

## 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12月5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 經濟成長 .....	4
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

- ◆ 環球透視機構 (Global Insight Inc.) 2005年11月最新預測指出，全球經濟成長動能持續強勁，預估2005、2006年全球經濟成長率均為3.4%，全球貿易量成長率分別為6.7%及6.6%。

### 全球經濟預測

單位：%

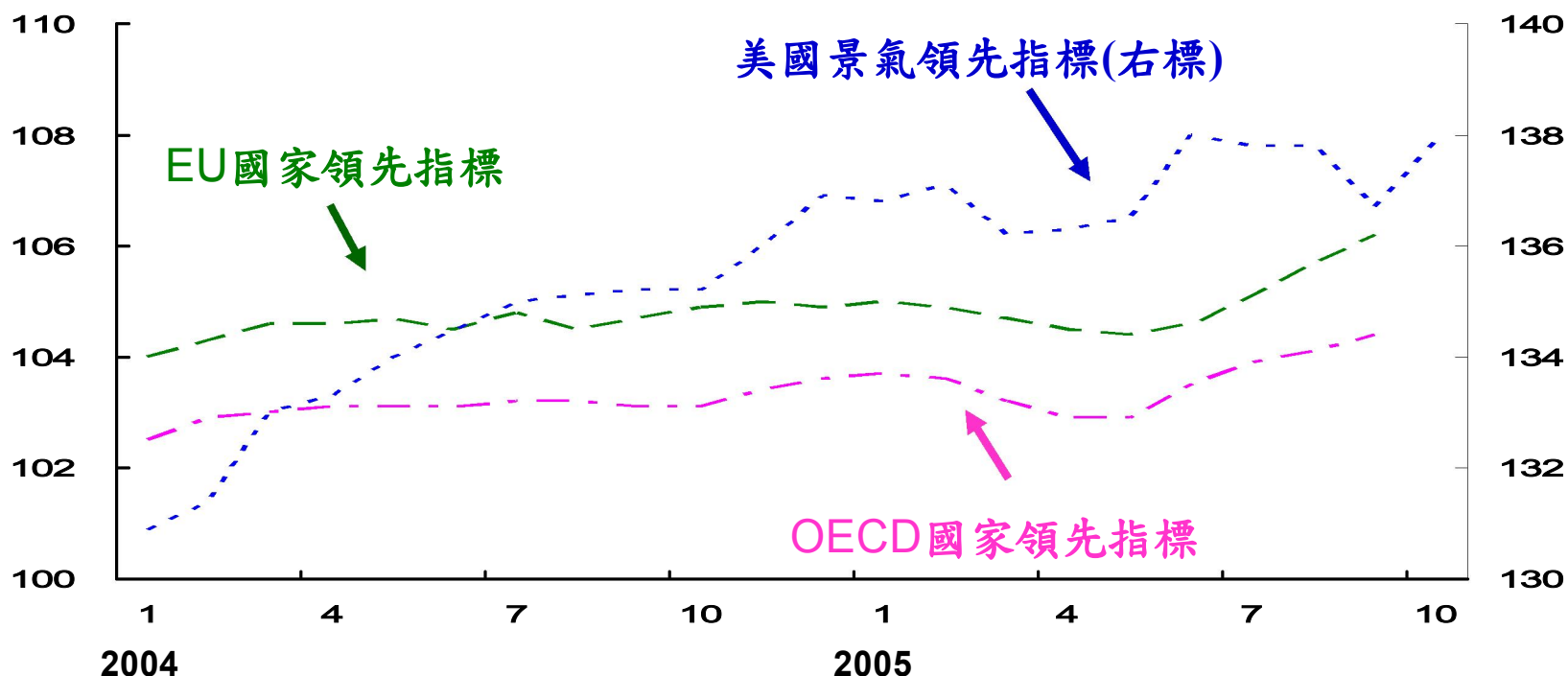
地區別	2003年	2004年	2005年	2006年
全球經濟成長率	2.6	4.0	3.4 (3.3)	3.4 (3.2)
美國	2.7	4.2	3.6 (3.5)	3.4 (3.3)
日本	1.4	2.6	2.4 (2.3)	1.9 (1.6)
歐元區國家	0.8	1.8	1.4 (1.3)	1.8 (1.6)
亞洲國家(日本除外)	6.1	6.9	6.2 (6.1)	6.1 (6.2)
全球貿易量成長率	5.2	7.9	6.7 (6.7)	6.6 (6.6)

註：( )內數字為Global Insight Inc.2005年10月預測值。

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

## 壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2005年10月美國景氣領先指標綜合指數為137.9，轉較上月上升0.9%，美國經濟已逐漸走出接二連三的颶風重創墨西哥灣的陰霾。2005年9月OECD領先指標續較上月上升0.3%，EU15國領先指標亦續較上月上升0.5%，均已連續4個月上升。上述數據顯示，歐美未來經濟景氣將呈現持續上升局面。



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

### ◆ 行政院主計處94年11月向上修正國內經濟成長率

行政院主計處94.11估測，今年第3季經濟成長4.38%，較8月預測上修0.06個百分點，主要係民間消費以及商品及服務順差擴大，分別對經濟成長貢獻1.77及1.45個百分點；預測第4季在國外淨需求擴增下，經濟可成長5.28%。

94年經濟成長3.80%，較8月預測上調0.15個百分點；95年經濟成長4.08%。

### 國內經濟成長貢獻來源

單位：百分點

期 間	經 濟 成 率 長(%)	國內需求								國外淨需求		
		總 計	消 費		固 定 資 本 形 成				存 貨 變 動	總 計	商 品 及 服 務 輸 出	減： 商 品 及 服 務 輸 入
			民 間	政 府	小 計	民 間	公 營 事 業	政 府				
90年	-2.17	-4.63	0.41	0.07	-4.71	-4.43	0.03	-0.31	-0.40	2.46	-4.21	-6.67
91年	4.25	1.61	1.45	0.29	-0.12	0.50	-0.03	-0.59	-0.01	2.63	5.12	2.49
92年	3.43	0.74	0.58	0.08	-0.17	-0.03	-0.09	-0.04	0.25	2.69	5.67	2.97
93年	6.07	6.30	2.33	-0.07	3.09	3.68	-0.38	-0.21	0.96	-0.23	8.24	8.47
94年 f	3.80	2.37	1.78	0.10	0.69	0.44	0.22	0.04	-0.21	1.43	3.68	2.25
第1季 r	2.49	2.68	1.60	-0.07	1.73	1.33	0.41	0.00	-0.58	-0.19	1.17	1.36
第2季 r	2.97	3.23	1.68	0.11	1.45	1.32	0.23	-0.11	-0.01	-0.25	1.90	2.15
第3季 p	4.38	2.92	1.77	0.13	0.05	-0.29	0.22	0.12	0.55	1.45	4.10	2.64
第4季 f	5.28	0.70	1.77	0.24	-0.40	-0.54	0.01	0.13	-0.79	4.59	7.39	2.80
95年 f	4.08	2.52	1.77	0.13	0.57	0.53	-0.03	0.08	0.04	1.56	4.90	3.33

