

行政院第3038次院會報告案

# 當前經濟情勢

(96年第1季)

簡 報



行政院經濟建設委員會

中華民國96年5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、結語與建議

## 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	3.4
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	2.4
亞洲國家(日本除外)	9.4	7.5	8.8	7.0
全球貿易量成長率*	9.2	9.2	7.0	7.0

註：1.f為預測值；p為初估值。 2.\*係採用世界銀行全球經濟展望資料。

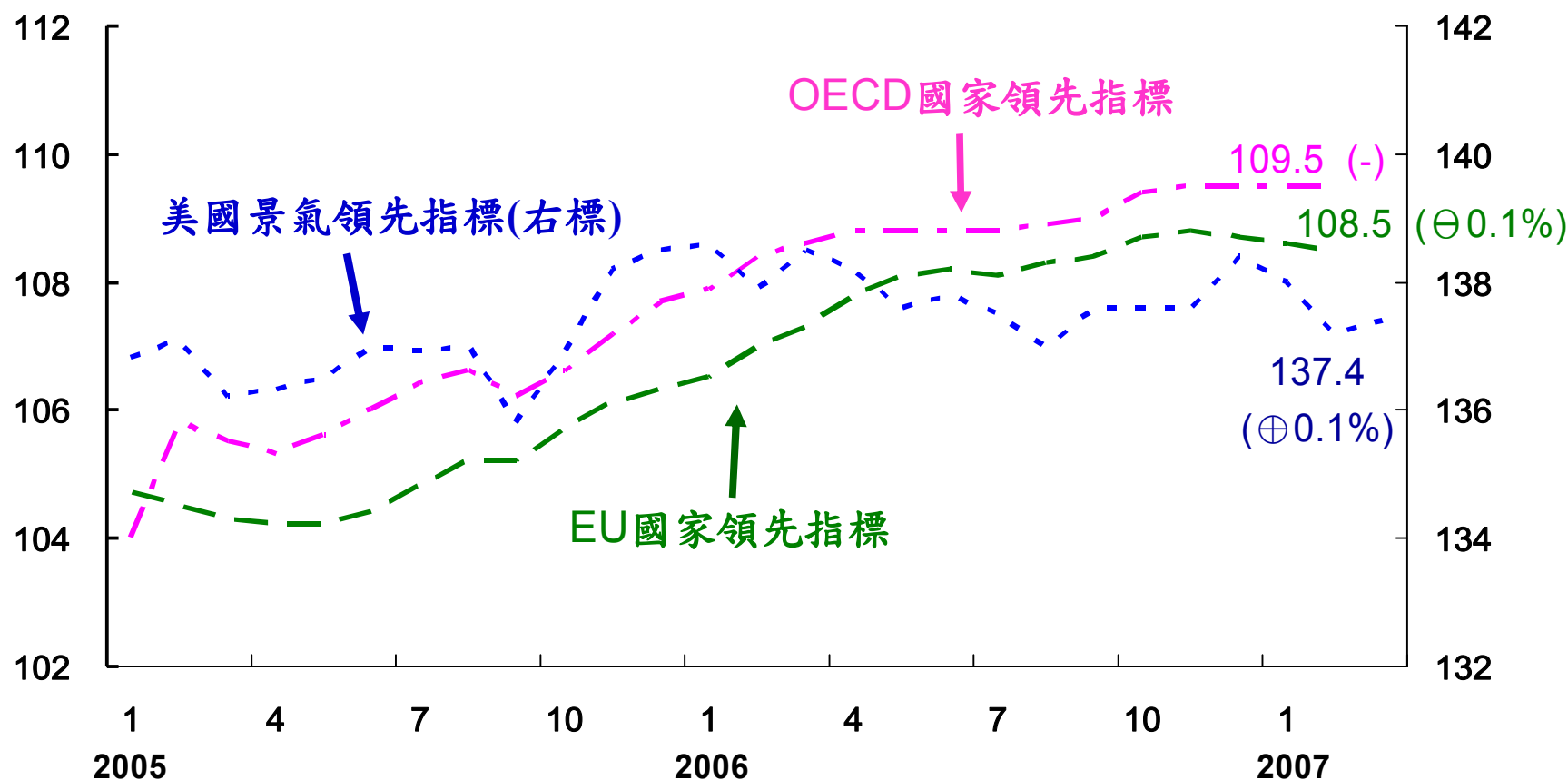
資料來源：1.Global Insight Inc., World Overview, April.12, 2007.

3.World Bank, Global Economic Prospects 2006.

2.IMF,World Economic Outlook ,April,2007.

## 壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2007年2月OECD領先指標綜合指數為109.5，與上月持平，已連續四個月持平；2007年3月美國景氣領先指標則轉趨回升，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)年第1季國內經濟成長4.03%，全年在外需成長緩和、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)	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(96.2)	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 (96.4)	4.6	4.2	—	—	—	—
ADB (96.3)	4.6	4.3	—	—	—	—
Global Insight (96.4)	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月預估，96年第1季在雙卡(信用卡及現金卡)效應趨緩、股市與房地產活絡及就業持續改善下，民間消費將成長2.9%，全年可望成長3.2%。
- ◆ 民間投資方面，在半導體業者擴充產能及政府啟動大投資計畫下，預估96年第1季成長2.9%，全年成長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，續衰退9.35%，預測第2季起在擴大公共建設、水患治理等計畫持續推動下，將可轉為正成長。

