

當前經濟情勢

(95年第1季)

簡報

行政院經濟建設委員會

中華民國95年5月3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

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**7.0%**。
- ◆ 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 ^f	2006年 ^f
全球經濟成長率	2.7	4.1	3.6	3.7
美國	2.7	4.2	3.5	3.3
日本	1.8	2.3	2.7	3.2
歐元區國家	0.7	1.8	1.4	2.0
亞洲國家(日本除外)	6.5	7.4	6.8	6.7
全球貿易量成長率*	5.9	10.2	6.2	7.0

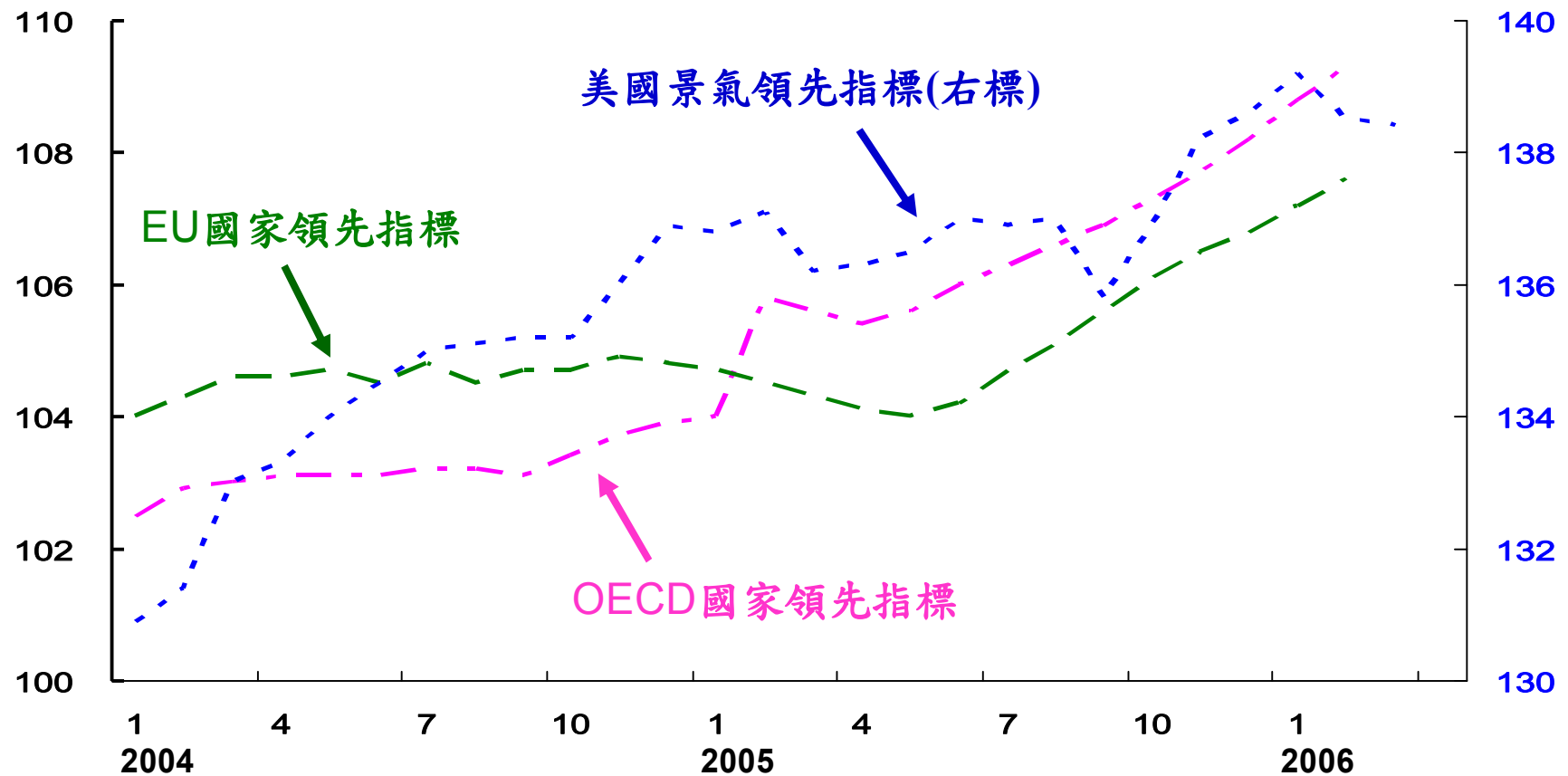
註：1. ^f為預測值。 2. *係採用世界銀行全球經濟展望資料。

資料來源：1. Global Insight Inc., World Overview, April 13, 2006.

2. World Bank, Global Economic Prospects 2006.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2006年3月美國景氣領先指標微幅下降，為連續第2個月下降。
- ◆ 2006年2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3.91%~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(95.4)	4.09	4.17	5.39	4.55	3.74	3.09
台經院(95.4)	4.09	3.91	4.65	4.63	3.59	2.86
中研院(94.12)	3.83	4.25	4.79	4.32	4.13	3.77
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%~4.5%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 (95.4)	4.1	4.5	—	—	—	—
ADB (95.4)	4.1	4.4	—	—	—	—
World Bank (95.3)	4.1	4.1	—	—	—	—
Global Insight (95.4)	4.1	3.7	4.7	3.9	3.3	2.9