註：r為修正值，p為初估數據，f為預測數據。資料來源：行政院主計處。

## 貳、國內經濟 — 經濟成長(續)

- ◆ 依據國內主要經濟機構預測，我國今(94)年經濟成長率在3.5%~3.8%之間，明(95)年則在4%上下。

### 國內機構預測

單位：%

	95年	94年	Q1	Q2	Q3	Q4
	中經院(94.12)	4.01(4.02)	3.65(3.53)	2.49	2.94	4.38
中研院(94.6)	—	3.74(4.05)	2.54	2.42	4.83	5.05
台經院(94.11)	3.96(—)	3.51(3.31)	2.54	3.03	4.17	4.23
主計處(94.11)	4.08(4.03)	3.80(3.65)	2.49	2.94	4.38	5.28

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(2005)年經濟成長率將介於3.4%~3.7%之間，明(2006)年則在3.3%~4.3%之間。

### 國際機構對台灣經濟成長之預測

單位：%

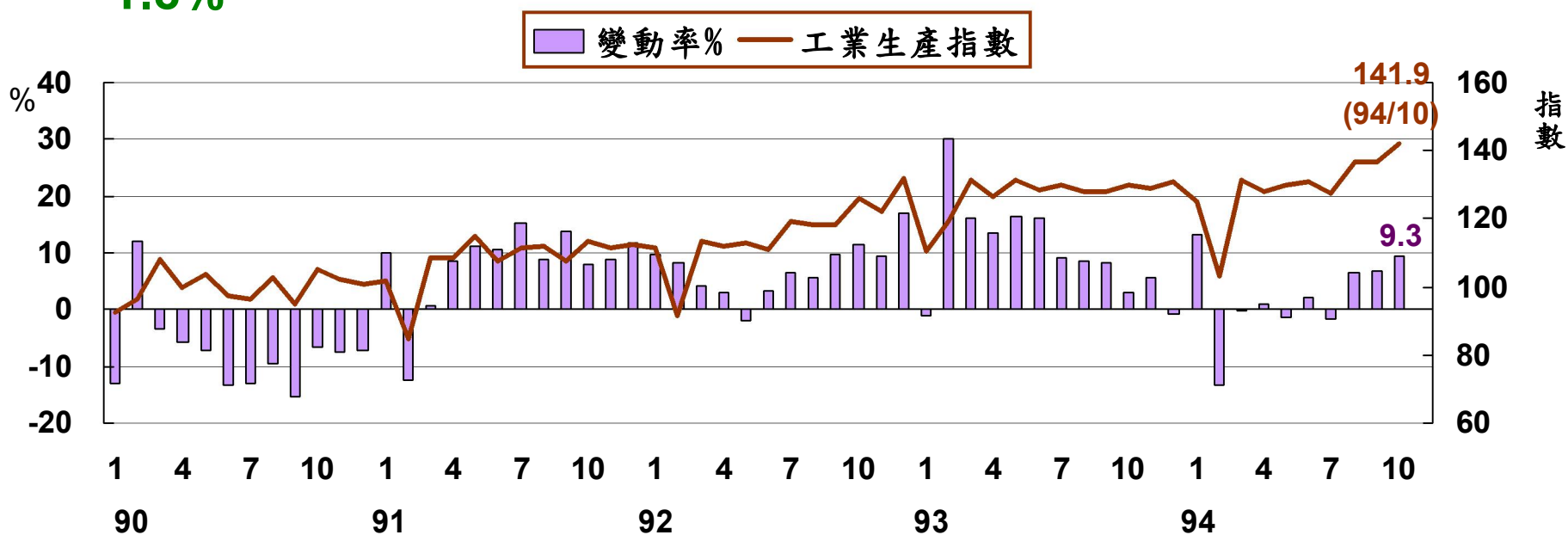
預測機構	2005	2006
IMF (2005.9)	3.4 (4.0)	4.3 (4.0)
ADB (2005.10)	3.7 (3.7)	4.1 (—)
World Bank (2005.11)	3.6 (4.2)	4.1 (4.3)
Global Insight (2005.11)	3.5 (3.5)	3.3 (3.3)

註：( )內為前次預測數據。

資料來源：各預測機構

## 貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 94年10月工業生產較去年同月增加9.3%。其中，製造業、水電燃氣業及房屋建築工程業績分別增產9.0%、9.5%及23.6%；礦業及土石採取業則續減產18.0%。
- ◆ 94年1-10月工業生產較上年同期增產2.2%，其中製造業增產1.8%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，94年11月23日。

## 貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

◆94年10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，明顯增產22.2%，民生工業及化學工業亦持續小幅增產；金屬機械工業則仍減產3.4%。

