

# 當前經濟情勢

## 簡報

行政院經濟建設委員會

經濟研究處

中華民國95年4月3日

# 綱 要

---

## 壹、國際經濟

- 經濟成長
- 國際景氣

## 貳、國內經濟

- 經濟成長
- 消費與投資
- 工業生產
- 對外貿易
- 物價與稅收
- 金融與就業
- 景氣概況

## 參、結語

## 壹、國際經濟 — 經濟成長

- ◆ 環球透視機構 (Global Insight Inc.) 2006年3月預測，今年全球景氣可望持續平穩擴張，全球經濟及貿易量成長率分別為**3.7%**及**6.6%**，與上年成長幅度相當。
- ◆ 主要經濟體中，美國因房市將趨冷卻等因素，景氣擴張速度可能放緩，日本景氣將穩定復甦，歐盟國家可望平穩擴張，亞洲經濟則維持高成長態勢。

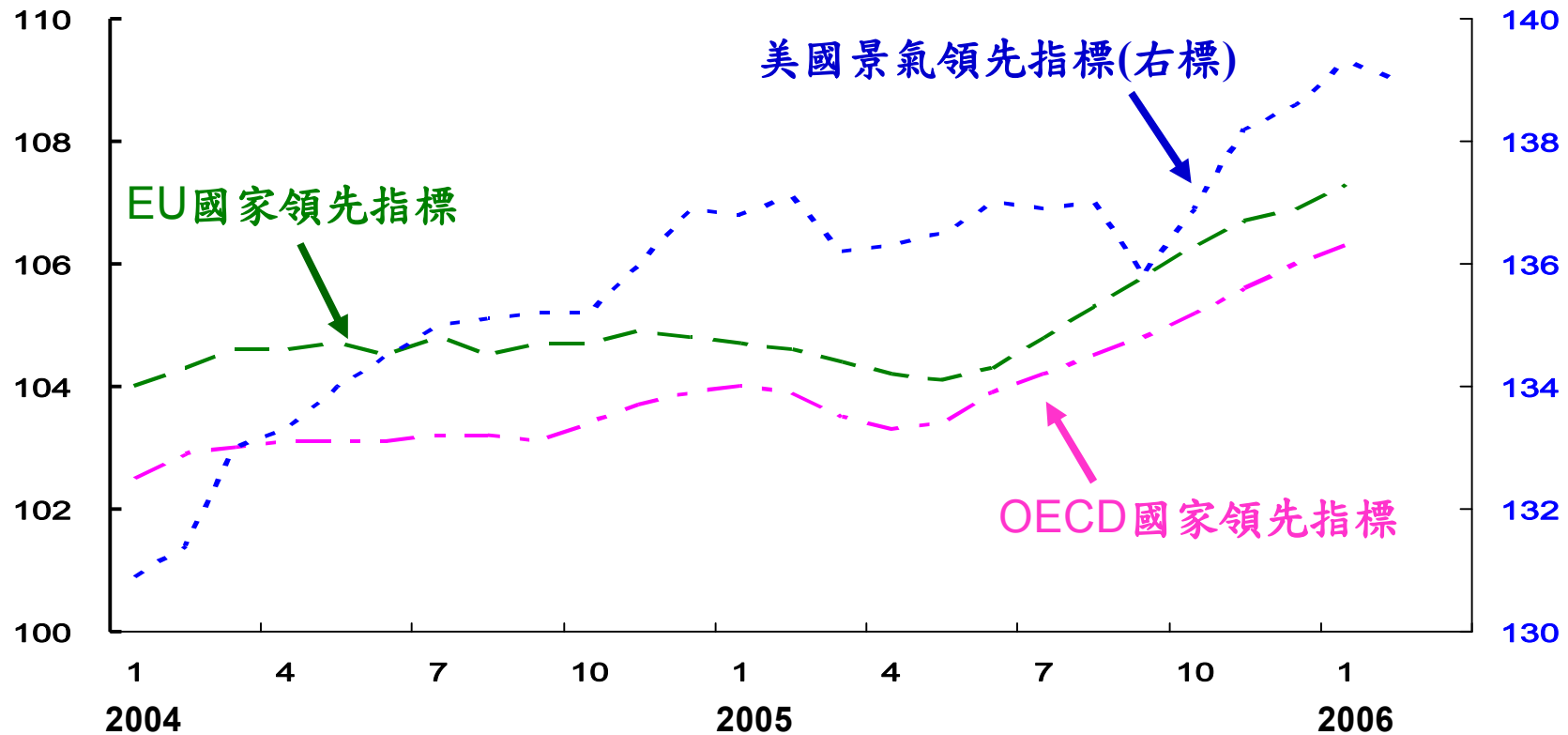
單位：%

地區別	2003年	2004年	2005年 <sup>f</sup>	2006年 <sup>f</sup>
全球經濟成長率	2.7	4.0	3.6 (3.4)	<b>3.7 (3.4)</b>
美國	2.7	4.2	3.5 (3.6)	3.3 (3.4)
日本	1.8	2.3	2.8 (2.4)	3.0 (1.9)
歐元區國家	0.8	1.8	1.4 (1.4)	2.0 (1.8)
亞洲國家(日本除外)	6.4	7.3	6.8 (6.2)	6.7 (6.1)
全球貿易量成長率	5.2	7.9	6.7	<b>6.6</b>

註：f為預測值，( )內數字為Global Insight Inc. 2005年11月預測值。  
 資料來源：Global Insight Inc., World Overview, March 14, 2006.

## 壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2006年2月美國景氣領先指標微幅下降，為2005年9月以來首度下降。
- ◆ 2006年1月OECD及EU國家景氣領先指標，均持續較上月上揚。



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2月預測，95年經濟成長率將由94年的4.09%上升為4.25%，初估第1季經濟成長率為5.06%。
- ◆ 國內主要機構預測，我國95年經濟成長率在4.01%~4.25%之間。

國內機構預測

單位：%

	94年	95年	95年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
中經院(94.12)	3.65	4.01	4.34	4.18	4.01	3.55
中研院(94.12)	3.83	4.25	4.79	4.32	4.13	3.77
台經院(95.1)	3.73	4.02	4.40	4.19	3.83	3.71
主計處(95.2)	4.09	4.25	5.06	4.56	4.24	3.23

資料來源：各預測機構

## 貳、國內經濟 — 經濟成長(續)

- ◆ 主要國際機構預測我國95年經濟成長率將介於3.7%~4.3%之間。

國際機構對台灣經濟成長之預測

單位：%

	94年	95年	95年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
IMF (94.9)	3.4	4.3	—	—	—	—
ADB (94.9)	3.7	4.1	—	—	—	—
World Bank (94.12)	4.1	4.1	—	—	—	—
Global Insight (95.3)	4.1	3.7	4.8	4.4	3.4	2.5

