

行政院經建會委員會議報告案

當前經濟情勢

簡 報

行政院經濟建設委員會

民國94年10月3日



網 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 工業生產	4
一 對外貿易	6
一 物價與稅收	11
一 金融與就業	13
一 景氣概況	19
參、結語	22



壹、國際經濟－經濟成長

- ◆ 環球透視機構 (Global Insight Inc.) 2005年9月最新預測指出，全球經濟成長動能仍強勁，預估2005、2006年全球經濟成長率均為3.3%，全球貿易量成長率分別為6.7%及6.6%。

全球經濟預測

單位：%

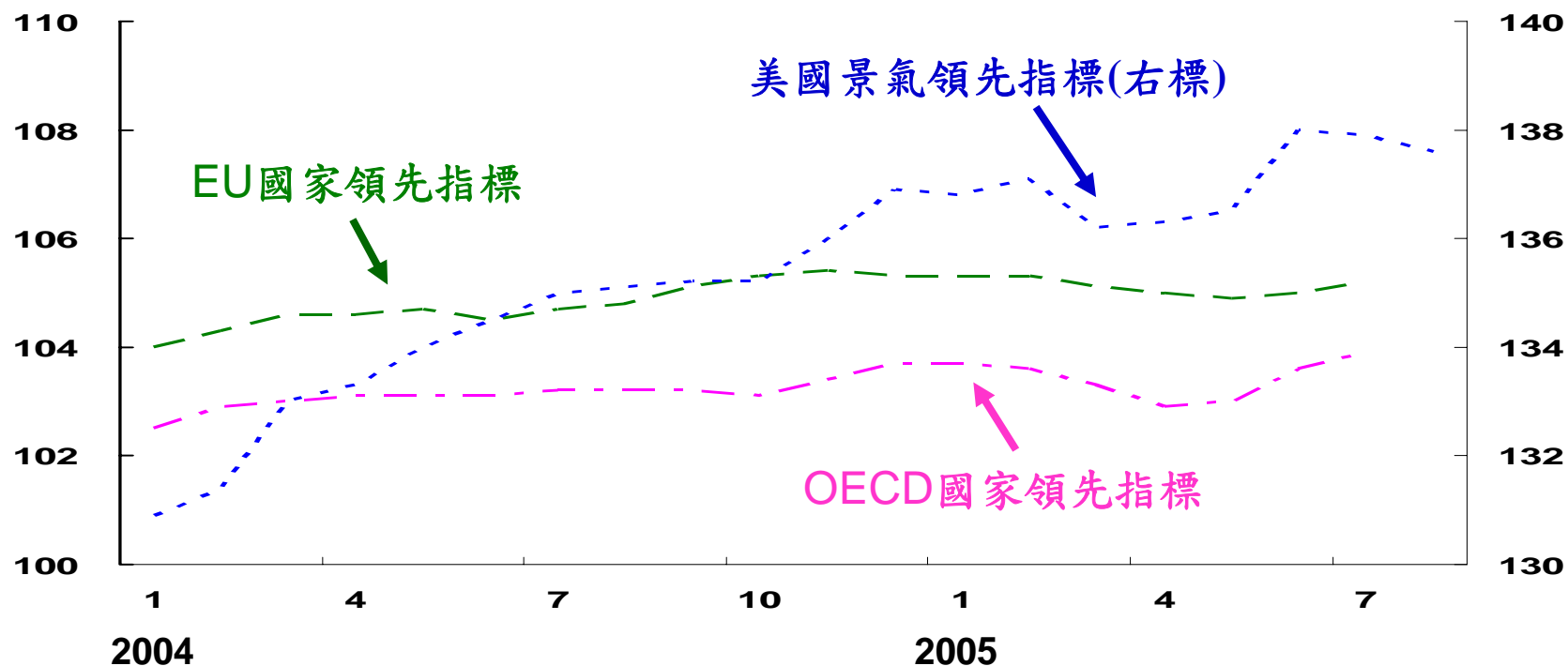
地區別	2003年	2004年	2005年	2006年
全球經濟成長率	2.6 (2.6)	4.0 (4.0)	3.3 (3.2)	3.3 (3.2)
美國	2.7 (2.7)	4.2 (4.2)	3.5 (3.7)	3.4 (3.2)
日本	1.4 (1.4)	2.6 (2.7)	1.8 (1.3)	1.8 (1.3)
歐元區國家	0.8 (0.8)	1.8 (1.8)	1.3 (1.3)	1.7 (1.7)
亞洲國家(日本除外)	6.1 (6.2)	6.9 (6.9)	6.1 (6.1)	6.1 (6.2)
全球貿易量成長率	5.2 (5.2)	7.9 (7.9)	6.7 (6.7)	6.6 (6.6)

註：()內數字為Global Insight Inc.2005年8月預測值。

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, September 15, 2005.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2005年8月美國景氣領先指標綜合指數為137.6，較上月微降0.2%。2005年7月OECD景氣領先指標較上月上升0.3%，為連續第三個月上升，EU國家亦續較上月上升0.2%。
- ◆ 已開發國家經濟展望尚佳，惟國際油價居高不下，將對世界經濟成長潛存威脅，未來國際景氣走勢值得進一步觀察。