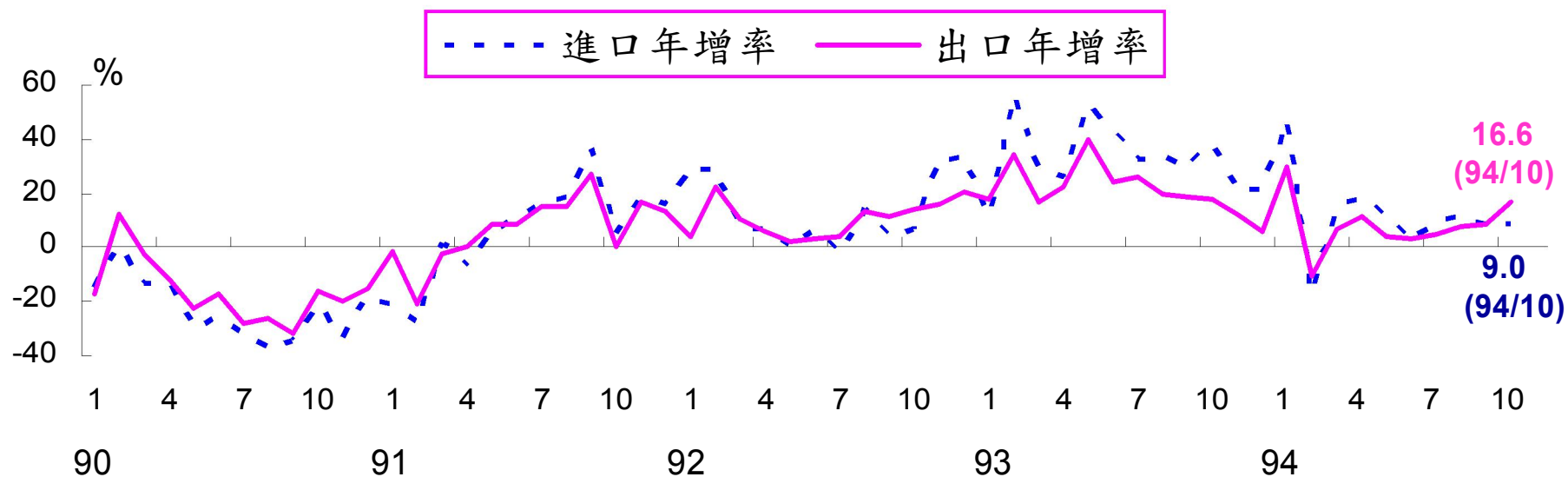
單位：年增率（%）

項目	91年	92年	93年	94年					
				上半年	7月	8月	9月	10月	1-10月
製造業	9.4	7.4	10.5	-0.4	-1.9	5.9	6.4	9.0	1.8
金屬機械工業	9.4	5.2	11.6	2.5	-5.9	-0.4	-2.5	-3.4	0.1
資訊電子工業	17.8	11.6	14.2	-0.8	3.5	15.9	15.5	22.2	5.6
化學工業	7.4	9.4	10.0	-0.1	-5.8	-2.2	2.2	2.5	-0.3
民生工業	-4.8	-3.3	-0.7	-4.7	-5.0	1.3	0.6	0.2	-3.2

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，94年11月23日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易

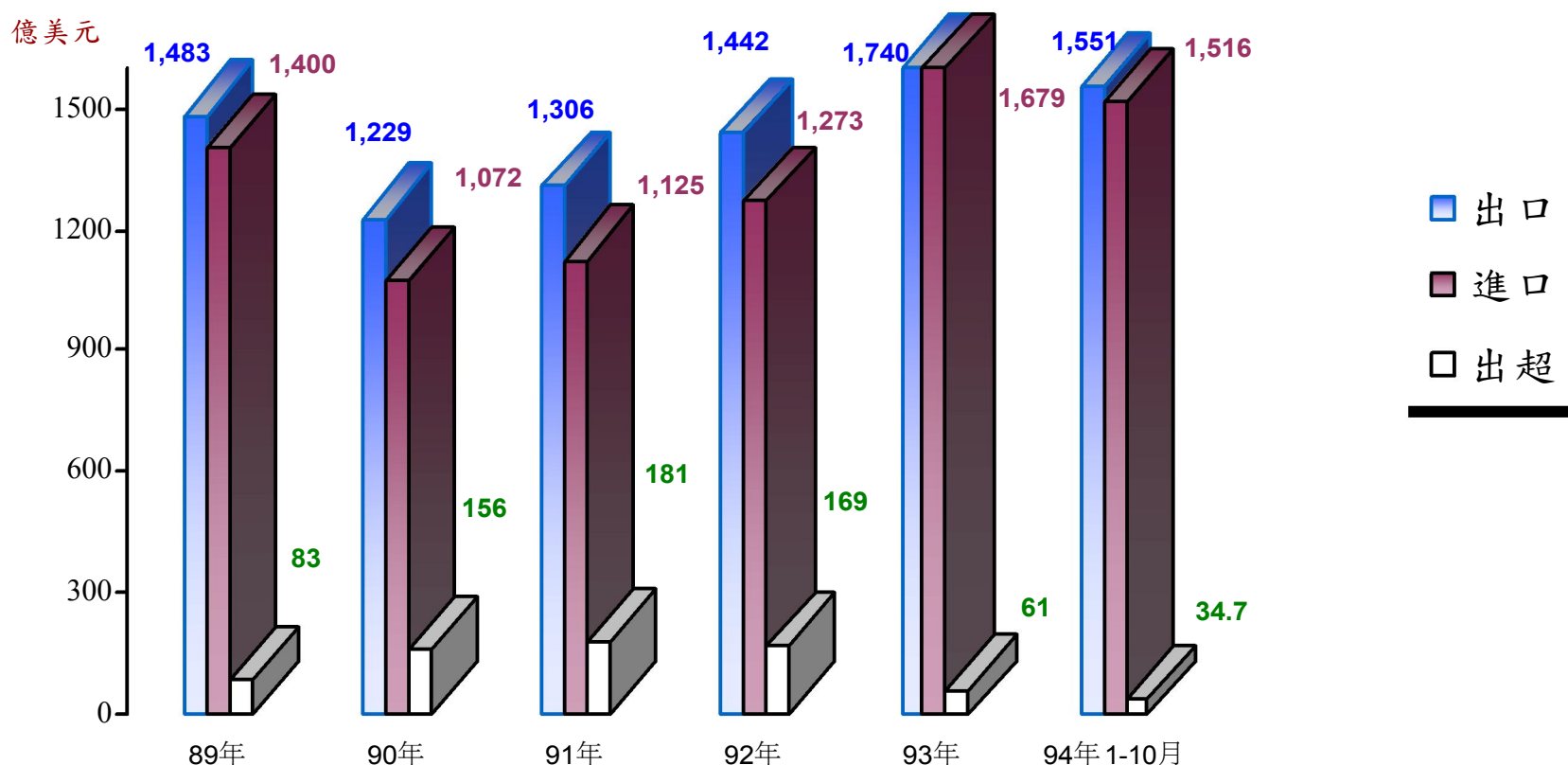
- ◆ 94年10月我國對外貿易明顯擴張，出、進口值分別較去年同月增加16.6%及9.0%。
- ◆ 94年1-10月我國出、進口分別較上年同期成長8.0%及10.7%。



