

行政院經建會第1314次委員會議報告案

當前經濟情勢

(96年11月)

簡 報



行政院經濟建設委員會

中華民國96年12月31日

網 要

壹、國際經濟

- 一 經濟成長
- 一 國際景氣
- 一 國際原油及穀物價格

貳、國內經濟

- 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



- ◆根據全球透視公司(Global Insight Inc.)最新報告指出，美國次級房貸問題打擊企業及消費者信心，惟2007年全球經濟基本面仍維持強勁，預測全年經濟成長3.8%；2008年全球經濟則將減緩為3.4%。
- ◆2008年主要經濟體經濟預測：美國受房市疲弱、信用緊縮影響，經濟成長將趨緩；日本及歐元區經濟亦將走緩；亞洲開發中國家則續呈高成長。

單位：%

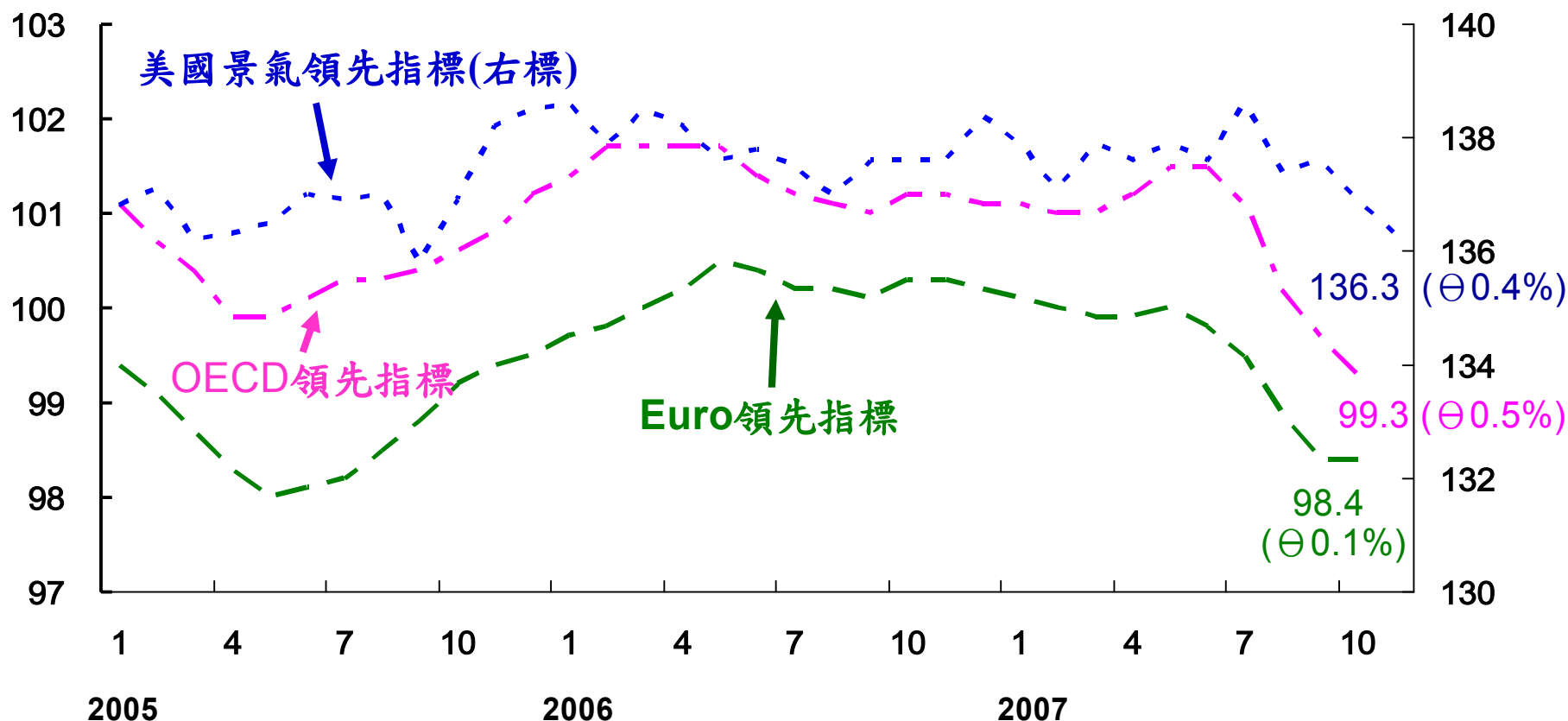
地區別	2007年 ^f		2008年 ^f	
	IMF	Global Insight	IMF	Global Insight
全球經濟成長率	5.2 (5.2)	3.8 (3.7)	4.8	3.4
美國	1.9 (2.0)	2.2 (2.1)	1.9	1.9
日本	2.0 (2.6)	1.9 (2.1)	1.7	1.3
歐元區國家	2.5 (2.6)	2.6 (2.6)	2.1	1.8
亞太地區(日本除外)	9.8 (9.6)	8.0 (8.0)	8.8	7.7
全球貿易量成長率	6.6 (7.1)	--	6.7	--

註1：f為預測值；p為初估值；()內數據為前次預測值。 註2：IMF僅估算亞洲地區且不包含日本、台灣、香港、新加坡及韓國。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, Dec.12, 2007. 2.IMF, *World Economic Outlook*, Oct. 2007.

壹、國際經濟 — 國際景氣



◆受美國次級房貸風暴及油價高漲影響，2007年10月OECD及歐元區(Euro Area)景氣領先指標均呈現連續第5個月下降；11月美國景氣領先指標亦連續第2個月下降。未來國際景氣動向宜密切觀察。



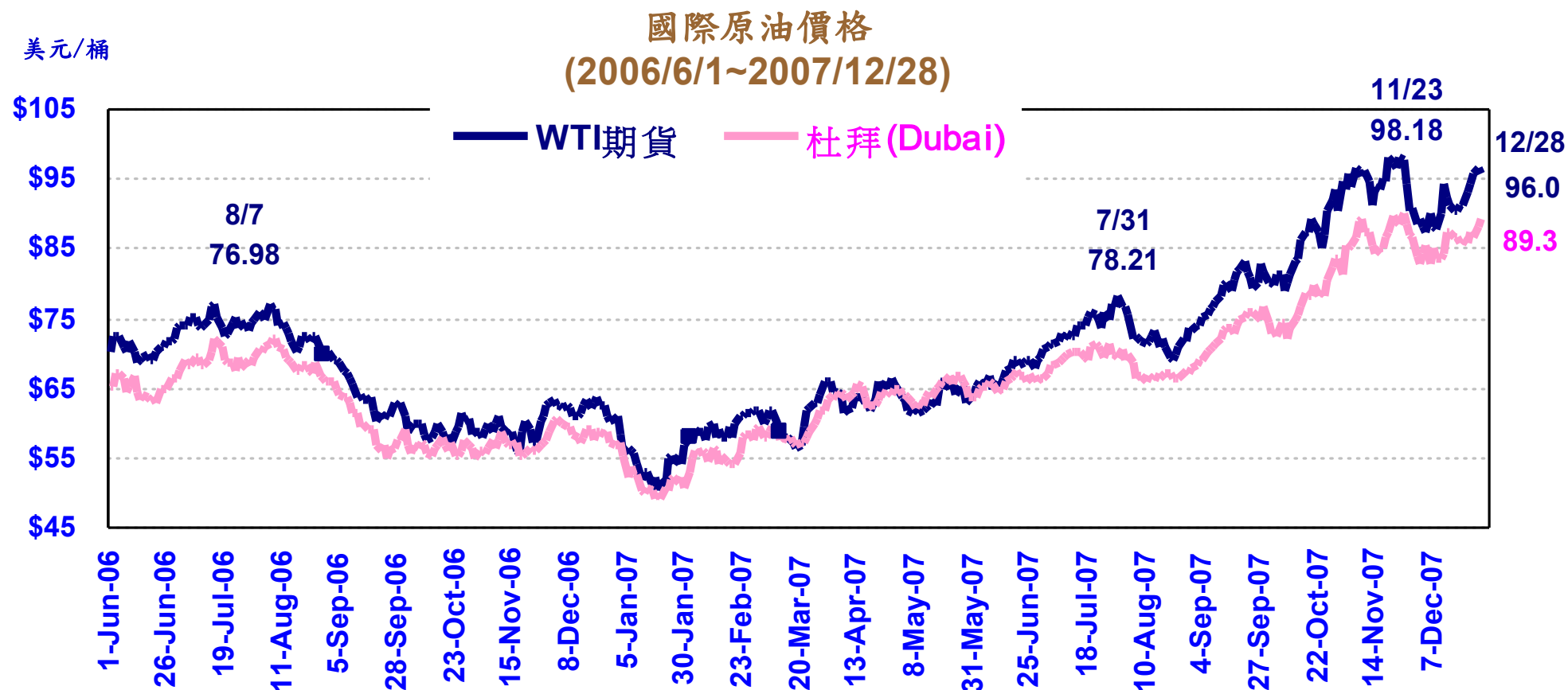
資料來源：1.美國經濟諮商理事會，網址<http://www.globalindicators.org/> 2. OECD，網址<http://www.oecd.org/>



