

行政院經建會第1285次委員會議報告案

當前經濟情勢

(96年1-2月)

簡 報



行政院經濟建設委員會

中華民國96年4月2日

網 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

- ◆ 根據國際經濟機構最新預測，由於全球經濟高成長已持續3年，在高油價及緊縮貨幣政策效果顯現下，預測2007年全球經濟將呈現軟著陸的溫和成長，經濟成長率為3.5%。
- ◆ 2007年主要經濟體經濟成長率預測，美國及歐元區國家略有下降；日本續呈平穩；日本以外的亞洲國家則呈高成長。

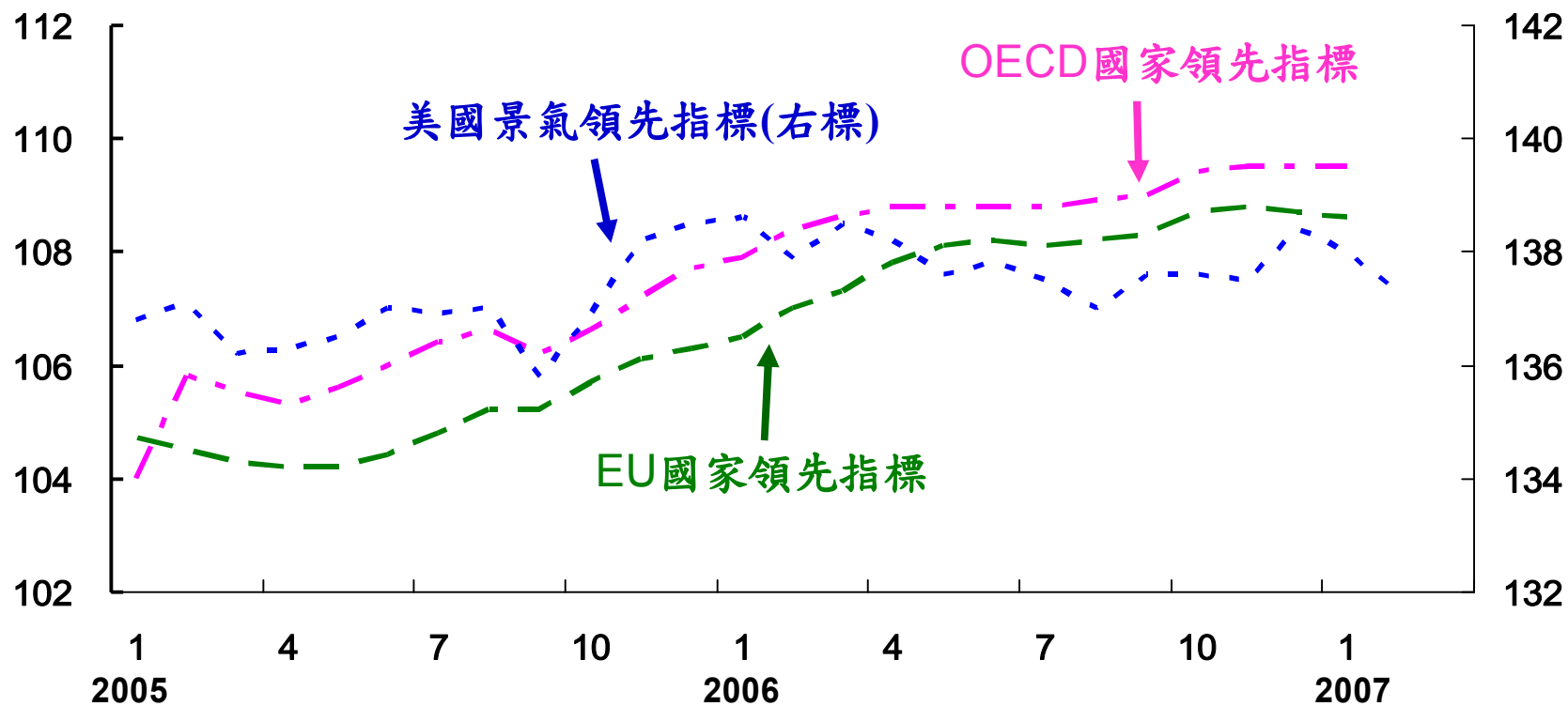
單位：%

地區別	2006年p	2007年f
全球經濟成長率	3.9	3.5 (3.2)
美國	3.3	2.4 (2.7)
日本	2.2	2.2 (2.0)
歐元區國家	2.8	2.3 (1.6)
亞洲國家(日本除外)	7.5	7.0 (6.4)
全球貿易量成長率*	9.7	7.5

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：Global Insight為2007年1月預測數。
資料來源：1.Global Insight Inc., World Overview, Jan. 12, 2007.
2.World Bank, Global Economic Prospects 2006.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2007年1月OECD領先指標綜合指數為109.5，與上月持平，已連續三個月持平；G7國家中，除加拿大外，其他國家景氣領先指標均同步下降，顯示未來工業國家經濟成長恐將略為趨緩。



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/>

貳、國內經濟 — 經濟成長

- ◆ 行政院主計處96年2月公佈：95年在對外貿易帶動下，全年經濟成長4.62%，較前次預測上修0.23個百分點，其中國外淨需求的貢獻達3.5個百分點。
- ◆ 主計處預測今(96)年國內經濟在外需緩和、內需回溫下，將可成長4.30%。
- ◆ 依據國內各主要機構預測，96年國內經濟成長率介於4.1%~4.3%之間。

國內機構預測

單位：%

國內機構 (預測時間)	95年	96年	96年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
中經院(95.11)	4.23 (4.11)	4.13	4.08	4.19	3.87	4.39
台經院(96.1)	4.25 (4.01)	4.07 (4.11)	3.86 (3.88)	4.34 (4.23)	3.54 (4.28)	4.54 (4.06)
中研院(95.12)	4.32 (4.13)	4.21	3.82	4.21	3.75	5.03
主計處(96.2)	4.62 (4.39)	4.30 (4.14)	4.03 (4.07)	4.47 (4.19)	4.18 (3.90)	4.50 (4.38)

註：()內數字為前次預測數
資料來源：各預測機構

貳、國內經濟 — 經濟成長(續)

- ◆ 國際經濟機構預測，我國今(96)年經濟成長率介於3.9%~4.3%之間。

國際機構預測

單位：%

	95年	96年	96年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
IMF (95. 9)	4.6	4.2	—	—	—	—
ADB (96. 3)	4.6	4.3	—	—	—	—
Global Insight (96.3)	4.6	3.9	3.6	3.8	3.7	4.3