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](#)，94年11月7日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 94年10月出超15.4億美元，較去年同月增加3.6倍。
- ◆ 94年1-10月對外貿易出超34.7億美元，較上年同期減少48.1%，主要受原油及上半年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11月7日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 94年10月我國對主要貿易地區的出口中，以對中國及香港出口成長25.1%最為顯著，次為日本及東協六國分別成長18.8%與17.6%。累計1-10月對中國及香港出口占我國出口比重已達37.6%，較上年同期提高0.8個百分點。
- ◆ 94年10月主要進口地區以東協六國成長17.5%最為明顯，日本則仍為我國最主要進口地區，1-10月占我國進口比重25.6%。

單位：億美元，%

	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
第3季	-2.1	6.5	1.3	11.7	7.6	-3.8	1.2	7.3	15.1	4.9
10月	1.9	18.8	1.5	25.1	17.6	-11.0	4.6	1.1	13.6	17.5
1-10月	1.6	9.1	-0.5	10.2	12.9	-0.3	9.2	5.4	18.4	2.7
1-10月金額	234.8	119.0	189.7	582.9	214.8	176.8	388.3	182.5	178.7	173.7
比重	15.1	7.7	12.2	37.6	13.8	11.7	25.6	12.0	11.8	11.5

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11月7日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 94年10月主要出口產品以光學器材及電子產品成長最為顯著，資訊與通訊產品則受海外生產比重提高影響而續呈衰退，惟減幅已縮小。
- ◆ 94年10月主要進口產品續以原油成長最為顯著，惟近月來成長幅度已趨緩；10月機械進口值仍達12.7億元，惟續呈負成長，主要為去年基期較高所致。

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	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
第3季	-12.0	13.8	-3.6	3.5	23.3	11.3	-13.7	-2.0	47.7	12.2
10月	-6.7	24.5	-0.7	6.8	90.3	18.7	-27.9	-23.4	39.0	-2.3
1-10月	-18.7	9.9	15.2	7.3	10.1	5.2	6.9	4.7	45.4	22.3
1-10月金額	85.1	367.4	112.0	106.2	99.6	268.3	150.1	92.4	150.5	73.3
比重	5.5	23.7	7.2	6.8	6.4	17.7	9.9	6.1	9.9	4.8

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11月7日。

## 貳、國內經濟 — 外銷訂單

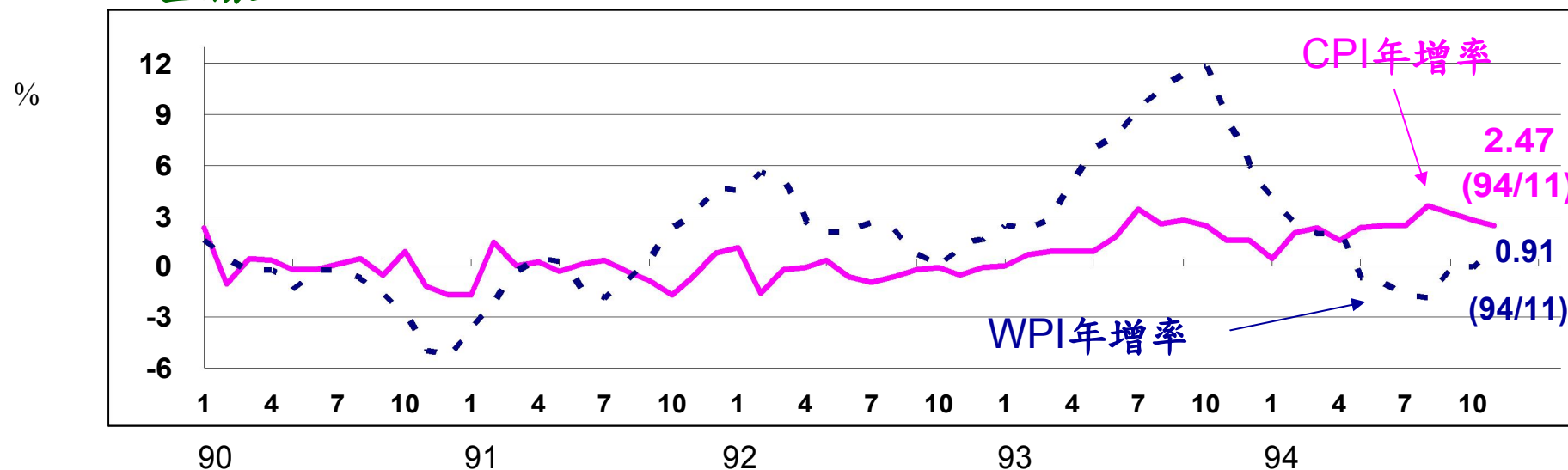
- ◆ 94年10月外銷訂單達246.1億美元，連續第3個月再創歷年單月新高，較去年同月大幅增加21.6%，其中以來自歐洲接單成長最快。
- ◆ 94年1-10月外銷訂單2,072.0億美元，較上年同期成長18.3%。

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
第3季	660.8	17.8	9.0	31.6	20.0	25.3	28.6	24.0	4.3	1.4	5.0	17.5	28.3
10月	246.1	21.6	11.5	25.2	32.9	21.9	25.1	28.2	-0.7	6.2	10.1	12.4	56.4
1-10月	2,072.0	18.3	11.2	37.1	20.9	22.4	20.6	19.7	0.0	10.5	9.4	25.3	32.0
1-10月金額	2,072.0	-	556.3	235.2	331.8	492.0	392.0	460.1	112.4	180.9	108.9	124.5	124.5
比重	100	-	26.8	11.4	16.0	23.7	18.9	22.2	5.4	8.7	5.3	6.0	6.0

