

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94年6月6日

綱 要

壹、國際經濟	2
一 經濟成長	2
一 國際景氣	3
貳、國內經濟	4
一 經濟成長	4
一 固定資本形成	6
一 工業生產	7
一 對外貿易	9
一 物價與稅收	14
一 金融與就業	16
一 景氣概況	22
參、結語	25

壹、國際經濟 — 經濟成長

- ◆ 根據環球透視機構 (Global Insight Inc.) 2005年5月最新預測，2005年全球經濟成長率將由去年的4.1%下降為3.1%，較年初之預測下修0.2個百分點；全球貿易量成長率亦將由去年的7.9%降為6.7%。

全球經濟預測

單位：%

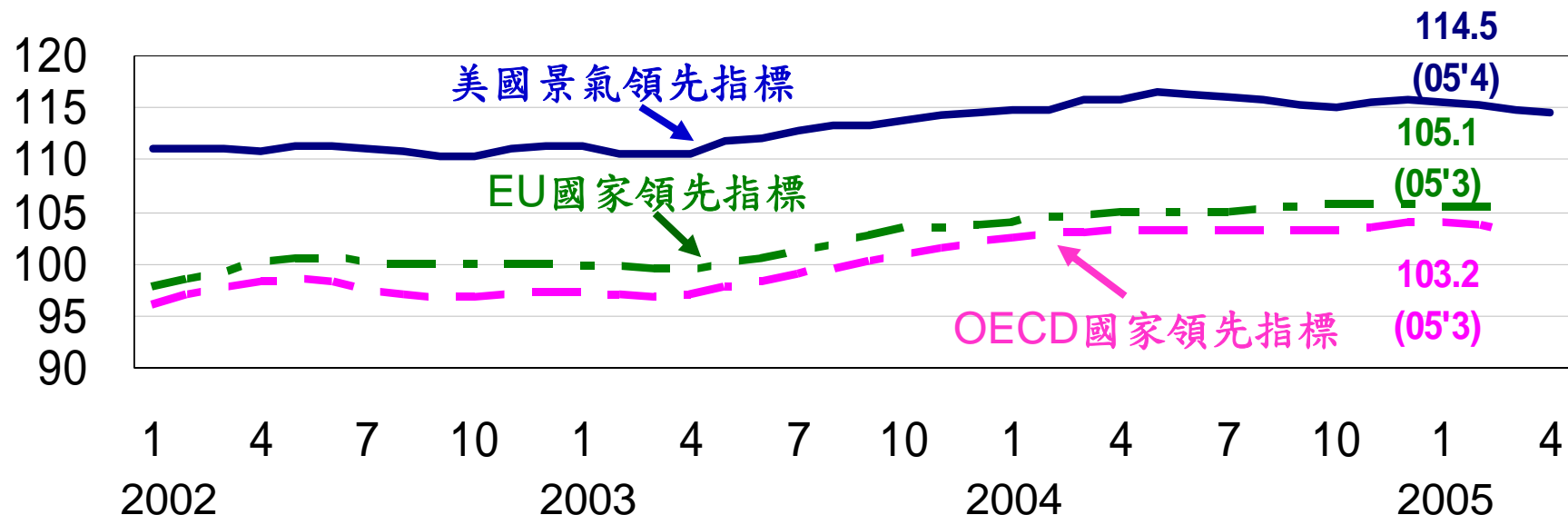
地區別	2002年	2003年	2004年	2005年
全球經濟成長率	1.8 (1.7)	2.6 (2.6)	4.1 (4.1)	3.1 (3.3)
美國	1.9 (1.9)	3.0 (3.0)	4.4 (4.4)	3.4 (3.6)
日本	-0.3 (-0.3)	1.4 (1.3)	2.7 (2.9)	0.9 (1.5)
歐元區國家	0.9 (0.9)	0.6 (0.6)	1.8 (1.8)	1.3 (1.7)
亞洲國家(日本除外)	6.0 (5.8)	6.5 (6.4)	7.3 (7.1)	6.3 (6.1)
全球貿易量成長率	3.5 (3.5)	5.2 (5.2)	7.9 (7.9)	6.7 (6.7)

註：()內數字為Global Insight Inc.2005年1月預測值。

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, May 13, 2005.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2005年4月美國景氣領先指標較上月下降0.2%，為連續第4個月下降。2005年3月OECD景氣領先指標續較上月下降0.4%，EU國家亦連續三個月小幅下降。
- ◆ 國際景氣領先指數普遍出現下降現象，未來走勢值得密切觀察。



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 — 經濟成長

◆ 今年以來國內經濟成長預測轉趨審慎

- ☞ 行政院主計處94年5月預測，受全球景氣趨緩、油價高漲及廠商調整存貨影響，初估今年第1季經濟成長2.54%，較2月預測下修近1.5個百分點，預測下半年可恢復4%以上的成長，全年經濟成長3.63%，較2月預測下調0.58個百分點。
- ☞ 國內主要經濟機構預測，我國94年經濟成長率在3.63%~4.41%之間。

國內機構預測

單位：%

	94年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	
中經院(94.4)	4.05(4.37)	4.12	3.68	4.01	4.38
中研院(93.12)	4.05	4.01	3.03	4.30	4.78
台經院(94.4)	4.41(4.67)	4.09	4.19	4.63	4.71
主計處(94.5)	3.63(4.21)	2.54	3.60	4.04	4.31

註：()內為前次預測數據。
資料來源：各發布機關。

貳、國內經濟 — 經濟成長(續)

- ◆ 主要國際機構預測我國今年經濟成長率將介於3.6%~4.2%之間。

國際機構對台灣經濟成長之預測

單位：%

預測機構	2005
IMF (2005.4)	4.0 (4.1)
ADB (2005.4)	4.2 (4.8)
World Bank (2005.4)	4.2 (4.3)
Global Insight (2005.5)	3.6 (3.8)

註：()內為前次預測數據。

資料來源：各預測機構

貳、國內經濟 — 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	15.1	15,428	-3.0	2,289	-4.2	4,846
90年	-29.1	10,902	1.6	2,298	-6.4	4,524
91年	3.1	11,124	-1.6	2,215	-13.0	3,950
92年	-1.6	11,072	-4.7	2,131	-1.8	3,957
93年	28.2	14,179	-15.1	1,830	-4.2	3,702
94年 _f	8.5	15,382	15.4	2,112	0.7	3,728
第1季 _p	15.5	3,325	16.5	338	-3.5	726
第2季 _f	9.1	3,730	20.4	507	0.0	897
第3季 _f	9.6	3,833	9.2	470	2.5	950
第4季 _f	2.5	4,495	15.8	798	2.6	1,154

