



當前經濟情勢

國家發展委員會

2014年7月1日

大綱

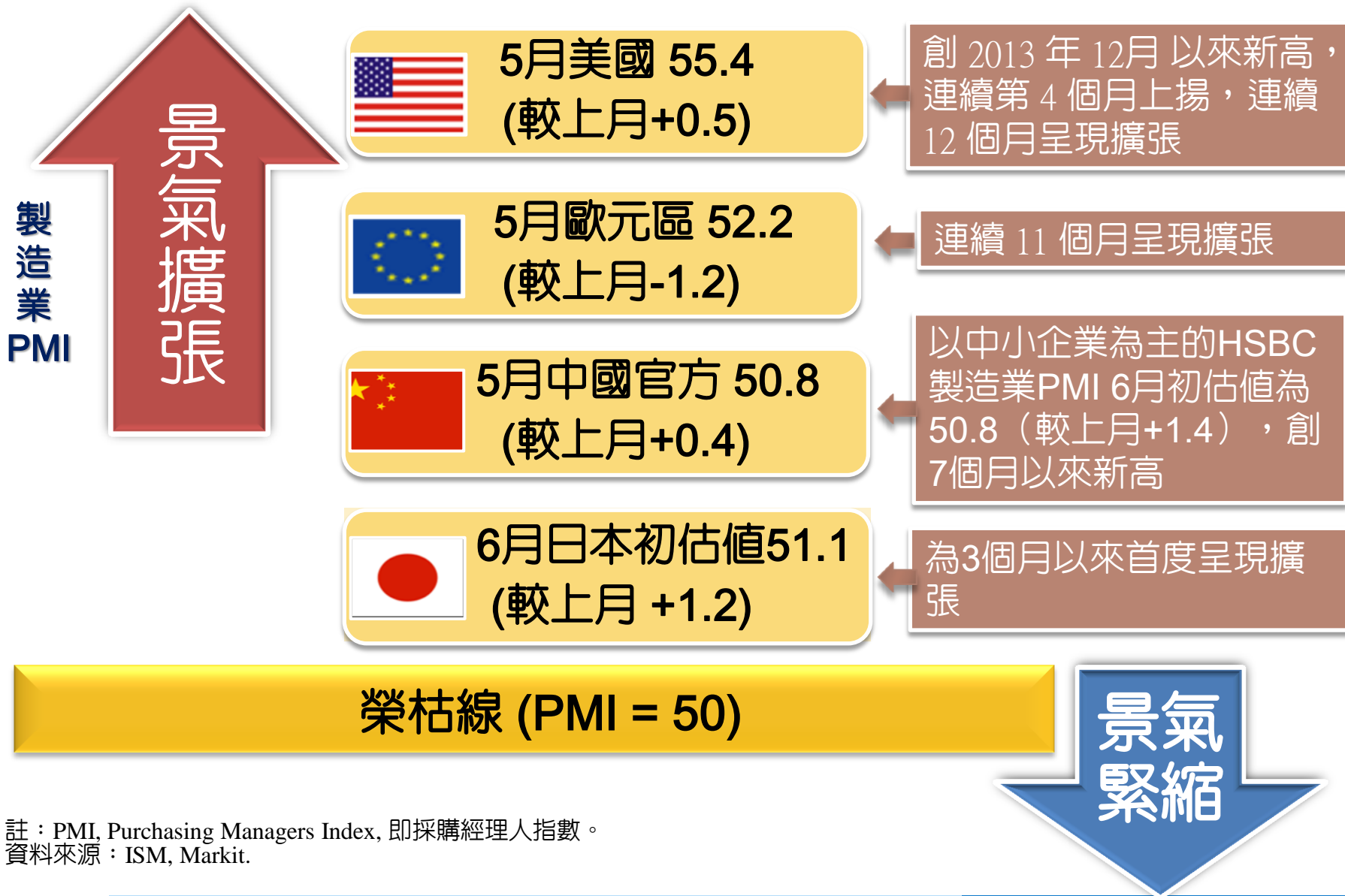
壹、國際經濟

貳、國內經濟

參、結語

壹、國際經濟

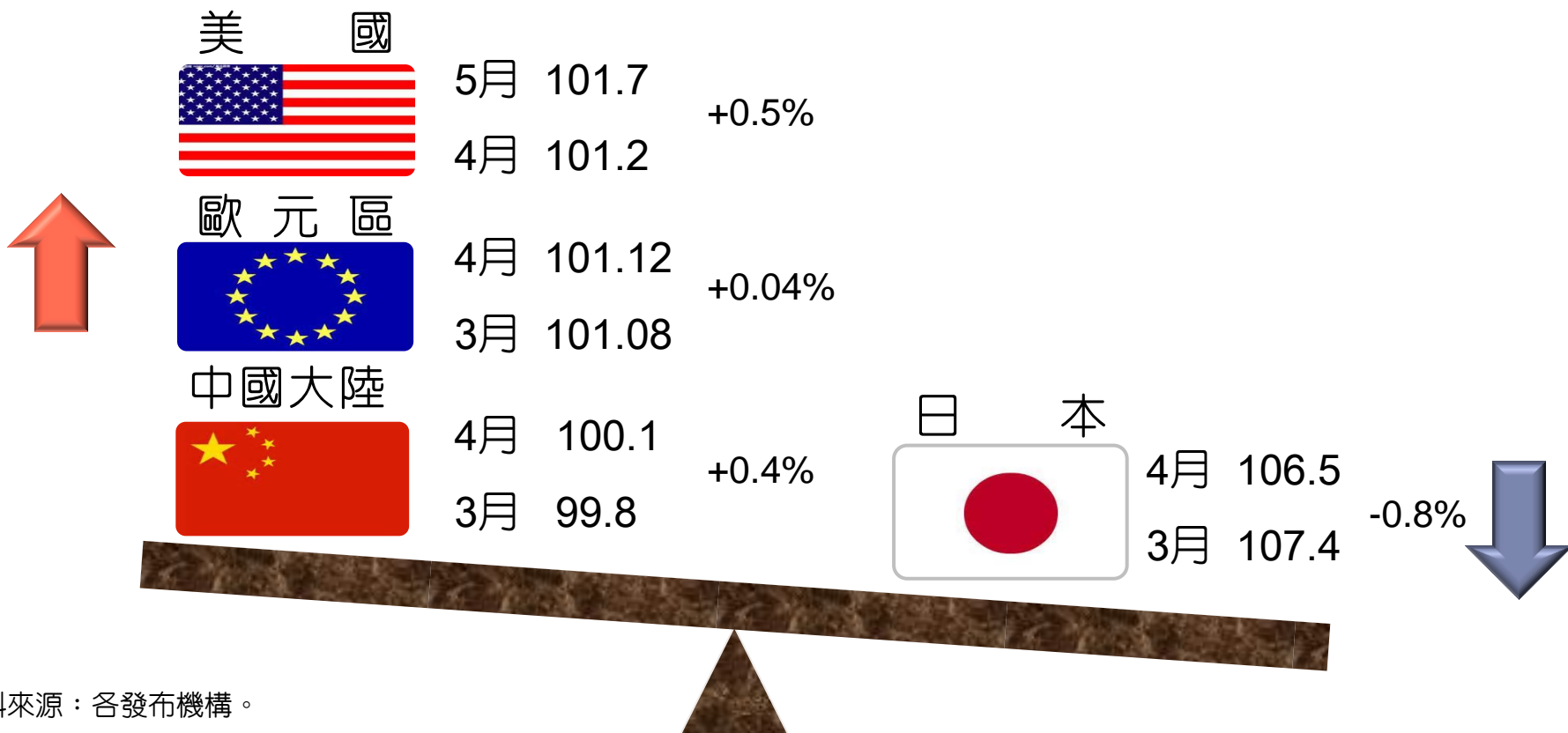
一、全球製造業活動增溫



二、歐美領先指標續呈上升

領 先 指 標

- 美國與歐元區領先指標續呈上升，顯示先進國家經濟持續復甦
- 亞洲地區，中國大陸領先指標經回溯修正後，連續第3個月上升；日本則連續第3個月下跌，惟跌幅減緩，後續走向仍須觀察