壹、國際經濟 — 國際原油及穀物價格

一、國際油價

◆受歐美國家原油庫存可能不足以支應冬季用油高峰、土伊衝突等地緣政治風險、美元持續走弱，以及投機資金再度回流石油市場等因素影響，國際油價持續走高，11月23日更達每桶98.18美元，創歷史新高。近一個月來油價下降後回升，12月28日達每桶96.0美元。



資料來源：<http://www.eia.doe.gov/>

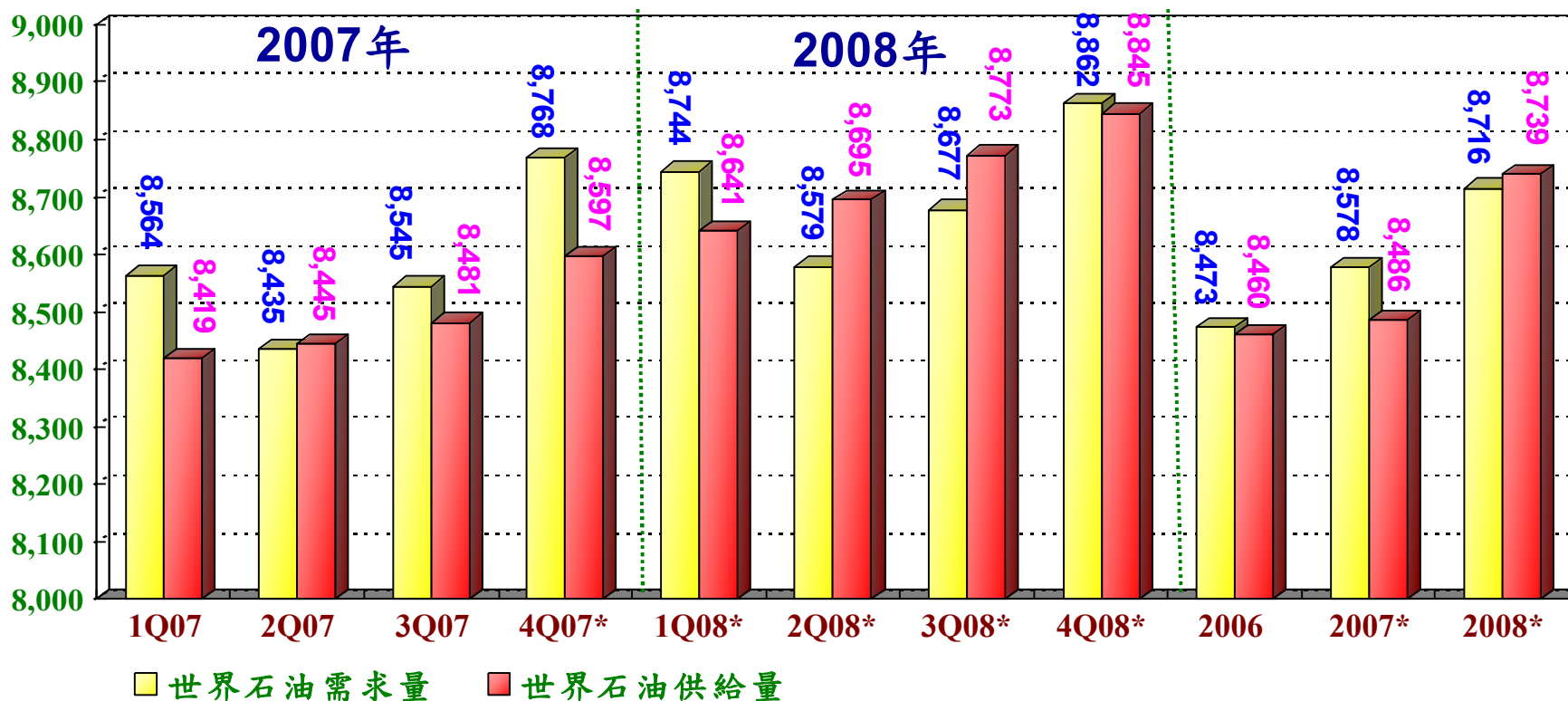
壹、國際經濟 — 國際原油及穀物價格

二、原油供需預測

◆美國能源資訊署(EIA)預測，2007年第4季全球原油超額需求將擴增為每日171萬桶，合計2007年全年全球原油超額需求為每日92萬桶，預測2008年全球原油供需將轉為超額供給每日23萬桶(前次預測為超額供給每日9萬桶)。

世界石油供需量之預測

單位：萬桶



壹、國際經濟 — 國際原油及穀物價格

三、未來油價展望

◆全球主要機構對2008年國際油價之預測差異頗大，惟大部分機構均認為2008年平均油價將比今(2007)年第4季為低，但將高於今年平均油價。

各機構對2008年國際原油均價預測

單位：美元/桶

	摩根大通	EIU	IMF	雷曼兄弟	Global Insight	美林	花旗	EIA	高盛
2008年	68.20	69.00	75.00	75.00	75.67	77.00	80.00	84.83	95.00
預測日期 (2007年)	11/16	10/1	10/17	12/4	12/12	10/4	12/21	12/11	12/14

