

行政院經建會委員會會議報告案

當前經濟情勢

簡報

行政院經濟建設委員會

民國95年1月2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 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12月最新預測指出，未來全球經濟可望在美國與中國的帶動下，持續穩定成長，預估2005、2006年全球經濟成長率分別為3.5%與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：%

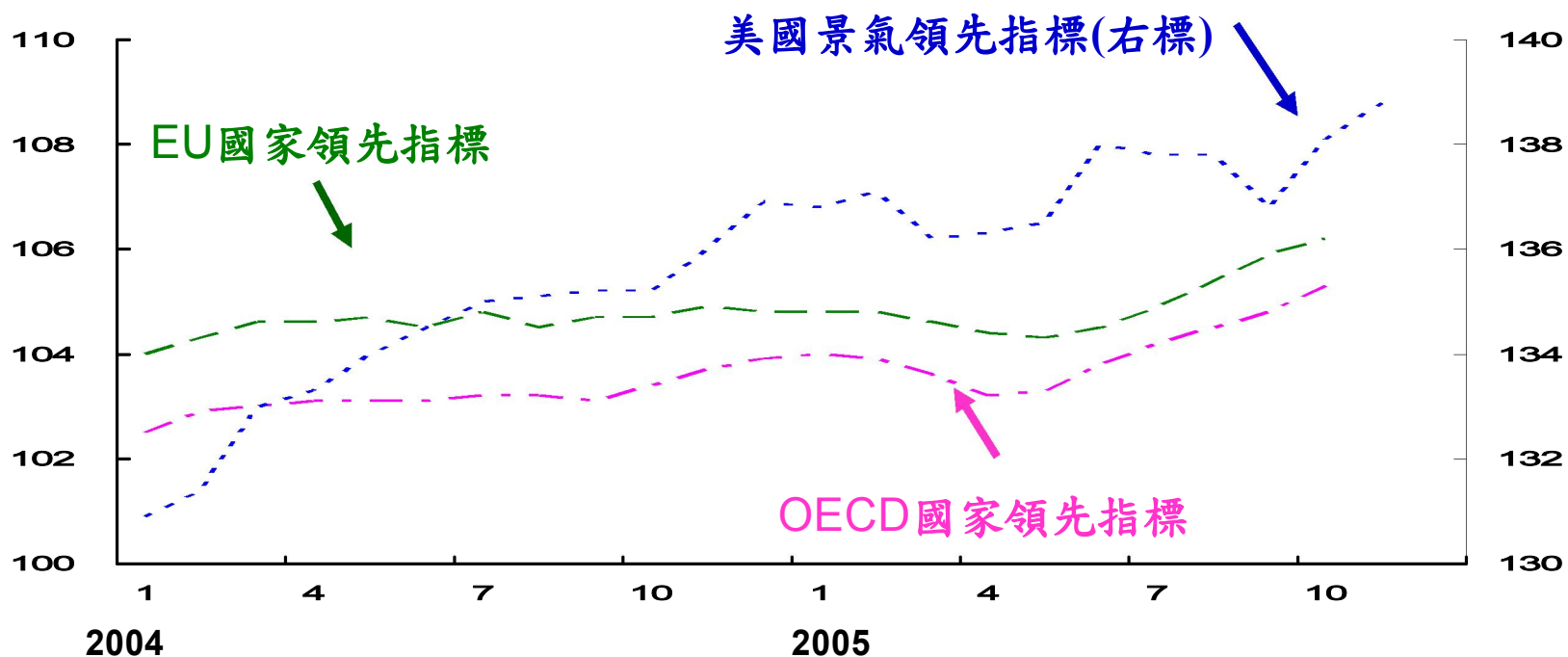
地區別	2003年	2004年	2005年(f)	2006年(f)
全球經濟成長率	2.7	4.0	3.5 (3.4)	3.4 (3.4)
美國	2.7	4.2	3.7 (3.6)	3.5 (3.4)
日本	1.8	2.3	2.5 (2.4)	1.9 (1.9)
歐元區國家	0.8	1.8	1.4 (1.4)	1.9 (1.8)
亞洲國家(日本除外)	6.1	6.9	6.3 (6.2)	6.2 (6.1)
中國	9.5	9.9	9.3 (9.3)	8.4 (8.4)
全球貿易量成長率	5.2	7.9	6.7 (6.7)	6.6 (6.6)

註：()內數字為Global Insight Inc.2005年11月預測值。

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

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2005年11月美國景氣領先指標綜合指數為138.8，為歷年來單月新高。2005年10月OECD領先指標續較上月上升0.5%，已連續6個月上升，亦創歷年來單月新高。EU15國領先指標亦續較上月微升0.3%，為連續第5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。