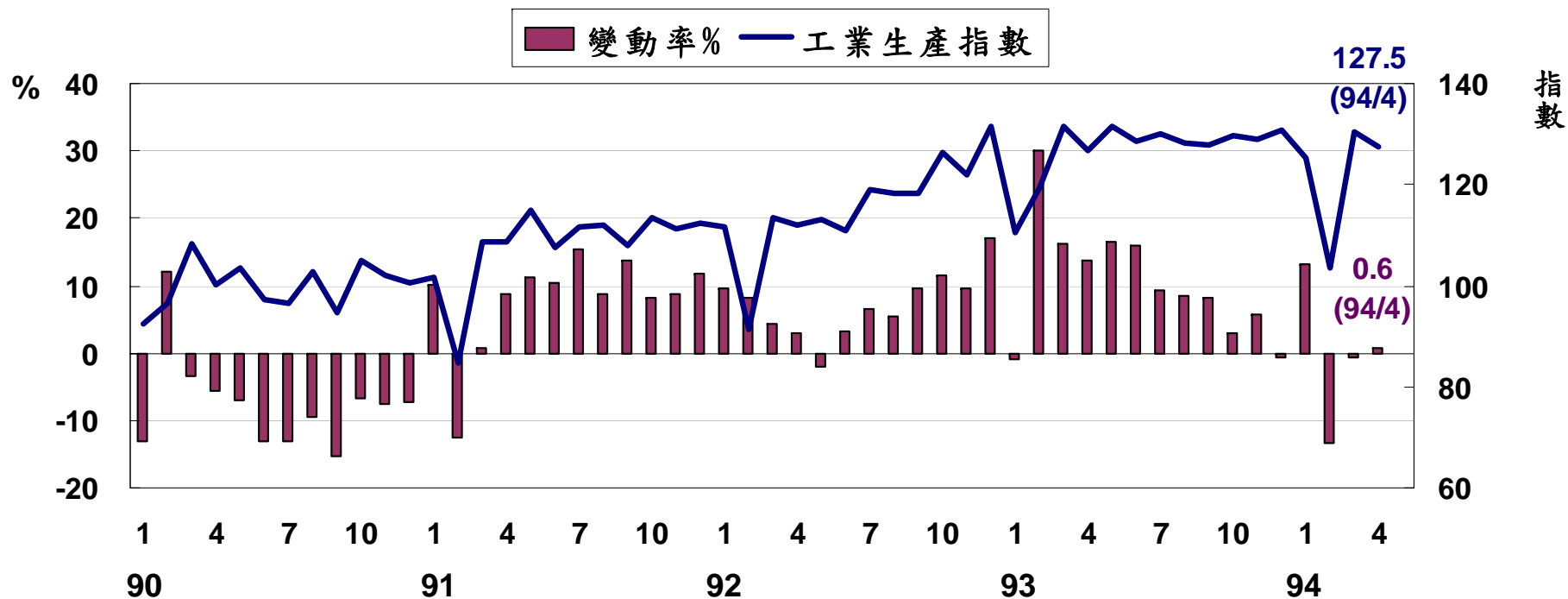
主計處94.5估測：

- ◆ 94年第1季民間實質投資承繼上年活絡之勢，估計成長15.5%；預測全年將成長8.5%。
- ◆ 94年第1季政府投資衰退3.5%。
- ◆ 新十大建設特別預算905億元於5月底獲立法院通過，落實執行將使政府投資轉為正成長。

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第189次委員會議，94年5月19日。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 94年4月工業生產較去年同月增加0.6%，其中製造業仍減產0.3%；惟房屋建築業則大幅增加37.2%。
- ◆ 94年1-4月工業生產較上年同期微減0.1%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，94年5月24日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆94年4月製造業較去年同月減產0.3%，四大業別中除化學工業增產6.0%外，餘均減產。
- ◆94年1-4月製造業生產較上年同期減少0.8%。

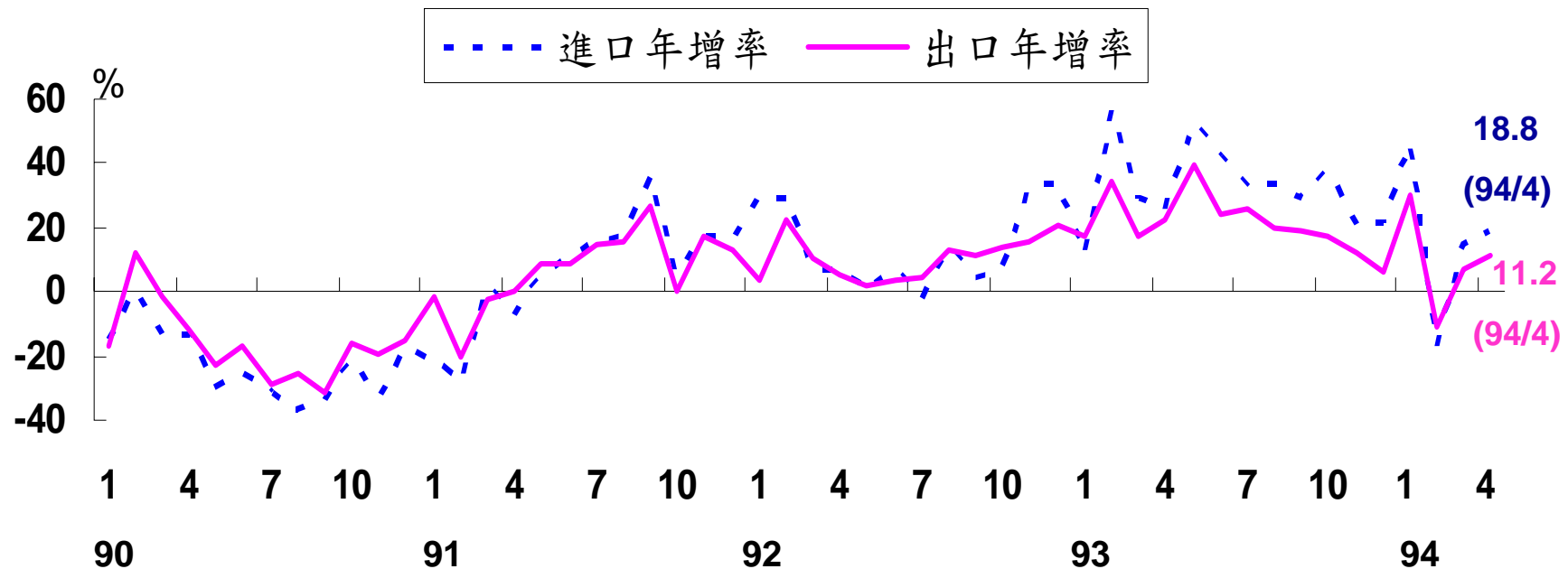
單位：年增率（%）

項目	90年	91年	92年	93年	94年		
					第1季	4月	1-4月
製造業	-8.4	9.4	7.4	10.5	-1.2	-0.3	-0.8
資訊電子工業	-11.7	17.8	11.7	14.1	-2.8	-2.5	-2.5
金屬機械工業	-13.7	9.4	5.2	11.4	4.3	-1.3	3.1
化學工業	2.0	7.3	9.4	9.8	-1.2	6.0	0.7
民生工業	-8.1	-4.8	-3.2	-0.3	-5.0	-3.7	-4.8

