

行政院第3001次院會報告案

當前經濟情勢

(95年上半年)

簡 報



行政院經濟建設委員會

中華民國95年8月9日

網 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3.6%及6.2%上升為3.8%及7.0%，較年初之預期為佳，顯示全球景氣將持續平穩擴張。
- ◆ 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%；歐元區國家續呈平穩擴張態勢；亞洲經濟則持續呈現高成長。

單位：%

地區別	2003年	2004年	2005年	2006年 ^f
全球經濟成長率	2.7	4.1	3.6	3.8(3.4)
美國	2.7	4.2	3.5	3.4(3.4)
日本	1.8	2.3	2.7	3.2(1.9)
歐元區國家	0.7	1.8	1.4	2.1(1.9)
亞洲國家(日本除外)	6.5	7.4	6.8	7.0(6.3)
全球貿易量成長率*	5.9	10.2	6.2	7.0(—)

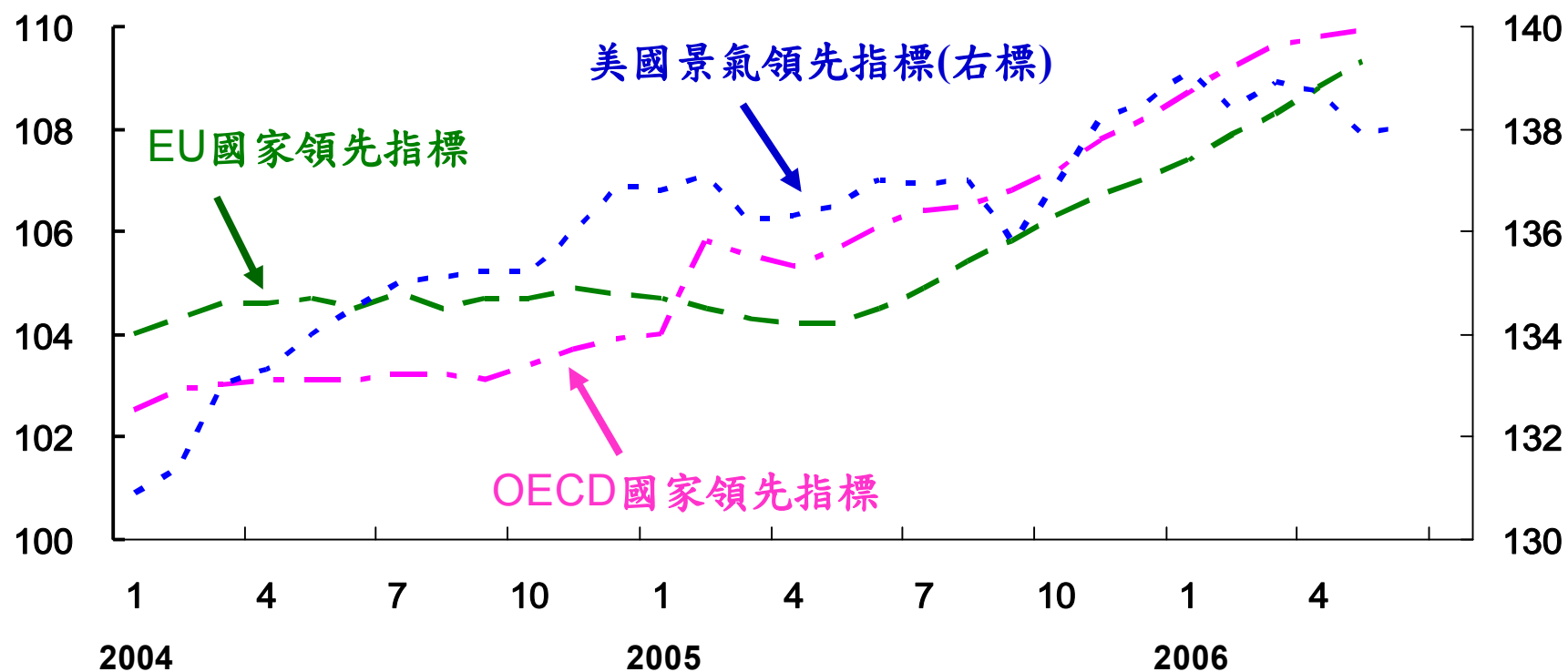
註：1.f為預測值。 2.*係採用世界銀行全球經濟展望資料。 3.()內數據為Global Insight 2006年1月預測數。

資料來源：1.Global Insight Inc., World Overview, July 14, 2006.

2.World Bank, Global Economic Prospects 2006.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2006年6月美國景氣領先指標在連續下降二個月後轉較上月上升，未來美國經濟擴張力道仍須觀察。
- ◆ 2006年5月OECD及EU國家景氣領先指標，均續較上月上揚，顯示全球主要經濟體將續呈溫和擴張。



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

- ◆ 根據行政院主計處95年5月預測，我國今年上半年經濟成長率為4.93%，較年初(95年2月)預測上升0.12個百分點，主要因國外需求強勁之影響，預測全年經濟將成長4.31%。
- ◆ 國內主要機構預測今年我國經濟成長率在3.91%~4.31%之間。

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)	4.09	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)	4.09	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)	4.09	4.13 (4.25)	4.93 (4.79)	4.59 (4.32)	3.97 (4.13)	3.13 (3.77)
主計處(95.5)	4.09	4.31 (4.25)	4.93 (5.06)	4.92 (4.56)	4.26 (4.24)	3.24 (3.23)

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5月預測，上半年民間消費在就業持續改善、股市及房地產市場表現轉佳以及卡債問題交互影響下，初估成長2.18%，較2月預測下修1.1個百分點；預測全年成長2.54%。
- ◆ 上半年民間實質投資續減0.18%，惟在政府積極協助民間進行重大投資案下，預測全年將成長3.59%。
- ◆ 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持續推動下，全年將成長0.27%。

