

行政院經建會第1265次委員會議報告案

當前經濟情勢

簡 報



行政院經濟建設委員會

中華民國95年9月4日

綱 要

壹、國際經濟

一經濟成長

一國際景氣

貳、國內經濟

一經濟成長

一消費與投資

一工業生產

一對外貿易

一物價與稅收

一金融與就業

一景氣概況

參、結語與建議

壹、國際經濟 — 經濟成長

- ◆ 根據環球透視機構 (Global Insight Inc.)及世界銀行2006年最新預測，今年全球經濟及貿易量成長率分別由去年的3.5%及6.2%上升為3.9%及7.0%，較年初之預期為佳，顯示全球景氣續呈穩定擴張。
- ◆ 主要經濟體中，美國及日本因需求強勁，經濟成長均將超過3%；歐元區國家維持平穩擴張；日本以外之亞洲經濟則續呈強勁成長。

單位：%

地區別	2003年	2004年	2005年	2006年f
全球經濟成長率	2.7	4.0	3.5	3.9(3.4)
美國	2.5	3.9	3.2	3.3(3.4)
日本	1.8	2.3	2.6	3.2(1.9)
歐元區國家	0.8	1.8	1.4	2.2(1.9)
亞洲國家(日本除外)	6.5	7.4	6.9	7.3(6.3)
全球貿易量成長率*	5.9	10.2	6.2	7.0 (-)

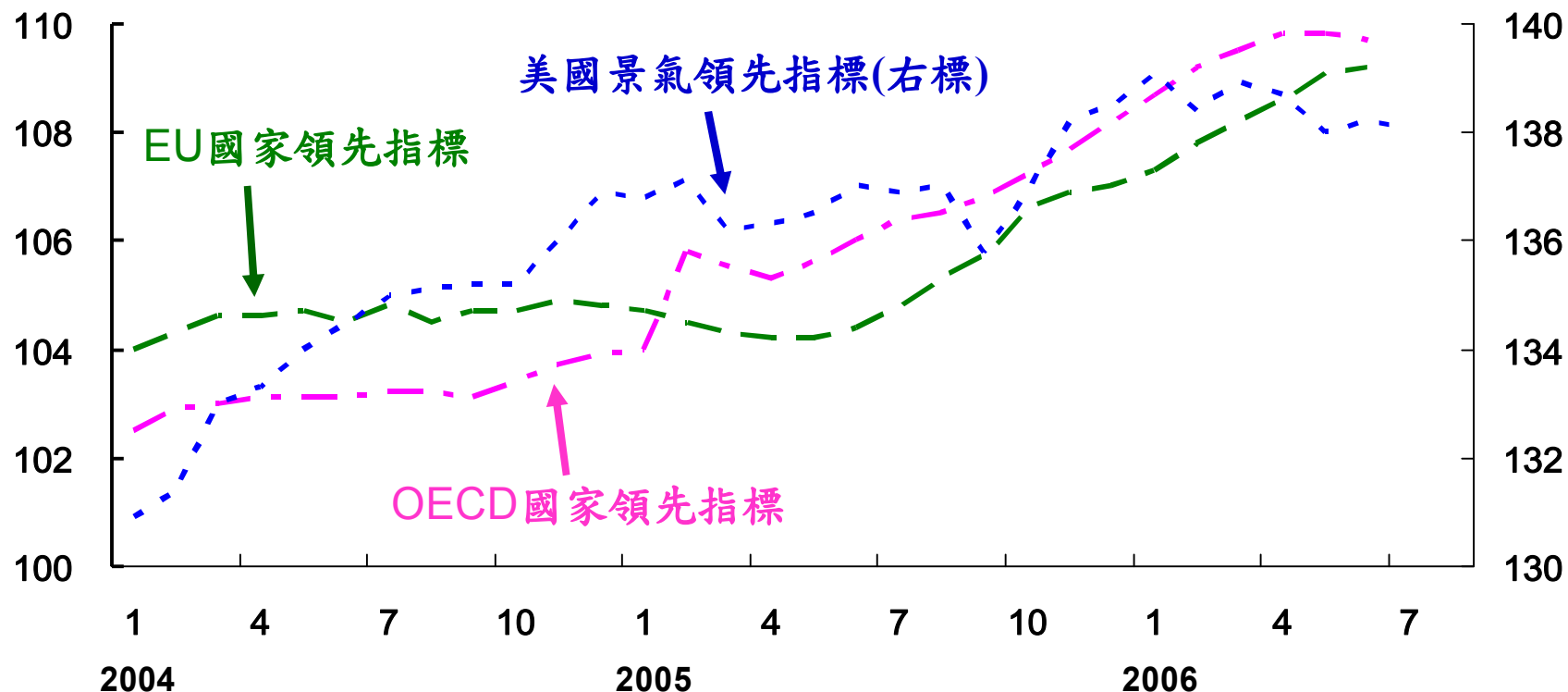
註：1.f為預測值。 2.*係採用世界銀行全球經濟展望資料。 3.()內數據為Global Insight 2006年1月預測數。

資料來源：1.Global Insight Inc., World Overview, Aug. 15, 2006.

2.World Bank, Global Economic Prospects 2006.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2006年7月美國景氣領先指標較上月略降0.1%，過去4個月中有3個月下降；2006年6月OECD景氣領先指標在連續13個月上升後首度轉趨下降；EU國家景氣領先指標則續較上月上升0.1%。
- ◆ 美國及OECD國家景氣領先指標呈現轉折跡象，未來全球主要經濟體景氣動向仍須審慎觀察。



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/> 3

貳、國內經濟 — 經濟成長

行政院主計處95年8月最新預測：

- ◆我國今年上半年經濟成長率初估為4.74%，其中第2季為4.57%，較前次(95年5月)預測下修0.35個百分點，主要係因民間消費及固定投資成長未若預期所致。
- ◆95年在對外貿易帶動下，全年經濟將成長4.28%，較前次預測微幅下修0.03個百分點。

國內機構預測

單位：%

國內機構(預測時間)	94年	95年	95年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
中經院(95.7)	4.03	4.11 (4.17)	4.93 (5.39)	4.66 (4.55)	3.86 (3.74)	3.09 (3.09)
台經院(95.4)	4.03	3.91 (3.02)	4.65 (4.40)	4.63 (4.19)	3.59 (3.83)	2.86 (3.71)
中研院(95.6)	4.03	4.13 (4.25)	4.93 (4.79)	4.59 (4.32)	3.97 (4.13)	3.13 (3.77)
主計處(95.8)	4.03	4.28 (4.31)	4.92 (4.93)	4.57 (4.92)	4.39 (4.26)	3.31 (3.24)