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，94年5月24日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

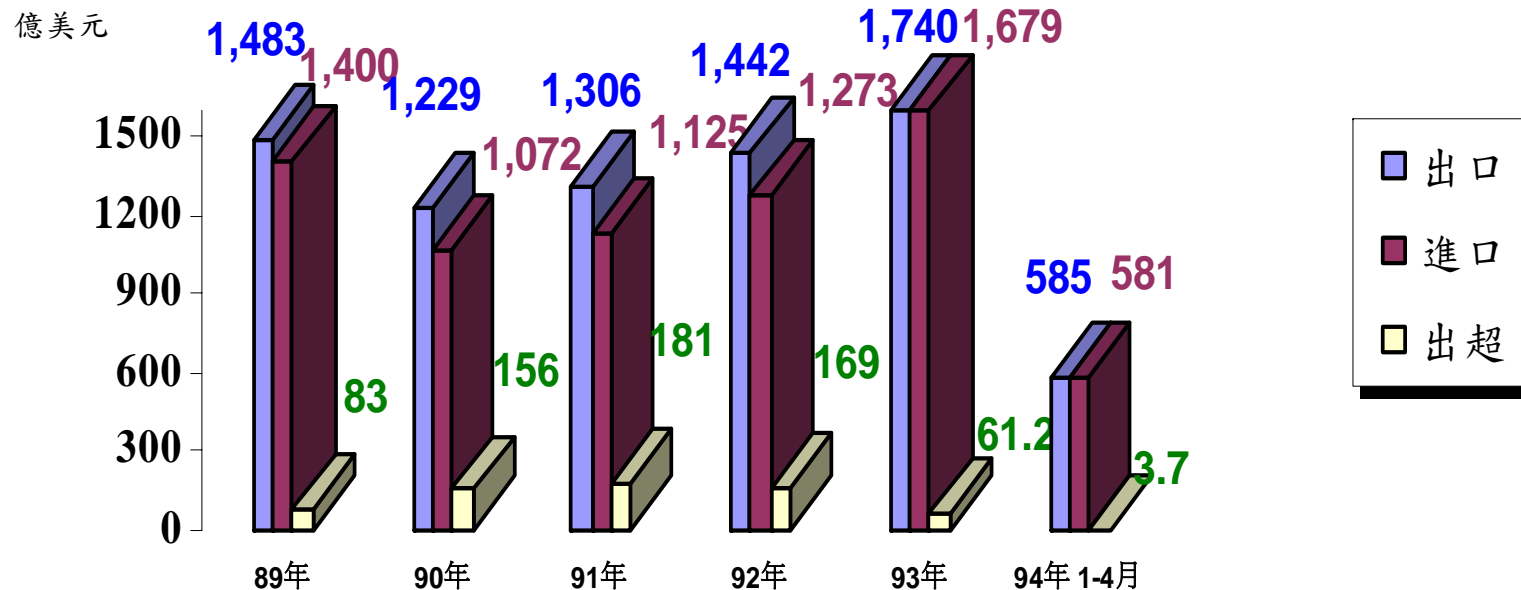
- ◆ 94年4月我國對外貿易仍暢旺，出、進口值分別較去年同月增加11.2%及18.8%。
- ◆ 94年1-4月我國出、進口分別較上年同期成長8.7%及14.2%，對外貿易擴張力道穩健。



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](#)，94年5月9日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 94年4月出超僅0.8億美元，主要係因農工原料(原油、鋼鐵、化學品)及資本設備(機械、飛機)進口增加所致。
- ◆ 94年1-4月對外貿易出超3.7億美元，較上年同期減少87.2%。



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](#)，94年5月9日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 94年4月我國出口以東協六國及日本分別成長24.9%及17.2%最為明顯，對歐洲出口由第1季的負成長轉為成長2.8%；主要進口地區以自中國大陸及香港進口成長27.3%最為明顯。
- ◆ 94年1-4月對中國大陸及香港出口占我總出口比重為36.7%，大致維持上年同期水準。

單位：%

	出口年增率					進口年增率				
	美國	日本	歐洲	中國大陸及香港	東協六國	美國	日本	歐洲	中國大陸及香港	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	-0.6	10.2	22.0	10.0	-7.0	19.6	10.9	31.0	5.3
93年	8.4	10.8	14.6	28.3	33.7	28.6	33.7	31.1	48.0	16.1
94年 第1季	7.3	8.8	-1.4	8.0	13.4	3.6	12.3	10.1	24.6	-3.9
4月	3.5	17.2	2.8	10.8	24.9	4.2	18.7	8.5	27.3	2.5
1-4月	6.3	10.9	-0.4	8.8	16.5	3.8	13.9	9.7	25.3	-2.3
1-4月金額 (億美元)	88.2	46.9	75.8	214.7	82.0	70.8	155.1	71.0	67.5	62.8
比重	15.1	8.0	13.0	36.7	14.0	12.2	26.7	12.2	11.6	10.8

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，94年5月9日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 94年4月出、進口產品分別以鋼鐵及其製品與機械成長最為顯著，各增加29.2%及22.4%。
- ◆ 向為我國投資重要指標之機械進口，4月進口值為17.1億美元，繼續維持二位數成長，顯示國內民間投資意願續見上升。

單位：%

	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	-9.0	30.1	28.1	21.4	60.0	-10.1	20.5	72.1	53.4	26.6
94年第1季	-25.0	4.8	37.6	11.0	-5.3	-7.0	0.1	30.4	27.2	-11.7
4月	-14.9	10.4	29.2	8.6	-6.3	1.9	1.1	13.0	22.4	-5.4
1-4月	-22.7	6.2	35.3	10.4	-5.6	-5.2	0.4	25.0	26.0	-10.1
1-4月金額 (億美元)	33.7	131.0	47.0	40.1	32.3	16.7	97.9	40.1	64.8	20.8
比重	5.8	22.4	8.0	6.9	5.5	2.9	16.8	6.9	11.2	3.6

