

行政院經建會第1292次委員會議報告案

當前經濟情勢

(96年4月)

簡 報



行政院經濟建設委員會

中華民國96年6月4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

- ◆ 國際貨幣基金(IMF)及全球透視公司(Global Insight Inc.)最新報告指出，2007年全球經濟及貿易量仍將呈穩定增長態勢，惟成長速度將較2006年略減緩。
- ◆ 2007年主要經濟體經濟成長率預測，美國及歐元區國家將呈走緩；日本持平；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	5.4	4.0	4.9	3.5
美國	3.3	3.3	2.2	2.1
日本	2.2	2.2	2.3	2.2
歐元區國家	2.6	2.8	2.3	2.6
亞洲國家(日本除外)	9.4	7.5	8.8	7.2
全球貿易量成長率	9.2	--	7.0	--

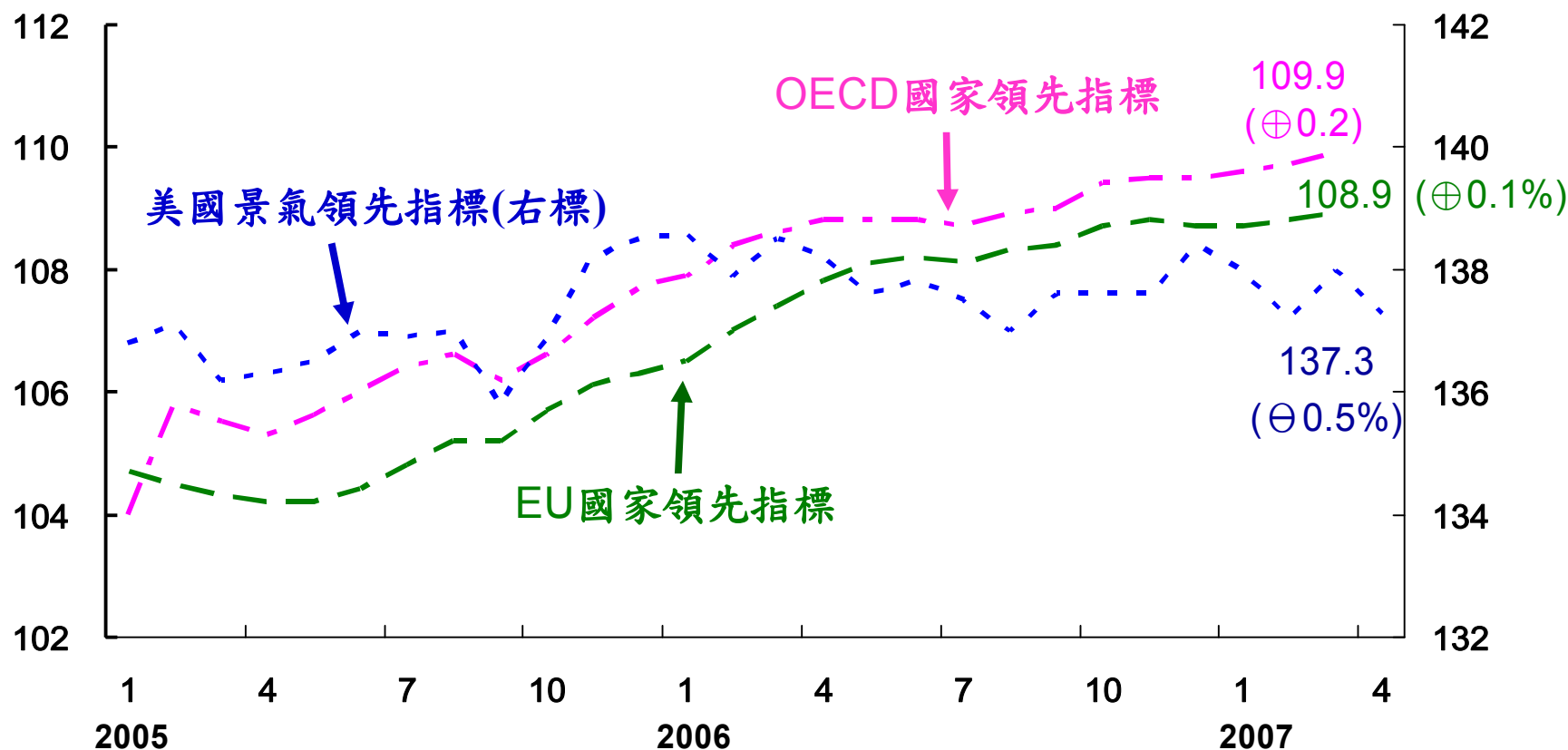
註：1.f為預測值；p為初估值。

資料來源：1.Global Insight Inc., World Overview, May 11, 2007.

2.IMF, World Economic Outlook, April 2007.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2007年3月OECD領先指標綜合指數為109.9，較上月略升，為連續第3個月上升；2007年4月美國景氣領先指標則轉較上月略降，未來工業國家景氣動向仍待觀察。



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5月公佈：96年第1季經濟成長率初估為4.15%，較2月預測值增加0.12個百分點，其中外需成長較預期為佳，而內需表現則未若預期。
- ◆ 主計處預測今(96)年國內經濟在外貿動能維持平穩，以及民間消費與投資逐漸回溫下，全年可望成長4.38%，較前次預測值上修0.08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4.1%~4.4%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(96.4)	4.17 (4.13)	3.97 (4.08)	4.18 (4.19)	3.83 (3.87)	4.66 (4.39)
台經院(96.4)	4.09 (4.07)	3.77 (3.86)	4.41 (4.34)	3.94 (3.54)	4.26 (4.54)
中研院(95.12)	4.21	3.82	4.21	3.75	5.03
主計處(96.5)	4.38 (4.30)	4.15 (4.03)	4.40 (4.47)	4.28 (4.18)	4.67 (4.50)