## 貳、國內經濟 — 物價

- ◆ **94年11月消費者物價較去年同月上漲2.47%**，主因蔬果價格相較去年為高，加以油料費調漲後續影響所致，惟漲幅續較上月減緩。1-11月消費者物價較上年同期上漲2.31%，剔除新鮮蔬果魚介及能源的核心CPI僅上漲0.51%，漲幅尚溫和。
- ◆ **94年11月躉售物價轉較去年同月上漲0.91%**，主要受能源礦產品、石油及煤製品等價格上漲影響。累計1-11月WPI較上年同期上漲0.51%。



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12月5日。

## 貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 94年10月稅課收入638億元，較去年同月增加71.1%，主要係所得稅由去年同月2億元大幅增加為233億元所致。
- ◆ 94年1-10月稅課收入1兆3,036億元，較上年同期增加14.9%；稅課收入預算達成率為96.0%。

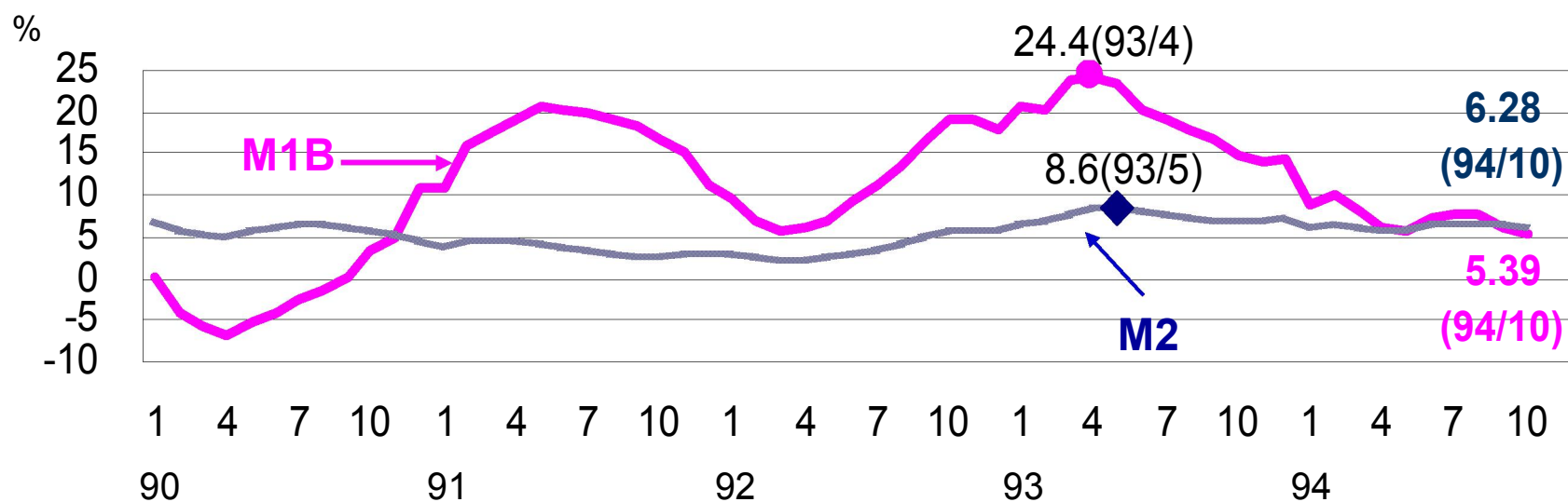
單位：新台幣億元

稅目	94年10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	638	71.1	13,036	14.9	13,585	96.0
1.關稅	72	11.1	672	4.1	820	81.9
2.所得稅	233	-	5,832	39.3	4,834	120.6
3.貨物稅	149	15.5	1,434	10.1	1,590	90.2
4.證券交易稅	51	-9.8	534	-27.9	957	55.7
5.營業稅	-26	16.1	1,920	0.4	2,110	91.0
6.土地稅	64	1.5	733	4.1	1,183	61.9
土地增值稅	57	11.5	688	4.0	670	102.7
7.其他各稅	95	6.7	1,911	3.1	2,091	91.4

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11月9日。

## 貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

- ◆ 94年10月M2及M1B年增率分別為6.3%及5.4%，分別續較上月減少0.1個百分點及0.9個百分點，主要因外資及國人資金呈淨匯出所致\*。

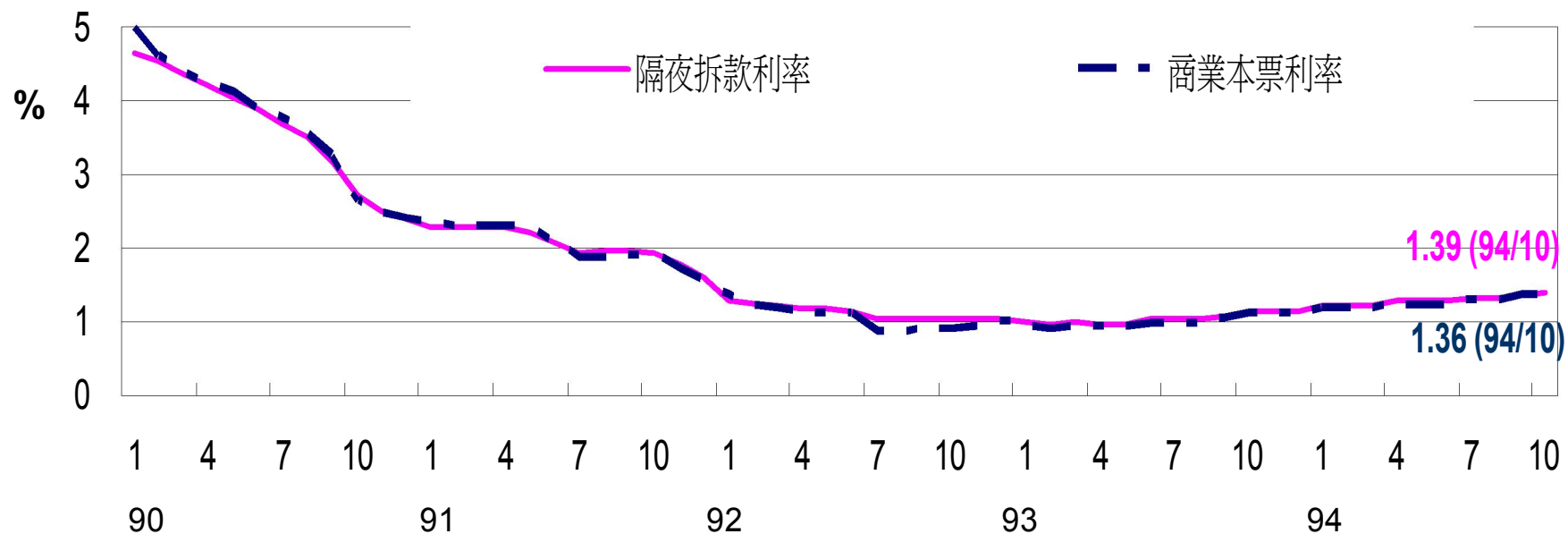


\* 11月份外資在國內股市買超積極，匯市轉呈淨匯入。

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10月金融業隔夜拆款利率為1.39%，商業本票利率1.36%，均較上月上升0.02個百分點。惟整體而言，貨幣市場資金仍寬鬆。