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，94年5月9日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 94年4月外銷訂單208.1億美元，創歷年單月次高紀錄，並較去年同月增加15.4%，累計1-4月外銷訂單金額較上年同期增加18.8%。
- ◆ 94年1-4月主要接單地區中，自日本接單成長44.3%，增幅最大；主要接單貨品以精密儀器產品增幅最為顯著。

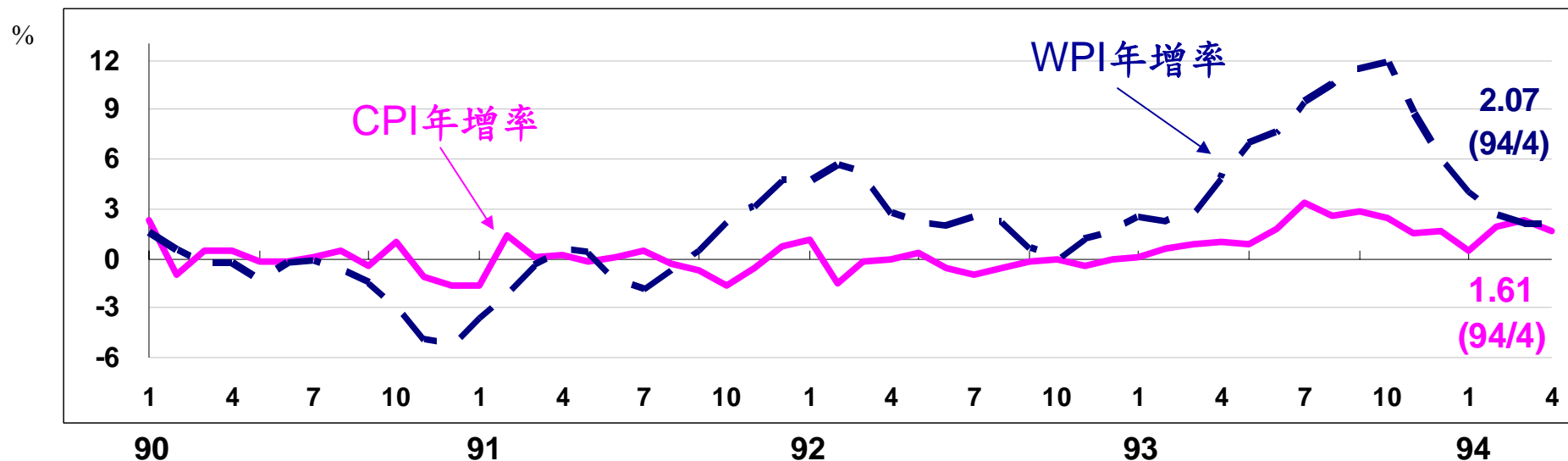
單位：億美元，%

	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	中國大及 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	1,357.1	-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	5.7	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	10.3	63.7
93年	2,150.9	26.5	27.1	20.7	30.7	28.1	15.1	38.8	0.7	31.5	27.2	30.9	89.2
94年													
第1季	555.2	20.1	20.4	45.5	23.2	26.5	7.2	17.7	-2.8	24.0	20.8	40.1	65.6
4月	208.1	15.4	7.2	41.1	15.8	21.9	21.7	9.0	-3.9	13.7	-1.8	27.1	22.4
1-4月	763.3	18.8	16.8	44.3	21.2	24.9	11.0	15.3	-3.1	21.1	14.4	36.3	42.4
1-4月金額 (億美元)	763.3	-	202.5	86.2	123.9	180.3	120.5	158.8	42.4	73.3	42.9	47.4	42.9

 資料來源：經濟部統計處新聞稿，外銷訂單變動提要分析，94年5月24日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 94年4月消費者物價(CPI)及躉售物價(WPI)分別較去年同月上漲1.61%及2.07%，漲幅仍溫和。
- ◆ 94年1-4月平均CPI及WPI分別較上年同期上漲1.58%及2.64%。



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，94年5月5日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 94年4月稅課收入924億元，較去年同月減少6.2%，主要係證券交易稅及所得稅減少所致。
- ◆ 94年1-4月稅課收入3,664億元，較上年同期減少2.2%，稅課收入預算達成率為27.0%，各稅目中以土地增值稅預算達成率超過5成為最高。