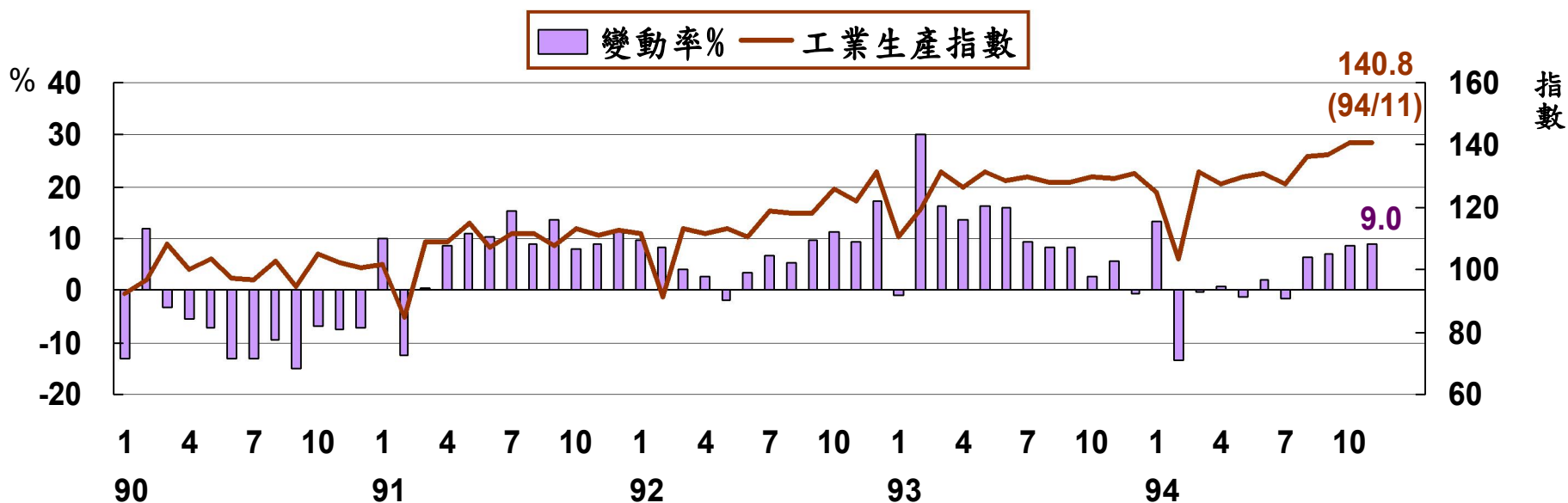


註：EU指歐盟15國。

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 — 工業生產

- ◆ 94年11月工業生產較去年同月增加9.0%。其中，製造業與水電燃氣業績分別增產10.0%與5.3%；房屋建築工程業轉呈減產8.3%；礦業及土石採取業則續減產14.3%。
- ◆ 94年1-11月工業生產較上年同期增產2.8%，其中製造業增產2.5%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，94年12月23日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

◆94年11月製造業四大業別中，資訊電子工業受惠於電子零組件業大幅增產而明顯增產22.3%；化學工業持續增產5.6%；金屬機械工業與民生工業則分別減產2.0%與1.5%。

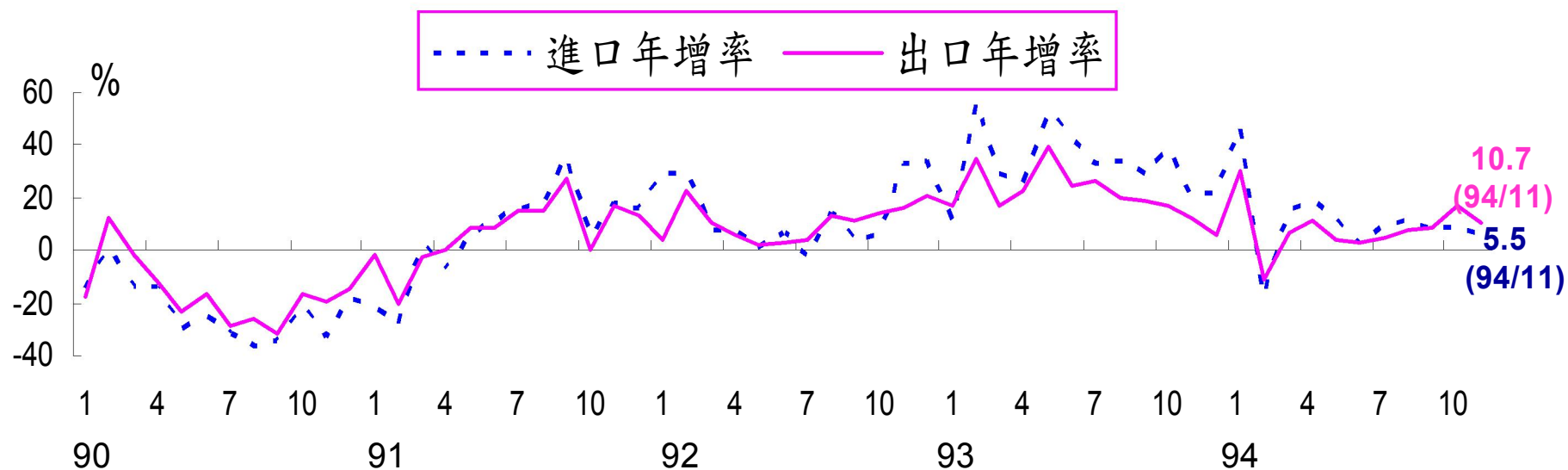
單位：年增率（%）

項目	91年	92年	93年	94年					
				7月	8月	9月	10月	11月	1-11月
製造業	9.4	7.4	10.5	-1.9	5.9	6.4	9.0	10.0	2.5
金屬機械工業	9.4	5.2	11.6	-5.9	-0.4	-2.5	-3.4	-2.0	-0.1
資訊電子工業	17.8	11.6	14.2	3.5	15.9	15.5	22.2	22.3	7.0
化學工業	7.4	9.4	10.0	-5.8	-2.2	2.2	2.5	5.6	0.2
民生工業	-4.8	-3.3	-0.7	-5.0	1.3	0.6	0.2	-1.5	-3.1