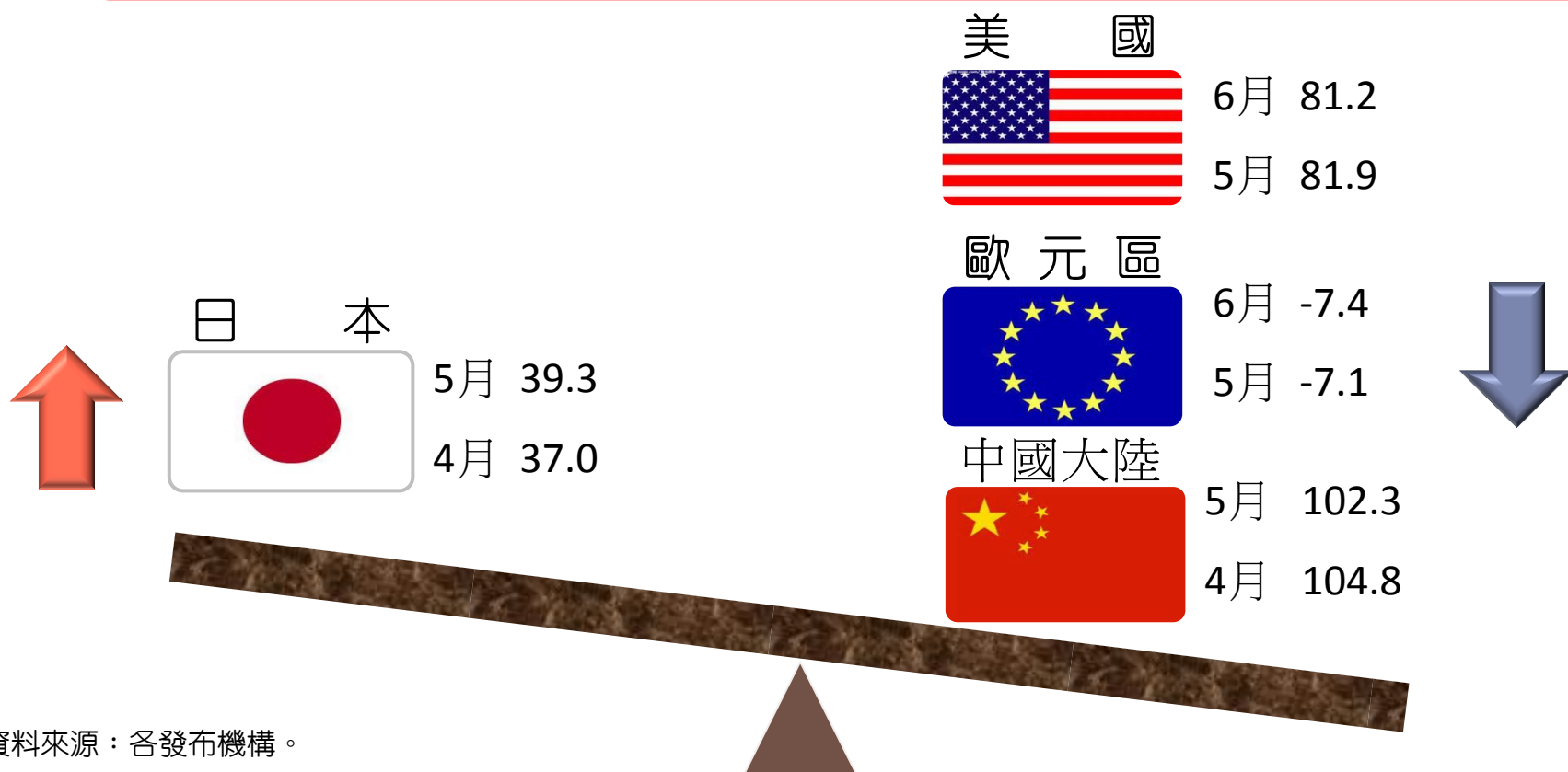


資料來源：各發布機構。

三、各國消費者信心指數漲跌互見

消費者信心指數

- 美國、歐元區消費者信心指數微幅下滑
- 亞洲地區，中國大陸轉呈下跌；日本則轉呈上升



資料來源：各發布機構。

四、原油價格高檔震盪

- 伊拉克內戰延燒，帶動布蘭特原油現貨價格於 6 月 19 日上漲至每桶 115.59 美元，創 9 個月以來新高
- 主要機構調升原油價格預測值，可能影響全球經濟復甦力道

各機構對國際原油（布蘭特）最新均價預測值

單位：美元 / 每桶

預測機構	2013*	2014			
		全年	Q2	Q3	Q4
Thomson Reuters (期貨價格)	108.0	106.0	107.0 (105.1)	106.0 (105.5)	-
美國能源資訊署(EIA) (現貨價格)	108.6	107.8	108.8 (107.6)	108.3 (106.0)	106.0 (103.3)