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%**。

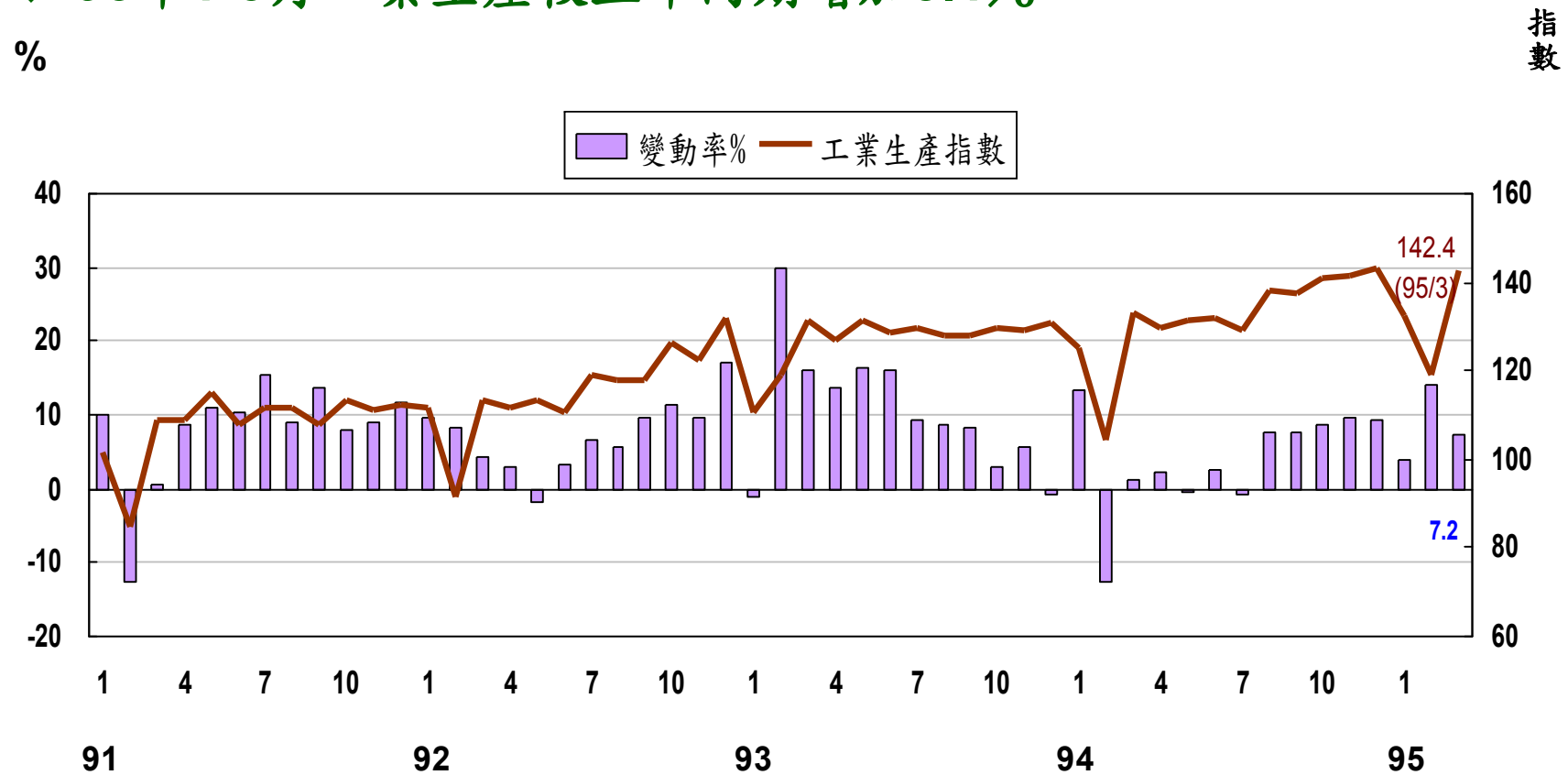
單位：%，新台幣億元

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 _p	3.00	69,384	-1.34	16,451	17.21	2,075	0.33	4,172
95年 _f	2.96	72,428	2.38	16,848	-2.50	2,015	1.97	4,276
第1季 _f	2.97	19,153	-6.60	3,860	-9.43	326	1.65	893
第2季 _f	2.85	16,786	2.43	4,517	-4.72	460	2.58	1,007
第3季 _f	2.81	18,766	5.01	4,149	-6.24	451	1.50	1,069
第4季 _f	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3月工業生產較去年同月增加7.2%，其中製造業、水電燃氣業及房屋建築業均增產，礦業及土石採取業則續呈減產。
- ◆ 95年1-3月工業生產較上年同期增加8.1%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，95年4月24日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 95年3月製造業較去年同月增產6.5%，1-3月合計較上年同期增產8.2%，四大業別中，資訊電子工業增加23.8%、金屬機械工業微增0.1%，化學工業及民生工業分別減少4.5%及1.5%。

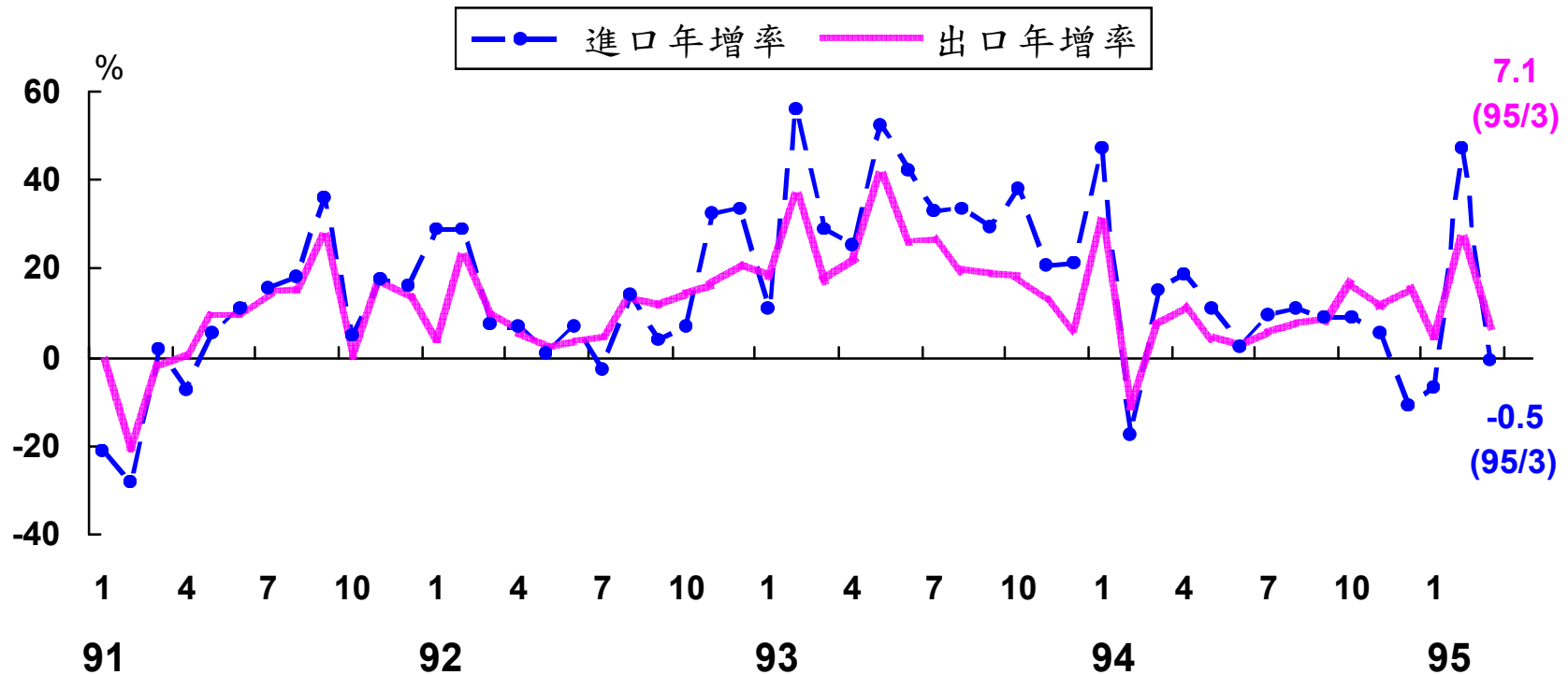
單位：年增率（%）

項目	91年	92年	93年	94年	95年			
					1月	2月	3月	1-3月
製造業	9.4	7.4	10.6	4.0	3.7	15.9	6.5	8.2
資訊電子工業	17.9	11.6	14.2	10.8	17.5	34.2	21.5	23.8
金屬機械工業	9.4	5.2	11.6	-0.3	-6.1	8.0	0.1	0.1
化學工業	7.4	9.4	10.0	0.5	-4.3	-0.7	-7.9	-4.5
民生工業	-4.8	-3.3	-0.7	-3.6	-6.1	4.2	-1.0	-1.5