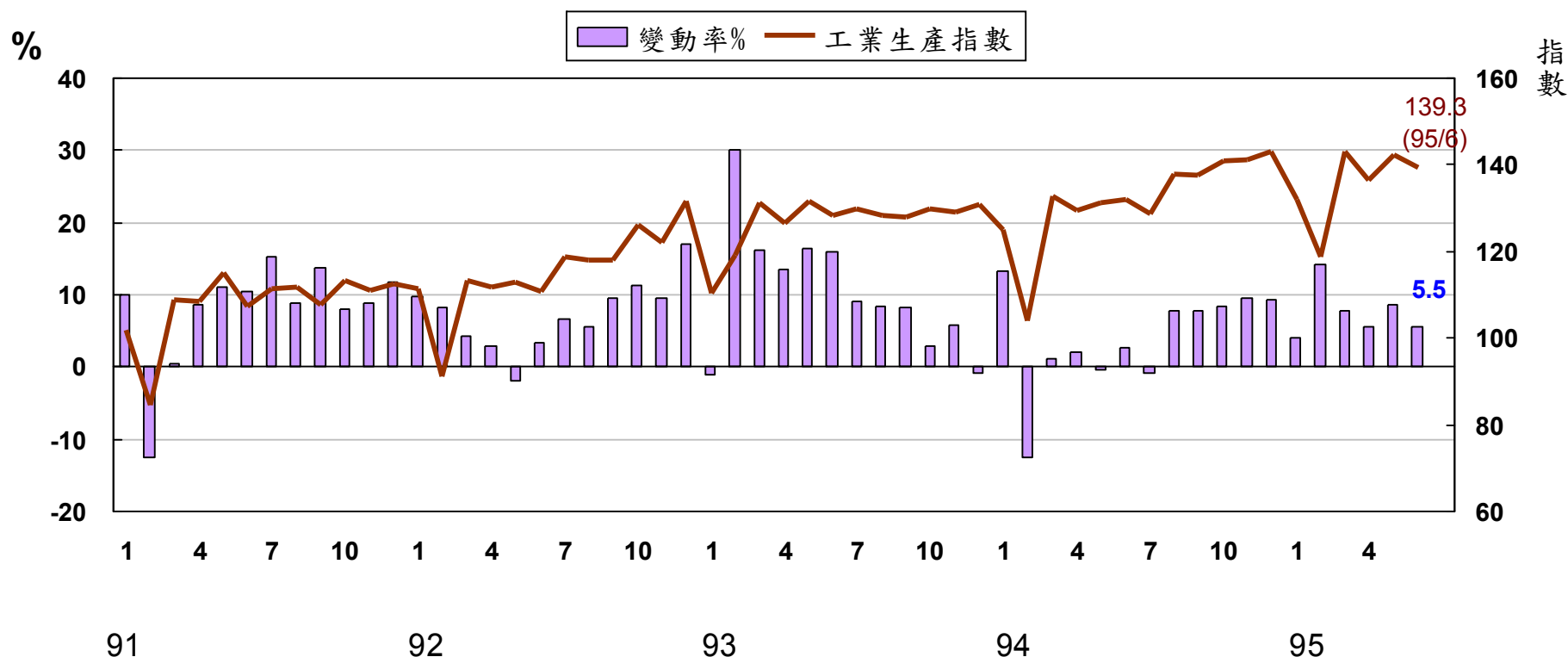
單位：%，新台幣億元

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	3.00	69,384	-1.34	16,451	17.21	2,075	0.33	4,172
95年 _f	2.54	72,340	3.59	17,096	-1.82	2,025	0.27	4,234
第1季 _p	2.07	18,810	-3.91	3,981	-4.92	340	-3.82	851
第2季 _f	2.31	16,744	3.32	4,566	-1.99	471	1.73	1,007
第3季 _f	2.65	18,906	5.90	4,188	-4.65	458	0.78	1,070
第4季 _f	3.15	17,880	8.89	4,362	1.49	756	1.30	1,307

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第193次委員會議，95年5月18日。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 95年上半年工業生產較上年同期增產7.5%，其中房屋建築工程業增產15.2%；製造業增產7.7%；水電燃氣業增產2.8%；礦業及土石採取業則減產5.4%。
- ◆ 95年6月工業生產較去年同月增加5.5%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，95年7月24日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