資料來源：1. Thomson Reuters, June 23. 29, 2014，預測係採中位數。

2. EIA, Short-term Energy Outlook, June.10, 2014，預測係採平均數。

說明：*為實際值；Thomson Reuters ()內為4/29預測；EIA()內為5/6預測。

五、國際經濟成長與風險並存

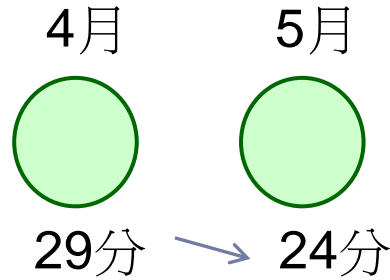
潛在風險



貳、國內經濟

一、景氣燈號維持綠燈

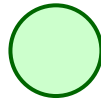
景氣對策信號



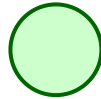
分數不變項目

5月

貨幣總計數 M 1 B



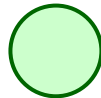
工業生產指數



非農業部門就業人數



製造業銷售量指數



製造業營業氣候測驗點



分數各減少 1 分

4月 5月

■ 股價指數由  轉為 

■ 海關出口值由  轉為 

■ 商業營業額由  轉為 

分數減少 2 分

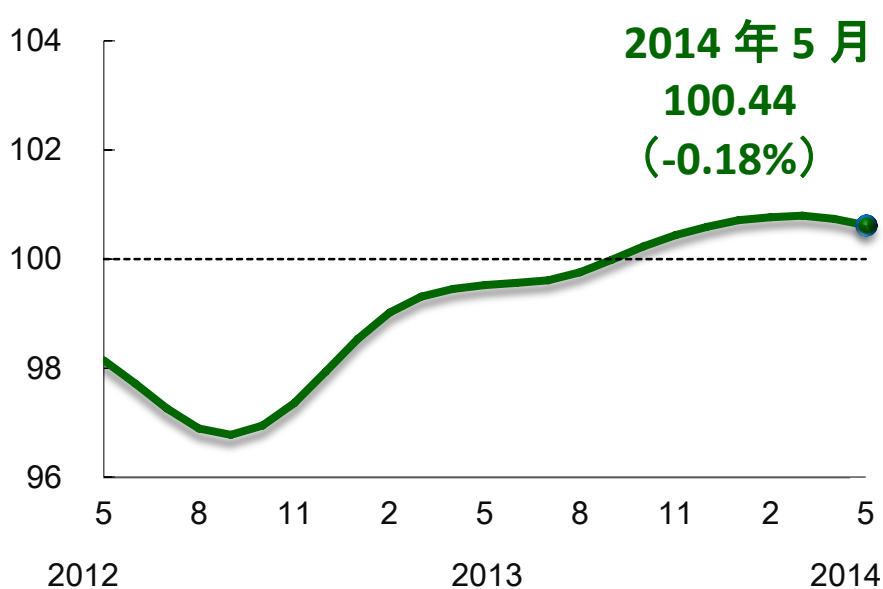
■ 機械及電機設備進口值由  轉為 

資料來源：國發會。

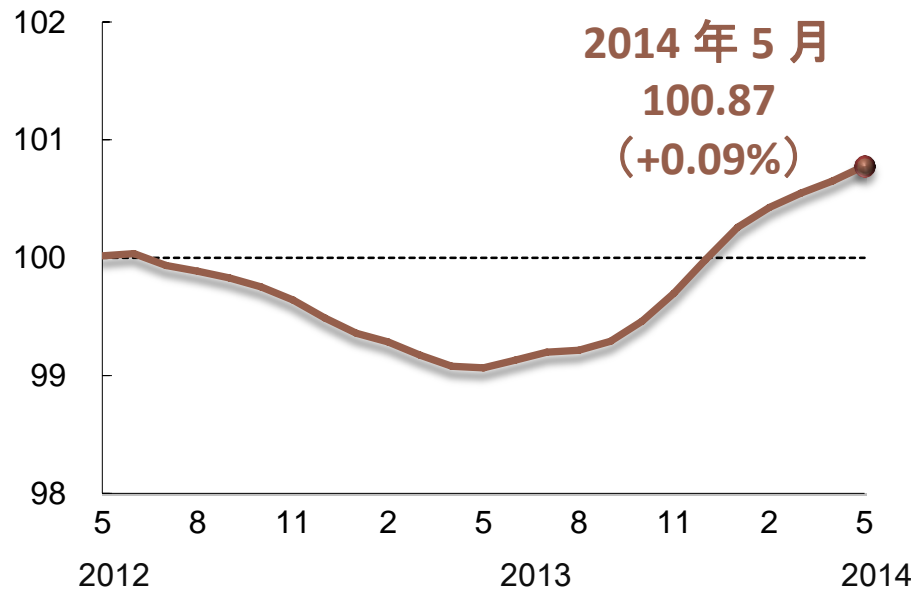
