

行政院經建會第1302次委員會議報告案

當前經濟情勢

(96年7月)

簡 報



行政院經濟建設委員會

中華民國96年9月3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

- ◆全球透視公司(Global Insight Inc.)最新報告指出，今(2007)年全球經濟基本面仍然強勁，美國次級房貸危機雖影響全球金融市場，但不致威脅全球經濟擴張，預估全球經濟成長率為3.6%。
- ◆2007年主要經濟體經濟成長率預測：美國受次級房貸惡化致影響房市及股市，經濟成長率將呈走緩；日本及歐元區國家穩健擴張；亞洲開發中國家續呈高成長。

單位：%

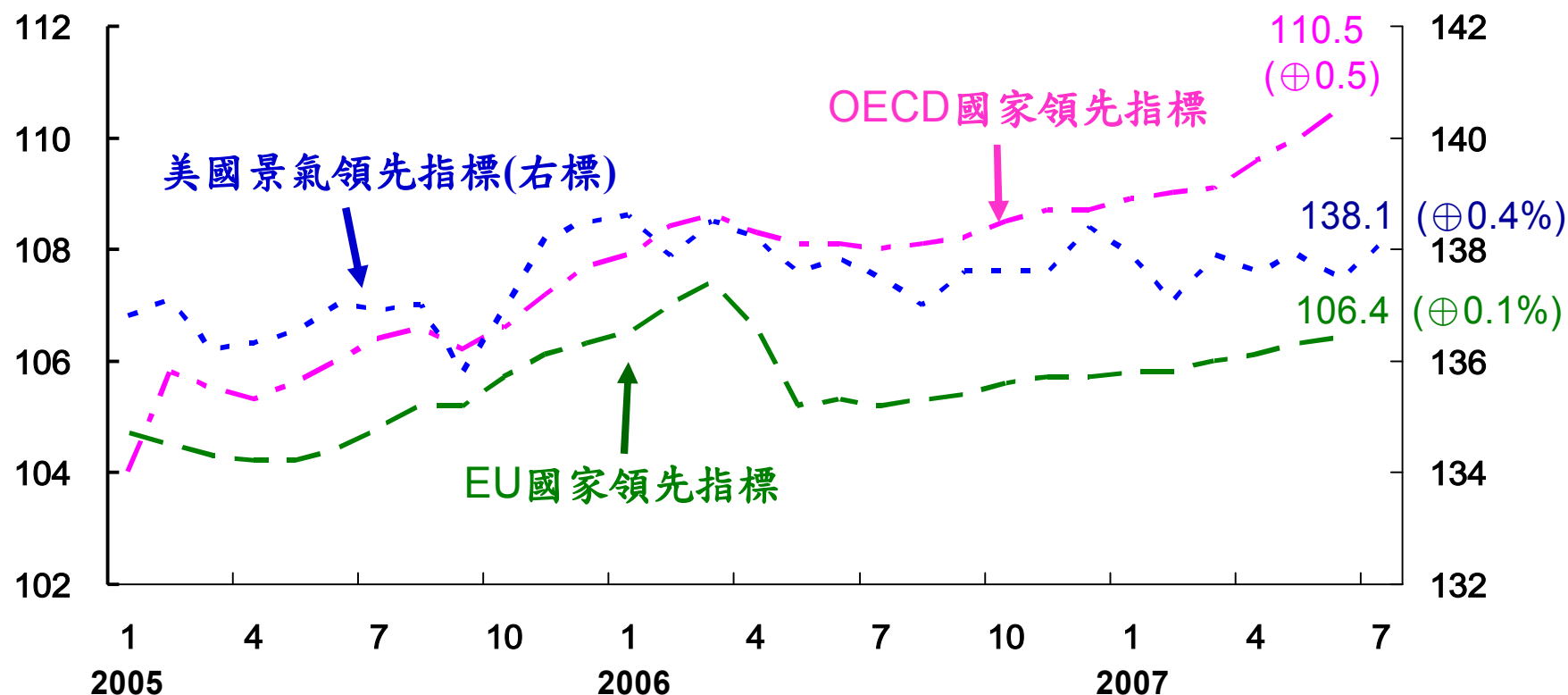
地區別	2006年p		2007年f	
	IMF	Global Insight	IMF	Global Insight
全球經濟成長率	5.5	3.9	5.2	3.6
美國	3.3	2.9	2.0	1.9
日本	2.2	2.2	2.6	2.4
歐元區國家	2.8	2.9	2.6	2.7
亞洲國家(日本除外)	9.7	7.8	9.6	7.9
全球貿易量成長率	9.4	--	7.1	--

註：f為預測值；p為初估值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, Aug.14, 2007.2.IMF, *World Economic Outlook*, July 2007.

壹、國際經濟 — 國際景氣

◆2007年6月OECD景氣領先指標綜合指數較上月上升0.5%，為連續第6個月上升；EU15國景氣領先指標綜合指數較上月略升0.1%，為連續第4個月上升；2007年7月美國景氣領先指標亦轉呈上升。預期未來整體國際景氣仍將維持溫和擴張態勢。



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96年8月公布：96年上半年經濟成長率為4.62%，其中第2季達5.07%，主要係民間投資表現較預期為佳所致。
- ◆ 主計處預測今(96)年國內經濟在外貿動能維持，以及民間消費持續回溫下，全年經濟成長4.58%，較前次預測上修0.20個百分點。其中，內、外需對經濟成長率的貢獻，分別為2.53與2.04個百分點。
- ◆ 依據國內各主要機構預測，96年國內經濟成長率介於4.2%~4.6%之間。

國內機構預測

單位：%

國內機構 (預測時間)	96年	96年			
		Q1	Q2	Q3	Q4
中經院(96.7)	4.26 (4.17)	4.15 (3.97)	4.06 (4.18)	4.13 (3.83)	4.69 (4.66)
台經院(96.7)	4.21 (4.09)	4.15 (3.77)	4.27 (4.41)	4.04 (3.94)	4.38 (4.26)
中研院(96.6)	4.46 (4.21)	4.15 (3.82)	4.53 (4.21)	4.37 (3.75)	4.79 (5.03)
主計處(96.8)	4.58 (4.38)	4.18 (4.15)	5.07 (4.40)	4.47 (4.28)	4.60 (4.67)

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4.1%~4.3%之間。

國際機構預測

單位：%

	95年	96年	96年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
IMF (96.4)	4.7	4.2	—	—	—	—
ADB (96.3)	4.7	4.3	—	—	—	—
Global Insight (96.8)	4.7	4.1	4.1	4.2	3.9	4.3

