

# 當前經濟情勢

(97年1-2月)

簡 報



行政院經濟建設委員會

中華民國97年3月31日

# 綱 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 經濟成長
- 一 消費與投資
- 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



- ◆ 環球透視機構(Globla Insight)最新預測，受到美國次級房貸風暴擴散，以及國際原油及原物料價格居高不下的影響，2008年全球經濟成長率預測值已明顯趨緩，從去年的3.9%降為**3.1%**。
- ◆ 從各地區來看，美國、歐元區降幅最大，2008年成長率預測值分別為**1.2%**及**1.4%**；亞洲地區以日本降幅最顯著，其他地區仍維持**7.1%**的成長率。

全球經濟及貿易量成長率之預測

單位：%

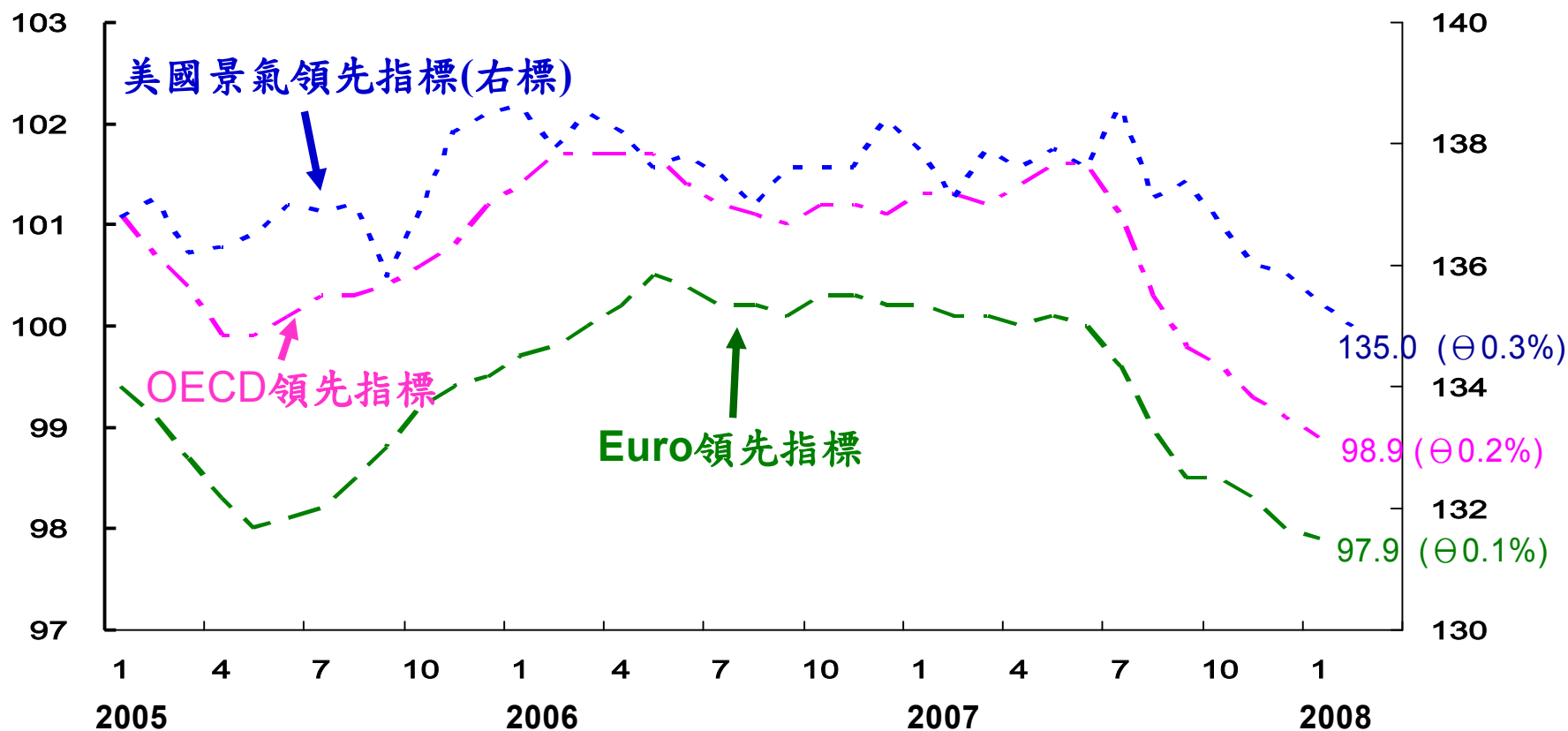
	2005年	2006年	2007年	2008年f	2009年f	2010年f
全球經濟成長率	3.4	4.0	3.9	3.1	3.4	3.7
美國	3.1	2.9	2.2	1.2	2.0	3.2
歐元區	1.6	2.9	2.6	1.4	1.7	1.9
日本	1.9	2.4	2.1	1.5	1.6	1.6
亞洲(日本除外)	7.2	7.7	8.0	7.2	7.0	6.9
中國	10.4	11.1	11.4	9.9	8.9	8.3
印度	9.2	9.7	8.5	8.0	8.4	8.6
全球貿易量成長率	7.0	9.9	7.2	7.1	-	-

註：1. 全球經濟成長率採用Global Insight Inc., World Overview, March. 13, 2008 資料。  
2. 全球貿易量成長率採用UN, World Economic Situation and Prospects 2008, Jan. 9, 2008資料。

# 壹、國際經濟 — 國際景氣



◆受美國次級房貸後續效應及油價高漲影響，2008年1月OECD及歐元區(Euro Area)景氣領先指標已連續第8個月下降；2月美國景氣領先指標亦連續第5個月下降。未來國際景氣動向宜密切注意。



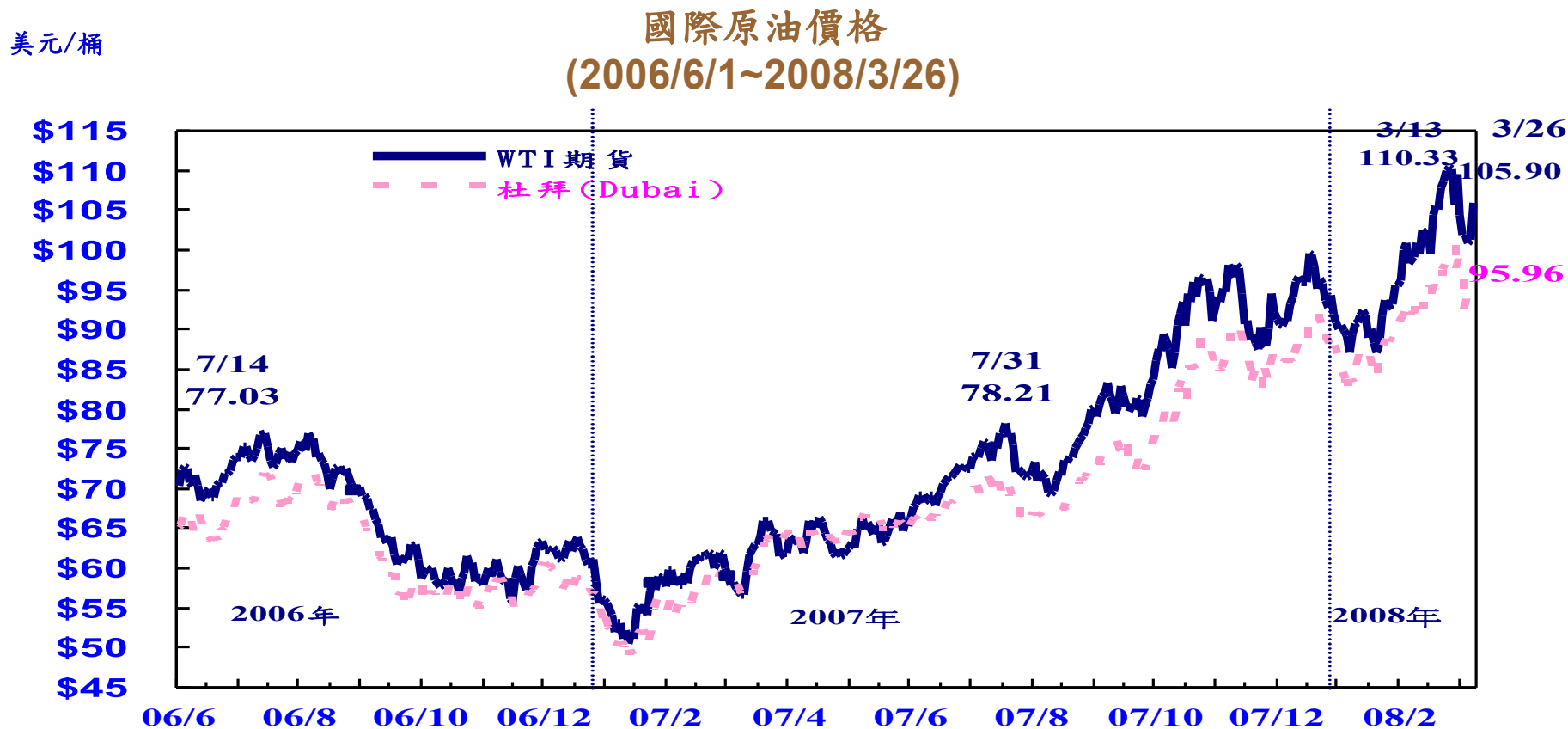
資料來源：1.美國經濟諮商理事會，網址<http://www.globalindicators.org/> 2. OECD，網址<http://www.oecd.org/>