二、領先指標轉呈下跌、同時指標續呈上升

- 5月領先指標轉呈下跌、同時指標持續上升，顯示當前國內景氣雖仍穩定，但相關國內外風險必須密切留意

領先指標不含趨勢指數



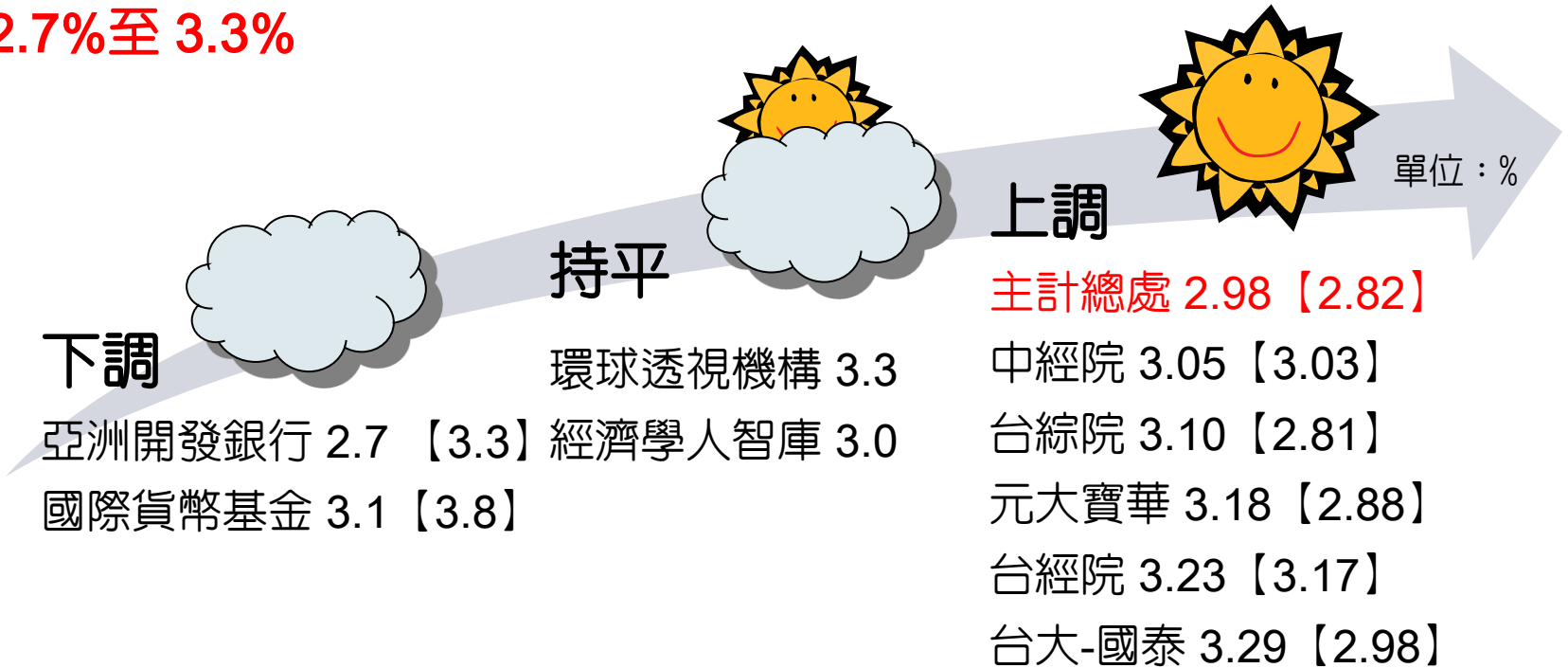
同時指標不含趨勢指數



資料來源：國發會。

三、經濟展望樂觀

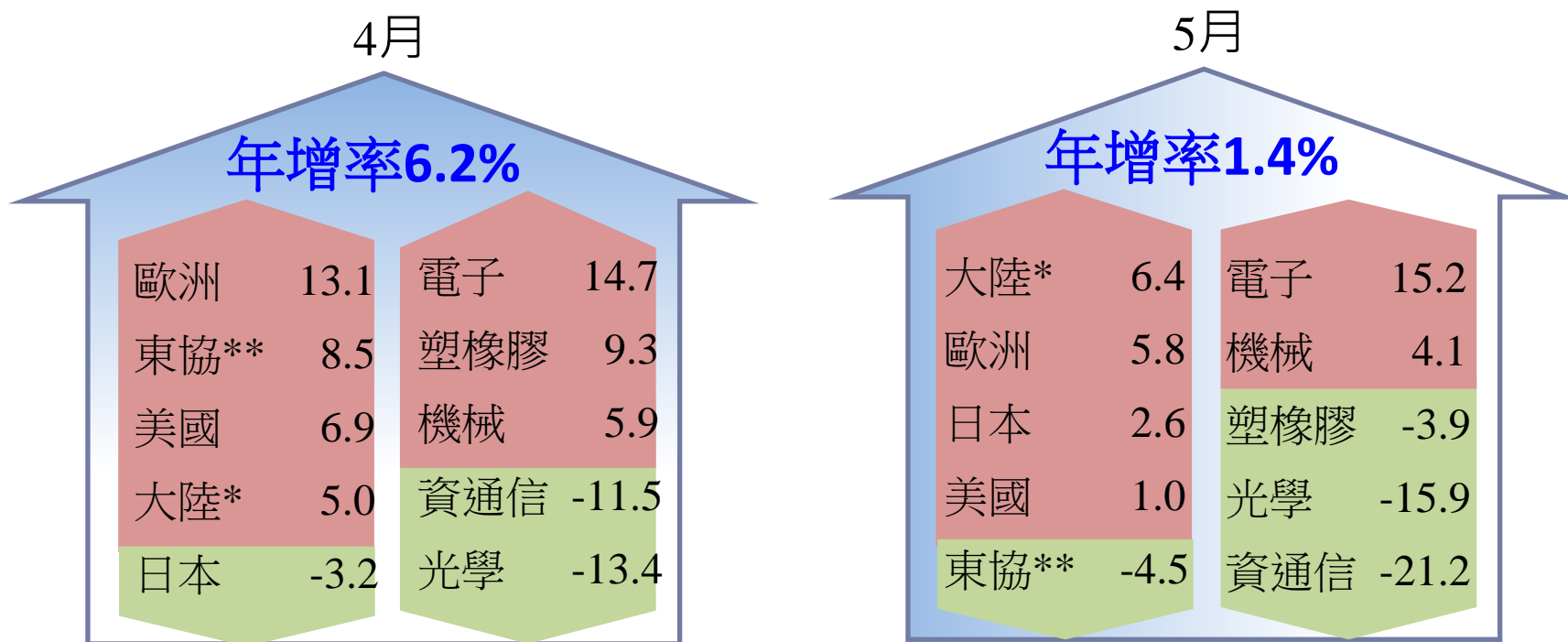
- 主計總處預測今年我國經濟成長率為 **2.98%**，優於去年之 **2.09%**，並較 2 月預測增加 0.16 個百分點
- 今年 4 至 6 月國內外經濟機構發布之臺灣今年成長率預測值，介於 **2.7%至 3.3%**



註：【】為前次預測值。
資料來源：各發布機構。

四、出口溫和成長

- 5月出口擴增 1.4%，低於4月之 6.2%
- 5月對美歐出口持續擴增，對日本出口轉為正成長，東協則出現衰退局面；電子產品出口續呈 2 位數成長；光學器材、資訊與通信產品則持續大幅衰退，反映中國大陸產業供應鏈在地化、國際競爭加劇等影響



註：*大陸係中國大陸及香港；**東協為東協六國。
資料來源：財政部。

五、工業生產持續擴增

- **5月工業生產指數109.56，創歷年單月新高紀錄，年增率5.19%**，主要受惠於電子零組件業生產熱絡，加上車廠持續推出優惠促銷方案刺激市場買氣，帶動基本金屬業、汽車零件業增產所致

