



行政院 經濟建設委員會
COUNCIL FOR ECONOMIC PLANNING AND DEVELOPMENT

當前經濟情勢

(94年度報告)

簡報



行政院經濟建設委員會

中華民國95年2月8日

網 要

壹、國際經濟	2
一經濟成長	2
一國際景氣	3
一國際油價	4
貳、國內經濟	5
一工業生產	5
一對外貿易	7
一物價與稅收	12
一金融與就業	14
一景氣概況	20
參、結語及展望	23

壹、國際經濟－經濟成長

- ◆ 環球透視機構 (Global Insight Inc.) 2006年1月報告指出，2005年全球經濟展現韌性，雖在年中美國連遭颶風肆虐、高油價及禽流感等威脅下，仍保有強勁的成長動能。
- ◆ 預測2005、2006年經濟成長率分別為3.5%及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：%

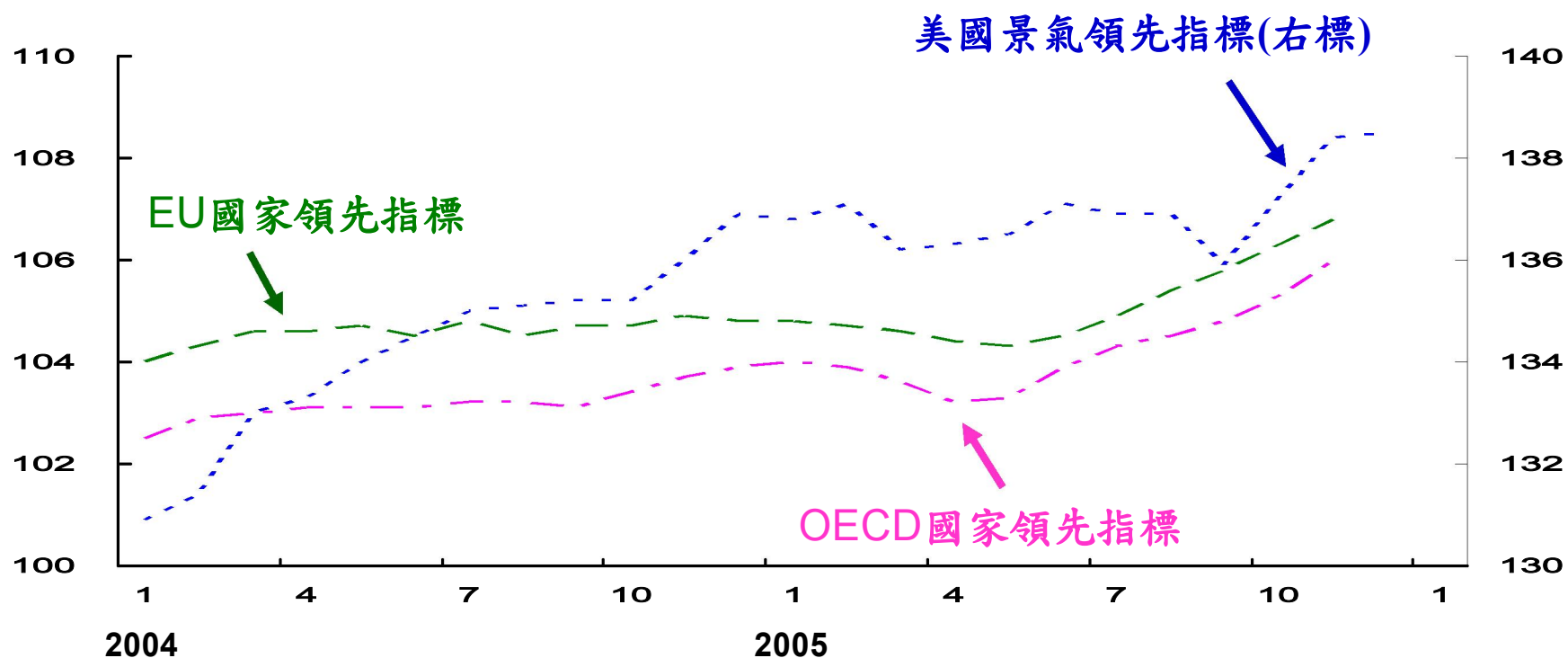
地區別	2003年	2004年	2005年(f)	2006年(f)
全球經濟成長率	2.7	4.0	3.5 (3.5)	3.4 (3.4)
美國	2.7	4.2	3.6 (3.7)	3.4 (3.5)
日本	1.8	2.3	2.5 (2.5)	1.9 (1.9)
歐元區國家	0.8	1.8	1.4 (1.4)	1.9 (1.9)
亞洲國家(日本除外)	6.1	6.9	6.4 (6.3)	6.3 (6.2)
全球貿易量成長率	5.2	7.9	6.7 (6.7)	6.6 (6.6)

註：()內數字為Global Insight Inc. 2005年12月預測值。

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, Jan. 13, 2006.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2005年12月美國景氣領先指標、11月OECD及EU15國家景氣領先指標，均持續較上月上揚。
- ◆ 國際景氣領先指數自2005年第4季起，出現同步擴張現象。