資料來源：各預測機構

貳、國內經濟 — 消費與投資

- ◆ 主計處96年2月初估，95年民間消費成長1.5%，預測96年在雙卡(信用卡及現金卡)效應趨緩、股市活絡及就業持續改善下，可望成長3.2%。
- ◆ 民間投資方面，由於機器設備及營建工程投資增加，95年第4季大幅成長10.6%，全年成長2.1%，預測96年在半導體業者擴充產能及政府啟動大投資計畫下，將可成長1.7%。
- ◆ 公共投資方面，95年呈負成長，預測96年在擴大公共建設、水患治理等計畫持續推動下，將可轉為正成長。

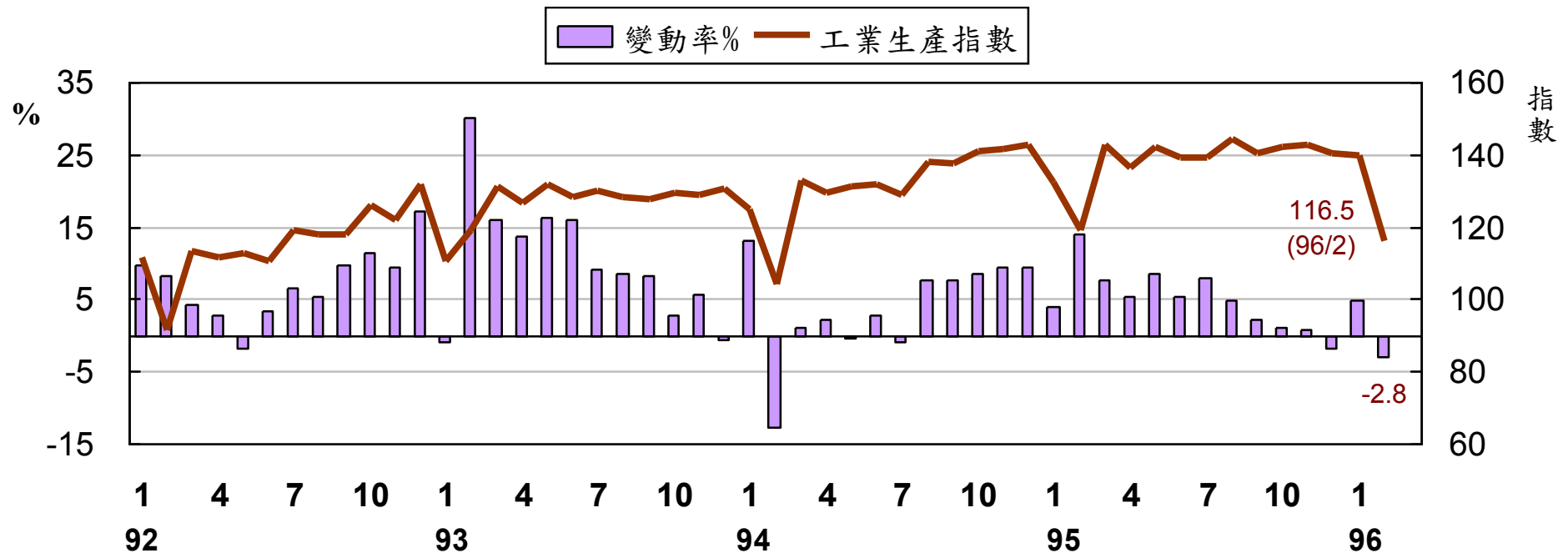
單位：%，新台幣億元

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
95年 _p	1.53	68,632	2.08	16,870	-6.35	1,980	-4.06	3,562
第1季	2.01	18,342	-5.01	3,733	-4.38	337	-3.73	694
第2季	1.38	16,081	-2.77	4,293	-17.39	408	-4.17	826
第3季	0.40	17,544	5.62	4,365	-1.58	485	-2.79	935
第4季 _p	2.36	16,666	10.63	4,479	-3.25	750	-5.24	1,107
96年 _f	3.20	70,830	1.66	17,150	7.44	2,127	0.29	3,572

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第196次委員會議，96年2月15日。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 去年與今年春節分別出現於1月及2月，為剔除春節因素干擾，以下各項經濟指標之變動，多以1-2月資料研析。
- ◆ 96年1-2月工業生產較上年同期增產1.6%，其中製造業增產1.5%；水電燃氣業增產2.6%；房屋建築工程業增產5.4%；礦業及土石採取業則減產18.9%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，96年3月23日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 96年1-2月製造業四大業別中，資訊電子工業及化學工業分別增產2.0%及4.2%；民生工業微減0.4%，金屬機械工業則受汽車買氣仍弱影響而減產1.7%。