資料來源：各預測機構

## 貳、國內經濟 — 消費與投資

- ◆ 行政院主計處95年2月預測，95年民間消費在就業持續改善及卡債問題交互影響下，預測全年成長**2.96%**，初估第1季將成長**2.97%**。
- ◆ 投資方面，95年民間投資成長仍緩，估測全年成長**2.38%**，第1季則將減少**6.6%**；政府投資在擴大公共建設持續推動下，預測全年將成長**1.97%**；公營事業投資則因民營化，預測全年將減少**2.5%**。

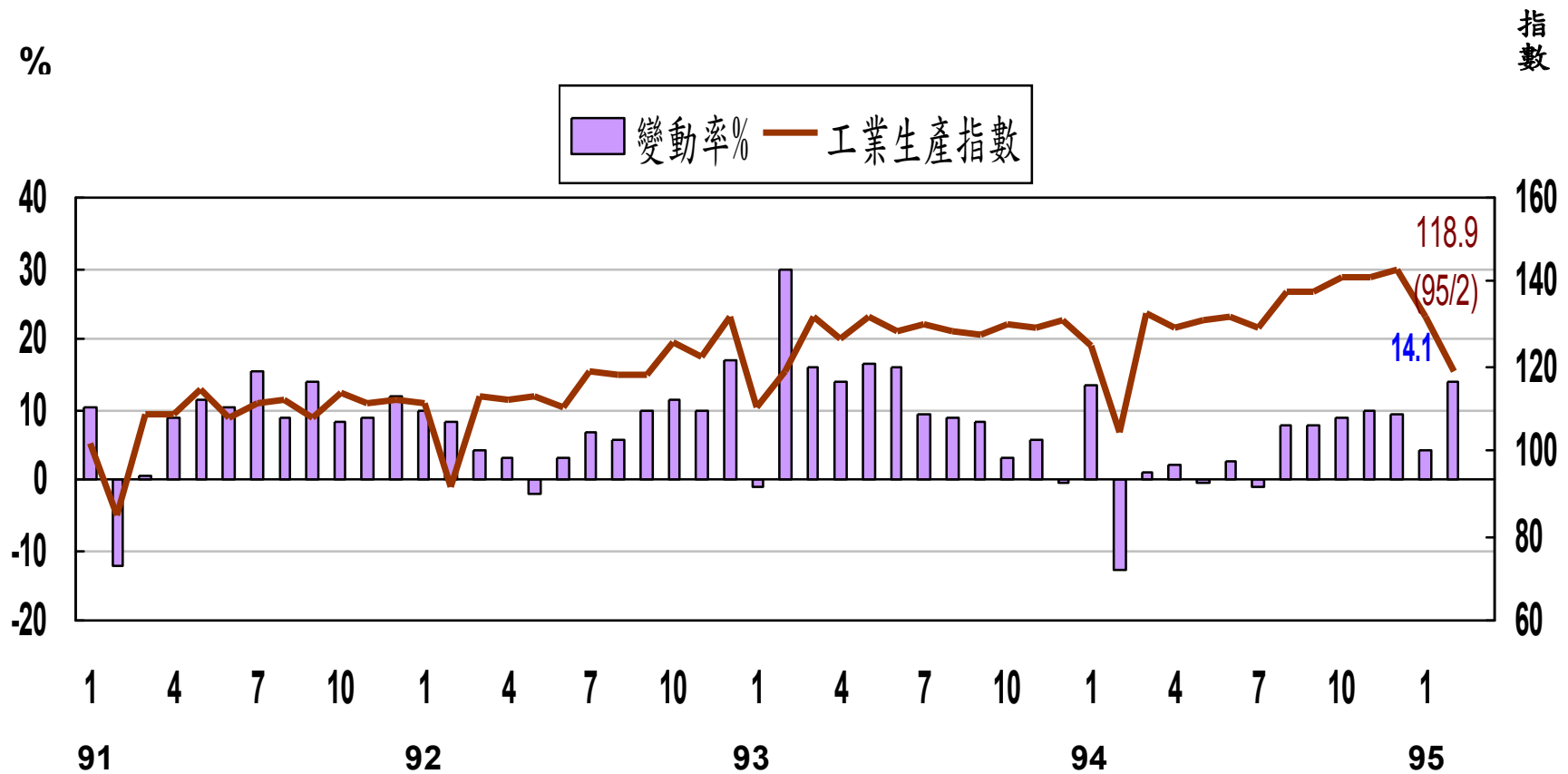
單位：%，新台幣億元

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
91年	2.34	62,546	4.07	12,522	-1.29	2,268	-12.82	3,997
92年	0.94	62,936	-0.26	12,531	-4.09	2,192	-1.08	4,026
93年	3.91	66,198	30.96	16,862	-18.17	1,816	-5.71	4,118
94年 <sub>p</sub>	3.00	69,384	-1.34	16,451	17.21	2,075	0.33	4,172
95年 <sub>f</sub>	2.96	72,428	2.38	16,848	-2.50	2,015	1.97	4,276
第1季 <sub>f</sub>	2.97	19,153	-6.60	3,860	-9.43	326	1.65	893
第2季 <sub>f</sub>	2.85	16,786	2.43	4,517	-4.72	460	2.58	1,007
第3季 <sub>f</sub>	2.81	18,766	5.01	4,149	-6.24	451	1.50	1,069
第4季 <sub>f</sub>	3.20	17,723	8.43	4,322	4.41	778	2.10	1,307

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第192次委員會議，95年2月23日。

## 貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 95年1-2月工業生產較上年同期增加8.6%，維持穩定成長。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，95年3月23日。

## 貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 95年1-2月製造業較上年同期增產9.2%，其中資訊電子工業增加25.0%、金屬機械工業微增0.4%，化學工業及民生工業則分別減少2.8%及1.7%。