資料來源：各預測機構

貳、國內經濟 — 消費與投資

- ◆ 96年上半年隨卡債效應逐漸淡化，就業情勢持續改善，民間消費溫和成長2.34%；預期下半年消費金融與就業情勢仍續好轉，加上基本工資調升、股市房市活絡，民間消費下半年可成長3.67%，全年成長3.0%。
- ◆ 96年上半年在半導體、面板等業者投資增加下，民間投資成長8.30%；預期未來受惠於半導體業者持續建廠擴產，並提升製程等，民間投資下半年將成長3.31%，全年成長5.65%。
- ◆ 公共投資方面，96年上半年受中央政府總預算案延後通過影響，政府投資衰退8.27%；預測全年政府投資負成長2.34%，公營事業投資則成長4.03%。

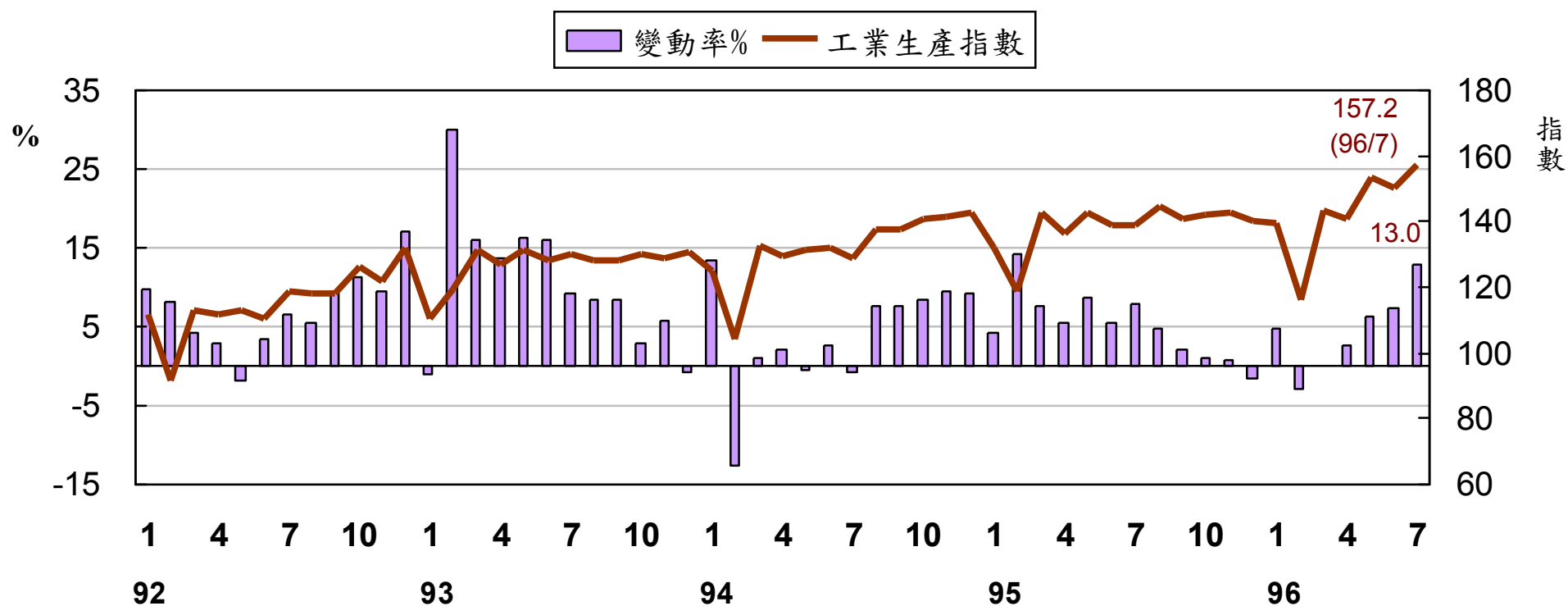
單位：%，新台幣億元

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 _r	1.45	69,482	3.26	18,266	-6.66	1,979	-5.40	3,487
96年 _f	3.00	71,570	5.65	19,298	4.03	2,059	-2.34	3,406
第1季 _r	2.10	18,763	3.25	3,987	21.90	411	-11.87	608
第2季 _p	2.61	16,719	12.46	5,282	0.87	413	-5.18	765
第3季 _f	3.86	18,582	4.66	4,798	0.62	486	1.51	918
第4季 _f	3.46	17,506	2.11	5,231	-0.08	748	2.60	1,115

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第198次委員會議，96年8月23日。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 96年7月工業生產較去年同月大幅增產13.0%，其中製造業增產13.6%；水電燃氣業增產5.1%；房屋建築工程業增產14.7%；礦業及土石採取業則減產9.1%。
- ◆ 96年1-7月工業生產較上年同期增產4.8%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，96年8月23日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 96年7月製造業四大業別中，資訊電子工業受惠於半導體產業復甦、面板需求強勁等激勵，大幅增產21.5%；化學工業增產11.5%；金屬機械工業增產3.9%；民生工業增產2.2%。