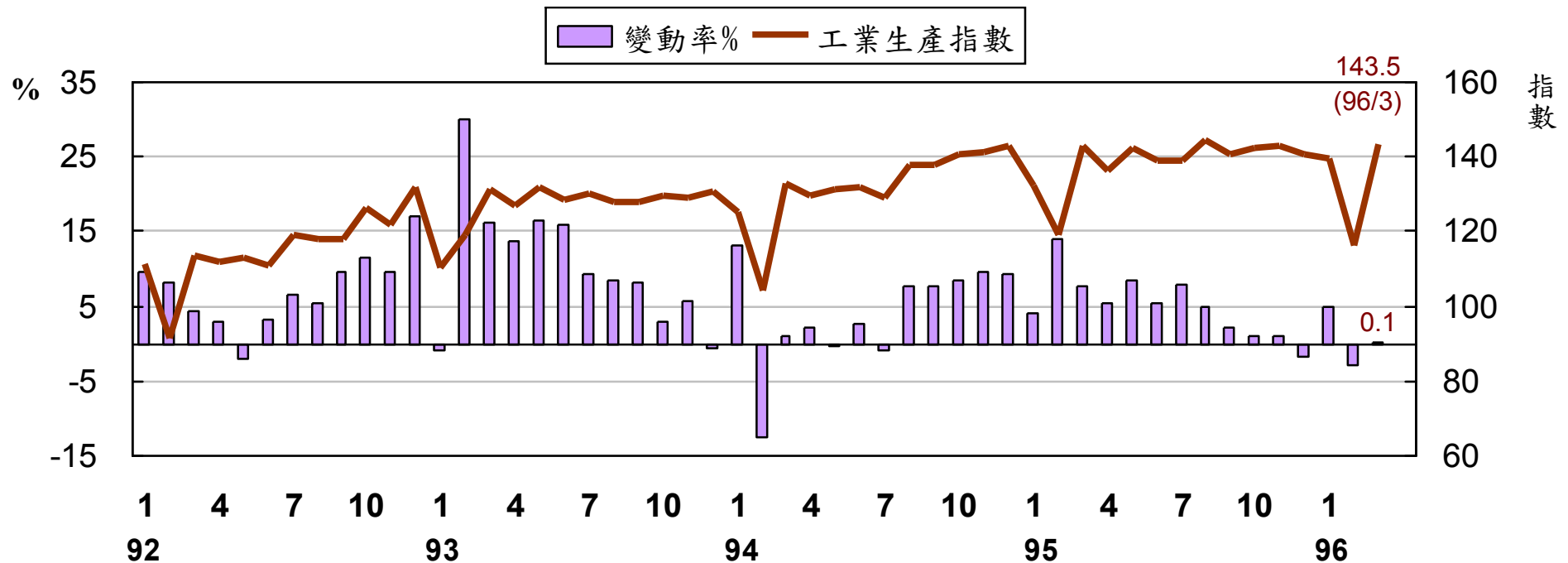
單位：%，新台幣億元

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 <sub>p</sub>	1.53	68,632	2.08	16,870	-6.35	1,980	-4.06	3,562
96年 <sub>f</sub>	3.20	70,830	1.66	17,150	7.44	2,127	0.29	3,572
第1季 <sub>f</sub>	2.92	18,877	2.91	3,842	5.84	356	-9.35	629
第2季 <sub>f</sub>	3.01	16,564	2.10	4,383	8.90	444	1.52	838
第3季 <sub>f</sub>	3.54	18,165	1.56	4,433	5.28	511	2.63	960
第4季 <sub>f</sub>	3.34	17,223	0.27	4,492	8.77	816	3.45	1,145

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

- ◆ 96年第1季工業生產較上年同期僅增產0.9%，其中製造業增產1.0%；水電燃氣業增產3.0%；房屋建築工程業減產4.9%；礦業及土石採取業減產18.6%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，96年4月24日。

## 貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 96年第1季製造業四大業別中，資訊電子工業及化學工業分別增產2.5%及2.3%；民生工業減產1.0%，金屬機械工業減產2.8%，主要受汽車買氣仍弱及3月鋼鐵大廠部分產線進行維修保養的影響。