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，94年12月23日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

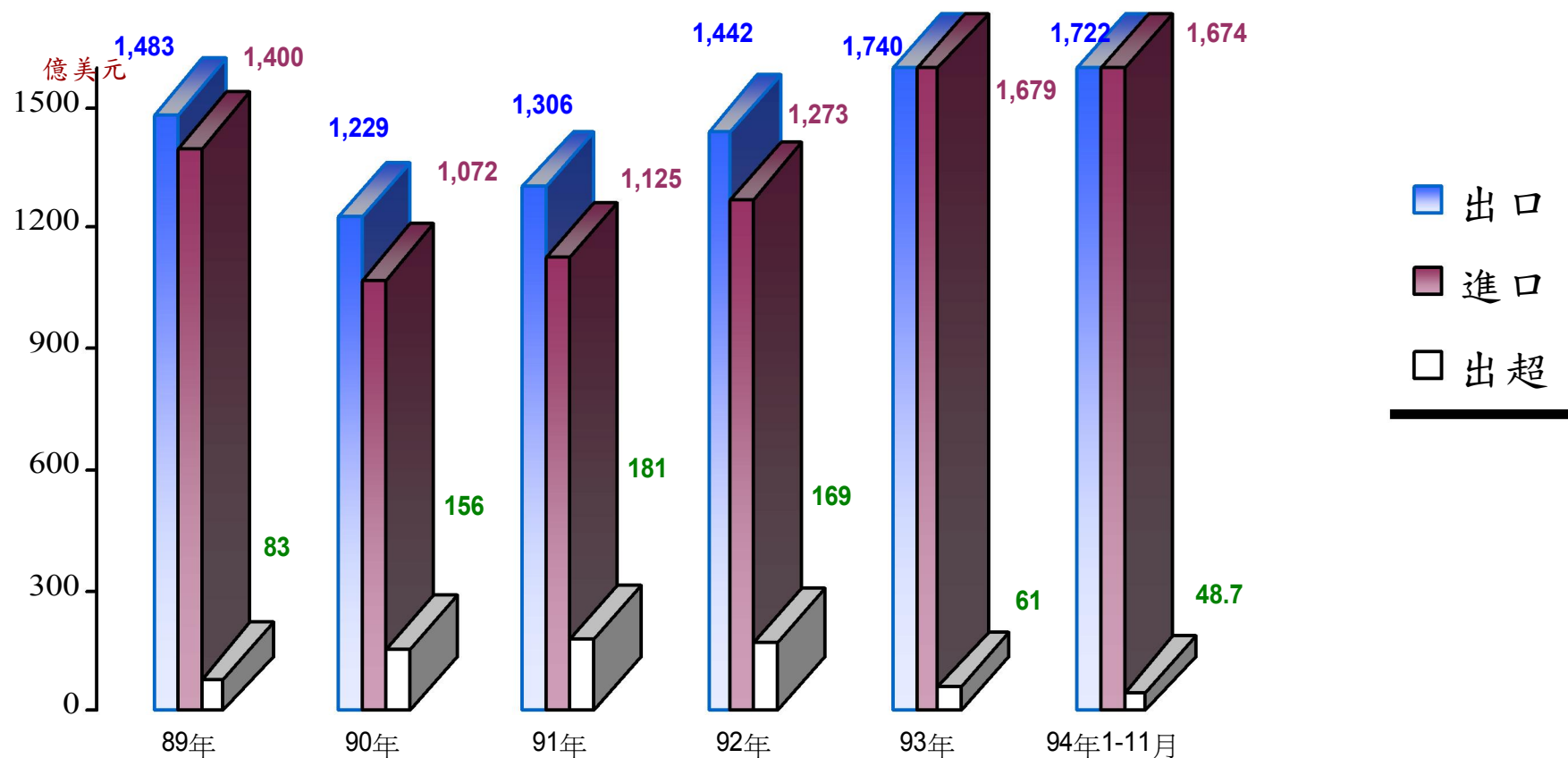
- ◆ 94年11月我國對外貿易持續穩健擴張，出、進口值分別較去年同月增加10.7%及5.5%。
- ◆ 94年1-11月我國出、進口值分別較上年同期成長8.2%及10.2%。



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12月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 94年11月出超14.1億美元，較去年同月擴增1.5倍。
- ◆ 94年1-11月對外貿易之進口增幅高於出口增幅，出超縮減為48.7億美元，較上年同期減少32.7%。



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12月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 94年11月我國對主要貿易地區的出口中，以對東協六國、中國及香港出口分別成長24.5%與15.0%最為顯著。累計1-11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11月主要進口地區續以東協六國成長15.7%最為明顯，日本則仍為我國最主要進口地區，1-11月占我國進口比重25.4%。