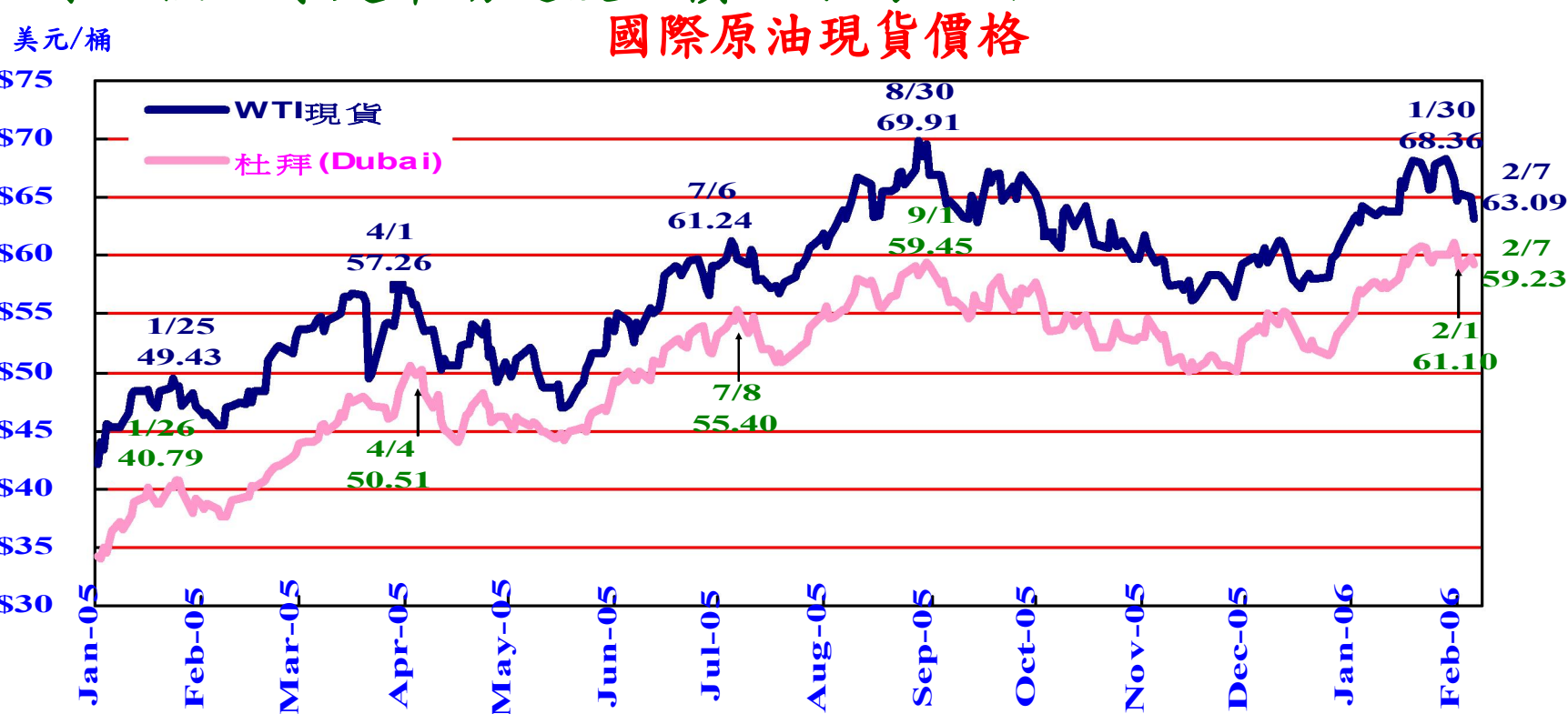


註：EU指歐盟15國。

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/>。

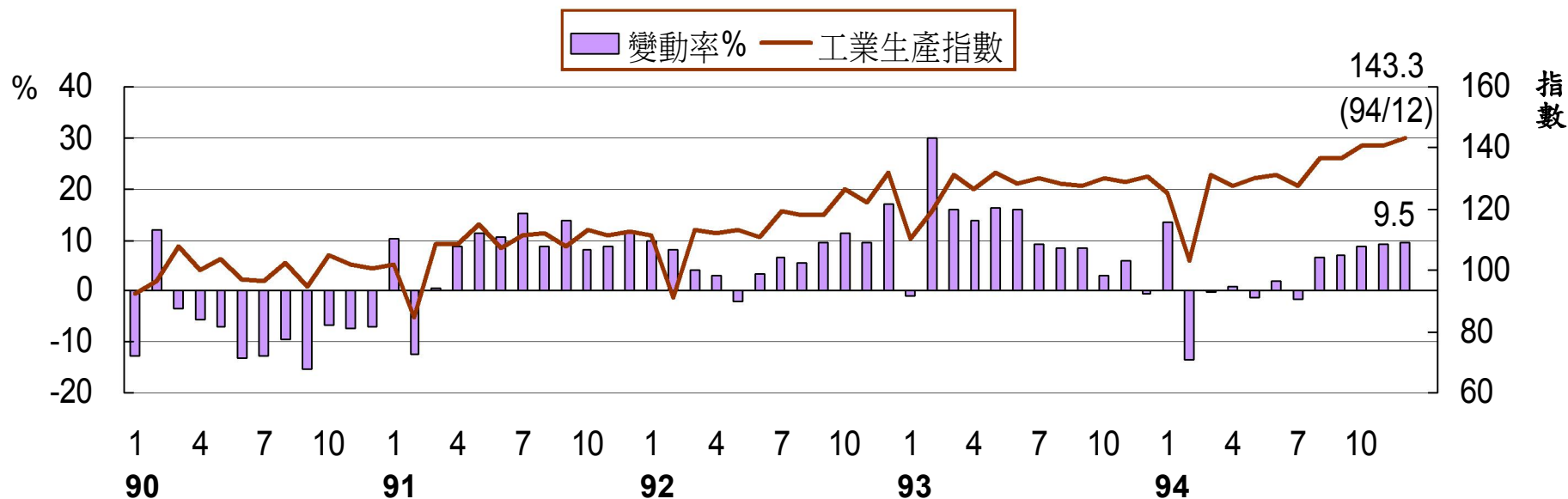
壹、國際經濟 — 國際油價

- ◆ 2006年開年以來國際油價再見飆漲，WTI油價從2005年11月17日的波段低點每桶56.20美元漲至今年1月20日的68.16美元，再度逼近70美元大關。其後油價略見回軟，2月7日WTI油價以63.09美元收市。
- ◆ 伊朗核武問題愈演愈烈，奈及利亞內部政治動亂，以及北半球天候酷寒是帶動這波油價上漲的主因。



貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 94年工業生產較上年增產3.4%，其中上半年表現欠佳，惟8月以後明顯增產。
- ◆ 94年工業生產中，製造業增加3.2%，水電燃氣業及房屋建築工程業亦各增加3.8%及11.4%，礦業及土石採取業則減少9.9%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，95年1月24日。

參、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆94年製造業較上年增產3.2%，其中12月生產指數創歷年來新高，主要受惠於電子零組件業的強勁需求。
- ◆94年金屬機械工業與民生工業分別較上年減產0.3%及3.0%，惟資訊電子工業增產8.7%，其中12月續大幅增產26.0%。