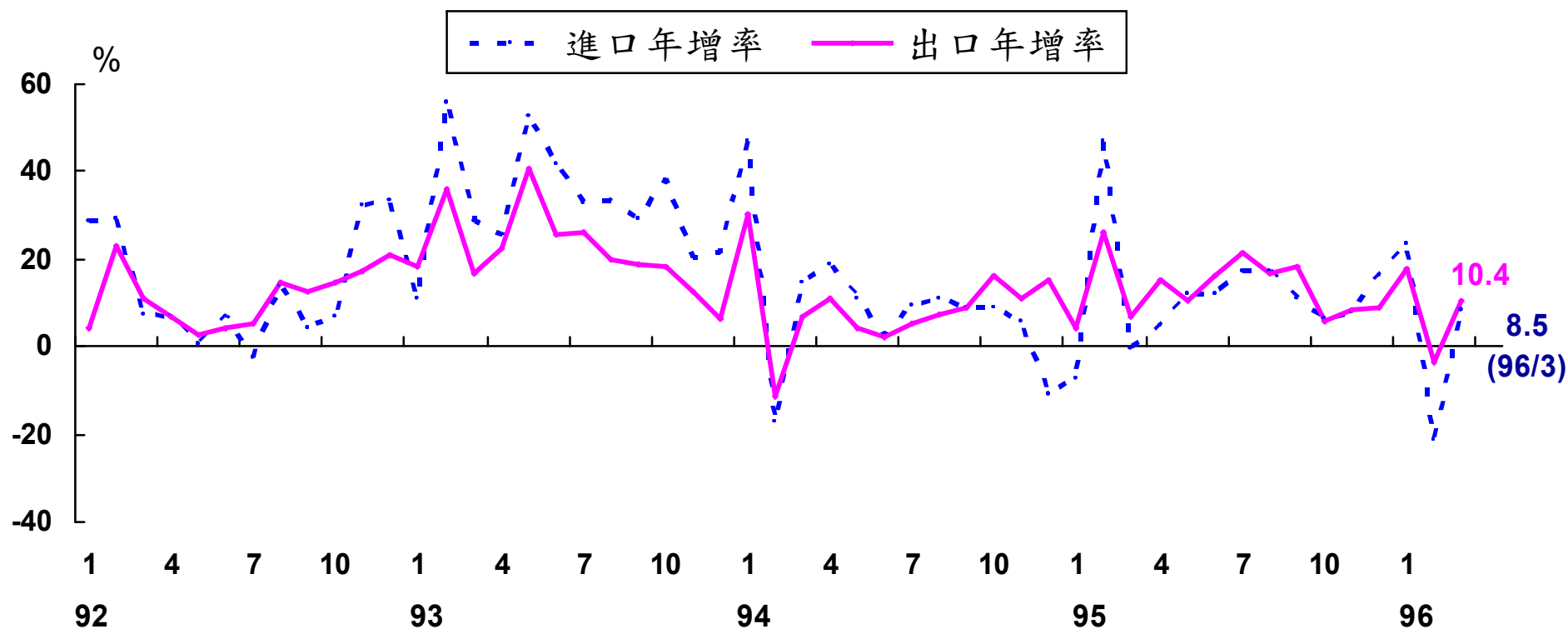
單位：年增率（%）

項 目	92年	93年	94年	95年	96年			
					1月	2月	3月	1-3月
製造業	7.4	10.5	4.5	5.0	6.6	-4.7	0.6	1.0
資訊電子工業	11.6	14.2	11.4	13.2	8.7	-6.4	4.4	2.5
金屬機械工業	5.2	11.6	0.3	0.1	5.9	-10.1	-4.8	-2.8
化學工業	9.4	10.0	0.8	-2.0	5.6	2.4	-1.0	2.3
民生工業	-3.3	-0.8	-3.5	-2.0	1.7	-3.0	-2.0	-1.0

資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，96年4月24日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易

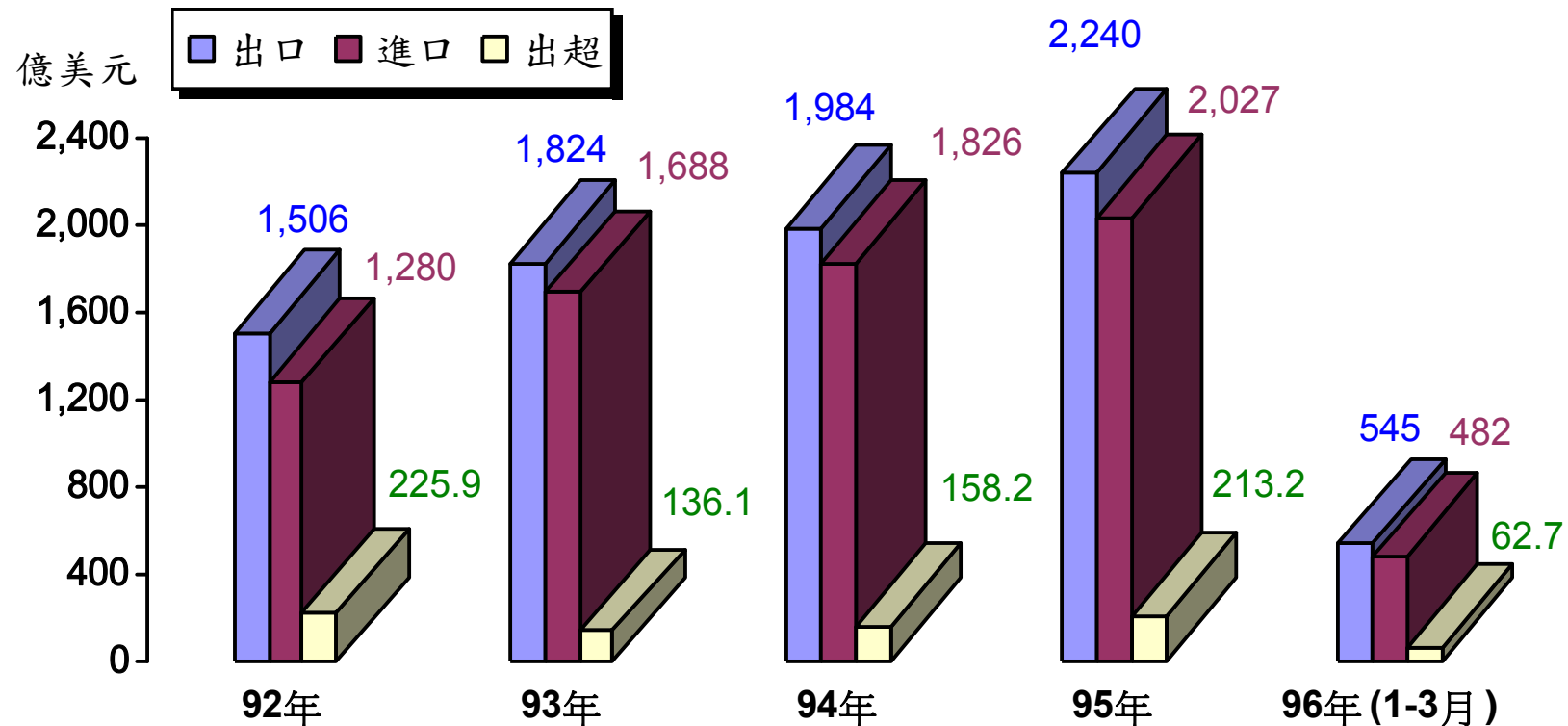
- ◆ 96年第1季出口續呈穩定擴增，較上年同期增加8.5%，其中，3月成長10.4%，主要係鋼鐵及其製品、電子及電機產品出口增加所致；第1季進口較上年同期增加3.1%，增幅減緩，主要受原油及機械進口減少影響；其中3月進口成長8.5%。



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4月9日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 96年第1季我國貿易出超金額62.7億美元，較上年同期大幅增加81.9%，係因出口暢旺及進口成長趨緩所致。



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4月9日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 96年第1季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13.9%及11.5%；進口以自美國、中國(含香港)成長13.3%及13.2%，最為顯著。
- ◆ 96年第1季我對中國(含香港)出口，占我總出口比重為38.9%，較上年同期下降0.5個百分點；相應之進口比重則緩升為13.6%。顯示對東協及歐洲市場拓銷積極，對中國(含香港)出口集中度已見緩和。

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 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
3月	-6.1	9.7	13.3	13.8	13.4	20.5	-2.5	4.1	6.3	-2.8	11.4
1-3月	0.8	5.8	11.5	6.9	13.9	13.3	-6.9	-12.7	13.2	-4.3	5.5
1-3月金額	73.5	41.6	67.3	211.7	76.2	57.4	104.0	54.1	65.3	52.4	36.1
比重	13.5	7.6	12.4	38.9	14.0	11.9	21.6	11.2	13.6	10.9	7.5

