

上篇 總體經濟計畫執行檢討

第一章 世界經貿情勢檢討

2006年全球經濟持續穩健擴張，根據環球透視公司(Global Insight Inc.)2007年5月估計，2006年世界經濟成長率達4.0%，較2005年的3.5%提高0.5個百分點。其中，工業國家雖受國際油價飆漲、連續升息等負面因素影響，惟成長動能依然強勁，美國、日本、歐盟經濟成長率皆較上年提升；新興經濟體則持續展現強勁成長動能，扮演世界經貿成長的重要動力來源。尤其是東亞新興國家在區內經貿強勁整合的帶動下，經濟成長表現相對優於其他地區國家。

- 2006年美國經濟成長率為3.3%，較2005年提高0.1個百分點；日本與歐盟內需穩健擴張，經濟景氣同步上揚，經濟成長率分別達2.2%、3.0%，較2005年分別提高0.3、1.2個百分點。惟2004年以來，若干工業國家利率逐漸攀升，加上房地產債負居高不下，房地產市場泡沫化隱憂浮現，恐將衝擊未來經濟成長動能。
- 2006年新興經濟體成長強勁，亞洲、東歐／中東與非洲、拉丁美洲新興經濟體分別成長8.1%、5.8%及5.2%，高於工業國家平均經濟成長率2.9%。新興經濟體續朝經濟開放與自由化之路邁進，各國所得大幅躍升，國內需求明顯增強，新興經濟體商品出、進口增加率分別為18.8%、18.3%，高於世界商品出、進口增加率15.8%、15.4%。
- 2006年國際原油價格屢創新高，美國西德州中級石油(WTI)每桶平均價格達66.02美元，較2005年上漲16.9%。國際油價的持續攀升，主要係因中國及印度等亞洲新興國家原油需求成長強勁，加以產能擴張有限及地緣政治情勢緊張，威脅石油的生產與供應所致。惟近年來節能技術的發展與替代能源的使用，石油消費量占各國GDP比率明顯下降，加上各國維持低利率政策及全球化競爭抑低進口商品價格降低等因素，亦部分抵銷高油價的負面效應。

第一節 全球經濟成長加速

2006年世界經濟成長加速，成長率增達4.0%，較2005年提高0.5百分點。其中，美國經濟維持上年成長速度；歐盟及日本經濟成長則較上年為佳；東亞國家在區內經貿加速整合的帶動下，經濟成長表現相對優異。

一、美國經濟持續穩健擴張

2006年美國經濟成長率達3.3%，較2005年提高0.1個百分點。其中，民間消費續居經濟成長的主動能角色。

—2006年民間消費成長率達3.2%，對經濟成長的貢獻達2.24個百分點。其中，下半年美國房地產市場景氣雖明顯減緩，惟就業持續成長，加上國際油價自8月的高峰下跌，部分抵銷房地產市場降溫對民間消費支出的負面衝擊，耐久財與非耐久財消費分別成長5.0%、3.7%，對經濟成長的貢獻分別達0.41、0.76個百分點。

—美國固定投資受到房地產市場景氣趨緩影響，成長明顯轉緩。2006年成長率由2005年的7.5%劇降至2.9%，對經濟成長的貢獻僅達0.47個百分點。其中，住宅投資衰退幅度最大，成長率由2005年的8.6%降至負成長4.2%；企業設備與軟體投資受汽車及營造業相關需求降低影響，成長率亦由上年的8.9%降至6.5%。

二、日本與歐盟經濟成長同步上揚

2006年日本與歐盟國內需求明顯擴增，帶動經濟成長同步上揚。其中，歐盟國家經濟成長強勁，成長率創近6年最高水準。

—2006年歐盟國家經濟強勁成長，主要係因企業信心增強及勞動市場改善，激勵國內需求的擴增，經濟成長率達3.0%，為2001年以來的最高水準。其中，德國由於出口穩健擴增，企業投資增加，加上民間部門因預期2007年1月調高加值營業稅而提前消費，2006年經濟成長率由2005年的1.1%升至2.9%，扮演歐盟經濟成長的主動能角色；法國則因就業擴增支持民間消費成長，經濟成長率亦由2005年的1.2%升至2.1%。