單位：年增率（%）

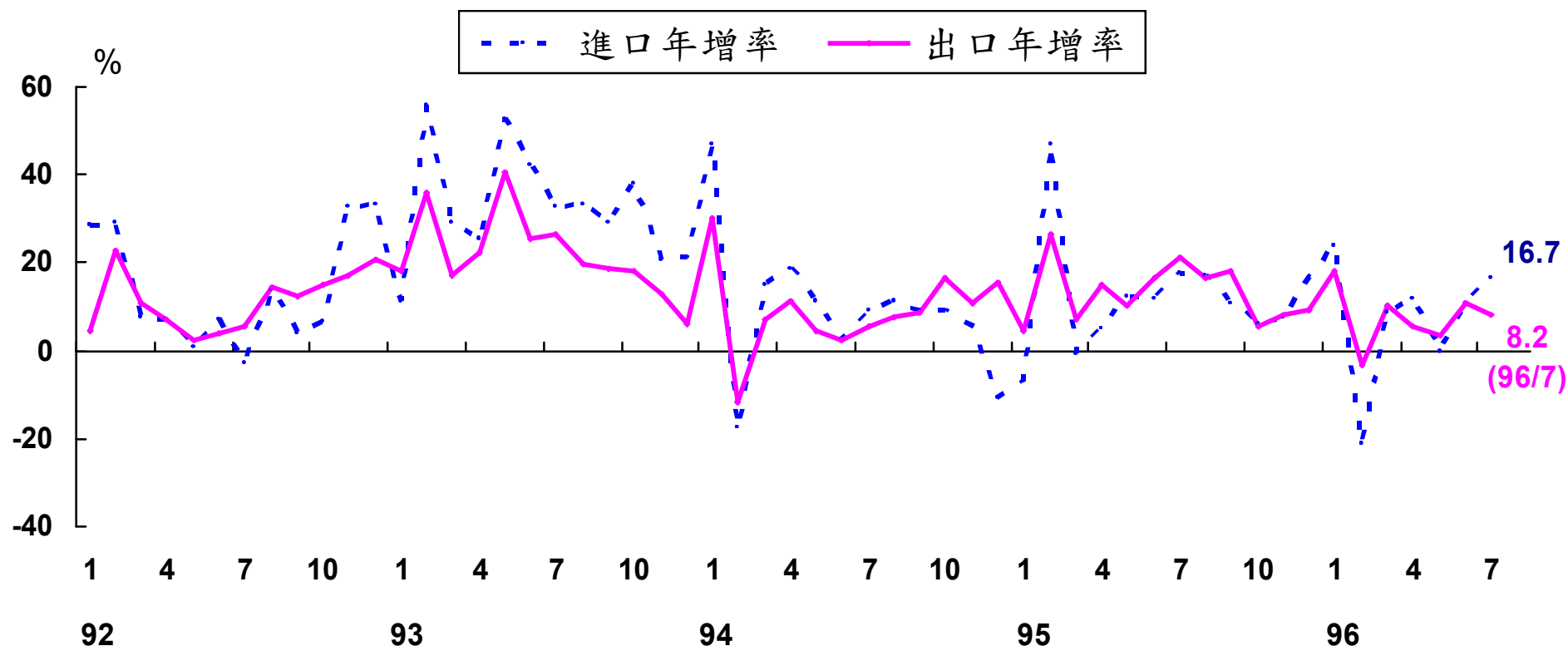
項 目	92年	93年	94年	95年	96年		
					上半年	7月	1-7月
製造業	7.4	10.5	4.5	5.0	3.6	13.6	5.1
資訊電子工業	11.6	14.2	11.4	13.2	7.6	21.5	9.7
金屬機械工業	5.2	11.6	0.3	0.1	-0.9	3.9	-0.2
化學工業	9.4	10.0	0.8	-2.0	1.8	11.5	3.2
民生工業	-3.3	-0.8	-3.5	-2.0	-1.2	2.2	-0.7

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，96年8月23日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

96年7月我國對外貿易續呈擴張趨勢，出、進口值同步創歷年來單月新高紀錄：

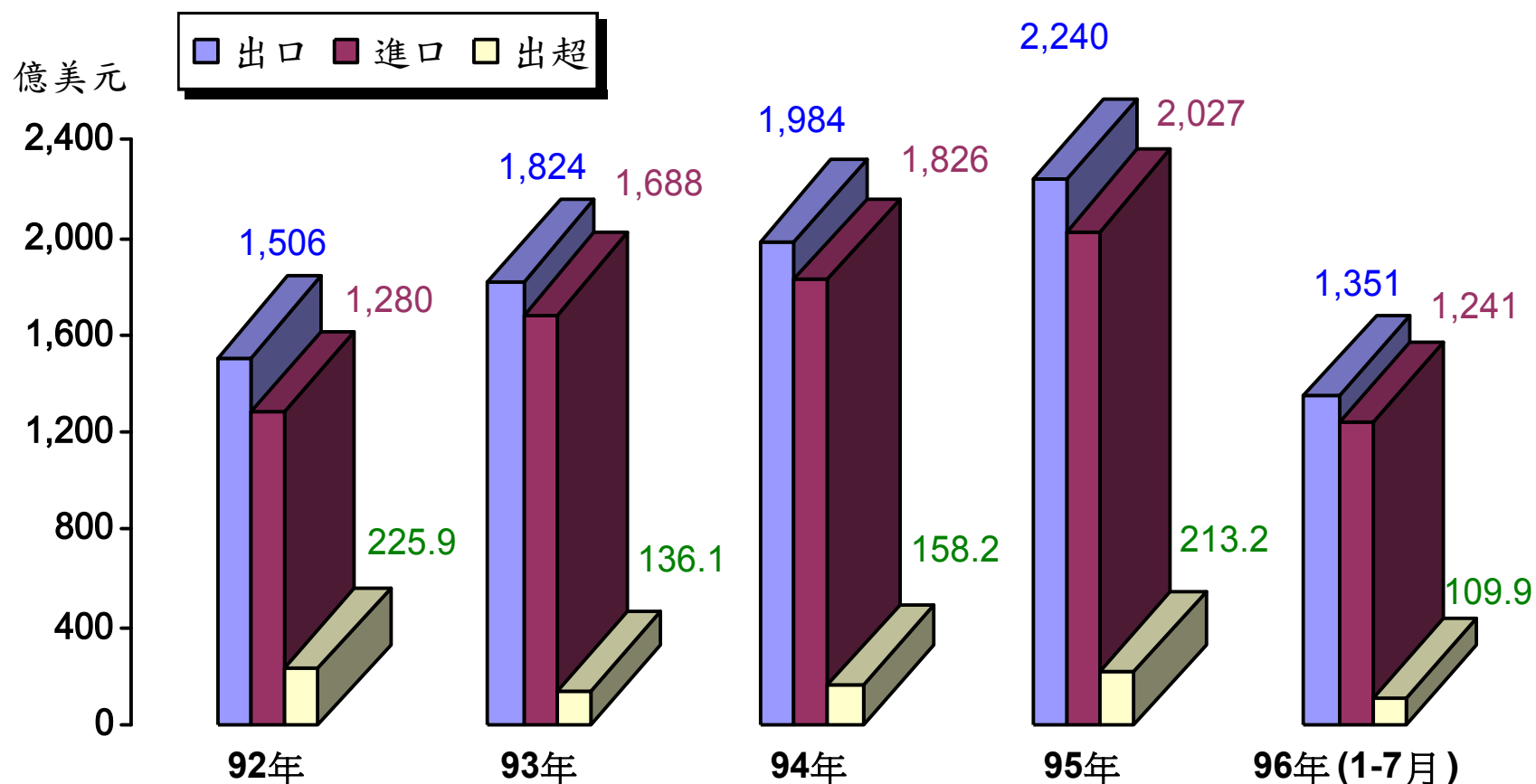
- ◆ 7月出口211.9億美元，較去年同月增加8.2%，1-7月出口較上年同期增加7.6%。
- ◆ 7月進口207.3億美元，較去年同月增加16.7%，主要係因原油、鋼鐵及其製品進口增加所致。1-7月進口較上年同期增加7.0%。