工業生產指數 變動

	工業	製造業
較上年同月	+5.19%	+5.30%
較上月 (季調後)	+0.82%	+3.64%

資料來源：經濟部。

製造業主要中行業別 較上年同月變動



上漲項目	年增率 %
汽車及其零件業	12.72
電子零組件業	10.33
基本金屬	9.70
機械設備業	3.53
化學材料	2.72
電腦、電子產品及 光學製品業	0.70

六、製造業 PMI 持續擴張

- 6月臺灣製造業 PMI 擴張速度雖略微趨緩，但仍為 2012 年 7 月指數創編以來的相對高點



五項組成指數均續呈擴張

新增訂單 59.6% (-2.7)

生產數量 61.7% (+0.8)

人力雇用 56.8% (-1.6)

供應商交貨時間 57.4% (+0.9)

現有原物料存貨水準 55.3% (+0.5)

資料來源：國發會、中經院。

註：() 內數值代表較上月變動(百分點)。

七、消費逐步回溫

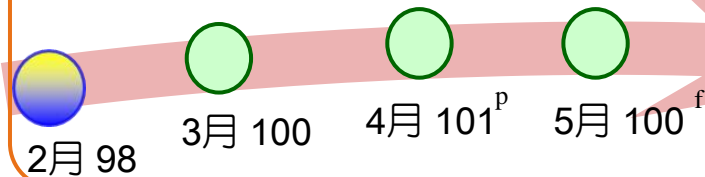
- 5 月零售業及餐飲業營業額持續較上年同月增加；其他民間消費相關指標亦皆持續成長，顯示國內消費逐步回溫
- 4 月「商業服務業景氣指標」(ISI) 為 101，燈號為代表景氣「穩定」的綠燈；預測 5 月商業服務業景氣仍保有成長力道

商業營業額較上年同期變動

	零售業	餐飲業
較上年同月	+4.3 %	+4.8 %
較上月 (季調後)	+1.8 %	-0.1 %

資料來源：經濟部。

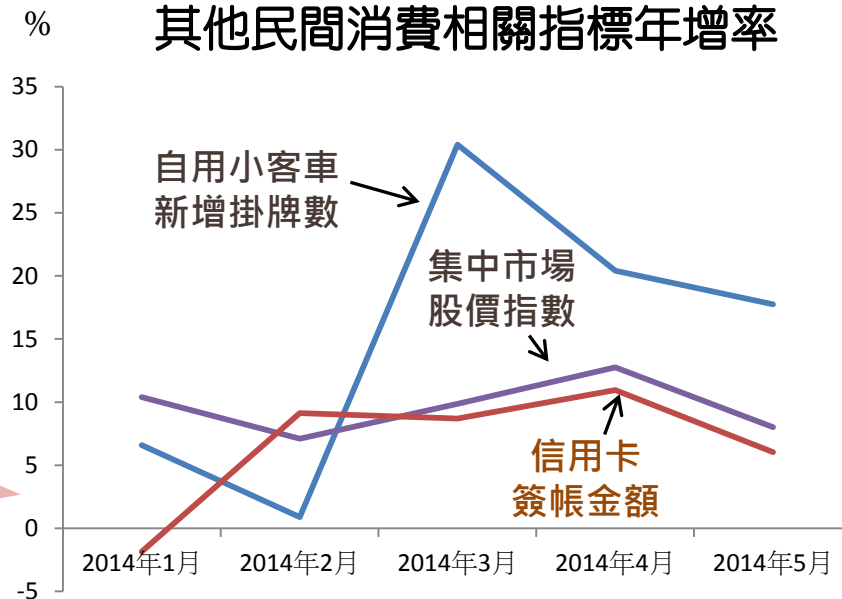
商業服務業景氣指數及燈號



*p為初估值、f為預測值。

資料來源：財團法人商業發展研究院。

其他民間消費相關指標年增率



資料來源：交通部、金管會證期局、銀行局。

八、金融情勢寬鬆

- 5月貨幣總計數 M1B 及 M2 年增率皆較上月減少，主因外資淨匯入減少及比較基期較高。M2 年增率仍處於貨幣成長目標區中^(註1)
- 受歐美經濟信心趨於樂觀、國內消費者信心提升及就業市場熱絡影響下，5月台股平均股價指數較上月增加，惟日平均成交值較上月減少
- 5月金融情勢指數仍處在寬鬆區間^(註2)