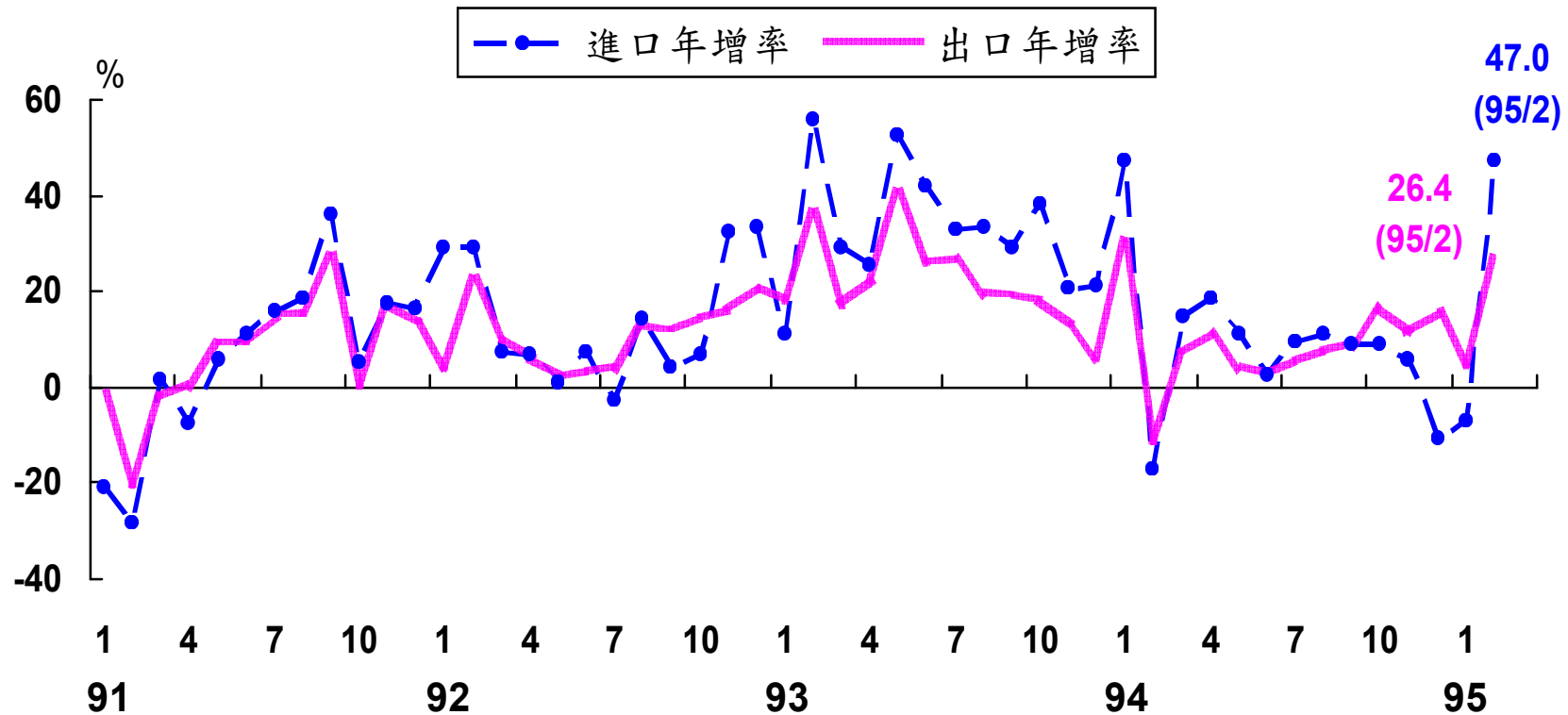
單位：年增率（%）

項目	91年	92年	93年	94年	95年		
					1月	2月	1-2月
製造業	9.4	7.4	10.6	4.0	3.7	15.8	9.2
資訊電子工業	17.9	11.6	14.2	10.8	17.5	33.9	25.0
金屬機械工業	9.4	5.2	11.6	-0.3	-6.1	8.8	0.4
化學工業	7.4	9.4	10.0	0.5	-4.3	-1.2	-2.8
民生工業	-4.8	-3.3	-0.7	-3.6	-6.1	4.3	-1.7

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，95年3月23日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 95年1-2月我國出、進口分別較上年同期成長**14.0%**及**15.3%**，兩者皆呈二位數成長，顯示今年來對外貿易續呈穩健成長。

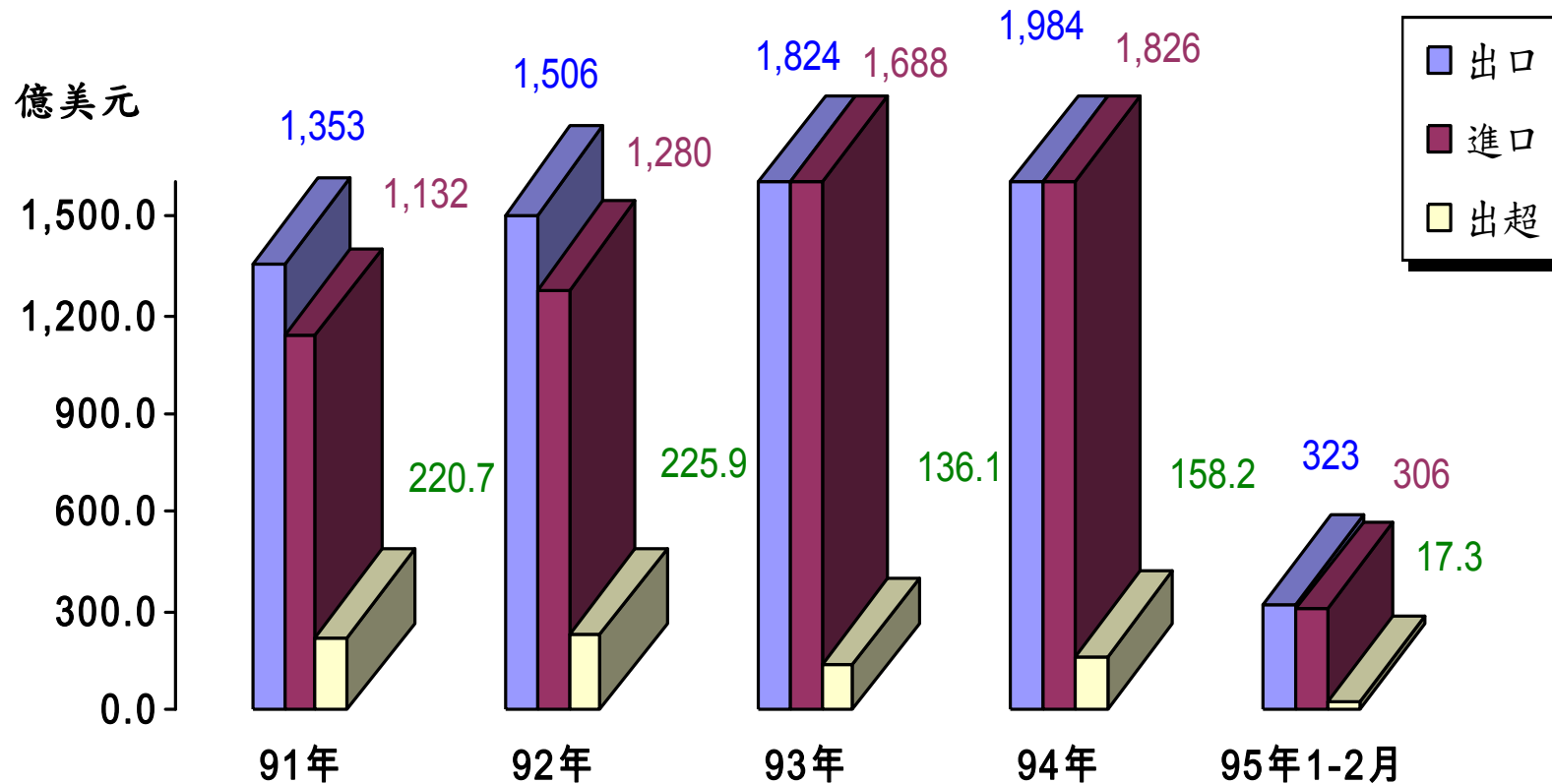


註：91及92年資料未包括復出(進)口。

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3月7日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