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8月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 96年7月貿易出超4.5億美元，較去年同月減少75.0%，係進口增幅高於出口所致；1-7月貿易出超109.9億美元，較上年同期增加14.9%。



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](#)，96年8月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 96年7月我國對歐洲出口成長擴大為19.8%，對中國(含香港)出口成長12.2%，對日本、美國出口則減退。進口以自中東、中國(含香港)成長36.2%及17.5%，最為顯著。
- ◆ 96年1-7月我對中國(含香港)出口占我總出口比重為39.7%，較上年同期上升0.4個百分點；進口所占比重上升0.8個百分點達13.5%。

單位：億美元，%

	出口年增率					進口年增率					
	美國	日本	歐洲	中國 (含香港)	東協 六國	美國	日本	中東	中國 (含香港)	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	30.1	20.1	10.4	13.3
96年 上半年	-1.1	1.9	11.9	8.0	8.9	18.6	-4.3	-2.2	13.9	-2.7	7.3
7月	-2.0	-7.8	19.8	12.2	2.0	11.2	1.2	36.2	17.5	9.9	9.5
1-7月	-1.3	0.4	13.0	8.7	7.8	17.3	-3.4	2.3	14.4	-0.8	7.7
1-7月金額	182.8	92.6	160.8	537.0	190.4	151.7	262.7	147.7	168.1	134.3	88.7
比重	13.5	6.9	11.9	39.7	14.1	12.2	21.2	11.9	13.5	10.8	7.1

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 96年7月我國出口主要產品，以電機產品成長63.4%最為顯著；進口主要產品以原油成長24.7%最為快速。
- ◆ 我國投資重要指標的機械進口，96年7月進口值為18.4億美元，較去年同月增加2.8%，1-7月累計成長0.8%。

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	29.2	-3.4
96年 上半年	14.3	4.6	36.9	6.4	-7.3	-5.3	0.4	26.9	-8.8	37.3
7月	63.4	2.7	13.6	10.6	21.1	0.9	2.8	9.1	24.7	23.2
1-7月	20.8	4.3	33.0	7.0	-3.5	-4.4	0.8	23.6	-4.9	35.0
1-7月金額	73.4	359.8	104.0	87.3	93.2	204.3	104.7	83.6	131.0	76.2
比重	5.4	26.6	7.7	6.5	6.9	16.5	8.4	6.7	10.6	6.1

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8月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 在全球經濟持續成長，加以適逢第3季電子資訊產業接單旺季及運輸工具接獲大筆訂單的帶動下，96年7月外銷訂單金額達297.2億美元，創歷年單月新高，較去年同月增加23.5%。1-7月外銷訂單1,892.9億美元，較上年同期增加14.3%。
- ◆ 96年7月主要接單地區以歐洲成長32.5%最大；日本成長25.7%居次。主要接單貨品以精密儀器及資訊與通信產品成長幅度最大，接單金額分別增加54.2%及30.6%。

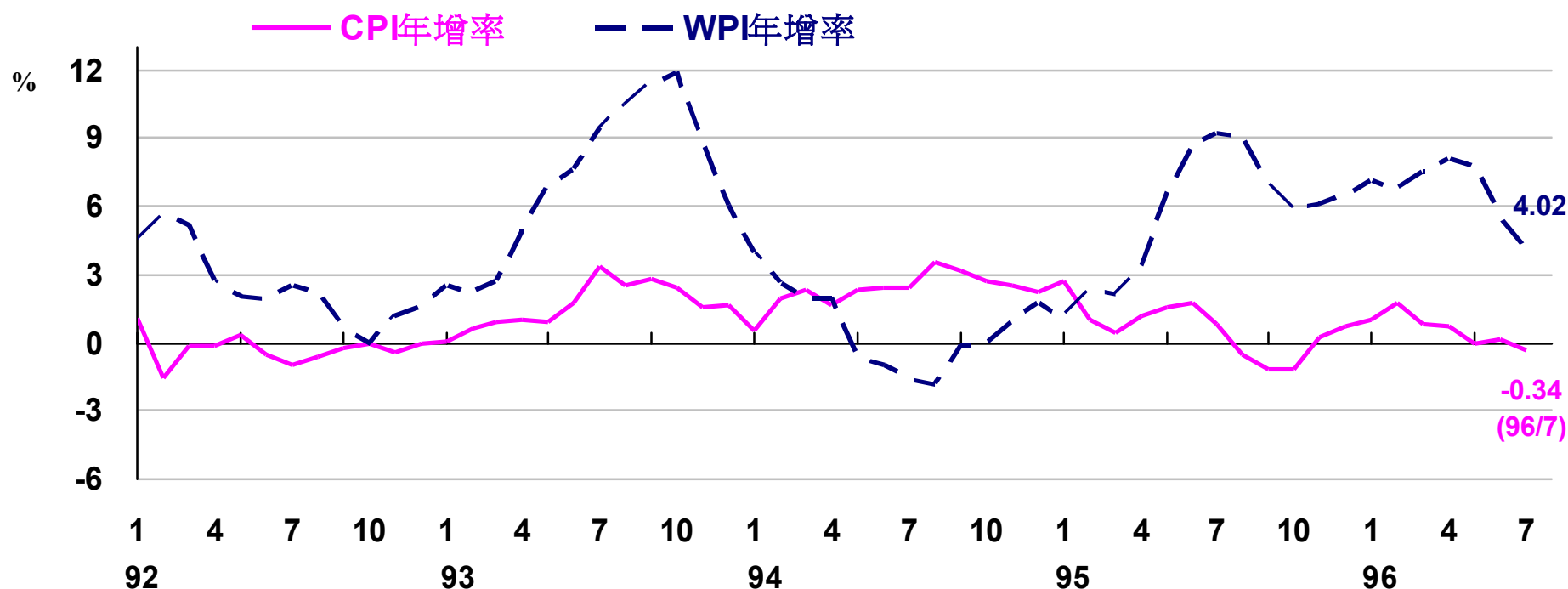
單位：億美元，%

	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 (含香港)	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
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	20.3	23.4	13.3	5.1	8.2	32.1
96年 上半年	1,595.7	12.8	6.5	3.2	22.9	18.3	22.7	11.6	4.4	15.5	10.4	15.3	18.5
7月	297.2	23.5	6.5	25.7	32.5	24.7	30.6	21.4	10.2	8.3	18.9	19.9	54.2
1-7月	1,892.9	14.3	6.5	6.3	24.2	19.3	23.7	13.1	5.3	14.4	11.6	16.0	23.5
1-7月金額	1,892.9	14.3	471.0	186.6	335.6	489.2	411.0	425.6	97.7	157.0	88.6	106.6	140.1
比重	100.0	-	24.9	9.9	17.7	25.8	21.7	22.5	5.2	8.3	4.7	5.6	7.4