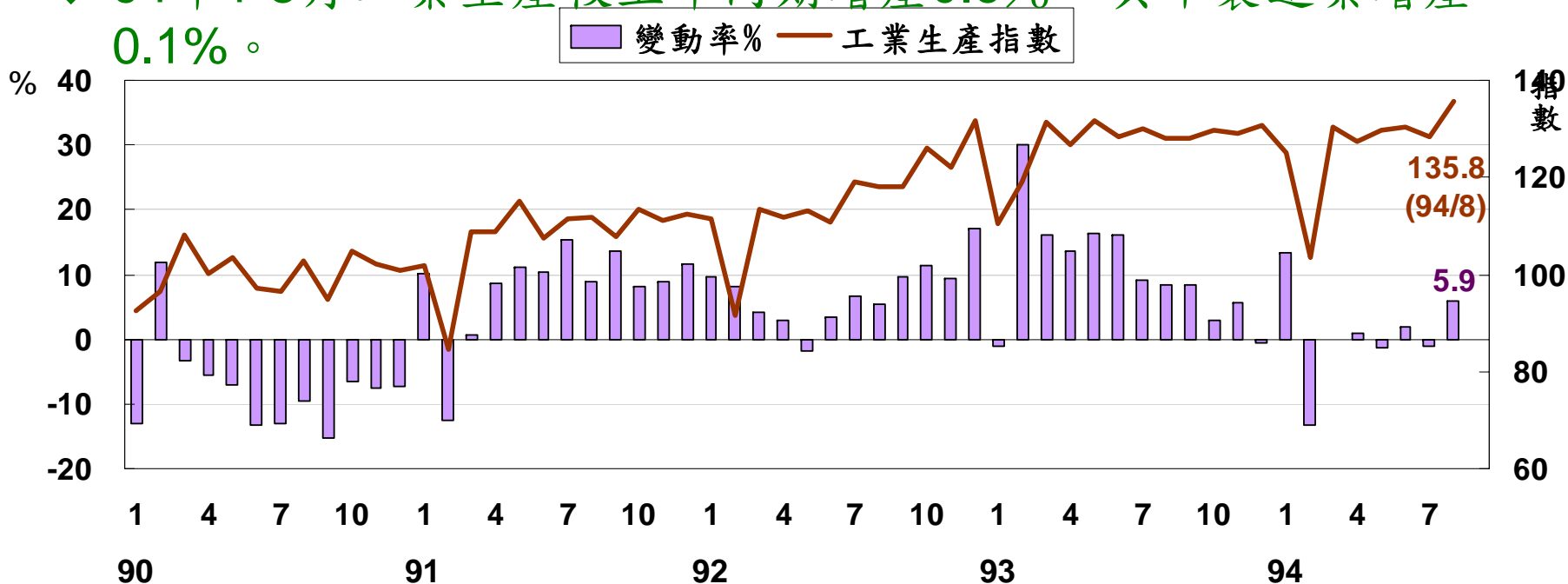


註：EU指歐盟15國。

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

- ◆ 94年8月工業生產較去年同月增加5.9%。其中，以房屋建築工程業增產46%，幅度最大，主要係去年同月基期偏低影響；製造業及水電燃氣業亦分別增產5.4%及1.9%；礦業及土石採取業則續減產8.6%。
- ◆ 94年1-8月工業生產較上年同期增產0.6%，其中製造業增產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9月23日。



貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

◆94年8月製造業四大業別中，資訊電子工業在消費性電子及3G通信產品需求熱絡下，續較去年同月增產14.8%，民生工業因食品及飲料業需求增加而轉呈增產1.2%，金屬機械工業及化學工業則續減產，主要受部分廠商進行設備檢修、汰換影響。

單位：年增率（%）

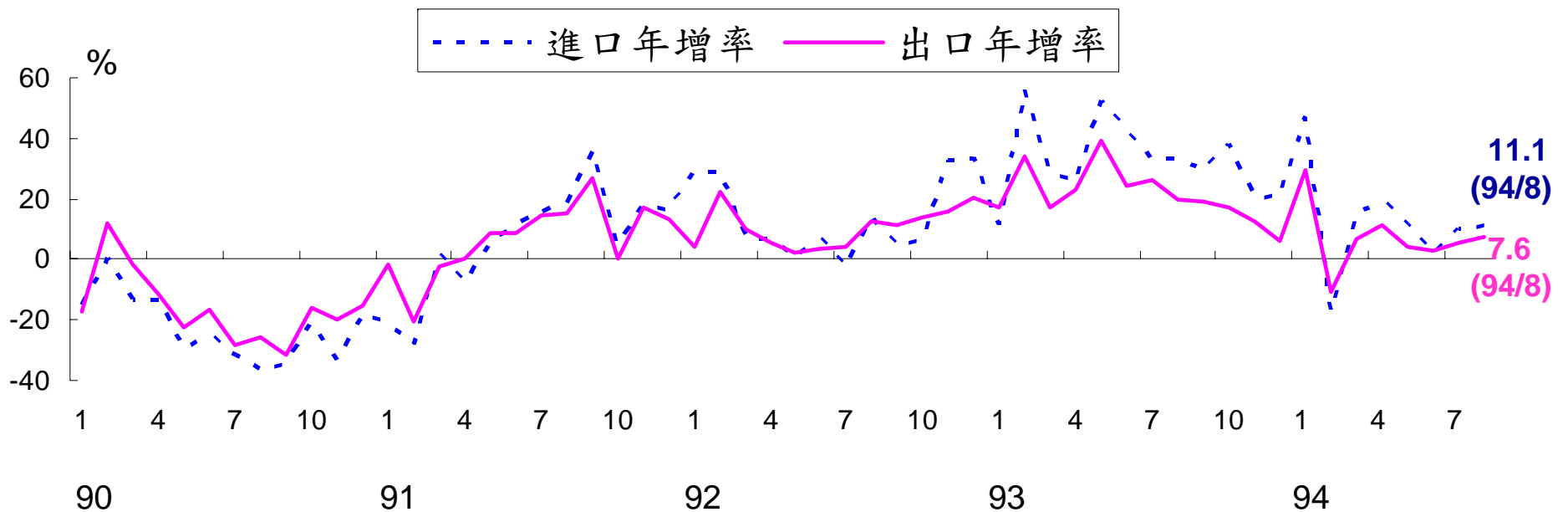
項目	91年	92年	93年	94年						
				第1季	4月	5月	6月	7月	8月	1-8月
製造業	9.4	7.4	10.5	-1.2	-0.3	-1.4	0.8	-1.3	5.4	0.1
金屬機械工業	9.4	5.2	11.4	4.3	-1.3	1.9	-0.7	-6.6	-0.8	1.0
資訊電子工業	17.8	11.7	14.1	-2.8	-2.5	-0.9	3.6	4.9	14.8	1.8
化學工業	7.3	9.4	9.8	-1.2	6.0	-2.7	0.1	-5.3	-2.4	-1.1
民生工業	-4.8	-3.2	-0.3	-5.0	-3.7	-6.2	-4.6	-4.7	1.2	-4.0