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，95年4月24日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 95年3月我國出口值較去年同月增加7.1%、進口值較去年同月微減0.5%。
- ◆ 95年1-3月我國出、進口分別較上年同期成長11.4%及9.3%，顯示今年以來對外貿易續呈穩健成長。

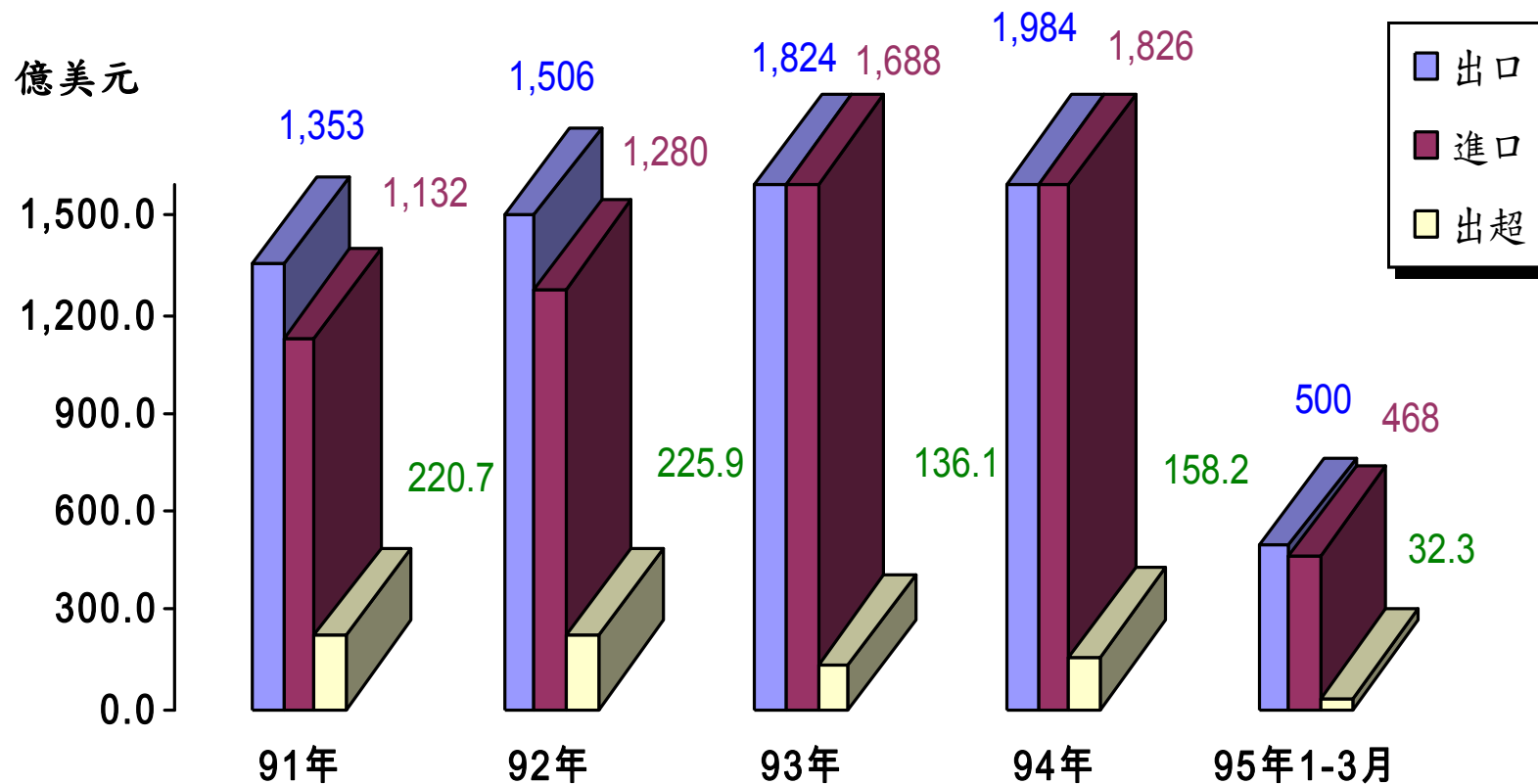


註：91及92年資料未包括復出(進)口。

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4月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 95年3月貿易收支由上(2)月入超轉為出超15.1億美元。
- ◆ 95年1-3月累計對外貿易出超32.3億美元，較上年同期增加56.9%。



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4月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 95年1-3月我國主要出口地區以對中國及香港出口成長16%，表現較佳；進口地區以自中東成長六成最為顯著，主要受油價高漲的影響。
- ◆ 95年1-3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37.8%上升1.5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1-3月	7.4	8.2	4.2	16.0	10.9	-4.1	-2.0	60.1	15.0	16.8
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
3月	0.6	8.6	-1.6	12.3	11.7	-10.3	-5.9	13.0	11.3	13.5
1-3月金額	72.6	39.1	60.2	196.6	66.8	50.7	111.7	62.1	57.7	54.7
比重	14.5	7.8	12.1	39.3	13.4	10.8	23.9	13.3	12.3	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4月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 95年1-3月主要出口產品中，以光學器材成長76.6%，增幅最大，電機產品成長30.2%次之。主要進口產品中，原油受油價高漲影響成長61.2%，增幅最大，居進口金額首位的電子產品成長19.7%。
- ◆ 向為我國投資重要指標之機械進口，1-3月進口值為39.3億美元，較上年同期減少18.1%。

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1-3月	30.2	27.8	-13.4	3.3	76.6	19.7	-18.1	23.2	61.2	-1.0
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
3月	18.5	29.8	-17.6	3.2	58.6	14.2	-25.1	13.5	-4.4	-15.6
1-3月金額	26.5	137.3	30.3	31.7	42.8	89.9	39.3	23.0	56.2	22.0
比重	5.3	27.5	6.1	6.3	8.6	19.2	8.4	4.9	12.0	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4月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 95年3月外銷訂單249.4億美元，創歷年單月新高，較去年同月增加19.3%，累計1-3月外銷訂單金額673.1億美元，較上年同期增加21.3%。
- ◆ 95年1-3月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30.7%及50.4%。主要接單地區以歐洲成長30.5%最大；日本居次，為22.4%。