註：()內數字為前次預測數
資料來源：各預測機構

貳、國內經濟 — 消費與投資

- ◆ 主計處95年8月預測，上半年民間消費在汽車銷售衰退、國人旅遊支出增幅減緩，以及股市交易活絡等因素交互影響下，初估成長1.7%，較5月預測下修0.5個百分點；預測全年成長1.7%。
- ◆ 上半年民間實質投資續減3.8%，惟下半年在半導體產業擴充產能，加以去(94)年同期比較基期較低影響下，可望成長5.0%，全年將成長0.5%。
- ◆ 公共投資方面，上半年政府及公營事業實質投資均見減退，預測政府投資在擴大公共建設帶動下，下半年將可轉為正成長0.4%。

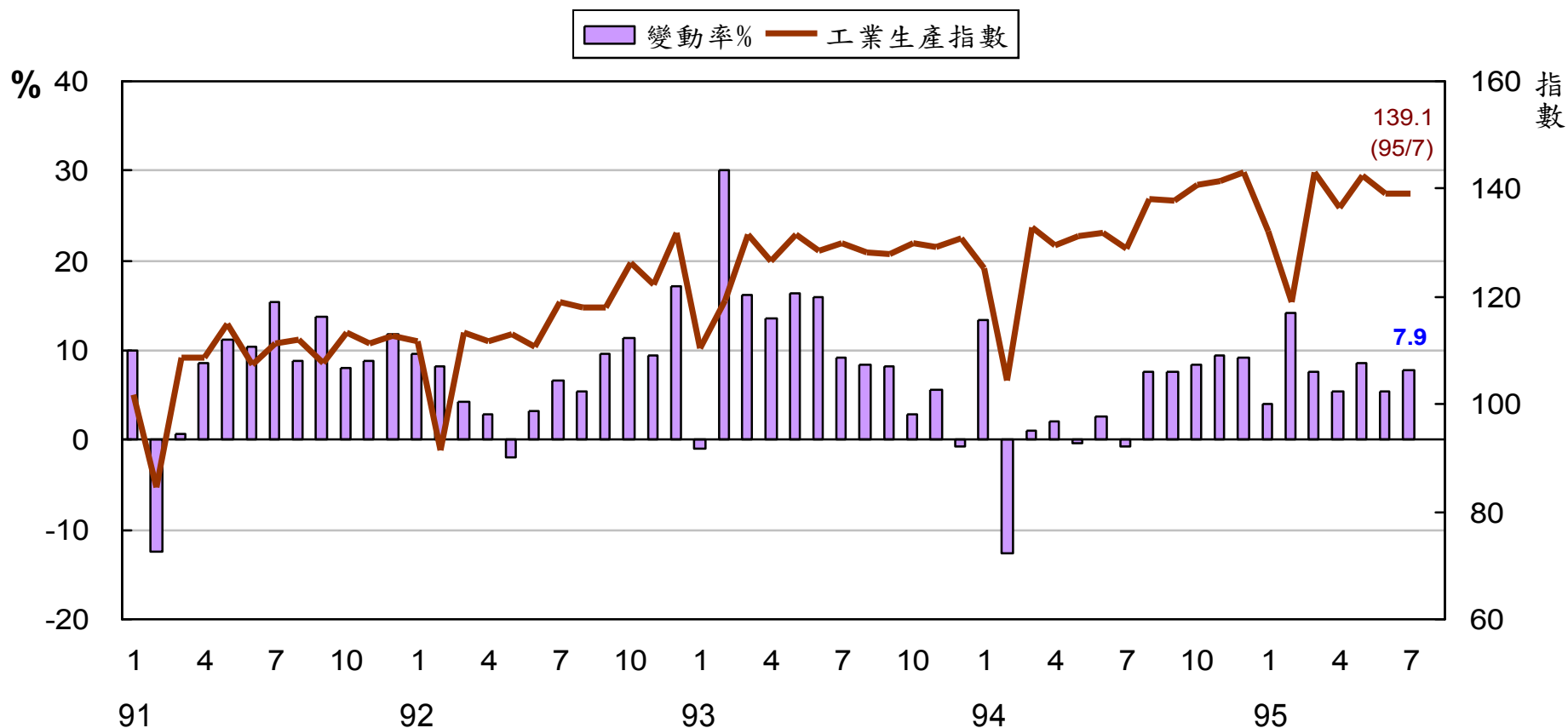
單位：%，新台幣億元

期間	民間消費		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	成長率	金額
94年 _r	2.74	67,596	-0.22	16,527	16.32	2,114	-0.06	3,712
95年 _f	1.71	68,751	0.53	16,615	-6.37	1,979	-1.47	3,658
第1季	2.01	18,342	-5.01	3,733	-4.38	337	-3.73	694
第2季 _p	1.38	16,081	-2.77	4,293	-17.39	408	-4.17	826
第3季 _f	1.24	17,689	2.93	4,254	-4.87	469	0.25	964
第4季 _f	2.20	16,639	7.07	4,335	-1.21	766	0.50	1,174

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第194次委員會議，95年8月17日。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 95年7月工業生產較去年同月增加7.9%，其中房屋建築工程業增產9.4%，製造業增產8.2%，礦業及土石採取業與水電燃氣業亦分別增產2.0%及4.4%。
- ◆ 95年1-7月工業生產較上年同期增加7.6%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，95年8月23日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 95年7月製造業較去年同月增產8.2%，1-7月合計較上年同期增產7.8%。
- ◆ 95年7月製造業四大業別中，僅民生工業減產0.3%，餘均呈增產，其中以資訊電子工業增產幅度最大，達13.7%。