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，94年9月23日。



貳、國內經濟 — 對外貿易

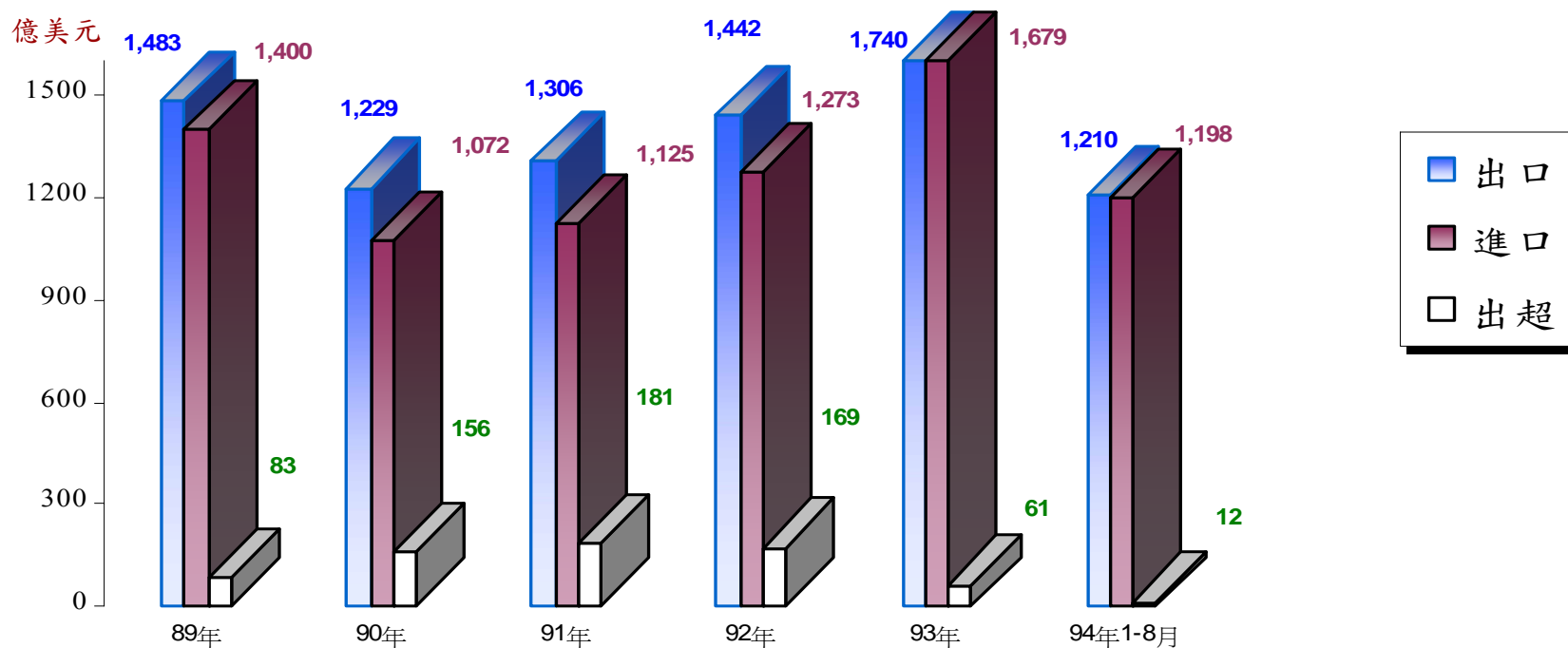
- ◆ 94年8月我國對外貿易擴張速度續較上月回升，出、進口值分別較去年同月增加7.6%及11.1%。
- ◆ 94年1-8月我國出、進口分別較上年同期成長6.7%及11.2%。



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9月8日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 94年8月對外貿易出超4.3億美元，續較上月增加，惟仍較去年同月縮減49.3%。
- ◆ 94年1-8月對外貿易出超12億美元，較上年同期縮減79%，主要受原油及運輸設備進口明顯增加影響。



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9月8日。



貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 94年8月我國對主要國家或地區出口均呈正成長；主要進口地區仍以自中國及香港成長18.7%最為明顯。
 - ◆ 94年1-8月對中國及香港出口占我總出口比重為37.2%，與上年同期相當。
- 單位：%

	出口年增率					進口年增率				
	美國	日本	歐洲	中國及香港	東協六國	美國	日本	歐洲	中國及香港	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 上半年	3.7	8.9	-1.7	6.7	14.8	3.4	14.4	5.2	21.2	-1.1
7月	-1.0	6.0	1.4	7.0	8.7	-2.0	2.5	14.9	17.9	10.4
8月	0.8	4.4	2.7	11.8	3.2	-1.9	0.2	-6.8	18.7	0.7
1-8月	2.7	7.9	-0.8	7.4	12.5	2.0	11.0	4.9	20.4	0.6
1-8月金額 (億美元)	186.6	93.4	149.6	450.3	165.7	144.2	309.9	145.0	141.1	134.4
比重(%)	15.4	7.7	12.4	37.2	13.7	12.0	25.9	12.1	11.8	11.2

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9月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 94年8月出口以光學器材產品成長21.6%，幅度最大，電子產品成長15.3%次之；進口續以原油大幅成長82.6%最為顯著，進口值達18.4億美元，創歷年單月最高紀錄。另，下半年以來，機械進口由上半年二位數成長轉呈負成長，主要係去年下半年基期已高之影響。