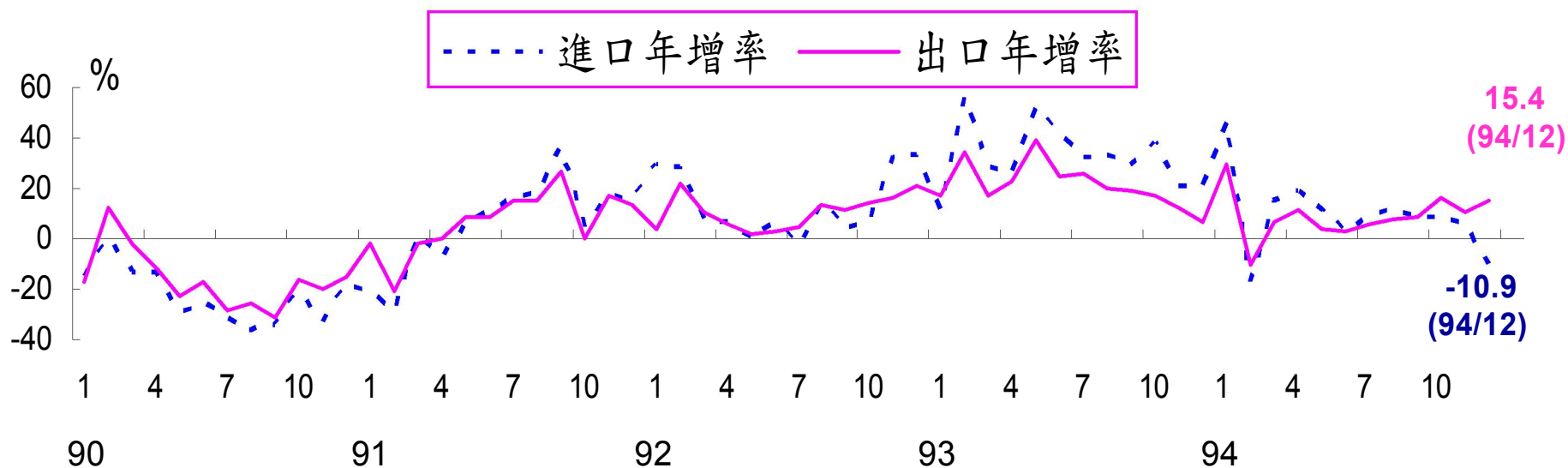
單位：年增率（%）

項目	91年	92年	93年	94年	
				12月	1-12月
製造業	9.4	7.4	10.6	10.0	3.2
資訊電子工業	17.9	11.6	14.2	26.0	8.7
金屬機械工業	9.4	5.2	11.6	-2.7	-0.3
化學工業	7.4	9.4	10.0	1.6	0.3
民生工業	-4.8	-3.3	-0.7	-1.3	-3.0

資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，95年1月24日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 94年在國際景氣擴張力道減速，世界貿易量成長率亦同步放緩的情況下，我國對外貿易總額較93年增加8.5%，遠低於93年的26%，惟全年出、進口金額均再創歷年最高紀錄。
- ◆ 94年出、進口分別成長8.8%及8.2%。

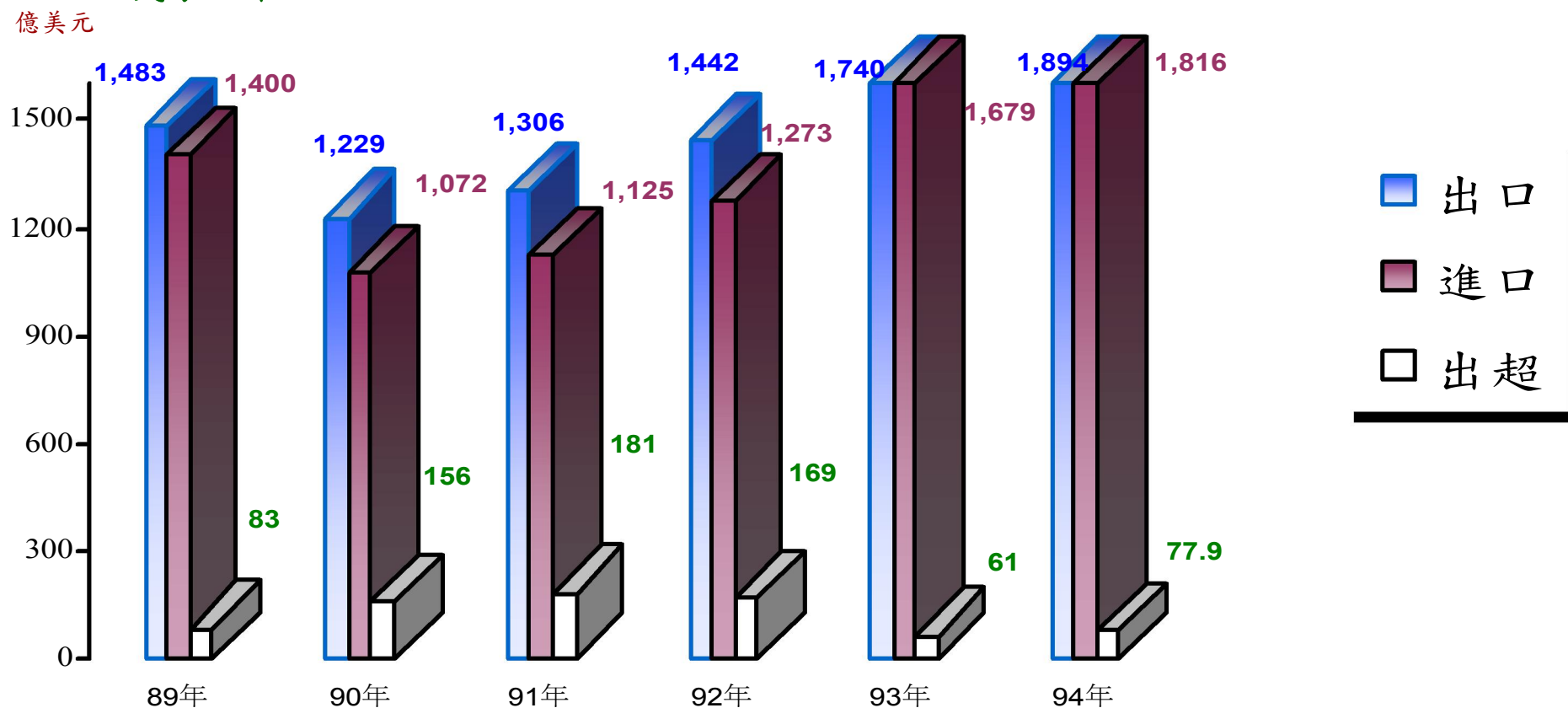


註：95年1月出口成長4.5%，進口衰退7.0%，出超23.3億美元(自95年1月起改依聯合國2004年版國際商品貿易統計手冊規範之準則編布)。

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，95年1月9日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