# 壹、國際經濟 — 國際原油及穀物價格

## 一、國際油價

◆2008年2月以來，受奈及利亞及委內瑞拉地緣政治緊張、OPEC不增產及美元貶值等因素影響，國際油價持續走高，3月13日更達110.33美元/桶，創歷史新高。其後受全球經濟成長速度減緩影響，近日雖有回跌，惟仍處於相對高點。



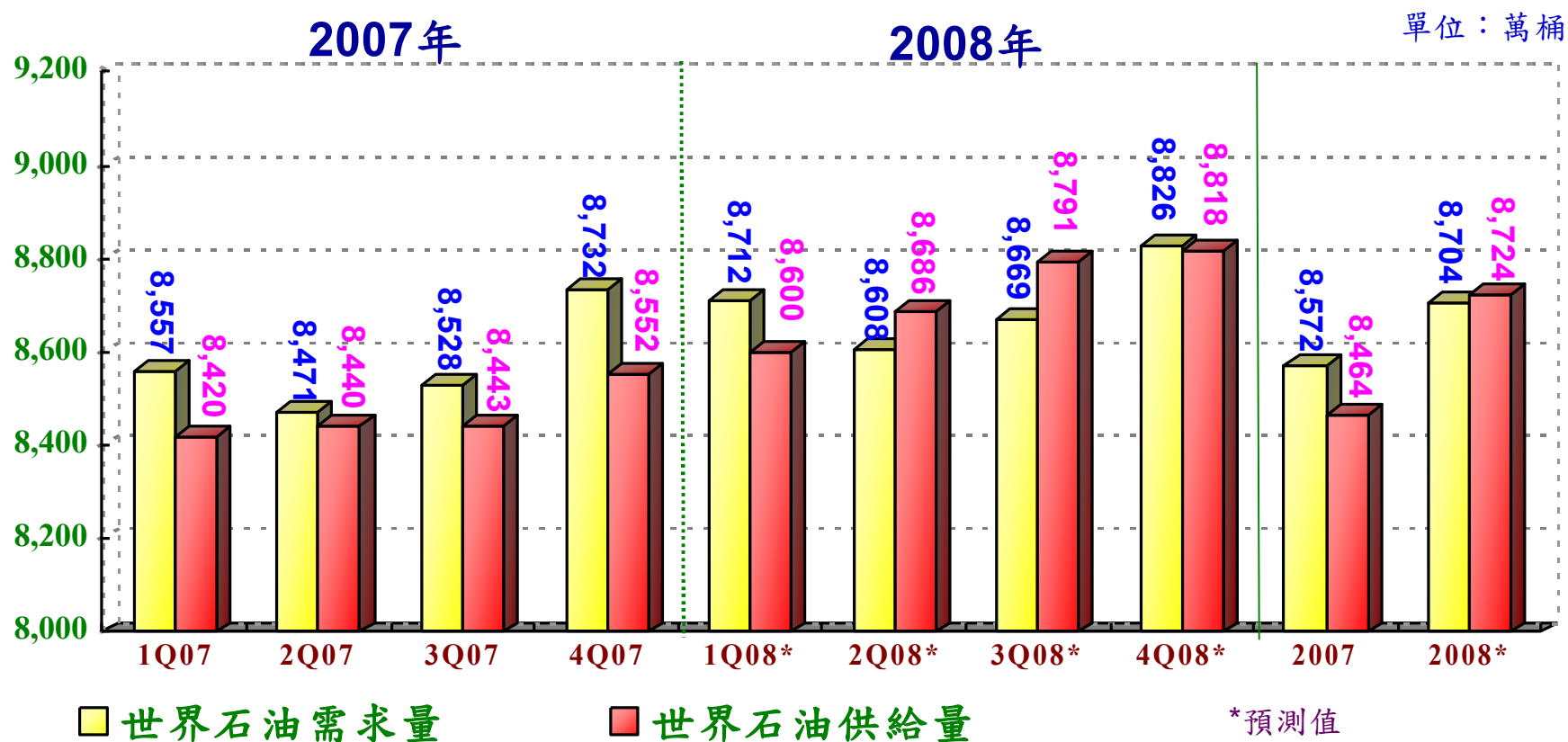
資料來源：<http://www.eia.doe.gov/>

# 壹、國際經濟 — 國際原油及穀物價格

## 二、原油供需預測

- ◆ 依據美國能源資訊署(EIA)資料，2007年全球原油超額需求為每日108萬桶，預測2008年全球原油供需將轉為超額供給每日20萬桶(前次預測為超額供給每日29萬桶)。

### 世界石油供需量之預測



# 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，均價介於每桶82至95美元，約與2007年第4季(90.67美元)相當，而遠高於2007年平均油價(72.34美元)。

### 各機構對2008年國際原油均價預測

單位：美元/桶

	道瓊社 中位數	美林	雷曼 兄弟	巴克萊 資本	巴黎 銀行	德意志 銀行	Global Insight	EIA	高盛
2008年	82.00	82.00	86.00	87.40	88.80	90.00	90.25	94.11	95.00
預測日期	2008.2	2008.2	2008.3	2008.2	2008.2	2008.2	2008.3	2008.3	2008.3