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4月9日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 96年第1季我國出、進口主要產品，以鋼鐵及其製品成長40.7%及48.2%最為快速。
- ◆ 我國投資重要指標的機械進口，96年第1季進口值為37.2億美元，較上年同期減少5.4%，惟3月衰退幅度已減緩為2.3%。

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 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
3月	21.1	9.8	41.9	1.4	-14.4	-5.5	-2.3	63.9	0.6	57.3
1-3月	-3.1	7.4	<b>40.7</b>	6.8	-12.6	-5.9	<b>-5.4</b>	39.1	-11.8	<b>48.2</b>
1-3月金額	25.8	149.0	42.6	34.0	37.5	84.6	37.2	32.0	49.5	30.2
比重	4.7	27.4	7.8	6.2	6.9	17.6	7.7	6.6	10.3	6.3

 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4月9日。

## 貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 在歐洲及中國大陸市場需求強勁帶動下，96年第1季外銷訂單758.8億美元，較上年同期增加12.7%。其中，3月外銷訂單280.3億美元，創歷年單月新高紀錄。
- ◆ 96年第1季主要接單地區以歐洲成長22.2%最大；中國(含香港)居次，為20.9%。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23.1%及15.1%。

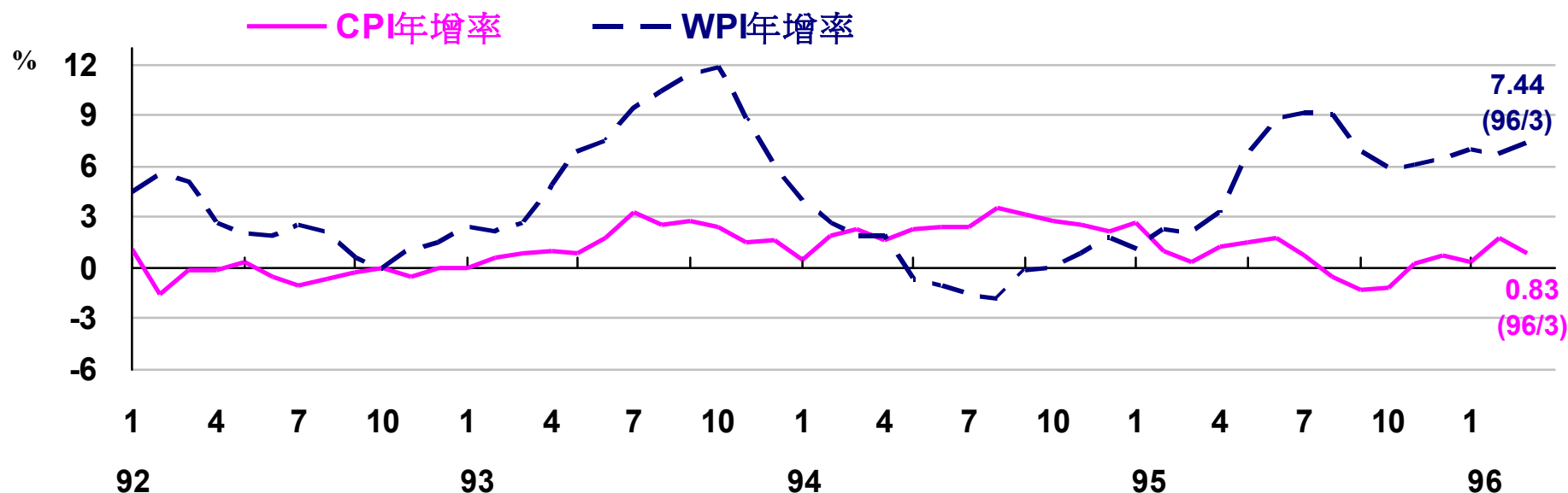
單位：億美元，%

	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 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
3月	280.3	12.4	3.6	2.9	24.1	21.0	24.6	11.1	2.0	11.3	7.1	16.4	8.2
1-3月	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
1-3月金額	758.8	12.7	193.0	75.8	144.6	189.5	177.2	171.6	40.6	61.8	35.6	40.4	49.7
比重	100.0	-	25.4	10.0	19.1	25.0	23.4	22.6	5.4	8.1	4.7	5.3	6.5

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4月24日。

## 貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 96年3月消費者物價指數(CPI)受菜價上漲、水果價格下跌等因素交互影響，較去年同月上漲0.83%，第1季平均上揚0.97%，核心物價上漲0.68%。
- ◆ 96年3月躉售物價指數(WPI)較去年同月上漲7.44%，漲幅擴大，主要受化學材料、基本金屬及其製品價格仍處高檔所致，第1季平均上漲7.07%。
- ◆ 近月來若干民生物資雖有上漲壓力，但其所占權重較小，對整體物價影響不大；另，在國際原油及原物料漲勢已高下，WPI漲幅可望縮減。各主要經濟機構對今年CPI漲幅之預測多在2%以內；對WPI漲幅之預測均在4%以內。



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4月4日。

## 貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 96年第1季稅課收入2,791億元，較上年同期減少2.6%，主要係因國內車市表現不佳，車輛類貨物稅減少所致。
- ◆ 主要稅目中，證券交易稅及土地稅在股市及房地產交易活絡下，分別增加12.7%及19.7%，其餘稅目則呈現負成長。