◆ 95年1-2月貿易出超17.3億美元，較上年同期略減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](#)，95年3月7日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 95年1-2月我國主要出口地區以對中國及香港出口成長18.2%，表現較佳；進口地區以自中東成長超過九成，自東協六國、中國及香港進口成長超過一成五，較為顯著。
- ◆ 95年1-2月對中國及香港出口占我總出口比重為38.9%，較上年之37.8%上升1.1個百分點。

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1-2月	11.5	8.1	7.5	18.2	10.5	-0.4	0.4	93.0	17.2	18.7
1月	13.0	-4.4	4.0	0.3	5.2	-23.7	-20.8	44.1	0.5	-1.7
2月	9.6	23.7	11.8	44.5	17.1	34.8	27.7	175.3	43.6	45.8
1-2月金額	46.9	25.3	39.8	125.7	43.1	32.9	70.6	44.1	36.6	35.2
比重	14.5	7.8	12.3	38.9	13.3	10.8	23.1	14.4	12.0	11.5

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3月7日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 95年1-2月主要出口產品中，以光學器材成長87.6%，增幅最大，電機產品成長36.8%次之。主要進口產品中，原油受油價高漲影響成長1.2倍，增幅最大，居進口金額首位的電子產品成長22.8%。
- ◆ 向為我國投資重要指標之機械進口，1-2月進口值為24.9億美元，較上年同期減少13.4%。

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	有機化學品
91年*	26.4	9.5	13.6	10.9	46.9	9.9	-6.9	8.5	-0.8	12.0
92年*	1.9	20.6	19.5	6.6	74.6	9.9	17.4	16.1	41.6	27.1
93年*	34.1	30.1	28.1	21.4	60.0	20.5	53.4	51.8	37.0	37.3
94年	12.4	11.9	10.1	6.4	19.4	7.9	-2.1	7.1	38.9	12.4
95年1-2月	36.8	26.6	-10.9	3.5	87.6	22.8	-13.4	28.9	119.6	8.7
1月	32.6	16.6	-17.4	-3.9	54.3	1.7	-34.6	8.7	64.0	-15.5
2月	42.3	40.0	-2.6	13.8	133.7	49.8	18.0	57.4	200.0	45.7
1-2月金額	17.8	87.9	19.5	20.0	28.2	59.1	24.9	15.1	40.5	14.5
比重	5.5	27.2	6.0	6.2	8.7	19.3	8.1	4.9	13.2	4.7

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3月7日。

## 貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 在資訊通信與消費電子產品需求活絡帶動下，95年1-2月外銷訂單金額達**423.7億美元**，較上年同期增加**22.4%**。
- ◆ 主要接單貨品前二位為電子產品、資訊與通信產品，接單金額分別增加**29.4%**及**50.5%**。主要接單地區以歐洲成長**28.1%**最大；日本居次，為**24.1%**。

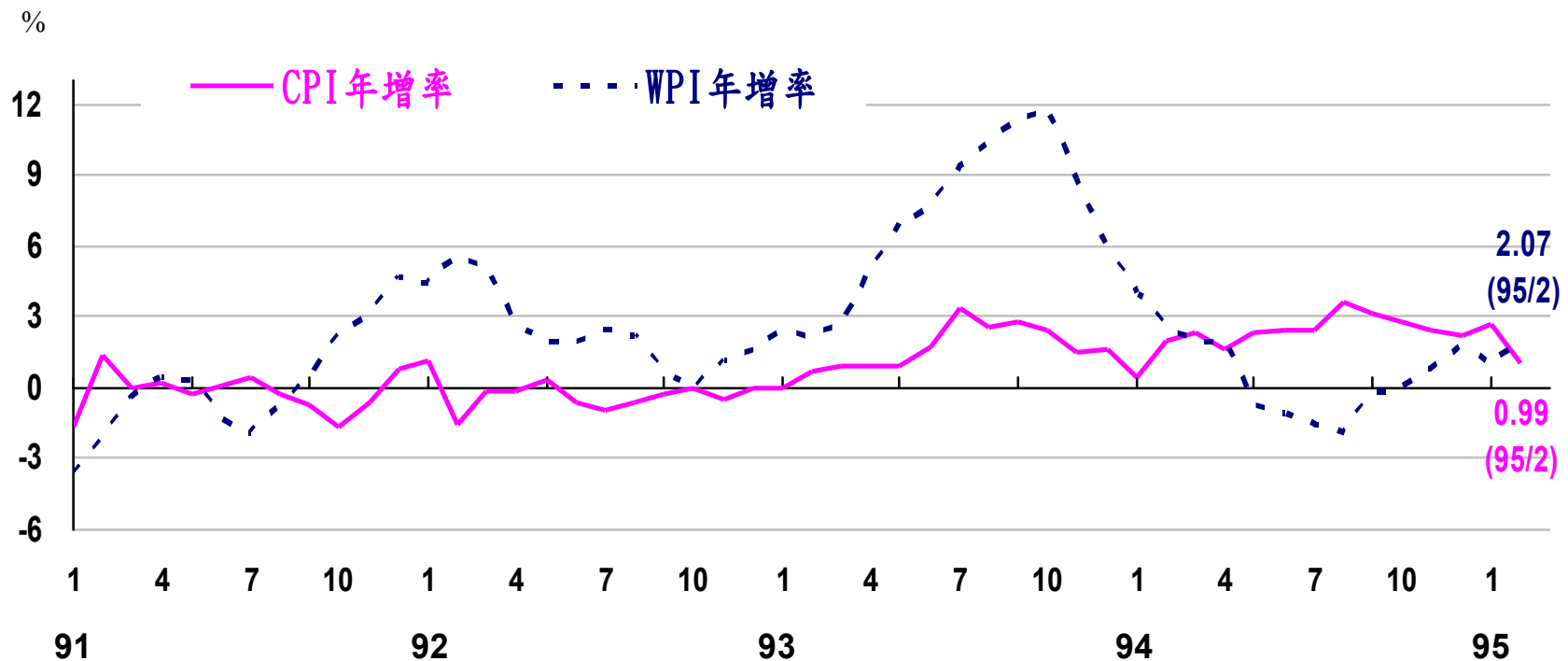
單位：億美元，%

	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1-2月	423.7	22.4	20.7	24.1	28.1	21.8	50.5	29.4	72.5	2.4	1.9	-1.7	61.4
1月	221.1	20.0	22.7	33.9	29.6	9.7	57.9	29.1	64.0	-3.3	0.9	-9.1	40.8
2月	202.6	25.1	18.4	14.6	26.6	37.5	43.2	29.7	82.7	8.9	3.1	7.4	90.5
1-2月金額	423.7	22.4	113.4	49.8	75.6	97.7	90.6	96.2	25.8	34.3	20.7	21.0	29.7
比重	100.0	-	26.8	11.8	17.8	23.1	21.4	22.7	6.1	8.1	4.9	5.0	7.0