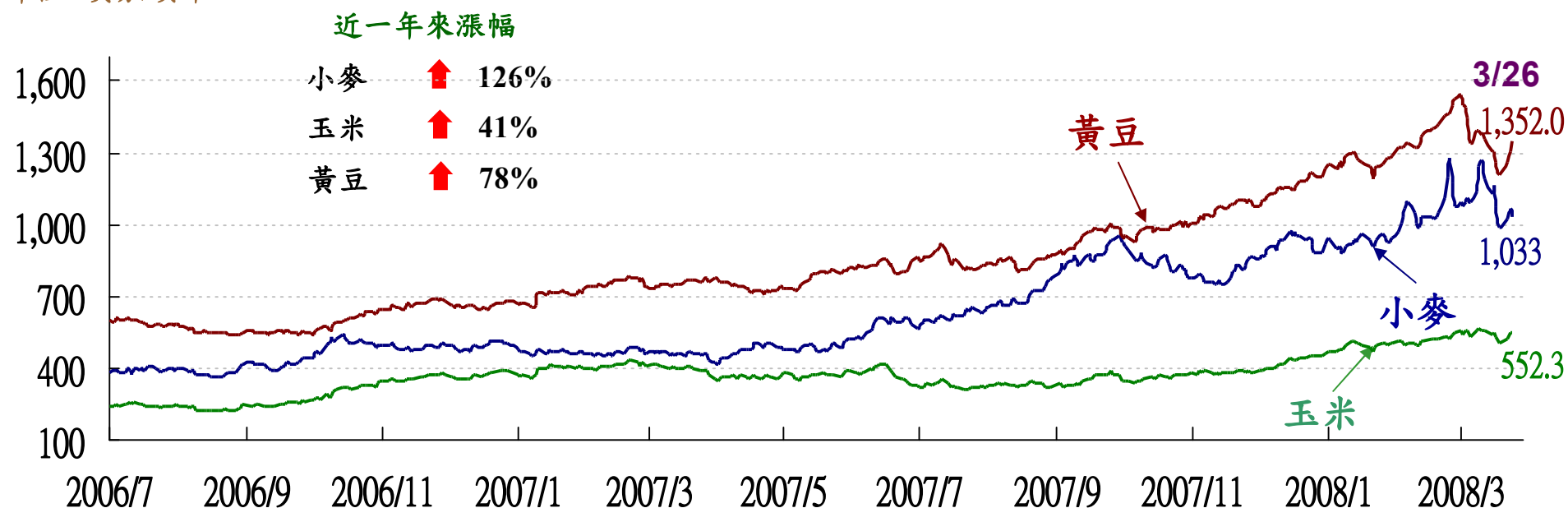
資料來源：各機構。

# 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、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。
- ◆2008年以來，國際油價上漲引發的生質能源需求仍將持續，黃豆、玉米等能源作物價格續處高檔；小麥價格因種植面積增加而漲幅趨緩。3月下旬國際穀物價格略有拉回，惟仍處高檔。

單位：美分/英斗



註：玉米、黃豆、小麥2007年底的芝加哥期貨價格較2006年底分別上揚16.7%、75.4%及76.6%。

資料來源：芝加哥商品交易所(CBOT)。

## 貳、國內經濟 — 經濟成長

- ◆ 行政院主計處最新預測，今(97)年國內經濟在內需升溫、外需和緩下，預測成長率為4.32%，較去年下降1.38個百分點。
- ◆ 國內主要機構預測97年我國經濟成長率介於4.17%~4.32%之間；寶華綜經院3月25日預測今年我國經濟成長率為4.35%。

### 台灣經濟成長—國內機構預測

單位：%

國內機構 (預測時間)	96年	97年	97年			
			Q1	Q2	Q3	Q4
中經院(96.12)	5.35 (4.55)	4.17	4.42	4.27	3.61	4.40
台經院(97.1)	5.10 (4.41)	4.29	5.23	4.06	3.86	4.07
中研院(96.12)	5.15 (4.46)	4.31	4.74	3.66	3.09	5.72
主計處(97.2)	5.70 (5.46)	4.32	5.13	4.71	3.74	3.80

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，2008年我國經濟成長率介於3.8%~4.8%之間。

台灣經濟成長—國際機構預測

單位：%

	2007	2008	2008			
			Q1	Q2	Q3	Q4
IMF (2008.1)	4.1	3.8	—	—	—	—
ADB (2007.12)	5.0	4.8	—	—	—	—
Global Insight (2008.3)	5.7	4.0	4.1	3.4	3.9	4.8

資料來源：各預測機構

## 貳、國內經濟 — 消費與投資



- ◆ 民間消費：受惠於上市櫃公司發放大量現金股息、國內勞動情勢續呈改善，以及政府社會福利給付持續增加，97年民間消費可望逐步成長，第1季成長2.2%，全年成長2.9%。
- ◆ 民間投資：97年民間投資將成長3.3%，主要為面板業者將進行新建投資計畫，以及政府積極推動都市更新方案及農村改建等。
- ◆ 公共投資：政府廣續推動擴大公共建設、水患治理與石門水庫整治等計畫，惟因透過BOT已轉入民間部門投資，致政府投資規模成長受限，97年政府投資將續縮減2.4%；公營事業投資因電力、石油煉製等計畫加速進行，97年將成長5.6%。

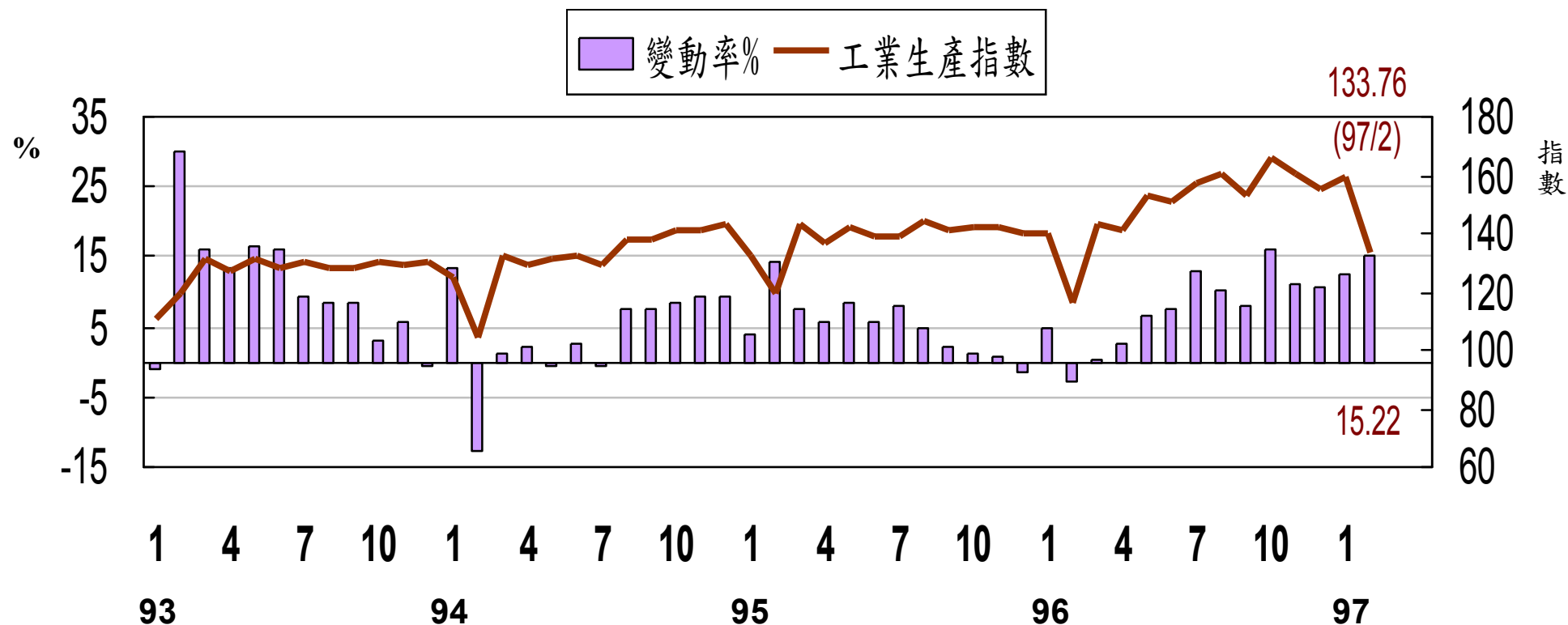
單位：%，新台幣億元

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
96年 <sub>p</sub>	2.61	74,512	3.39	20,444	3.88	2,050	-3.91	4,158
97年 <sub>f</sub>	2.92	77,791	3.26	21,640	5.61	2,210	-2.39	4,247
第1季 <sub>f</sub>	2.24	20,303	3.24	4,779	-2.98	427	0.30	842
第2季 <sub>f</sub>	2.57	17,943	0.20	5,740	6.54	460	-0.53	986
第3季 <sub>f</sub>	3.22	20,374	1.90	5,551	6.63	531	-3.55	1,096
第4季 <sub>f</sub>	3.67	19,170	7.97	5,569	9.26	793	-4.23	1,323