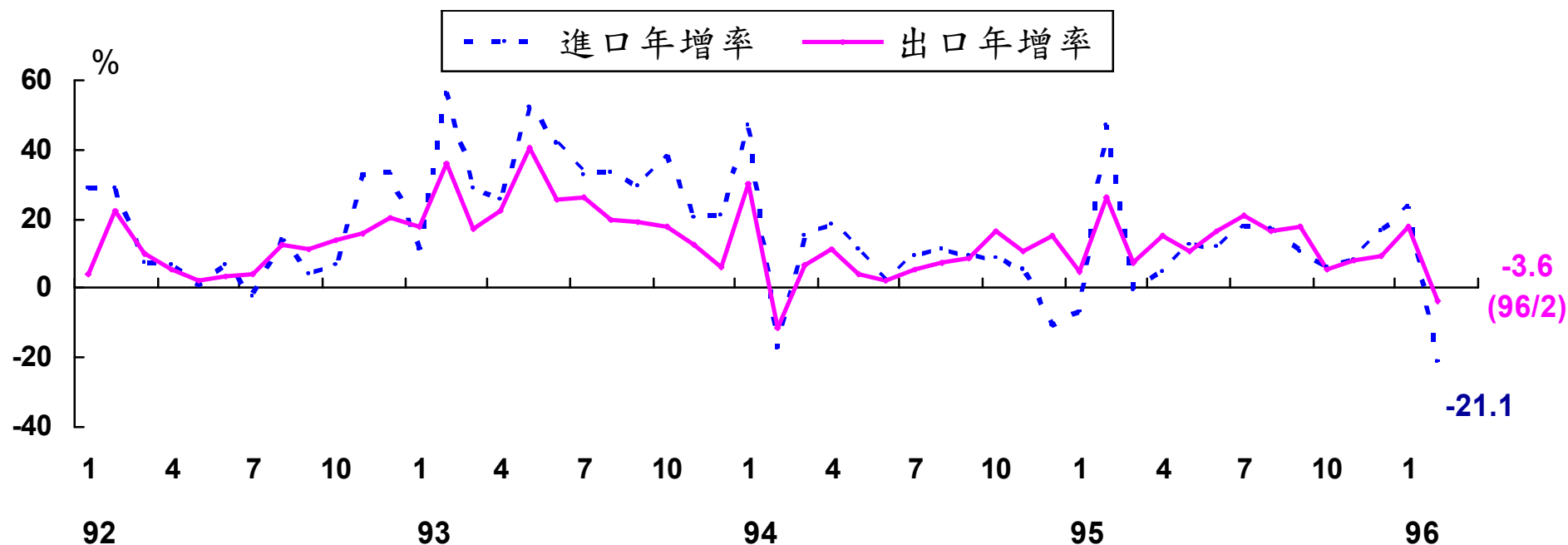
單位：年增率（%）

項 目	92年	93年	94年	95年	96年		
					1月	2月	1-2月
製造業	7.4	10.5	4.5	5.0	6.6	- 4.0	1.5
資訊電子工業	11.6	14.2	11.4	13.2	8.7	- 5.0	2.0
金屬機械工業	5.2	11.6	0.3	0.1	5.9	-10.2	-1.7
化學工業	9.4	10.0	0.8	-2.0	5.6	2.8	4.2
民生工業	-3.3	-0.8	-3.5	-2.0	1.7	-3.0	-0.4

資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，96年3月23日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

- ◆ 96年1-2月出口較上年同期增加7.6%，表現尚穩健。進口則受原油、機械及電子產品等進口減少影響，而僅微增0.2%。

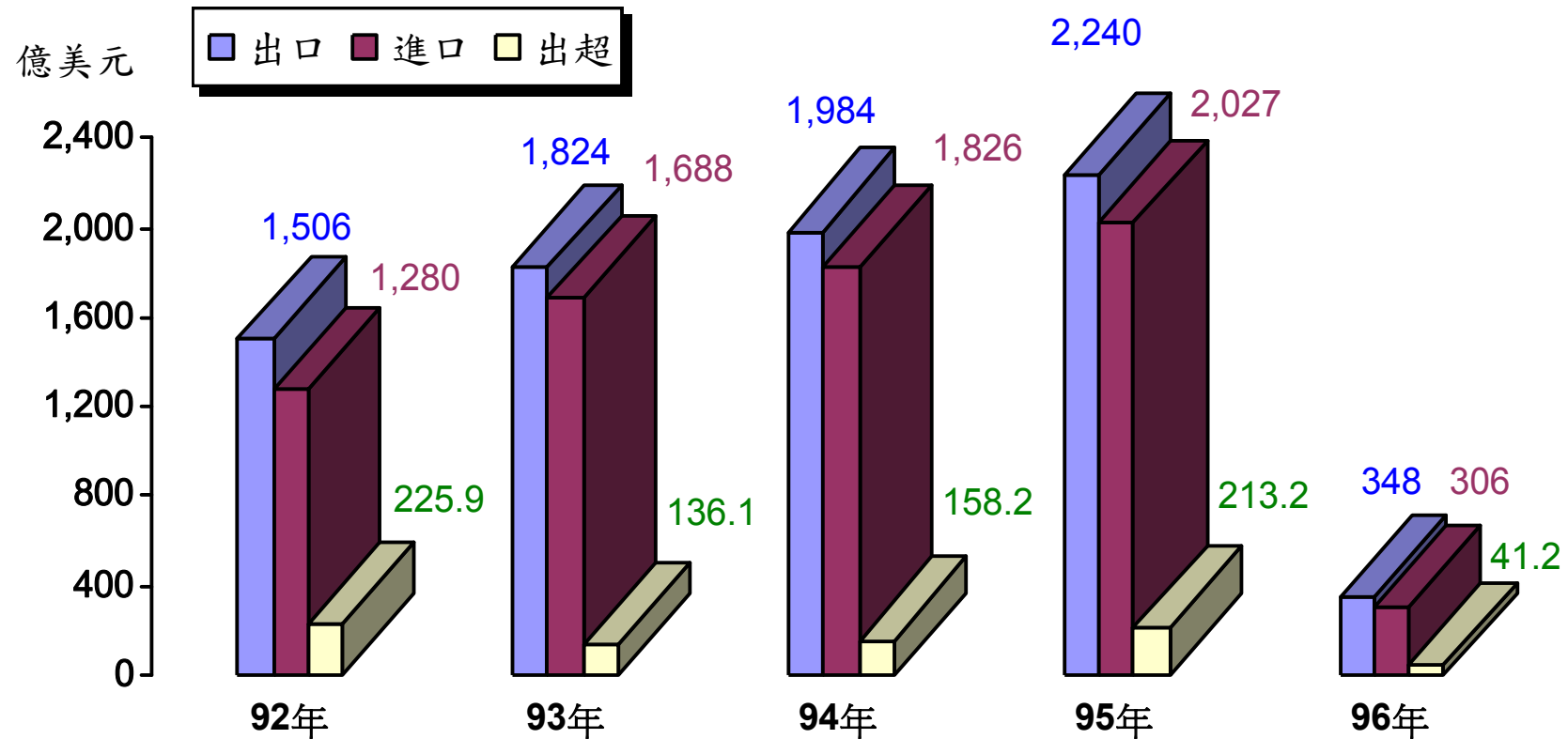


註：92年資料未包括復出(進)口。

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](#)，96年3月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 96年1-2月我國貿易出超金額41.2億美元，較上年同期大幅增加138.6%，係因進口成長明顯減弱所致。



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，96年3月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 96年1-2月我國主要貿易地區中，出口以對東協六國、歐洲表現較佳，分別成長14.3%及10.5%；進口以自中國及香港、美國成長17.3%及9.4%，最為顯著。
- ◆ 96年1-2月我對中國及香港出口成長率由95年的14.8%降為3.0%，占我總出口比重為37.2%，較上年同期下降1.7個百分點；相應之進口比重則緩升為14.0%。