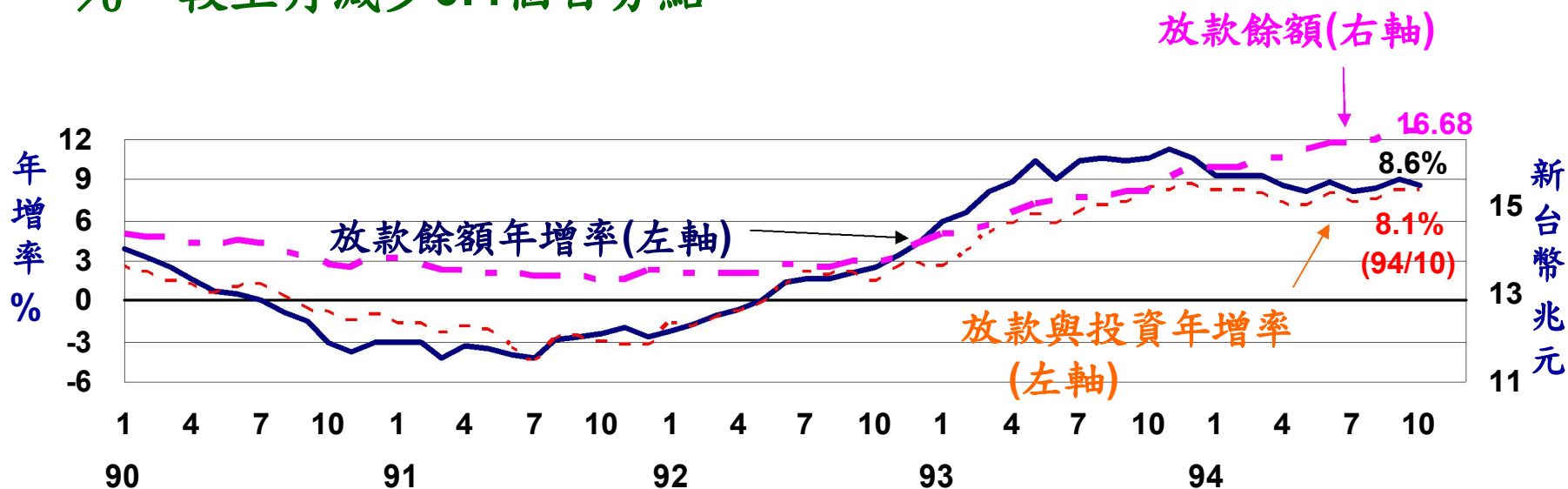


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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

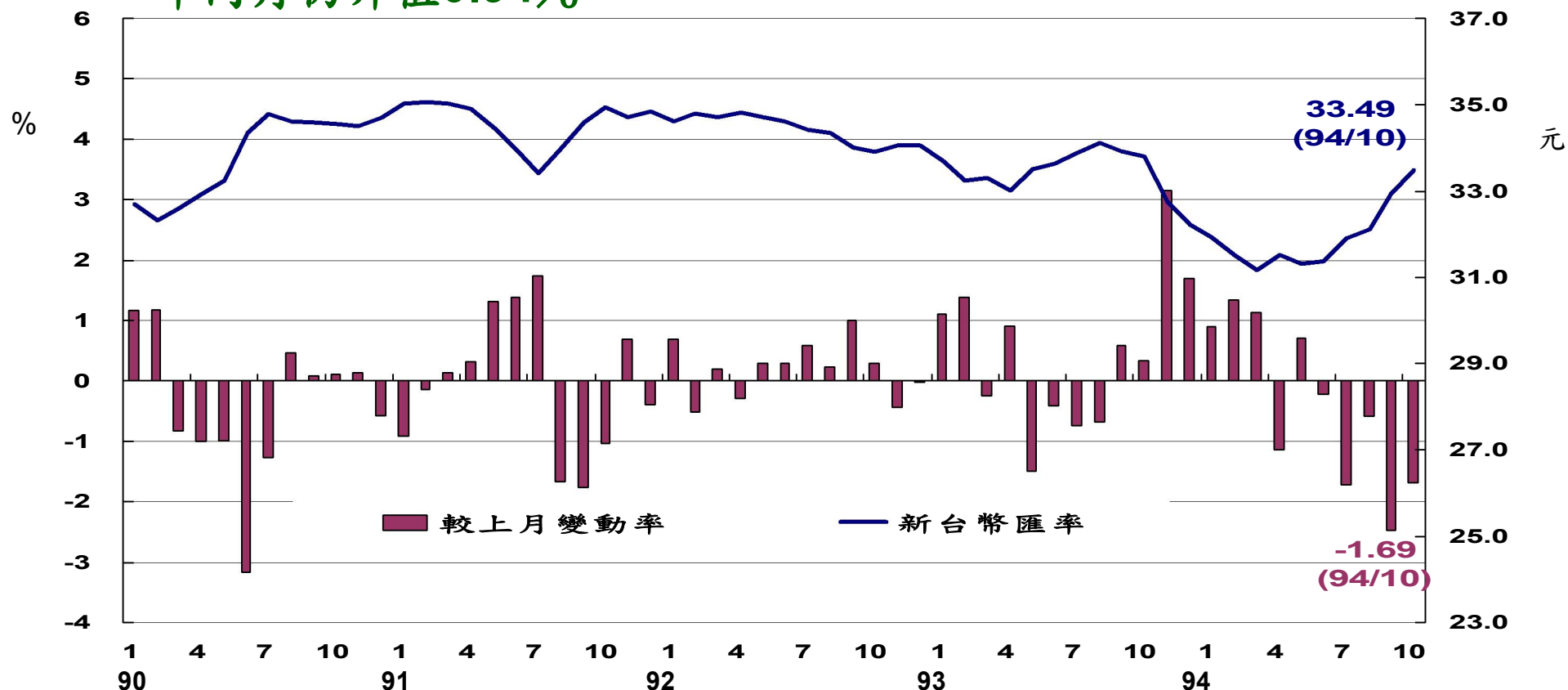
- ◆94年10月主要金融機構放款與投資年增率為8.1%，略較上月減少0.1個百分點。
- ◆94年10月底主要金融機構放款餘額略減為16.68兆元，年增率8.6%，較上月減少0.4個百分點。