◆ 94年對外貿易出超為77.9億美元，較上年增加27.2%，主要係因下半年出口轉趨活絡，尤其第4季每月均呈現兩位數的成長所致。



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](#)，95年1月9日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 94年我國對大陸及香港出口占我國出口比重為37.8%，續較上年提高1.1個百分點，顯示我對大陸市場依賴程度持續加深。
- ◆ 94年對大陸及香港出超再創新高，對日本入超亦創歷年來新高，顯示地區性貿易失衡現象依然存在。

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
12月	-1.9	15.8	-4.5	29.3	20.3	-23.4	-12.0	-19.7	0.9	3.8
1-12月	1.4	9.7	-0.8	12.2	14.5	-3.0	5.3	2.3	16.2	3.9
1-12月金額	285.1	144.8	232.6	716.1	261.3	209.9	459.4	217.9	218.2	210.2
比重	15.1	7.6	12.3	37.8	13.8	11.6	25.3	12.0	12.0	11.6

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，95年1月9日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 94年五大主要出口產品中，僅資訊與通信產品衰退18.1%，其餘四項產品均呈正成長，其中以光學器材成長19.9%，增幅最大。
- ◆ 向為我國投資重要指標之機械進口，較上年減少2.2%，且由上半年的增加27.1%轉為下半年的減少24.9%，國內民間投資是否趨緩，值得注意。

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
12月	-15.8	34.3	-16.1	6.0	85.9	17.8	-37.8	-35.8	-20.3	-35.2
1-12月	-18.1	12.8	10.0	6.8	19.9	7.9	-2.2	-2.0	38.9	12.4
1-12月金額	104.8	457.2	131.8	127.8	127.6	330.1	172.2	105.6	182.1	85.6
比重	5.5	24.1	7.0	6.8	6.7	18.2	9.5	5.8	10.0	4.7

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，95年1月9日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 94年外銷接單2,563.9億美元，年增率達19.2%。
- ◆ 94年主要接單地區以日本成長最速；主要接單產品續以電機產品與精密儀器成長幅度最顯著，兩者皆受惠於面板產業需求擴增。

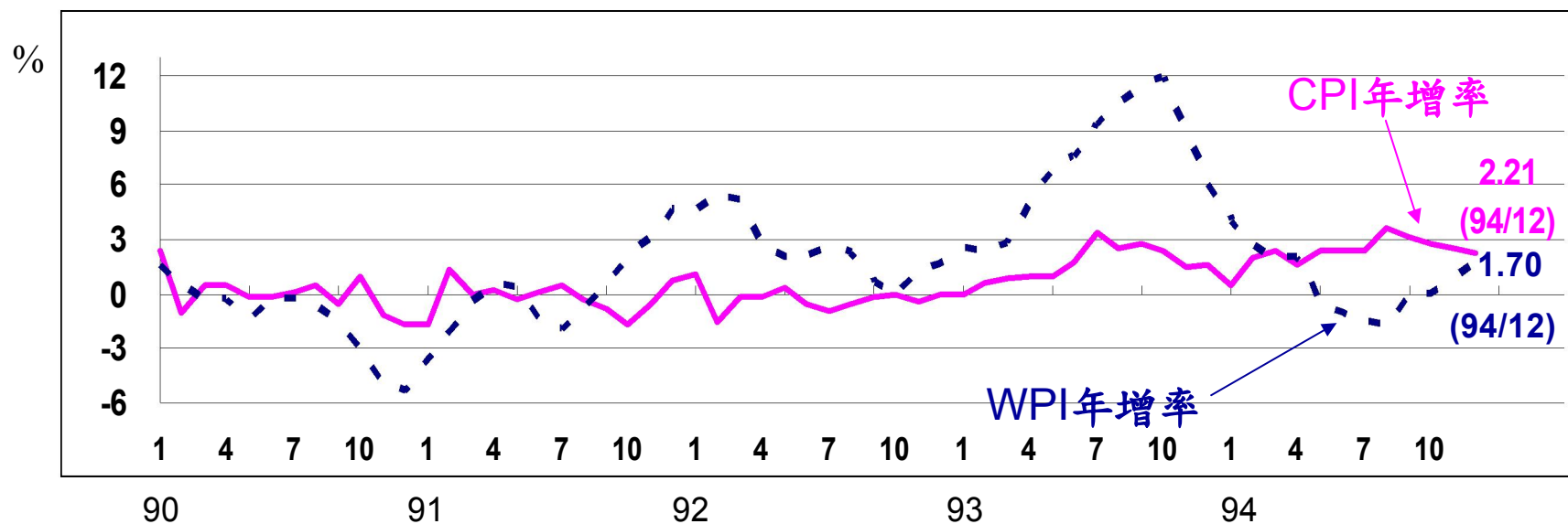
單位：億美元，%

	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	電機產品	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	-11.0	-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	-1.0	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	16.5	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	52.6	31.5	27.2	30.9	81.0
94年													
上半年	1,165.1	17.4	12.5	43.6	18.9	20.8	15.1	15.4	28.5	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	77.9	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	87.6	6.2	10.1	12.4	56.4
11月	246.1	24.6	16.6	31.4	30.4	27.3	43.2	29.9	72.3	1.3	6.9	11.2	47.3
12月	245.9	24.2	17.0	37.4	30.0	28.0	38.8	30.7	103.0	-7.0	4.8	14.5	56.4
1-12月	2,563.9	19.2	12.3	36.7	22.7	23.3	24.5	21.6	56.1	8.0	8.8	23.1	35.6
1-12月金額	2,563.9	-	689.2	296.0	418.8	605.4	501.7	571.9	139.1	216.8	132.9	149.3	156.3
比重	100.0	-	26.9	11.5	16.3	23.6	19.6	22.3	5.4	8.5	5.2	5.8	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，95年1月24日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 94年CPI上漲2.3%，較上年提高0.68個百分點，主要係受到接連風災及油價上漲影響，前三季漲幅逐季攀升，第3季達3.04%，惟第4季已轉趨和緩。剔除新鮮蔬果魚介及能源之94年核心物價僅上漲0.65%，尚稱溫和。
- ◆ 94年WPI在上年基期已高影響下，全年平均僅上漲0.6%，惟第4季漲幅逐漸擴大，12月較上年同月上漲1.7%。