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 (96.4)	4.7	4.2	—	—	—	—
ADB (96.3)	4.7	4.3	—	—	—	—
Global Insight (96.5)	4.7	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5月估測，因卡債效應逐漸淡化，初估96年第1季民間消費溫和成長2.3%；全年在就業情勢持續改善，股市、房市表現仍佳，以及卡債陰霾逐漸消除下，可望成長3.0%。
- ◆ 96年第1季民間投資成長1.3%，其中進口資本設備略減，惟營建工程因房市持續熱絡而穩定成長；全年在政府啟動大投資計畫，以及半導體業者擴充產能與提升製程下，預測成長1.7%。
- ◆ 公共投資方面，96年第1季政府投資受總預算未通過及預算執行率偏低影響，衰退11.8%，預測全年續呈負成長1.4%。公營事業則因電力擴充、石油煉製、供水改善及鐵路更新等計畫加速進行，第1季轉為大幅成長22.9%，全年將成長9.4%。

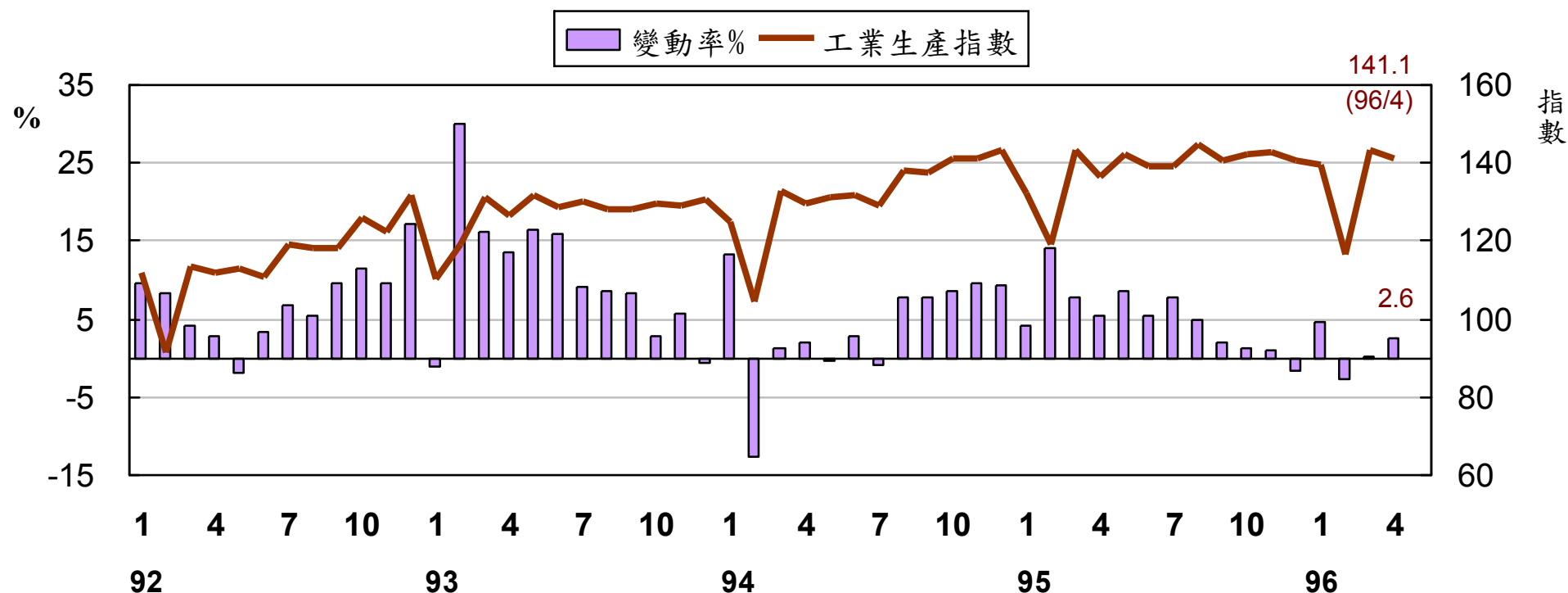
單位：%，新台幣億元

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	71,565	1.68	18,572	9.42	2,165	-1.38	3,439
第1季 _p	2.27	18,794	1.34	3,913	22.93	414	-11.80	608
第2季 _f	2.60	16,718	2.79	4,828	14.36	469	-6.15	757
第3季 _f	3.64	18,542	1.58	4,656	2.43	495	3.35	935
第4季 _f	3.48	17,510	1.00	5,175	5.14	787	4.83	1,139

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第197次委員會議，96年5月24日。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 96年4月工業生產較去年同月增產2.6%，其中製造業增產3.1%；水電燃氣業增產0.4%；房屋建築工程業減產12.1%；礦業及土石採取業減產15.2%。
- ◆ 96年1-4月工業生產較上年同期增產1.4%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，96年5月23日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 96年4月製造業四大業別中，資訊電子工業受惠於微軟Vista效應發酵、面板需求仍高等因素，增產7.1%；金屬機械工業增產1.0%；化學工業微增0.1%；民生工業則受玉米、黃豆相關產品成本上漲，及豬肉交易量減少等因素影響而減產3.1%。