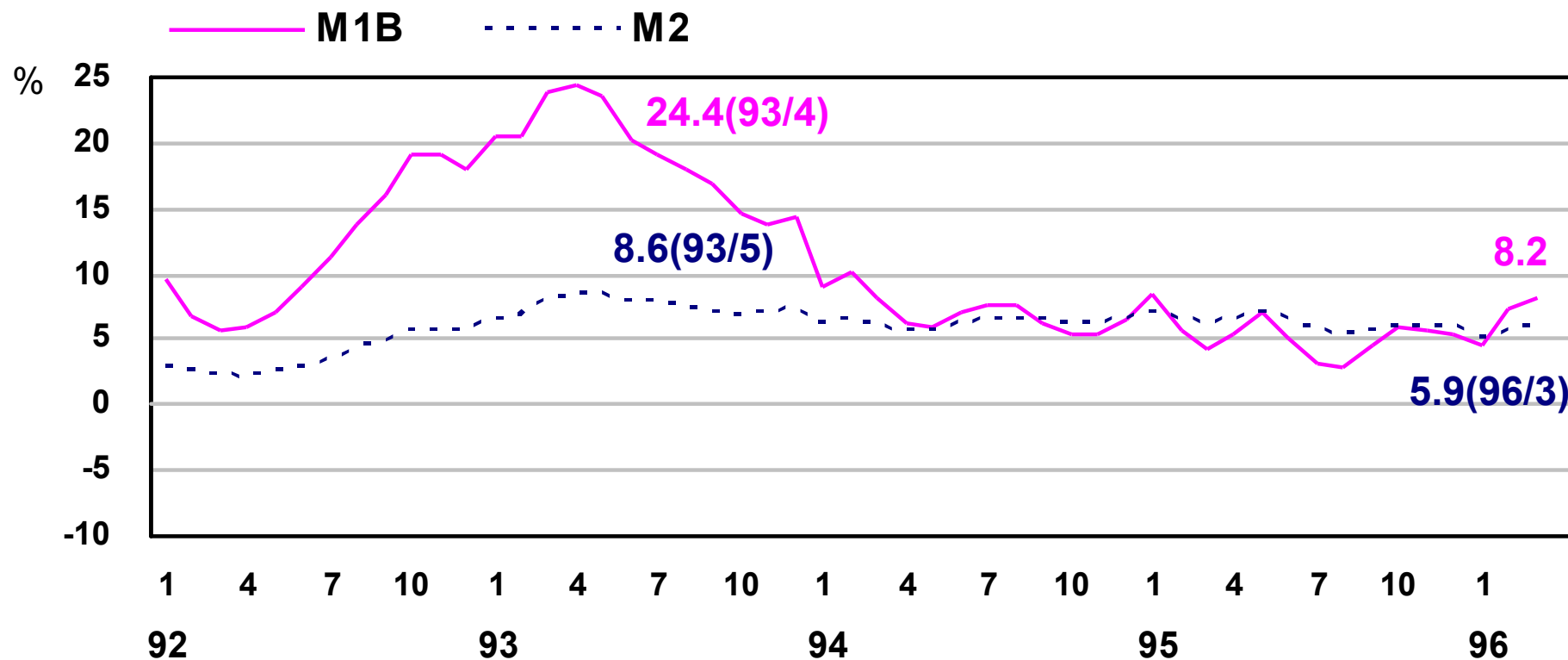
單位：新台幣億元

稅目	96年 3月	較95年同 月增減%	96年 1-3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	1,434	22.4	2,791	-2.6	-	-
1.關稅	68	-5.3	191	-6.3	-	-
2.所得稅	348	47.0	730	-0.7	-	-
3.貨物稅	158	1.0	354	-14.0	-	-
4.證券交易稅	101	32.2	250	12.7	-	-
5.營業稅	554	21.6	739	-5.4	-	-
6.土地稅	92	40.5	231	19.7	-	-
土地增值稅	82	38.6	212	19.9	-	-
7.其他各稅	113	3.7	296	-6.0	-	-

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4月10日。

## 貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

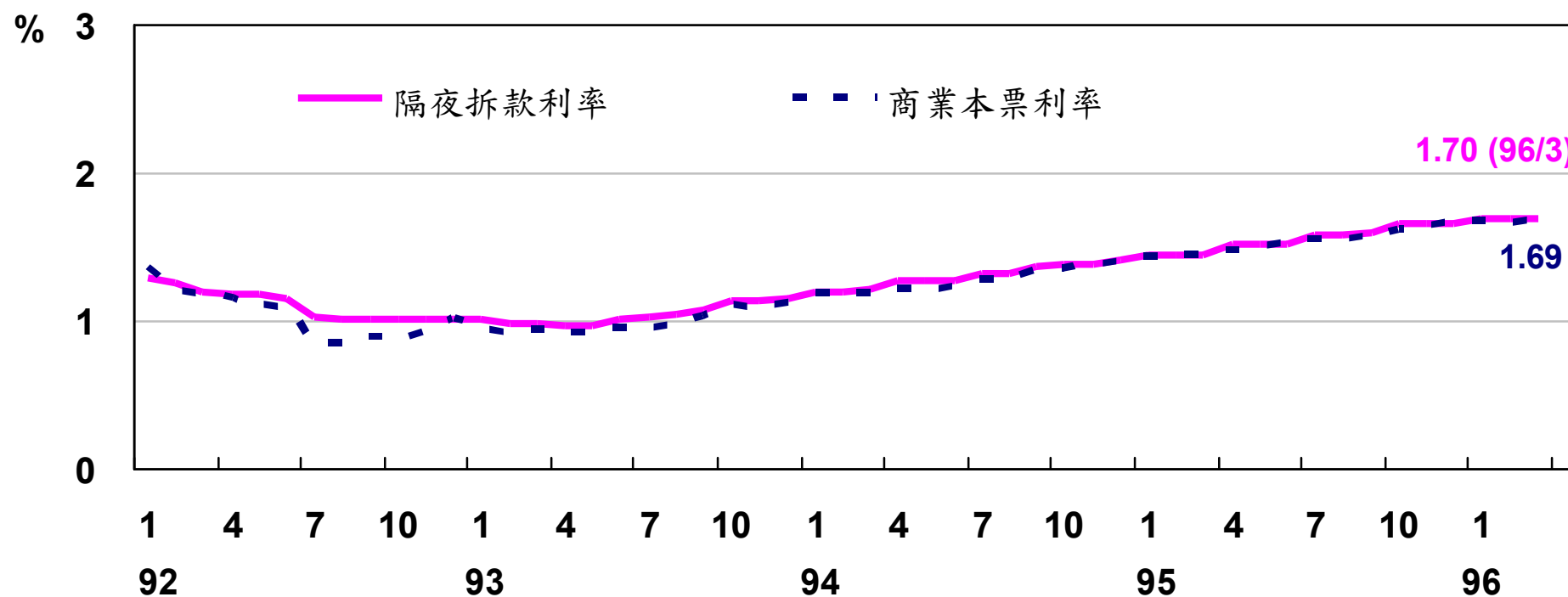
- ◆ 96年第1季貨幣總計數之成長呈上升趨勢，3月M1B與M2年增率分別為8.2%及5.9%，較上月分別增加0.9個百分點與0.2個百分點，主要因今年來股市上揚，帶動貨幣(M1B)需求增加，及銀行放款與投資持續成長所致。