註：受春節因素影響，95年1月CPI及WPI分別較去年同月上漲2.65%及1.04%。

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，95年1月5日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 94年稅課收入1兆5,275億元，較上年增加12.9%，其中所得稅增幅最顯著，證交稅轉而減少19.0%。
- ◆ 94年預算達成率達112.4%，超徵金額創下歷年新高，達1,690億元*，其中證交稅預算達成率偏低。

單位：新台幣億元

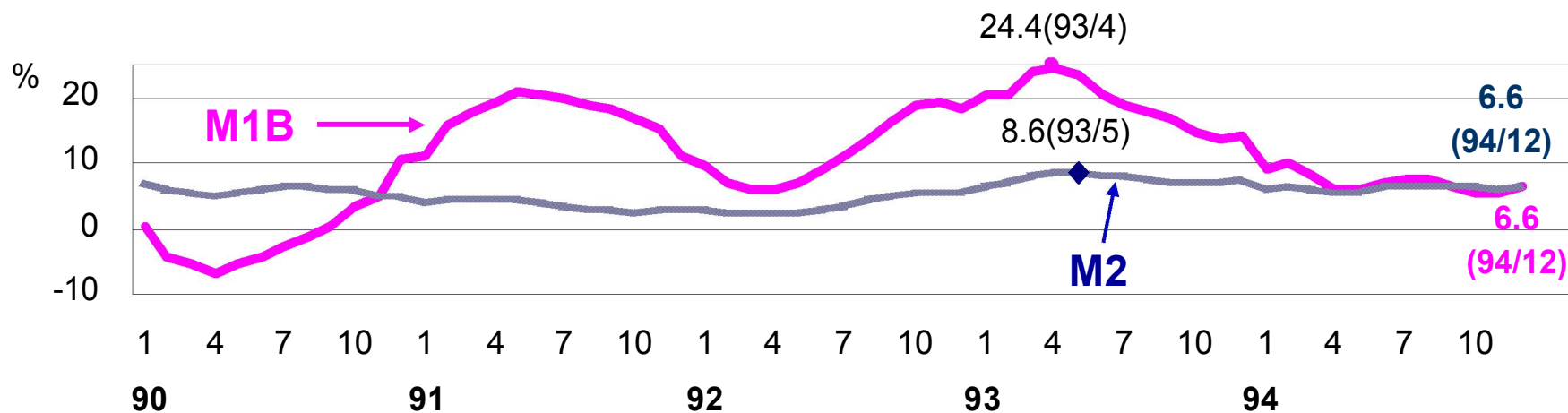
稅目	94年12月	較去年同月增減%	本年度累計	較上年同期增減%	本年度預算數	預算達成率(%)
稅課收入	824	-6.2	15,275	12.9	13,585	112.4
1.關稅	77	9.7	824	4.4	820	100.5
2.所得稅	211	1.9	6,257	37.2	4,834	129.4
3.貨物稅	125	-22.6	1,682	5.3	1,590	105.8
4.證券交易稅	89	85.6	682	-19.0	957	71.2
5.營業稅	-21	—	2,344	0.4	2,110	111.1
6.土地稅	236	-5.8	1352	1.0	1,183	114.3
土地增值稅	67	-12.1	816	0.4	670	121.8
7.其他各稅	107	-9.3	2,134	2.8	2,091	102.1

* 94年全國賦稅收入1兆5,643億元(包含金融保險業營業稅及菸酒專賣改制後課徵之健康福利捐等其他收入)，超徵金額創下歷年新高，達1,846億元。

資料來源：財政部統計處編印，全國稅收統計快報(初步統計)，95年1月10日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

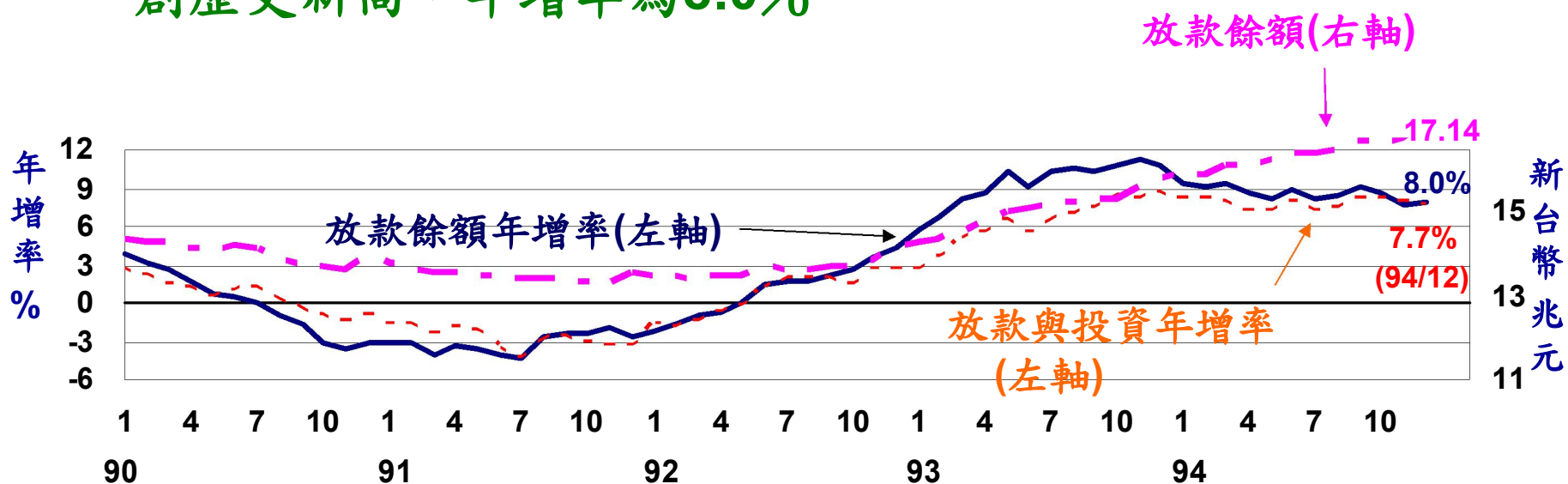
- ◆ 94年日平均貨幣總計數M1B與M2年增率受外資進出與股市波動影響而起伏，大致呈溫和波動態勢，惟年底受惠於股市交投熱絡及外資淨匯入明顯增加，兩者均回升至6.6%。
- ◆ 94年全年平均M2與M1B年增率分別為6.2%及7.1%，較上年(平均7.5%及19.0%)明顯緩和。