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
11月	2.5	9.9	0.5	15.0	24.5	-6.4	-11.9	-1.5	13.6	15.7
1-11月	1.7	9.2	-0.4	10.6	14.0	-0.8	7.0	4.7	17.9	3.9
1-11月金額	260.9	131.6	211.8	647.8	238.3	194.2	424.9	201.2	199.2	193.0
比重	15.1	7.6	12.3	37.6	13.8	11.6	25.4	12.0	11.9	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12月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 94年11月主要出口產品仍以光學器材及電子產品成長最為顯著，資訊與通訊產品受海外生產比重提高影響而續呈衰退。
- ◆ 94年11月主要進口產品續以原油成長最為顯著；11月機械進口值仍達12.0億元，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
11月	-14.7	19.5	-7.7	2.4	65.9	24.6	-37.8	-28.5	77.1	-12.5
1-11月	-18.3	10.8	12.8	6.9	14.8	7.0	1.5	1.4	48.1	18.2
1-11月金額	95.6	411.7	122.2	116.8	113.6	301.2	162.1	99.3	168.0	80.3
比重	5.5	23.9	7.1	6.8	6.6	18.0	9.7	5.9	10.0	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12月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 94年11月外銷訂單達246.1億美元，創歷年單月次高紀錄，較去年同月大幅增加24.6%，其中來自日本與歐洲接單成長均超過三成。
- ◆ 94年1-11月外銷訂單2,318.0億美元，較上年同期成長18.7%。

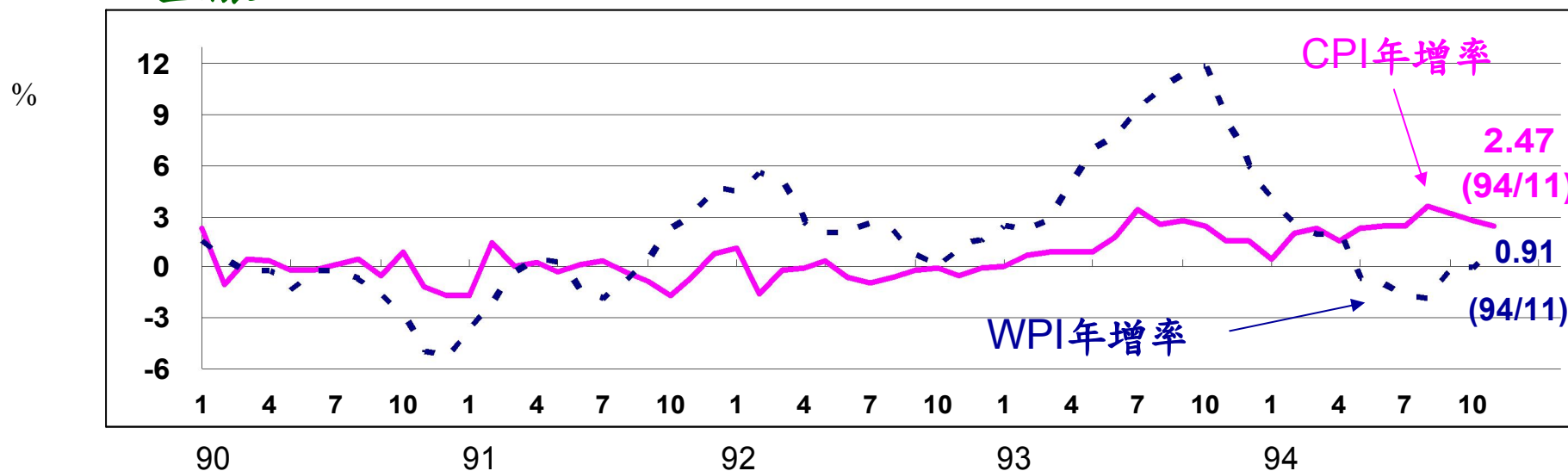
單位：億美元，%

	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
11月	246.1	24.6	16.6	31.4	30.4	27.3	43.3	29.9	3.0	1.3	6.9	11.2	47.3
1-11月	2,318.0	18.7	11.8	36.6	22.0	22.9	23.0	20.7	0.3	9.6	9.2	23.9	33.6
1-11月金額	2,318.0	-	621.2	263.3	377.8	549.2	448.3	516.4	122.9	198.7	120.5	136.6	140.6
比重	100.0	-	26.8	11.4	16.3	23.7	19.3	22.3	5.3	8.6	5.2	5.9	6.1

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11月23日。

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11月稅課收入1,421億元，較去年同月增加8.4%，主要係所得稅及營業稅大幅增加所致。
- ◆ 94年1-11月稅課收入1兆4,458億元，較上年同期增加14.2%；稅課收入預算達成率為106.4%，預估全年可超徵1,600億元。