貨幣總計數年增率

M1B

- 5月 8.14%
- 4月 9.10%

M2

- 5月 5.91%
- 4月 6.24%

股票集中市場交易資訊

平均股價指數

- 5月 8,936點
- 4月 8,900點

日平均成交值

- 5月 915.8億元
- 4月 957.9億元



金融情勢指數

寬鬆

- 5月 73.5點
- 4月 78.6點

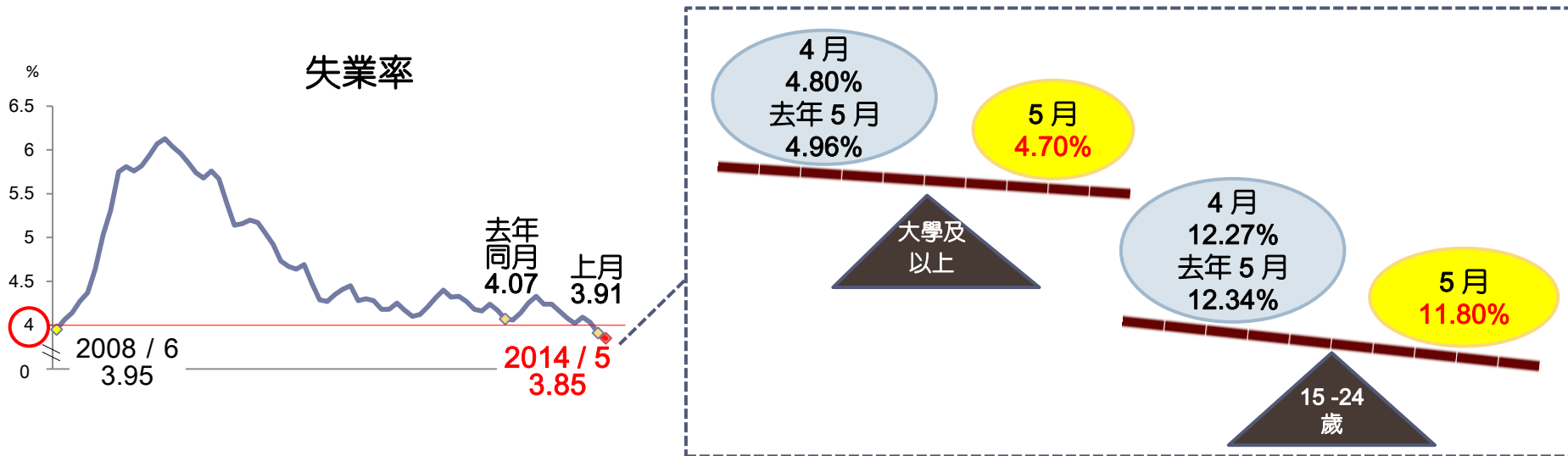
註：1、103年中央銀行M2貨幣成長目標區為2.5%~6.5%

2、金融情勢指數計算方式採週平均，84以下為「寬鬆」；85至94之間為「趨向寬鬆」；95至102之間為「穩定」；103至112之間為「趨向緊縮」；113 以上為「緊縮」。

資料來源：中央銀行、金管會證期局、國泰金控。

九、就業情勢持續好轉

- 5月失業率降至 3.85%，創近 6 年來新低，經季節調整後為 3.99%，較上月下降 0.06 個百分點；年輕族群和高學歷者失業情況續見緩和



- 5月就業之求供倍數 2.33，創 1999 年以來同月新高

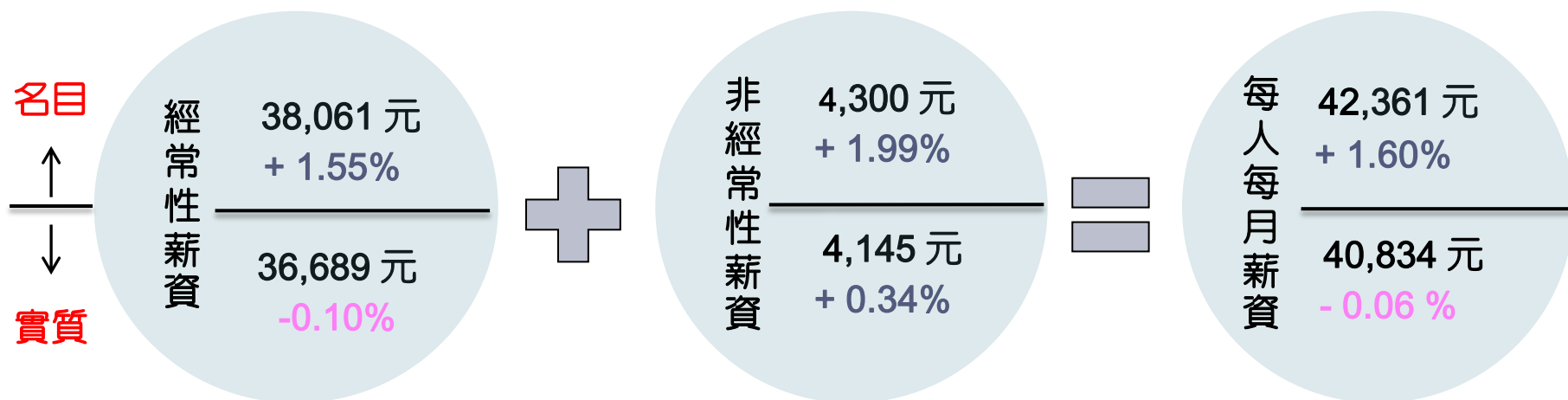


註：求供倍數 = 求才人數 / 求職人數。
資料來源：行政院主計總處、勞動部。

十、實質薪資成長有限

- 4月工業及服務業受僱員工薪資 42,361 元，較去年同月增加 1.60%，實質薪資 40,834 元，較去年同月微降 0.06%；1 至 4 月平均實質薪資雖較去年同期增加 3.68%，惟仍不及 1998 年之水準