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	韓國
92年	-3.0	0.5	10.4	23.6	10.5	-6.9	19.6	43.7	30.9	5.2	12.9
93年	8.3	11.1	14.7	28.8	33.0	28.2	33.6	34.6	47.7	16.2	33.5
94年	1.3	9.4	-0.7	12.2	13.8	-2.8	5.3	36.5	16.2	3.8	13.5
95年	11.2	7.9	10.6	14.8	13.8	7.1	0.5	30.2	20.1	10.4	13.3
96年 1月	2.2	16.1	12.5	23.2	28.0	38.4	11.7	5.4	33.6	16.7	33.0
2月	7.7	-8.3	8.3	-17.6	-0.9	-15.6	-26.4	-41.4	-0.7	-24.8	-23.3
1-2月	4.7	3.7	10.5	3.0	14.3	9.4	-9.4	-19.5	17.3	-5.2	2.6
1-2月金額	49.1	26.2	43.9	129.4	49.2	36.0	64.0	35.4	42.9	33.3	23.6
比重	14.1	7.6	12.6	37.2	14.2	11.8	20.9	11.6	14.0	10.9	7.7

 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](#)，96年3月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 96年1-2月我國出、進口主要產品，以鋼鐵及其製品成長40.1%及42.9%最為快速。
- ◆ 我國投資重要指標的機械進口，96年1-2月衰退7.1%，其中2月進口值9.8億美元，係93年2月以來單月進口值首度降至10億美元以下。

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
92年	4.0	23.0	19.6	9.3	72.9	10.0	18.3	16.1	41.6	29.1
93年	33.2	30.6	28.2	20.3	59.9	20.8	53.1	51.5	37.0	72.2
94年	12.4	11.9	10.1	6.4	19.4	7.9	-2.1	7.1	38.9	-2.0
95年	15.2	23.2	11.4	6.5	30.0	10.3	3.5	57.4	29.3	-3.4
96年 1月	-11.7	15.0	52.7	18.1	5.8	15.6	18.6	60.8	11.8	82.1
2月	-18.7	-4.0	26.3	0.7	-27.5	-24.9	-28.2	-7.4	-38.8	9.1
1-2月	-14.9	6.0	40.1	10.1	-11.6	-6.1	-7.1	26.1	-16.5	42.9
1-2月金額	15.2	93.2	27.3	22.0	24.9	55.5	23.1	19.1	33.7	18.4
比重	4.4	26.8	7.9	6.3	7.2	18.1	7.6	6.2	11.0	6.0

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](#)，96年3月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 96年1-2月外銷訂單478.4億美元，較上年同期增加12.9%。主要接單貨品以資訊與通信產品及塑膠橡膠製品成長幅度最大，接單金額分別增加22.3%及14.2%。主要接單地區以歐洲成長21.1%最大；中國及香港居次，為20.8%。

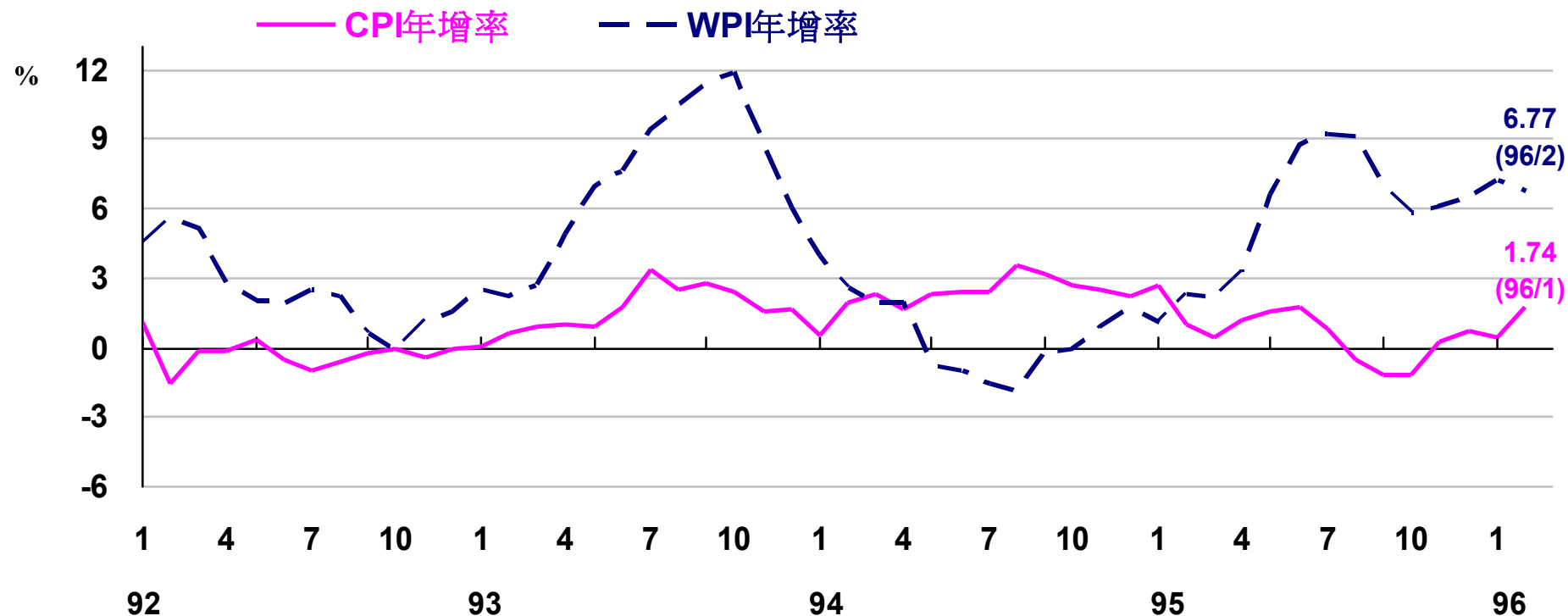
單位：億美元，%

	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	2,993.1	16.7	15.1	4.2	22.3	24.7	23.0	20.4	23.4	13.3	5.1	8.2	32.1
1月	259.3	17.3	9.7	-11.4	24.8	33.5	22.7	19.6	-0.2	21.7	10.5	21.4	15.8
2月	219.2	8.2	7.6	4.3	17.1	7.7	21.8	7.9	-0.2	1.4	3.9	6.7	-0.8
1-2月	478.4	12.9	8.7	-4.0	21.1	20.8	22.3	14.0	-0.2	11.7	7.4	14.2	7.7
1-2月金額	478.4	12.9	123.3	47.8	91.6	118.0	110.8	109.6	25.8	38.4	22.2	24.0	31.9
比重	100.0	-	25.8	10.0	19.1	24.7	23.2	22.9	5.4	8.0	4.6	5.0	6.7