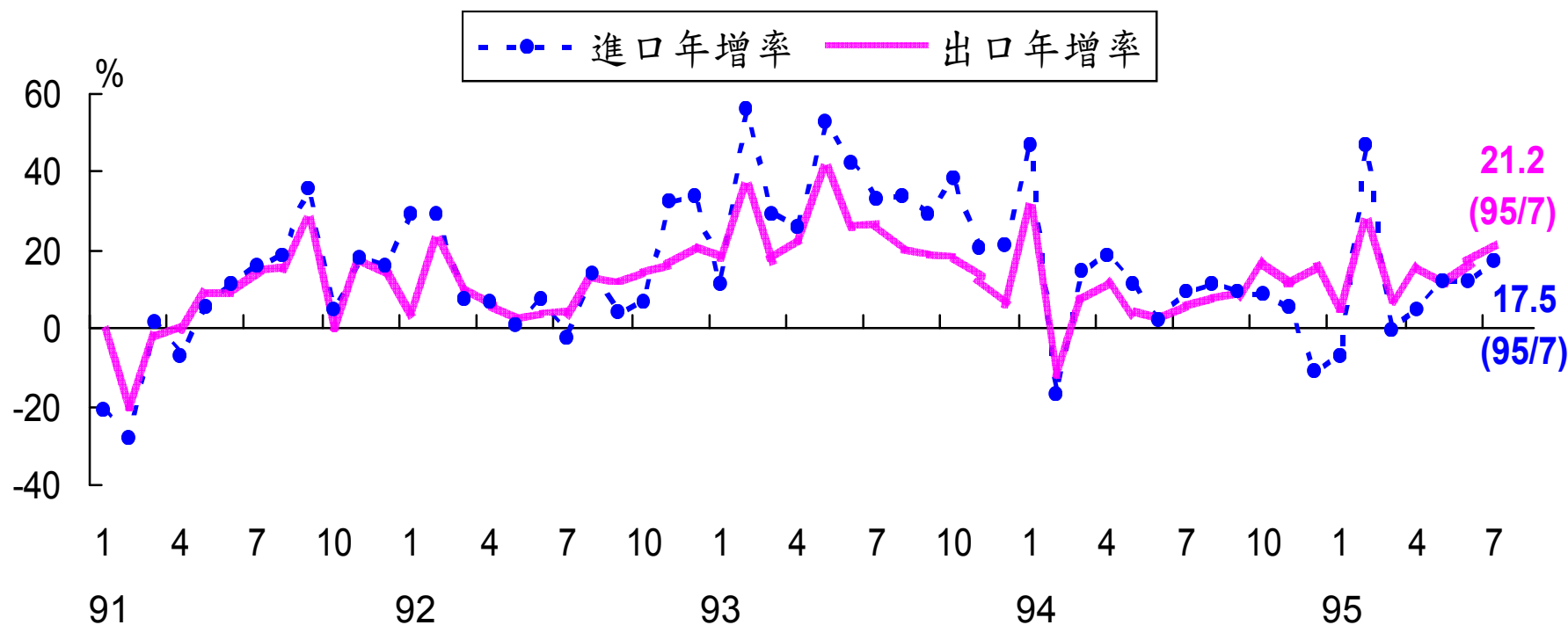
單位：年增率（%）

項 目	91年	92年	93年	94年	95年			
					第1季	上半年	7月	1-7月
製造業	9.4	7.4	10.6	4.0	8.4	7.7	8.2	7.8
資訊電子工業	17.9	11.6	14.2	10.8	24.3	19.5	13.7	18.6
金屬機械工業	9.4	5.2	11.6	-0.3	0.2	-0.3	3.8	0.4
化學工業	7.4	9.4	10.0	0.5	-4.6	-0.6	6.1	0.3
民生工業	-4.8	-3.3	-0.7	-3.6	-1.5	-1.2	-0.3	-1.1

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，95年8月23日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 95年7月我國出、進口值分別較去年同月增加21.2%及17.5%，為連續第3個月呈兩位數成長。
- ◆ 95年1-7月累計出、進口值分別較上年同期成長14.1%及10.7%，對外貿易熱絡。

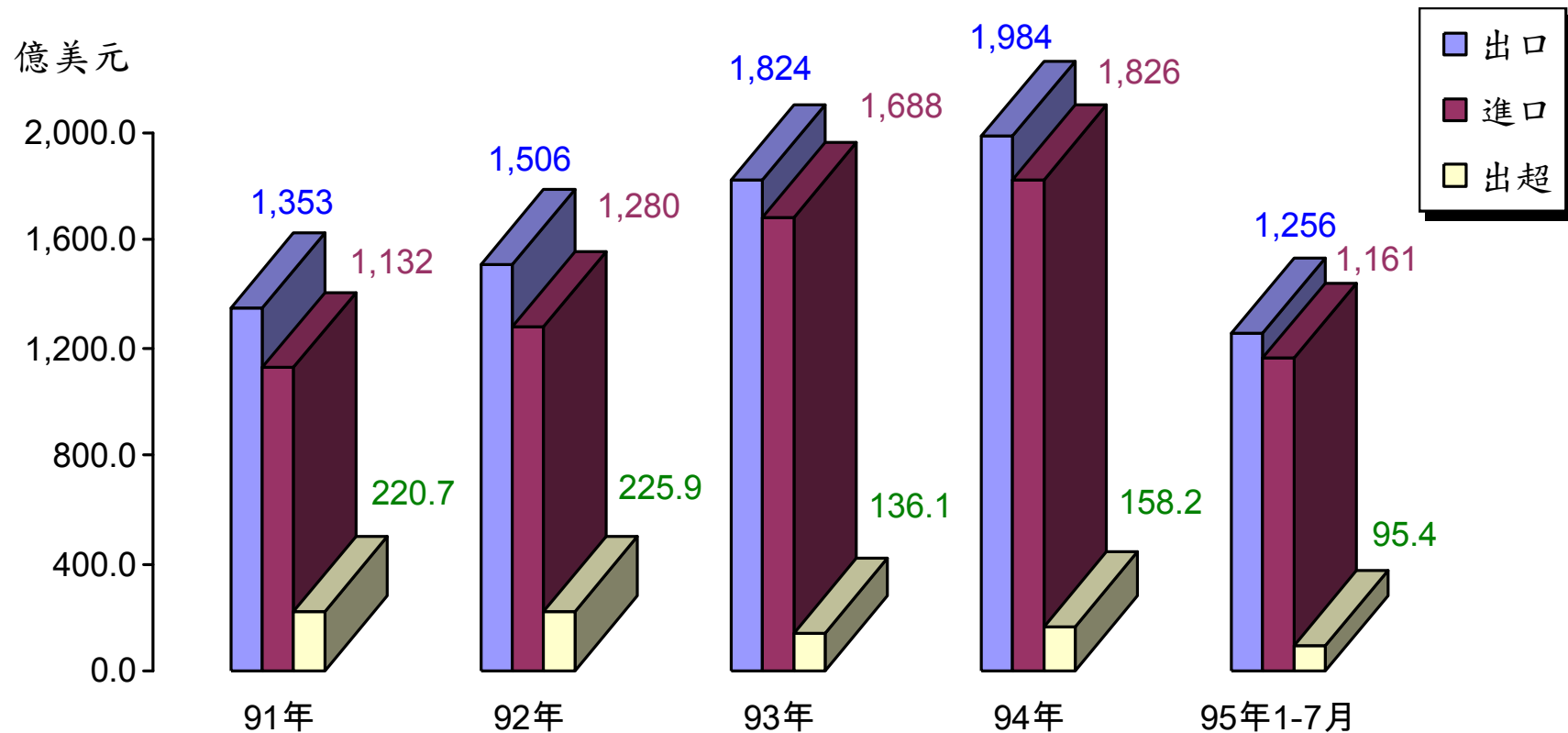


註：91及92年資料未包括復出(進)口。

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8月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 95年7月貿易出超金額為18.0億美元，較去年同月增加74.5%。
- ◆ 95年1-7月累計對外貿易出超95.4億美元，較上年同期增加84.6%。