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	電子產品	機械	鋼鐵及其製品	原油	有機化學品
90年	-19.9	-25.5	-17.2	-13.6	-19.5	-22.9	-38.5	-32.6	-15.8	-30.8
91年	2.4	9.5	13.6	10.9	46.9	9.9	-6.9	28.1	-0.8	12.0
92年	-12.4	20.6	19.5	6.6	74.6	9.9	17.4	29.0	41.6	27.1
93年	-9.0	30.1	28.1	21.4	60.0	20.5	53.4	72.1	37.0	37.3
94年上半年	-23.4	4.7	29.3	9.4	-7.8	-0.3	27.1	13.6	45.4	33.9
7月	-12.0	11.0	-1.8	4.8	3.6	10.4	-1.3	-9.4	29.6	17.1
8月	-11.2	15.3	-3.2	7.7	21.6	10.6	-21.2	3.8	82.6	15.3
1-8月	-20.9	7.0	20.4	8.6	-2.4	2.4	16.2	9.2	48.2	29.2
1-8月金額 (億美元)	67.2	277.9	91.3	85.0	73.5	206.1	124.9	76.9	114.3	58.5
比重(%)	5.6	23.0	7.6	7.0	6.1	17.2	10.4	6.4	9.5	4.9

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9月8日。



貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 94年8月外銷訂單達221.5億美元，創歷年單月新高紀錄，較去年同月大幅增加22.7%，主要係亞洲市場需求增加，以及第3季適逢資訊及電子產業接單旺季所帶動。

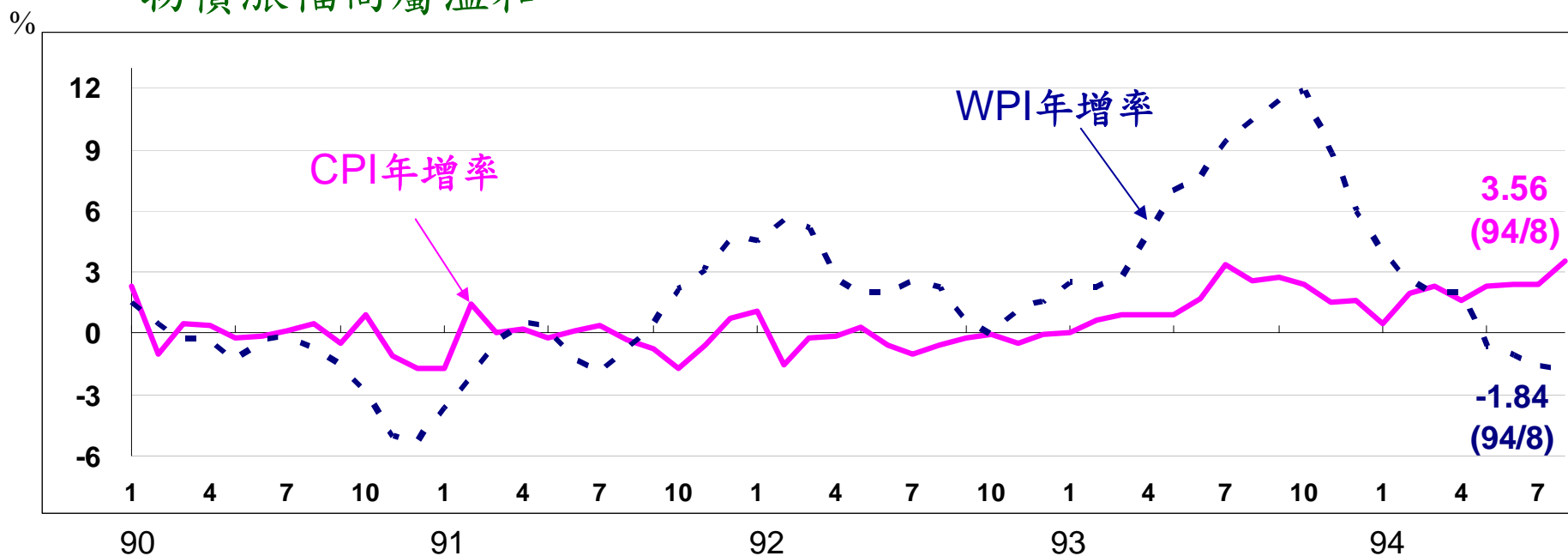
單位：億美元，%

	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	1,357.1	-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													
上半年	1,165.1	17.4	12.5	43.6	18.9	20.8	15.1	15.4	-2.0	16.4	11.7	32.7	29.4
7月	201.5	8.7	3.1	16.8	11.9	11.6	21.1	21.2	-6.7	-1.5	-0.4	10.3	7.9
8月	221.5	22.7	9.8	45.5	23.6	30.2	37.2	25.9	12.4	-2.6	13.4	16.7	36.7
1-8月	1,588.1	16.9	10.8	40.0	18.6	20.8	18.7	17.6	-0.9	11.3	10.3	27.1	26.9
1-8月金額 (億美元)	1,588.1	-	427.5	179.2	248.1	378.6	290.7	347.7	89.8	143.0	85.8	98.5	93.5
比重(%)	100	-	26.9	11.3	15.6	23.8	18.3	21.9	5.7	9.0	5.4	6.2	5.9

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9月23日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 94年8月消費者物價較去年同月上漲3.56%，主因颱風導致新鮮蔬果價揚(影響2.51個百分點)，加上油氣調漲(影響0.3個百分點)之影響；8月躉售物價則較去年同月下跌1.84%，跌幅擴大，主因電子相關產品價格續下跌所致。
- ◆ 94年1-8月消費者物價及躉售物價分別較上年同期上漲2.13%及0.62%，惟剔除新鮮蔬果魚介及能源的核心CPI僅上漲0.69%，物價漲幅尚屬溫和。