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10月平均匯率為33.49元，較上月續貶1.69%，惟較去年同月仍升值0.94%。



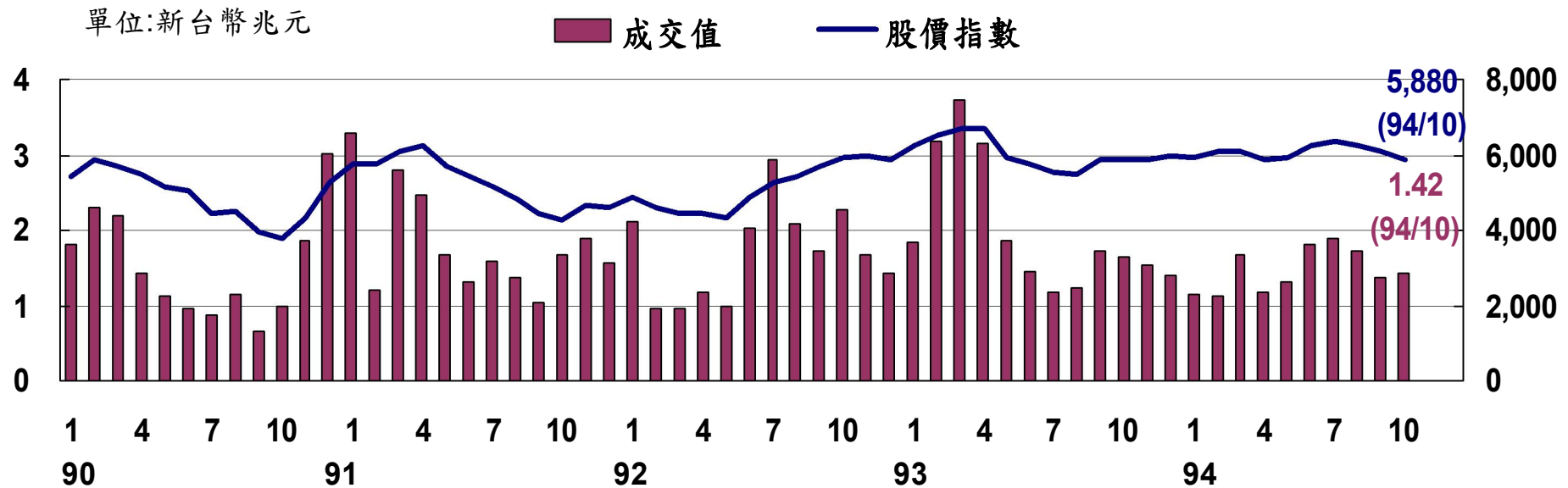
註: 11月受到日本仍繼續維持零利率政策，加上市場預期美國聯準會12月升息機率也大，以及我國弱勢台幣與小幅升息等因素影響，美國與亞洲國家之間的利差擴大，因而新台幣匯價貶值壓力仍大，上旬再測試33.7元附近，中旬雖略有回升，惟下旬新台幣匯價仍維持在33.6元上下。

11月底以33.516元作收。12月1日歐洲央行(ECB)升息1碼，為2000年來首度升息，後續效應值得注意。

資料來源：經建會經研處彙編。

## 貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

◆94年10月平均加權股價指數為5,880點，續較上月下跌187點；成交總值1.42兆元，轉較上月增加467億元。



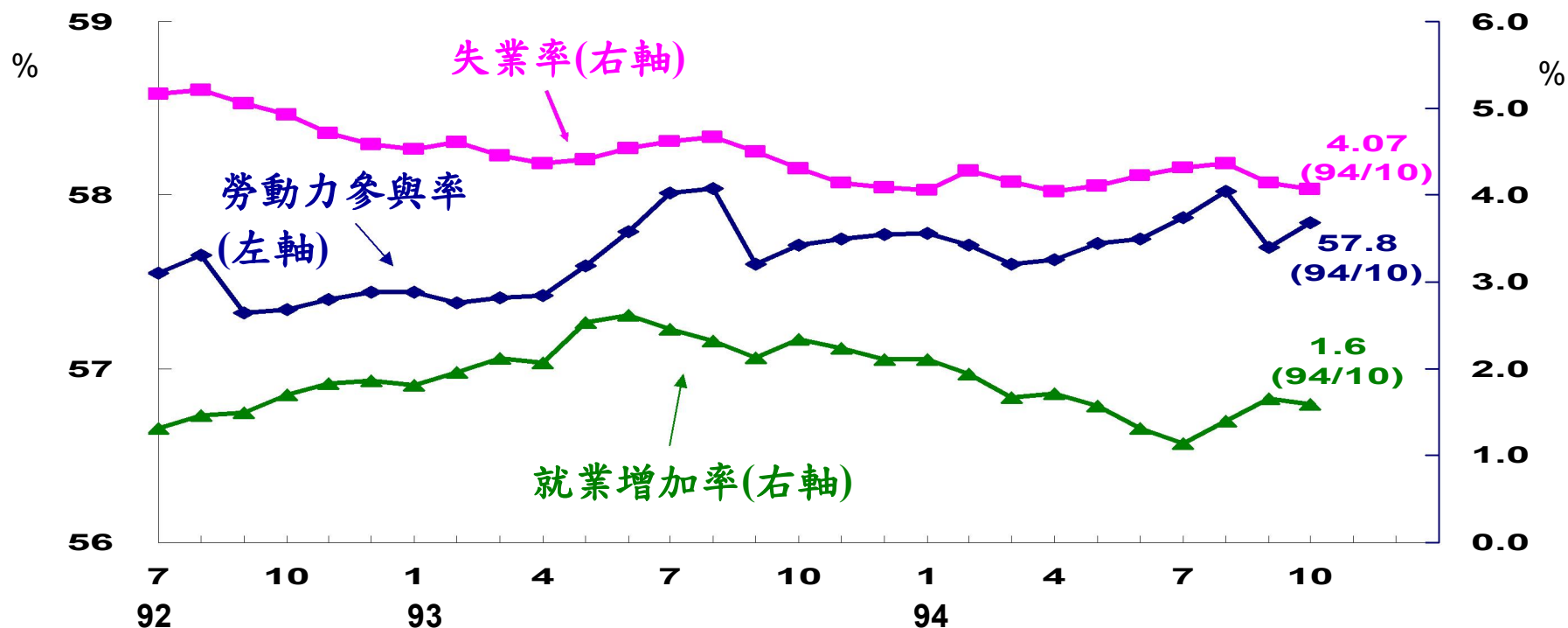
註：11月初，隨著10月底政府鼓勵企業實施庫藏股功效發揮，國際油價持續回檔，美國股市轉佳，以及外資加碼買入台股影響，股價轉呈盤整向上走勢，中旬時股價已回穩至6,000點以上水準。