表I-1.1.1 世界經濟主要指標

單位：%

	2004	2005		2006	
	IMF	IMF	Global Insight	IMF	Global Insight
世界經濟成長率	5.3	4.9	3.5	5.4	4.0
美國	3.9	3.2	3.2	3.3	3.3
日本	2.3	1.9	1.9	2.2	2.2
歐盟	2.4	1.9	1.8	3.2	3.0
東亞	8.7	8.6	7.7	9.0	8.1
亞洲四龍	5.9	4.7	4.9	5.3	5.4
東協四國	5.8	5.2	5.2	5.4	5.4
中國	10.1	10.4	10.4	10.7	10.7
拉丁美洲	5.7	4.6	4.5	5.5	5.4
俄羅斯	7.2	6.4	6.4	6.7	6.7
中東歐	6.5	5.5	5.6	6.0	6.2
世界貿易量擴張率	10.6	7.4	—	9.2	—
國際初級商品價格變動率					
原油	30.7	41.3	—	20.5	—
非油初級商品	18.5	10.3	—	28.4	—
消費者物價上漲率					
工業國家	2.0	2.3	—	2.3	—
新興市場與開發中國家	5.6	5.4	—	5.3	—

註：東亞包含亞洲四龍、東協四國及中國；東協四國指印尼、馬來西亞、菲律賓及泰國。

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook*, April 2007.

2. Global Insight Inc., *Interim Report*, May 2007.

- 日本2006年國內需求與出口穩健擴張，經濟成長率達2.2%，較2005年的1.9%提高0.3個百分點。其中，民間投資受到企業獲利佳、資產負債表改善，以及銀行信用擴張的激勵，成長尤為強勁。

三、東亞新興國家持續強勁成長

2006年東亞在中國經濟快速擴張的帶動下，區內各國經濟持續穩健成長，經濟成長率由2005年的7.7%續升至8.1%，成長表現相對其他地區出色。

- 2006年中國由於固定投資與出口持續快速擴張，經濟成長率達10.7%，高於上年的10.4%，已連續4年達二位數成長。其中，為抑制投資過度擴增，中國政府雖先後2度調高貸款利率、3度提高金融機構存款準備率，惟成效有限，固定投資增加率(1至11月)達26.6%，高於上年的25.7%。至於出口則較上年增加27.2%，高於進口增加率的20.0%，促使貿易順差不斷擴大及外匯準備持續累增。2006年底中國外匯準備升達1兆663億美元，已超越日本，成為世界第一大外匯準備國家，不僅加深與歐美等國的貿易摩擦，並增大人民幣升值壓力。
- 2006年亞洲四龍受到全球經濟復甦及大陸經濟強勁成長的帶動，出口明顯復甦，特別是電子產品的出口成長尤為強勁，加上國內需求回升，經濟成長率由2005年的4.9%升達5.4%。其中，新加坡經濟成長率由6.6%升至7.9%，居亞洲四龍之冠；香港雖由7.5%降至6.8%，已連續3年超過6%的成長水準；南韓經濟成長率亦升至5.0%，較2005年提高0.8個百分點。
- 2006年東協四國受惠於強勁出口成長、寬鬆貨幣政策及氣候優良有利農業生產等因素，經濟成長率由2005年的5.2%升至5.4%。其中泰國、馬來西亞、菲律賓由於電子產品出口大幅擴增，經濟成長率分別由2005年的4.5%、5.2%、5.0%，升至5.0%、5.9%、5.4%；印尼雖因出口原油、天然氣、礦產及棕櫚油等獲利，惟民間投資不振，經濟成長率由5.7%略降至5.5%。

第二節 新興經濟體勢力擴增

2006年，新興經濟體展現強勁成長動能，不僅提供新興的全球消費及投資市場，並為支撐世界經貿成長的動力來源。其中，中國及印度兩大經濟體持續高度成長，續居世界成長引擎角色。

一、新興經濟體續居全球經濟成長主動能

2006年，新興經濟體(詳表I-1.2.1註)平均經濟成長率7.0%，高於工業國家平均經濟成長率2.9%，對全球經濟成長的貢獻約占4成。其中，亞洲、東歐／中東與非洲、拉丁美洲新興經濟體分別成長8.1%、5.8%及5.2%，形成新興市場黃金三角。