 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8月23日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 96年7月消費者物價指數(CPI)較去年同月微幅下跌0.34%，主因蔬菜、水果價格相對去年同月較低所致。1-7月平均上漲0.47%，核心物價上漲0.77%。
- ◆ 96年7月躉售物價指數(WPI)較去年同月上漲4.02%，主要受基本金屬、石油及煤製品、金屬製品、化學材料等價格上揚所致，惟漲幅已縮小，係近15個月新低。1-7月平均上漲6.65%。



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8月6日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 96年7月稅課收入1,034億元，較去年同月增加17.9%，主要係因證券交易稅及營業稅增加所致。1-7月稅課收入累計較上年同期成長7.8%；預算達成率為66.4%。
- ◆ 7月主要稅目中，所得稅因第一批退稅金額增加，致稅收減少95.2%；證交稅因股市交易熱絡，稅收大幅增加2.3倍。

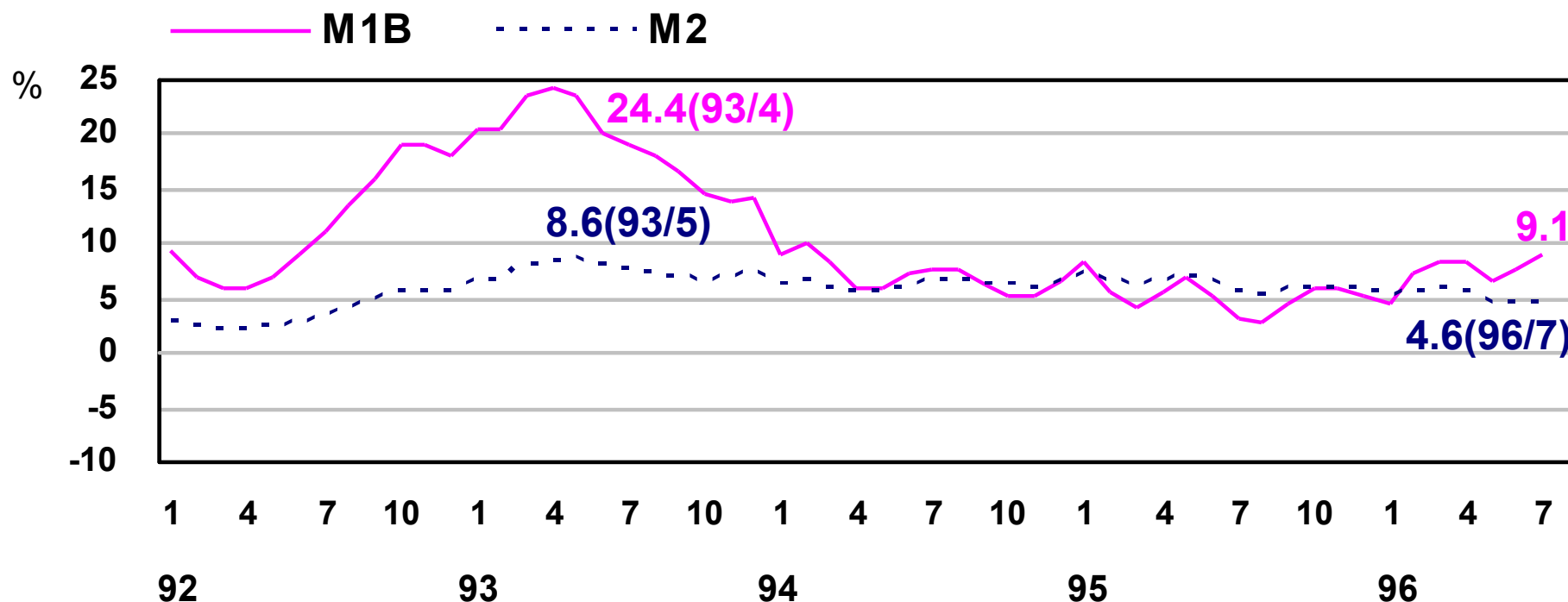
單位：新台幣億元

稅目	96年 7月	較去年同 月增減%	96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	1,034	17.9	10,405	7.8	15,669	66.4
1.關稅	72	5.7	467	-1.0	876	53.3
2.所得稅	1	-95.2	4,618	14.0	6,532	70.7
3.貨物稅	125	-7.0	868	-9.0	1,640	52.9
4.證券交易稅	191	232.0	730	36.7	851	85.8
5.營業稅	472	9.9	1,585	1.3	2,404	66.0
6.土地稅	67	7.0	501	10.7	1,229	40.8
土地增值稅	63	4.0	468	10.4	690	67.8
7.其他各稅	106	2.9	1,636	0.0	2,137	76.6

資料來源：財政部統計處編印，全國賦稅收入初步統計概況新聞稿，96年8月8日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