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年第1季國內利率呈緩升趨勢，3月金融業隔夜拆款利率與商業本票利率分別為1.70%與1.69%，較上月分別上升0.01個百分點與0.03個百分點。
- ◆ 中央銀行自96年3月30日起調升利率半碼(0.125個百分點)，市場利率將續呈和緩上升。惟整體而言，市場資金尚屬寬鬆。



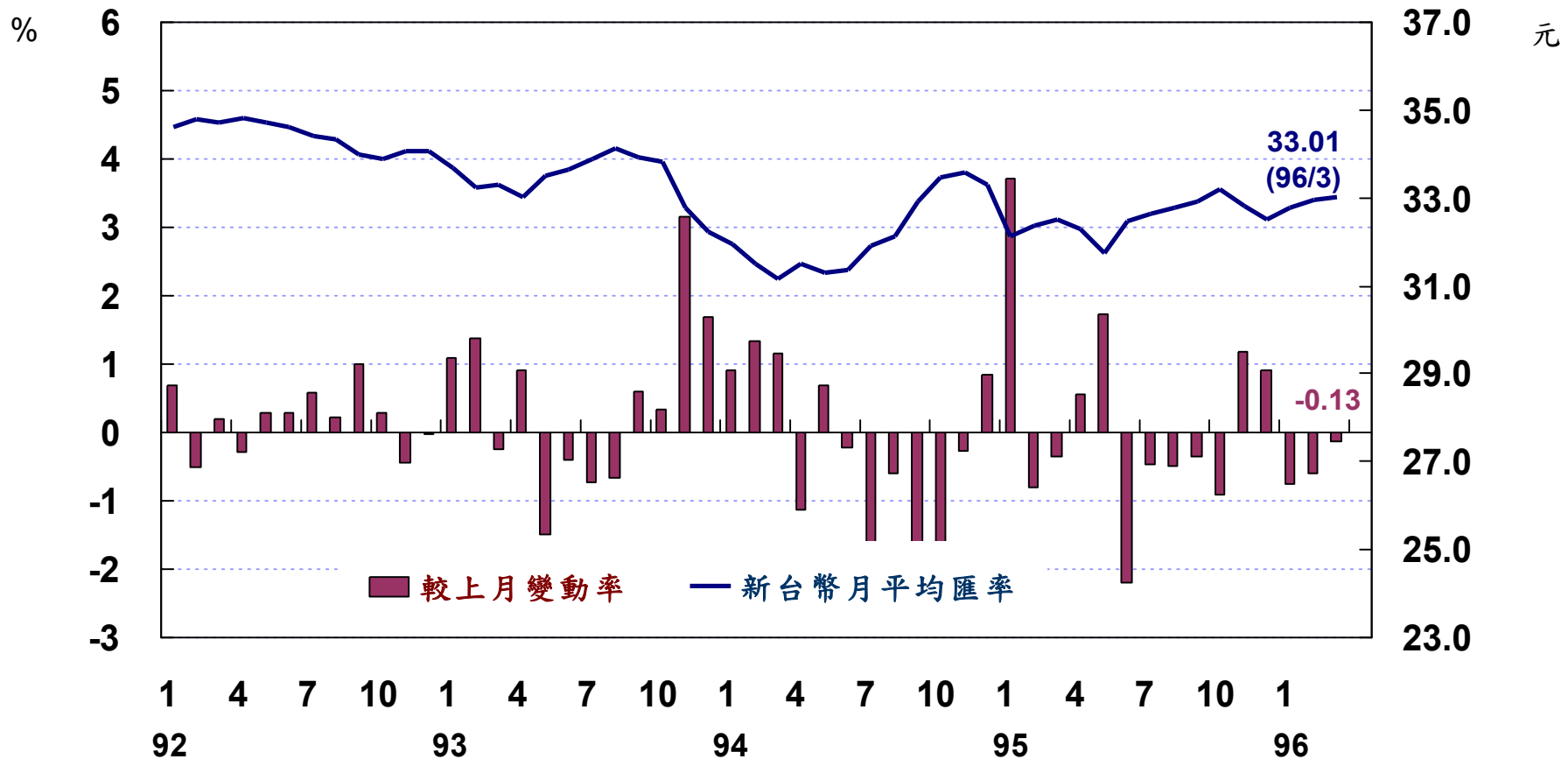
註1：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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年第1季新台幣兌美元匯率受力霸事件紛擾、國際美元走強等因素影響，呈現貶多升少格局，3月平均匯率33.01元，續較上月微幅貶值0.13%，亦較去年同月貶值1.58%。