- 新興經濟體三大區塊中，亞洲新興經濟體憑藉低廉勞力及產業群聚生產優勢，連續3年以8%左右的速度增長；占全球GDP(以美元計算)之比率，由2005年之11.7%續增為2006年之12.5%。其中，中國、印度經濟成長率分別為10.7%、8.6%，兩國合計對世界經濟成長率的貢獻占17.9%，為世界經濟成長的主要動力來源。
- 東歐／中東與非洲、及拉丁美洲新興經濟體受惠於原物料價格高漲及區域經濟整合效應，經濟亦呈穩步增長；占全球GDP(以美元計算)之比率，分別由2005年之5.6%、4.6%續增為2006年之6.0%、4.9%，兩者合計對世界經濟成長率的貢獻占13.2%。

二、新興經濟體驅動世界貿易擴增

2006年，新興經濟體續朝經濟開放與自由化之路邁進，對外貿易持續擴增。此外，隨著各國所得大幅躍升，中產階級興起，國內需求明顯增強，亦成為全球龐大的消費市場。2006年新興經濟體商品出、進口增加率分別為18.8%、18.3%，均高於世界商品出、進口增加率15.8%、15.4%；新興經濟體商品出口對全球商品出口增加率之貢獻達42.2%。

- 東歐／中東與非洲、及拉丁美洲新興經濟體為全球原物料主要供應國，受惠於國際原物料價格上漲，商品出口增加率分別達20.7%及19.8%；亞洲新興經濟體在中國、印度及四小龍外銷強勁帶動

下，商品出口增加率亦達17.9%。

- 2006年新興經濟體占全球商品出口比率，由2005年之35.5%續增為36.4%。其中，亞洲新興經濟體所占比率由22.4%續增為22.8%；東歐/中東與非洲、及拉丁美洲新興經濟體所占比率分別為8.9%及4.7%。

三、新興經濟體推升國際原物料價格

新興經濟體國內消費力崛起，加以積極融入全球產業分工鏈，扮演世界工廠的角色，引發對能源及原物料的強勁需求，為推升國際能源及原物料價格上漲的重要因素。

- 新興經濟體為國際能源及原物料的重要消費地區，其中，中國為全球穀類、鋼鐵、煤礦等初級商品的最大消費國。根據國際鋼鐵協會(IISI)估計，2006年中國鋼材消費成長9.0%，占全球鋼材消費總量比重高達三分之一，且高於歐盟及北美地區消費量之和。
- 國際能源總署(IEA)估計，2006年全球原油需求成長0.9%，主要係新興經濟體需求擴增所致。其中，中國之原油需求成長6.9%，占2006年原油新增需求6成，為全球原油需求量擴增最快速之國家。

四、新興經濟體積極對外投資布局

近年來，新興經濟體一方面憑藉富饒的自然資源、低廉的勞動成本與龐大的市場潛力，持續吸引外人投資；另一方面，隨著經濟高速成長與外匯存底持續累積，亦積極進行對外投資，開展全球布局。

- 根據中國商務部統計，2006年中國實際使用外資金額(不含金融類)達630億美元，較2005年成長5%；對外直接投資(不含金融類)161億美元，較2005年大幅成長32%，積極進行全球布局。
- 中國之對外投資主要係基於資源尋求及市場開拓考量，投資地區集中於拉丁美洲及亞洲國家，兩者合計占中國對外投資比率高達9成。

表I-1.2.1 新興經濟體占全球經貿比重

	2004	2005	2006
占全球 GDP(以美元計算)比率(%)			
新興經濟體	20.3	21.9	23.4
亞洲新興經濟體	11.0	11.7	12.5
亞洲四龍	3.1	3.2	3.2
東協四國	1.5	1.5	1.7
中國	4.6	5.0	5.4
印度	1.7	1.8	1.9
東歐／中東與非洲新興經濟體	5.0	5.6	6.0
俄羅斯	1.4	1.7	2.0
拉丁美洲新興經濟體	4.2	4.6	4.9
巴西	1.6	1.8	2.0
占全球商品出口比率(%)			
新興經濟體	33.8	35.5	36.4
亞洲新興經濟體	21.6	22.4	22.8
亞洲四龍	10.1	9.9	9.7
東協四國	3.8	3.8	3.8
中國	6.8	7.6	8.2
印度	0.8	0.9	1.0
東歐／中東與非洲新興經濟體	7.9	8.6	8.9
俄羅斯	2.1	2.4	2.6
拉丁美洲新興經濟體	4.4	4.5	4.7
巴西	1.1	1.2	1.2