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8月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 95年7月我國主要貿易地區中，出口以東協六國、美國表現較佳，分別成長35.3%及23.0%；進口以自美國、中國及香港成長38.2%及31.7%，最為顯著。
- ◆ 95年1-7月對中國及香港出口占我總出口比重為39.3%，較上年同期之38.4%上升0.9個百分點，出口貿易依存度偏高。

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	中東	中國及香港	東協六國
91年*	-3.2	-6.1	-6.3	28.6	6.4	-0.7	5.5	9.8	25.0	3.8
92年*	-3.1	-0.6	10.2	22.0	10.0	-7.0	19.6	43.7	31.0	5.3
93年*	8.4	10.8	14.6	28.3	33.7	28.6	33.7	34.6	48.0	16.1
94年	1.3	9.4	-0.8	12.2 *	14.5 *	-2.8	5.3	36.5	16.2*	3.9*
95年上半年	10.8	6.6	6.4	16.7	14.8	-3.8	-2.7	45.4	15.5	15.9
7月	23.0	9.9	13.1	18.6	35.3	38.2	11.9	23.0	31.7	13.6
1-7月	12.6	7.1	7.3	17.0	17.6	1.8	-0.7	42.3	17.8	15.5
1-7月金額	185.2	92.3	142.2	494.1	176.7	129.4	272.1	144.4	146.9	135.3
比重	14.7	7.3	11.3	39.3	14.1	11.2	23.4	12.4	12.7	11.7

註：*資料係未包括復出(進)口。

 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8月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 95年7月我國出口主要產品以電子產品成長29.3%最為顯著；進口產品以其他金屬製品成長89.5%最為快速。
- ◆ 我國投資重要指標的機械進口，7月進口值為17.9億美元，較去年同月增加19.9%，連續第2個月呈現正成長。

單位：億美元，%

	出口年增率					進口年增率				
	電機產品	電子產品	鋼鐵及其製品	機械	光學器材	電子產品	機械	其他金屬製品	原油	鋼鐵及其製品
91年*	26.4	9.5	13.6	10.9	46.9	9.9	-6.9	8.5	-0.8	28.1
92年*	1.9	20.6	19.5	6.6	74.6	9.9	17.4	16.1	41.6	29.0
93年*	34.1	30.1	28.1	21.4	60.0	20.5	53.4	51.8	37.0	72.1
94年	12.4	11.9	10.1	6.4	19.4	7.9	-2.2	7.1	38.9	-2.0
95年 上半年	21.8	29.3	-8.3	4.4	58.9	18.6	-12.3	37.7	47.2	-19.7
7月	10.3	29.3	28.7	15.2	17.2	21.0	19.9	89.5	22.4	11.4
1-7月	20.1	29.3	-3.7	5.8	51.6	19.0	-8.1	45.1	43.8	-15.8
1-7月金額	60.7	345.1	78.2	81.6	96.6	213.6	104.0	67.6	138.0	56.4
比重	4.8	27.5	6.2	6.5	7.7	18.4	9.0	5.8	11.9	4.9

註：*資料係未包括復出(進)口。

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8月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 95年7月外銷訂單240.7億美元，較去年同月增加19.4%，累計1-7月外銷訂單金額1,655.7億美元，較上年同期增加21.2%。
- ◆ 95年1-7月主要接單貨品以精密儀器及電機產品成長幅度最大，接單金額分別增加43.2%及37.7%。主要接單地區以中國及香港成長26.6%最大；歐洲居次，為26.2%。