註：1.表中IMF預測值為英國布蘭特原油、杜拜原油及西德州中級原油等三種原油的平均值。

2.表中EIU預測值為布蘭特原油預測值，另EIU於今(2007)年7月16日對明年杜拜及西德州中級原油的預測值分別為每桶61.9美元及70.0美元。

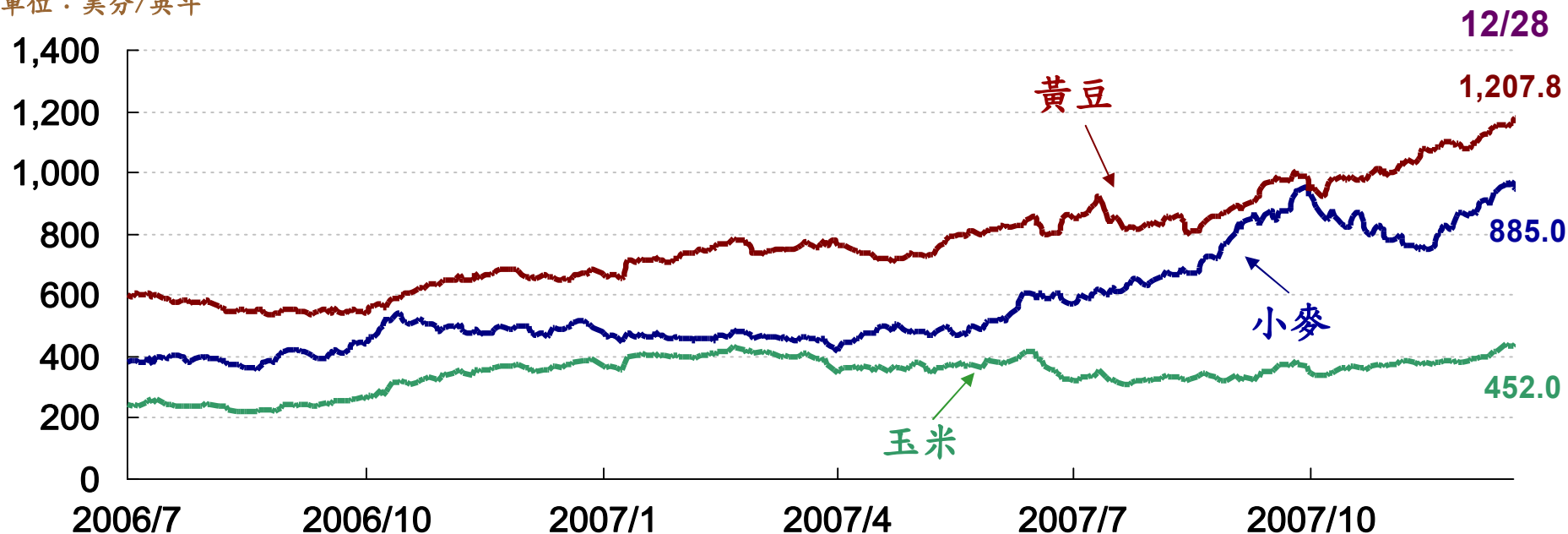
資料來源：各機構。

壹、國際經濟 — 國際原油及穀物價格

四、國際穀物價格

- ◆2007年因消費國需求增加，以及氣候影響農作物收成等因素，主要初級商品價格多呈上升趨勢，其中以小麥、黃豆漲幅較大。
- ◆展望2008年，預期國際油價上漲引發的生質能源需求仍將持續，將帶動黃豆、玉米等能源作物價格續處高檔；小麥價格可望因種植面積增加而漲幅趨緩。惟耕種面積、收成季節的氣候狀況等，仍為供給面影響農產品價格的重要因素。

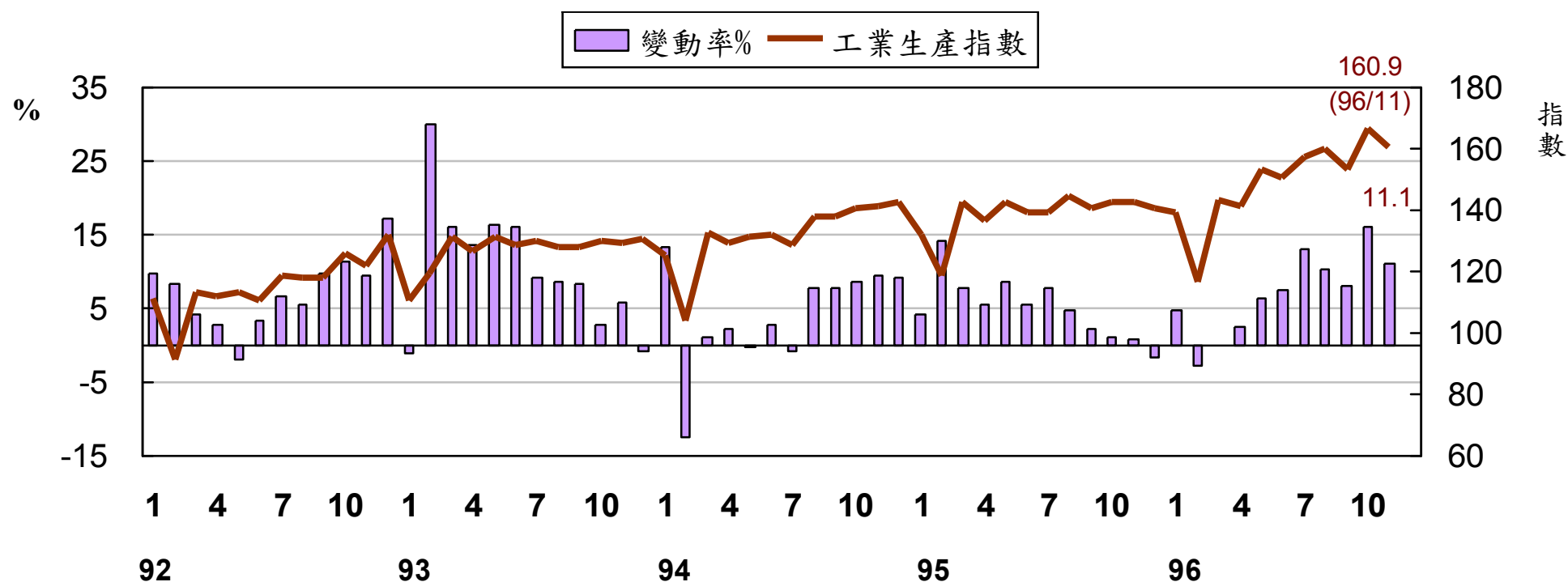
單位：美分/英斗



資料來源：芝加哥商品交易所(CBOT)。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 96年11月工業生產較去年同月增產11.1%，其中製造業增產12.4%；水電燃氣業增產0.8%；房屋建築工程業、礦業及土石採取業則分別減產4.4%及14.6%。
- ◆ 96年1-11月工業生產較上年同期增產7.4%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，96年12月21日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 96年11月製造業四大業別中，資訊電子工業受惠於消費性電子產品買氣熱絡，加以國際整合元件廠持續對台下單，以及面板應用層面日益廣泛，大幅增產19.5%；化學工業增產8.4%；金屬機械工業增產5.7%；民生工業微減0.3%。