註：國際間對於新興經濟體並無一致定義，本文爰引經濟學人(The Economist)之定義，涵蓋範圍如下：

1. 亞洲新興經濟體包含亞洲四龍(新加坡、香港、南韓、台灣)、東協四國(印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國)、中國、印度及巴基斯坦。
2. 東歐／中東與非洲新興經濟體包含俄羅斯、土耳其、匈牙利、捷克、波蘭、南非、埃及、以色列、摩洛哥及沙烏地阿拉伯。
3. 拉丁美洲新興經濟體包含巴西、阿根廷、哥倫比亞、秘魯、智利及墨西哥。

資料來源：依據Global Insight Inc., *World Overview*, April, 2007資料計算。

走出金融危機－東亞經濟之重振與挑戰

根據世界銀行「亞洲金融危機十年後」研究報告(2007年4月)，亞洲新興經濟體已從1997年的金融危機中復甦，成果傲人。惟這些國家亦正面臨新的外部挑戰，亟待克服，方能確保未來經濟成長腳步更加穩健。

2006年，東亞經濟成長率高達8.1%，為1997年金融危機發生10年來，最強勁的成長速度，且該區域以美元計算的產值已較危機前倍增至逾5兆美元，外匯準備超過2兆美元，貧窮率亦降低一半。此外，各國並大力進行金融改革，舉如：南韓整頓銀行體系及家族公司制度，印尼、泰國致力健全金融業發展等。一般而言，亞洲新興經濟體之經濟體質已較金融危機發生前明顯改善。

中國的持續強勁成長，係東亞經濟得以自金融危機中快速重振的主要推動力量，惟伴隨經濟快速成長而來的貧富差距擴大、環境污染等問題，係未來中國經濟能否持續發展之隱憂。此外，東亞經濟亦面臨下列挑戰：

- －突破中所得困境：歷史經驗顯示，某些國家在經濟邁入中所得水準後，即陷入停滯，無法更進一步轉型至高所得經濟。若未妥適突破此困境，除使經濟成長轉緩外，並將衍生社會及政治問題。因此，各國應加強改善投資環境，提升勞動技能水準，及制定永續發展的經濟戰略。
- －防範新的衝擊和危機：自亞洲金融危機以來，各國已習於以大量的外匯存底做為防範危機的手段。惟過量的外匯準備可能引發信貸過度擴張、通膨壓力及資產市場泡沫化等問題，各國應加強管理，防範新衝擊和危機。

資料來源：World Bank, *Ten Years After the Crisis*, April, 2007, pp.25-37.

第三節 工業國家房地產市場變化

近年來，工業國家受惠於市場利率長期維持低檔、僅付利息的寬延型房貸與浮動利率房貸(adjustable-rate-mortgage)的興起，以及資產證券化的推動，房價屢創新高。各國房地產市場持續活絡，並成為經濟成長的重要動能。惟自2004年起各國利率紛紛由谷底回升，加以房地產債負迅速累增，房地產市場潛存泡沫化隱憂，恐將衝擊各國經濟成長動能，值得重視。

一、工業國家債負規模大幅擴增

近年來工業國家房地產投資活絡，導致房地產債負迅速累增，房地產債負占各國家庭債負比率已增達三分之二。此外，各國家庭儲蓄卻迭創新低，將減弱民間消費、投資動能。

(一)家庭債負迭創新高

工業國家家庭債負自1990年代中期以來迅速累增，占家庭可支配所得比率迭創新高，主要係房地產債負大幅擴增所致。家庭房地產債負的迅速累增，恐將成為支撐房地產榮景的制限因素。—根據OECD分析，近10(1995至2005)年來，工業國家家庭債負迅速累增，澳洲、紐西蘭及荷蘭家庭債負占可支配所得比率10年來增加1倍，分別由83%、96%、113%，倍增至173%、181%、246%。