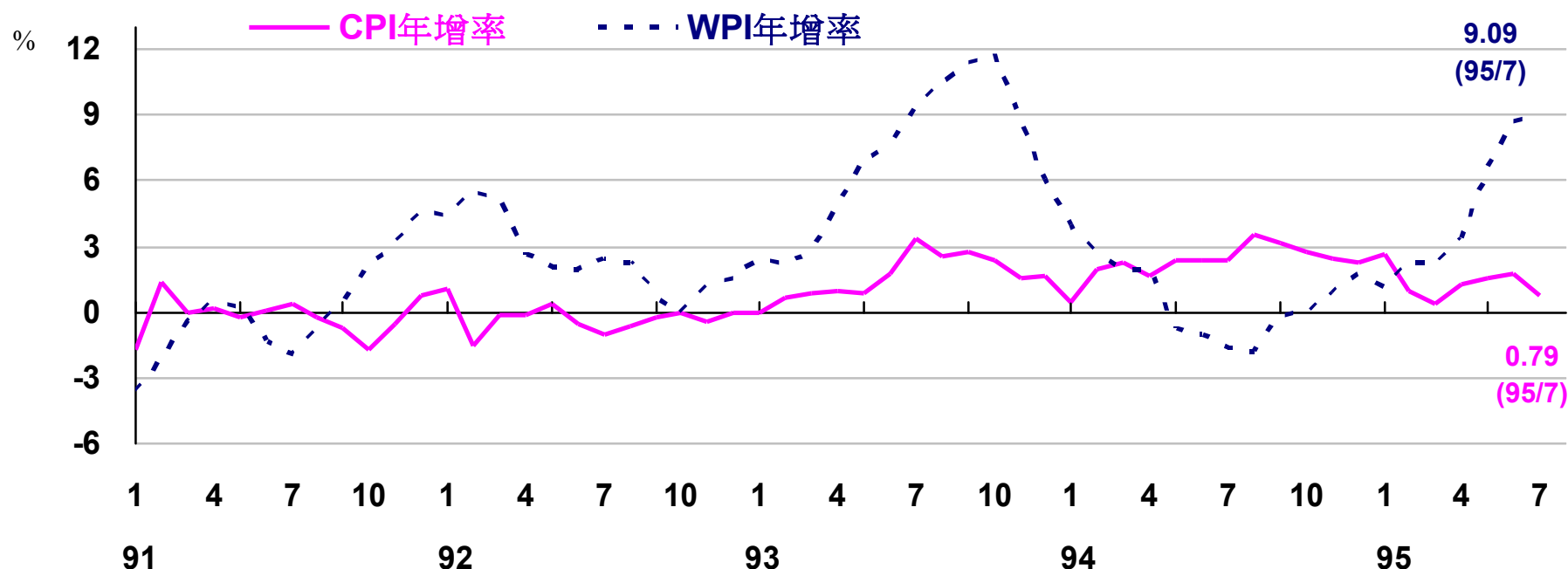
單位：億美元，%

	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
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	27.3	20.6	30.7	27.9	15.1	38.8	52.6	31.5	27.2	30.9	81.0
94年	2,563.9	19.2	12.2	36.7	22.7	23.3	24.5	21.6	56.1	8.0	8.8	23.1	35.6
95年 上半年	1,415.0	21.5	20.9	13.9	27.5	25.8	37.0	28.4	41.0	7.6	6.1	6.4	47.8
7月	240.7	19.4	17.1	9.0	18.6	31.5	16.8	19.9	20.9	22.5	8.5	19.2	20.4
1-7月	1,655.7	21.2	20.3	13.2	26.2	26.6	33.9	27.0	37.7	9.6	6.4	8.2	43.2
1-7月金額	1,655.7	21.2	442.5	175.5	270.3	410.2	332.1	376.4	92.8	137.2	79.3	91.9	113.4
比重	100.0	-	38.0	15.1	23.2	35.2	28.5	32.3	8.0	11.8	6.8	7.9	9.7

 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8月23日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 95年7月消費者物價指數(CPI)在油電價格調漲及蔬果價格下跌交互影響下，較去年同月上漲0.79%，漲幅趨緩；1-7月平均較上年同期上漲1.35%，核心物價則上漲0.59%，漲幅溫和。
- ◆ 95年7月受礦產品、石油煤製品及基本金屬產品等價格續揚影響，躉售物價指數(WPI)較去年同月上漲9.09%，漲幅續見擴大；1-7月平均較上年同期上漲4.75%。



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8月4日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 95年7月稅課收入877億元，較去年同月減少3.0%；主要稅目中，僅營業稅及土地稅增加。
- ◆ 95年1-7月稅課收入9,656億元，較上年同期增加1.7%。稅課收入預算達成率為67.3%。

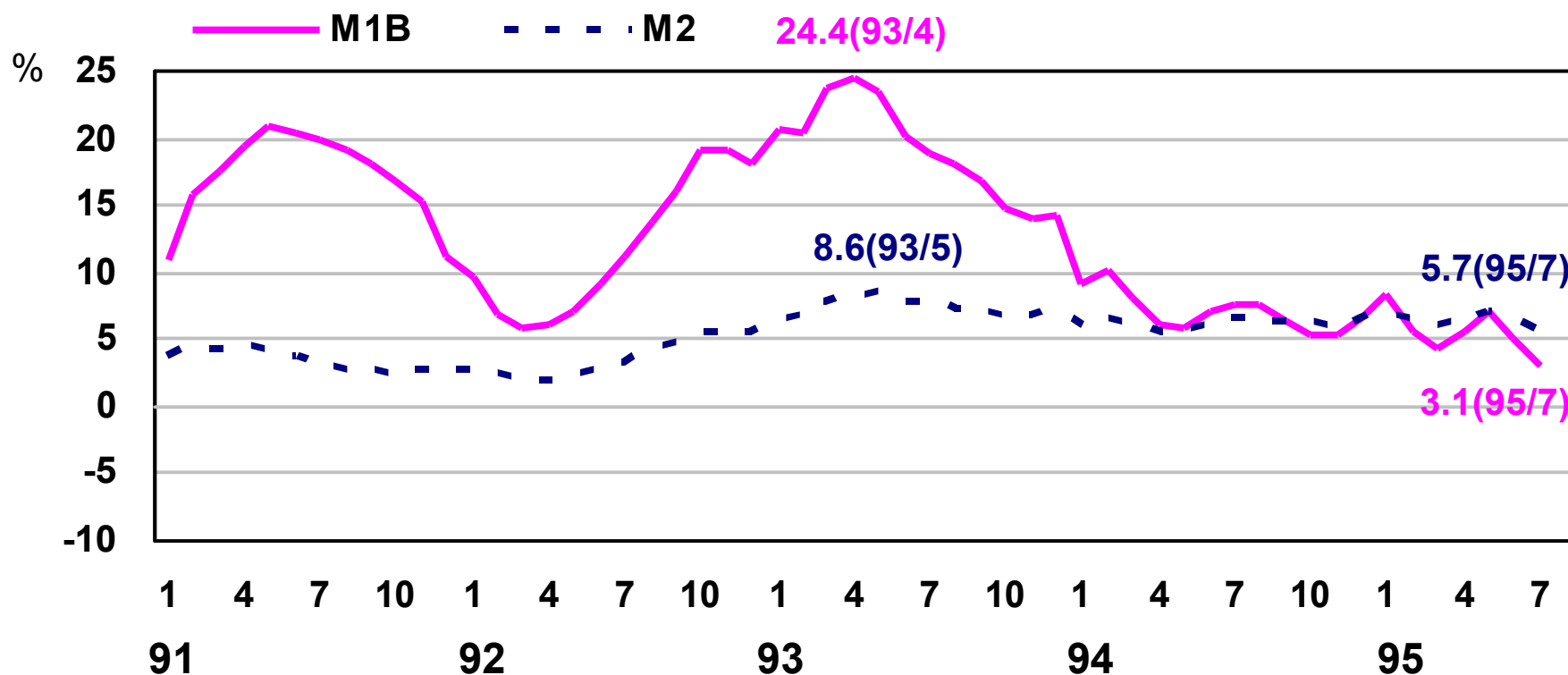
單位：新台幣億元

稅目	95年 7月	較去年同 月增減%	95年 1-7月累計	較上年同 期增減%	本年度 預算數	預算達 成率%
稅課收入	877	-3.0	9,656	1.7	14,352	67.3
1.關稅	68	0	471	1.8	842	56.0
2.所得稅	23	-59.9	4,050	2.1	5,375	75.3
3.貨物稅	134	-12.7	954	-4.5	1,626	58.7
4.證券交易稅	58	-12.2	534	46.6	889	60.1
5.營業稅	429	6.9	1,564	3.0	2,233	70.1
6.土地稅	62	10.6	453	-18.8	1,251	36.2
土地增值稅	60	13.2	424	-19.6	727	58.3
7.其他各稅	103	0	1,630	0.4	2,136	76.3

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8月9日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