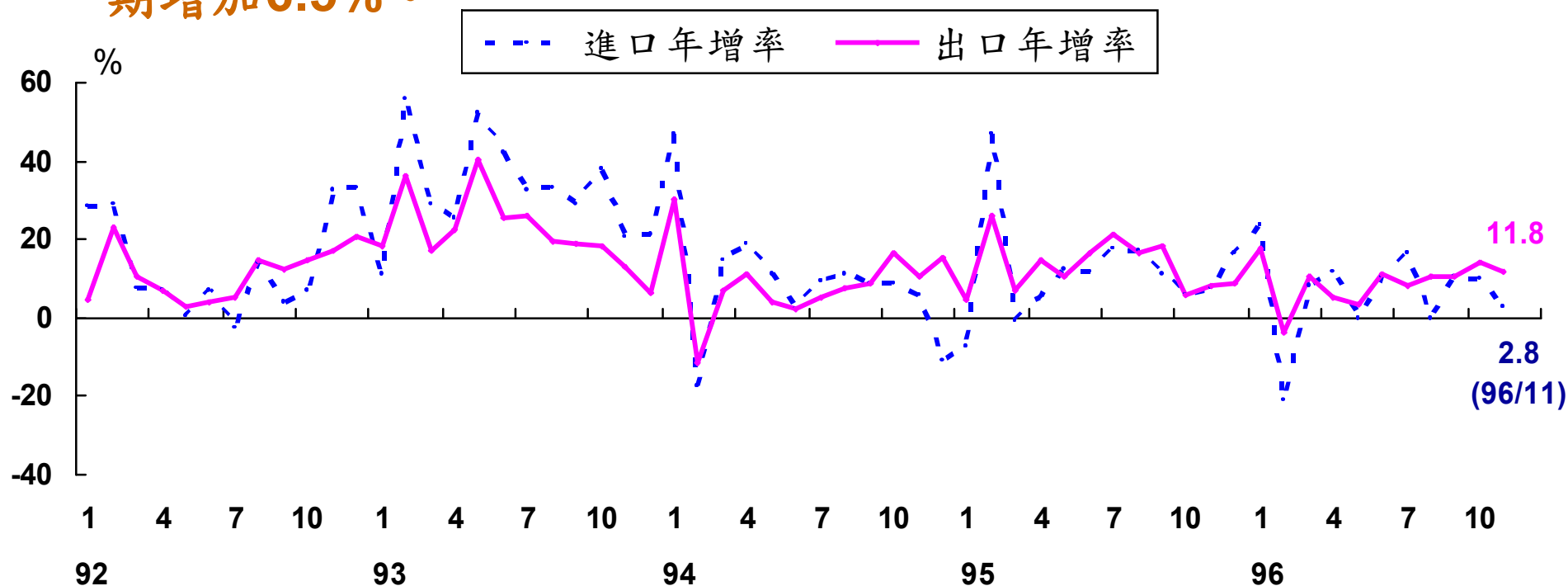
單位：年增率（%）

項 目	92年	93年	94年	95年	96年				
					上半年	第3季	10月	11月	1-11月
製造業	7.4	10.5	4.5	5.0	3.6	11.8	17.4	12.4	8.0
資訊電子工業	11.6	14.2	11.4	13.2	7.6	19.8	26.3	19.5	14.0
金屬機械工業	5.2	11.6	0.3	0.1	-0.9	0.3	8.4	5.7	0.9
化學工業	9.4	10.0	0.8	-2.0	1.8	9.8	11.8	8.4	5.5
民生工業	-3.3	-0.8	-3.5	-2.0	-1.2	1.4	3.6	-0.3	0.0

資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，96年12月21日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

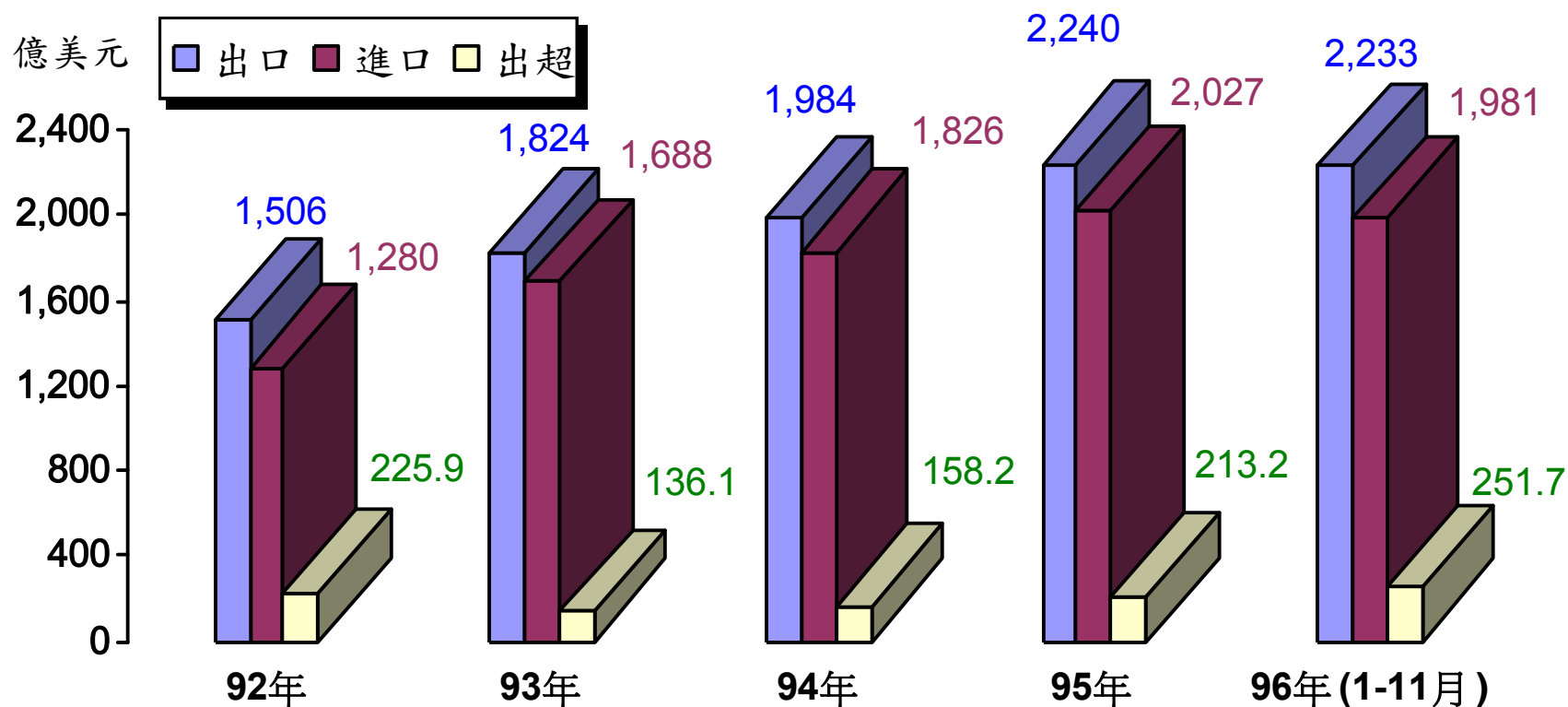
- ◆ 96年11月出口218.5億美元，較去年同月增加11.8%，主要係因電機產品、光學器材出口增加所致。1-11月出口較上年同期增加9.2%。
- ◆ 96年11月進口175.9億美元，較去年同月僅增加2.8%，主要受機械及其他金屬製品進口減少所致。1-11月進口較上年同期增加6.5%。



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12月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 96年11月貿易出超達42.5億美元，較去年同月大幅擴增75.4%
；1-11月貿易出超251.7億美元，較上年同期增加36.8%。



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12月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 96年11月我國出口以對東協六國成長23.3%最大，該地區已躍升為我國第2大出口市場。進口以自中東進口成長25.8%最為顯著，主要受油價大幅上漲影響。
- ◆ 96年1-11月我對中國(含香港)出口占我總出口比重為40.7%，較上年同期上升0.9個百分點；進口所占比重亦上升0.6個百分點達13.7%。

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
第3季	-7.3	-8.4	13.0	15.6	16.5	18.6	3.2	3.3	10.1	2.3	3.3
10月	3.4	-6.8	8.5	17.3	31.9	15.4	0.5	56.7	7.2	7.1	-19.1
11月	6.1	-10.0	-1.7	14.2	23.3	-6.3	-6.7	25.8	5.7	-0.8	-15.2
1-11月	-1.9	-3.0	10.4	11.7	14.4	15.7	-2.1	6.2	11.2	-0.2	0.9
1-11月金額	292.3	144.1	260.0	908.3	321.8	238.8	417.4	243.0	270.7	216.0	138.5
比重	13.1	6.5	11.6	40.7	14.4	12.1	21.1	12.3	13.7	10.9	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12月7日。



貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 96年11月我國出口主要產品，以電機產品成長**53.0%**最為顯著；進口主要產品以原油成長**23.5%**最為快速。
- ◆ 我國投資重要指標的機械進口，96年11月進口值為**13.4**億美元，較去年同月減少**18.5%**，為連續第4個月減少，主要係因半導體進口減少所致。