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第200次委員會議，97年2月21日。

## 貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 97年1-2月工業生產成長13.41%，其中製造業增產13.94%、房屋建築工程業增產12.05%、水電燃氣業增產6.28%，礦業及土石採取業則減產0.79%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，97年3月24日。

## 貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

- ◆ 97年1-2月製造業四大業別中，資訊電子工業受惠於新興市場對電子產品需求殷切，大幅增產25.2%；金屬機械工業增產5.5%；化學工業增產4.7%；民生工業生產增產1.0%。

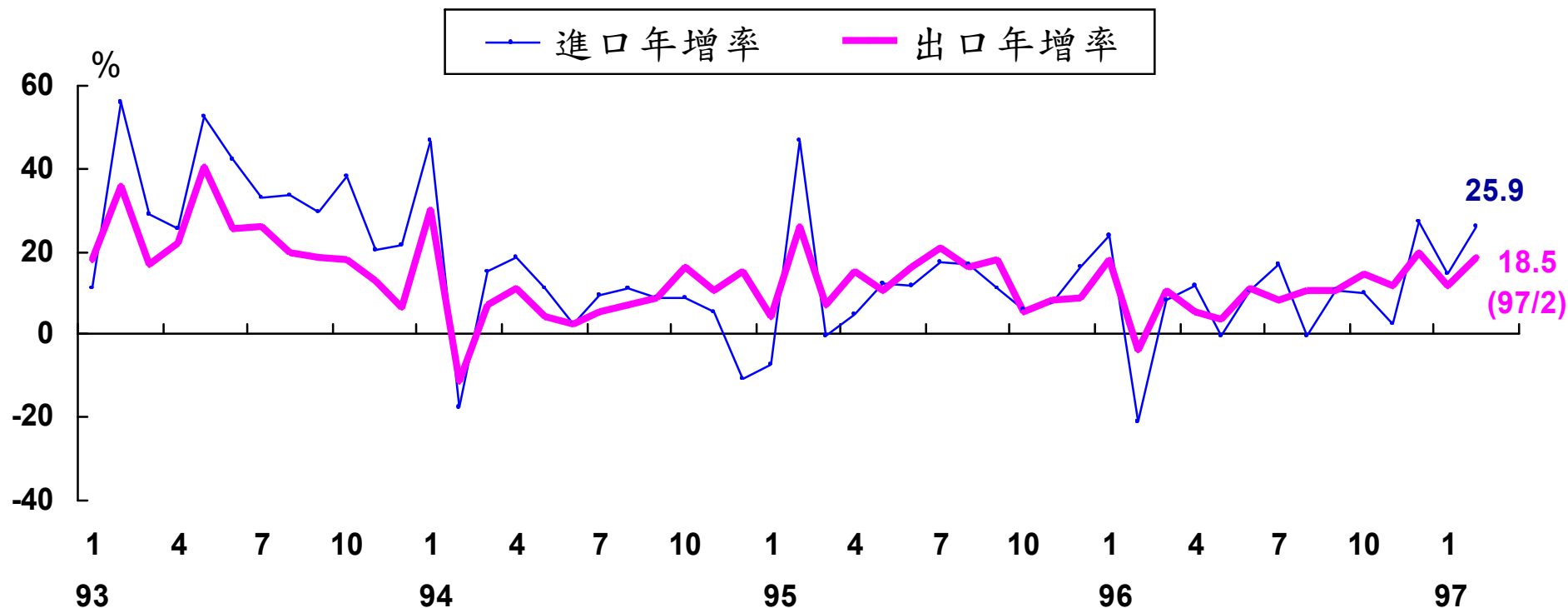
單位：年增率（%）

項 目	93年	94年	95年	96年	97年		
					1月	2月	1-2月
製造業	10.5	4.5	5.0	8.8	12.1	16.2	13.9
資訊電子工業	14.2	11.4	13.2	15.3	22.4	28.6	25.2
金屬機械工業	11.6	0.3	0.1	2.2	3.6	8.1	5.5
化學工業	10.0	0.8	-2.0	5.5	3.6	5.9	4.7
民生工業	-0.8	-3.5	-2.0	-0.2	2.0	-0.3	1.0

資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，97年3月24日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易

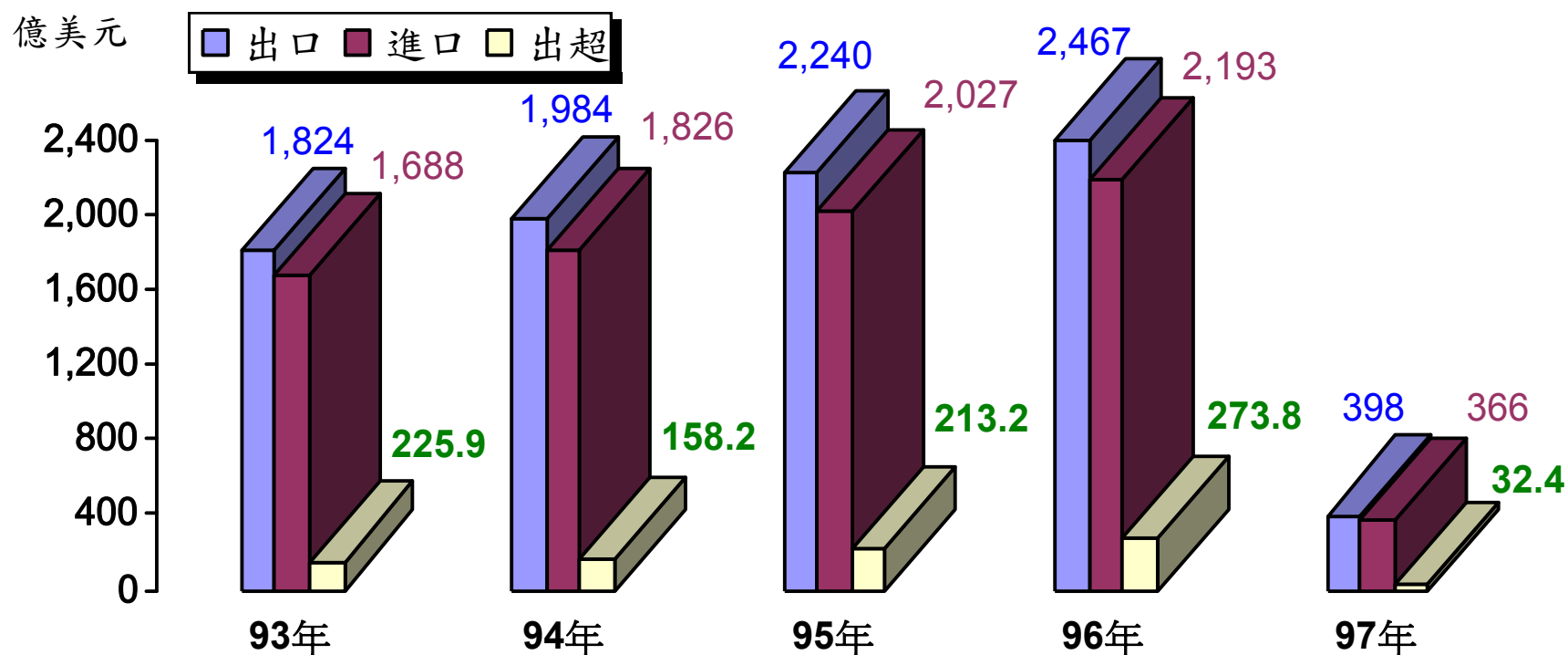
- ◆ 97年1-2月受惠於電子及電機等產品出口增加，出口成長14.7%；進口因礦產品(含原油)、化學品、鋼鐵及其製品等進口增加，成長19.4%。



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](#)，97年3月7日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