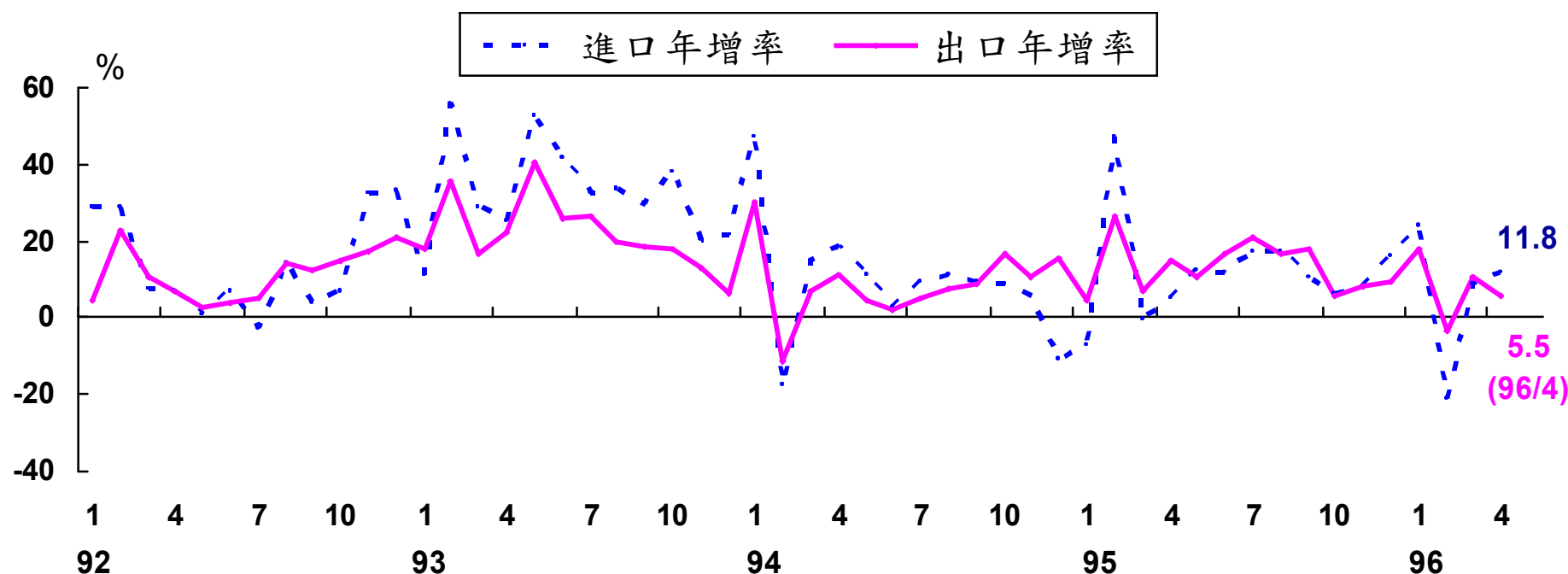
單位：年增率（%）

項 目	92年	93年	94年	95年	96年		
					第1季	4月	1-4月
製造業	7.4	10.5	4.5	5.0	1.1	3.1	1.6
資訊電子工業	11.6	14.2	11.4	13.2	2.5	7.1	3.7
金屬機械工業	5.2	11.6	0.3	0.1	-2.5	1.0	-1.6
化學工業	9.4	10.0	0.8	-2.0	2.5	0.1	1.9
民生工業	-3.3	-0.8	-3.5	-2.0	-1.3	-3.1	-1.7

資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，96年5月23日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

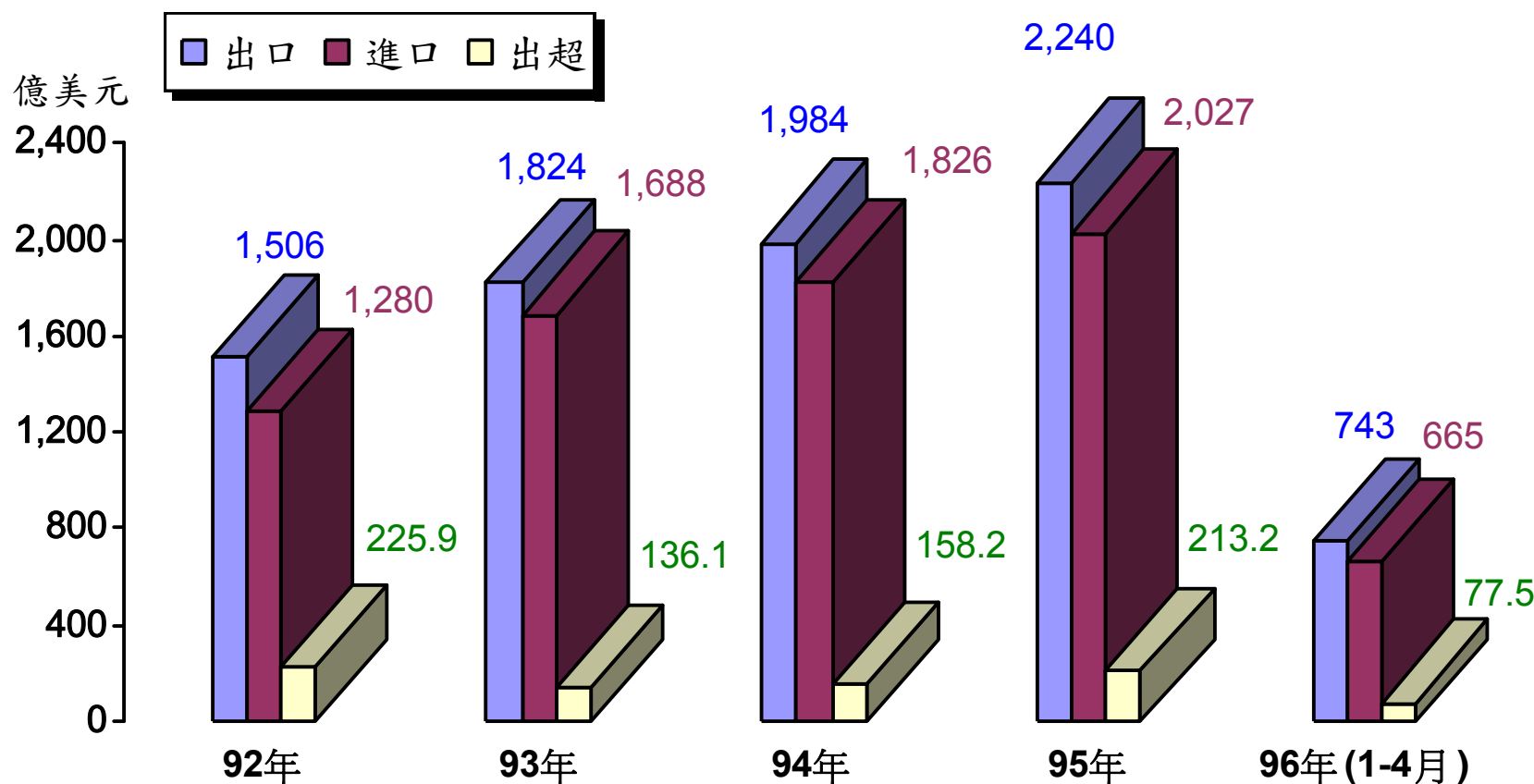
- ◆ 96年4月出口較去年同月增加5.5%，主要係鋼鐵及其製品、電機產品及電子產品等出口增加所致，1-4月出口較上年同期增加7.7%。
- ◆ 96年4月進口較去年同月成長11.8%，主要受基本金屬及其製品、化學品，以及飛機、機械等進口增加所致。1-4月進口較上年同期增加5.3%。