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9月5日。



貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 94年8月稅課收入819億元，較去年同月增加30.4%，主要係證券交易稅及所得稅明顯增加所致。
- ◆ 94年1-8月稅課收入1兆312億元，較上年同期增加12.0%；稅課收入預算達成率為75.9%。

單位：新台幣億元

稅目	94年8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	819	30.4	10,312	12.0	13,582	75.9
1.關稅	68	11.9	531	3.0	820	64.8
2.所得稅	389	34.3	4,355	33.9	4,834	90.1
3.貨物稅	148	10.3	1,147	9.4	1,590	72.1
4.證券交易稅	70	70.9	435	-30.2	957	45.4
5.營業稅	-12*	74.2*	1,506	-1.4	2,110	71.4
6.土地稅	58	0.9	616	5.1	1,180	52.2
土地增值稅	55	1.5	582	5.3	668	87.2
7.其他各稅	98	7.7	1,722	3.9	2,091	82.4

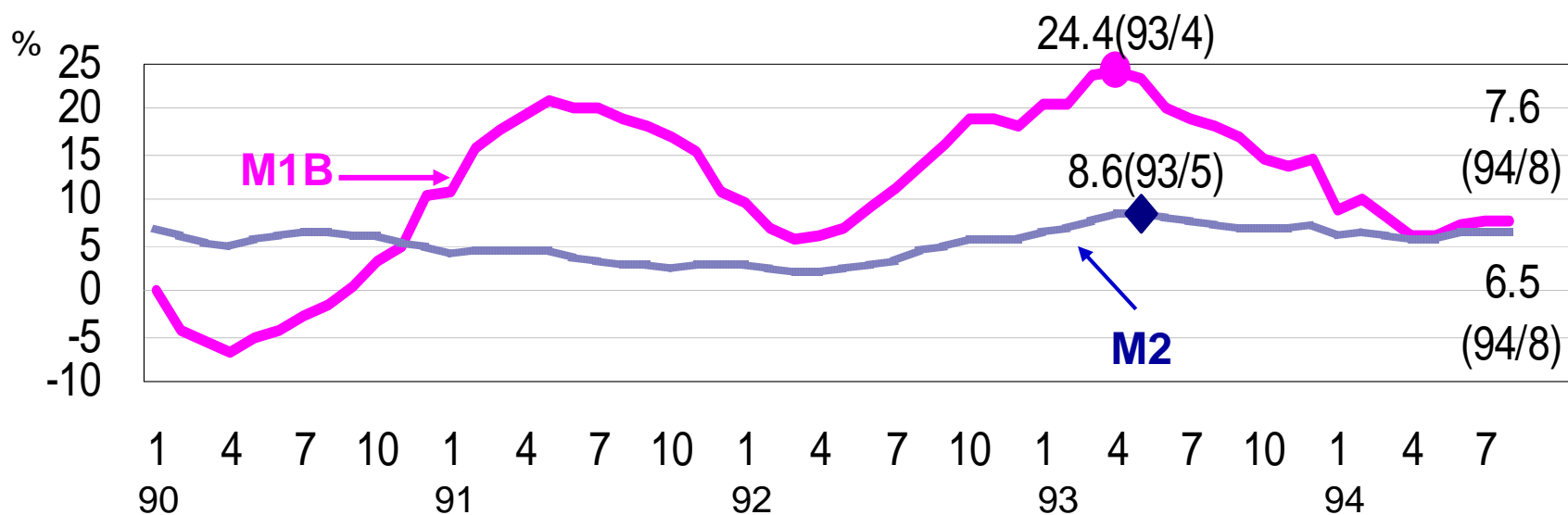
*負號表退稅，去年度同月亦為退稅47億元，退稅較少仍以成長表達。

資料來源：財政部統計處編印，全國稅收統計快報（初步統計），94年9月9日。



貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

- ◆ 94年8月M2及M1B年增率分別為6.5%及7.6%，M2年增率續較上月增加0.01個百分點，M1B年增率則轉較上月減少0.09個百分點。

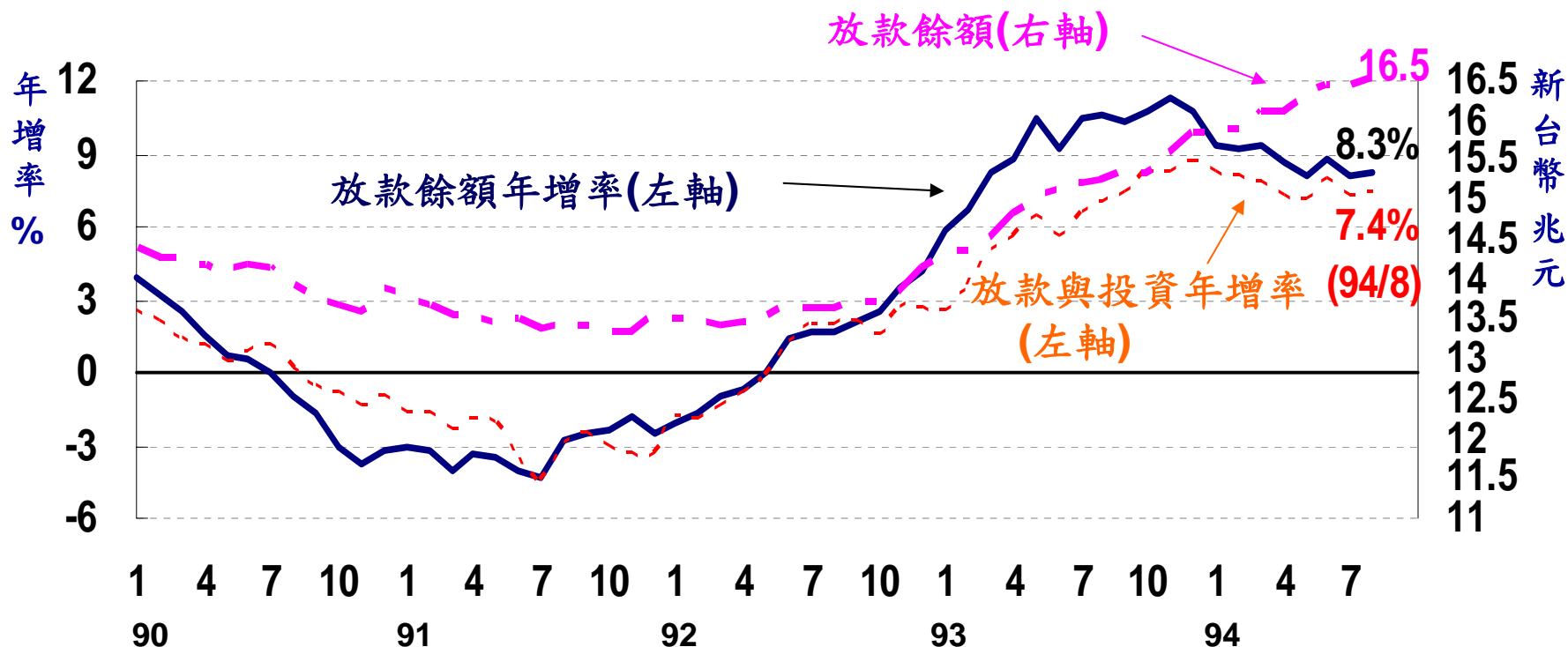


資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。



貳、國內經濟 — 金融面 — 放款與投資

- ◆94年8月主要金融機構放款與投資年增率為7.4%，較上月增加近0.2個百分點。
- ◆94年8月底主要金融機構放款餘額為16.5兆元，年增率為8.3%，較上月增加0.2個百分點。