—1995至2005年間，房地產債負占總債負擴增比率以西班牙增加25.7個百分點居冠，丹麥、芬蘭的12.6個百分點、12.5個百分點居次，美國亦達7.1個百分點。其中，紐西蘭、愛爾蘭及荷蘭家庭房地產債負占總債負比率2005年均已高達8成，澳洲、英國、美國則為7.5成。

—美國家庭債負占可支配所得比率自1999年即超過100%，2005年更高達135%。其中，家庭房地產債負占可支配所得比率亦由1995年的63%增至2005年的101%，增加38個百分點，惟仍遠低於荷蘭的105個百分點及紐西蘭的81個百分點；同期間，英國亦增加42個百分點。

(二) 家庭儲蓄率持續下滑

工業國家家庭儲蓄迭創新低，家庭消費及舉債能力已明顯削弱，恐將對經濟成長及房地產市場造成負面衝擊。

— 1995至2005年間，工業國家家庭儲蓄占可支配所得比率明顯下降，澳洲、日本及加拿大分別下降9.6、9.0及8.0個百分點。

— 其中，澳洲、丹麥及芬蘭家庭儲蓄占可支配所得比率已降至負值，2005年分別為-2.9%、-2.8%、-0.4%。

— 美國家庭儲蓄率亦由1992年的7.7%高峰逐年下降，自2005年起即轉為負數(-0.4%)，2006年更續降至-1.1%。

表I-1.3.1 工業國家家庭總債負、房地產債負及儲蓄之變化

單位：%

	家庭總債負 占可支配所得比率			家庭房地產債負 占總債負比率			家庭儲蓄 占可支配所得比率		
	1995	2000	2005	1995	2000	2005	1995	2000	2005
美國	93	107	135	67.7	68.2	74.8	4.6	2.3	-0.4
日本	130	136	132*	37.7	46.3	48.5*	11.9	8.3	2.9
德國	97	111	107	60.8	64.0	67.3	11.0	9.2	10.6
法國	66	78	89	75.8	69.2	73.0	12.9	12.0	11.8
義大利	32	46	59	59.4	60.9	61.0	18.5	8.9	10.6
英國	106	118	159	73.6	72.9	75.5	10.2	5.1	4.9
加拿大	103	114	126	67.0	61.4	60.3	9.2	4.7	1.2
澳洲	83	120	173	63.9	68.3	75.1	6.7	2.8	-2.9
丹麥	188	236	260*	60.1	64.4	72.7*	1.3	-1.9	-2.8
芬蘭	64	66	89	59.4	66.7	71.9	4.7	-1.3	-0.4
愛爾蘭	—	81	141	—	76.5	82.3	—	—	—
荷蘭	113	175	246	80.5	78.9	79.7	11.3	6.6	6.5
紐西蘭	96	125	181	91.7	94.4	93.4	—	—	—
西班牙	59	83	107*	40.7	59.0	66.4*	16.4	11.2	10.4
瑞典	90	107	134	55.6	54.2	61.9	9.1	3.2	7.9

註：*係指2004年資料。

資料來源：OECD, *OECD Economic Outlook*, No. 80, December 2006.

二、房地產泡沫化隱然浮現

工業國家房地產市場隨著各國利率的調升，房地產債負的累增，泡沫化現象已隱然浮現，潛存向下修正風險。工業國家房地產價格一旦向下修正，民間投資及消費行為將轉趨保守，恐會削弱各國經濟成長動能。

(一)美國房地產市場降溫

2006年底美國聯邦基準利率已由2004年6月的1.00%逐步升至5.25%，促使房貸成本大幅攀高。加以2006年美國次級房貸危機潛存，房地產市場成長動能明顯削弱，延遲還款或違約情形惡化，銀行業者貸款轉趨謹慎，已對美國房價及建築業景氣造成衝擊。

—2006年美國房價較2005年高峰平均已下跌15%，房地產價格的下跌，使得銀行貸放轉趨保守，房市投資者可獲貸款額度明顯下降，房地產交易量因而受到顯著衝擊。美國新成屋銷售量，2006年僅為106萬戶，較2005年減少17.3%；新屋開工率亦已大幅下降，由2006年初的227萬棟，降至年底的163萬棟。