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5月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 96年4月由於進口增幅高於出口，貿易出超縮減為14.7億美元，較去年同月減少37.9%；1-4月貿易出超金額77.5億美元，較上年同期增加33.1%。



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5月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 96年4月我國主要貿易地區中，出口以對中國(含香港)、歐洲表現較佳，分別成長7.7%及7.5%；進口以自美國、韓國成長27.2%及22.7%，最為顯著。
- ◆ 96年1-4月我對中國(含香港)出口占我總出口比重為39.4%，較上年同期下降0.2個百分點；進口所占比重則緩升為13.6%。顯示在積極拓銷東協及歐洲市場下，對中國(含香港)出口集中度已有緩和。

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 第1季	0.8	5.8	11.5	6.9	13.9	13.3	-6.9	-12.7	13.2	-4.3	5.5
4月	-6.7	1.0	7.5	7.7	6.9	27.2	3.0	11.1	17.4	10.6	22.7
1-4月	-1.3	4.6	10.4	7.1	12.0	16.9	-4.3	-7.0	14.4	-0.7	9.6
1-4月金額	99.8	55.0	90.6	292.4	104.2	80.1	144.9	75.7	90.6	72.0	49.4
比重	13.4	7.4	12.2	39.4	14.0	12.0	21.8	11.4	13.6	10.8	7.4

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5月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 96年4月我國出、進口主要產品，以鋼鐵及其製品分別成長35.1%及40.7%最為快速。
- ◆ 我國投資重要指標的機械進口，96年4月進口值16.4億美元，已由第1季負成長5.4%轉為正成長10.8%。

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 第1季	-3.1	7.4	40.7	6.8	-12.6	-5.9	-5.4	39.1	-11.8	48.2
4月	13.3	2.1	35.1	8.0	-7.9	2.5	10.8	21.4	-8.8	40.7
1-4月	1.3	6.0	39.1	7.2	-11.4	-3.8	-0.9	33.8	-11.0	46.1
1-4月金額	36.6	201.8	57.9	47.1	51.3	114.9	53.5	44.0	67.5	41.5
比重	4.9	27.2	7.8	6.3	6.9	17.3	8.0	6.6	10.1	6.2

 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5月7日。

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 受惠於亞洲及歐洲地區經濟成長優於預期以及中國(含香港)需求持續熱絡，96年4月外銷訂單達274.6億美元，為歷年單月次高，較去年同月增加11.3%。1-4月外銷訂單1,033.4億美元，較上年同期增加12.3%。
- ◆ 96年4月主要接單地區以中國(含香港)成長16.1%最大；日本居次，為14.1%。主要接單貨品以基本金屬製品及資訊與通信產品成長幅度最大，接單金額分別增加26.8%及16.7%。

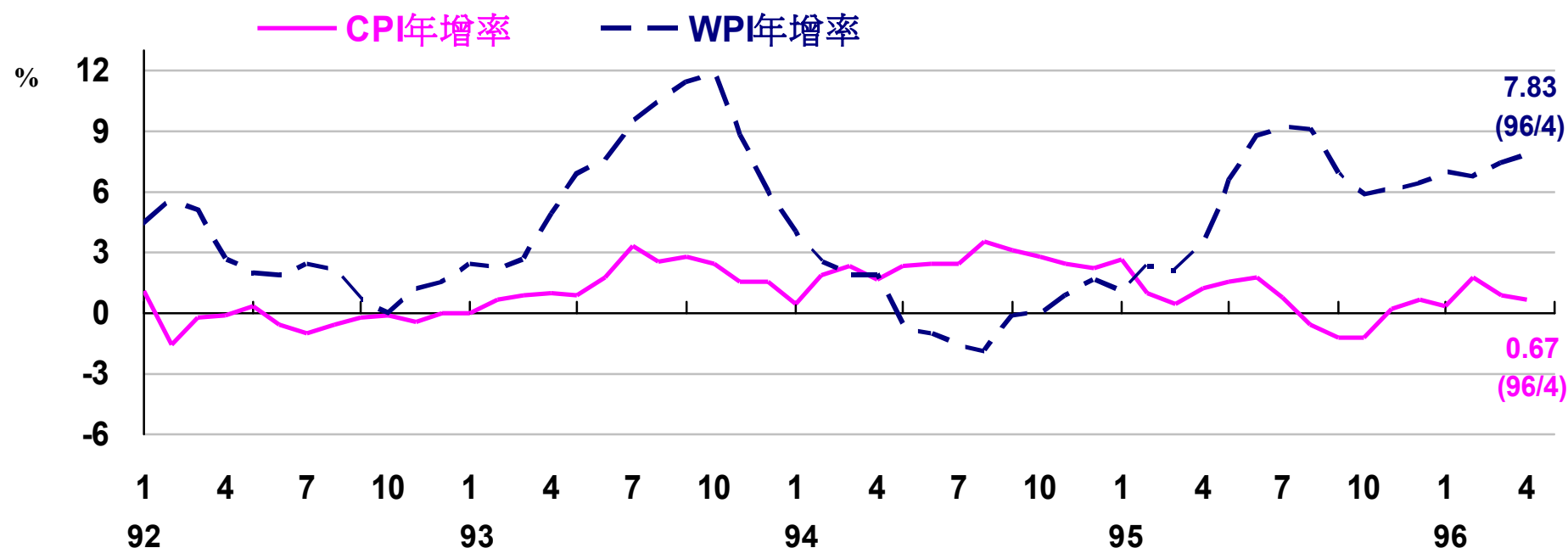
單位：億美元，%

	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 第1季	758.8	12.7	6.8	-1.6	22.2	20.9	23.1	12.9	0.6	11.6	7.3	15.1	7.9
4月	274.6	11.3	0.2	14.1	13.4	16.1	16.7	7.6	8.5	26.8	13.4	11.7	4.6
1-4月	1,033.4	12.3	5.0	2.3	19.9	19.5	21.5	11.5	2.5	15.5	8.8	14.1	6.9
1-4月金額	1,033.4	12.3	261.0	104.3	191.0	262.1	236.5	232.2	54.6	86.7	48.6	56.4	69.5
比重	100.0	-	25.3	10.1	18.5	25.4	22.9	22.5	5.3	8.4	4.7	5.5	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5月23日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 96年4月消費者物價指數(CPI)受中藥材、油價、燃氣等價格調漲，以及水果、肉類價格下跌交互影響，較去年同月溫和上漲0.67%。1-4月平均上揚0.90%，核心物價上漲0.67%。
- ◆ 96年4月躉售物價指數(WPI)較去年同月上漲7.83%，漲幅持續擴大，主要受國際金屬、石油化學產品以及玉米黃豆等穀物價格續漲之影響。1-4月平均上漲7.28%。