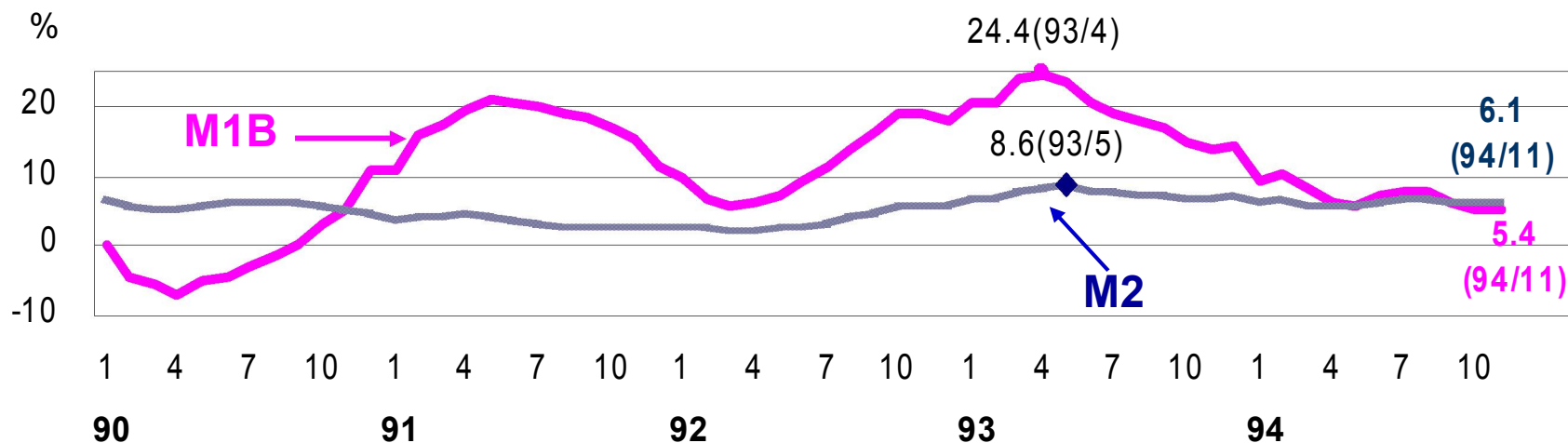
單位：新台幣億元

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	1,421	8.4	14,458	14.2	13,585	106.4
1.關稅	75	2.6	747	3.9	820	91.0
2.所得稅	214	29.6	6,046	38.9	4,834	125.1
3.貨物稅	123	-7.1	1,556	8.5	1,590	97.9
4.證券交易稅	60	12.0	593	-25.3	957	62.0
5.營業稅	452	12.7	2,372	2.6	2,110	112.4
6.土地稅	383	3.8	733	4.1	1,183	61.9
土地增值稅	61	-18.5	749	1.7	670	111.7
7.其他各稅	95	6.7	1,911	3.1	2,091	97.0

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12月8日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