◆95年上半年製造業較上年同期增產7.7%，其中6月較去年同月增產6.0%。

◆95年上半年製造業四大業別中，資訊電子工業增產19.5%，其餘略呈減產，惟5月以來，化學工業及民生工業已轉為增產。

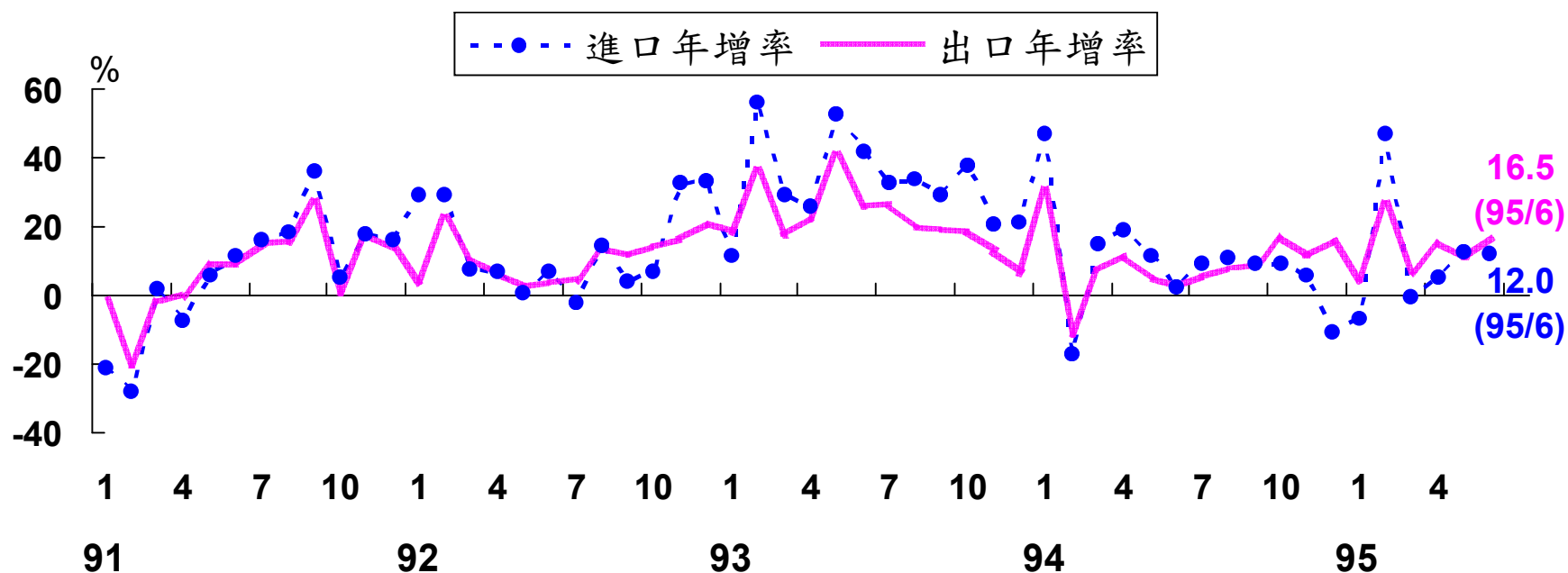
單位：年增率（%）

項目	91年	92年	93年	94年	95年				
					第1季	4月	5月	6月	1-6月
製造業	9.4	7.4	10.6	4.0	8.4	5.5	8.5	6.0	7.7
資訊電子工業	17.9	11.6	14.2	10.8	24.3	17.7	15.5	10.9	19.5
金屬機械工業	9.4	5.2	11.6	-0.3	0.2	-2.7	0.6	-0.2	-0.3
化學工業	7.4	9.4	10.0	0.5	-4.6	-2.1	6.3	5.3	-0.6
民生工業	-4.8	-3.3	-0.7	-3.6	-1.5	-5.9	2.3	0.2	-1.2

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，95年7月24日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 95年上半年我國出、進口值均創歷年同期新高，且分別較上年同期增加12.9%及9.5%。
- ◆ 95年6月出、進口值分別較去年同月成長16.5%及12.0%，對外貿易持續活絡。

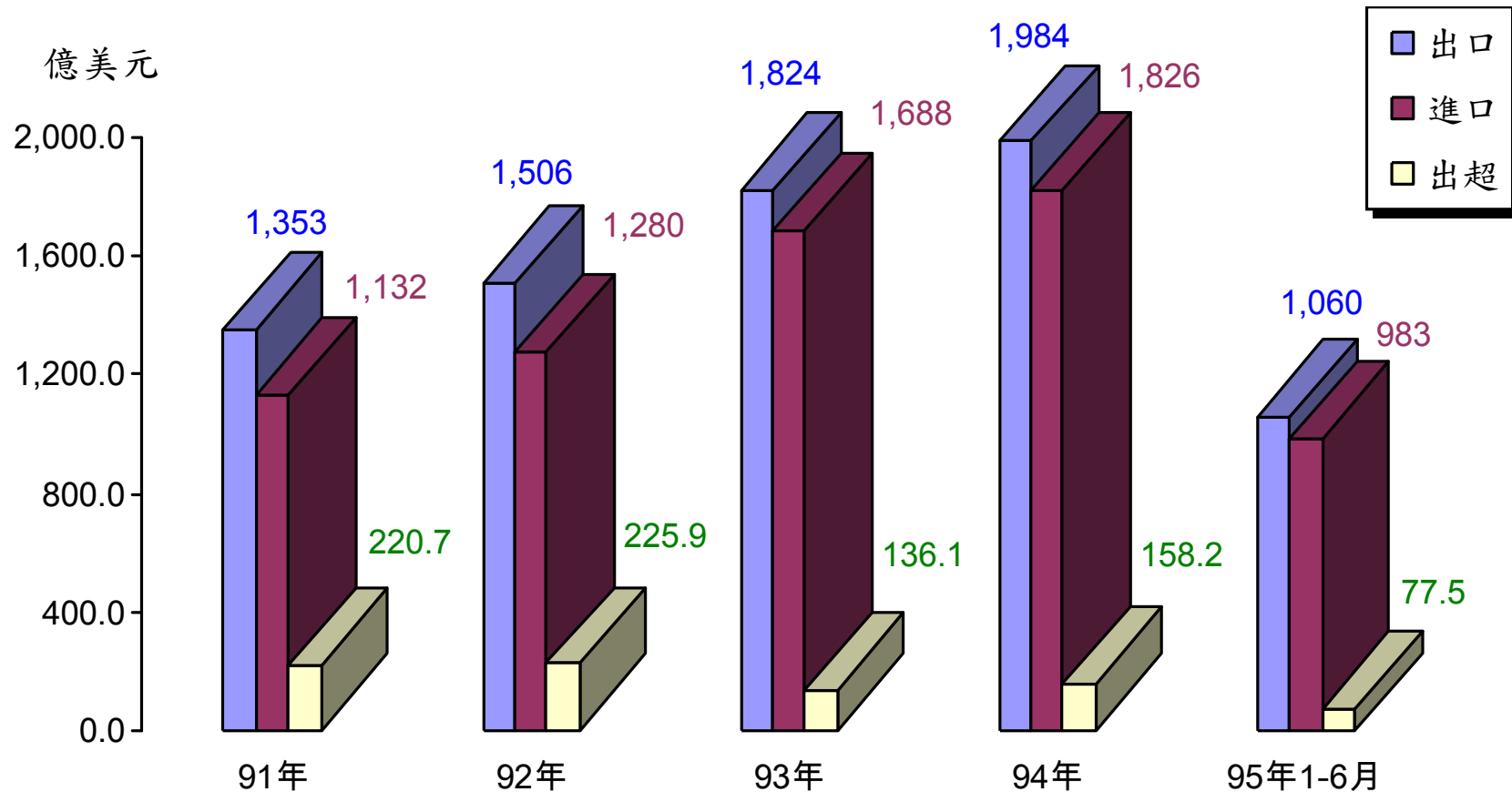


註：91及92年資料未包括復出(進)口。

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7月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 95年上半年累計貿易出超金額為77.5億美元，較上年同期增加87.2%。
- ◆ 95年6月對外貿易出超12.2億美元，較去年同月增加1.6倍。