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5月4日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 96年4月稅課收入978億元，較去年同月增加16.3%，主要係因所得稅及關稅增加所致。1-4月累計較上年同期成長1.7%。
- ◆ 4月主要稅目中，除土地稅因土地交易總數額減少，致稅收減少2.6%外，其餘主要稅目均呈現正成長。

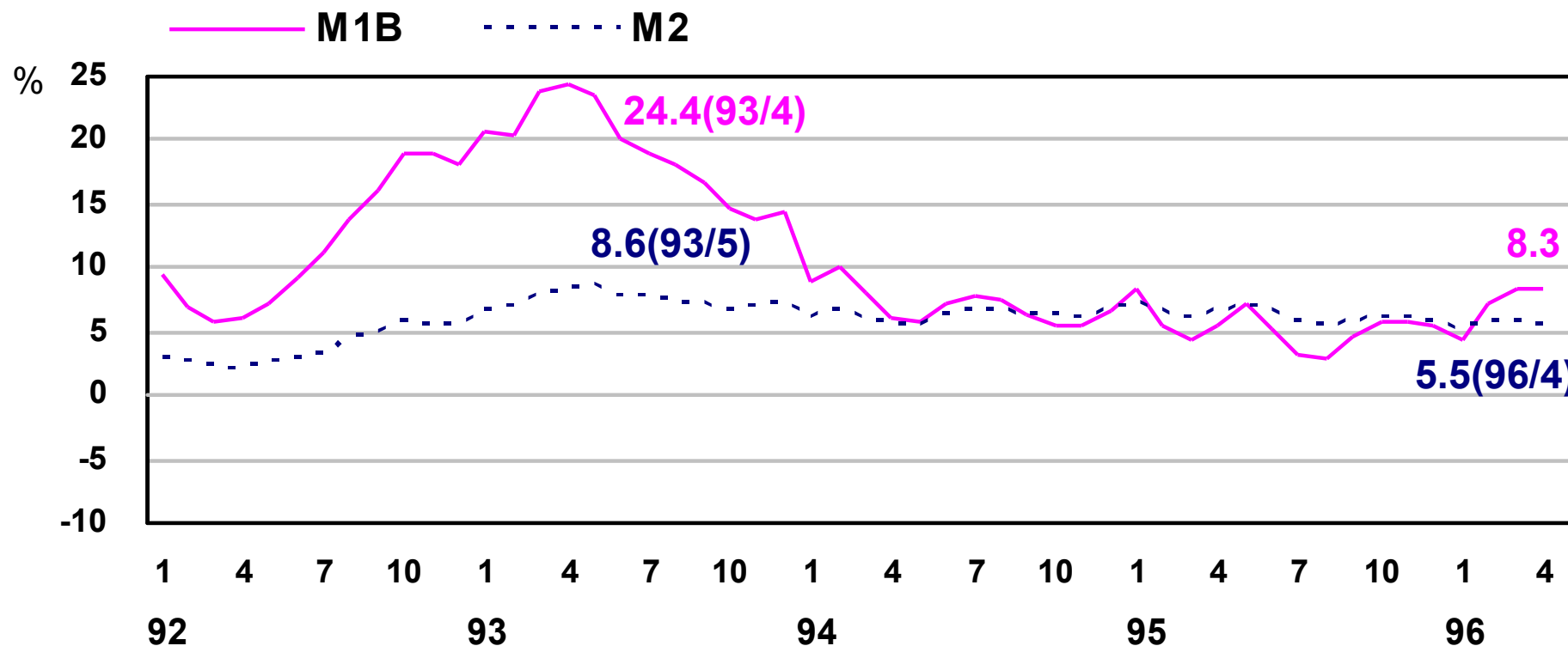
單位：新台幣億元

稅目	96年 4月	較95年同 月增減%	96年 1-4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	978	16.3	3,768	1.7	-	-
1.關稅	69	11.0	260	-2.3	-	-
2.所得稅	209	27.1	939	4.4	-	-
3.貨物稅	131	7.1	485	-9.1	-	-
4.證券交易稅	89	7.8	339	11.4	-	-
5.營業稅	7	-	746	-2.1	-	-
6.土地稅	60	-2.6	291	14.3	-	-
土地增值稅	56	-2.5	268	14.4	-	-
7.其他各稅	413	12.2	708	3.8	-	-

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5月9日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