- ◆ 94年11月M2年增率為6.1%，較上月減少0.1個百分點，主要受銀行放款與投資減緩之影響；M1B年增率5.4%，維持上月水準。

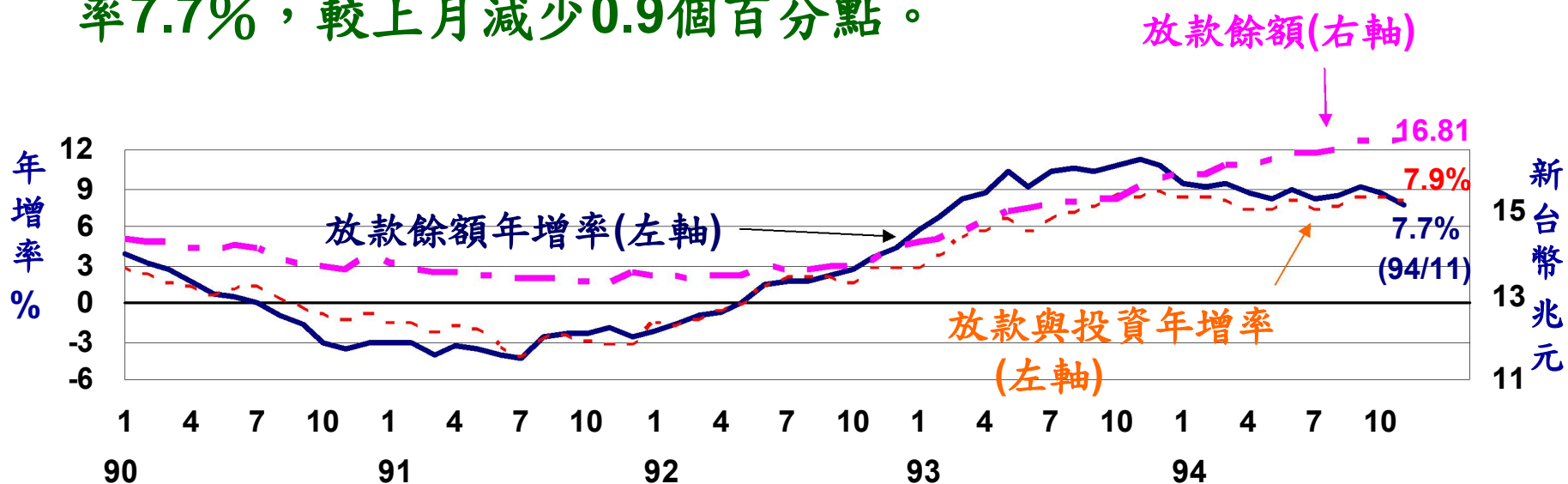


資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。

貳、國內經濟 — 金融面 — 放款與投資

◆94年11月主要金融機構放款與投資年增率為7.9%，較上月減少0.2個百分點。

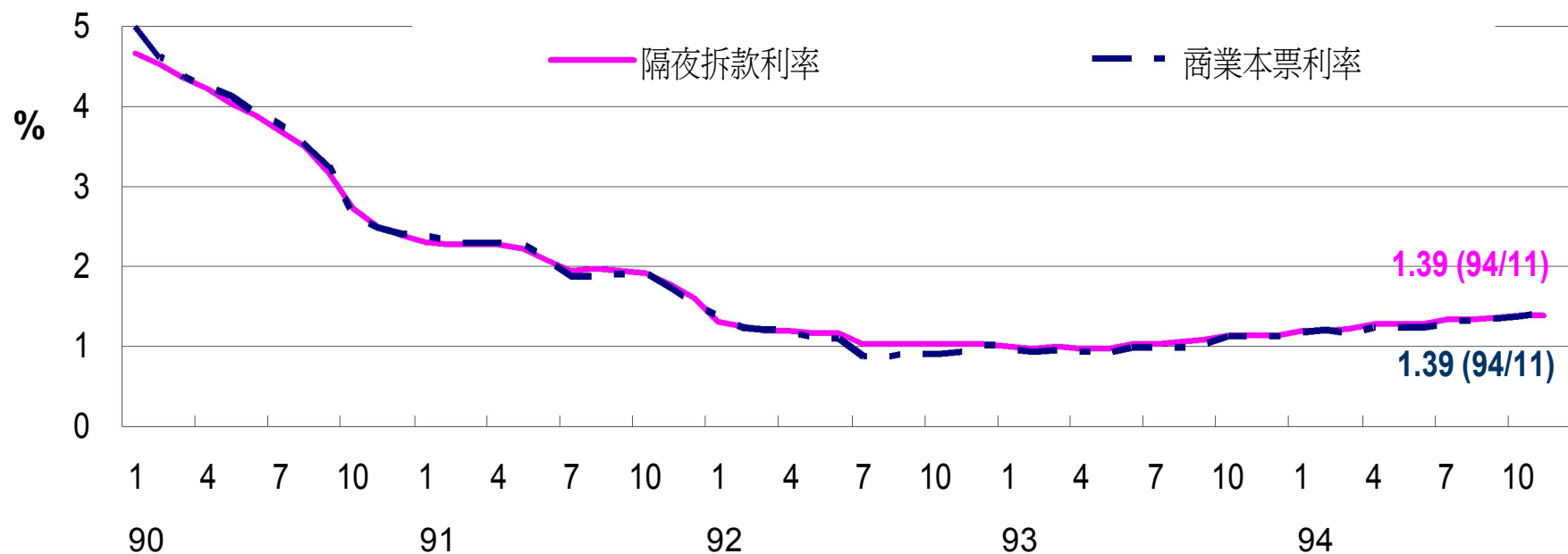
◆94年11月底主要金融機構放款餘額略減為16.81兆元，年增率7.7%，較上月減少0.9個百分點。