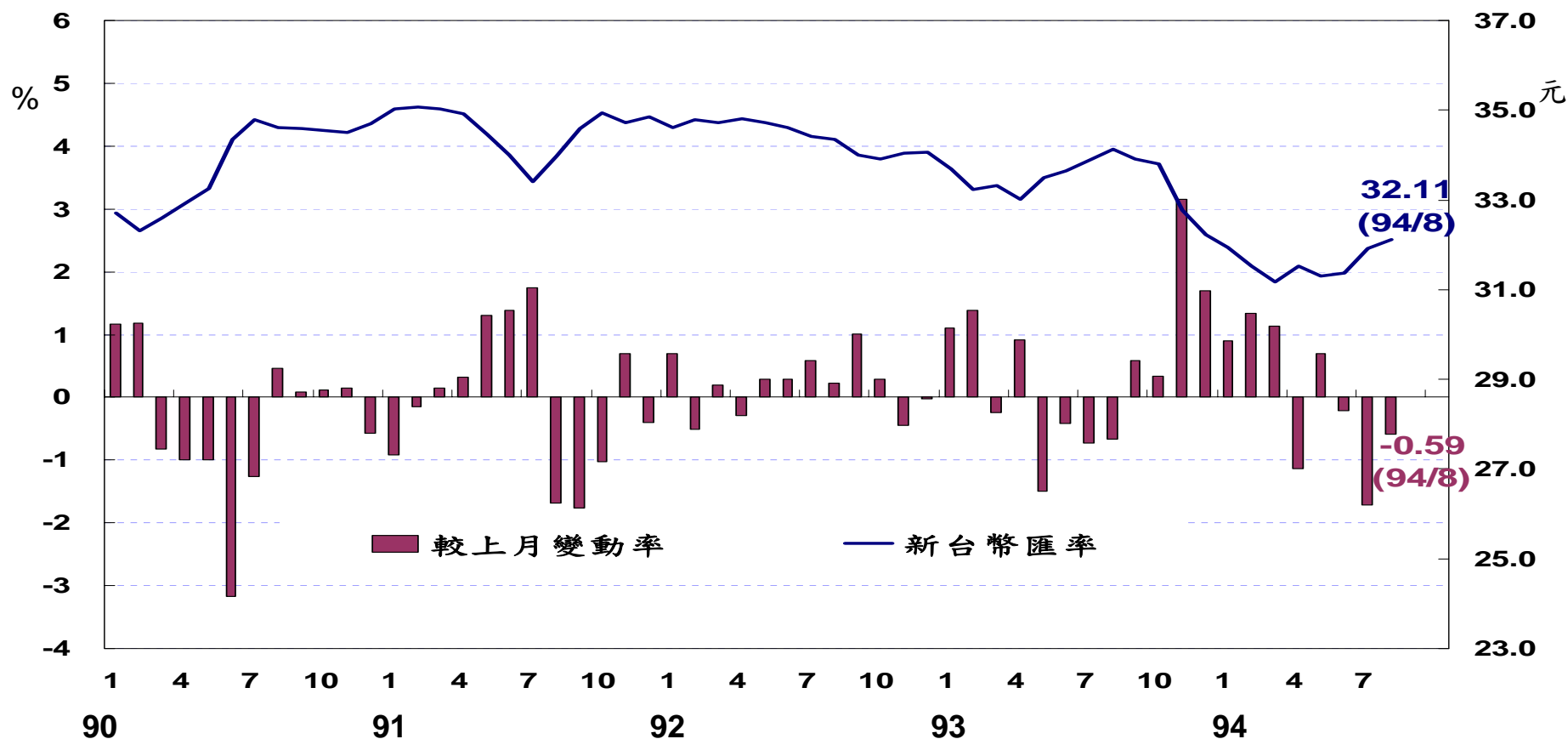


資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。



貳、國內經濟 — 金融面 — 匯率

◆ 94年8月平均匯率為32.11元，較上月續貶0.59%，惟較去年同月仍升值6.26%。



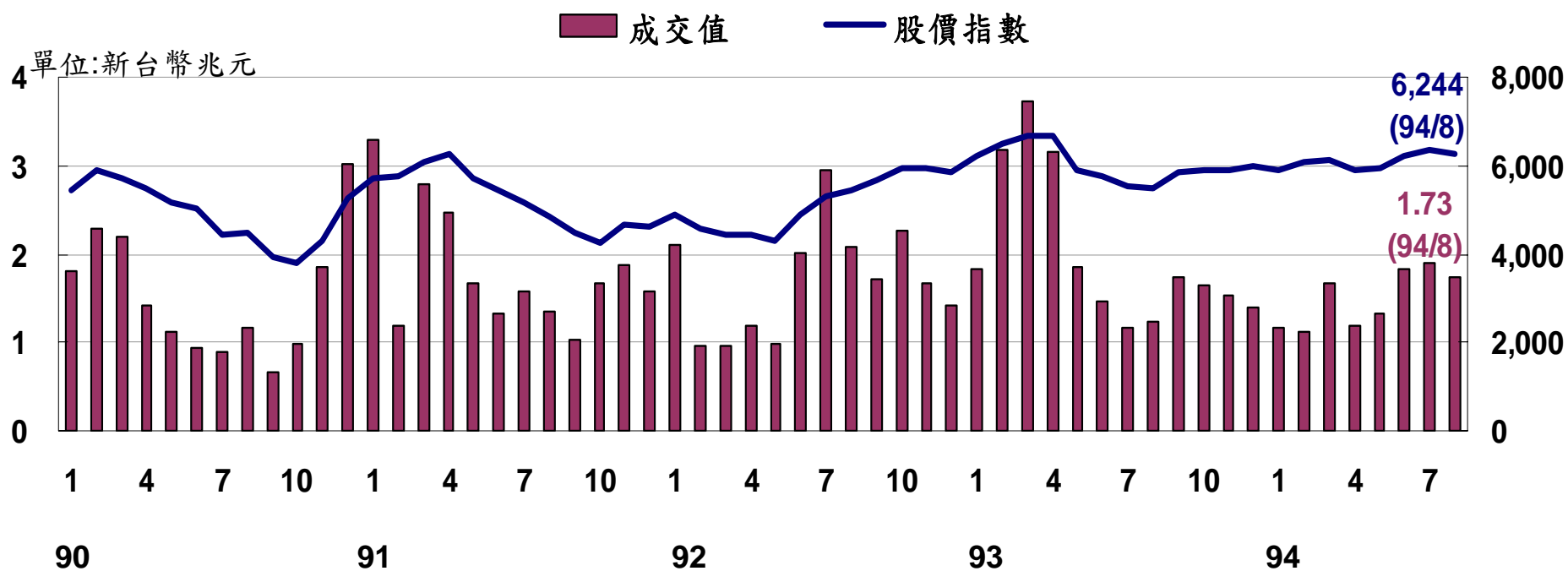
註：9月上旬新台幣匯價曾一度回升至32.5元，惟旋即受到投資人看好美國仍會持續升息，加上美國貿易赤字金額減少等因素影響而走貶，下旬美國聯準會再升息一碼，新台幣與美元利差擴大，致9月19日新台幣匯價一舉跌破33.0元。未來外資動態將是影響新台幣匯價的重要觀察因素。