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
第3季	48.1	4.8	4.3	9.4	21.1	3.7	-2.3	2.2	-3.3	9.8
10月	52.9	4.4	-4.3	7.2	22.2	-1.3	-7.4	-11.7	50.4	-4.9
11月	53.0	4.3	-5.9	11.7	19.3	-4.9	-18.5	-18.9	23.5	11.8
1-11月	31.0	4.6	18.1	7.5	5.9	-2.4	-3.0	9.9	-0.4	22.1
1-11月金額	130.6	598.7	158.0	140.1	165.8	331.8	159.7	128.0	216.6	114.2
比重	5.8	26.8	7.1	6.3	7.4	16.7	8.1	6.5	10.9	5.8

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12月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單



- ◆ 96年11月外銷訂單金額達318.9億美元，為歷年單月次高，較去年同月增加17.2%，主因電子、資訊與通信產品訂單擴增所致。1-11月外銷訂單3,147.9億美元，較上年同期增加15.3%。
- ◆ 96年11月主要接單地區以中國(含香港)成長20.5%最大；歐洲成長16.8%居次。主要接單貨品以精密儀器成長62.6%最為顯著，基本金屬製品成長32.2%居次。

單位：億美元，%

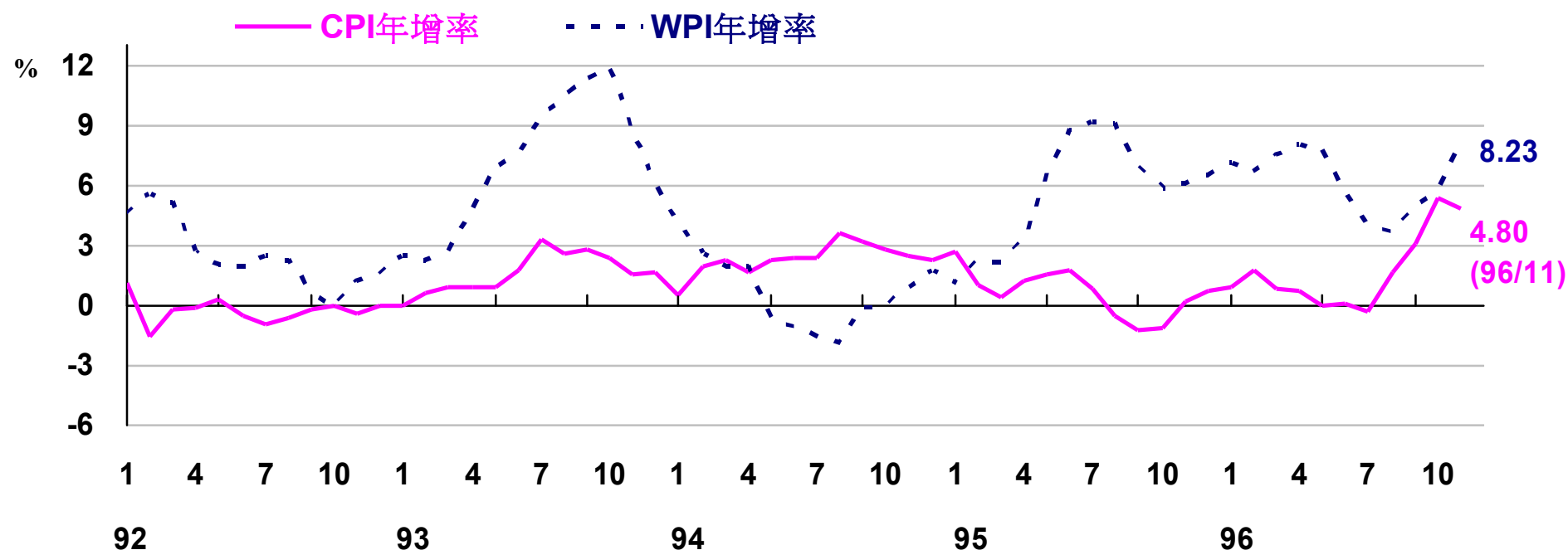
	外銷訂單		地區別年增率				主要接單貨品別年增率						
	金額	年增率	美國	日本	歐洲	中國 (含香港)	資訊與 通信產品	電子 產品	電機 產品	基本金 屬製品	機 械	塑膠橡 膠製品	精密 儀器
92年	1,700.3	12.6	8.0	14.3	12.8	18.9	16.0	16.5	16.5	4.5	6.4	10.3	63.7
93年	2,150.9	26.5	27.3	20.6	30.7	27.9	15.1	38.8	52.6	31.5	27.2	30.9	81.0
94年	2,563.9	19.2	12.2	36.7	22.7	23.3	24.5	21.6	56.1	8.0	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
第3季	911.3	18.6	4.7	13.4	32.3	23.2	30.3	18.9	5.6	8.5	18.7	16.5	47.7
10月	322.0	18.0	6.6	13.1	18.9	28.3	21.7	20.0	4.5	12.2	18.1	21.7	44.4
11月	318.9	17.2	9.8	12.8	16.8	20.5	11.0	18.0	2.8	32.2	3.9	28.8	62.6
1-11月	3,147.9	15.3	6.3	7.8	24.2	20.9	23.2	15.2	4.5	14.7	12.7	17.3	33.5
1-11月金額	3,147.9	15.3	770.1	305.2	572.3	831.8	683.4	723.3	164.2	258.5	143.2	174.2	252.3
比重	100.0	-	24.5	9.7	18.2	26.4	21.7	23.0	5.2	8.2	4.5	5.5	8.0

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12月21日。

貳、國內經濟 — 物價



- ◆ 96年11月消費者物價指數(CPI)較去年同月上揚4.80%，漲幅較上月下降，惟仍偏高，主因蔬果價格在去年基期偏低下，漲幅仍高，加以家外食物、油料費等持續上升所致。1-11月平均上漲1.66%。
- ◆ 96年11月剔除蔬果、魚介及能源之核心物價，較去年同月上漲2.36%，漲幅持續擴大，值得注意。1-11月核心物價上漲1.25%。
- ◆ 96年11月躉售物價指數(WPI)較去年同月上漲8.23%，主因能源礦產品、石油及煤製品、基本金屬等價格續居高檔所致。1-11月平均上漲6.27%。



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12月5日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 96年11月稅課收入1,544億元，較去年同月增加8.4%，主要係因證券交易稅及所得稅增加所致。1-11月稅課收入累計較上年同期成長8.6%；預算達成率為101.7%，其中證交稅達成率高達141.7%。