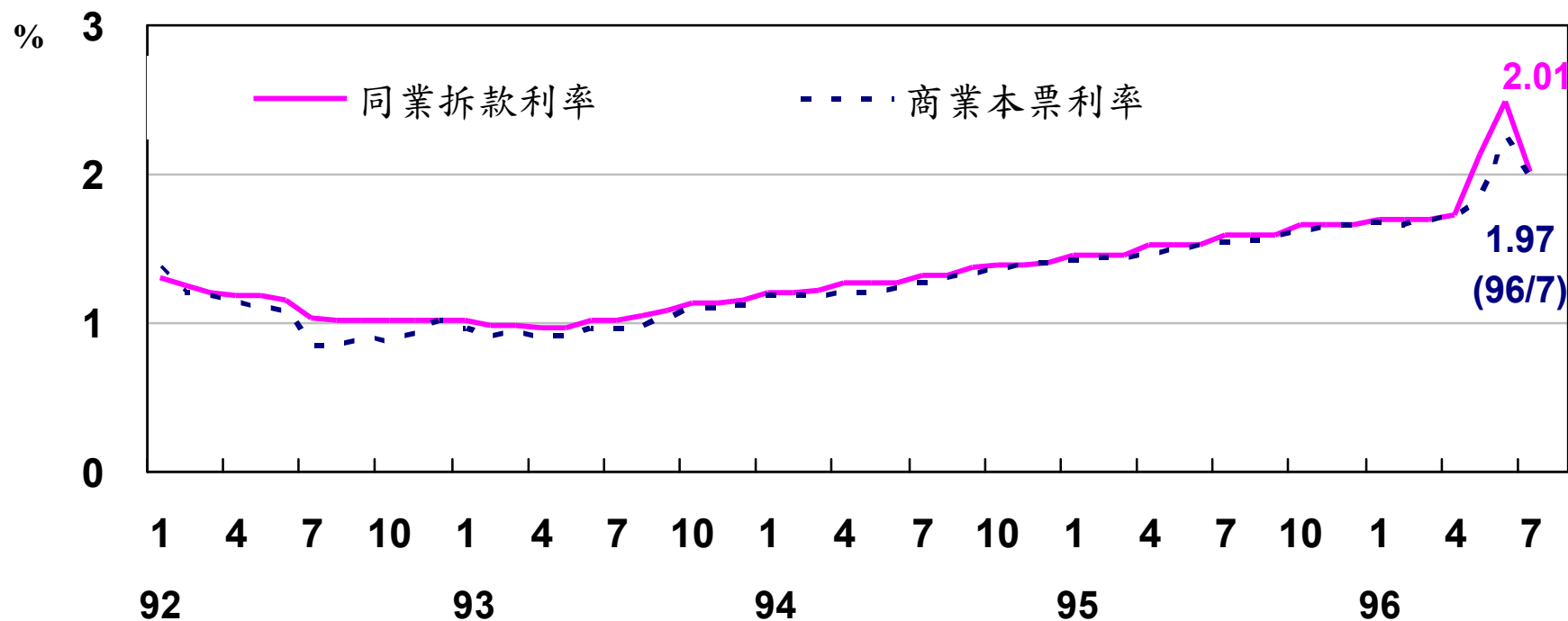
- ◆ 96年7月日平均貨幣總計數M2與M1B年增率分別為4.6%與9.1%，較上月分別增加0.02個百分點與1.6個百分點，主要因股市交投活絡，及銀行放款與投資持續成長所致。



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

- ◆ 96年7月金融業同業拆款利率與商業本票利率分別為2.01%與1.97%，轉較上月下降0.49個百分點與0.28個百分點，顯示貨幣市場資金已轉趨寬鬆。

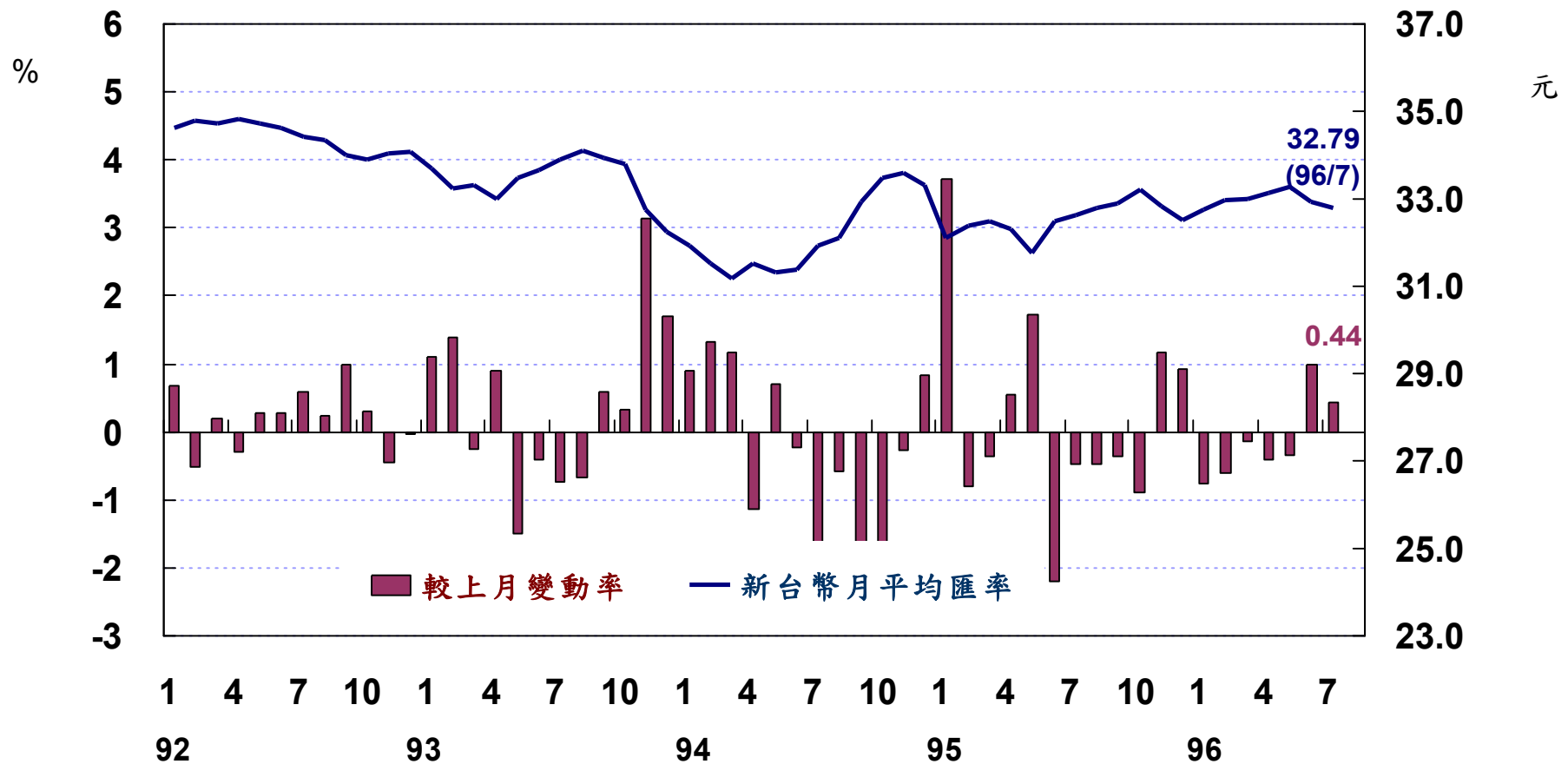


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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