◆ 97年1-2月我國貿易出超金額32.4億美元，較上年同期減少20.2%，係因進口成長增加所致。



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](#)，97年3月7日。

## 貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 97年1-2月我國出口以對東協六國成長25.9%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68.0%最為顯著。
- ◆ 97年1-2月我對中國(含香港)出口占我總出口比重為39.4%，較上年同期上升2.1個百分點；進口所占比重則下降1.0個百分點為13.0%。

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
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	-0.9	-2.2	9.7	12.6	16.7	17.0	-0.7	12.0	11.9	1.7	1.1
97年 1月	-1.0	-5.3	7.2	14.6	19.3	17.1	20.1	40.4	13.3	7.3	-8.0
2月	-8.5	0.3	11.8	31.5	35.4	25.5	18.3	111.6	7.5	16.2	4.4
1-2月	-4.4	-2.7	9.3	21.3	<b>25.9</b>	20.6	19.3	<b>68.0</b>	11.0	11.0	-3.0
1-2月金額	46.9	25.5	48.0	157.0	62.0	43.5	76.3	59.4	47.6	37.0	22.9
比重	11.8	6.4	12.1	<b>39.4</b>	<b>15.6</b>	11.9	<b>20.9</b>	<b>16.3</b>	<b>13.0</b>	10.1	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](#)，97年3月7日。



## 貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 97年1-2月我國出口主要產品，以電機產品成長**53.5%**最為顯著；進口主要產品以原油成長**46.9%**最為快速。
- ◆ 我國投資重要指標的機械進口，97年1-2月成長**25.8%**，主要係因半導體設備進口增加所致。

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
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	32.5	4.4	17.9	8.9	8.5	-1.2	-1.2	7.9	4.2	24.0
97年 1月	56.4	2.3	-2.5	7.0	39.6	2.5	30.5	-5.0	27.1	8.9
2月	49.7	11.1	1.5	7.7	41.8	10.1	19.4	6.3	75.4	30.3
1-2月	<b>53.5</b>	6.1	-0.8	7.3	40.5	5.7	25.8	-0.8	<b>46.9</b>	17.7
1-2月金額	23.3	98.8	27.1	23.6	35.0	58.6	29.1	18.9	49.5	21.7
比重	5.8	<b>24.8</b>	6.8	5.9	8.8	<b>16.0</b>	8.0	5.2	13.5	5.9

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](#)，97年3月7日。

## 貳、國內經濟 — 外銷訂單



- ◆ 97年1-2月外銷訂單金額達561.9億美元，較上年同期增加17.4%，主因電子、資訊與通信產品、精密儀器等訂單擴增所致。
- ◆ 97年1-2月主要接單地區以中國(含香港)成長23.6%最大；日本成長18.1%居次。主要接單貨品以精密儀器成長58.4%最為顯著，塑膠橡膠製品成長30.8%居次。

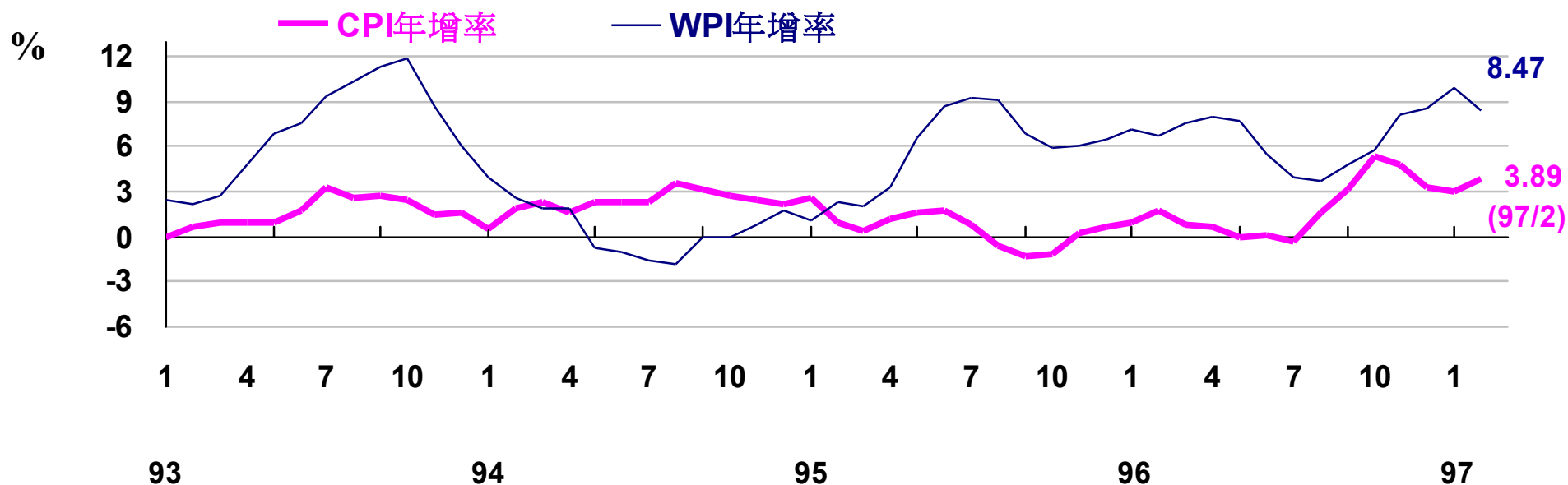
單位：億美元，%

	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
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	3,458.1	15.5	6.6	9.0	22.7	21.1	21.4	15.5	4.7	15.6	12.6	18.1	35.2
97年 1月	303.1	16.9	7.7	22.3	9.5	21.7	7.6	16.3	5.0	18.3	13.9	30.3	52.0
2月	258.8	18.1	9.0	14.1	14.7	26.1	3.5	22.8	6.1	23.8	4.7	31.3	66.1
1-2月	561.9	17.4	8.2	18.1	11.9	23.6	5.7	19.2	5.5	20.7	9.7	30.8	58.4
1-2月金額	561.9	17.4	133.4	56.4	102.5	145.9	117.1	130.7	27.2	46.3	24.4	31.4	50.6
比重	100.0	-	23.7	10.0	18.2	26.0	20.8	23.3	4.8	8.2	4.3	5.6	9.0

資料來源：經濟部統計處新聞稿，[外銷訂單變動提要分析](#)，97年3月24日。

## 貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 97年1-2月受水果、肉類、蔬菜、油料費、中藥材等價格上揚影響，消費者物價(CPI)平均上漲3.42%；核心物價上漲2.68%。
- ◆ 97年1-2月躉售物價(WPI)上漲率受石油、天然氣、煤製品與基本金屬等價格仍處高檔影響；平均上漲9.24%。



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，97年3月5日。

## 貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 97年1-2月稅課收入1,733億元，較上年同期增加27.7%，主要係因營業稅及所得稅收入增加所致。預算達成率為10.4%，其中以關稅達成率16.4%最高。

