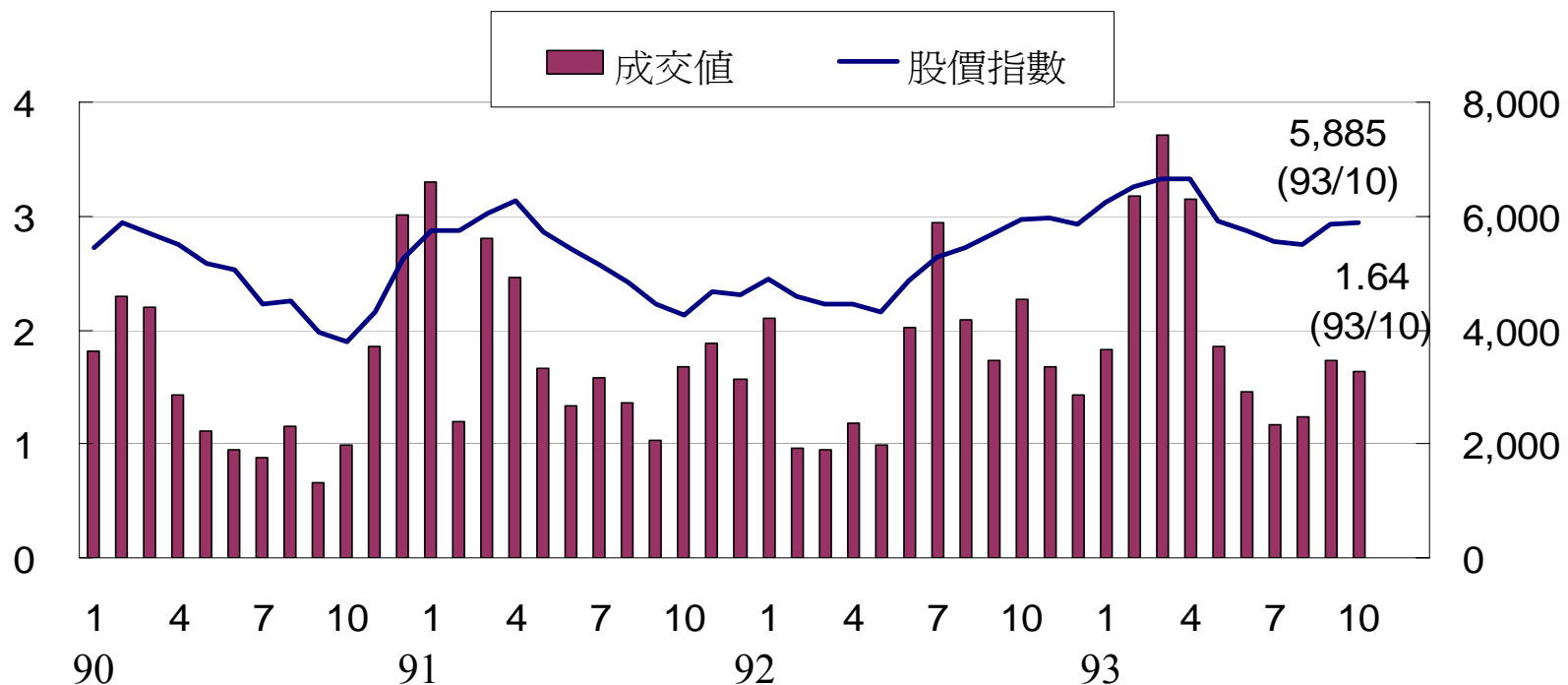


* 93年11月新台幣升值幅度明顯擴大，中旬已升至32.5元附近，26日收 32.095元，較10月底33.435元 升值逾1.3元。

資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

◆93年10月集中市場先漲後跌，上旬突破6,000點後盤整向下，10月底跌破5,700點。全月平均加權股價指數為5,885點，總成交值1.6兆元，較上月呈價漲量縮*。