◆ 96年7月新台幣兌美元平均匯率為32.79元，續較上月升值0.44%，較去年同月則貶值0.48%。

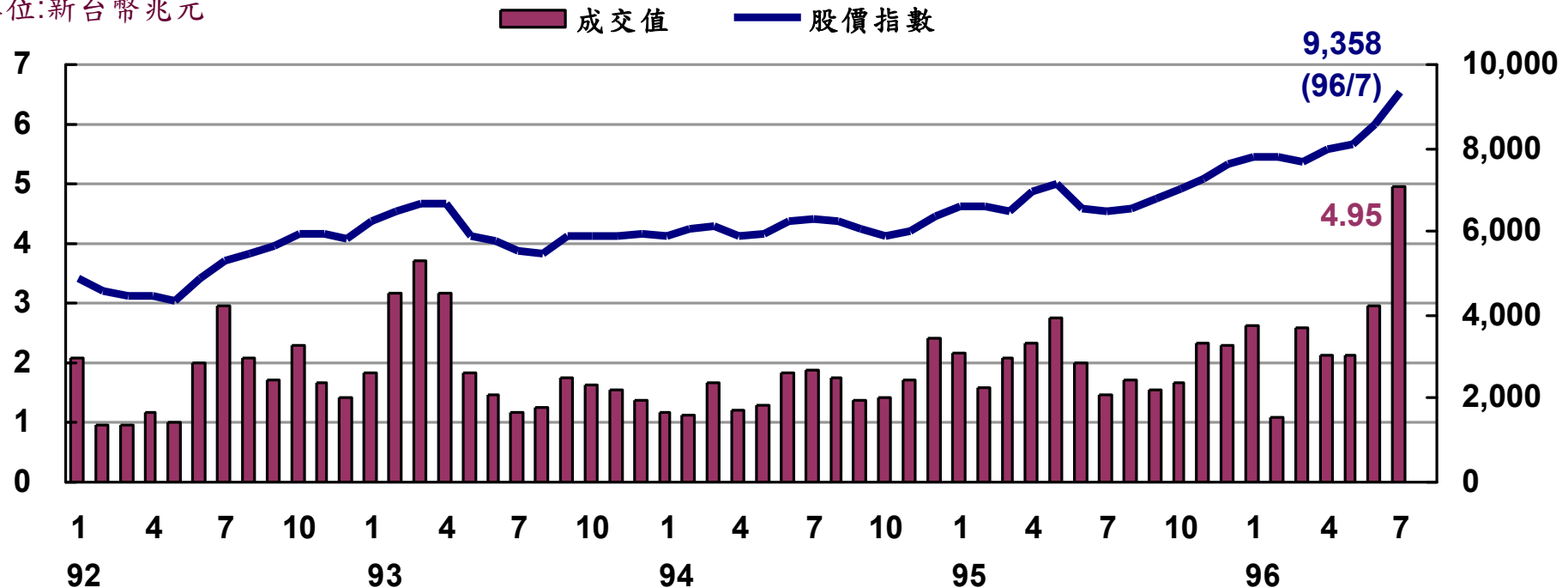


資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 96年7月受美股轉佳、國內法人與外資大幅買超影響，股市價量俱揚。全月平均加權股價指數為9,358點，較上月揚升779點，漲幅9.1%；總成交值為4兆9,505億元，較上月擴增1兆9,816億元或66.7%。