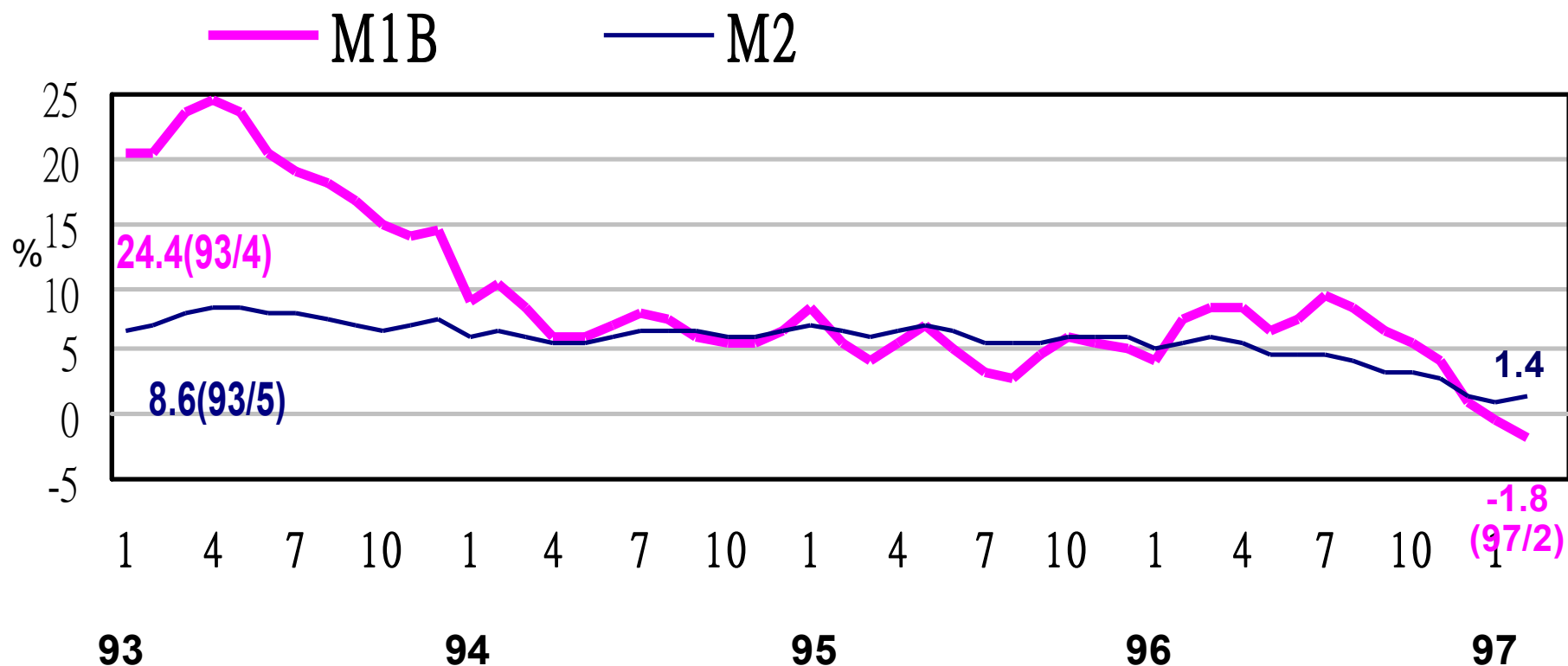
單位：新台幣億元

稅目	97年 2月	較去年同 月增減%	97年 1-2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	517	50.2	1,733	27.7	16,685	10.4
1.關稅	59	8.1	137	11.2	835	16.4
2.所得稅	266	43.6	554	44.8	7,233	7.7
3.貨物稅	130	25.1	239	22.1	1,515	15.8
4.證券交易稅	58	30.4	160	7.3	1,217	13.1
5.營業稅	-120	34.1	351	89.6	2,581	13.6
6.土地稅	38	-39.5	106	-24.4	1,261	8.4
土地增值稅	35	-41.8	93	-28.2	704	13.3
7.其他各稅	86	14.7	186	2.8	2,043	9.1

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，97年3月10日。

## 貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

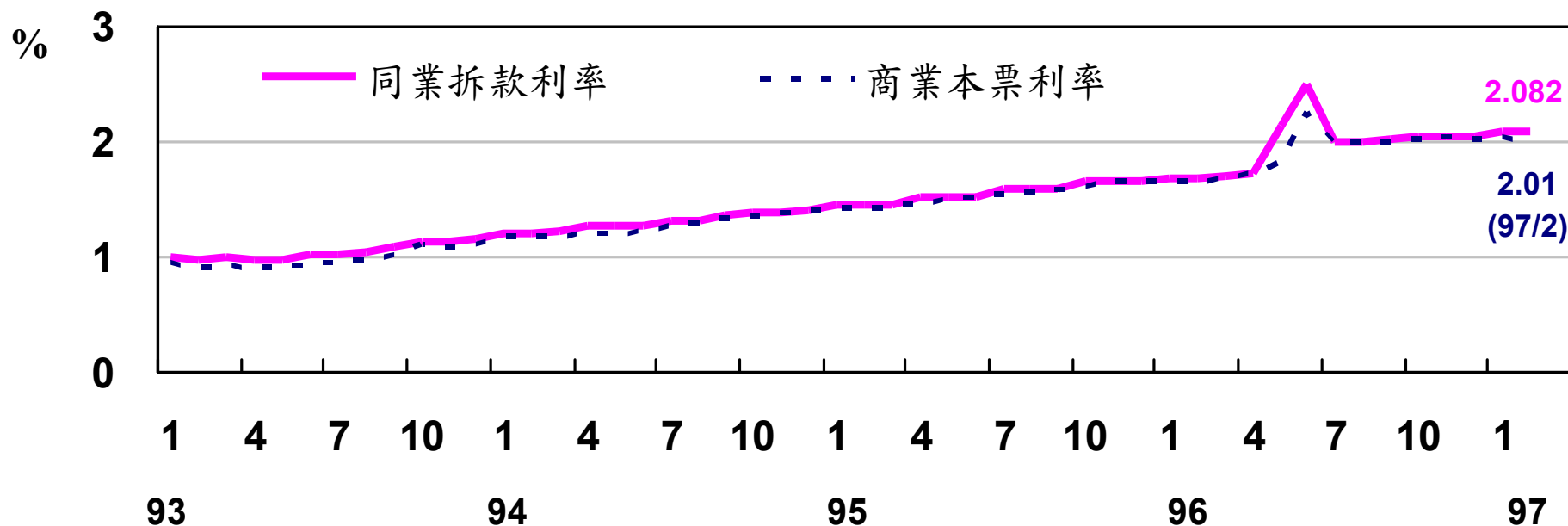
- ◆ 97年1-2月日平均貨幣總計數M2與M1B年增率分別為1.2%及-1.8%，均較去年第四季為低，主要係因銀行放款與投資成長仍緩所致。