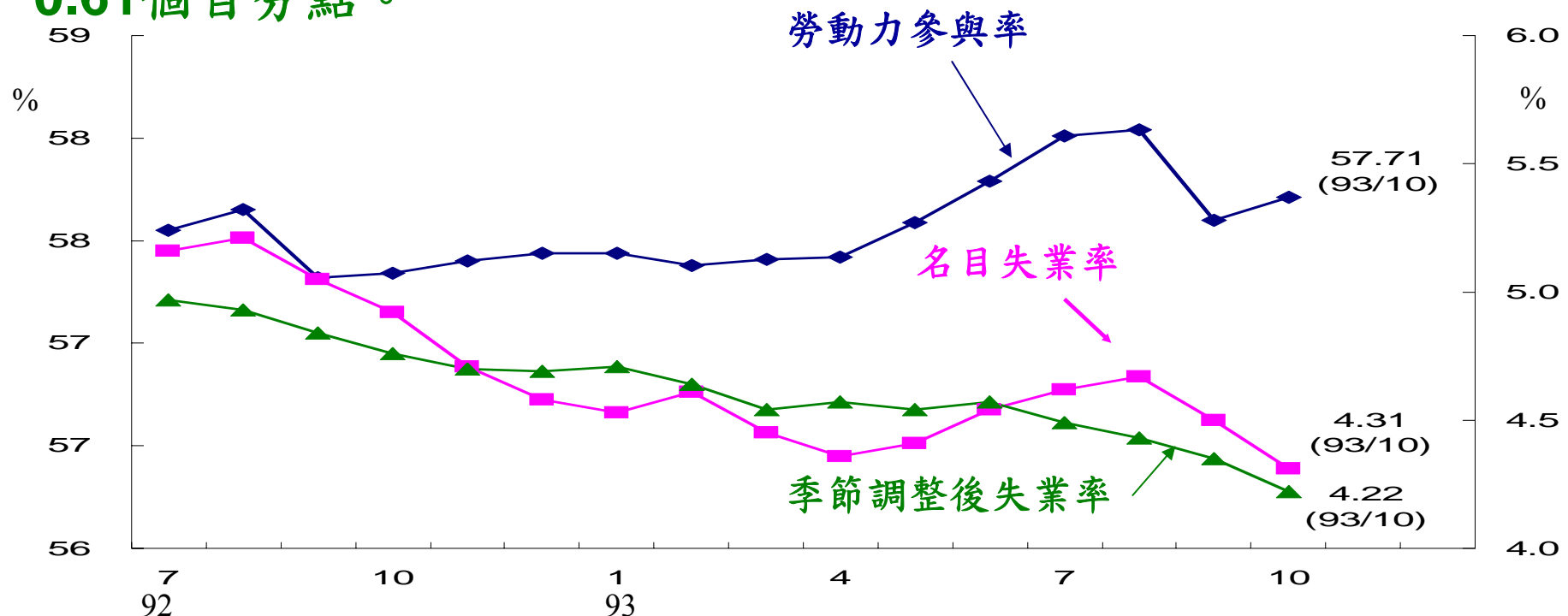


* 93年11月中、上旬在美國大選不確定因素結束，國際油價漲勢走緩，以及外資預期新台幣升值心理等因素影響，股價震盪走高，17日集中市場加權股價指數重回6,000點，惟下旬再度跌回6,000點以下，11月26日加權股價指數收盤5,779點，成交量878億元。