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 — 利率

- ◆ 94年11月金融業隔夜拆款利率與商業本票利率均為1.39%，前者大致維持上月水準，後者則較上月上升0.03個百分點。整體而言，貨幣市場資金仍寬鬆。



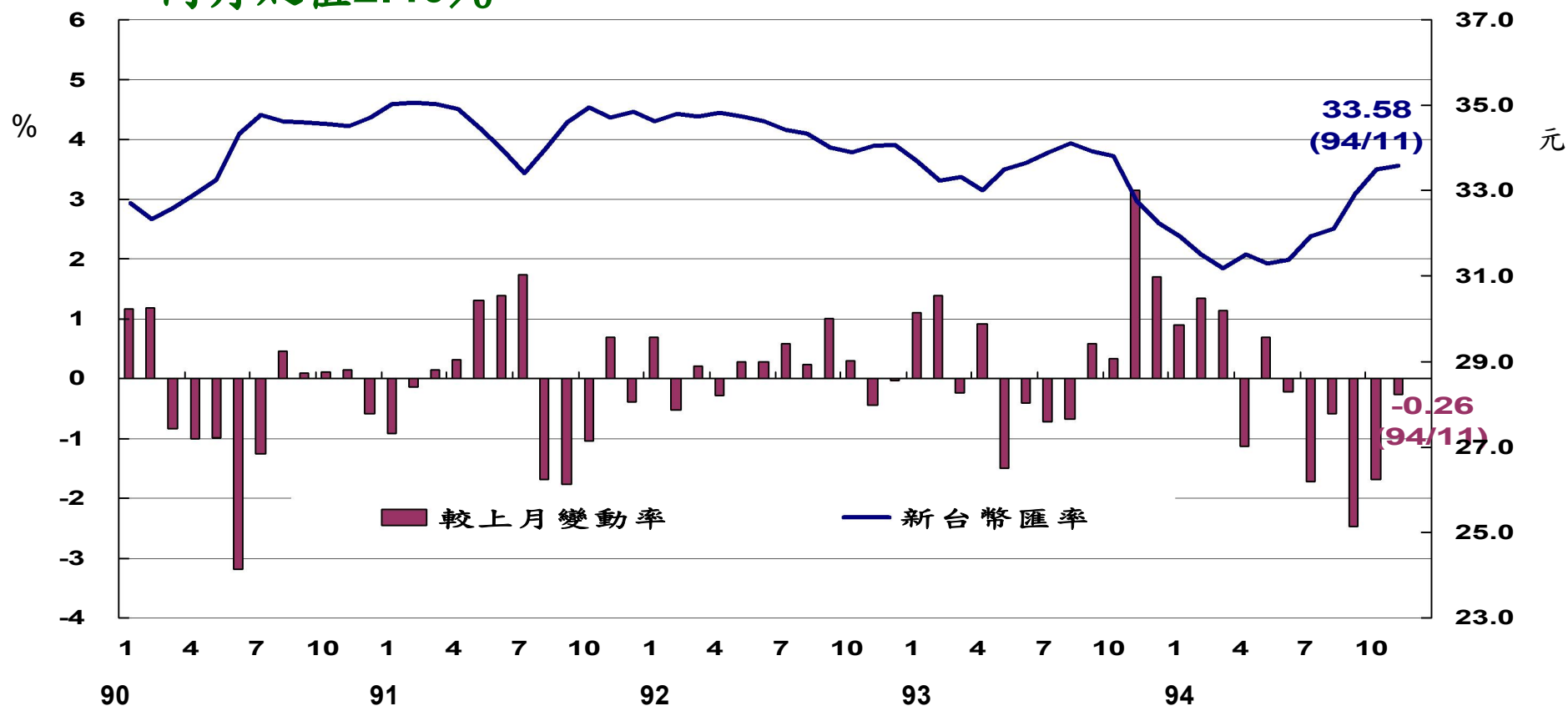
* 12月中我國中央銀行升息半碼。

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

◆ 94年11月平均匯率為33.58元，較上月微貶0.26%，較去年同月貶值2.40%。

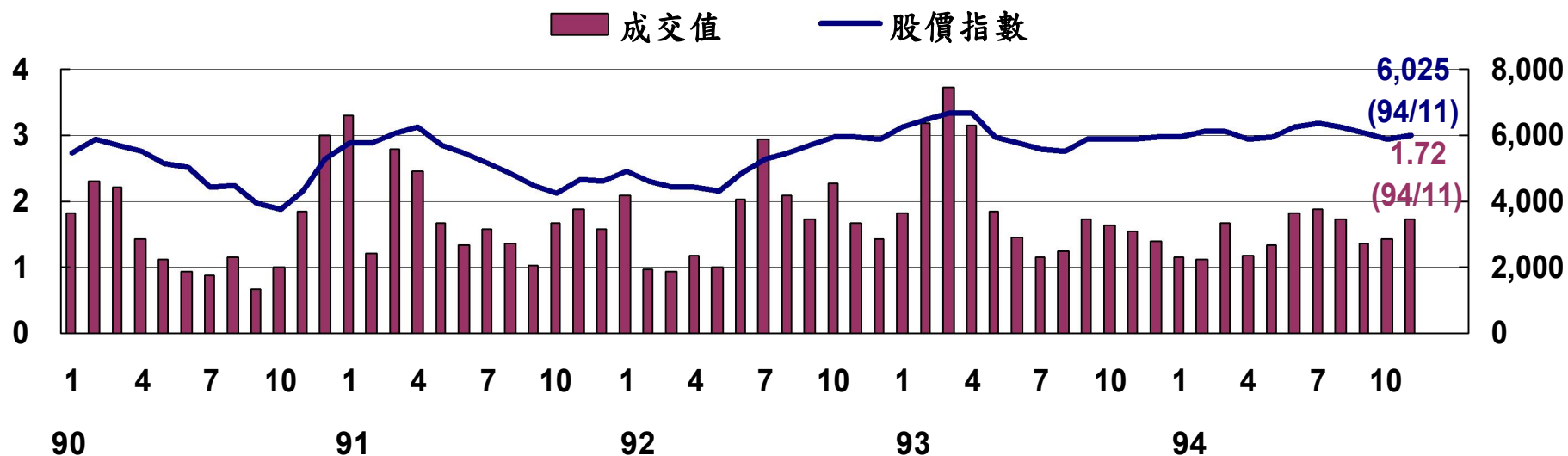


註：12月1日歐洲央行(ECB)升息1碼，為2000年來首度升息，12月中下旬，受到美國10月份貿易逆差創歷史單月新高紀錄，我國中央銀行升息等因素影響，新台幣轉呈升值態勢。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