資料來源：經建會經研處彙編。



貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

◆94年8月平均加權股價指數為6,244點，較上月下跌91點；成交總值1.73兆元，較上月減少1,587億元。

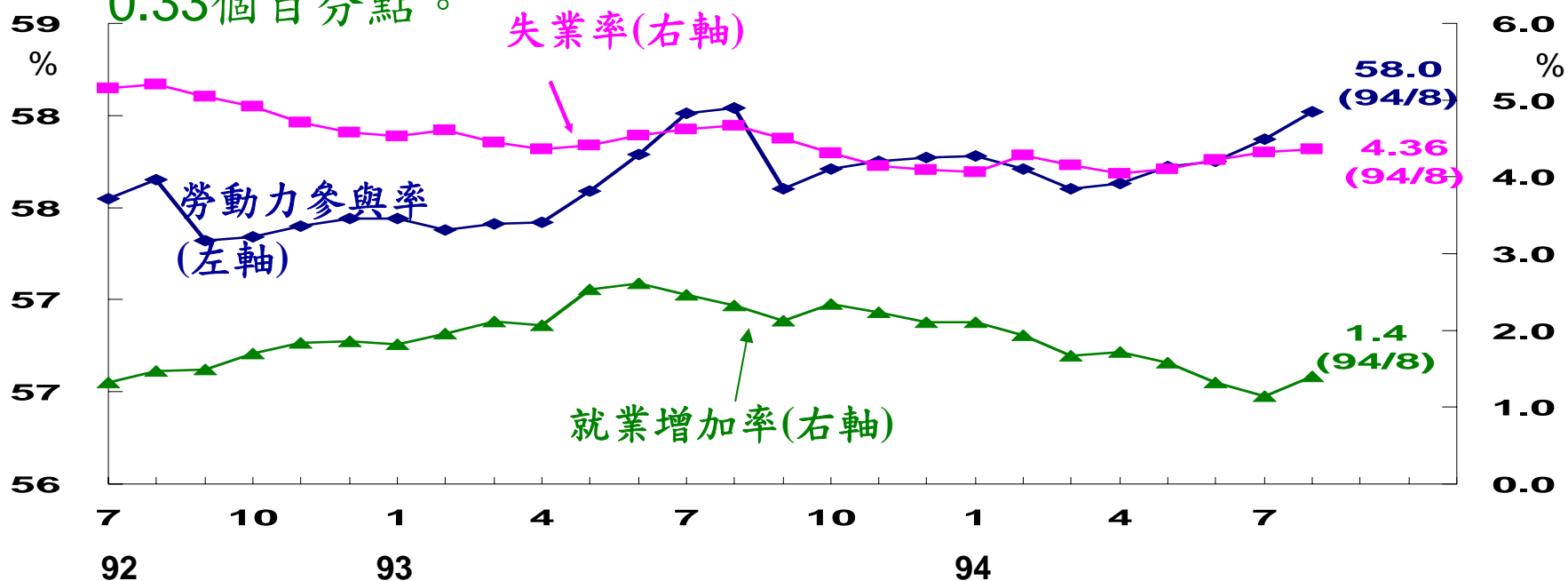


註: 9月初，國內股市受國際油價居高不下，美股表現欠佳，以及國內銀行合併案疑慮發酵、預期新台幣貶值等因素干擾，外資持續賣超，9月22日股價跌破6,000點，創下近4個月來新低點。