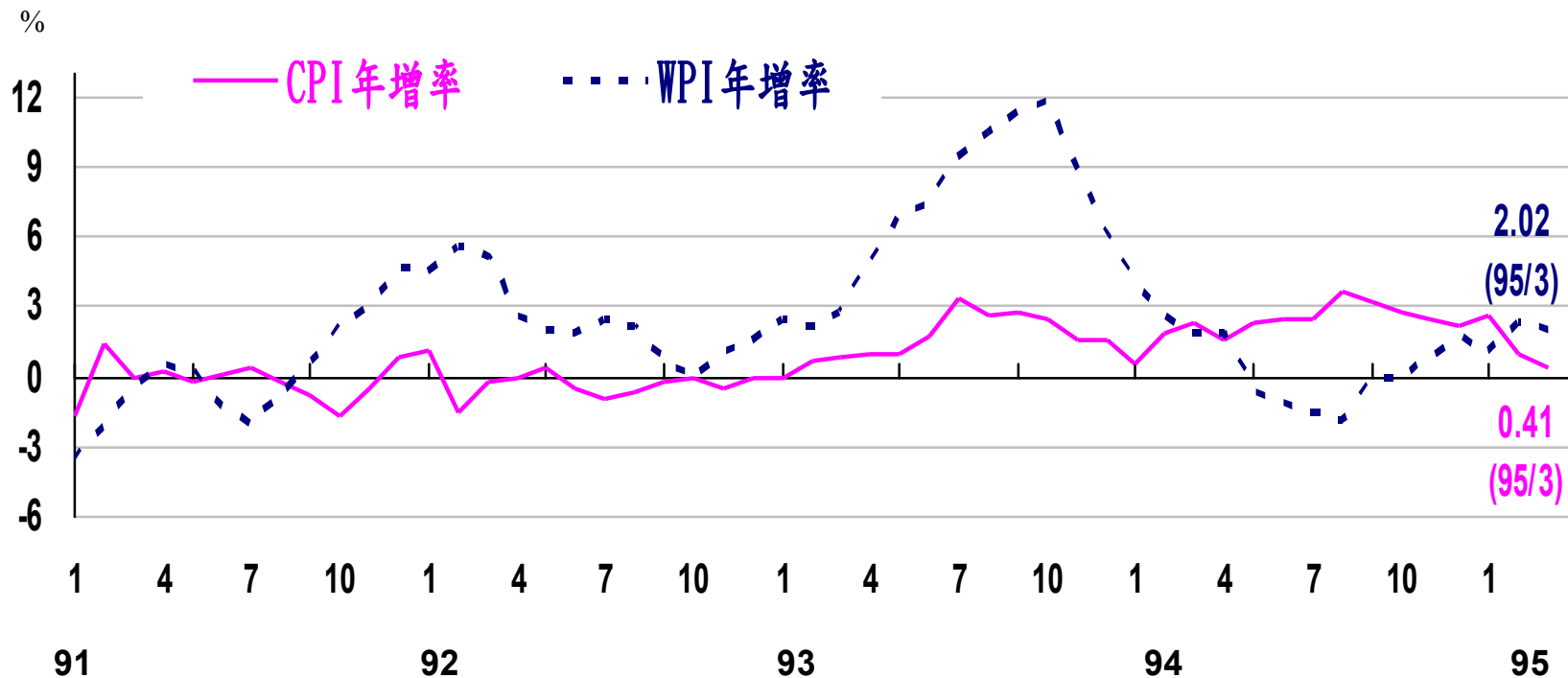
單位：億美元，%

	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1-3月	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
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
3月	249.4	19.3	22.7	19.3	35.0	16.9	50.1	32.9	73.3	3.9	3.3	5.6	44.5
1-3月金額	673.1	21.3	180.7	77.0	118.4	156.8	143.9	152.0	40.4	55.4	33.2	35.1	46.0
比重	100.0	-	26.8	11.4	17.6	23.3	21.4	22.6	6.0	8.2	4.9	5.2	6.8

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4月24日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 95年3月受蔬菜價格回跌影響，CPI上漲0.41%，漲幅已縮小。1-3月平均較上年同期上漲1.35%，核心物價則上漲0.58%，漲幅尚溫和。
- ◆ 95年3月因能源礦產、石油及煤製品等價格續處高檔，WPI上漲2.02%，1-3月平均較上年同期上漲1.81%，漲幅較去年增大。



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4月6日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 95年3月稅課收入1,169億元，較去年同月減少1.8%。
- ◆ 95年1-3月稅課收入2,862億元，較上年同期增加4.4%。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53.6%，最為顯著；稅課收入預算達成率為19.9%。