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

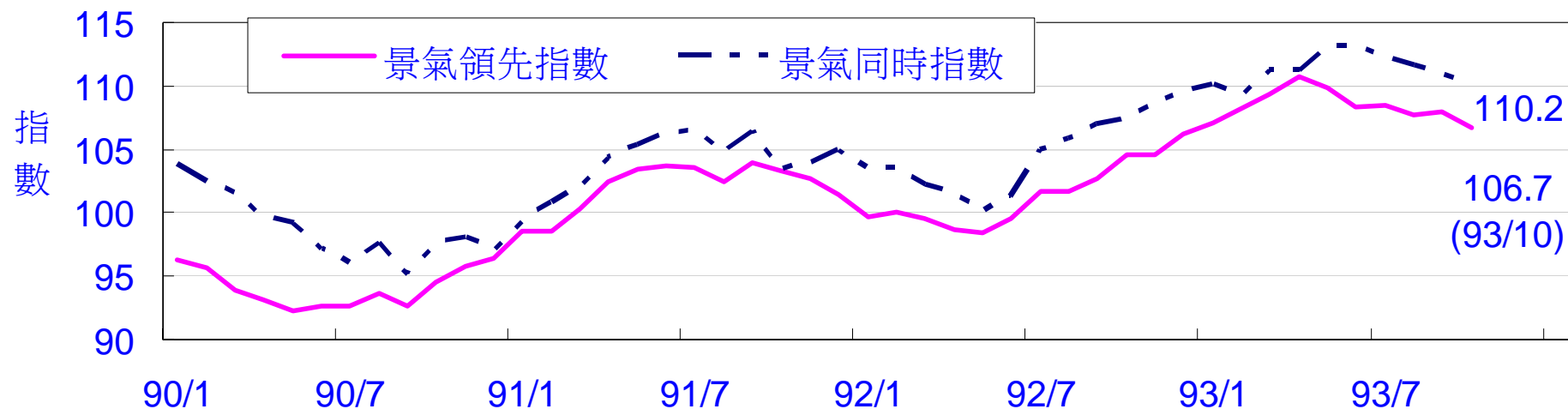
- ◆ 93年10月就業人數續較去年同月增加**2.3%**。其中專業、科學及技術服務業增加**11.8%**，最為顯著，營造業亦續增加**6.0%**。
- ◆ 93年10月勞動力參與率**57.71%**，較上月上升**0.11**個百分點，與去年同月比較亦上升**0.37**個百分點。
- ◆ 93年10月失業率為**4.31%**，續較上月及去年同月分別下降**0.19**及**0.61**個百分點。



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11月22日。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 93年10月景氣領先指標為106.7，較9月份下降1.2%。
- ◆ 93年10月景氣同時指標為110.2，較9月份下降0.6%。



資料來源：經建會經研處，93年10月份景氣概況新聞稿，93年11月26日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆93年10月景氣對策信號較上月減少3分為29分，燈號由黃紅燈轉為綠燈。

一年來景氣對策信號

項目		92年(2003)			93年(2004)											
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月		10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	31	30	34	35	34	36	37	39	36	35	33	32	29	
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率												16.6		14.4	
	直接及間接金融變動率												9.2 _r		9.0 _p	
	票據交換及跨行通匯總額變動率												3.7		-1.4	
	股價指數變動率												3.3		-0.9	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率												10.9		7.3 _p	
	海關出口值(平減)變動率												15.4		7.7 _p	
	工業生產指數變動率												7.1 _r		5.3 _p	
	製造業成品存貨率												51.0		53.0 _p	
	非農業部門就業變動率												3.0		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10月份景氣概況新聞稿，93年11月26日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 今年10月製造業受訪廠商對未來3個月景氣預期樂觀者與悲觀者均減少，認為未來景氣將持平者增加。

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	12	71	17	-5
8月	16	71	13	3
9月 _r	14	68	18	-4
10月 _p	13	71	16	-3

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，93年10月份景氣概況新聞稿，93年11月26日。

肆、結 語

- 一、**93年10月**國內實質經濟活動仍表現亮麗，對外貿易持續暢旺，進口與外銷接單均創歷年新高，失業率持續下降，物價上揚壓力亦稍見緩和；金融活動方面，資金仍呈寬鬆，市場利率自低檔微幅上揚，匯、股市盤整趨升。整體而言，**10月份**景氣對策燈號由代表景氣活絡的黃紅燈轉為代表經濟穩定成長的綠燈。

肆、結 語

二、展望未來，美國及中國貨幣政策不再寬鬆、國際油價高漲及工業國家經濟成長不如預期，將使全球經濟成長動力趨軟。為使國內經濟持續穩定成長，政府將加速推動「新十大建設」計畫，藉由公共投資的成長，進一步帶動民間之需求，以達成明年經濟成長**5.0%**之目標。



簡報完畢

敬請指教