美國次級房貸危機潛存

次級房貸(subprime mortgage)係指金融機構針對信用評等較差的借款人所承作的房貸業務。由於所承擔的風險較一般房貸為高，故貸款利率亦相應提高，藉以規避潛在的違約風險。惟隨著聯邦基準利率的不斷調高，貸款利率亦隨之不斷攀升，超過借款人的還款能力，終至造成呆帳的激增。

—美國次級房貸的放款金額占所有新房貸金額比率，已由2001年的5%增至2006年的20%。

—2006年第4季次級房貸違約率已高達13.33%，為4年來新高紀錄，整體房貸違約率亦達4.95%。

資料來源：美國抵押銀行協會。

表I-1.3.2 工業國家房價指數之變動

單位：%

	2006年 ¹	2005年第3季	1997至2006年
丹麥	23.3	18.7	115
愛爾蘭	14.2	6.2	252
加拿大	12.8	4.3	69
法國	12.5	15.5	127
瑞典	12.0	9.5	123
比利時	11.8	20.0	118
西班牙	10.8	13.4	173
紐西蘭	9.6	14.9	94
澳洲	9.5	1.7	132
英國	9.6	2.7	192
美國	7.7	12.7	100
義大利	6.6	7.3	88
荷蘭	6.2	5.3	97
瑞士	2.0	0.8	16
德國	-0.8	-1.3 ²	-1 ³
日本	-2.7	-5.4	-32

註：¹為迄2006年11月各國最新資料；²為2004年資料；³為1997至2004年資料。
資料來源：經濟學人。

—2006年美國民間住宅固定投資成長率已由2005年的8.6%，反轉降至負成長4.2%，第4季更降至負成長19.8%，對經濟成長已造成負面衝擊。惟民間消費支出因就業市場仍穩健成長，成長率僅略由2005年的2.4%降至2006年的2.2%，降低經濟硬著陸的風險。

(二)其他工業國家房地產景氣亦有降低現象

2006年多數工業國家房價雖迭創歷史新高，惟隨著各國利率的不斷上揚，恐將加重債息負擔，房地產價格下挫風險潛存。

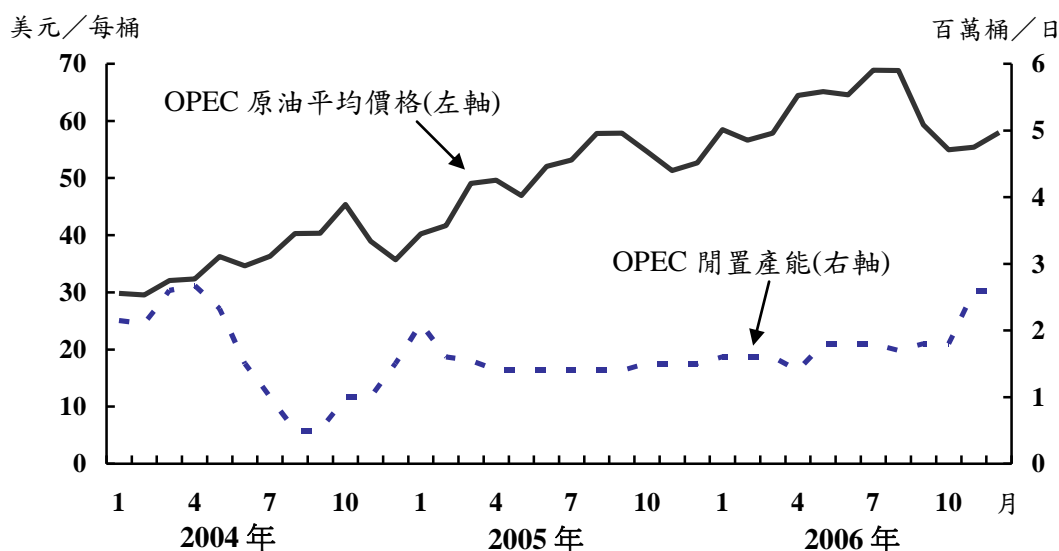
—根據經濟學人2006年12月分析，2006年工業國家除德國及日本房價下降外，其餘國家房價皆持續上升；其中，澳洲及英國房地產景氣雖一度疲弱，惟2006年房價已再度向上攀升。1997至2006年間，工業國家中以愛爾蘭房價上漲252%居冠，英國、西班牙分別上漲192%及173%，居第2、3位。