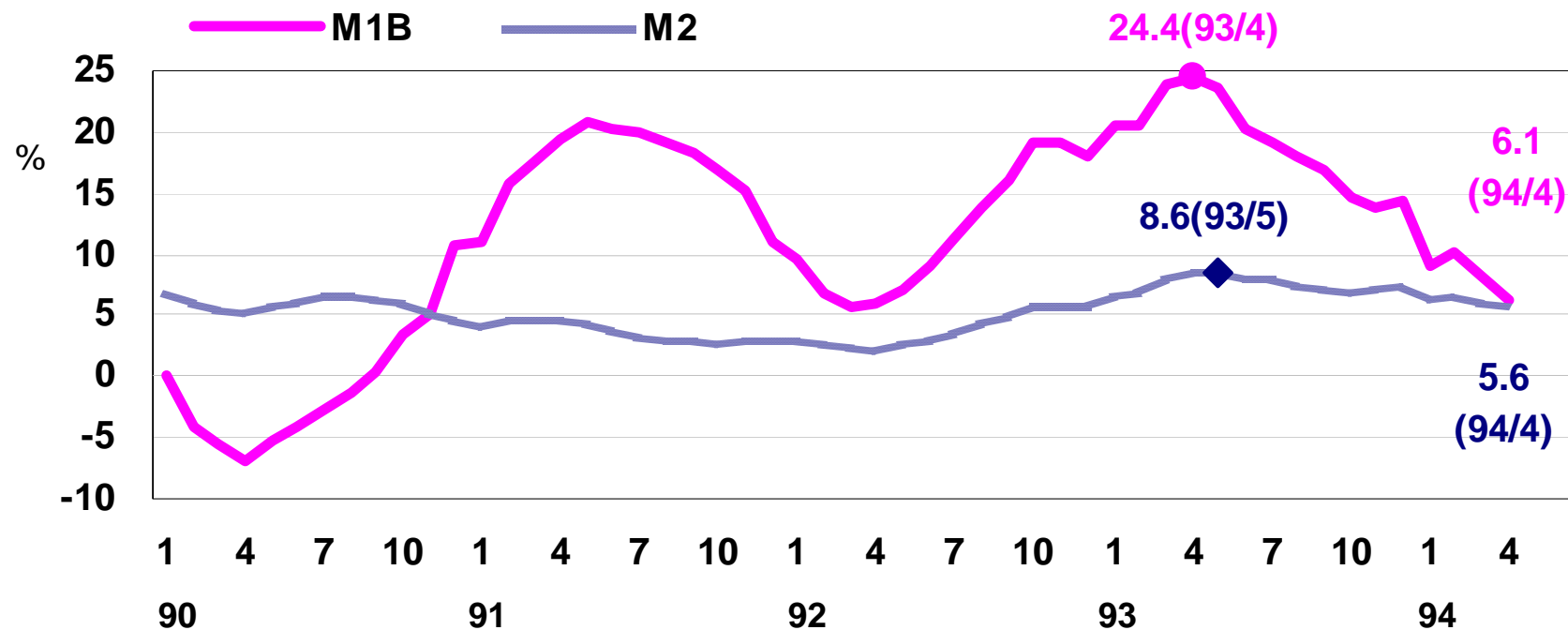
單位：新台幣億元

稅目	94年4月	較去年同月增減%	本年度累計	較上年同期增減%	本年度預算數	預算達成率(%)
稅課收入	924	-6.4	3,664	-2.2	13,579	27.0
1.關稅	69	2.0	261	4.2	820	31.9
2.所得稅	169	-5.8	812	9.2	4,834	16.8
3.貨物稅	150	26.8	556	8.8	1,590	35.0
4.證券交易稅	44	-61.9	189	-54.5	957	19.7
5.營業稅	26	12.7	768	-1.8	2,110	36.4
6.土地稅	79	10.3	383	16.2	1,159	33.0
土地增值稅	74	11.2	362	17.4	663	54.5
7.其他各稅	387	-5.6	695	-2.5	2,109	33.0

資料來源：財政部統計處編印，全國稅收統計月報，94年6月3日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

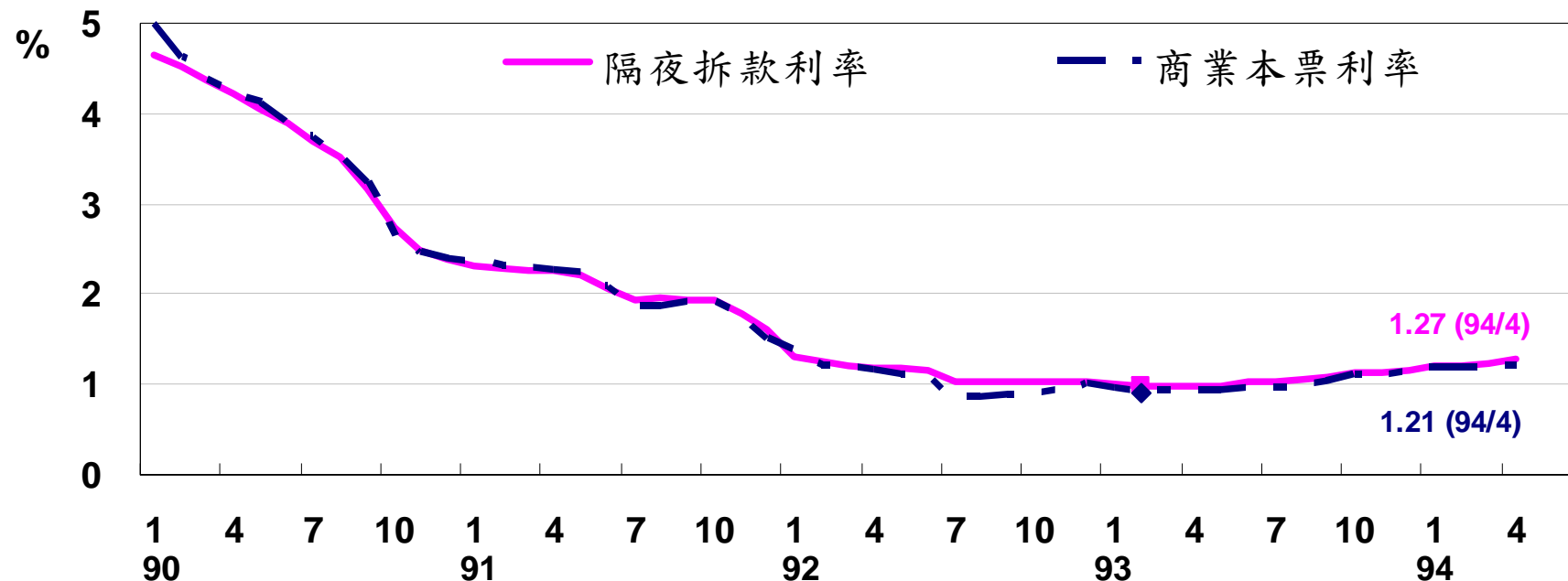
- ◆ 94年4月M2與M1B年增率分別為5.6%及6.1%，分別較上月減少0.4個百分點與2.1個百分點，主要係銀行放款與投資成長減緩所致。



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

- ◆ 94年4月金融業隔夜拆款與商業本票利率分別為1.27%與1.21%，分別較上月提高0.05個百分點與0.03個百分點，為近2年來最高利率水準。惟整體而言，貨幣市場資金仍屬寬鬆。