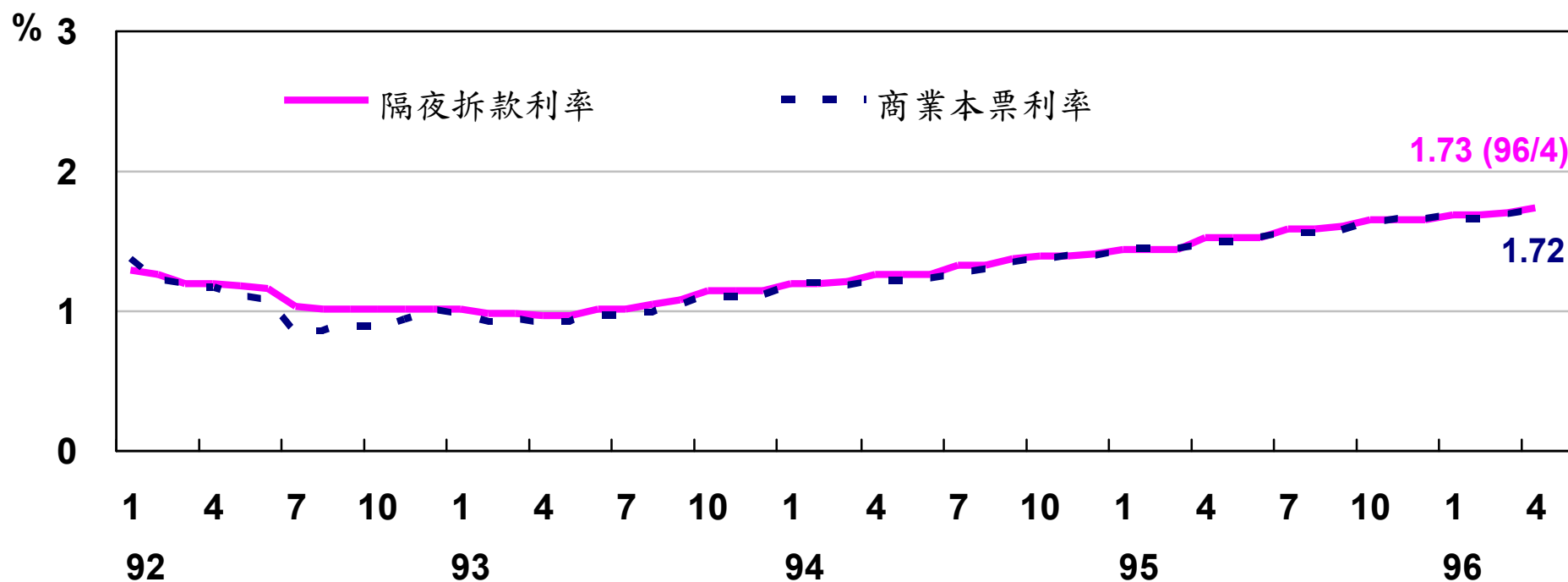
- ◆ 96年4月貨幣總計數M2年增率為5.5%，較上月減少0.4個百分點，係因上年比較基期較高所致；M1B年增率為8.3%，較上月略增0.04個百分點，係受股市持續活絡影響。



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

- ◆ 受央行96年3月底調升利率半碼影響，4月金融業隔夜拆款利率與商業本票利率分別為1.73%與1.72%，較上月上升0.02個百分點與0.03個百分點。惟整體而言，市場資金尚屬寬鬆。

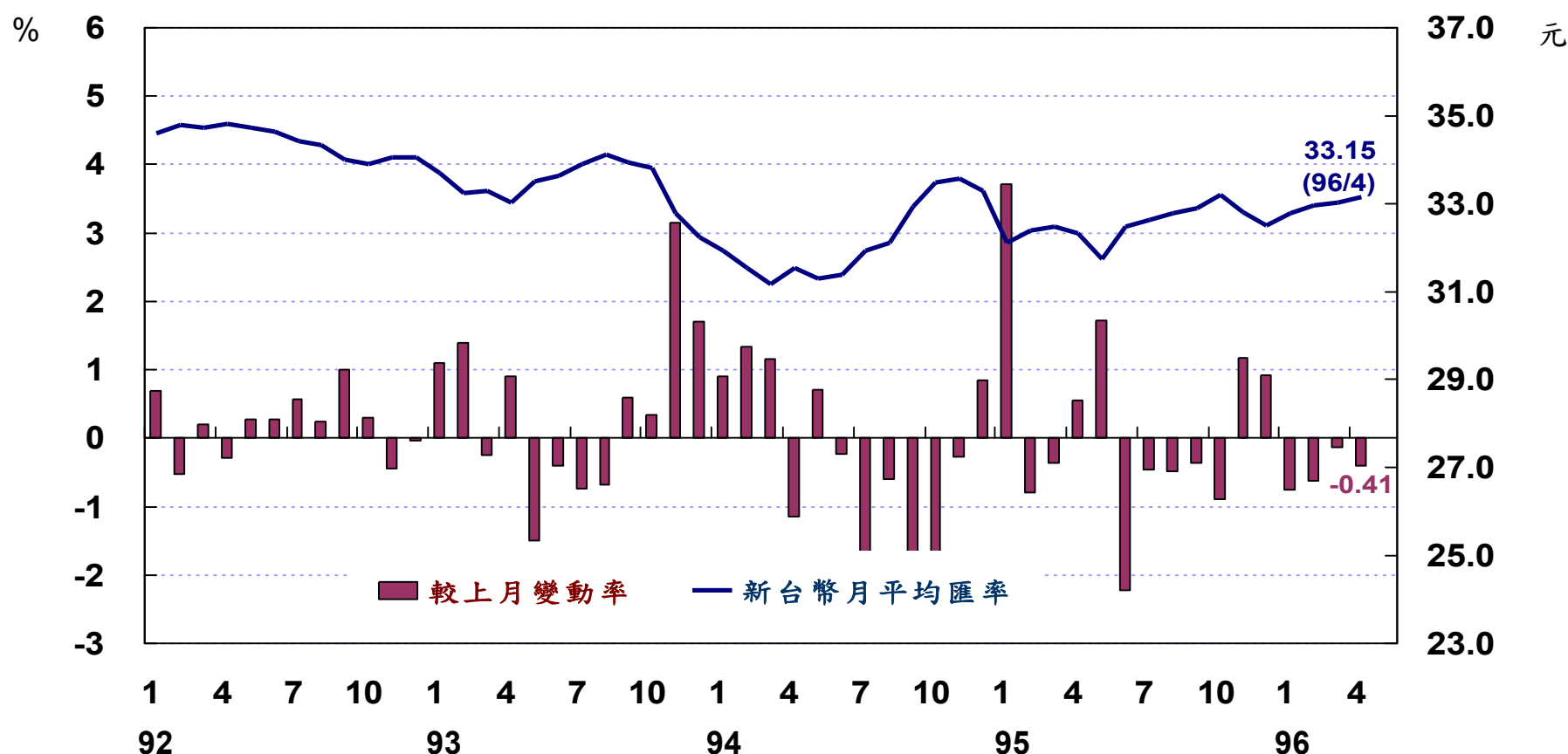


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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4月新台幣兌美元平均匯率為33.15元，續較上月貶值0.41%，亦較去年同月貶值2.52%。