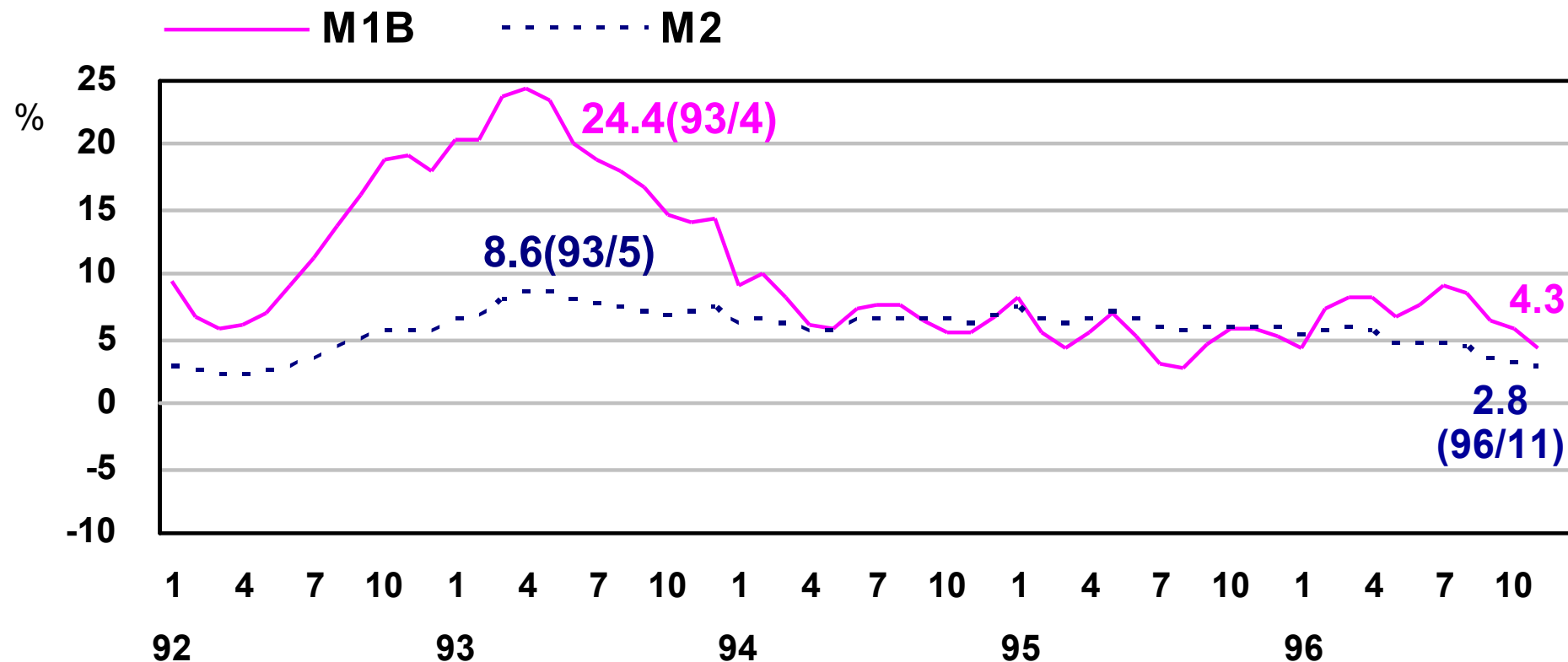
單位：新台幣億元

稅目	96年 11月	較去年同 月增減%	96年 1-11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	1,544	8.4	15,964	8.6	15,693	101.7
1.關稅	74	15.7	744	1.5	876	84.9
2.所得稅	249	25.4	7,037	13.1	6,532	107.7
3.貨物稅	111	-13.7	1,378	-5.4	1,640	84.0
4.證券交易稅	107	30.0	1,206	49.7	851	141.7
5.營業稅	469	5.1	2,442	2.2	2,404	101.6
6.土地稅	422	3.2	1,109	3.9	1,253	88.6
土地增值稅	47	-40.6	683	-0.9	713	95.8
7.其他各稅	112	17.9	2,048	1.0	2,137	95.8

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12月10日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

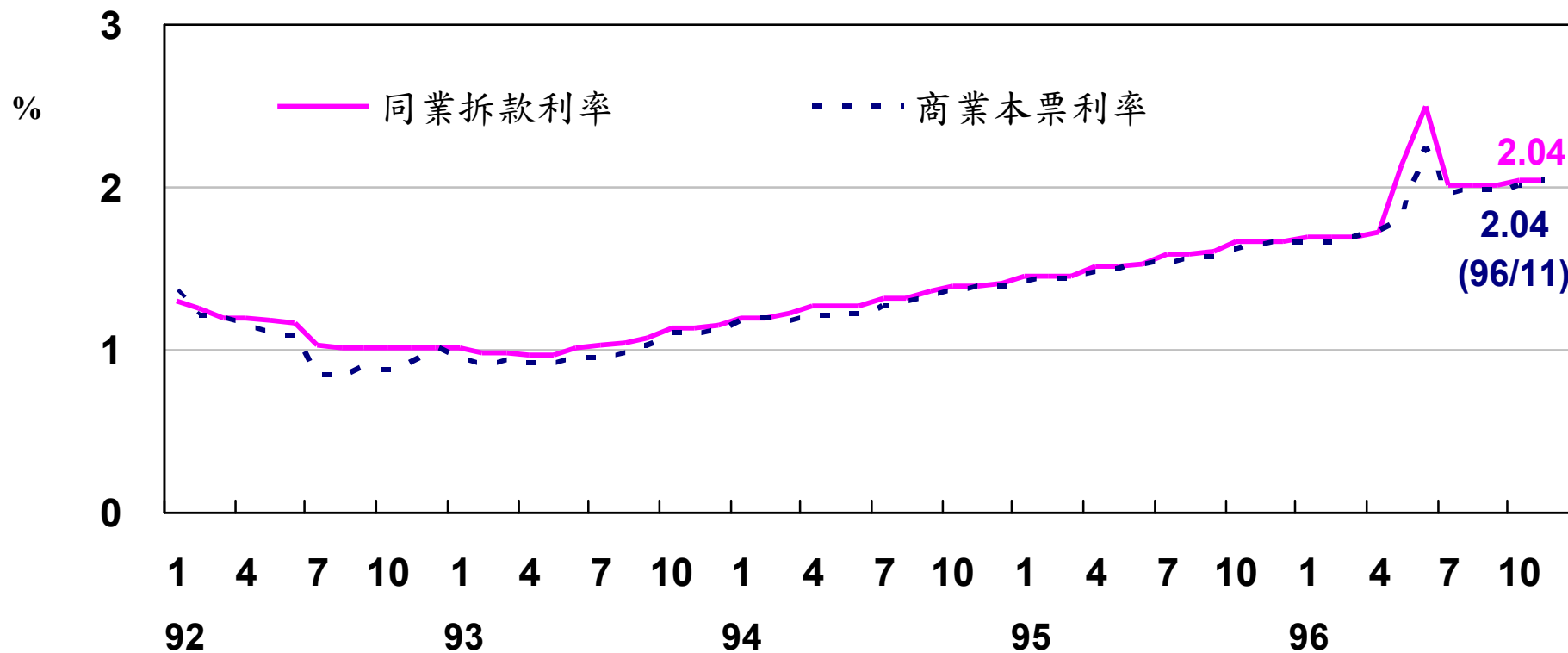
- ◆ 96年11月日平均貨幣總計數M2與M1B年增率分別為2.8%與4.3%，較上月分別減少0.4個百分點與1.4個百分點，主要受股市交投趨淡、外資轉呈淨匯出，以及銀行放款與投資成長減緩影響。