—根據OECD 2006年12月評估，法國及丹麥房地產價格已達到高峰。假如市場利率持續向上攀升2%，房地產價格下挫機率將超過一半；至於德國、義大利、荷蘭房地產價格下挫機率則相對較小，估計不到10%，澳洲、紐西蘭則分別估計為2成及3成。

第四節 國際油價再創新高

2006年，國際原油價格屢創新高，波動幅度明顯高於2005年，石油輸出國家組織(OPEC)原油及美國西德州中級石油(WTI)每桶平均價格分別達61.08美元、66.02美元，較2005年上漲20.6%、16.9%。其中，WTI現貨價格每桶一度升達77.05美元的歷史新高。2006年國際油價的持續攀升，主要係因中國及印度等亞洲國家原油需求強勁成長，加以受地緣政治情勢緊張影響所致。

圖I-1.4.1 國際石油價格波動



資料來源：1.OPEC網站。

2.EIA, *Short-Term Energy Outlook*, 2004-2006.

一、國際石油供需情勢

2006年，國際油價的大幅攀升，部分反映國際石油市場供需的失衡。由於全球經濟持續成長，中國及印度等新興國家的需求居高不下，加以地緣政治和突發事件的影響，威脅石油生產、供應，在預期心理影響下，國際油價乃迭創新高。

一國際原油需求持續提高：據2007年4月國際能源總署(IEA)統計，2006年全球原油每日需求量由2005年的83.6百萬桶，增至84.3百萬桶。國際原油需求的擴增，主要係因中國與印度等亞洲國家近年積極融入全球產業分工鏈，原油消費大幅激增所致。2006年，中國、

印度原油消費成長率分別高達6.9%、2.7%，遠高於全球的0.9%，其中，中國每日需求高達46萬桶，超過全球需求增量的6成，成為推升國際原油價格上揚之主力。

- 國際原油供給不易大幅擴增：由於OPEC產油配額由2002年1月的每日2,170萬桶逐漸攀升至2005年7月的2,800萬桶，並延續至2006年10月。目前OPEC各會員國除沙烏地阿拉伯外，均已接近全產能生產，加以過去二十餘年來投資不足影響石油探勘與開發，短期間不易大量增產，反映供給面的緊迫。
- 石油供給潛存不確定性：美伊戰後以來，伊拉克政局持續動盪不安；加以伊朗核武問題，成為影響2006年上半年國際油價走勢最重要的不確定風險。又黎巴嫩、以色列關係持續緊張，非洲最大產油國奈及利亞叛軍破壞產油設施事件頻傳等，均添增石油供給變數，導致短期國際油價飆漲。

表I-1.4.1 主要國家或地區對原油需求之變化

區域國家	需求增量(百萬桶/日)		需求量占全球比重(%)	
	2005年	2006年	2005年	2006年
OECD國家	0.30 (23.4%)	-0.43 —	59.4	58.4
北美	0.15 (11.7%)	-0.24 —	30.5	30.0
歐洲	0.05 (3.9%)	-0.05 —	18.6	18.3
非OECD國家	0.98 (76.6%)	1.18 (157.3%)	40.6	41.6
中國	0.27 (21.1%)	0.46 (61.3%)	8.0	8.5
印度	0 (0%)	0.07 (9.3%)	3.1	3.1
全球	1.28	0.75	—	—

註：括號內數字為占全球比重。

資料來源：IEA, *Oil Market Report*, April 2007.