單位:新台幣兆元

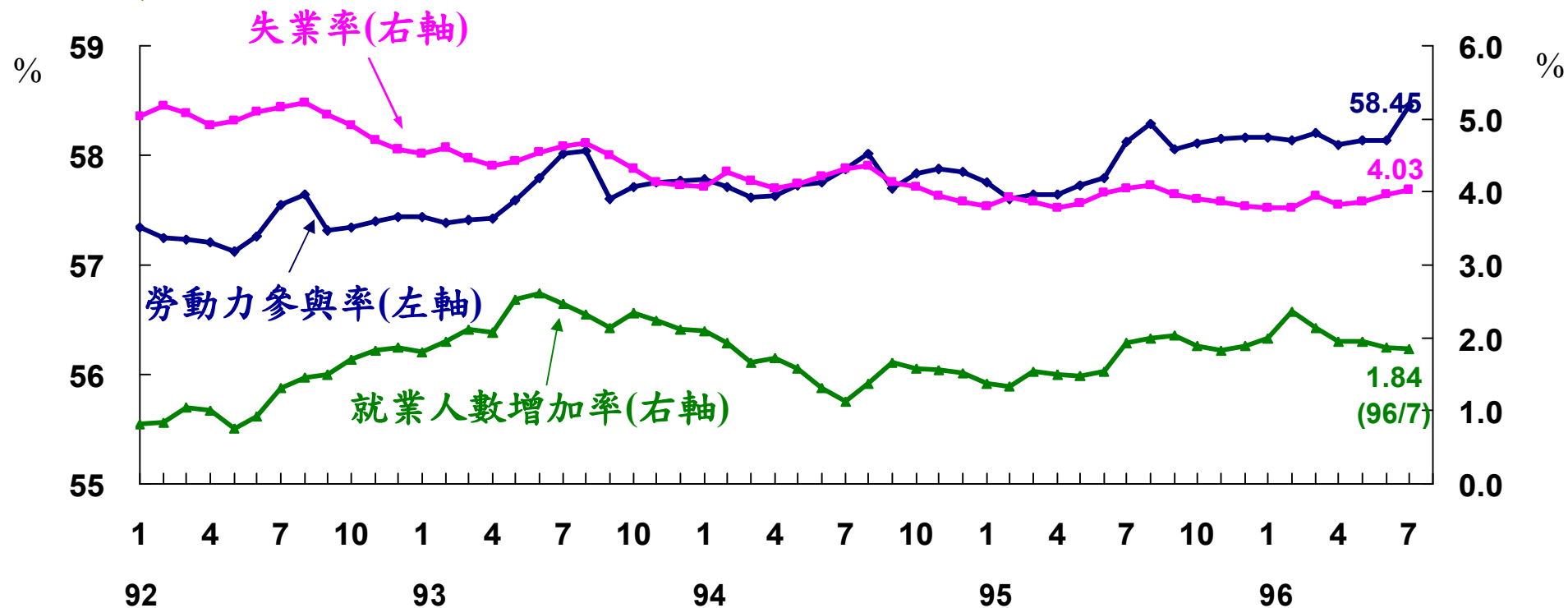


註：96年8月起，受美國次級房貸風波干擾，外資為因應基金贖回壓力，紛紛抽回海外資金，致連帶影響國內投資人信心，國內股價再度震盪走低。

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

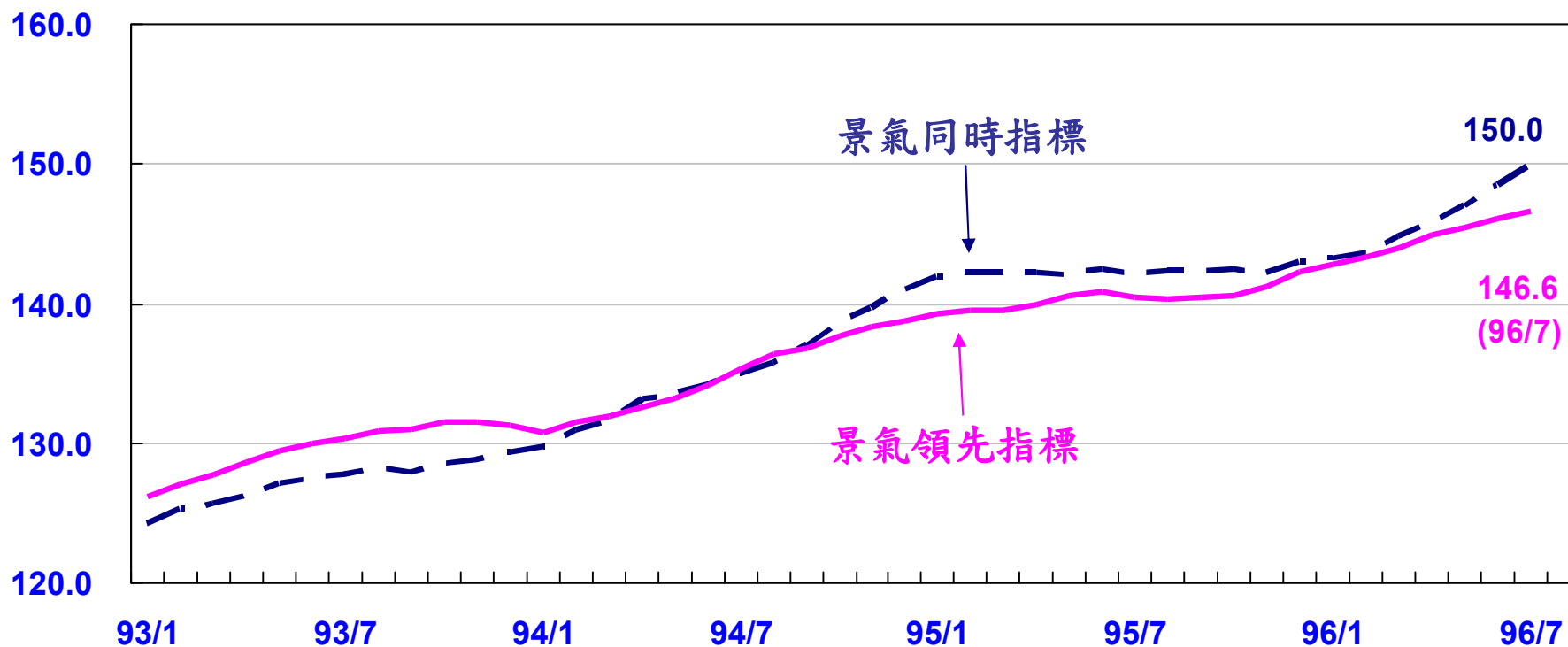
- ◆ 96年7月勞動力參與率為58.45%，較去年同月上升0.33個百分點；就業人數較去年同月增加1.84%，就業市場持續活絡。
- ◆ 受應屆畢業生投入尋職影響，96年7月失業率為4.03%，較上月上升0.07個百分點，惟較去年同月下降0.02個百分點，係近7年同月最低水準。1-7月平均失業率為3.88%，較上年同期下降0.01個百分點，同為7年來同期新低。



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8月22日。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 96年7月景氣領先指標續呈上揚，主要係因外銷訂單、股價指數、工業及服務業加班工時及核發建照面積成長所致。
- ◆ 96年7月同時指標受實質面生產擴增影響，亦續呈上揚。



資料來源：經建會經研處，96年7月份景氣概況新聞稿，96年8月27日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆ 96年7月起景氣對策燈號構成項目全盤修正，7月景氣對策燈號維持綠燈，綜合判斷分數由上月25分增為29分，景氣續見好轉。

	2006年						2007年						新景氣對策信號自 2007年7月起適用(註)	7月	
	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月		燈號	%
綜合判斷 燈號														29	
綜合判斷 分數	21	22	22	20	21	16	18	19	23	18	20	25			
貨幣總計數M1B變動率													貨幣總計數M1B		9.2
直接及間接金融變動率													直接及間接金融		4.1
票據交換及跨行通匯總額變動率													股價指數		43.9
股價指數變動率													工業生產指數		12.8
製造業新接訂單指數(平減)變動率													非農業部門就業人數		2.1
海關出口值(平減)變動率													海關出口值		8.8
工業生產指數變動率													機械及電機設備進口值		3.0
製造業成品存貨率													製造業銷售值		7.1 _p
非農業部門就業人數變動率													批發、零售及餐飲業營業額指數		1.5 _p

綜合判斷說明：●紅燈(45-38)，●黃紅燈(37-32)，●綠燈(31-23)，●黃藍燈(22-17)，●藍燈(16-9)。

註：為能配合我國經濟結構、確實反映景氣動向，本會對台灣景氣領先指標、同時指標及景氣對策信號進行全盤檢討修正，並於本(96)年7月起適用。

資料來源：經建會經研處，96年7月份景氣概況新聞稿，96年8月27日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 96年7月製造業廠商對短期未來景氣之看法，預期景氣持平者明顯增加，顯示業者對短期未來景氣抱持審慎看法。

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	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	17	71	12	5	1
	2月	29	63	8	21	2
	3月	14	74	12	2	-6
	4月	18	68	14	4	6
	5月	13	65	22	-9	-10
	6月 _r	18	67	15	3	5
	7月 _p	11	76	13	-2	1

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，96年7月份景氣概況新聞稿，96年8月27日。

參、結 語

- 一、96年7月國內工業生產明顯成長，對外貿易暢旺，勞動市場活絡，消費者物價小跌；金融市場利率轉降，股市價量齊揚，新台幣兌美元匯率大致平穩；景氣領先指標與同時指標同步上揚，景氣對策燈號連續第2個月出現綠燈，顯示國內景氣穩定擴張。
- 二、展望未來，在國際經濟維持溫和擴張下，我國出口動能將可維繫；民間消費隨卡債效應逐漸淡化、消費金融與就業情勢持續好轉、股市房市活絡等，可望溫和成長；民間投資上半年受惠於半導體等業者資本支出大增，表現較預期為佳，未來在半導體業者持續建廠擴產，並提升製程下，亦將持續穩定成長。
- 三、近期美國次級房貸風暴雖導致全球金融市場波動，但我國金融各業所受影響有限，展望下半年國內經濟應屬審慎樂觀。此外，國際油價動向亦為不確定因素，政府已採相關穩定措施，並將密切注意及作必要之回應。



簡報完畢

恭請裁示