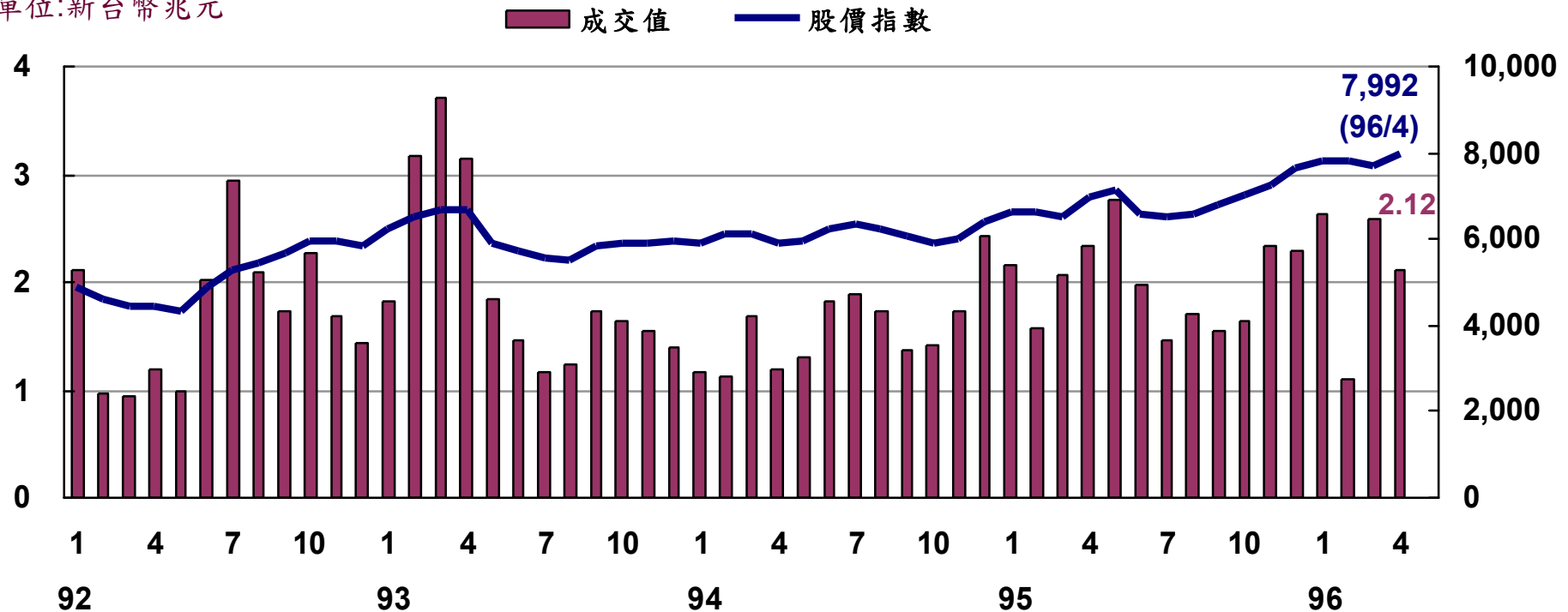
註：96年5月以來，雖然人民幣持續在美方的壓力下走強，市場亦看好亞洲貨幣升值空間，惟日圓因日本公佈第一季經濟成長率減緩而明顯貶值，致新台幣兌美元匯率續呈貶多升少格局。

資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 96年4月受美股走高，以及外資買超等影響，國內股市重回基本面。全月平均股價為7,992點，較上月勁揚303點；總成交值為2兆1,164億元，較上月減少4,596億元。

單位:新台幣兆元

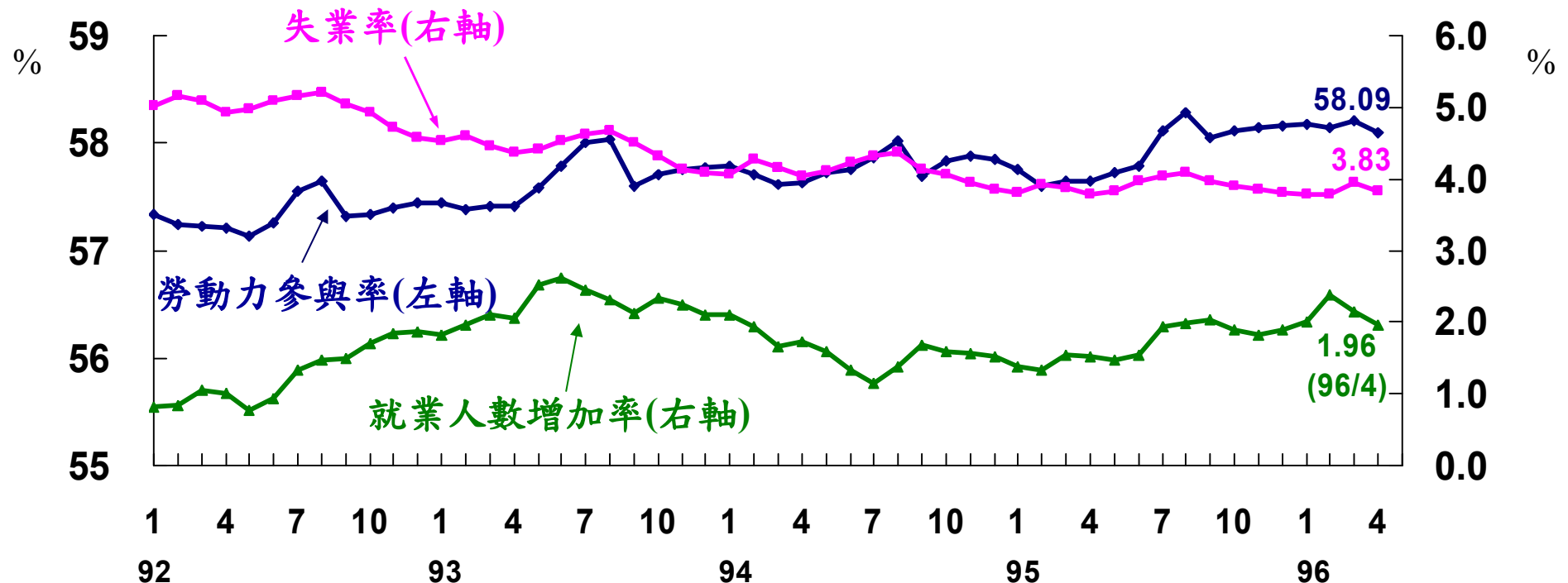


註：96年5月上、中旬，國內股市受政治面與報稅季節因素影響，量能漸縮，日成交金額曾連續9個交易日未及新台幣千億元，股價則維持在7,900至8,100間盤整。直至下旬，受國際股市頻創新高，國內政治干擾因素鈍化，及外資買入等影響，台股價量俱揚。