資料來源：經濟部統計處新聞稿，[外銷訂單變動提要分析](#)，96年3月23日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 96年1-2月消費者物價指數(CPI)較上年同期上揚1.04%，主因蔬果、魚介價格相對去年較高，以及油價、燃氣調漲所致；核心物價則僅上漲0.76%，漲幅溫和。
- ◆ 96年1-2月躉售物價指數(WPI)較上年同期上漲6.91%，主要受基本金屬及其製品價格上揚，加以化學材料、電機器材價格仍處高檔所致。



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](#)，96年3月5日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 96年1-2月稅課收入1,356億元，較上年同期減少19.9%，主要受農曆春節出現在2月，年終獎金扣繳稅款延至3月入庫，加以汽車進口量衰退所致。
- ◆ 主要稅目中，證券交易稅增加2.4%，土地稅增加9.2%，其餘稅目則呈現負成長。

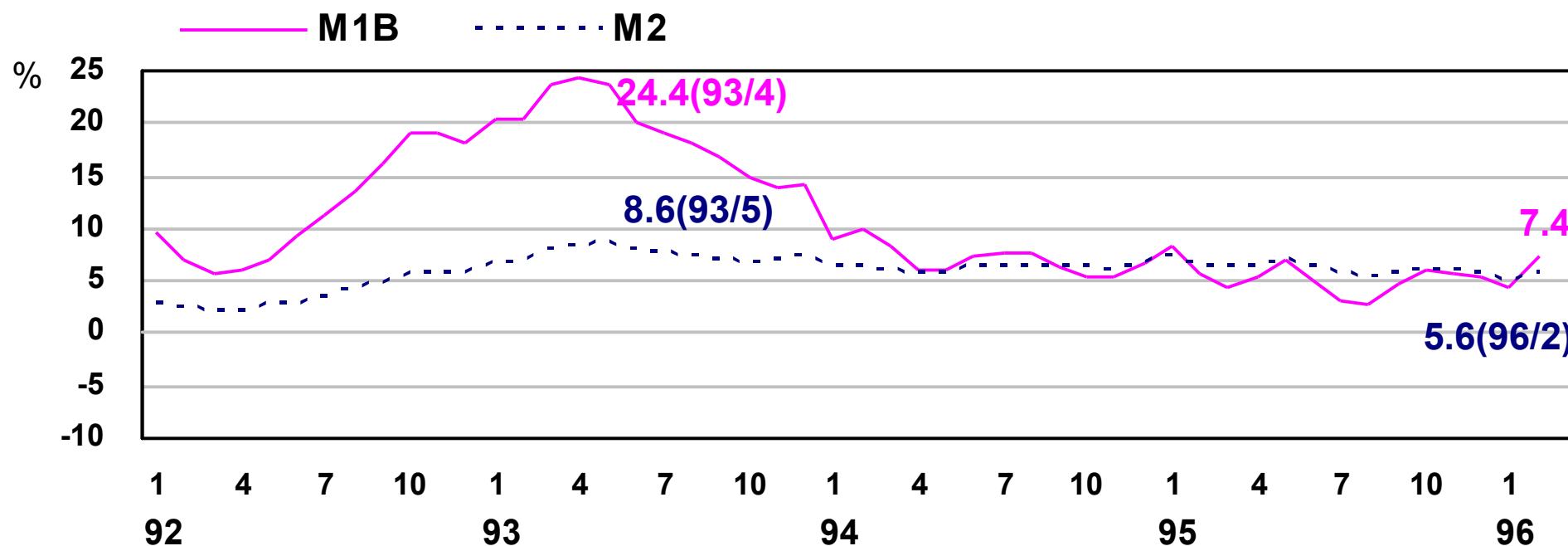
單位：新台幣億元

稅目	96年 2月	較95年同 月增減%	96年 1-2月累計	較95年同 期增減%	本年度 預算數	預算達 成率%
稅課收入	344	-43.3	1,356	-19.9	-	-
1.關稅	55	-7.8	123	-6.9	-	-
2.所得稅	185	-26.4	382	-23.4	-	-
3.貨物稅	104	-32.3	196	-23.1	-	-
4.證券交易稅	44	-16.4	149	2.4	-	-
5.營業稅	-182	-162.5	185	-43.2	-	-
6.土地稅	63	11.3	140	9.2	-	-
土地增值稅	60	11.9	130	10.4	-	-
7.其他各稅	75	-26.5	181	-13.0	-	-

資料來源：財政部統計處編印，全國稅收統計快報（初步統計），96年3月8日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

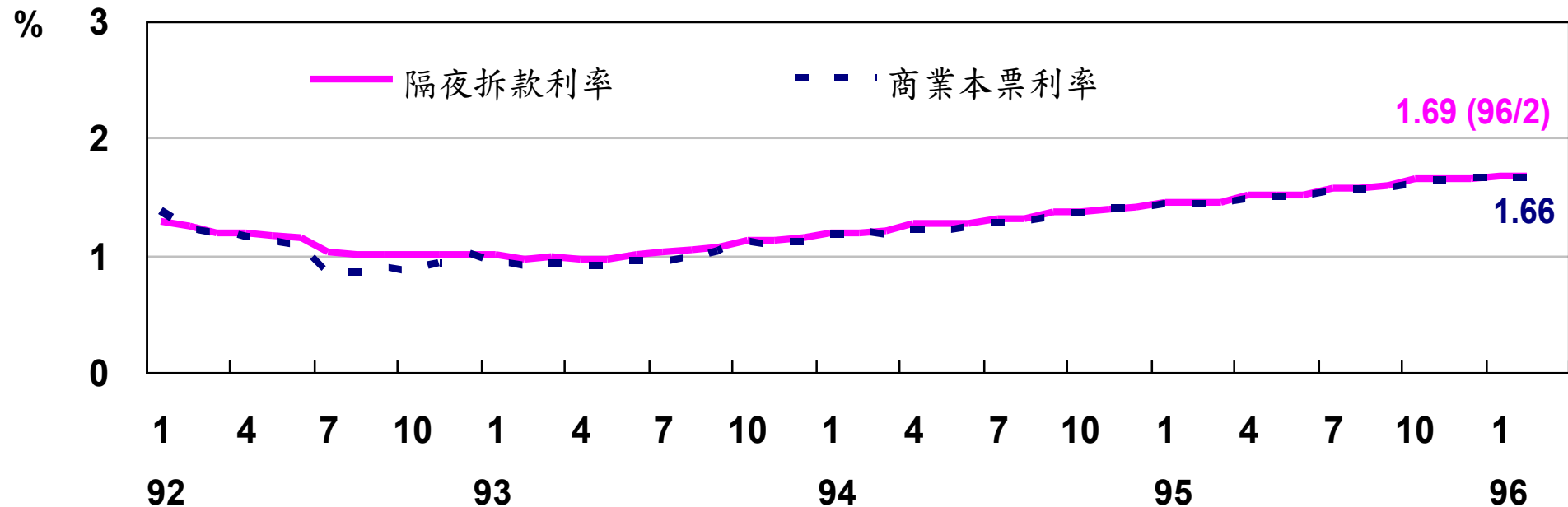
- ◆ 96年1-2月日平均貨幣總計數M2與M1B年增率分別為5.4%及5.9%。其中，M1B年增率較去年第4季平均值增加0.2個百分點；M2年增率則較去年第4季平均值減少0.5個百分點，可能受部分定存轉活存影響。