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7月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 95年上半年我國出口以中國及香港、東協六國表現較佳，分別成長16.7%及14.8%；進口以自中東、東協六國成長45.4%及15.9%，最為顯著。
- ◆ 95年上半年對中國及香港出口占我總出口比重為39.4%，較去年上半年38.1%上升1.3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年第1季	7.4	8.2	4.2	16.0	10.9	-4.1	-2.0	60.1	15.0	16.8
4月	26.6	0.5	11.7	19.2	8.8	-3.1	-4.1	12.4	16.4	9.3
5月	9.4	1.4	1.1	15.0	10.1	-11.6	-5.1	55.6	9.1	21.4
6月	5.8	12.9	13.7	16.0	37.9	6.5	-0.7	33.9	23.4	13.5
1-6月	10.8	6.6	6.4	16.7	14.8	-3.8	-2.7	45.4	15.5	15.9
1-6月金額	155.3	78.2	122.2	417.6	148.4	106.1	229.9	127.6	123.5	114.3
比重	14.6	7.4	11.5	39.4	14.0	10.8	23.4	13.0	12.6	11.6

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7月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 95年上半年我國出口主要產品以光學器材成長**58.9%**最為顯著；另受原油價格上漲，進口產品以原油成長最為快速，幅度達**47.2%**。
- ◆ 我國投資重要指標的機械進口，上半年進口值為**86.1億美元**，較上年同期減少**12.3%**，惟6月已轉為成長**7.7%**。

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年第1季	30.2	27.8	-13.4	3.3	76.6	19.7	-18.1	23.2	61.2	-29.5
4月	23.5	31.8	-6.7	7.1	64.2	23.7	-14.0	48.9	8.6	-29.6
5月	2.4	27.5	-5.0	3.5	41.7	15.6	-11.7	59.1	77.4	-5.4
6月	17.1	29.3	2.5	4.6	25.3	13.8	7.7	43.5	32.1	10.3
1-6月	21.8	29.3	-8.3	4.4	58.9	18.6	-12.3	37.7	47.2	-19.7
1-6月金額	52.6	290.0	65.1	68.8	83.6	179.8	86.1	55.0	121.9	47.1
比重	5.0	27.4	6.1	6.5	7.9	18.3	8.8	5.6	12.4	4.8

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7月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 95年上半年外銷訂單1,415.0億美元，較上年同期增加21.5%；其中6月外銷訂單為249.2億美元，較去年同月增加20.6%。
- ◆ 95年上半年主要接單地區以歐洲成長27.5%最大；中國及香港居次，為25.8%。主要接單貨品以精密儀器及電機產品成長幅度最大，分別增加47.8%及41.0%。

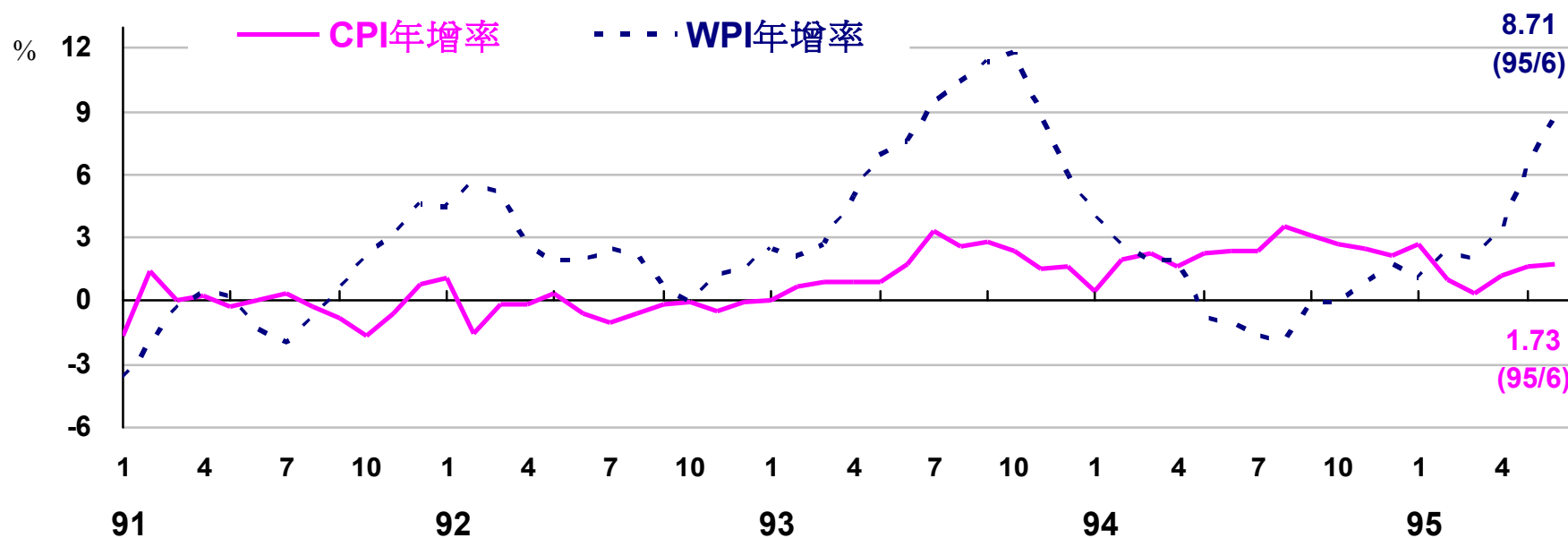
單位：億美元，%

	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年第1季	673.1	21.3	21.4	22.4	30.5	19.9	50.4	30.7	72.8	2.9	2.4	1.1	55.0
4月	246.8	18.6	26.4	7.6	23.1	26.2	33.6	32.4	14.1	0.7	8.9	13.0	43.9
5月	246.0	26.0	14.8	6.7	21.1	36.0	25.4	24.9	22.9	13.2	5.2	14.8	66.7
6月	249.2	20.6	20.2	4.8	29.7	31.1	18.7	22.2	18.8	24.3	15.5	6.0	19.6
1-6月	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
1-6月金額	1,415.0	21.5	377.8	151.1	233.8	347.1	287.1	319.3	79.6	116.5	68.2	77.8	97.7
比重	100.0	-	26.7	10.7	16.5	24.5	20.3	22.6	5.6	8.2	4.8	5.5	6.9