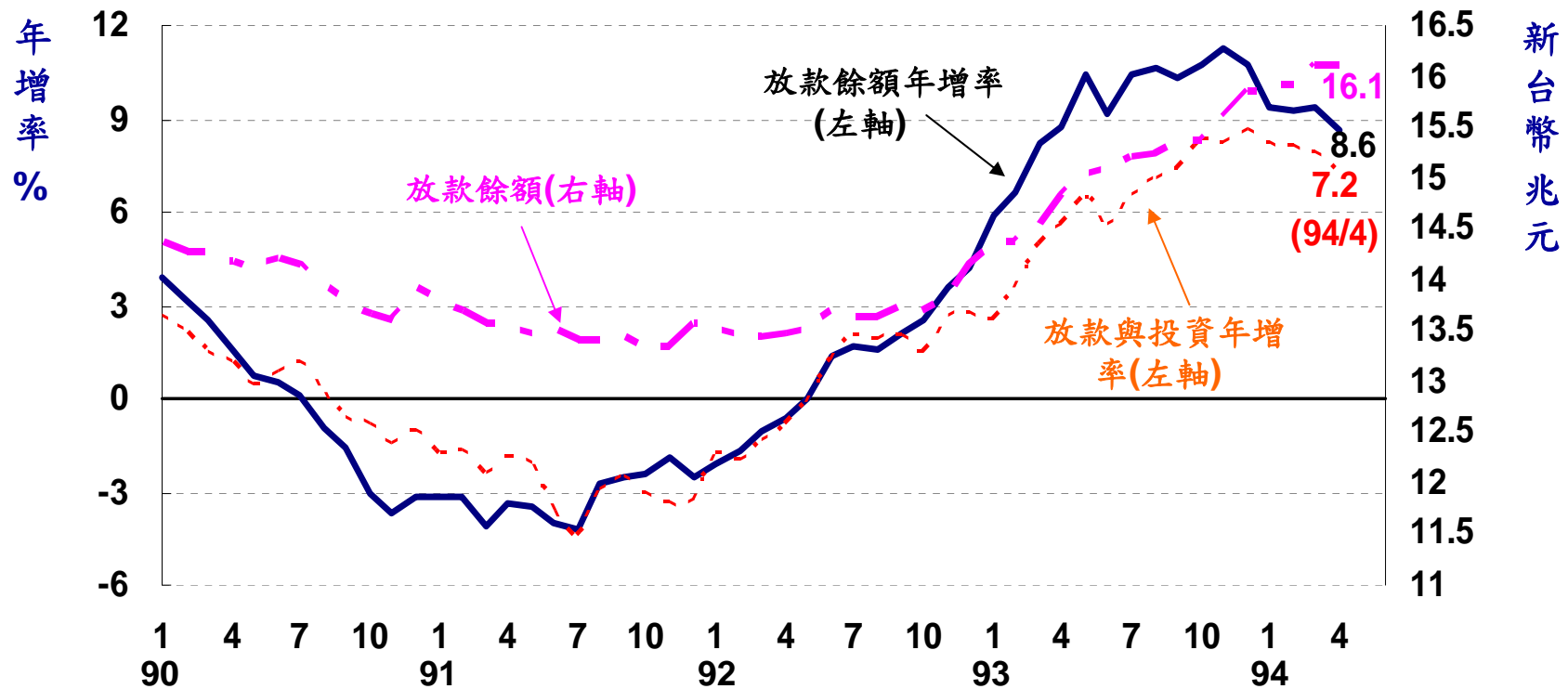


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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 — 放款與投資

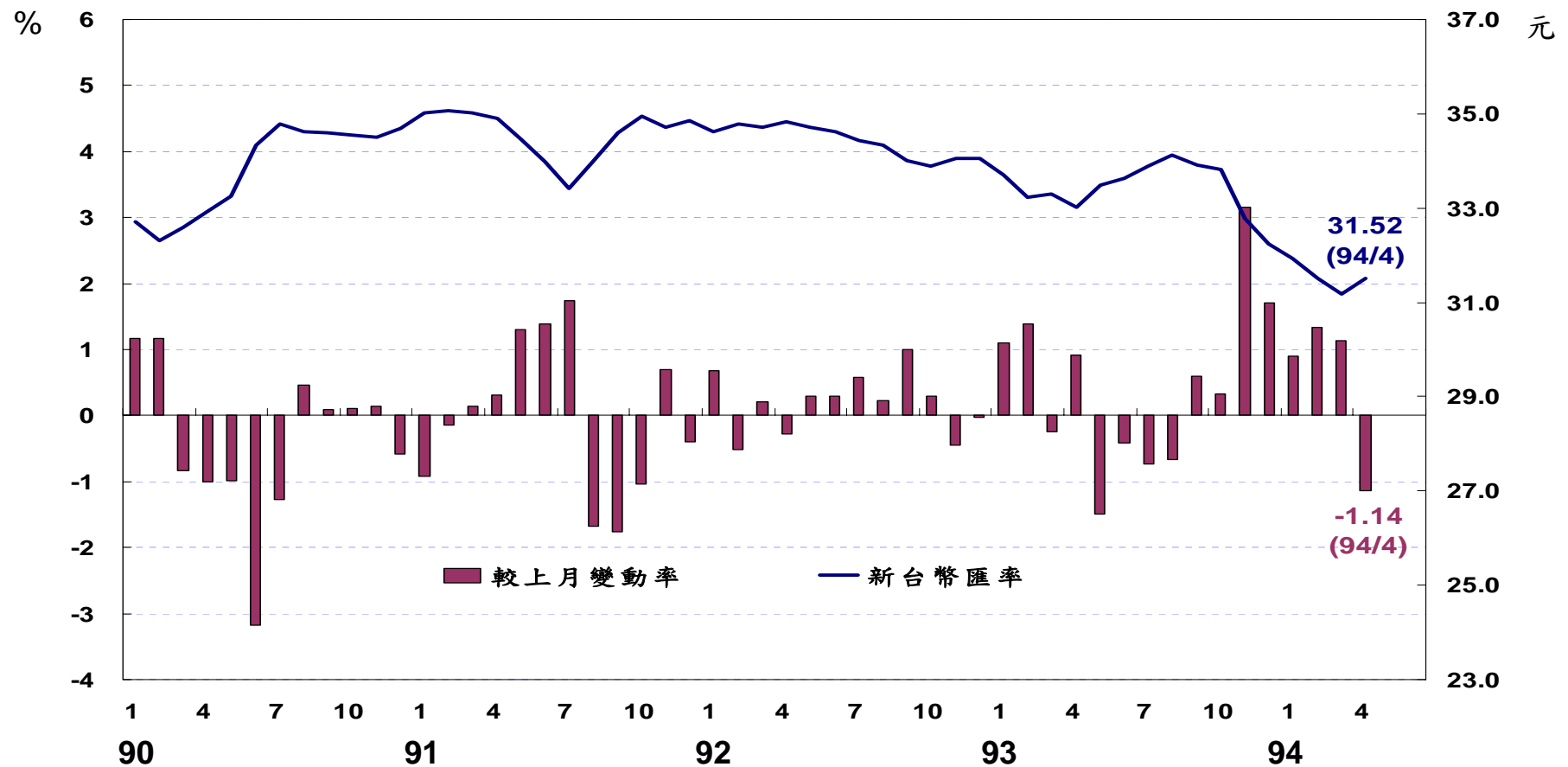
- ◆94年4月主要金融機構放款與投資年增率為7.2%，較上月下降0.7個百分點。
- ◆94年4月底主要金融機構放款餘額為16.1兆元，維持上月水準；年增率為8.6%，較上月下降0.8個百分點。