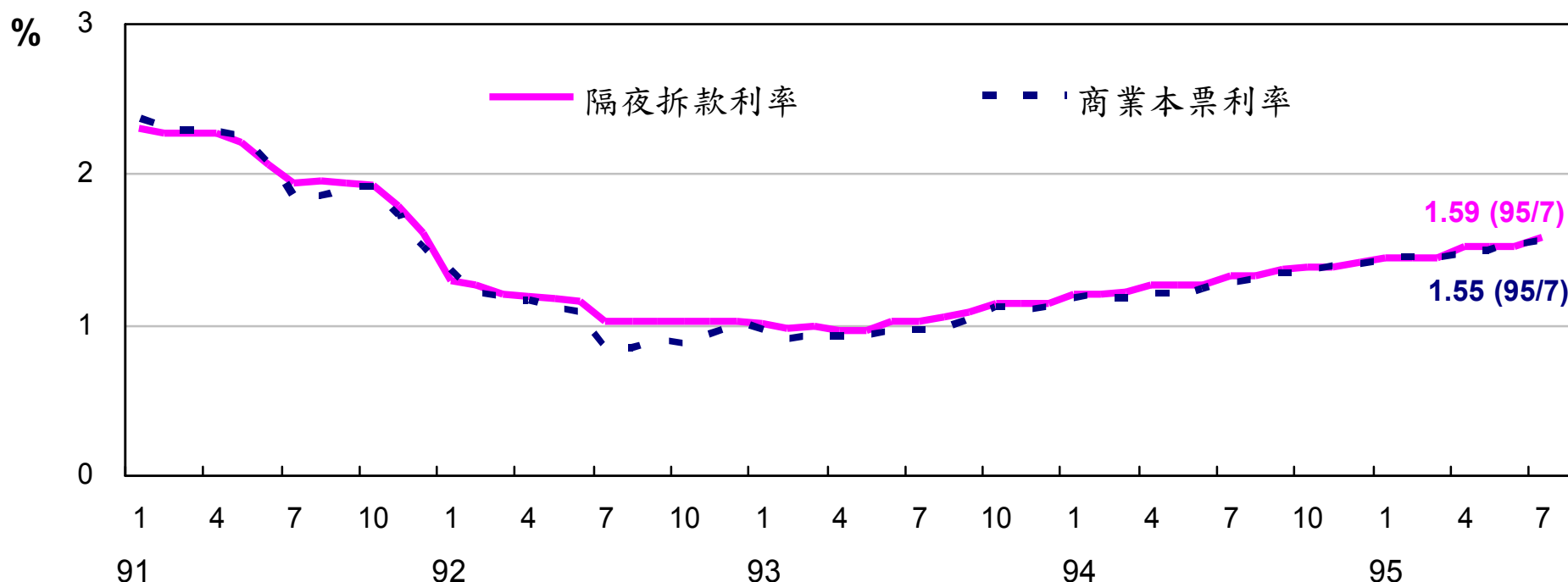
- ◆ 95年7月，貨幣總計數M2與M1B年增率分別為5.7%及3.1%，分別較上月減少0.8個百分點與2.1個百分點，主要係因銀行放款與投資成長減緩，以及國人投資海外金融商品增加所致。



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

- ◆ 95年7月金融業隔夜拆款利率與商業本票利率分別為1.59%與1.55%，分別續較上月增加0.06個百分點與0.02個百分點。惟貨幣市場資金仍屬寬鬆。



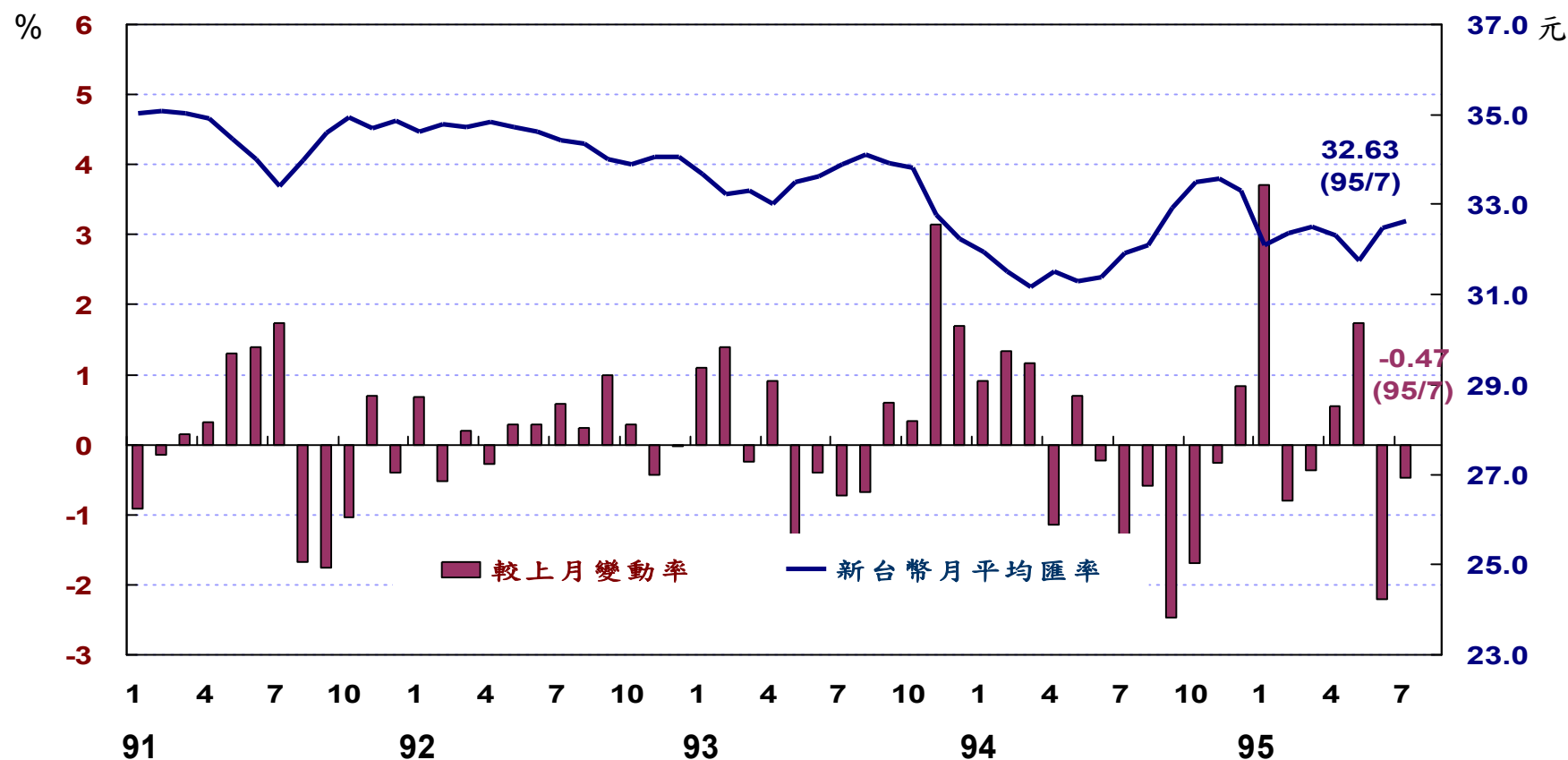
註1：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