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3月23日。

## 貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 消費者物價：95年1-2月平均較上年同期上漲1.84%，其中，水果、油料費、蔬菜三者合計上漲1.27個百分點；若剔除新鮮蔬果魚介及能源，1-2月核心物價僅上漲0.55%。
- ◆ 躉售物價：95年1-2月平均較上年同期上漲1.54%，漲幅較去年第4季增大，主因能源礦產、石油及煤製品等價格續處高檔。



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3月6日。

## 貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 95年1-2月稅課收入1,692億元，較上年同期增加9.2%。主要稅目中，以證券交易稅受股市交易活絡影響而較上年同期增加84.0%，最為顯著。

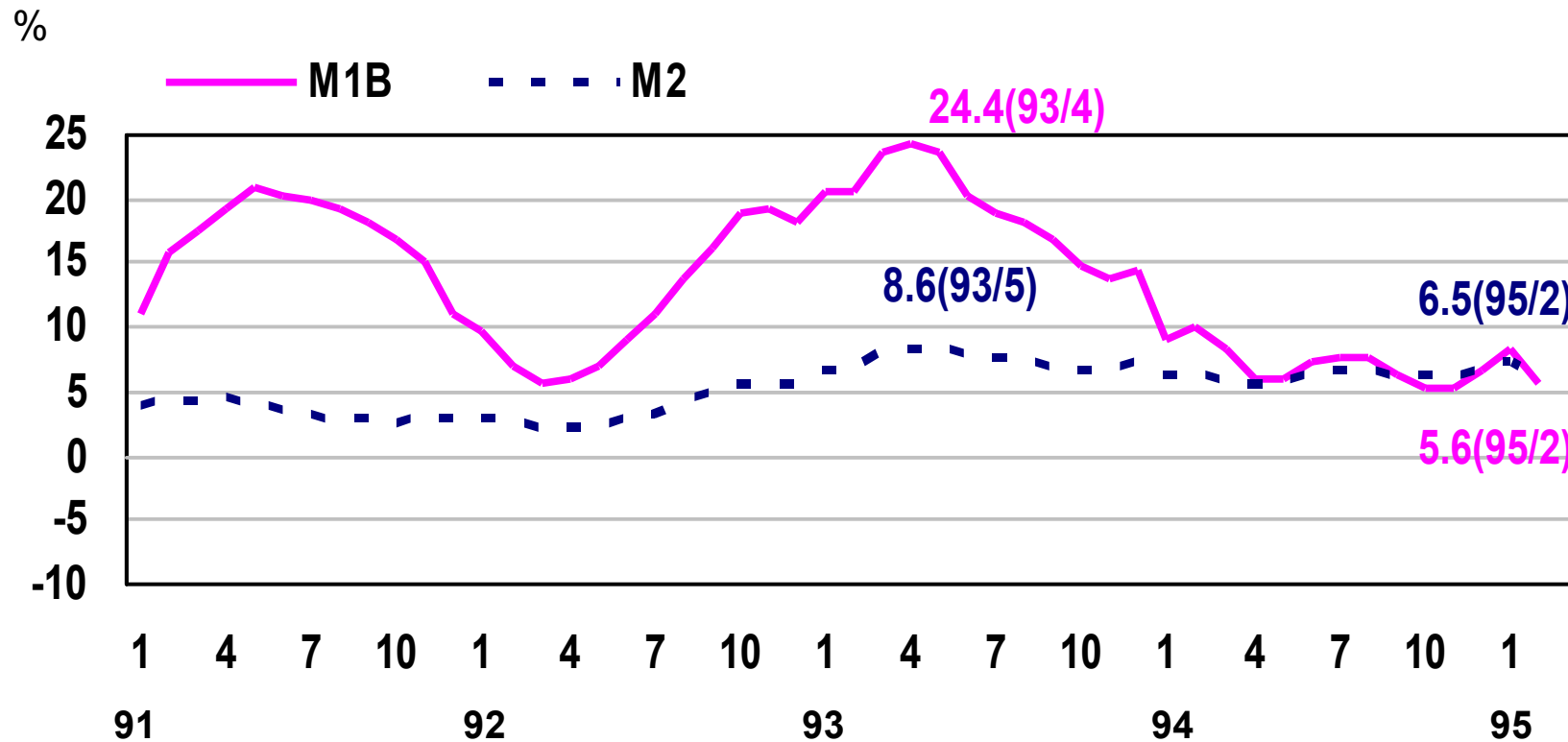
單位：新台幣億元

稅目	95年 2月	較去年同 月增減%	95年 1-2月累計	較上年同 期增減%	本年度 預算數	預算達 成率(%)
<b>稅課收入</b>	<b>606</b>	<b>14.6</b>	<b>1,692</b>	<b>9.2</b>	<b>14,352</b>	<b>11.8</b>
1.關稅	60	8.8	132	7.3	842	15.7
<b>2.所得稅</b>	<b>250</b>	<b>29.3</b>	<b>498</b>	<b>25.9</b>	<b>5,375</b>	<b>9.3</b>
3.貨物稅	154	-9.7	255	-7.4	1,626	15.7
<b>4.證券交易稅</b>	<b>53</b>	<b>36.3</b>	<b>145</b>	<b>84.0</b>	<b>889</b>	<b>16.3</b>
5.營業稅	-69	26.3	326	6.6	2,233	14.6
6.土地稅	56	-31.3	128	-28.9	1,251	10.2
土地增值稅	53	-31.3	118	-30.2	727	16.2
7.其他各稅	102	21.4	208	9.5	2,136	9.7