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

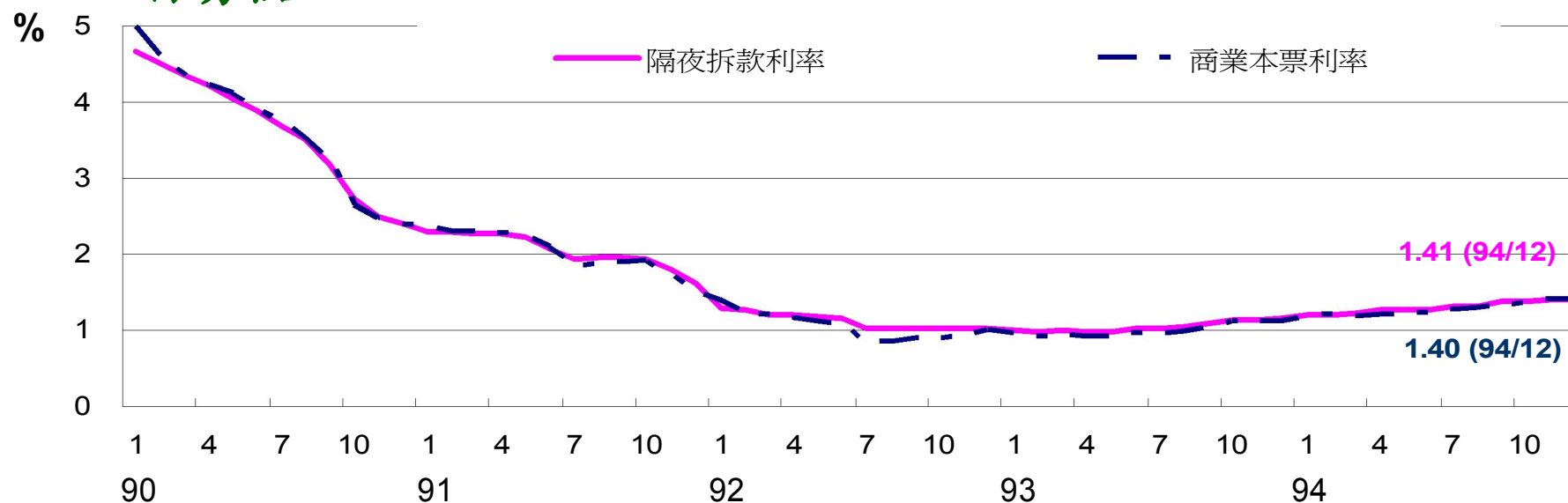
- ◆ 94年主要金融機構放款與投資年增率變動平穩，年底年增率為7.7%。
- ◆ 94年底主要金融機構放款餘額持續增加至17.1兆元，創歷史新高，年增率為8.0%。



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年利率續呈溫和上揚，主要係美國與國內中央銀行持續升息*所致。
- ◆ 94年金融同業隔夜拆款利率與商業本票利率平均為1.31%及1.27%，分別較上年上升0.25個百分點及0.28個百分點。



* 94年我國中央銀行四次宣布調升利率半碼(0.125個百分點)，使重貼現率、擔保放款融通及短期融通利率分別由年息1.75%、2.125%及4%調升至2.25%、2.625%及4.5%。

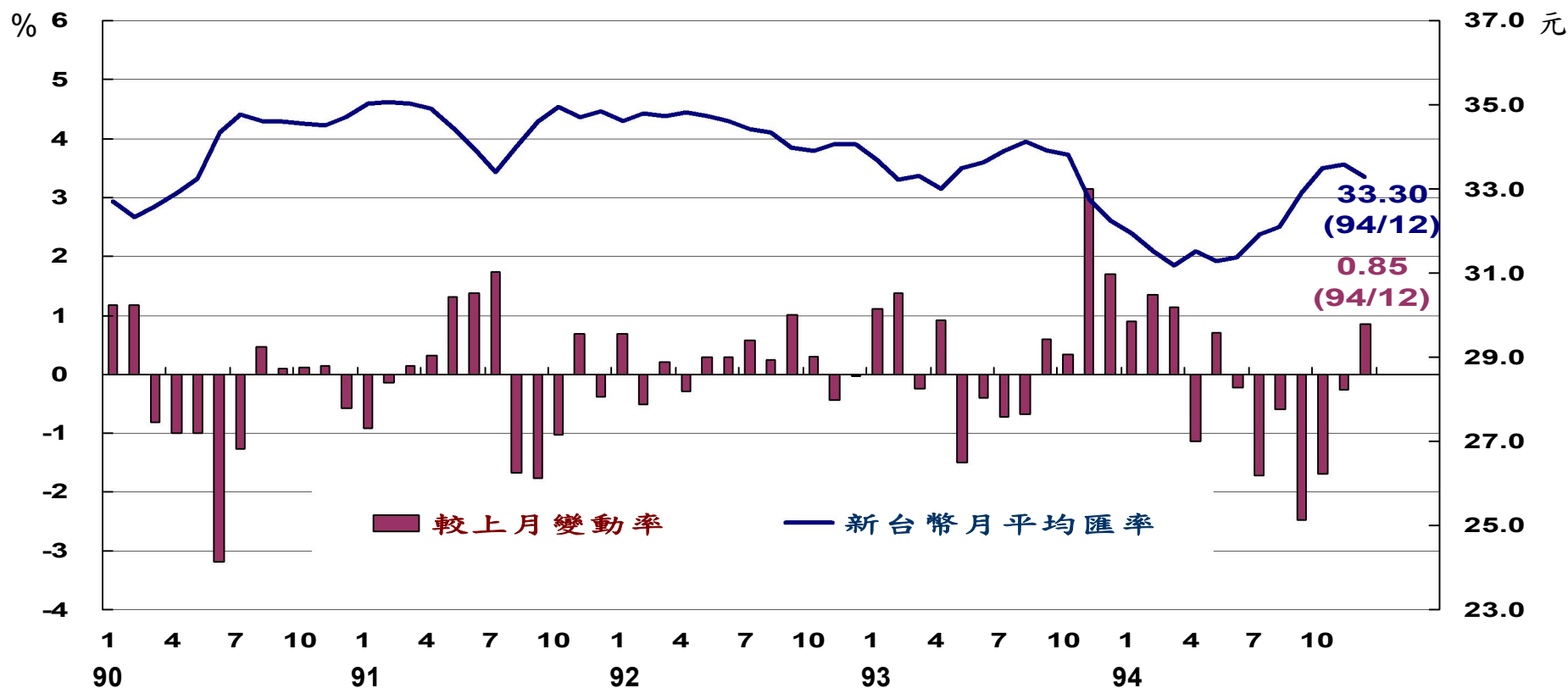
註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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年新台幣兌美元匯價先升後貶，12月平均匯率33.30元，轉較上月升值0.85%*。