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

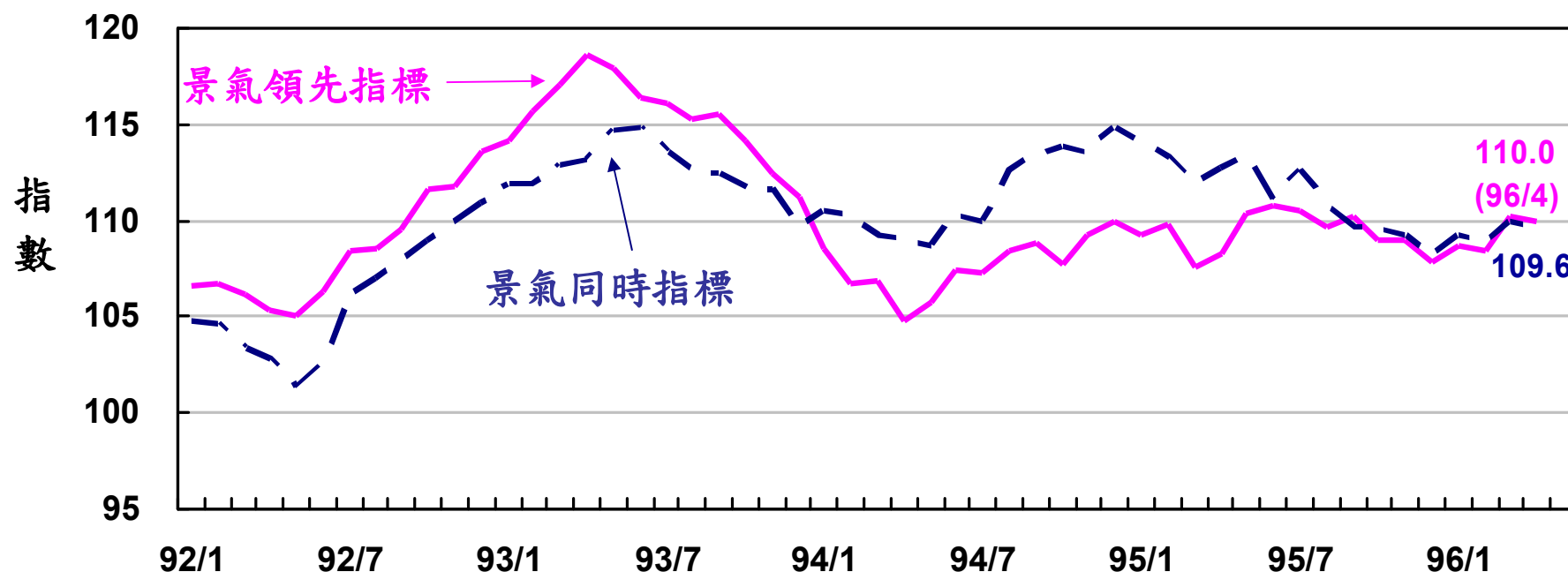
- ◆ 96年4月勞動力參與率為58.09%，較去年同月上升0.44個百分點；就業人數也較去年同月增加1.96%，顯示就業市場持續活絡。
- ◆ 96年4月失業率為3.83%，雖較去年同月上升0.05個百分點，但較上月下降0.11個百分點。1-4月平均失業率為3.83%，較上年同期下降0.01個百分點，為6年來同期新低。



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4月。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 96年4月景氣領先指標略呈下滑，主要係因海關出口及製造業訂單成長減緩，以及核發建照面積較上月下降所致。
- ◆ 96年4月同時指標受實質面生產趨緩影響，亦轉趨下滑。



資料來源：經建會經研處，[96年4月份景氣概況新聞稿](#)，96年5月28日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆96年4月景氣對策燈號轉呈黃藍燈，綜合判斷分數由上月23分降為18分，主要係票據交換及跨行通匯總額變動率及海關出口值(平減後)變動率分數各減少2分；工業生產指數變動率分數減少1分所致。

項目		民國95年 (2006)										民國96年 (2007)					
		4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3月		4月		
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷		燈號															
綜合判斷		分數		23 24 21 21 22 22 20 21 16 18 19 23 18													
金融面指標	貨幣總計數M1B變動率													7.7		8.4	
	直接及間接金融變動率													3.4 _t		3.2	
	票據交換及跨行通匯總額變動率													5.3		-0.3	
	股價指數變動率													18.3		15.1	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													-0.4 _t		-1.4 _p	
	海關出口值(平減)變動率													5.5 _t		0.3	
	工業生產指數變動率													4.2 _t		1.9	
	製造業成品存貨率													61.1		59.9 _p	
	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：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4月份景氣概況新聞稿，96年5月28日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 96年4月製造業廠商對短期未來景氣之看法，預期景氣將轉好者增加；且今年以來，預期樂觀者均超過悲觀者。

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	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	17	71	12	5	1
		2月	29	63	8	21	2
		3月 _r	14	74	12	2	-6
4月 _p		16	70	14	2	2	

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，96年4月份景氣概況新聞稿，96年5月28日。

參、結 語

- 一、96年4月國內經濟情勢：對外貿易持續擴張，工業生產小幅增加，就業穩定成長，物價溫和上揚；金融市場資金寬鬆，股市交投活絡，新台幣兌美元匯價微貶。景氣方面，4月我國景氣領先指標及同時指標均微幅轉降，景氣對策燈號由3月的綠燈轉為黃藍燈，顯示景氣擴張力道呈趨緩現象。
- 二、展望2007年，雖然全球經濟成長率略降，但仍高於長期平均趨勢，我外貿動能將可維持平穩增勢。惟內需表現未若預期，政府刻正研擬強化內需對策，擬透過推動老舊住宅更新、放寬農地開發優質住宅及放寬國民旅遊卡使用規定等措施，擴大國內需求，以達成經濟成長率4.6%之目標。



簡報完畢

恭請裁示