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3月8日。

## 貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

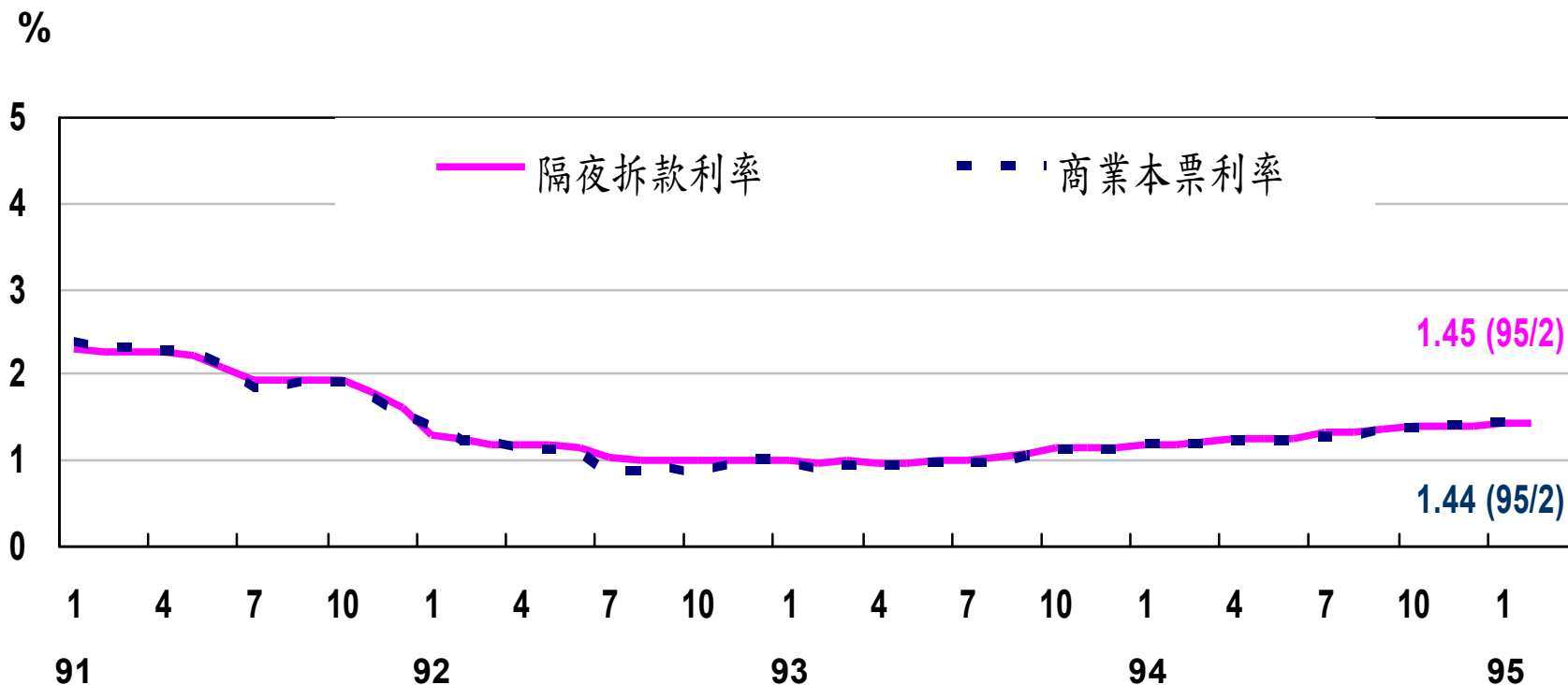
- ◆ 95年1-2月M2與M1B年增率為6.9%及7.0%，分別較去年第4季增加0.5個百分點與1.2個百分點，主要係農曆春節通貨發行增加，以及銀行放款與投資持續成長之影響。



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年以來貨幣市場利率續呈緩升局面，2月金融業隔夜拆款利率為1.45%，與上月持平，商業本票利率為1.44%，較上月提高0.01個百分點。

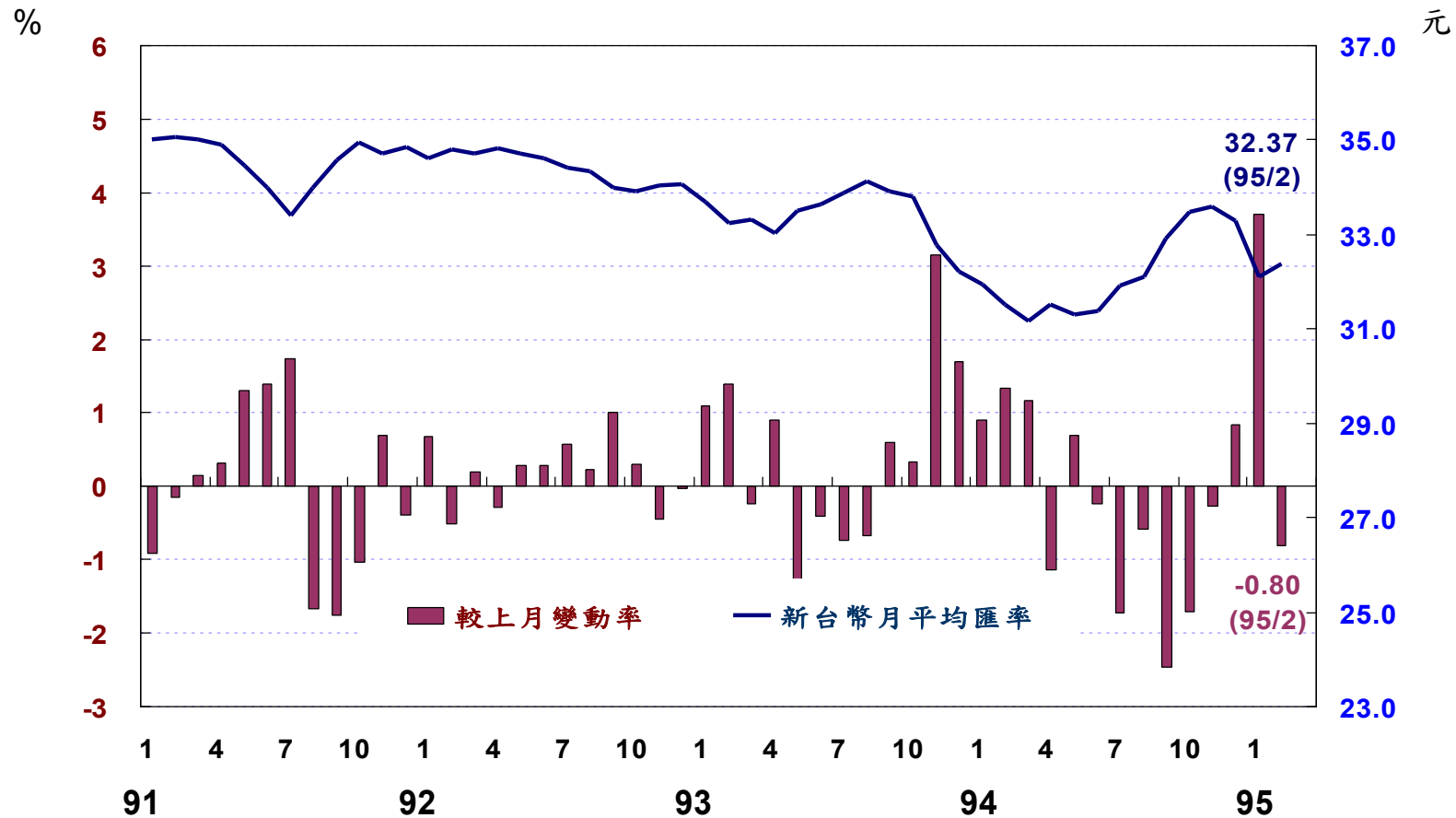


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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