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

- ◆ 96年2月金融業隔夜拆款利率為1.69%，與上月持平，商業本票利率為1.66%，較上月下降0.01個百分點。整體而言，市場資金尚屬寬鬆。



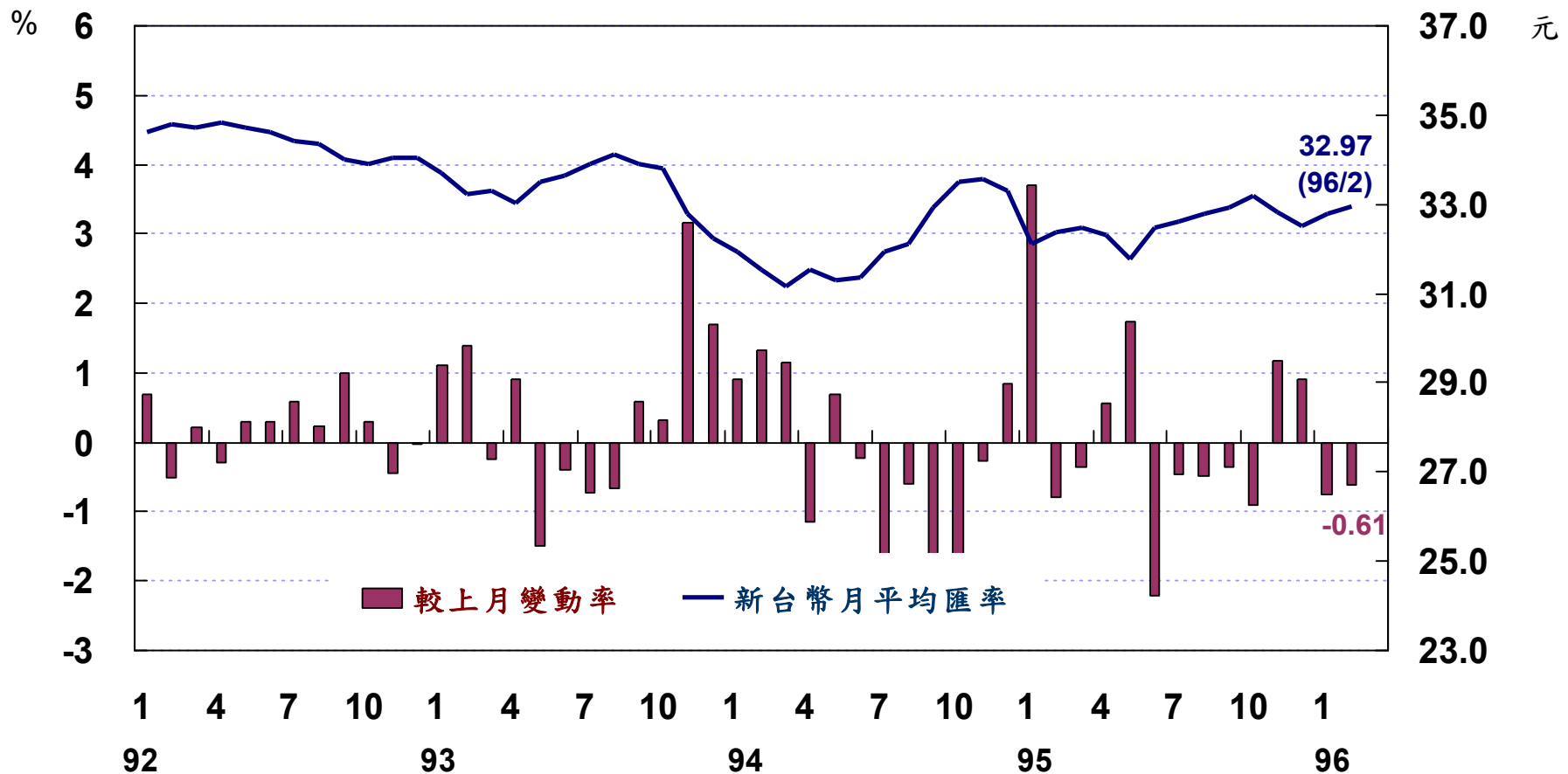
註1：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

註2：中央銀行自96年3月30日起調升重貼現率、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

- ◆ 96年1-2月新台幣兌美元匯率受霸權事件紛擾、國際美元走強等因素影響，呈現貶多升少格局，1月平均匯率32.77元；2月平均匯率貶為32.97元，1-2月平均32.87元，較上年同期貶值1.91%。