二、國際石油價格上揚的衝擊

2006年，國際油價持續上揚，對全球經濟之負面衝擊有限，世界經濟仍能續保穩定成長。此主要係因為近年來全球經濟結構快速調整，配合節能技術的發展與替代能源的使用，石油消費量占各國GDP比率明顯下降。此外，各國維持低利率政策，帶動消費者需求擴增，加以全球化競爭壓力下，進口商品價格降低，不僅有助於壓低消費者物價，更發揮抑制工資上揚的力量，亦部分抵銷高油價的負面效應。惟國際原油價格若再持續攀升，對經濟成長之衝擊仍不容小覷。

一據IEA預估，若WTI現貨價格以高於基準油價40%的幅度上揚(假設基準油價為從2005年每桶51美元，升至2007年每桶60美元，再降至2012年每桶47美元)，2007年至2010年，美國與工業國家經濟成長率將分別下降0.6與0.5個百分點，中國、印度、巴西則分別下降0.6、0.3及0.5個百分點；在消費者物價方面，美國與日本則將分別增加0.5與0.7個百分點，非工業化國家因能源稅尚低，漲幅較大，中國與印度則分別增加0.9與1.5個百分點。

表I-1.4.2 高於基準油價40%的高油價情境之衝擊

單位：百分點

國家	2007年至2010年	
	GDP變動	消費者物價
工業國家	-0.5	—
美國	-0.6	0.5
德國	-0.5	0.6
法國	-0.5	0.7
義大利	-0.3	0.6
英國	-0.4	0.4
日本	-0.2	0.7
非工業化國家	-0.9	—
中國	-0.6	0.9
印度	-0.3	1.5
巴西	-0.5	0.6
全球	-0.9	—

註：假設基準油價為從2005年每桶51美元，升至2007年每桶60美元，再降至2012年每桶47美元。

資料來源：IEA, *World Energy outlook*, 2006.

全球再生能源發展概況

近年來再生能源快速發展，全球對再生能源新增發電裝置容量的投資，已從2004年的300億美元增至2005年的380億美元。2005年全球再生能源(含大水力)發電裝置容量已達932GW(10億瓦)，較2004年增加37GW。隨著國際原油價格的飆漲，開發替代能源技術將更具競爭力。

- 2005年，全球不包含大水力之再生能源發電裝置容量達182GW，較2004年增加22GW，排名前6位的國家分別是中國(42GW)、德國(23GW)、美國(23GW)、西班牙(12GW)、印度(7GW)及日本(6GW)。
- 2005年，全球生質能發電裝置容量達44GW，較2004年增加5GW，成長12.8%。2005年全球燃料酒精及生質柴油的產量，分別達330億公升、39億公升，較2004年分別成長8%及85%。其中，燃料酒精巴西及美國均生產150億公升，占全球產量9成以上；生質柴油歐盟產量成長75%，達36億公升，占全球產量9成以上，主要以德國、法國及義大利為首，產量分別達19億、6億、5億公升。
- 2005年，再生能源中發電裝置容量仍以併聯型太陽光電成長最快，成長55%，達3.1GW，其中，德國新增裝置容量達0.6GW，超過全球新增裝置容量一半以上，日本及美國分別增加0.3GW及0.07GW，分居第2位及第3位。風力成長居次，達24%，新增裝置容量達11.5GW，新增裝置容量一半以上集中於美國(2.4GW)、德國(1.8GW)及西班牙(1.8GW)。

2005年全球再生能源發電裝置容量

單位：GW(10億瓦)

國家(區域)	全球	開發中國家	歐盟	中國	德國	美國	西班牙	印度	日本
電力來源									
小水力	66	44	12	38.5	1.6	3.0	1.7	1.7	3.5
風力	59	6.3	40.5	1.3	18.4	9.2	10.0	4.4	1.2
生質能	44	24	8	2.0	1.7	7.2	0.5	0.9	>0.1
地熱	9.3	4.7	0.8	~0	0	2.8	0	0	0.5
併聯型太陽光電	3.1	~0	1.7	~0	1.5	0.2	<0.1	~0	1.2
太陽熱能	0.4	0	~0	0	0	0.4	~0	0	0
潮汐能	0.3	0	0.3	0	0	0	0	0	0
總裝置容量*	182	79	63	42	23	23	12	7	6
大水力	750	340	115	80	7	95	17	—	45

註：1.~0 係指小數據。

2.大水力指水從水壩上流下產生的電能，通常以 10MW(百萬瓦)為標準值；小水力指電力裝置容量不超過 10MW 的水力發電。

3.*不包含大水力之再生能源發電裝置容量。

資料來源：REN21, Renewables Global Status Report, 2006 Update.