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8月勞動力參與率為58.0%，較去年同月下降0.02個百分點，就業人數較去年同月增加1.4%；失業率季節性上升為4.36%，惟較去年同月下降0.31個百分點，經季節調整後的失業率為4.11%，亦較上月下降0.04個百分點。
- ◆ 94年1-8月平均就業人數較上年同期增加1.6%；平均勞動力參與率上升0.12個百分點；平均失業率為4.19%，較上年同期下降0.33個百分點。

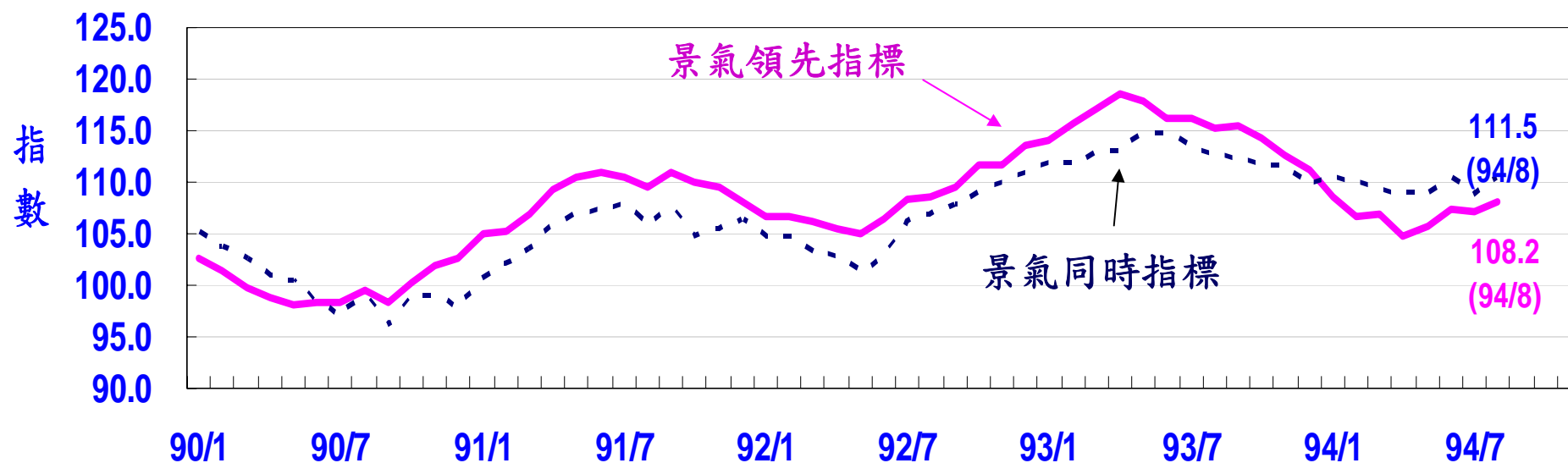


資料來源：行政院主計處編印，就業與薪資統計速報及臺灣地區人力資源調查統計結果，94年9月。



貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 94年8月景氣領先指數108.2，較上月上升0.9%。
- ◆ 94年8月景氣同時指數111.5，較上月明顯上升2.6%。



資料來源：經建會經研處，94年8月份景氣概況新聞稿，94年9月27日。



貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆94年8月受工業生產變動率及製造業新接訂單(平減後)變動率明顯回升等影響，景氣對策信號在連續5個月黃藍燈後，首度轉呈代表經濟穩定成長的綠燈。

項目		93年(2004)					94年(2005)										
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8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	%	燈號	%
綜合判斷		燈號															
綜合判斷		分數	33	32	29	28	26	23	23	22	20	18	20	19 _r	23		
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率													7.6		7.5	
	直接及間接金融變動率													6.7		7.2 _p	
	票據交換及跨行通匯總額變動率													-8.5		0.4	
	股價指數變動率													14.1		13.6	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													1.3 _r		7.1 _p	
	海關出口值(平減)變動率													4.2 _r		6.7 _p	
	工業生產指數變動率													-0.6 _r		4.1 _p	
	製造業成品存貨率													65.4		66.9 _p	
	非農業部門就業變動率													1.7		2.0	

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8月份景氣概況新聞稿，94年9月27日。



貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

◆94年8月製造業廠商對短期未來景氣看法略顯樂觀。

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 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	17	72	11	6
4月	14	67	19	-5
5月	18	65	17	1
6月	19	61	20	-1
7月 r	17	61	23	-6
8月 p	19	64	17	2

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，94年8月份景氣概況新聞稿，94年9月27日。

參、結語

一、94年8月國內經濟概況：

◆實質經濟活動表現明顯好轉

- 外銷訂單及對外貿易擴張速度回升。
- 工業生產回復增產。
- 就業人數持續增加，季節調整後失業率續見下降。

◆金融活動方面，資金仍呈寬鬆，放款與投資成長回升，新台幣續較上月貶值，股價轉較上月下跌。

◆物價方面，核心消費者物價溫和上漲。

整體而言，景氣指標恢復上升，景氣燈號在連續5個月出現黃藍燈後，首度轉呈代表經濟穩定成長的綠燈。

參、結語

二、展望未來，高油價以及美國升息仍是影響經濟的不確定因素，惟國際機構預估下半年全球景氣仍保有相當經濟活力，我國8月實質經濟活動亦已轉強，加上政府正積極推動「振興經濟措施細部計畫」，將有助於促進景氣繼續回升。



簡報完畢

敬請指教