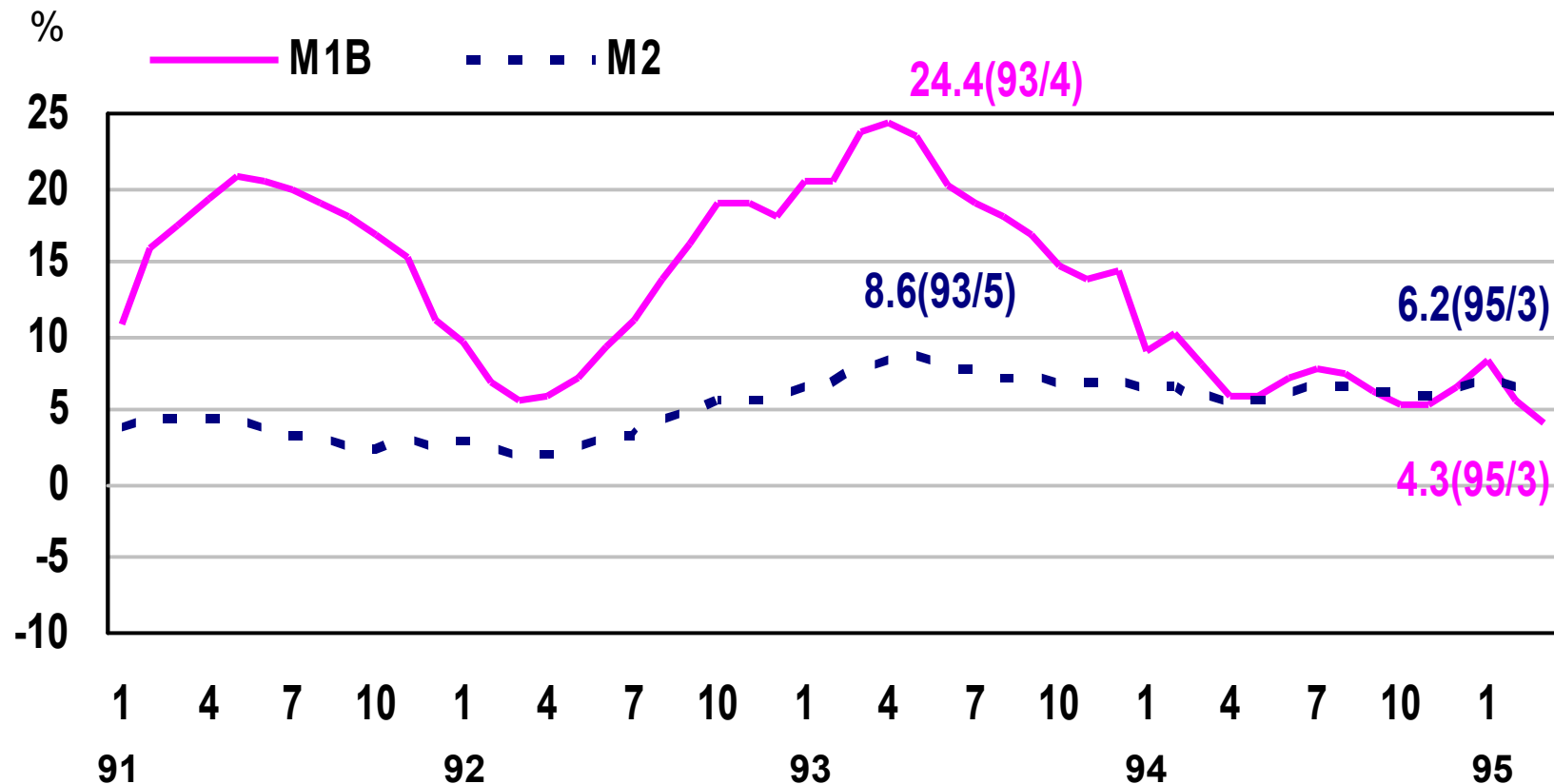
單位：新台幣億元

稅目	95年 3月	較去年同 月增減%	95年 1-3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	1,169	-1.8	2,862	4.4	14,352	19.9
1.關稅	72	3.8	204	6.0	842	24.3
2.所得稅	234	-5.3	734	14.0	5,375	13.6
3.貨物稅	157	19.2	412	1.2	1,626	25.3
4.證券交易稅	76	16.8	222	53.6	889	24.9
5.營業稅	456	4.6	782	5.4	2,233	35.0
6.土地稅	65	-47.4	193	-36.4	1,251	15.5
土地增值稅	59	-50.3	177	-38.5	727	24.3
7.其他各稅	109	-6.8	315	2.3	2,136	14.7

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4月10日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

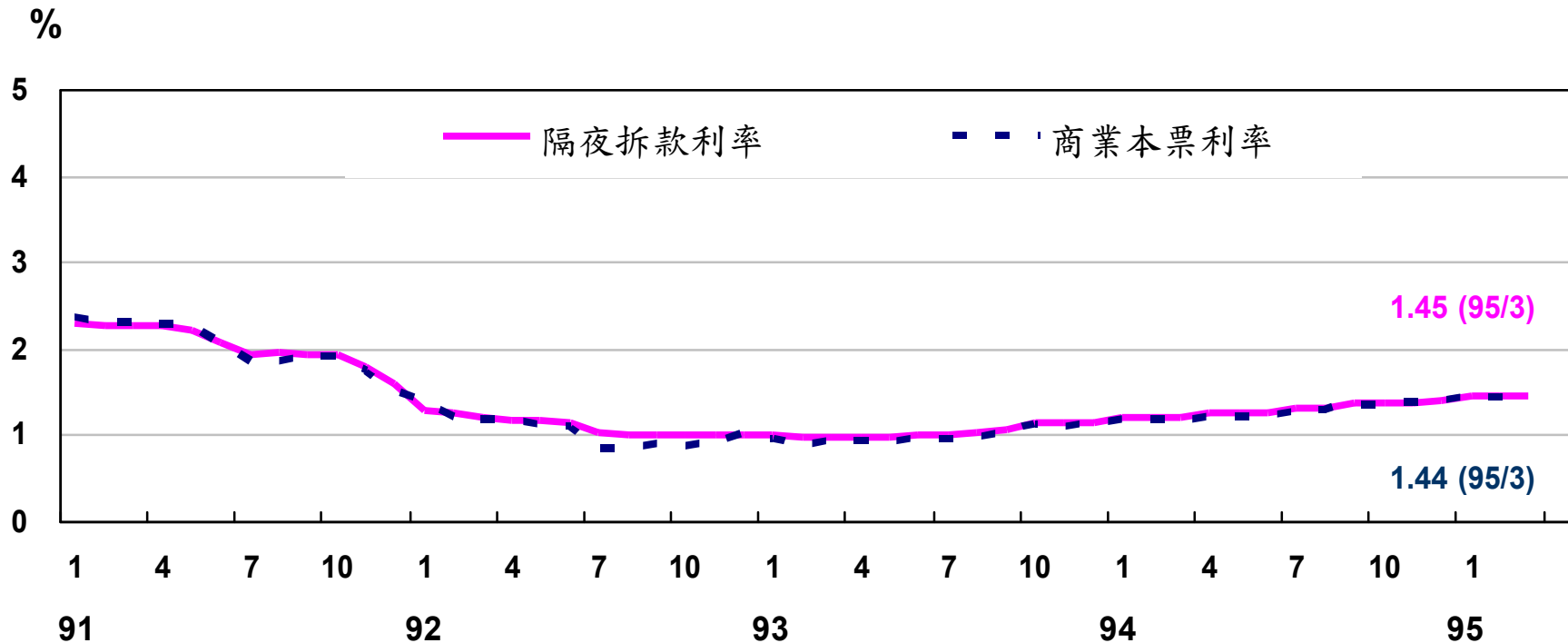
- ◆ 95年第1季，貨幣總計數年增率呈下降趨勢，3月M2與M1B年增率分別為6.2%及4.3%，分別較上月降低0.3個百分點與1.3個百分點，主要係銀行放款與投資減緩之影響。



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3月金融業隔夜拆款與商業本票利率分別為1.45%與1.44%，與上月持平，貨幣市場資金仍屬寬鬆。
- ◆ 中央銀行於3月31日起，調升貼放利率0.125個百分點，未來市場利率將續呈緩升趨勢。