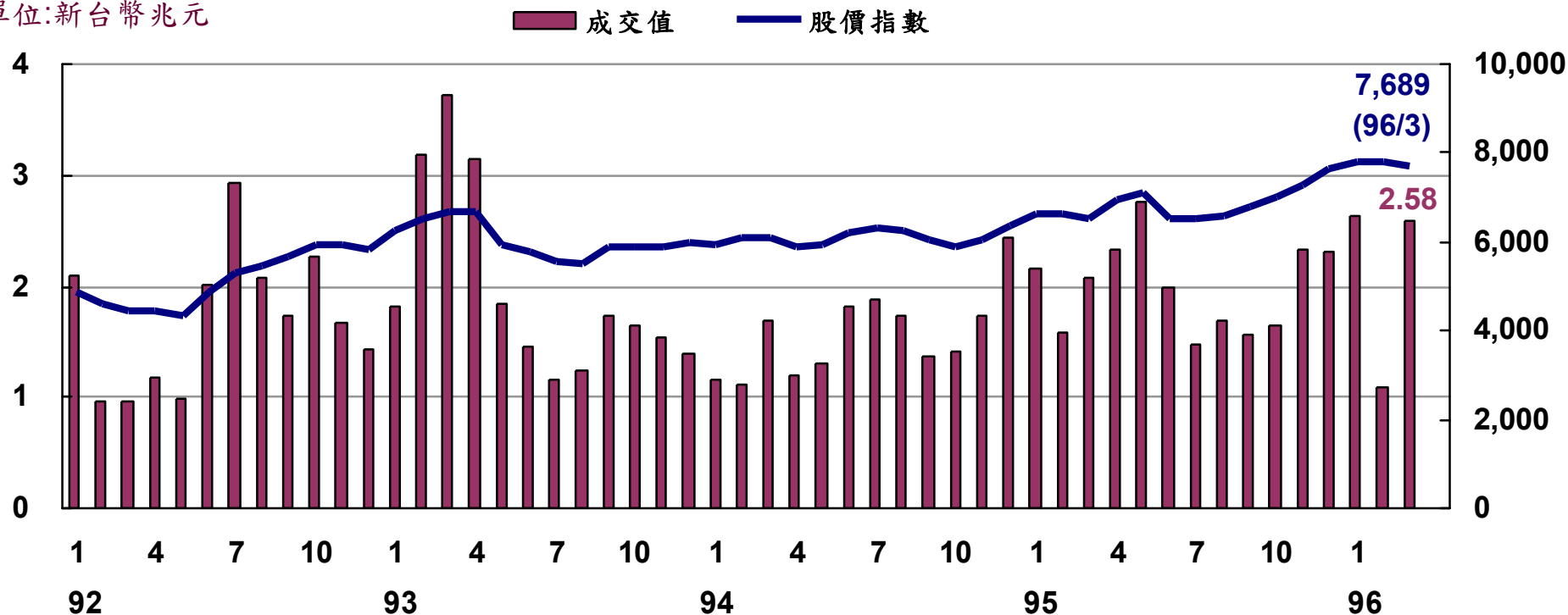
註：96年4月受亞洲新興市場貨幣強勁升值影響，新台幣兌美元匯價一度回升至32.8元附近，其後因市場持續看壞日圓，新台幣匯率隨之走貶，下旬新台幣已貶至33.14元上下。

資料來源：經建會經研處彙編。

## 貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆ 96年第1季國內股市交投熱絡，3月平均股價為7,689點，較去年同月大幅上揚1,188點，漲幅18.3%；總成交值為2兆5,759億元，較去年同月增加5,097億元，增幅24.7%，呈現價量俱揚格局，主要係因國內外股市邁向多頭，外資持續買超。

單位：新台幣兆元

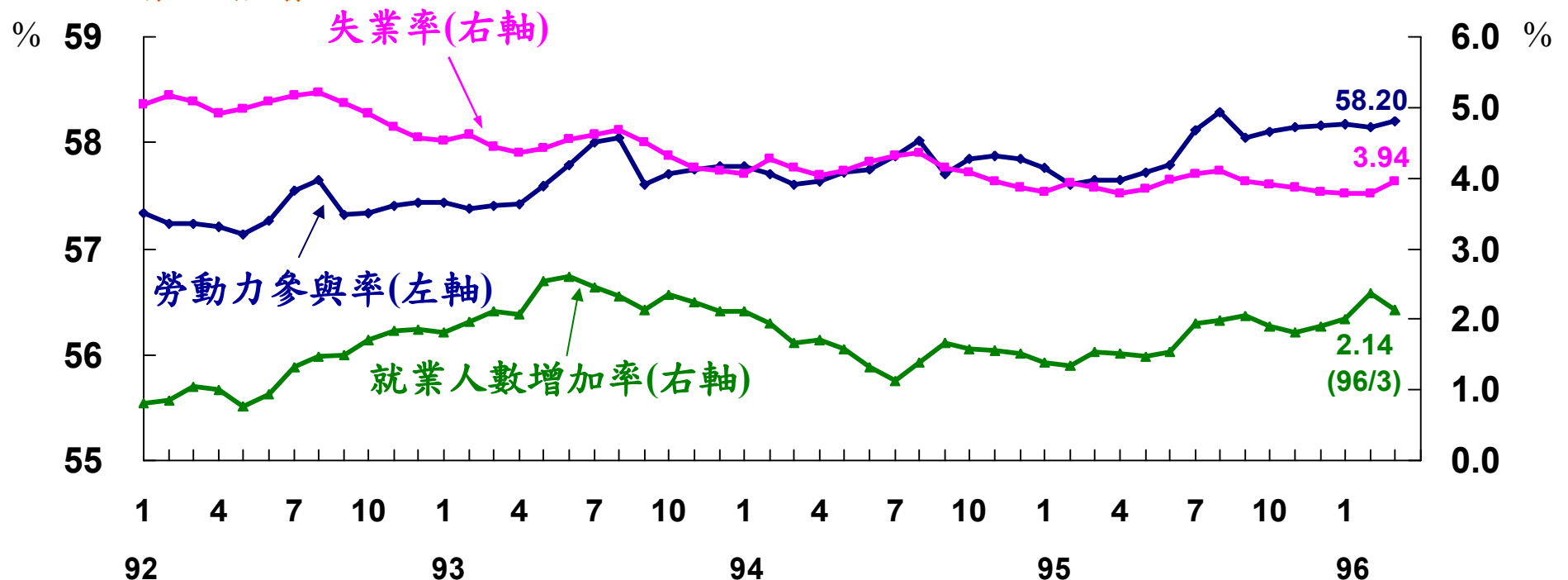


註：96年4月初，受美股走高以及外資買超等影響，國內股價續呈波動向上走勢，並曾數度衝破8,000點大關。惟下旬起，受亞股因預期大陸經濟可能過熱而表現欠佳，加上台股適逢財報密集公布階段，市場買盤轉趨觀望。