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

- ◆ 96年11月金融業同業拆款利率為2.04%，與上月持平；商業本票利率亦為2.04%，較上月上升0.02個百分點。整體而言，貨幣市場資金仍屬寬鬆。

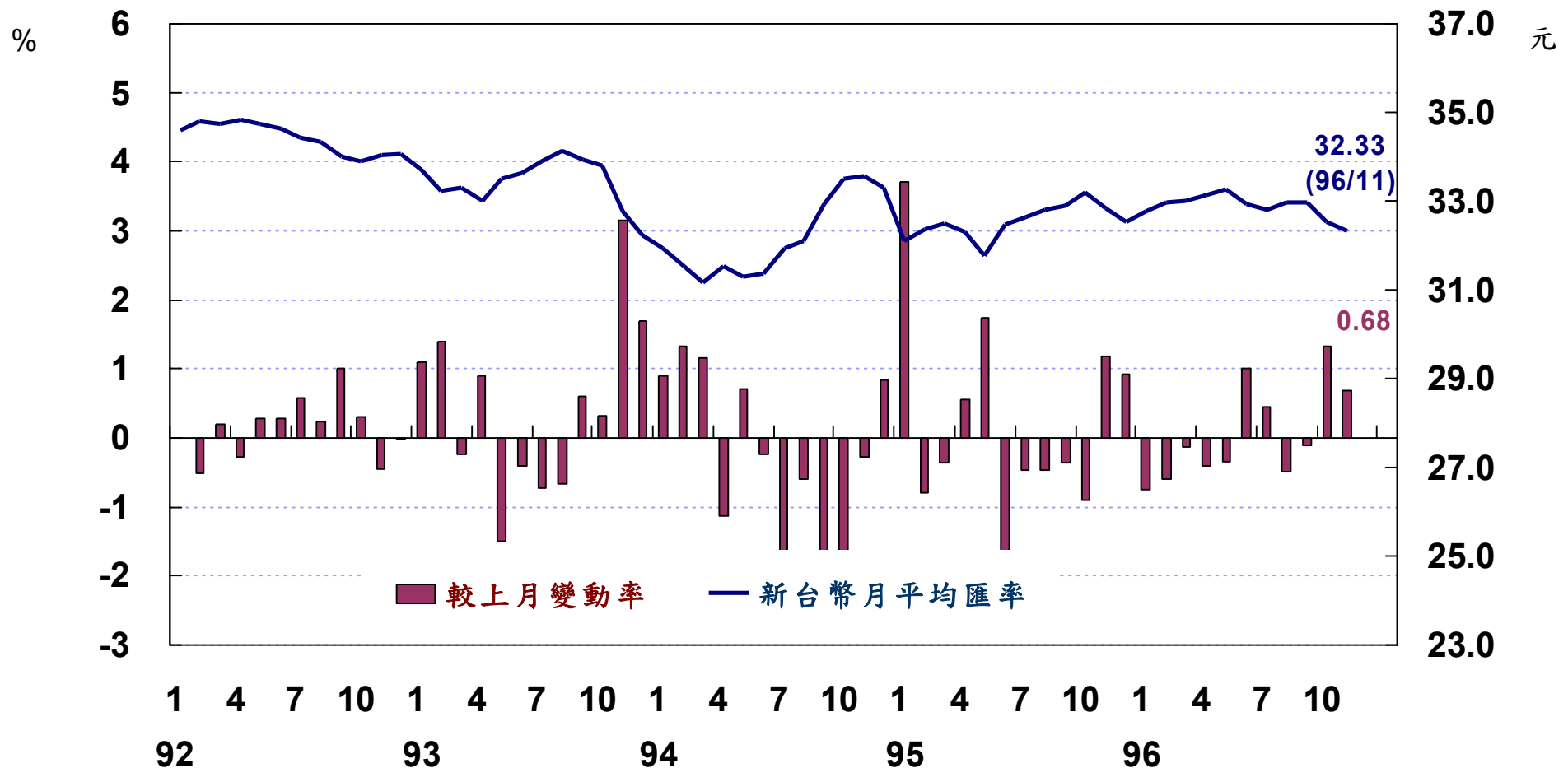


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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11月新台幣兌美元平均匯率為32.33元，續較上月與去年同月升值0.68%及1.52%。



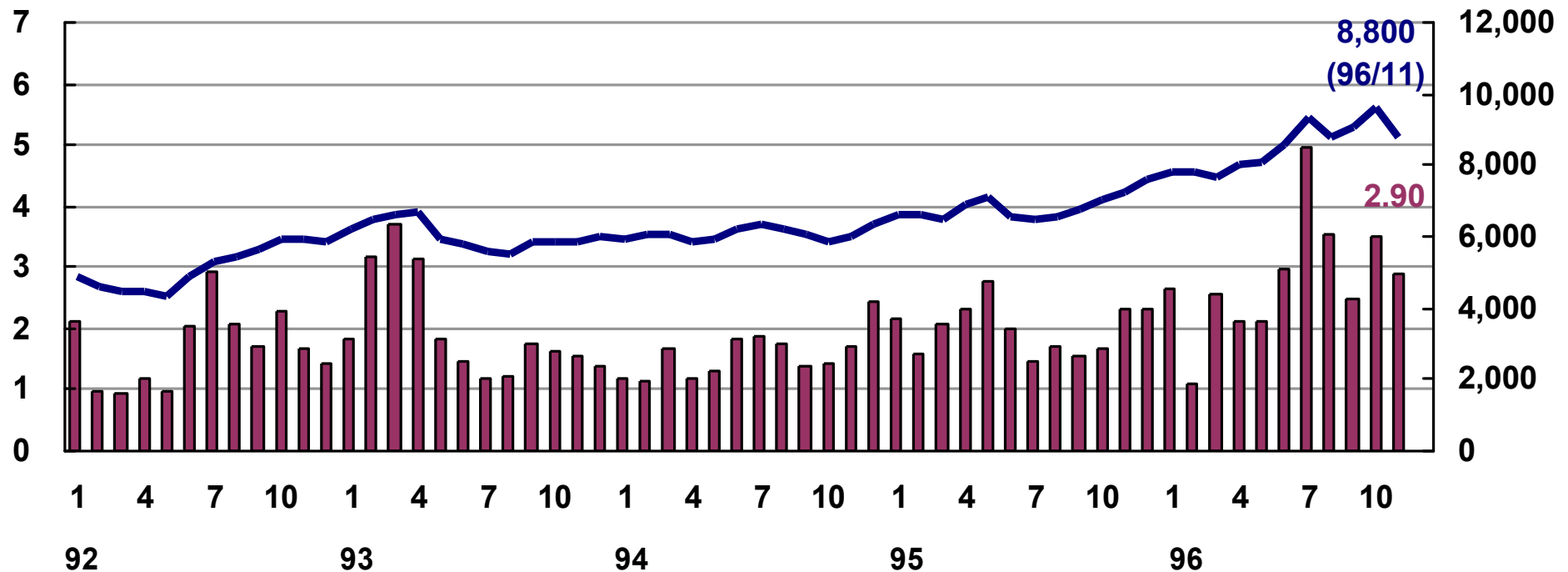
資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 96年11月受美國次級房貸疑慮未消及國際油價攀升影響，全球股市全面受挫，國內股市亦轉呈價跌量縮，全月平均加權股價指數為8,800點，較上月下跌805點；總成交值為2兆9,048億元，較上月減少5,851億元或16.8%。