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

- ◆ 97年2月金融業隔夜拆款利率為2.082%，商業本票利率為2.01%，較上月分別下降0.01個百分點與0.04個百分點。整體而言，市場資金仍屬寬鬆。

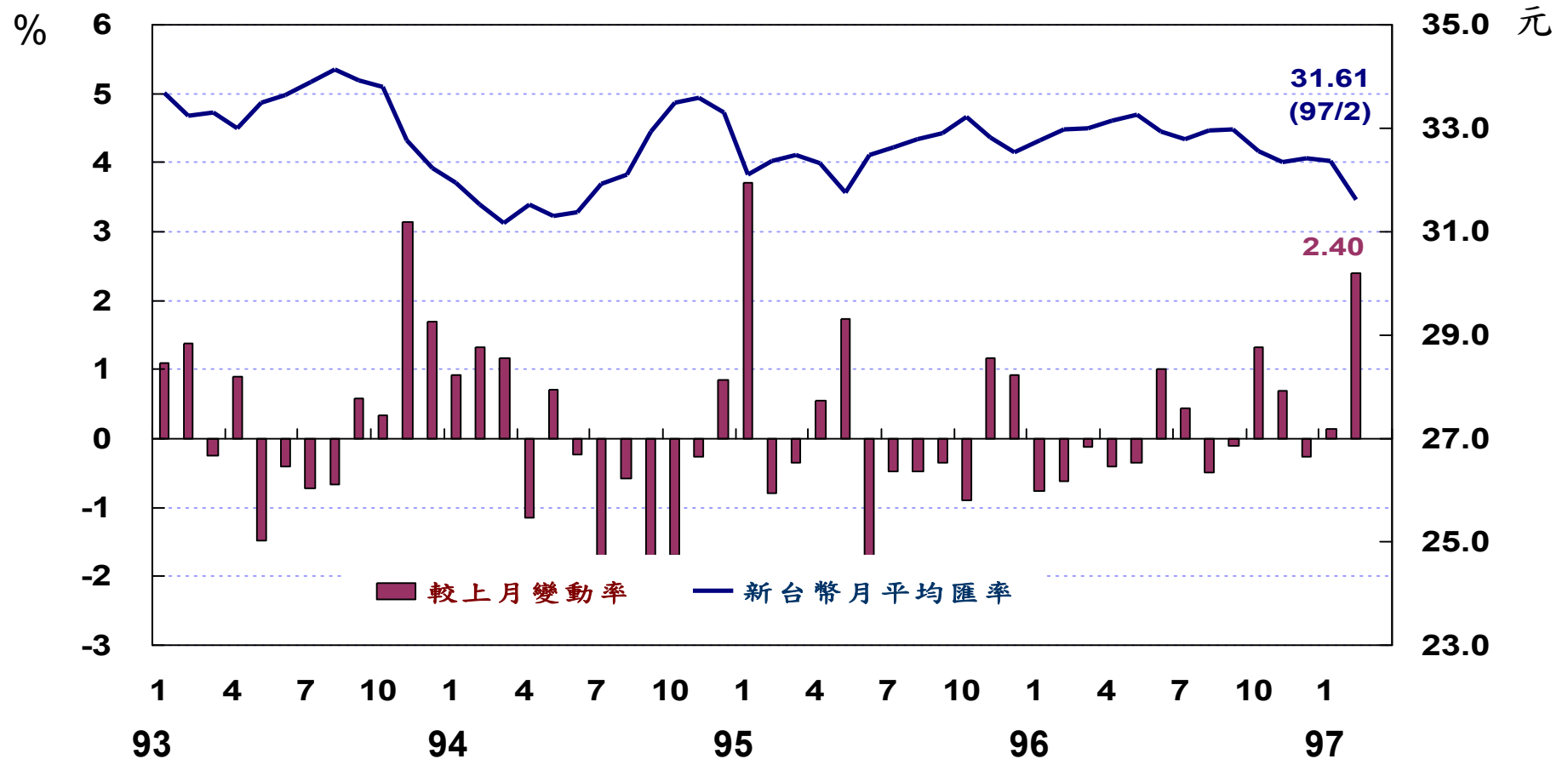


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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

- ◆ 97年1-2月新台幣兌美元匯率受外資匯入、國際美元走弱等因素影響，呈現升值走勢，1月平均匯率32.37元，2月平均匯率貶為31.61元，1-2月平均31.99元，較上年同期升值2.75%。

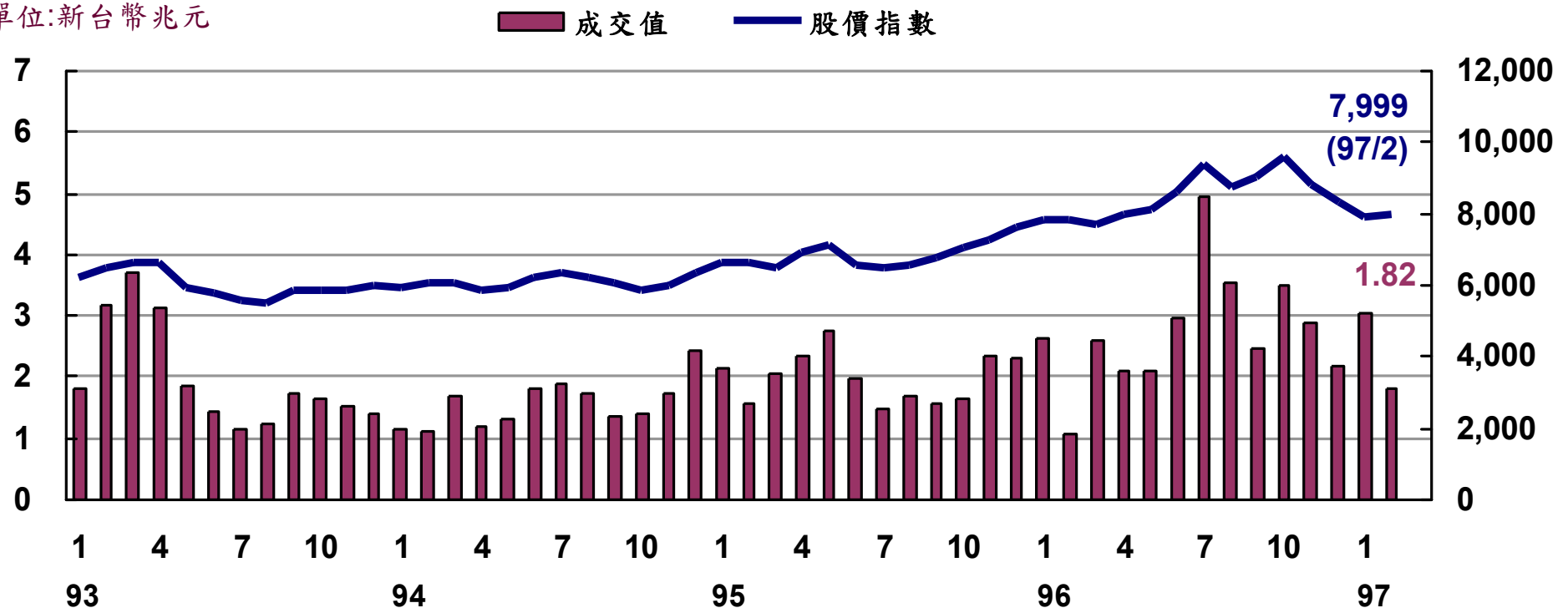


資料來源：經建會經研處彙編。

## 貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

◆ 97年1月股價震盪走低，全月平均股價為7,922點，成交值3兆574億元。2月股市因國內外法人積極投入，呈盤升走勢，全月平均股價為7,999點，成交值則減為1兆8,213億元，主因農曆春節假期，交易日減少所致。