**11月底收盤指數更站上6,200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

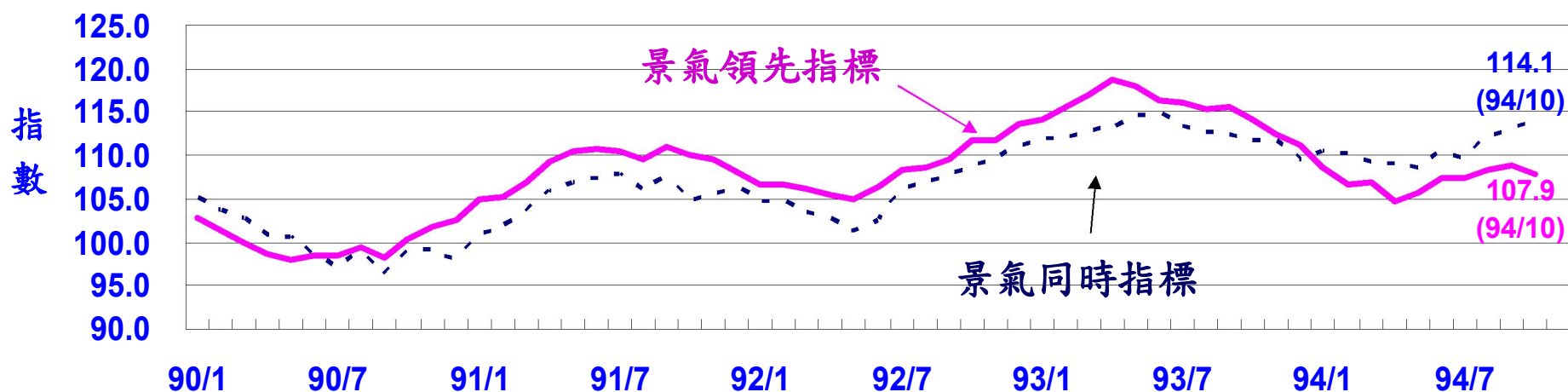
- ◆94年10月勞動力參與率為57.8%，較去年同月上升0.1個百分點，就業人數較去年同月增加1.6%；失業率下降為4.07%，較上月及去年同月分別下降0.07個百分點及0.24個百分點。
- ◆94年1-10月平均就業人數較上年同期增加1.6%；平均勞動力參與率上升0.12個百分點；平均失業率為4.17%，較上年同期下降0.33個百分點。



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11月22日。

## 貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 94年10月景氣領先指數107.9，轉較上月下降0.8%。
- ◆ 94年10月景氣同時指數114.1，續較上月上升0.8%。



資料來源：經建會經研處，94年10月份景氣概況新聞稿，94年11月27日。

## 貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆94年10月景氣對策信號連續第三個月呈現代表經濟穩定成長的綠燈。

項目		93年(2004)			94年(2005)											
		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	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷		燈號														
		分數	29	28	26	23	23	22	20	18	20	19	23	23	23	
金融面指標	貨幣總計數M <sub>1B</sub> 變動率												6.1		5.1	
	直接及間接金融變動率												7.9		7.5	
	票據交換及跨行通匯總額變動率												-4.1		2.4	
	股價指數變動率												3.4		-0.1	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率												4.8		5.0 <sub>p</sub>	
	海關出口值(平減)變動率												9.6 <sub>r</sub>		16.4	
	工業生產指數變動率												7.0 <sub>r</sub>		9.2	
	製造業成品存貨率												65.8		67.2 <sub>p</sub>	
	非農業部門就業變動率												2.3		2.2	

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，94年10月份景氣概況新聞稿，94年11月27日。

## 貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

◆94年10月製造業廠商對短期未來景氣看法，預期悲觀者超過樂觀者14個百分點。

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 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	17	61	23	-6
8月	19	65	16	3
9月 <sub>r</sub>	12	66	22	-10
10月 <sub>p</sub>	10	66	24	-14

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，94年10月份景氣概況新聞稿，94年11月27日。

## 參、結 語

### 一、今年10月國內經濟情勢：

#### ◆實質面經濟活動有不錯表現：

- 外銷訂單及出口明顯擴張
- 工業生產維持穩定成長
- 就業情況持續改善，10月失業率續降至4.07%

#### ◆金融面與物價：

- 資金仍寬鬆，放款與投資成長略降
- 股市價跌量增、新台幣續貶
- 核心消費者物價溫和上漲0.54%

#### ◆景氣對策燈號連續第3個月維持代表經濟穩定成長的綠燈

## 參、結 語

二、行政院主計處11月17日最新預測今年經濟成長3.80%，較前次(8月)預測上升0.15個百分點，經濟成長動能提高，主要係下半年全球經濟穩定成長，致國內生產與出口表現轉佳，以及政府加速推動公共建設，使公共投資增加所致。在目前經濟基本面日漸好轉下，國人信心將可提振，將有助於明年國內經濟的持續擴張。



# 簡報完畢

## 敬請指教