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

◆94年4月新台幣兌美元匯率先貶後升，平均匯率為31.52元，較上月貶值1.14%，惟仍較去年同月升值4.70%。

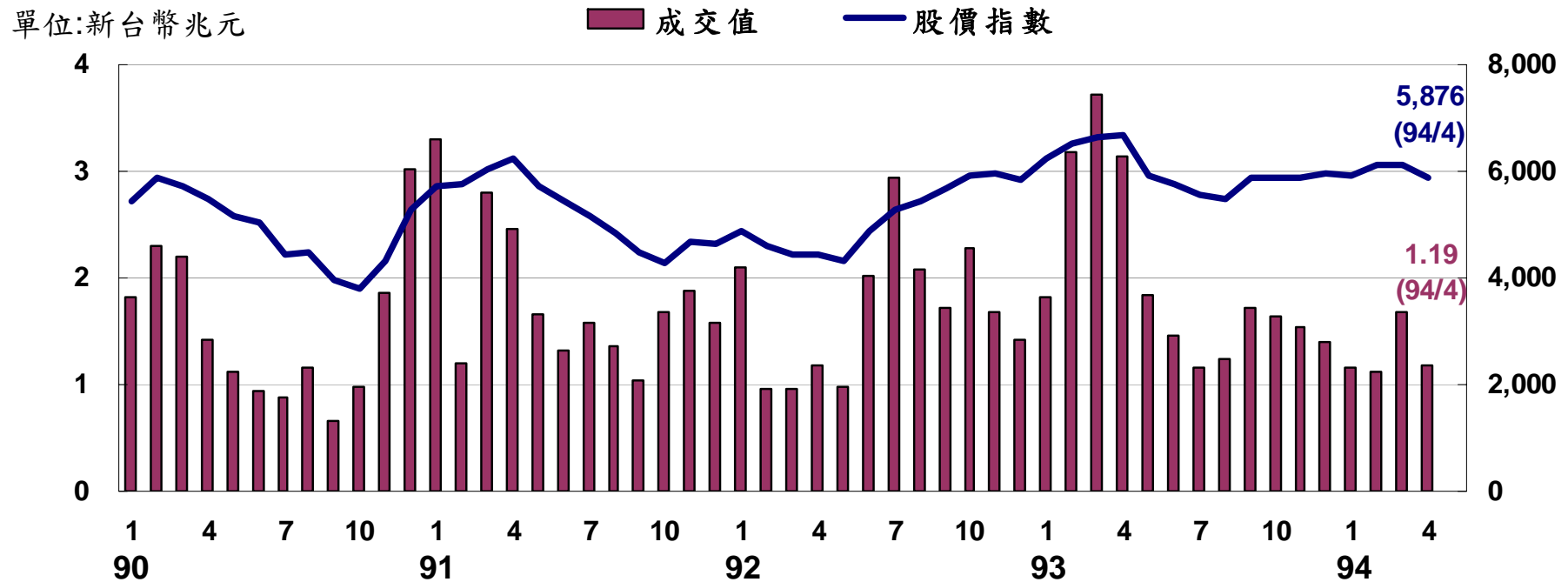


註：94年5月平均匯率為31.303元，較4月升值0.70%。

資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

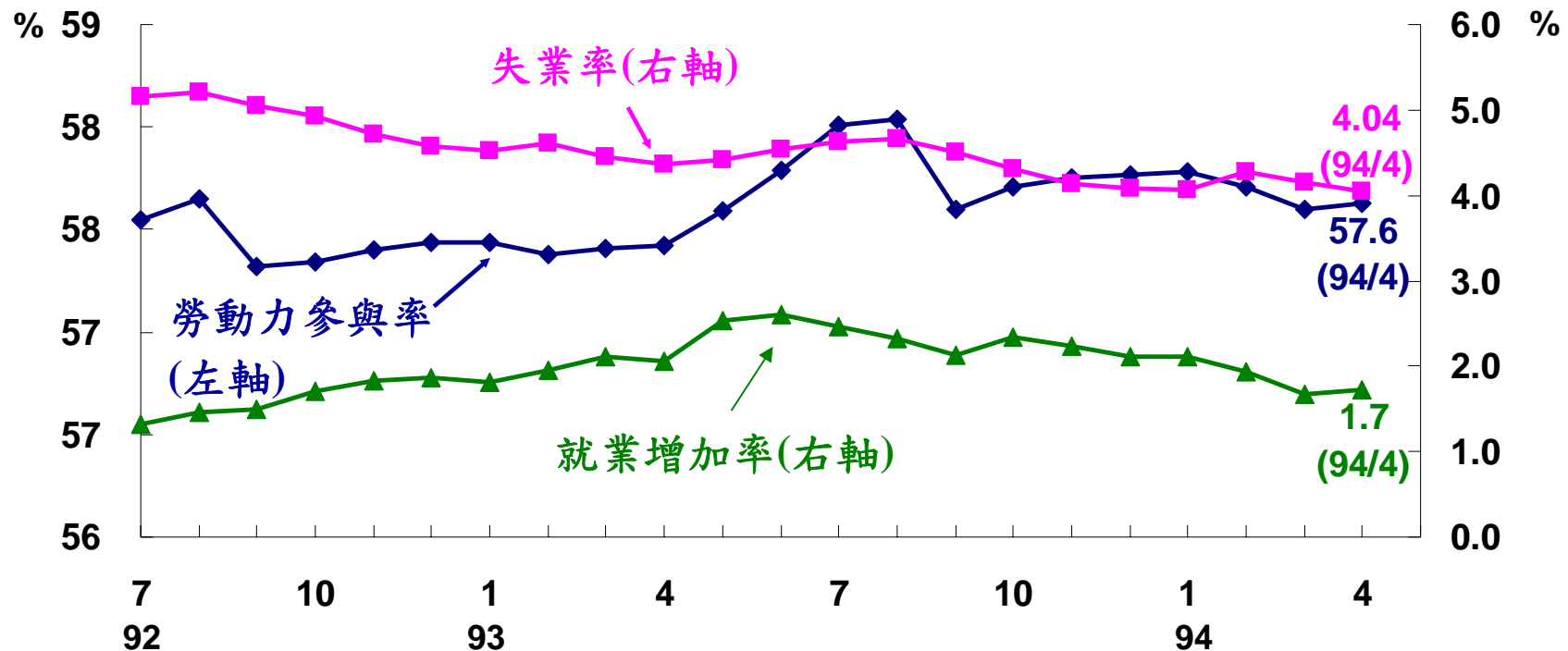
◆94年4月受國內外景氣趨緩以及企業公布第1季財務季報全面適用第35號公報等影響，投資人轉趨保守，平均加權股價指數為5,876點，較上月下跌228點；成交總值由3月的1.68兆元減為1.19兆元。