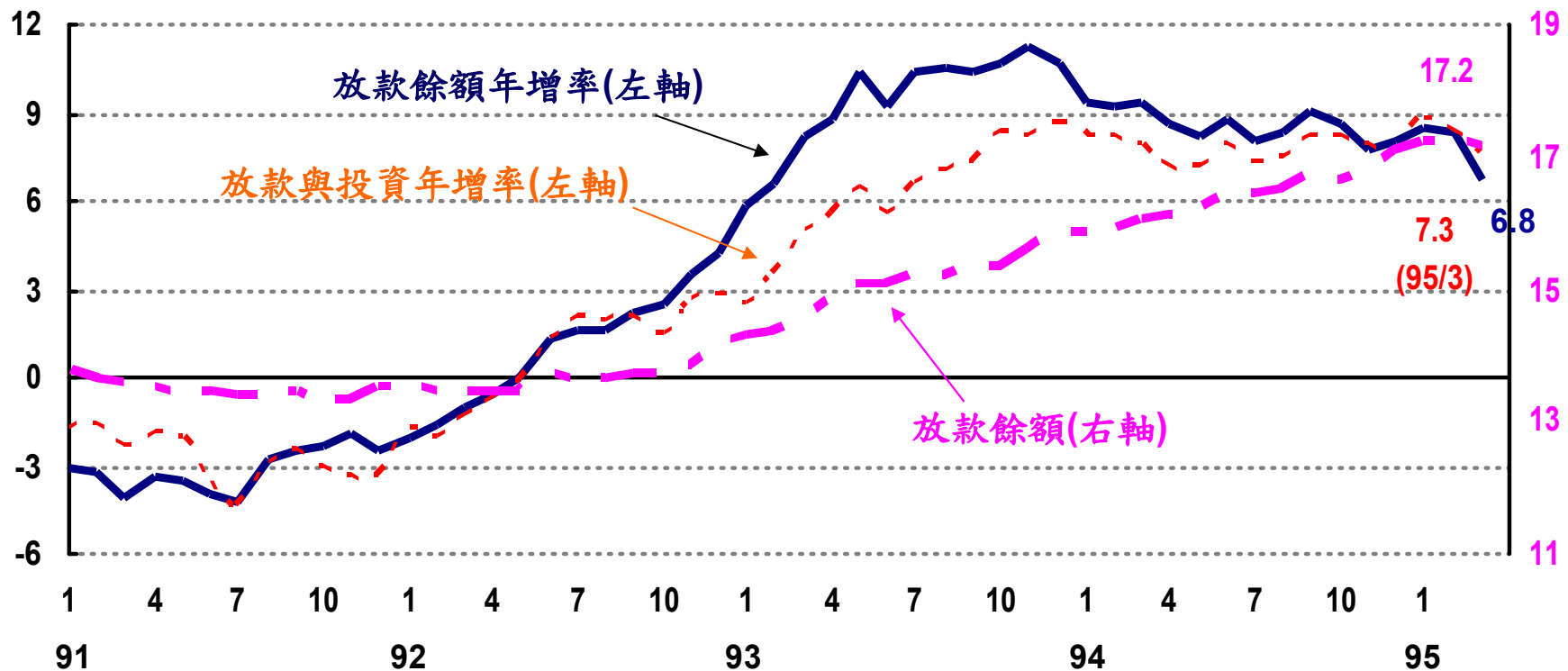


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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 — 放款與投資

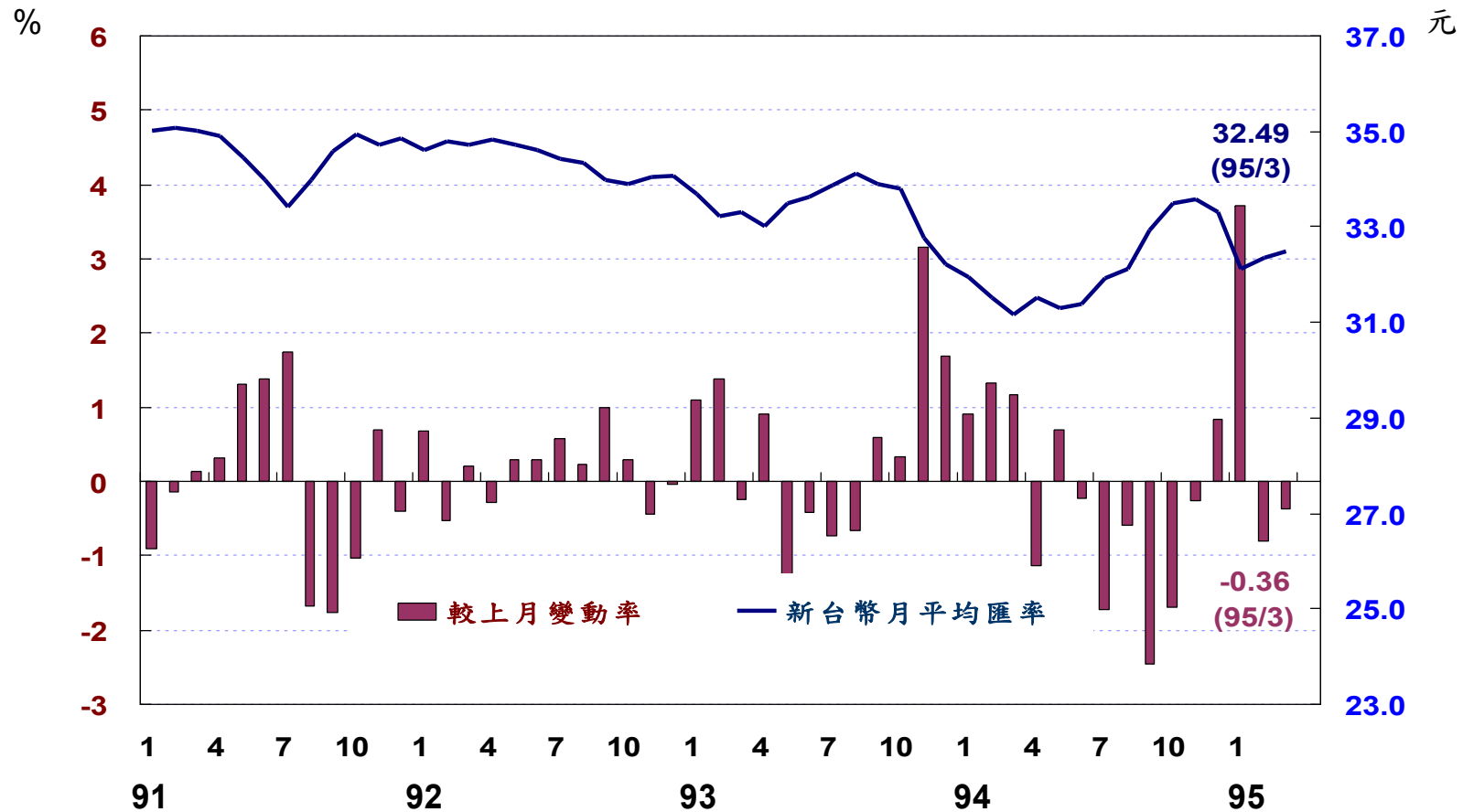
- ◆ 95年3月主要金融機構放款與投資年增率為7.3%，較上月下降1.1個百分點。
- ◆ 95年3月底主要金融機構放款餘額為17.2兆元，連續第二個月減少，年增率亦由上月之8.3%降為6.8%。