4月平均

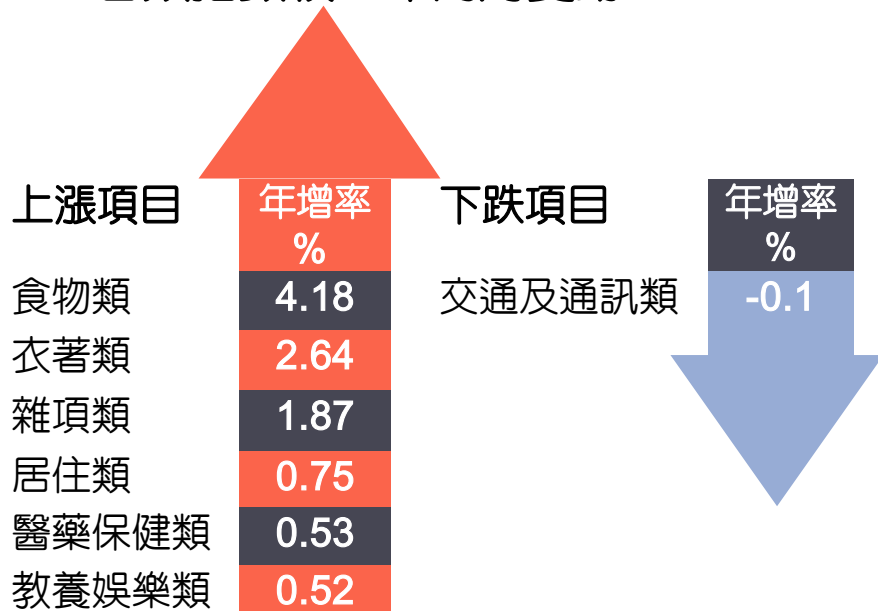


資料來源：行政院主計總處。

十一、食物類物價漲幅較大

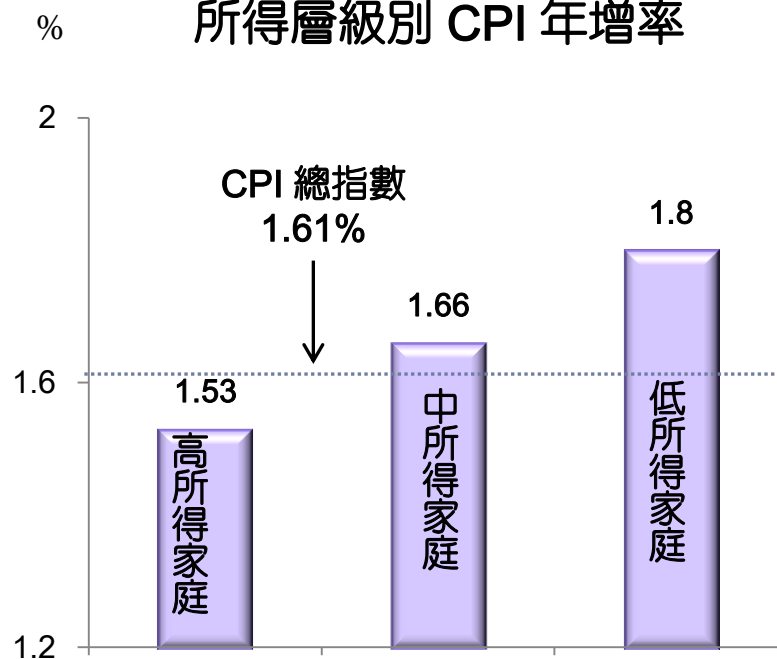
- 5月消費者物價指數（CPI）較去年同月上漲 1.61%。其中，來自食物類影響近七成，主要以水果及肉類漲幅最大；惟由於近來天候回穩，加以政府採取各項調節措施，食物類指數漲幅較上月的 5.05% 縮小至 4.18%
- 5月低所得家庭 CPI 較上年同期漲 1.8%，漲幅大於中、高所得家庭，主因占低所得家庭支出比重較高的食物類漲幅較大

各類指數較上年同月變動



資料來源：行政院主計總處。

所得層級別 CPI 年增率



十二、企業與消費者信心偏向樂觀

- 國內主要市場信心調查顯示，隨景氣持續復甦及就業情勢改善，企業及消費者對景氣看法均偏向樂觀。其中，消費者信心指數更創編製以來新高



PMI 未來六個月
景氣狀況指數

- 6月 68.4%
- 5月 65.3%

(國發會、中經院)



製造業營業氣
候測驗點

- 5月 103.86
- 4月 101.82

(台經院)



消費者信心指數

- 6月 87.58
- 5月 85.59

(中央大學台經中心)



國民經濟信心調查
景氣展望樂觀指數

- 6月 10.3
- 5月 -11.0

(國泰金控)



資料來源：各發布機構。

參、結語

- 5月國內出口、生產、消費等指標持續成長，失業率降至3.85%，創近6年來新低。景氣燈號連續第4個月呈現綠燈，惟綜合判斷分數由上月29分減少5分至24分，顯示當前國內景氣雖仍穩定，但相關國內外經濟風險，仍必須留意
- 為落實經濟成果的全民共享，各相關部會除應落實推動「自由經濟示範區」，加速國內法規制度的革新外，亦持續推動**創新創業發展**，以支持產業結構升級轉型，**提振國內投資力道**，擴增在地就業機會，提升國人薪資水準