單位:新台幣兆元

■ 成交值 — 股價指數

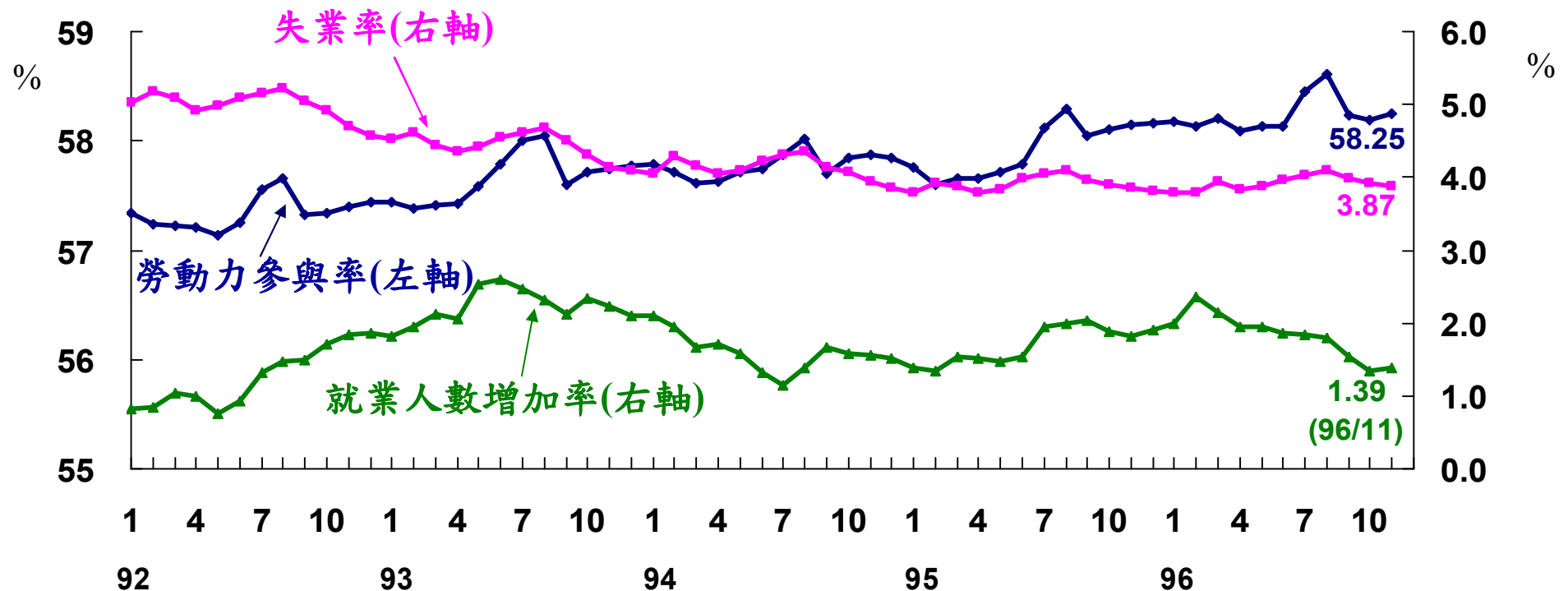


註：96年12月，全球股市暫告回穩，惟中旬起，受美國聯準會(FED)降息幅度未如市場預期影響，全球股市震盪走低，加以外資年終調節持股，以及國內適逢選舉等因素影響，市場觀望氣氛濃厚，台股持續震盪。

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

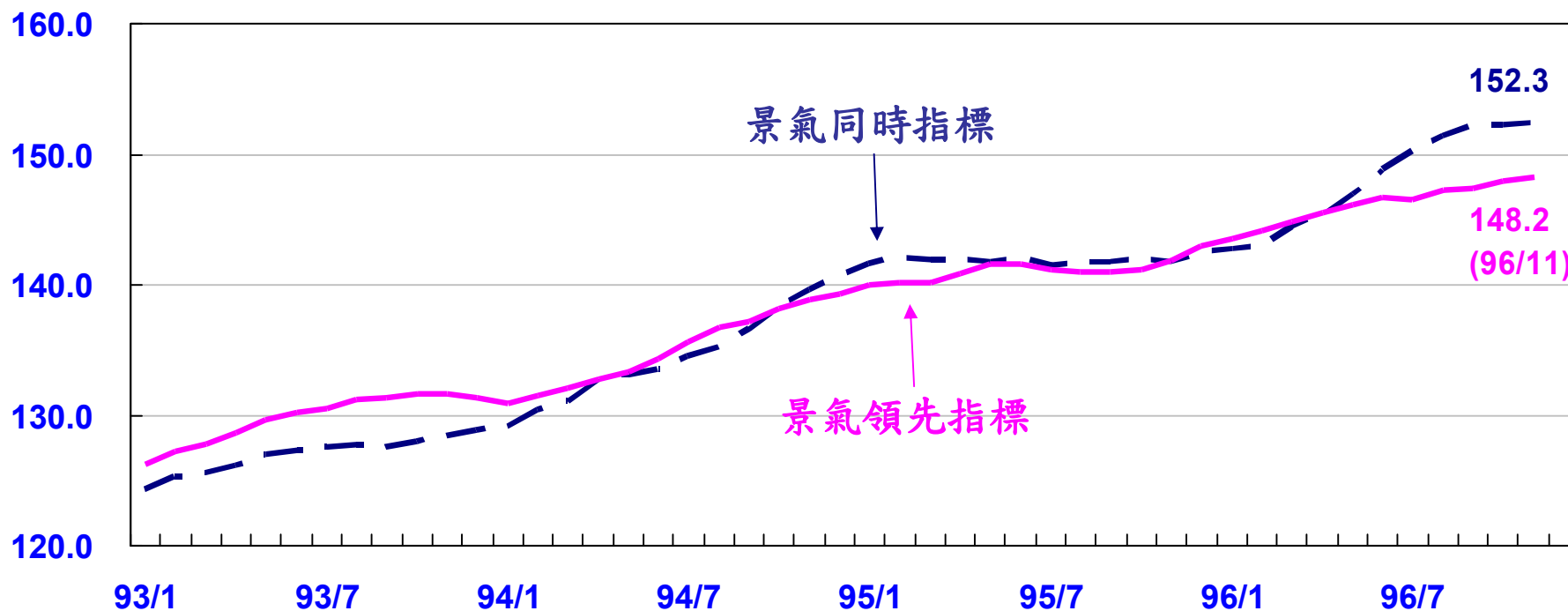
- ◆ 96年11月勞動力參與率為58.25%，較去年同月上升0.10個百分點；就業人數較去年同月增加1.39%，就業市場續呈活絡。
- ◆ 96年11月失業率為3.87%，續較上月下降0.05個百分點，較去年同月則上升0.01個百分點；1至11月平均失業率為3.92%，較上年同期上升0.01個百分點。



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，96年12月21日。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 96年11月景氣領先指標續呈上揚，正向貢獻項目為：**SEMI半導體接單出貨比、核發建照面積、工業及服務業加班工時。**
- ◆ 96年11月景氣同時指標與上月相較持平，正向貢獻項目來自：**實質製造業銷售值及工業生產指數。**



資料來源：經建會經研處，[96年11月份景氣概況新聞稿](#)，96年12月27日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆96年11月景氣對策燈號回復綠燈，綜合判斷分數為29分，顯示當前國內景氣維持穩定。

	2006年		2007年													
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	新景氣對策信號自 2007年7月起適用(註)	7月	8月	9月	10月		11月	
	燈號	分數	燈號	分數	燈號	分數	燈號	分數		燈號	分數	燈號	分數	燈號	%	燈號
綜合判斷									新景氣對策信號自 2007年7月起適用(註)							
	21	16	18	19	23	18	20	25		30	30	32	32		29	
貨幣總計數M1B變動率									貨幣總計數M1B					5.7		4.5
直接及間接金融變動率									直接及間接金融					3.6		3.4
票據交換及跨行通匯總額變動率									股價指數					36.6		21.1
股價指數變動率									工業生產指數					13.5		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					1.4		1.5
海關出口值(平減)變動率									海關出口值					14.0		11.4
工業生產指數變動率									機械及電機設備進口值					-3.2 _r		-5.7
製造業成品存貨率									製造業銷售值					14.7 _r		13.0 _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					6.1 _r		4.4 _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)。

資料來源：經建會經研處，96年11月份景氣概況新聞稿，96年12月27日。

參、結 語

- 一、96年11月我國出口及外銷訂單持續熱絡，出超大幅擴增；工業生產穩定增產，就業市場活絡；股市回軟，新台幣兌美元匯率升值；消費者物價漲幅略有下降，惟仍偏高。景氣動向方面，景氣領先指標續呈上揚，同時指標持平，景氣對策信號回復代表景氣穩定的綠燈。
- 二、展望未來，全球面臨經濟成長可能趨緩，以及美國次級房貸後續效應、國際原油及原物料價格續處高檔等不確定因素。政府仍將秉持「大投資、大溫暖」之施政主軸，透過各面向全方位開展施政，落實達成「增加投資台灣、創造就業機會、拉近城鄉距離、縮短貧富差距」的施政目標。
- 三、明(2008)年總體經濟目標設定為：經濟成長率4.8%、失業率不超過3.8%、消費者物價上漲率不超過2%，相關部會應積極落實執行各項政策措施，力求達成經建目標。



簡報完畢

恭請裁示