註2：中央銀行分別於95年3月31日及6月30日二度調升重貼現率、擔保放款融通及短期融通利率各0.125個分點。

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

◆ 95年7月平均匯率為32.63元，續較上月貶值0.47%。



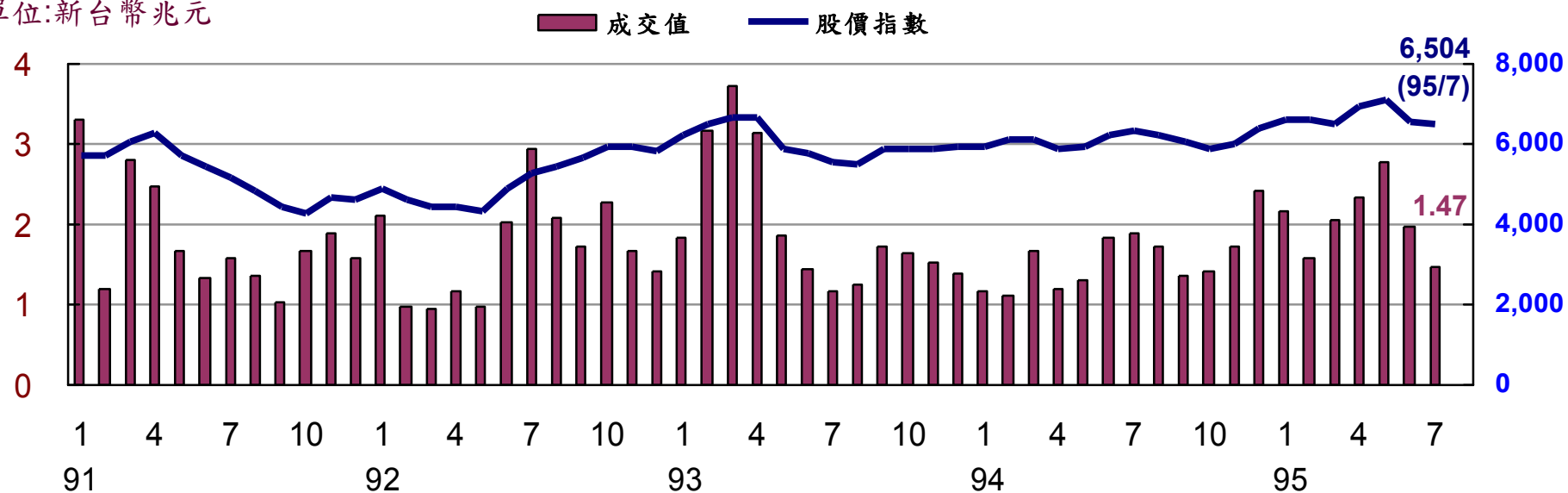
註：95年8月新台幣兌美元匯價先升後貶，8月24日收32.845元。

資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 95年7月受國際政經局勢緊張、原油價格再創新高，以及美國財報公布未如預期影響，國內股市續跌，惟下旬後，受美國升息疑慮減輕、國際股市回穩，以及國內召開經續會等影響，股價轉呈攀升格局。整體而言，7月平均加權股價指數為6,504點，較上月減少44點；總成交值為1兆4,709億元，較上月減少5,071億元。