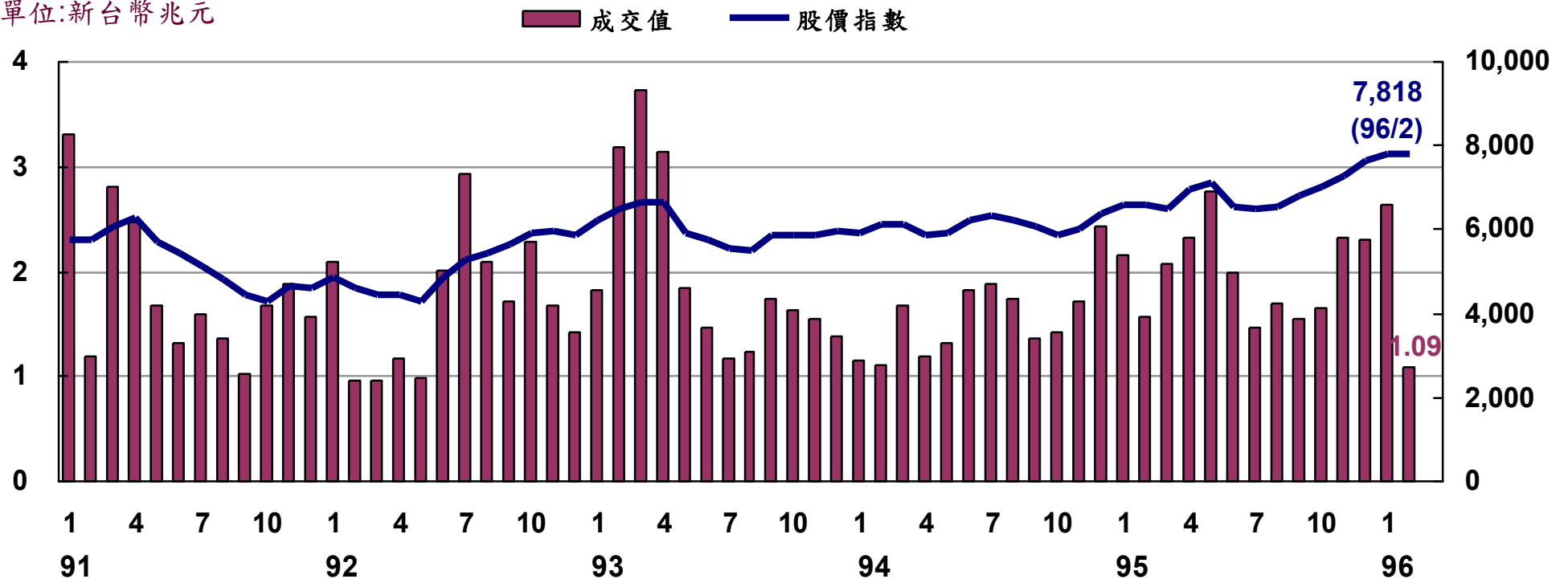
註：96年3月以來市場觀望氣息濃厚，新台幣變動幅度不大，大致在32.8元至33.1元間盤旋。

資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 96年1月股價震盪，全月平均股價為7,815點，成交值2兆6,302億元。2月股市呈盤升走勢，股價大都在7,700點至7,900點間波動，全月平均股價為7,818點，較上月微增3點，成交值則減為1兆952億元，主要係因農曆春節假期長，致交易日減少影響。

單位:新台幣兆元

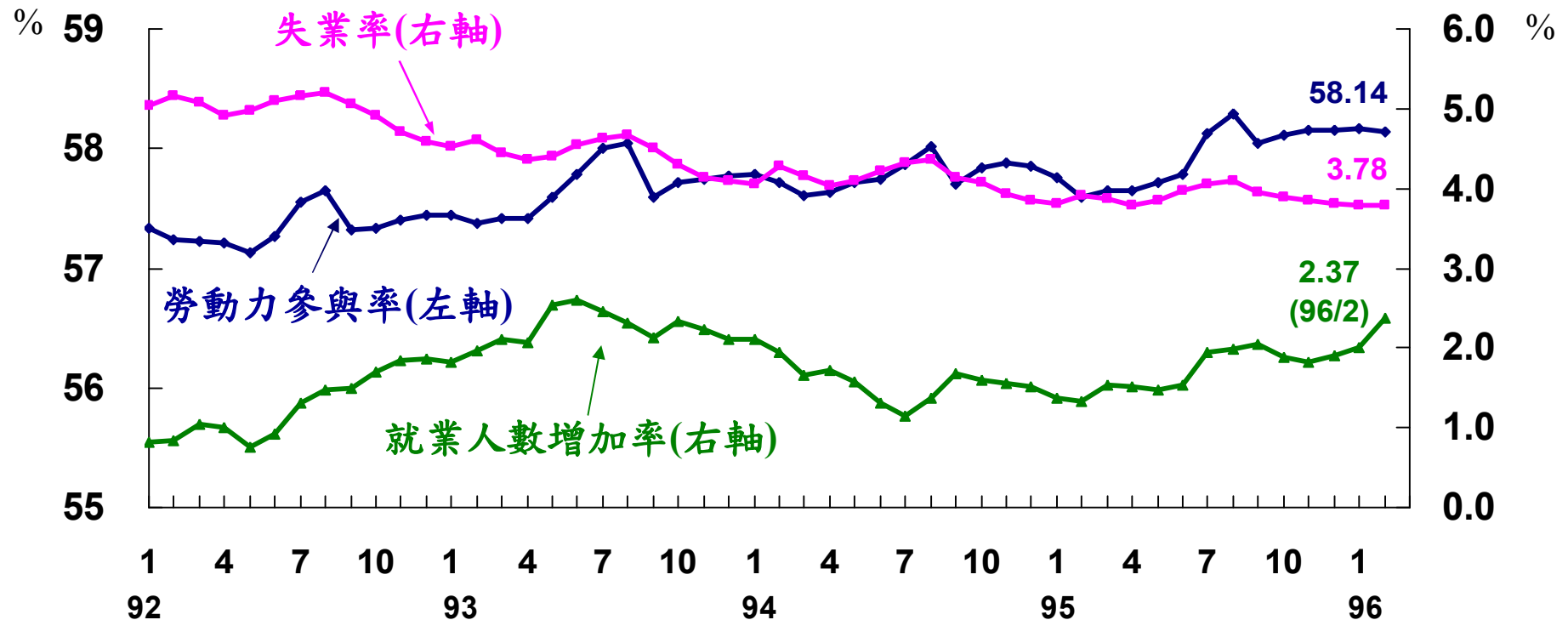


註：96年3月初，受全球股市不振，國內政治議題干擾，以及外資持續賣超等影響，國內股價震盪走低，3月5日跌破7,350點；嗣後，隨國際股市回穩，國內股市轉呈波動向上，下旬重登7,700點以上水準。