- ◆ 95年1-2月新台幣兌美元匯率先升後貶，2月新台幣兌美元平均匯率為32.37元，較上月貶值0.8%。



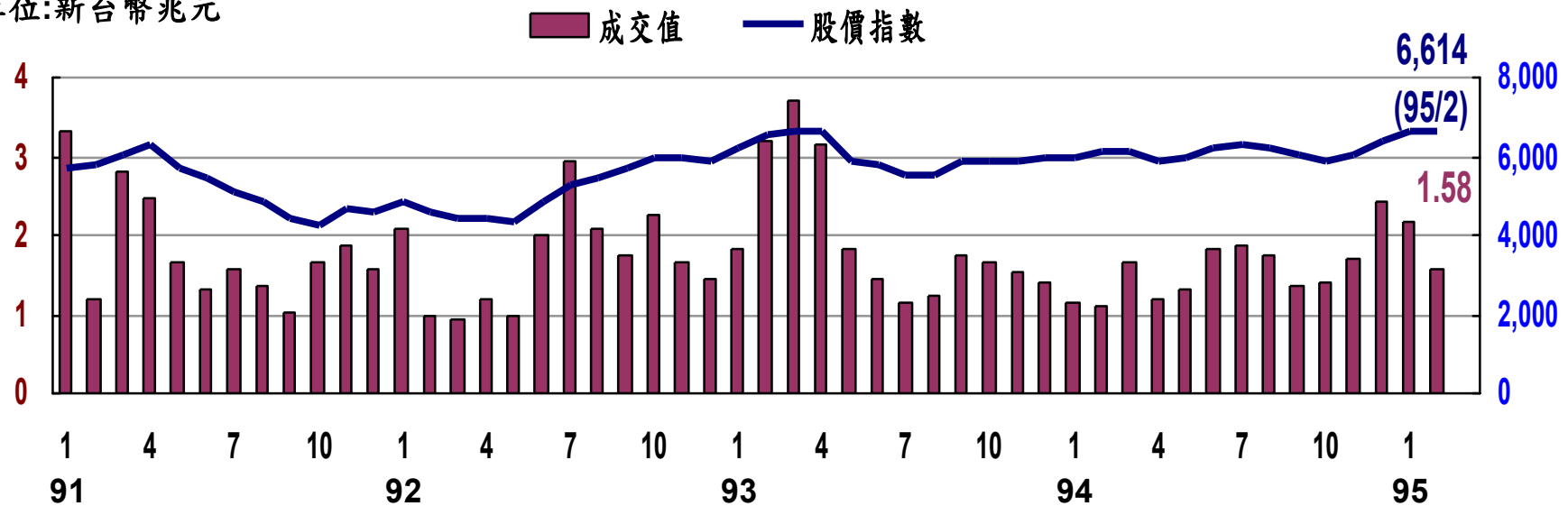
註：3月起新台幣變動幅度不大，大致上維持在32.3元至32.5元間盤旋。

資料來源：經建會經研處彙編。

## 貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 95年1月國內股市價量齊揚，全月平均股價指數為6,609點，總成交值2.16兆元。
- ◆ 2月受美國升息效應，以及國內電子股淡季來臨等影響，股價指數在6,500點至6,700點間盤整，全月平均為6,614點，總成交值1.58兆元。