 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7月24日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 95年上半年消費者物價(CPI)較上年同期上漲1.43%，核心物價則僅上漲0.58%，漲幅尚溫和；其中6月CPI較去年同月上漲1.73%，主要係因蔬果、油料及醫療費用等價格上漲所致。
- ◆ 95年上半年躉售物價(WPI)上漲率逐月走高，6月漲幅擴大為8.71%，主因礦產品、石油及煤製品，以及金屬基本工業產品等價格續揚所致；上半年平均較上年同期上漲4.01%。



註：95年1-7月消費者物價較上年同期上漲1.35%；躉售物價則上漲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7月5日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 95年上半年稅課收入8,778億元，較上年同期增加2.2%。稅課收入預算達成率為61.2%。
- ◆ 95年6月稅課收入2,919億元，較去年同月增加57.6%，主要係因所得稅結算申報延至6月1日截止，稅收遞延所致。

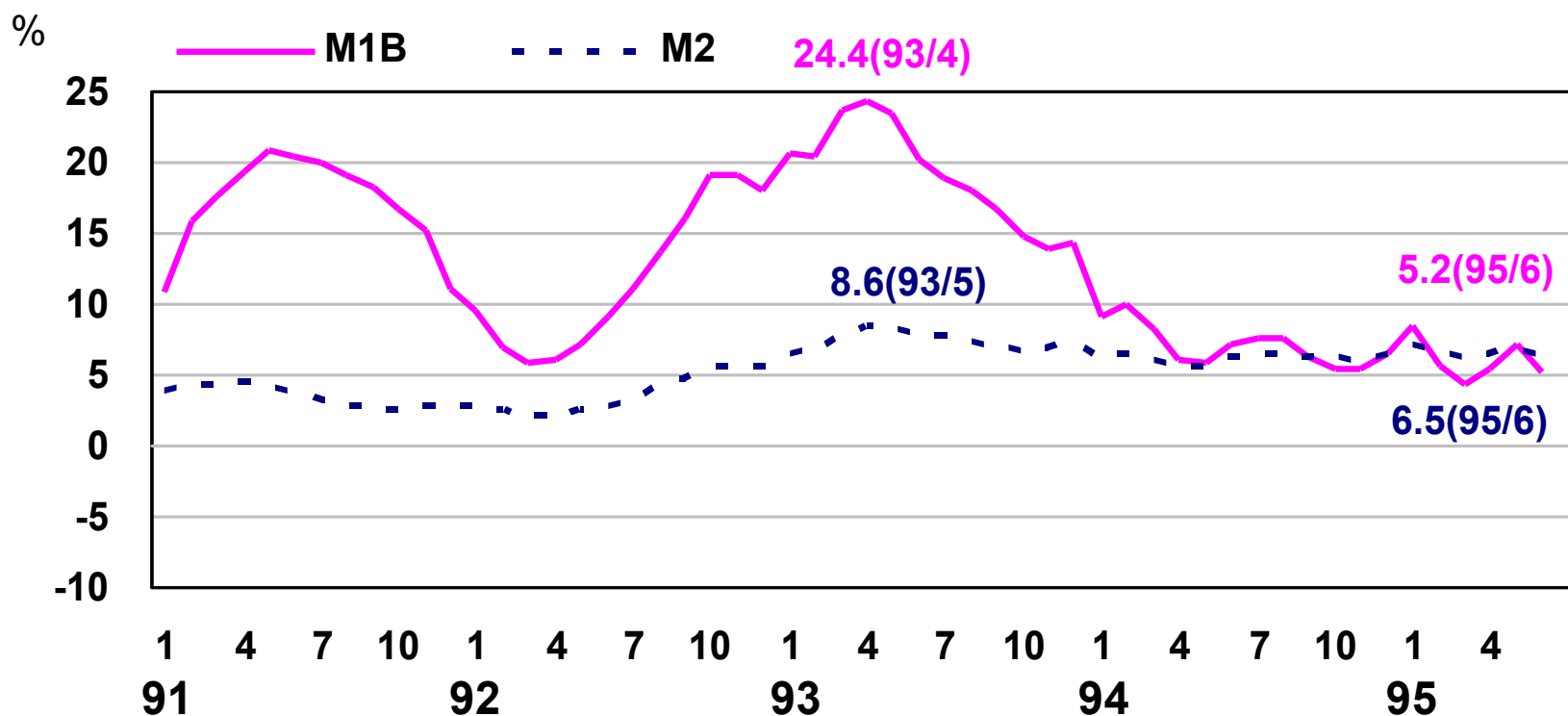
單位：新台幣億元

稅目	95年 6月	較去年同 月增減%	95年 1-6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	2,919	57.6	8,778	2.2	14,352	61.2
1.關稅	72	3.7	403	2.1	842	47.9
2.所得稅	2,284	72.1	4,025	3.0	5,375	74.9
3.貨物稅	150	3.1	819	-3.0	1,626	50.4
4.證券交易稅	71	10.8	477	59.5	889	53.6
5.營業稅	-24	60.4	1,136	1.6	2,233	50.9
6.土地稅	71	11.8	391	-22.1	1,251	31.2
土地增值稅	68	13.3	363	-23.3	727	50.0
7.其他各稅	295	20.4	1,527	0.3	2,136	71.5

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7月10日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