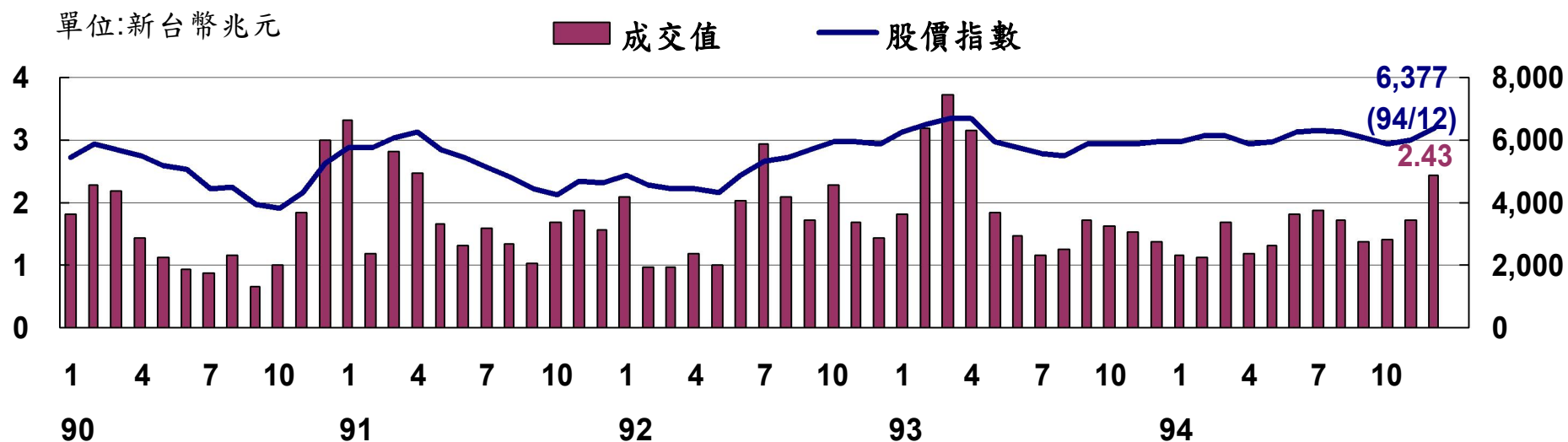
◆ 94年全年平均匯率32.18元，續較上年升值3.88%。



*：95年以來，受到國際資金持續轉向亞洲股、匯市尋求投資機會，以及市場預期農曆年前出口商有拋匯之需求影響，新台幣兌美元匯率一路走升，95年1月平均匯率為32.11元，續較上月升值3.71%。
資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

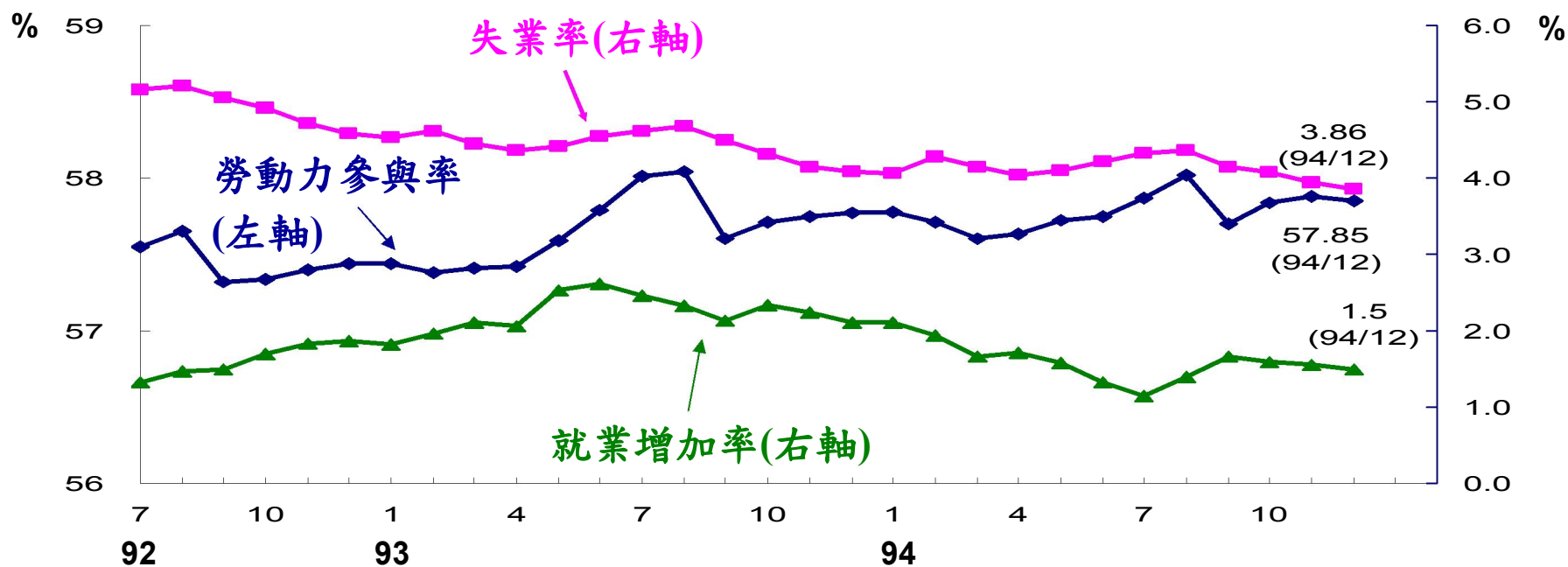
- ◆94年集中市場漲跌互見，上半年波動溫和，下半年起伏較大，年底則轉趨盤堅向上*。
- ◆94年平均加權股價指數為6,092點，較上年增加58點；另因11月起，國內股市交投熱絡，年底加權股價指數達6,548點，較93年底上揚409點。全年成交值18.8兆元，較上年減少21.2%。