單位:新台幣兆元

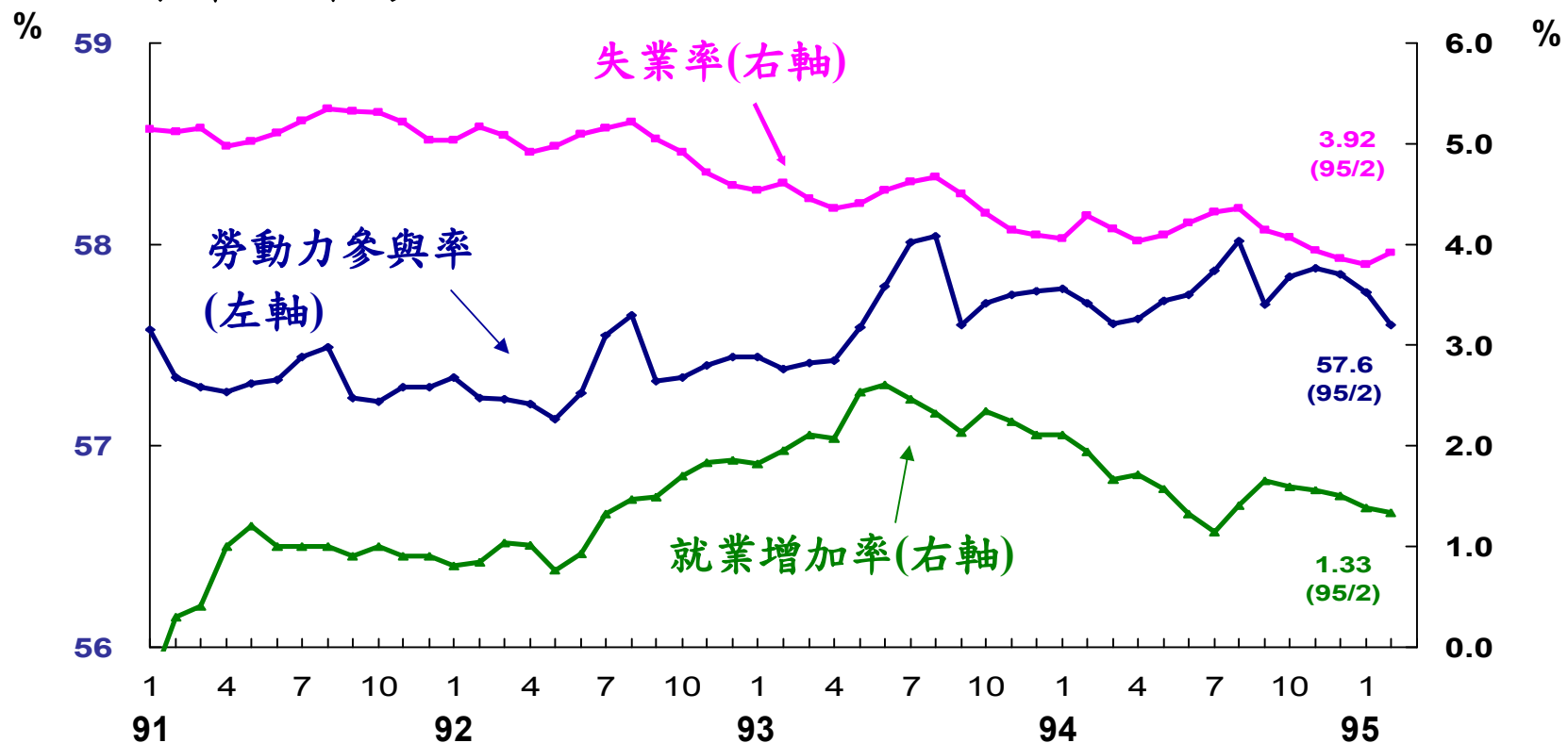


註：3月以來，國內股市受市場信心不足影響，股價續見向下波動，3月30日重回6,500點以上。

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

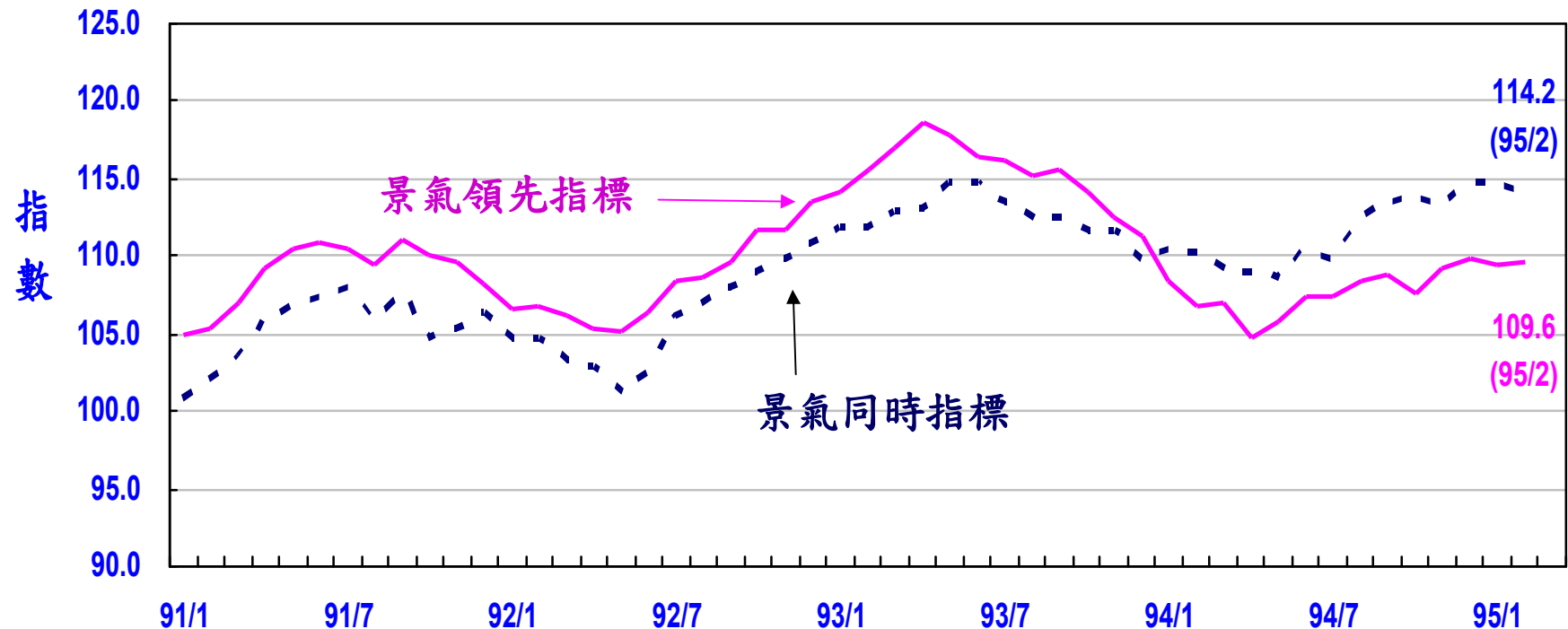
- ◆ 95年1-2月平均勞動力參與率為57.68%，較上年同期下降0.06個百分點，平均就業人數較上年同期增加1.4%。
- ◆ 1-2月平均失業率為3.86%，較上年同期下降0.31個百分點，其中2月受農曆春節後臨時性工作結束及轉換工作者增加影響，失業率上升為3.92%。



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3月。

## 貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 95年2月景氣領先指標綜合指數為109.6，較上月略增0.1%。
- ◆ 95年2月同時指標綜合指數為114.2，轉較上月下降0.5%。



資料來源：經建會經研處，95年2月份景氣概況新聞稿，95年3月27日。

## 貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆ 95年2月景氣對策信號連續第7個月維持綠燈。

項目		94年(2005)										95年(2006)				
		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1月		2月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷		燈號														
		分數	23	22	20	18	20	19	23	23	24	24	27	28 <sub>r</sub>	28	
金融 面 指 標	貨幣總計數M1B變動率													7.2		6.9
	直接及間接金融變動率													7.5 <sub>r</sub>		7.3
	票據交換及跨行通匯總額變動率													7.2		4.5
	股價指數變動率													11.7		8.4
實質 面 指 標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													6.5 <sub>r</sub>		8.8 <sub>p</sub>
	海關出口值(平減)變動率													19.0		17.7
	工業生產指數變動率													9.6 <sub>r</sub>		8.7 <sub>p</sub>
	製造業成品存貨率													59.4 <sub>r</sub>		60.7 <sub>p</sub>
	非農業部門就業變動率													2.1		1.9

資料來源：經建會經研處，95年2月份景氣概況新聞稿，95年3月27日。

## 貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

◆ 95年以來製造業廠商對短期未來景氣預期轉為樂觀。

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)
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	11	68	21	-10
12月	13	69	18	-5
2006年 1月 <sub>r</sub>	19	63	18	1
2月 <sub>p</sub>	30	59	11	19

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，95年2月份景氣概況新聞稿，95年3月27日。

## 參、結 語

---

### 一、95年1-2月國內經濟情勢

- ◆ 外銷訂單續創佳績，對外貿易明顯擴張。
- ◆ 工業生產維持穩定成長，就業持續改善。
- ◆ 消費者物價維持平穩。
- ◆ 利率緩升，惟資金仍呈寬鬆。
- ◆ 新台幣先升後稍貶，股價指數上揚後轉呈盤整。
- ◆ 景氣對策燈號自94年8月起連續7個月呈現綠燈，顯示國內景氣持續穩健擴張。

## 參、結 語 (續)

---

二、展望95年，全球經濟可望持續穩定成長，將有利於國內生產與出口表現。內需方面，政府正加速推動新十大建設計畫，協助民間重大投資案順利進行，並管控潛在風險，提振信心，強化經濟成長活力，期以達成95年經濟成長率4.5%，失業率不超過4.0%，消費者物價上漲率不超過2%之目標。



# 簡報完畢

## 敬請指教