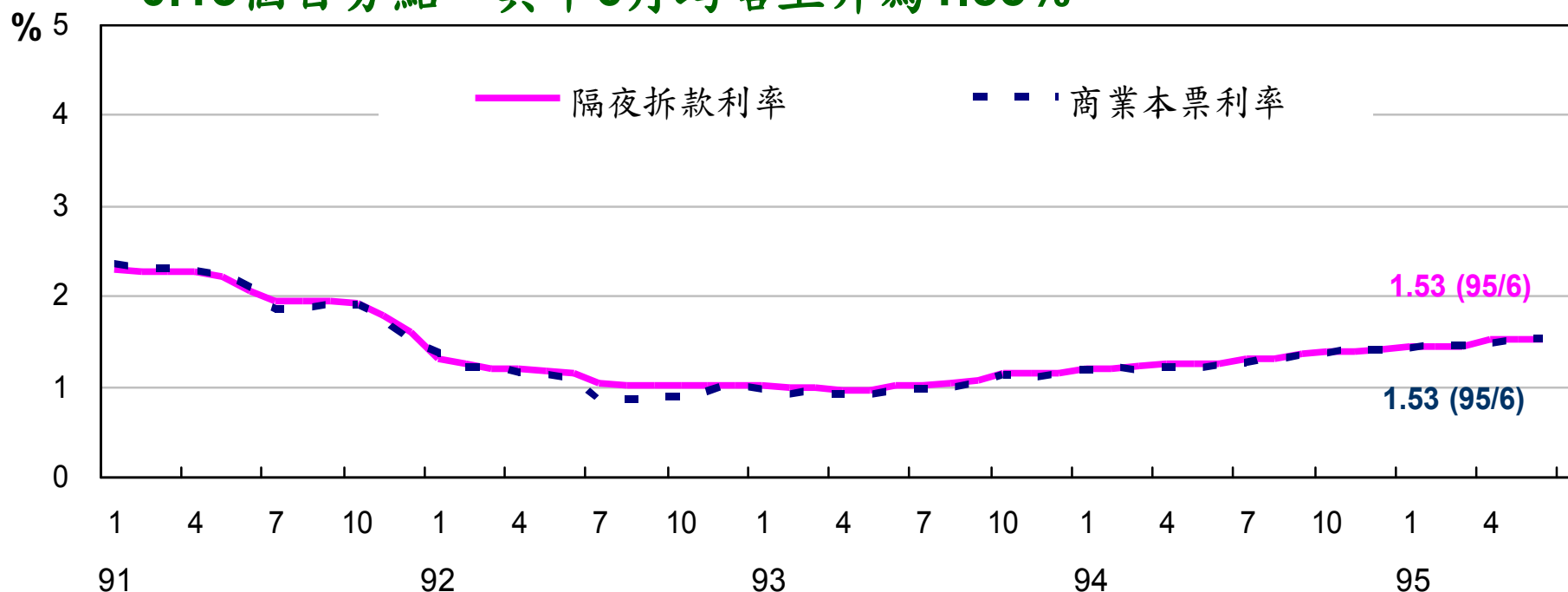
- ◆ 95年上半年日平均M2年增率為6.7%，較上年同期上升0.6個百分點，其中6月M2年增率降回6.5%。
- ◆ 95年上半年日平均M1B年增率為6.0%，較上年同期下降1.8個百分點；其中6月M1B年增率降為5.2%，主要係因股市交投趨淡、外資淨滙出增加，以及銀行放款與投資成長減緩影響。



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年上半年受中央銀行調升利率影響，國內利率呈現和緩上升趨勢，惟貨幣市場資金仍屬寬鬆。
- ◆ 95年上半年金融業隔夜拆款平均利率及商業本票平均利率分別為1.49%與1.47%，分別較去(94)年下半年上升0.12個百分點及0.13個百分點，其中6月均略上升為1.53%。



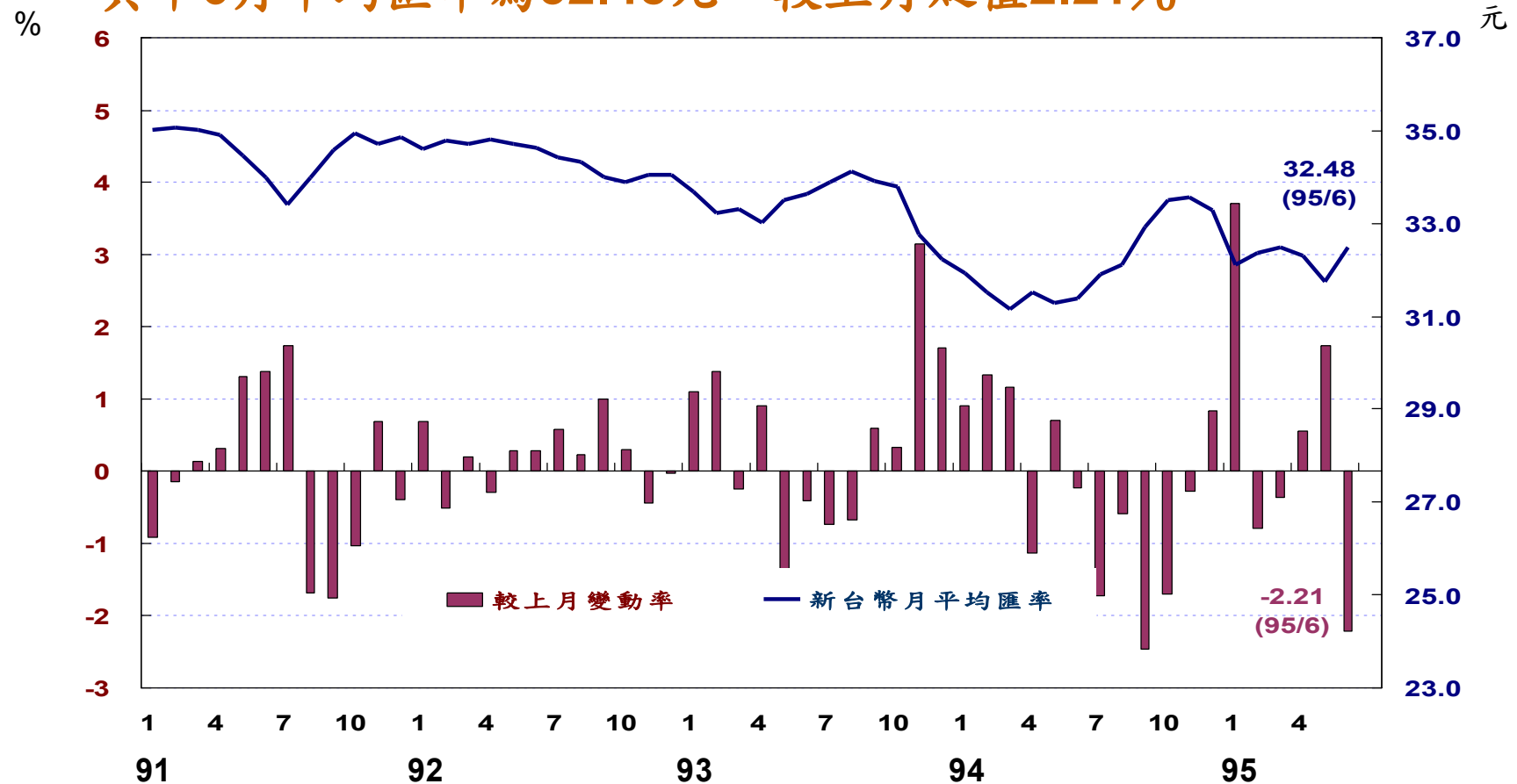
註1：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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年上半年一美元兌新台幣匯率大致在31.3元~32.8元間波動，上半年平均匯率為32.25元，較上年同期貶值2.23%；其中6月平均匯率為32.48元，較上月貶值2.21%。