資料來源：台灣證券交易所編印，[證交資料](#)，各期。

貳、國內經濟 — 就業市場

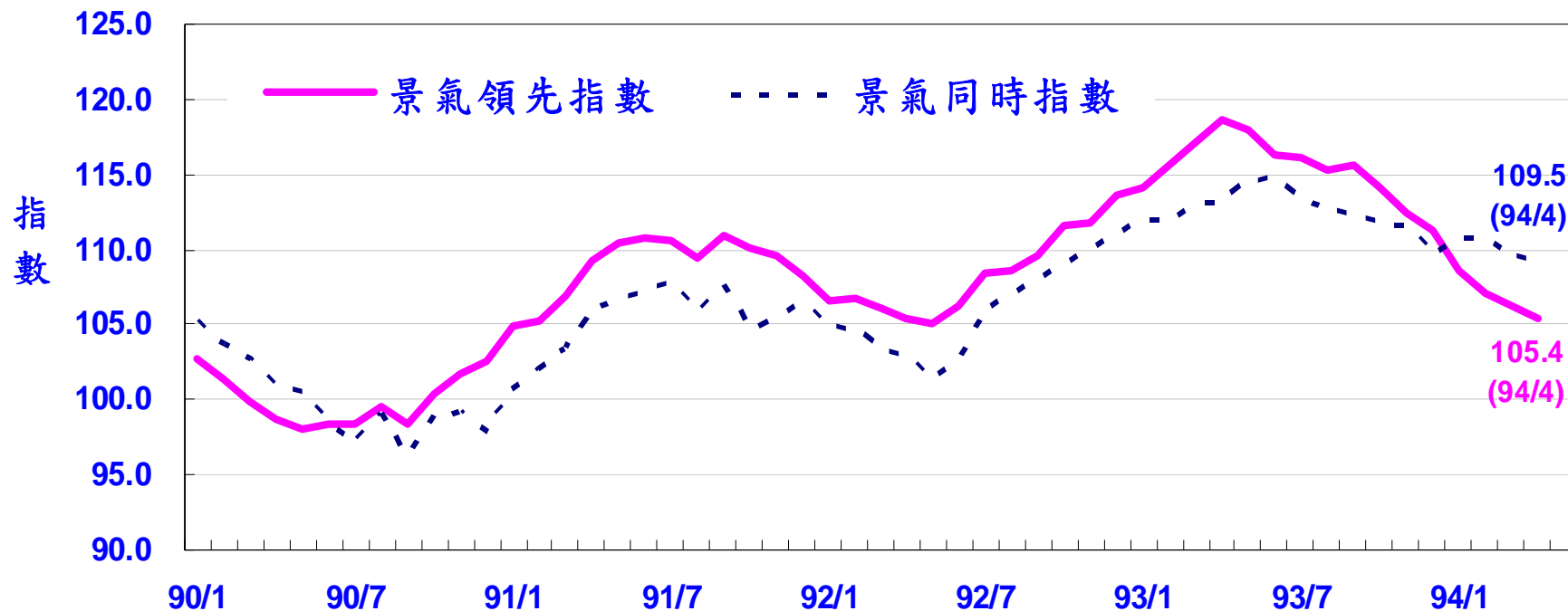
- ◆ 94年4月勞動參與率為57.6%，較去年同月上升0.21個百分點，就業人數增加1.7%；失業率降為4.04%，為90年5月以來最低水準，顯示就業市場持續回穩。
- ◆ 94年1-4月平均就業人數較上年同期增加1.9%，平均勞動力參與率上升0.27個百分點，平均失業率為4.13%，較上年同期下降0.36個百分點。



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，94年4月。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

◆94年4月景氣領先指數為105.4，景氣同時指數為109.5，均續呈下降趨勢。



資料來源：經建會經研處，94年4月份景氣概況新聞稿，94年5月27日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆94年4月景氣對策信號連續第2個月為黃藍燈，顯示國內景氣趨緩。

項目		93年(2004)										94年(2005)				
		4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3月		4月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號
綜合判斷		燈號														
		分數	37	39	36	35	33	32	29	28	26	23	23	22 _r	20	
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率												8.3		6.2	
	直接及間接金融變動率												7.6 _r		6.8	
	票據交換及跨行通匯總額變動率												-11.9		-12.5	
	股價指數變動率												-8.3		-11.9	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率												4.1		1.4	
	海關出口值(平減)變動率												6.9		6.4 _p	
	工業生產指數變動率												0.4 _r		1.4 _p	
	製造業成品存貨率												58.8 _r		64.8 _p	
	非農業部門就業變動率												2.5		2.4	

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，94年4月份景氣概況新聞稿，94年5月27日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

◆94年4月製造業廠商對短期未來景氣的看法轉趨保守。

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)
2004年 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	14	68	18	-4
10月	13	72	15	-2
11月	12	68	20	-8
12月	12	71	17	-5
2005年 1月	22	64	14	8
2月	23	67	10	13
3月 _r	17	72	11	6
4月 _p	13	69	18	-5

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，94年4月份景氣概況新聞稿，94年5月27日。

參、結語

- 一、94年4月外銷訂單持續熱絡，對外貿易與就業維持穩健成長，工業生產回復微幅增產，失業情況續見改善。金融活動方面，貨幣市場資金寬鬆，惟放款與投資成長減緩，匯市略較上月貶值，股市呈現盤整格局。整體而言，景氣指標續呈下降趨勢，景氣燈號連續第二個月出現黃藍燈，未來國內景氣動向，仍須密切注意。
- 二、受國際油價上揚、美國等主要國家利率上升及中國宏觀調控等因素影響，全球經濟降溫。主計處於5月份將今年經濟成長率預測值下調至**3.63%**；惟**預期下半年經濟成長率仍可維持在4.0%以上**。

三、政府刻正積極推動多項提振景氣措施，包括：續辦優惠房貸**3,000**億元、積極達成今年BOT目標**1,000**億元及國內觀光目標**325**萬人次、落實執行今年新十大建設計畫特別預算，以及完成8年**800**億元水患整治計畫立法程序並提前執行等；此外尚有：提供中小企業**2,000**億元貸款、增加中小企業信保基金**1,000**億元批次保證額度等措施，協助中小企業籌資，並增強今年經濟成長動能。



簡報完畢

敬請指教