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年第1季新台幣兌美元匯率先升後貶，3月平均匯率為32.49元，續較上月貶值0.36%。



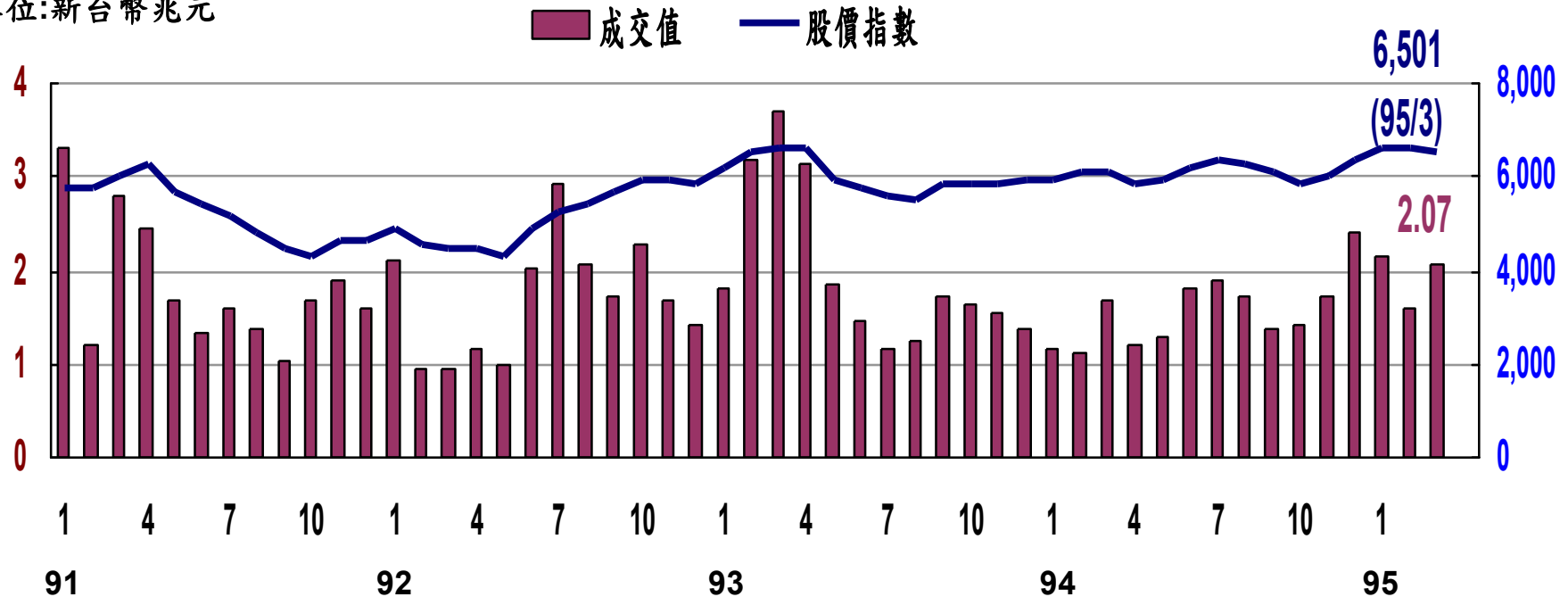
註：4月上中旬新台幣兌美元匯價大致維持在32.4元上下波動，下旬因外資匯入等因素激勵，4月24日升值突破32.0元，4月28日收31.913元。

資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 今年以來，股市表現活絡，3月則受卡債問題以及3場大遊行影響，股價盤整向下，月底在外資持續買超下轉趨回升，3月平均加權股價指數為6,501點，較上月下降113點；總成交值為2兆662億元，則較上月增加4,907億元。