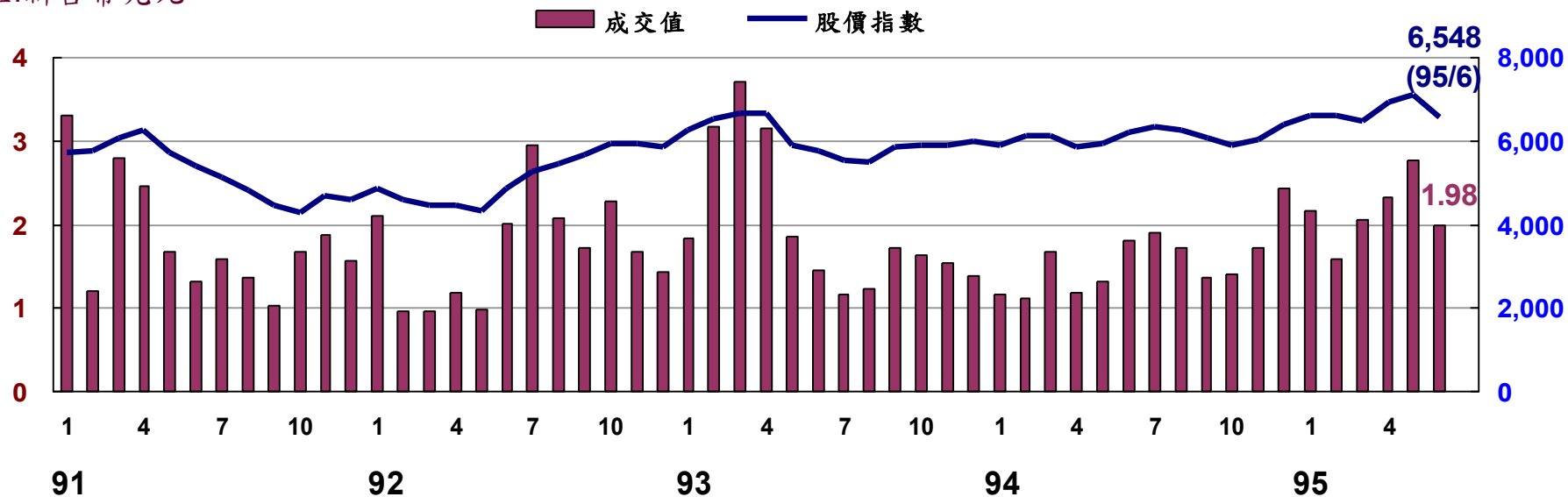
註：95年7月新台幣兌美元匯價先升後貶，7月25日收32.80元。

資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 95年上半年國內股市交投熱絡，加權股價指數平均為6,723點，總成交值為12兆9千億元，分別較上年同期上漲698點及增加55%。
- ◆ 95年股價於5月上旬創89年10月以來新高後，受美股表現欠佳、國內爆發內線交易傳聞，以及政治議題紛擾等影響，股價轉呈盤整走勢，6月平均加權股價指數為6,548點，較上月下跌575點；總成交值為1兆9,779億元，較上月減少7,933億元。