單位:新台幣兆元

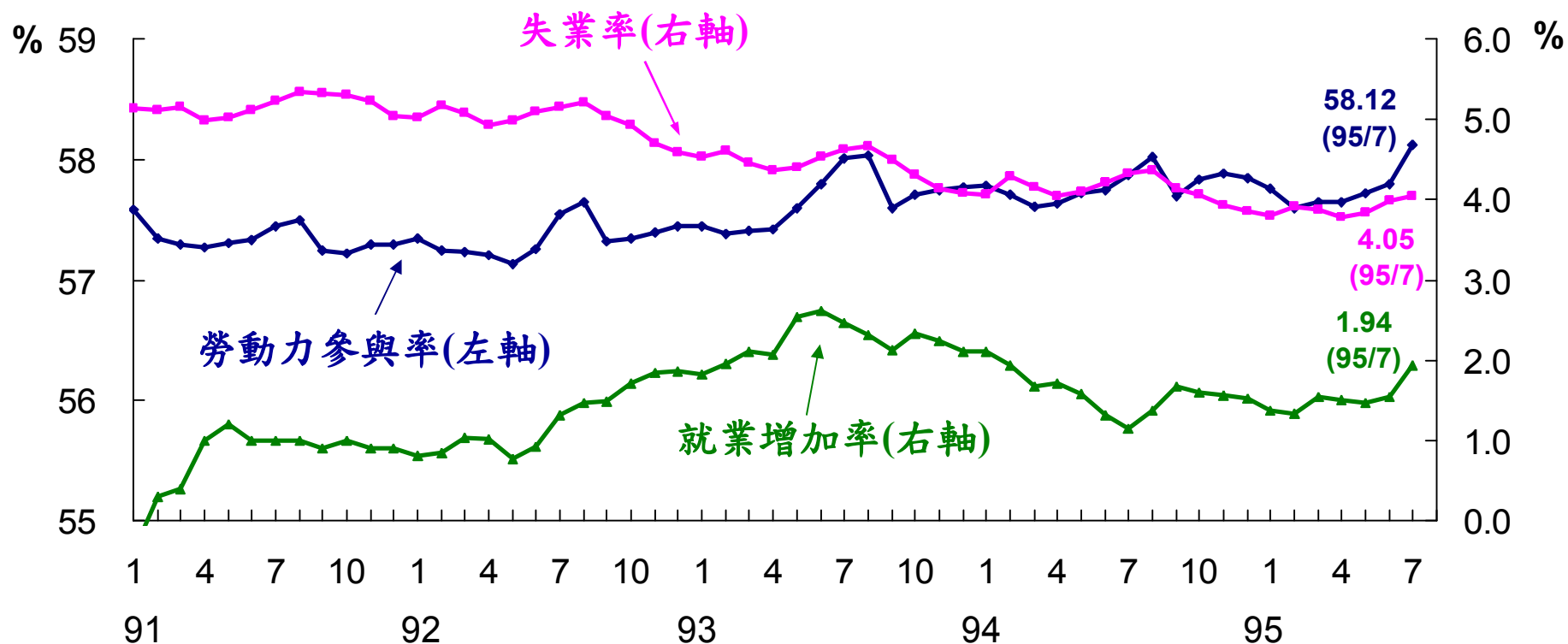


註：95年8月以來，股市續承7月底盤整向上走勢。但隨後因國際恐怖攻擊威脅再起，國際油價仍處高檔，國內政治議題持續紛擾等影響，股價再度回跌。

資料來源：台灣證券交易所編印，證交資料，各期。

貳、國內經濟 — 失業率與勞動力參與率

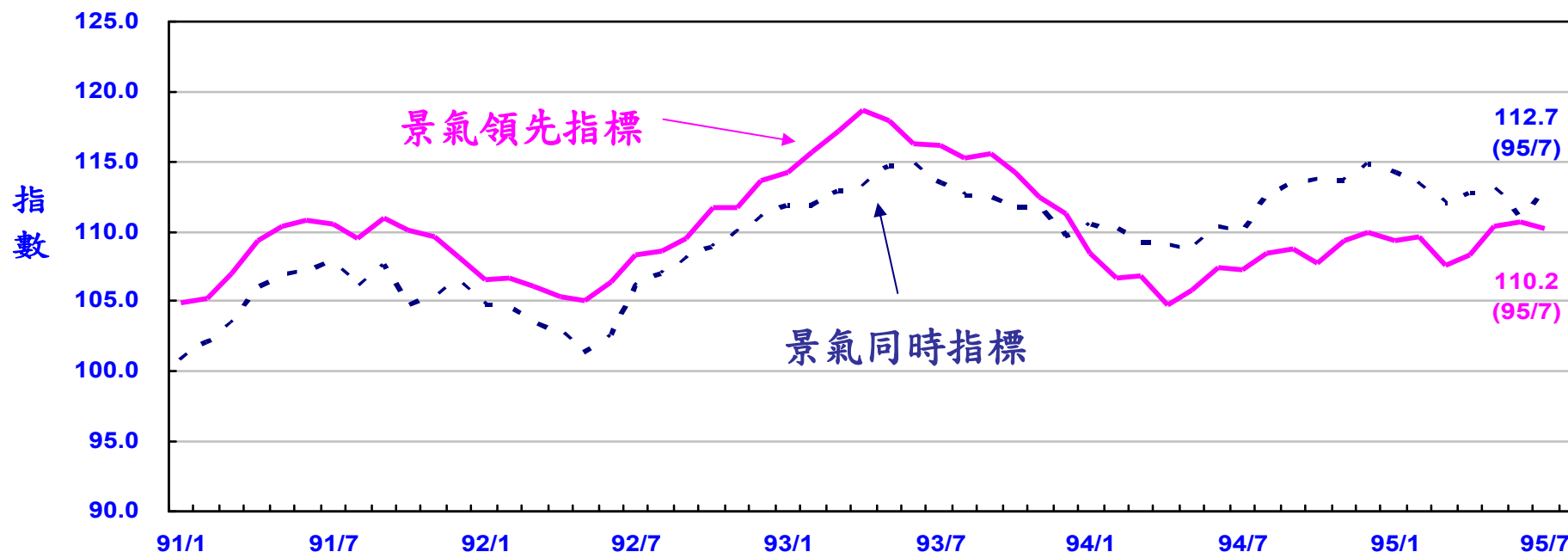
- ◆ 95年7月勞動力參與率為58.12%，較去年同月上升0.25個百分點；就業人數也較去年同月增加1.9%。
- ◆ 受應屆畢業生投入尋職影響，95年7月失業率由上月之3.98%上升為4.05%，係今年來首度超過4%，惟仍較去年同月下降0.27個百分點；若經季節調整，7月失業率為3.88%，較上月下降0.06個百分點。



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7月。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 95年7月景氣領先指標綜合指數為**110.2**，較上月下降**0.5%**，主要係因貨幣供給及股價指數等指標衰退所致，近期國際景氣領先指標亦呈衰退(美國及OECD國家)。
- ◆ 95年7月景氣同時指標綜合指數為**112.7**，較上月上升**1.5%**，主要係生產及銷售面活動增加所影響。



資料來源：經建會經研處，95年7月份景氣概況新聞稿，95年8月28日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆ 95年7月景氣對策燈號續呈黃藍燈，主要受金融面指標轉弱影響。

項目		94年 (2005)						95年 (2006)								
		7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6月		7月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	19	23	23	24	24	27	28	28	23	23	24	21		22	
金融面指標	貨幣總計數M1B變動率													5.2		3.1
	直接及間接金融變動率													5.6 _r		5.3
	票據交換及跨行通匯總額變動率													-4.0		-2.1
	股價指數變動率													5.2		2.7
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													-3.0		-2.3 _p
	海關出口值(平減)變動率													15.5 _r		14.8
	工業生產指數變動率													6.0 _r		7.9
	製造業成品存貨率													63.3		64.8 _p
	非農業部門就業變動率													2.1		2.5

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 95年7月製造業廠商對短期未來景氣預期樂觀者增加、悲觀者減少，且預期樂觀者多於悲觀者。

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)
94年 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	11	68	21	-10
12月	13	69	18	-5
95年 1月	19	63	18	1
2月	31	59	10	21
3月	18	73	9	9
4月	15	70	15	0
5月	18	69	13	5
6月 _r	14	69	17	-2
7月 _p	16	71	13	3

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，95年7月份景氣概況新聞稿，95年8月28日。

參、結 語

一、95年7月國內經濟情勢：

- ◆ 外銷訂單及對外貿易持續暢旺，工業生產穩定增產。
- ◆ 就業明顯增加，季節調整後的失業率續見下降。
- ◆ 貨幣市場資金寬鬆，惟股市震盪量縮、匯市略貶。
- ◆ 消費者物價溫和上漲；躉售物價漲幅持續擴大。
- ◆ 景氣領先指標下降，同時指標上升，景氣對策燈號連續第2個月呈現黃藍燈，其中實質面指標與金融面指標呈現背離現象。由於各項景氣指標走勢分歧，未來國內景氣動向仍須審慎觀察。

參、結 語

- 二、展望未來，全球地緣政治風險仍高，國際能源與重要金屬價格高漲，加以美國經濟成長減緩，以及中國再次推出宏觀調控等，均是影響國外需求的不確定因素。國內方面，卡債風波引發消費信用收縮，加以國內政情紛擾，影響民間消費及投資信心，政府宜密切注意未來經濟景氣動向，並適時採取因應對策。
- 三、政府刻正參照經續會結論，研擬2015年經濟發展願景及第一階段三年衝刺計畫，將以「大投資、大溫暖」理念作為施政主軸，擬訂有關產業發展、金融市場、人力資源、公共建設、社會福利等五大套案計畫，優先推動，以改善我國經濟體質，促進經濟穩定成長。



簡報完畢

敬請指教