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

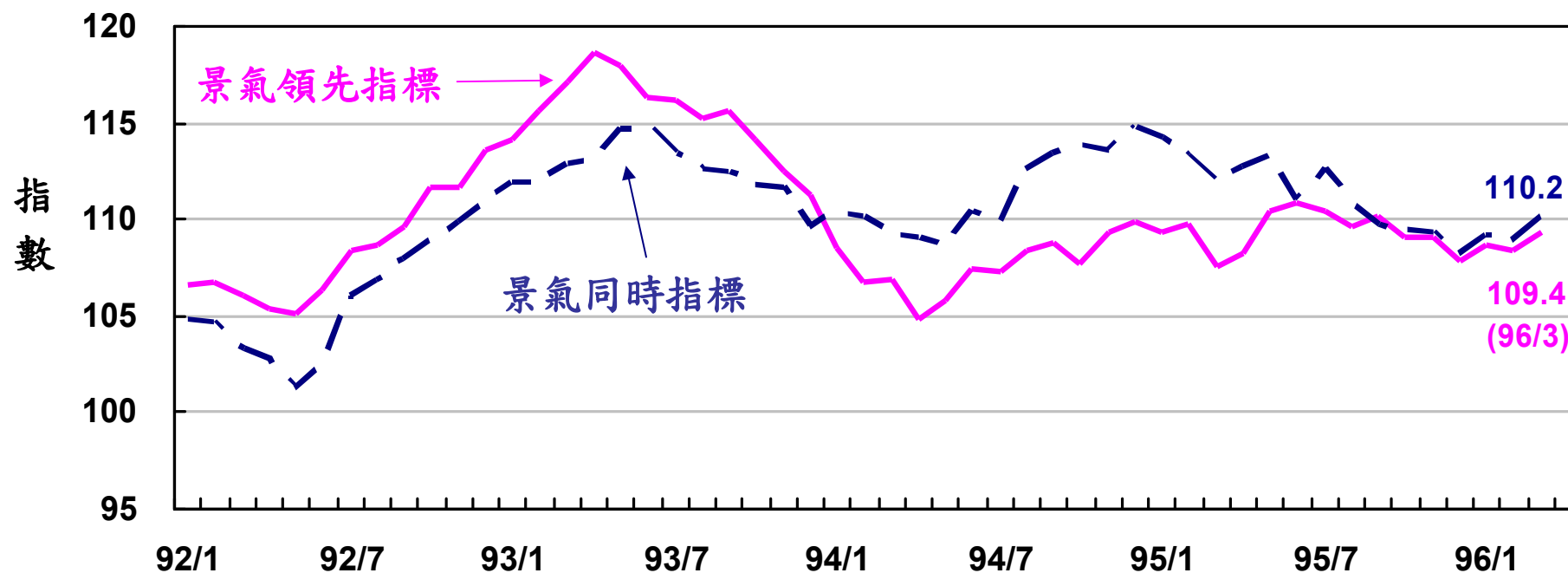
- ◆ 96年第1季勞動力參與率為58.17%，較上年同期上升0.50個百分點；就業人數也較上年同期增加2.17%，顯示就業市場持續活絡。
- ◆ 96年第1季平均失業率為3.84%，較上年同期下降0.02個百分點，係6年來同期最低水準。其中，3月失業率為3.94%，較去年同月略為上升0.07個百分點，主要受農曆春節後臨時性工作結束及轉換工作者增加影響。



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3月。

## 貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 96年3月景氣領先指標轉呈上揚，主要係因製造業訂單與海關出口增加，及貨幣總計數M1B揚升所致。
- ◆ 95年3月同時指標受實質面生產及薪資續增影響，亦轉趨上揚。



資料來源：經建會經研處，[96年3月份景氣概況新聞稿](#)，96年4月27日。

## 貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆96年3月景氣對策燈號由黃藍燈轉為綠燈，為九個月以來首見。主要係票據交換及跨行通匯總額、海關出口以及工業生產轉佳影響，顯示景氣逐步增強及改善。

項目		民國 95 年 (2006)										民國 96 年 (2007)				
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月		
		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%	
綜合判斷		燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
綜合判斷		分數	23	23	24	21	21	22	22	20	21	16	18	19	23	
金融面指標	貨幣總計數M1B變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	6.7	●	7.7	
	直接及間接金融變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.3 <sub>r</sub>	●	3.3	
	票據交換及跨行通匯總額變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-6.8	●	5.3	
	股價指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	18.2	●	18.3	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-1.4 <sub>r</sub>	●	0.8	
	海關出口值(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.0	●	6.0	
	工業生產指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.3 <sub>r</sub>	●	4.1	
	製造業成品存貨率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	61.4	●	61.1	
	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3月份景氣概況新聞稿，96年4月27日。

## 貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

- ◆ 96年3月製造業廠商對短期未來景氣之看法，預期景氣持平者增加；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	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	17	71	12	5	1
		2月 <sub>r</sub>	29	63	8	21	2
3月 <sub>p</sub>		14	73	13	1	-8	

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，96年3月份景氣概況新聞稿，96年4月27日。

## 參、結語與建議

### 一、96年第1季國內經濟情勢：

- ◆外銷訂單持續熱絡；出口穩健擴增，進口略顯緩和，出超大幅增加。
- ◆工業及製造業生產小幅增產。
- ◆躉售物價續呈上漲；消費者物價漲幅溫和。
- ◆就業市場供需活絡，失業率降至6年來最低水準。
- ◆股市交投活絡，貨幣市場資金寬鬆，新台幣兌美元匯率貶多升少。
- ◆3月景氣領先與同時指標轉趨回升，景氣對策信號轉呈綠燈，係去(95)年6月以來首見，顯示國內景氣逐步增強及改善，可望恢復穩定擴張。

## 參、結語與建議

---

- 二、今年以來，在全球經濟溫和成長下，我外貿動能續呈平穩增勢；內需方面，在雙卡效應淡化、股市及房地產市場活絡、就業情勢改善下，民間消費可望恢復成長動能；國內投資受惠於高科技廠商持續擴大產能，以及政府啟動大投資、大溫暖五大套案的激勵，將可持續好轉。
- 三、為避免因預算延宕，致影響重大建設進度，甚而今年經濟成長，宜積極與立法院溝通，儘速通過今(96)年中央政府總預算案，俾使政府新興計畫得以順利推動。此外，應積極落實擴大內需相關措施，強化民間消費與國內投資，尤應加速提高公共建設預算執行率，以確保經濟成長率4.6%目標之達成。



# 簡報完畢

## 恭請裁示