單位:新台幣兆元

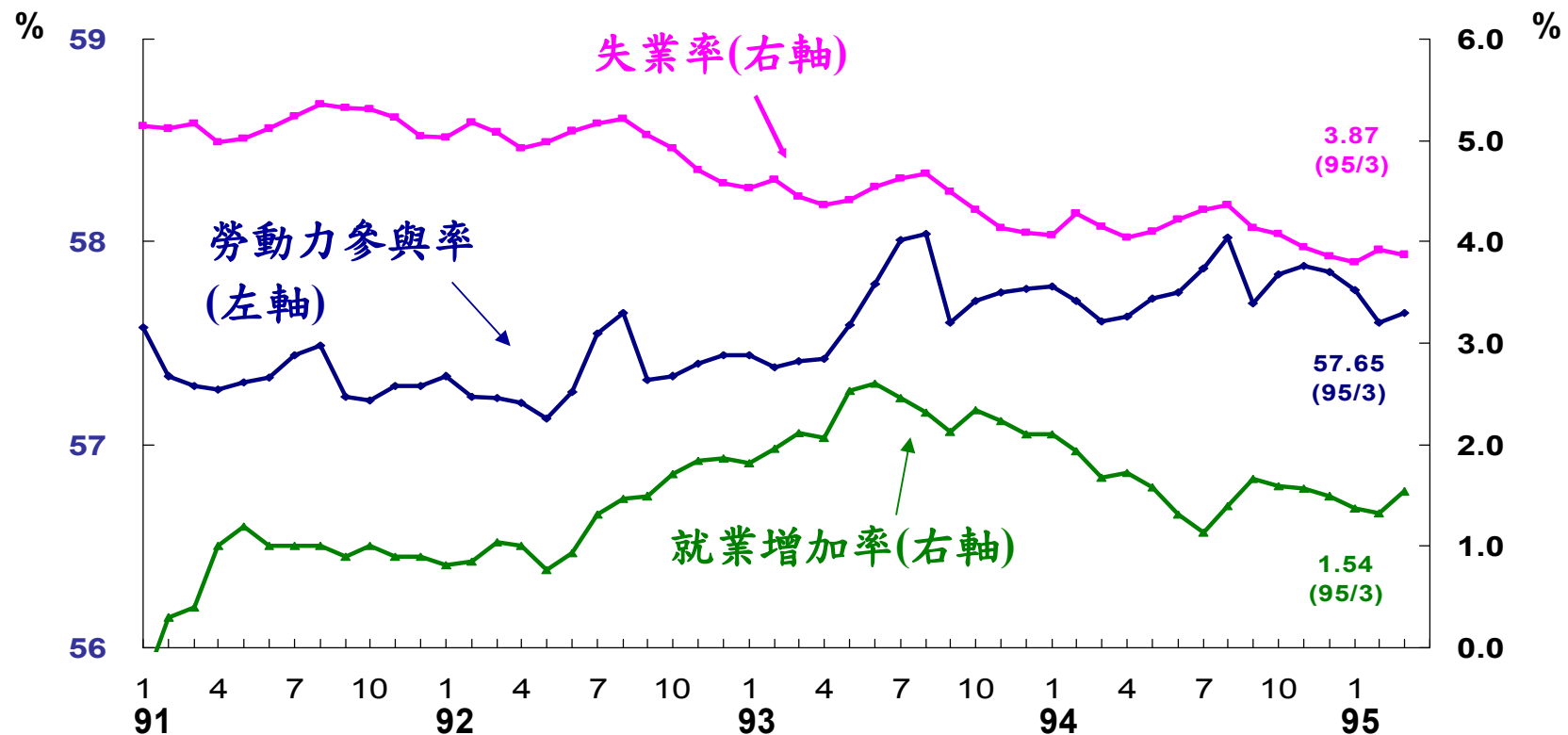


註：4月以來，受外資積極買入影響，股市價量俱揚，日成交金額大都維持在新台幣千億元以上水準，中旬起，股價更衝破7,000點大關，4月28日收7171點。

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

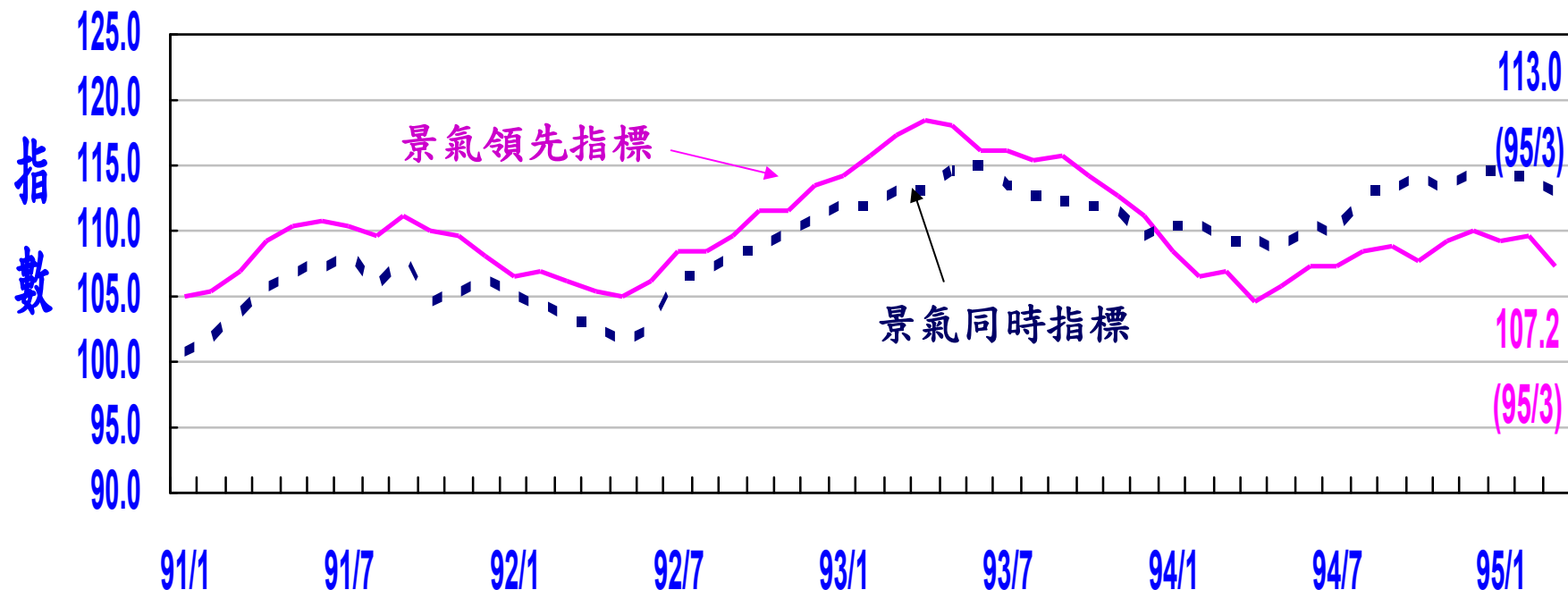
- ◆ 95年3月勞動參與率上升為57.65%；就業人數較去年同月增加1.54%；失業率回降為3.87%。
- ◆ 95年以來就業市場持續回穩，1-3月平均就業人數較上年同期增加1.42%，平均勞動力參與率微降0.03個百分點，平均失業率為3.86%，較上年同期下降0.3個百分點。



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4月。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 95年3月景氣領先指標綜合指數為107.2，較上月下降2.3%。
- ◆ 95年3月景氣同時指標綜合指數為113.0，較上月下降1.1%。



資料來源：經建會經研處，95年2月份景氣概況新聞稿，95年4月27日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆ 95年3月景氣對策信號連續第8個月維持綠燈。

項目		94年(2005)										95年(2006)				
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2月		3月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	22	20	18	20	19	23	23	24	24	27	28	28	23		
金融面指標	貨幣總計數M1B變動率												6.9		4.6	
	直接及間接金融變動率												7.3		6.4	
	票據交換及跨行通匯總額變動率												4.5		0.7	
	股價指數變動率												8.4		6.5	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率												7.9 _r		4.4 _p	
	海關出口值(平減)變動率												17.4 _r		12.4	
	工業生產指數變動率												8.3 _r		6.3	
	製造業成品存貨率												63.8 _r		64.2	
	非農業部門就業變動率												1.9		2.0	

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2月份景氣概況新聞稿，95年4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)
94年 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
95年1 月	19	63	18	1
2 月 _r	31	59	10	21
3 月 _p	18	71	11	7

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，95年3月份景氣概況新聞稿，95年4月27日。

參、結 語

一、95年1-3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，股價指數盤整後轉呈上揚。
- ◆ 景氣對策燈號自94年8月起連續8個月呈現綠燈，顯示國內景氣持續穩健擴張。

參、結 語 (續)

- 二、今年以來，全球經濟持續穩定成長，有利於增強我國出口動能。內需方面，政府正加速推動各項公共建設，協助民間重大投資案順利進行，並管控金融業卡債風險，4月消費者信心持續上升，股市交投活絡，未來經濟成長活力，可望持穩。
- 三、近來國際原油價格居高不下，牽動國內相關物價調整，物價問題成為大眾關注焦點。政府宜密切注意物價發展趨勢，適時採取因應措施，以確保經濟正常運作。



簡報完畢

敬請指教