註*：95年1月加權股價指數平均為6,609點，續較上月大漲232點，成交值亦同步擴增至2.16兆元。
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

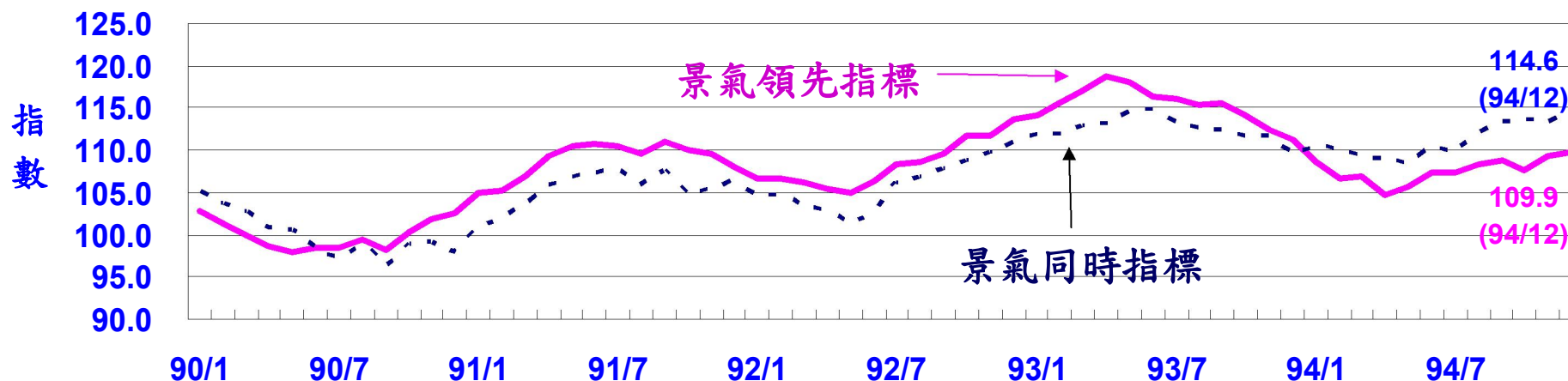
- ◆ 94年就業人數較上年增加1.6%，其中續以不動產及租賃業增加8.9%最多，公共行政業減少6.0%減幅最大。
- ◆ 94年平均勞動力參與率57.78%，較上年上升0.12個百分點。
- ◆ 94年平均失業率為4.13%，較上年下降0.31個百分點，係近5年最低水準。其中，12月失業率降至3.86%，續較上月下降0.08個百分點。



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，95年1月23日。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 94年景氣領先指標與同時指標於年中觸底後，明顯回升。
- ◆ 94年12月景氣領先指標為109.9，續較上月上升0.6%。
- ◆ 94年12月景氣同時指標為114.6，轉較上月上升1.0%。



資料來源：經建會經研處，94年12月份景氣概況新聞稿，95年1月27日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆94年8月起景氣對策信號由黃藍燈轉為代表穩定成長的綠燈。

項目		93年 2004	94年(2005)													
		12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11月		12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	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
		分數	26	23	23	22	20	18	20	19	23	23	24	24	26	
金融 面 指 標	貨幣總計數M _{1B} 變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	5.4	●	6.6
	直接及間接金融變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	6.8	●	7.3
	票據交換及跨行通匯總額變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-5.7	●	-0.5
	股價指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.4	●	6.2
實質 面 指 標	製造業新接訂單指數(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	5.9	●	5.1 _p
	海關出口值(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	15.7 _r	●	20.9 _p
	工業生產指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	9.0 _r	●	10.7 _p
	製造業成品存貨率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	64.9	●	69.2 _p
	非農業部門就業變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.2	●	2.1

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12月份景氣概況新聞稿，95年1月27日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 94年第1季製造業廠商對短期景氣預期樂觀，隨後轉趨保守；9月起預期悲觀者遠超過預期樂觀者，惟12月差距明顯縮小。

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 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	60	23	-6
8月	19	65	16	3
9月	12	66	22	-10
10月	11	64	25	-14
11月 _r	11	68	21	-10
12月 _p	14	68	18	-4

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，94年12月份景氣概況新聞稿，95年1月27日。

參、結語及展望

一、94年國內經濟情勢

- ◆ 對外貿易及工業生產維持穩定成長。
- ◆ 就業人數增加，失業率明顯下降。
- ◆ 消費者物價維持平穩。
- ◆ 利率緩升，惟資金仍呈寬鬆。
- ◆ 景氣對策燈號自94年8月起由黃藍燈轉為連續5個月綠燈，顯示國內景氣正穩健好轉。

參、結語及展望

二、主要機構預測我國今年經濟成長率將介於3.5%~4.3%之間，惟近月來伊朗核武問題刺激國際油價飆漲，是否波及全球經濟景氣，值得留意。

預測機構 (預測年月)	95年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	
中研院(94.12)	4.25	4.79	4.32	4.13	3.77
中經院(94.12)	4.01	4.34	4.18	4.01	3.55
台經院(94.11)	3.96	4.31	4.12	3.65	3.79
主計處(94.11*)	4.08	4.48	4.27	4.01	3.60
IMF(94.9)	4.30	—	—	—	—
ADB(94.10)	4.10	—	—	—	—
World Bank(94.11)	4.10	—	—	—	—
Global Insight(95.1)	3.50	4.30	3.60	3.00	3.30

註：*按1993國民經濟會計制度(93SNA)編算。資料來源：各發布機關。

參、結語及展望

三、展望今(95)年，政府已訂定經濟成長率4.5%，失業率不超過4%，消費者物價上漲率不超過2%為目標，相關部會除應落實加速推動各項政策措施外，亦宜掌握全球經濟成長契機，並留意美國貨幣政策動態及國際油價發展等不確定因素，採行必要之措施，以維持國內經濟穩定及成長。



簡報完畢

敬請指教