單位:新台幣兆元

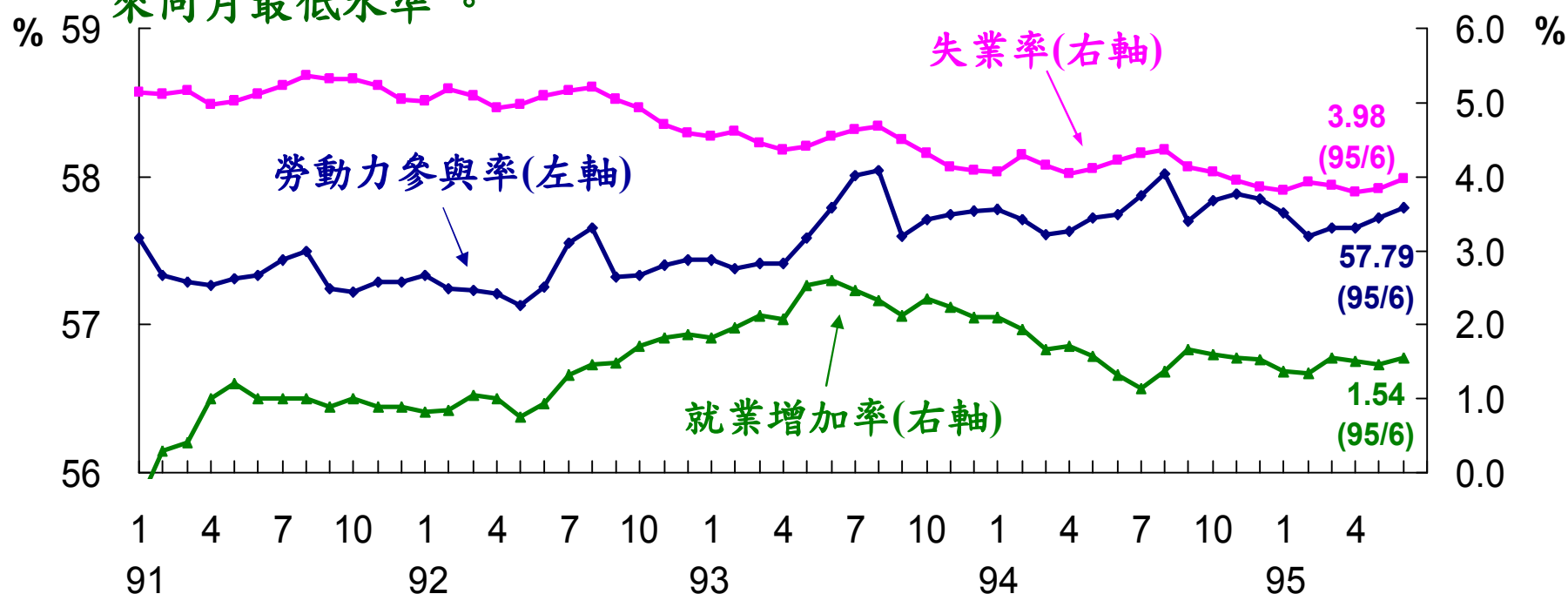


註：95年7月以來，受國際政經局勢緊張，原油價格再創新高，以及美國財報公布未如預期影響，股價由月初6,700點持續下挫，呈現價跌量縮的整理格局。

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

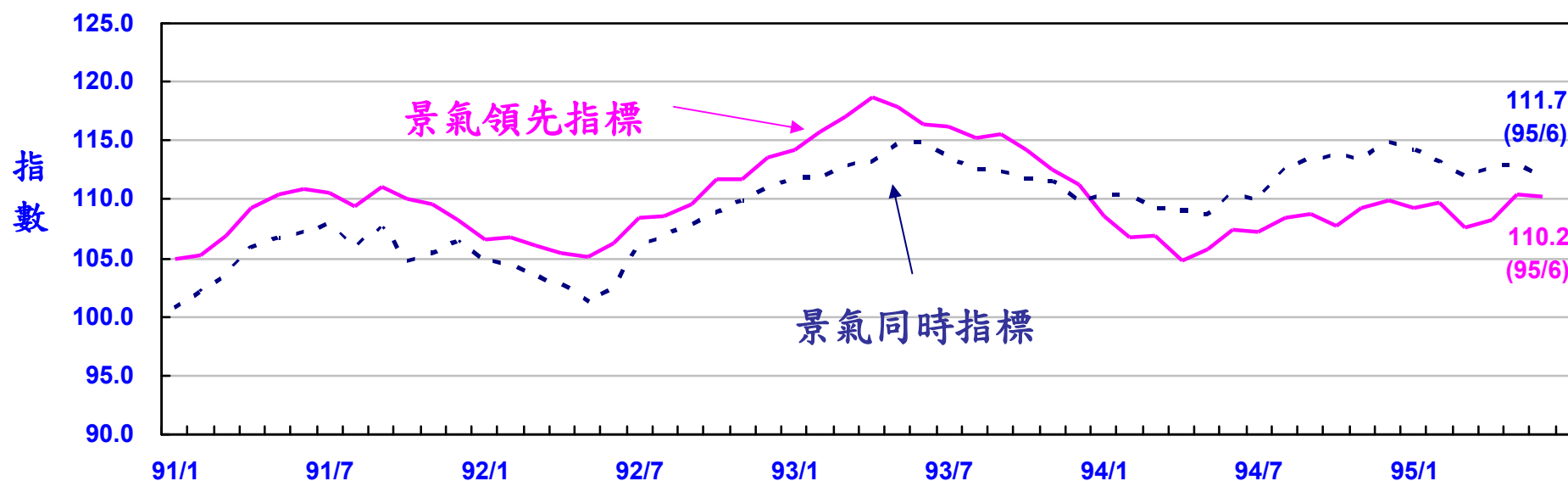
- ◆ 95年上半年平均勞動力參與率為57.7%，與上年同期相若；平均就業人數較上年同期增加1.5%；平均失業率為3.87%，較上年同期下降0.27個百分點；主要係因經濟景氣穩定、就業機會增加，以及政府各項促進就業措施持續推動之影響。
- ◆ 受部分應屆畢業生投入尋職影響，95年6月失業率為3.98%，較上月上升0.14個百分點，惟仍較去年同月下降0.24個百分點，係近6年以來同月最低水準。



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6月。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 95年6月景氣領先指標綜合指數為110.2，轉較上月下降0.2%。
- ◆ 95年6月景氣同時指標綜合指數為111.7，較上月下降1.2%。



資料來源：經建會經研處，95年6月份景氣概況新聞稿，95年7月26日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆ 95年6月景氣對策燈號轉呈黃藍燈，主要受金融面指標轉弱影響。

項目		94年 (2005)							95年 (2006)							
		6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5月		6月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	20	19	23	23	24	24	27	28	28	23	23	24	21		
金融面指標	貨幣總計數M1B變動率													7.1		5.2
	直接及間接金融變動率													6.4		5.3
	票據交換及跨行通匯總額變動率													1.4		-4.0
	股價指數變動率													20.1		5.2
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													2.7 _r		-3.0 _p
	海關出口值(平減)變動率													10.4		14.7
	工業生產指數變動率													7.4 _r		5.8
	製造業成品存貨率													60.7		63.3 _p
	非農業部門就業變動率													2.1		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，95年6月份景氣概況新聞稿，95年7月26日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 95年6月製造業廠商對短期未來景氣預期樂觀者減少、悲觀者增加，惟預期樂觀者仍多於悲觀者。

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 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
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 _r	18	69	13	5
6月 _p	16	70	14	2

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，95年6月份景氣概況新聞稿，95年7月26日。

參、結語與建議

一、95年上半年經濟情勢：

- ▶ 外銷訂單、對外貿易迭創佳績。
- ▶ 工業生產穩定成長，失業率明顯下降。
- ▶ 消費者物價溫和上漲，躉售物價漲幅明顯擴大，值得注意。
- ▶ 利率緩升，惟貨幣市場資金寬鬆。
- ▶ 股市交投熱絡，匯市先升後貶。
- ▶ 景氣對策燈號在連續10個月呈現代表經濟穩定成長的綠燈後，6月受油價上漲疑慮、全球股市疲軟，以及國內政治紛擾影響，金融面指標轉弱，景氣燈號首次轉呈黃藍燈。

參、結語與建議

- 二、今年以來全球企業投資與貿易量成長持續強勁，全球經濟前景展望樂觀。惟地緣政治風險提高導致國際能源價格高漲，加上美國再次醞釀升息，以及中國大陸再推出宏觀調控等因素，讓下半年全球景氣增添變數，我國宜密切注意未來經濟景氣動向並適時採取因應對策。
- 三、政府已召開「台灣經濟永續發展會議」，針對經濟發展所面臨的長期性、結構性及爭議性議題，邀集各界研商，凝聚共識。相關部會應儘速就共識事項，研提具體措施，落實執行，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