單位:新台幣兆元

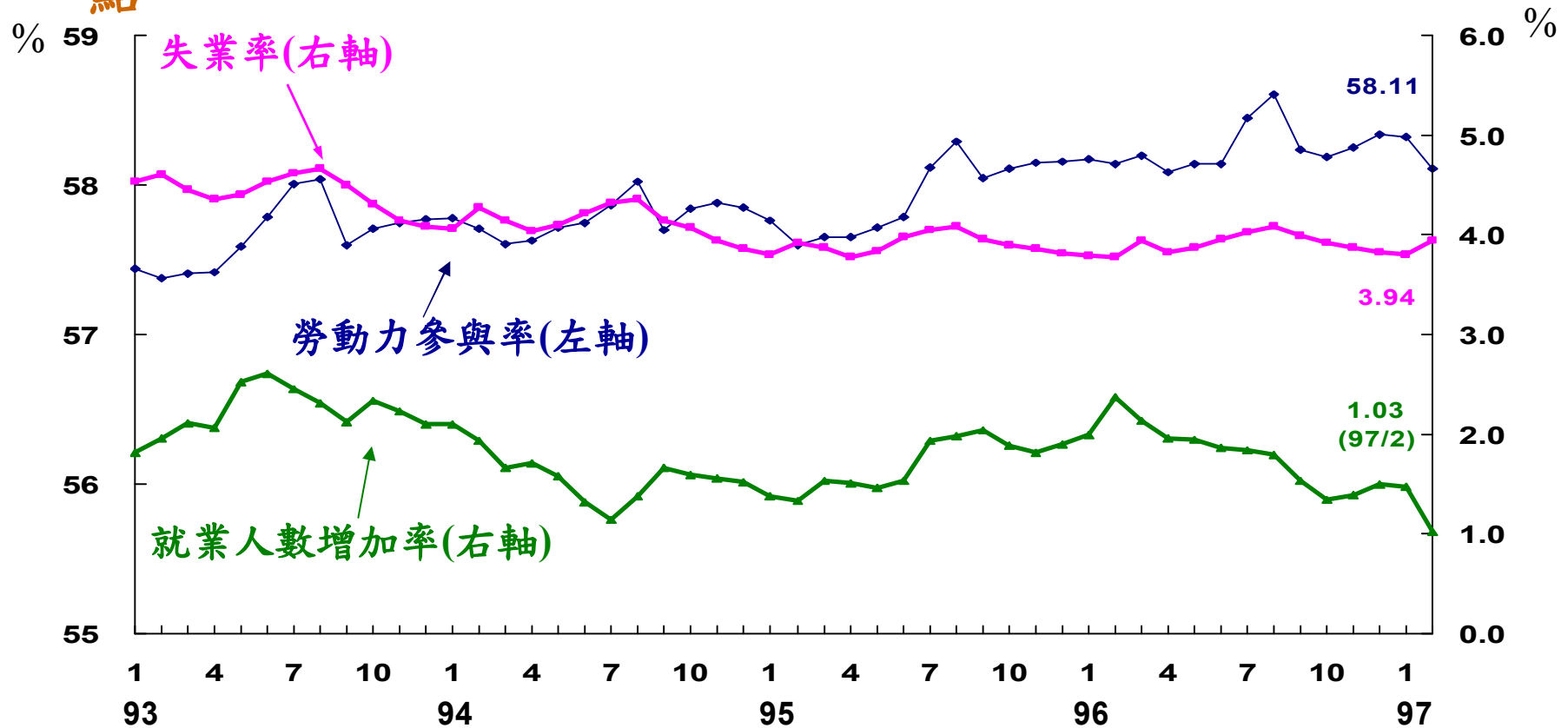


註：97年3月初，受全球股市不振，投資人獲利了結，國內股價走緩，3月17日跌回8,000點左右；嗣後，隨國際股市回穩，國內大選明朗化，以及外資大幅加碼買進等影響，國內股市轉揚。

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

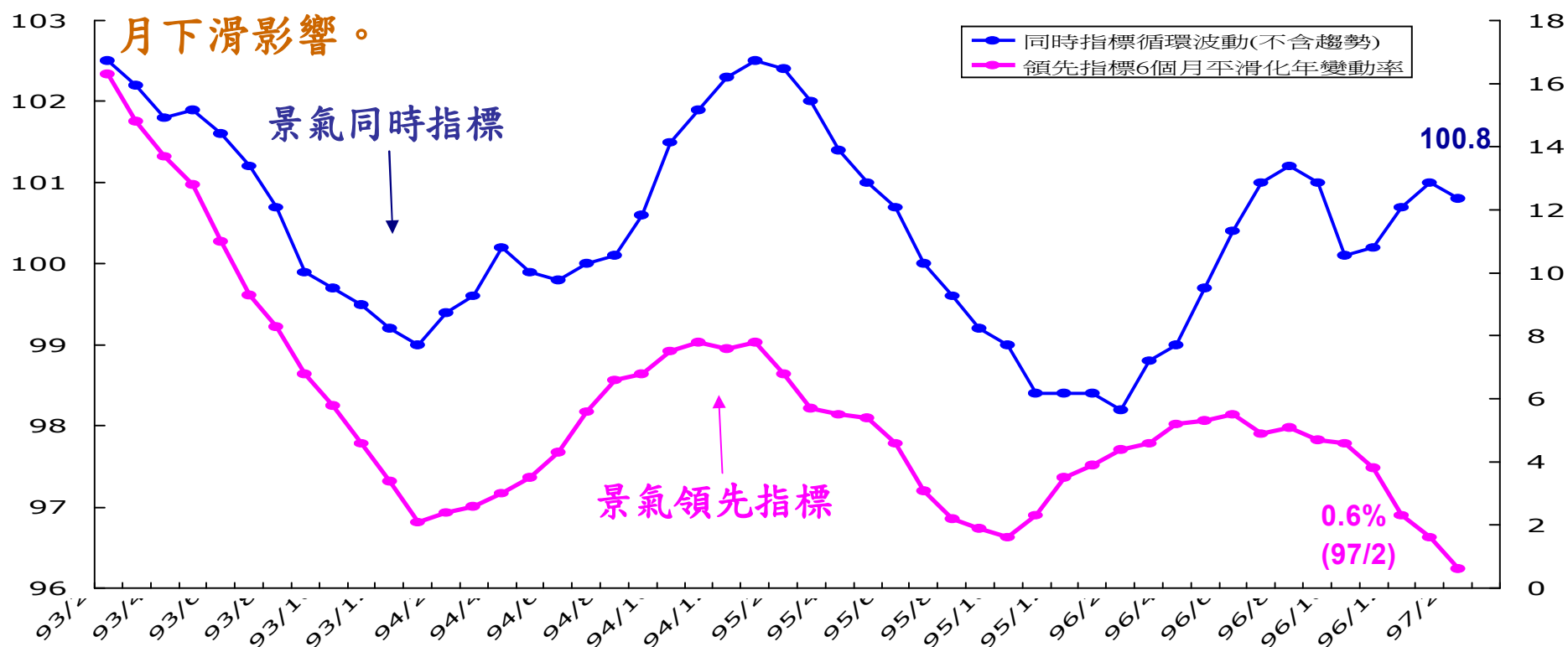
- ◆ 97年1-2月勞動力參與率為58.21%，較上年同期上升0.06個百分點；就業人數也較上年同期增加1.26%。
- ◆ 97年1-2月平均失業率為3.87%，較上年同期上升0.08個百分點。



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，97年3月24日。

## 貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

- ◆ 97年2月份景氣領先指標6個月平滑化年變動率續較上月下跌，主要係因製造業存貨量指數、核發建照面積、外銷訂單指數、實質M1B貨幣總計數、股價指數、工業及服務業加班工時等走緩所致。
- ◆ 97年2月景氣同時指標亦較上月略降，係受批發、零售及餐飲業營業額指數、實質機械及電機設備進口值、實質製造業銷售值與工業生產指數較上月下滑影響。



資料來源：經建會經研處，97年2月份景氣概況新聞稿，97年3月27日。

## 貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆97年2月景氣對策燈號續呈綠燈，綜合判斷分數為27分，顯示當前國內景氣維持穩定。

	2007年											2008年				
	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	12月	1月		2月	
	月	月	月	月	月		燈號	%	燈號	%						
綜合判斷 燈號																
分數	19	23	18	20	25		30	30	32	32	28	29	29 <sub>r</sub>		27	
貨幣總計數M1B變動率						貨幣總計數M1B								-0.5		-2.2
直接及間接金融變動率						直接及間接金融								3.3 <sub>r</sub>		2.8
票據交換及跨行通匯總額變動率						股價指數								1.4		2.3
股價指數變動率						工業生產指數								12.8 <sub>r</sub>		12.0
製造業新接訂單指數(平減)變動率						非農業部門就業人數								1.6		1.5
海關出口值(平減)變動率						海關出口值								12.1 <sub>r</sub>		16.4
工業生產指數變動率						機械及電機設備進口值								14.6 <sub>r</sub>		5.0
製造業成品存貨率						製造業銷售值								11.8 <sub>r</sub>		11.6 <sub>p</sub>
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								4.1 <sub>r</sub>		0.7 <sub>p</sub>

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：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。新舊構成項目間並無一對一替換關係，解讀上宜注意。

資料來源：經建會經研處，97年2月份景氣概況新聞稿，97年3月27日。

## 參、結 語

- 一、97年1-2月國內經濟持續成長，對外貿易及外銷訂單熱絡，惟出超金額縮減；就業市場活絡，就業人數及勞動力參與率均增加；在金融面，股市盤整向上，新台幣兌美元匯率升值；躉售物價、消費者物價漲幅擴大，值得注意。綜合上述經濟、金融變化，2月景氣對策信號續呈代表景氣穩定的綠燈。
- 二、展望未來，美國次貸後續效應導致全球成長趨緩，以及國際原油及原物料價格居高不下等不確定因素，對國內經濟成長及物價穩定形成嚴峻挑戰。政府將持續掌握外在情勢變化，並採行有效之因應對策，以維持經濟穩健成長。
- 三、今(97)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。