◆94年11月平均加權股價指數為6,025點，轉較上月上揚145點；成交總值1.72兆元，續較上月增加306億元。

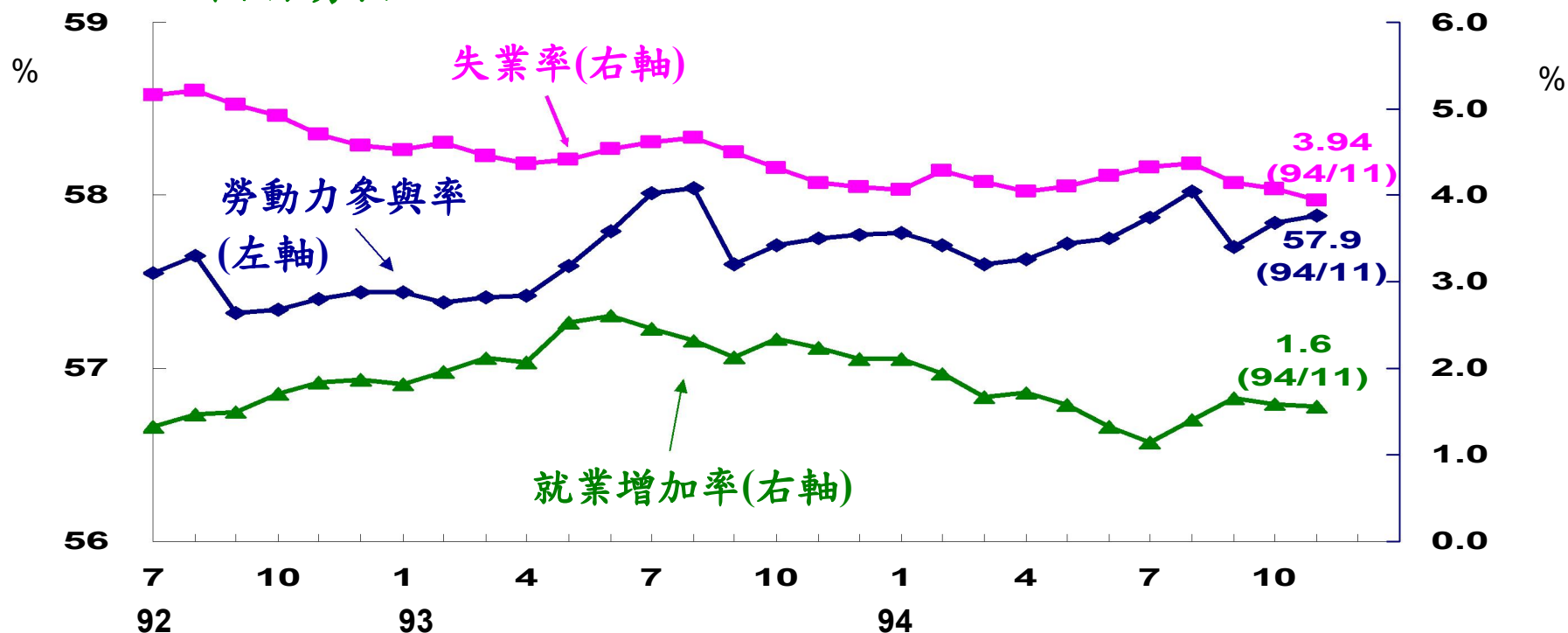
單位:新台幣兆元



註：12月初，隨縣市長選舉落幕，受外資加速布局我國股市影響，股市價量俱揚。12月下旬，股價重登6,500點，日平均成交值也多次擴至新台幣千億元以上水準。
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

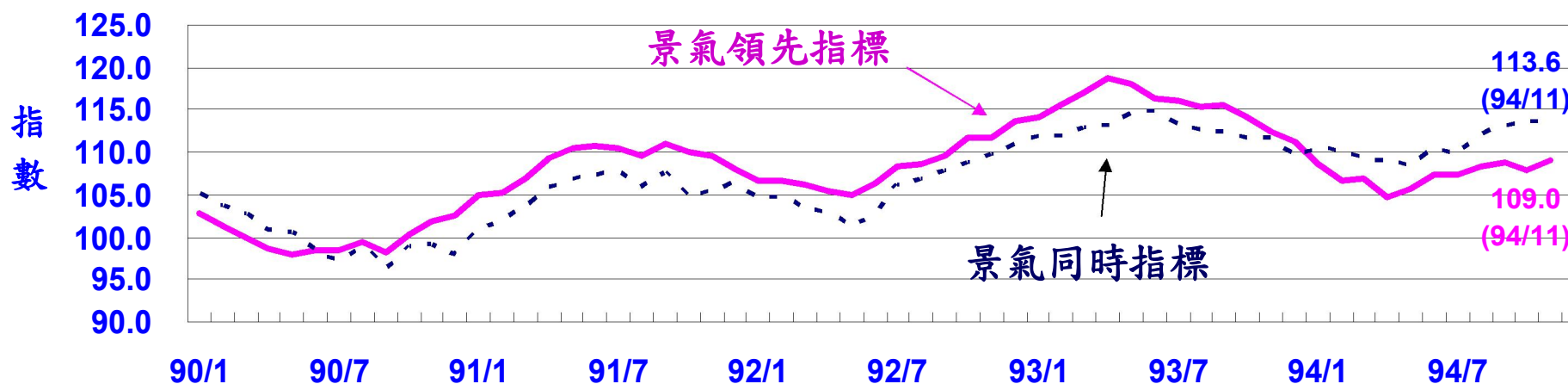
- ◆94年11月勞動力參與率為57.9%，較去年同月上升0.1個百分點，就業人數較去年同月增加1.6%；失業率下降為3.94%，較上月及去年同月分別下降0.13個百分點及0.20個百分點。
- ◆94年1-11月平均就業人數較上年同期增加1.6%；平均勞動力參與率上升0.12個百分點；平均失業率為4.15%，較上年同期下降0.32個百分點。



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12月22日。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 94年11月景氣領先指數109.0，轉較上月上升1.1%。
- ◆ 94年11月景氣同時指數113.6，轉較上月微降0.1%。



資料來源：經建會經研處，94年11月份景氣概況新聞稿，94年12月27日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

◆94年11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10個百分點；惟經季節調整後，差距縮小為3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 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	12	66	22	-10
10月 ^r	11	64	25	-14
11月 ^p	11	68	21	-10

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，94年11月份景氣概況新聞稿，94年12月27日。

參、結 語

一、94年11月國內經濟情勢：

◆實質面經濟活動持續好轉：

- 對外貿易及工業生產維持穩定成長
- 外銷訂單續創佳績
- 就業情況持續改善，失業率明顯下降

◆金融面與物價：

- 資金仍寬鬆，放款與投資成長略降
- 股市價量俱揚、新台幣貶幅縮小
- 核心消費者物價溫和上漲

◆景氣對策燈號連續第4個月維持代表經濟穩定成長的綠燈

參、結 語

二、2005年全球經濟在消費及投資帶動下，成長動能仍維持強勁。由於歐美主要國家下半年景氣持續上升，國外主要研究機構對未來全球經濟多抱持樂觀預期，認為2005、2006年全球經濟均可維持在長期平均成長水準之上。

三、展望未來，全球經濟可望穩定成長，將有利於國內生產與出口表現，加以政府加速推動公共建設，並規劃推動改善國民生活及產業環境措施以及新傳統產業振興方案，國內經濟可望持續擴張。



簡報完畢

敬請指教