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

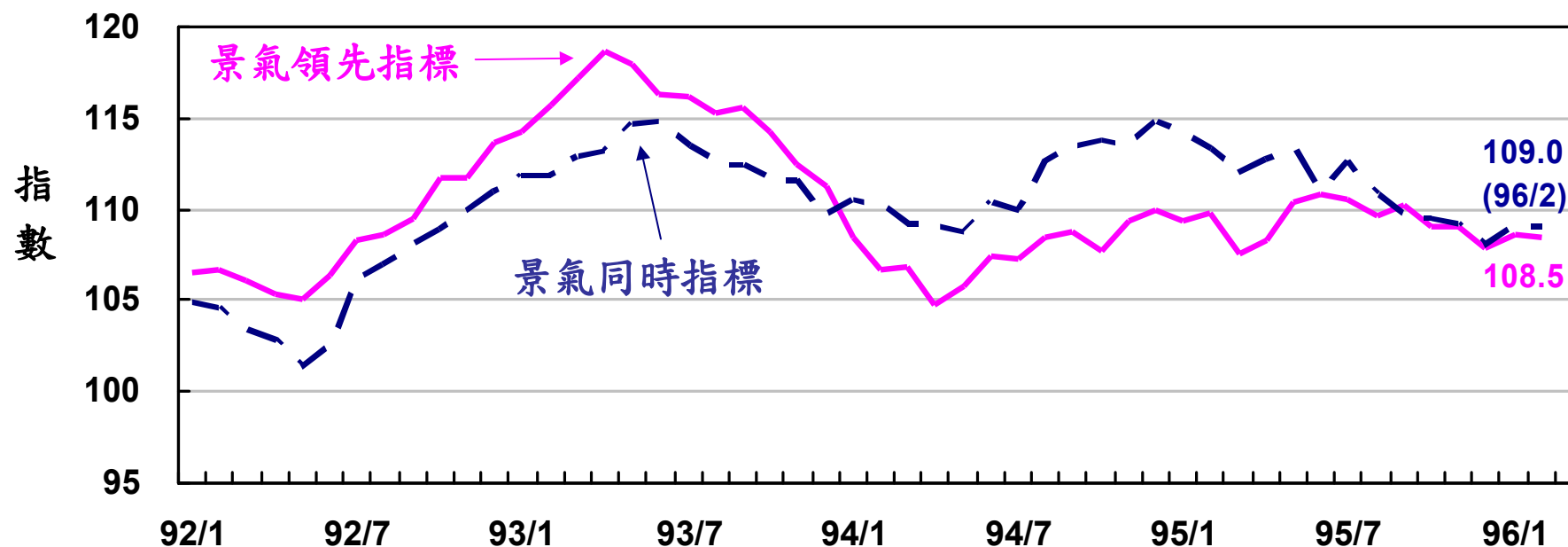
- ◆ 96年1-2月勞動力參與率為58.15%，較上年同期上升0.47個百分點；就業人數也較上年同期增加2.2%。
- ◆ 96年1-2月平均失業率為3.79%，較上年同期下降0.07個百分點，其中，2月失業率為3.78%，較去年同月下降0.14個百分點，係近6年來最低水準。



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，96年2月。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 96年2月景氣領先指標略微下滑，主要係因製造業訂單與海關出口增幅減少，及股價上漲幅度略微減緩所致。
- ◆ 95年2月同時指標受生產及薪資交互影響，表現持平。



資料來源：經建會經研處，[96年2月份景氣概況新聞稿](#)，96年3月27日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆96年2月景氣對策信號九項構成項目中，貨幣總計數M1B變動率由黃藍燈轉為綠燈，分數增加1分，致綜合判斷分數由上月18分增為19分，燈號仍為黃藍燈。

項目		民國95年 (2006)										民國96年 (2007)				
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	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	28	23	23	24	21	21	22	22	20	21	16	18 _r		19	
金融面指標	貨幣總計數M1B變動率													5.8		6.7
	直接及間接金融變動率													3.2 _r		3.2
	票據交換及跨行通匯總額變動率													-7.2 _r		-6.8
	股價指數變動率													18.2		18.2
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													-1.3 _r		-2.0
	海關出口值(平減)變動率													3.0 _r		1.0
	工業生產指數變動率													0.9 _r		2.9
	製造業成品存貨率													59.9 _r		61.4
	非農業部門就業變動率													2.3		2.3

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，惟11月為更正值。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，96年2月份景氣概況新聞稿，96年3月27日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 96年2月製造業廠商對短期未來景氣之預期，樂觀者大幅增加、悲觀者減少，經季節調整後預期樂觀者亦超過悲觀者。

產業景氣調查結果

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)	淨變動 (經季調後)
95年	2月	31	59	10	21	4
	3月	18	73	9	9	4
	4月	15	70	15	0	3
	5月	18	69	13	5	5
	6月	14	69	17	-3	3
	7月	18	69	13	5	8
	8月	12	70	18	-6	-6
	9月	8	68	24	-16	-10
	10月	6	75	19	-13	-8
	11月	11	69	20	-9	-1
	12月	17	64	19	-2	2
	96年	1月 _r	17	71	12	5
	2月 _p	29	63	8	21	3

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，96年2月份景氣概況新聞稿，96年3月27日。

參、結 語

一、96年1-2月國內經濟情勢：

- ◆外銷訂單續呈熱絡；出口維持穩定成長，進口成長明顯減緩，出超大幅增加。
- ◆工業及製造業生產小幅成長。
- ◆躉售物價持續上漲；消費者物價溫和上揚。
- ◆就業市場供需活絡，失業率持續下降。
- ◆貨幣市場資金寬鬆，股市活絡，新台幣兌美元匯率貶多升少。
- ◆2月景氣領先指標微降，同時指標持平；景氣對策信號仍為黃藍燈，顯示景氣擴張力道尚待增強。

參、結 語

- 二、展望2007年，在全球經濟溫和成長下，我外貿動能可望維持平穩增勢；內需由於卡債效應淡化、股市活絡、就業情勢改善、半導體領導廠商持續擴廠，以及政府啟動大投資、大溫暖五大套案計畫的激勵，可望持續好轉，主計處已上修全年經濟成長率預估值，預測全年將成長4.30%。
- 三、今(96)年中央政府總預算案若能儘速獲得通過，使政府擴大內需的成長策略得以順利推動，當可進一步為國內景氣加溫。



簡報完畢

恭請裁示

