



98 年 12 月 號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 98 年 12 月

大 綱

壹、當前經濟情勢概要	1
一、國際經濟	1
二、國內經濟	1
三、中國大陸經濟	2
貳、國內外經濟指標	4
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率	4
表 2 世界貿易量成長率	4
表 3 國內主要經濟指標	5
表 4 中國大陸主要經濟指標	6
表 5 兩岸經貿統計	7
參、經濟情勢分析	8
一、國際經濟	8
(一) 美國	8
(二) 歐元區	9
(三) 亞太地區	11
二、國內經濟	17
(一) 國民生產	17
(二) 工業生產	21

(三) 商業.....	24
(四) 貿易.....	28
(五) 外銷訂單.....	31
(六) 投資.....	34
(七) 物價.....	37
(八) 金融.....	42
(九) 就業.....	45
三、中國大陸經濟.....	48
(一) 固定資產投資.....	48
(二) 吸引外資方面.....	49
(三) 對外貿易方面.....	50
四、兩岸經貿統計.....	51
(一) 我對中國大陸投資方面.....	51
(二) 兩岸貿易方面.....	52
肆、專論.....	53
國內外經濟情勢回顧與展望(2009~2010年).....	53

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

在國際貿易解凍、企業重建庫存，以及強力振興經濟方案加持下，全球景氣自2009年第3季起均呈好轉，尤其亞洲地區復甦腳步相對較快，全球景氣脫離深度衰退；惟主要國家失業率仍高，以及需求仍顯低迷，全球經濟緩步復甦且體質脆弱。根據環球透視機構（Global Insight）今（2010）年1月數據，2010年全球經濟將由2009年的衰退2.0%轉為正成長2.9%，主要經濟體中，美國、歐元區、日本GDP分別成長2.6%、1.0%與0.8%，亞洲開發中國家GDP則成長7.2%。

整體而言，在全球各國政府維持寬鬆貨幣政策，以及大規模同步的振興經濟方案下，全球經濟自2009年下半年已逐步復甦，尤其亞洲地區引領全球經濟走出衰退，2009年全球經濟及貿易成長雖均呈負值，惟2010年全球經濟將轉趨正值。

值得注意的是，受限於先進國家失業率居高不下及國家債務激增等因素，世界經濟復甦力道仍薄弱；亞洲新興國家則在刺激經濟措施持續加持下，將顯較強勁之復甦力道，惟在生產面實質投資尚未回升下，過度寬鬆之貨幣政策造成熱錢湧竄股市及房地產，亦間接助漲資產價格泡沫化等風險，目前中國大陸的緊縮性貨幣政策已對股市產生抑制作用，惟各國政府的退場機制如何決定有利時間點，以及未來世界經濟如何避免「無就業復甦」及「停滯性膨脹」的出現，均在考驗各國財經當局的智慧。

二、國內經濟

國內經濟受國際景氣回穩影響，外貿動能呈逐月增溫趨勢，在工業生產擴增下，廠商產能利用率已逐步提升；民間消費在失業率降幅有限及所得成長緩慢下，制約消費動能。行政院主計處98年11月預估98年全年經濟成長衰退2.53%，99年成長4.39%。

經濟指標表現方面，98年12月工業生產增加47.34%；商業營業額為11,224億元，增加17.92%；出口值200.3億美元，增加46.9%，

為 76 年 7 月以來最大增幅，進口值 183.8 億美元，增加 56.2%，貿易順差 16.5 億美元；外銷訂單金額達 317.3 億美元，增加 52.63%；失業率 5.74%，減少 0.12 個百分點；躉售物價指數（WPI）上漲 5.55%，消費者物價指數（CPI）下跌 0.21%。

景氣對策信號方面，98 年 12 月景氣領先指標 6 個月平滑化年變動率較上月減少 1.1 個百分點；同時指標較上月上升 2.2%，景氣對策信號分數維持 37 分，燈號續呈黃紅燈。展望未來，國內經濟雖已度過景氣谷底，但因企業投資態度仍然保守，加以就業市場嚴峻、H1N1 新流感疫情威脅等，對民間消費的可能影響值得注意。政府將持續落實振興經濟措施、加強防疫工作，並積極促進就業，未來經濟前景應可審慎期待。

三、中國大陸經濟

中國大陸 2009 年國內生產毛額(GDP)為 335,353 億人民幣，按實質價格計算成長 8.7%，較 2008 減少 0.9 個百分點；2009 年全社會固定資產投資金額為 224,846 億人民幣，較 2008 年成長 30.1%；對外貿易方面，受歐美等國需求不振影響，2009 年貿易總額為 22,072.7 億美元，較 2008 年衰退 13.9%，貿易順差 1,960.7 億美元；2009 年非金融領域實際外商投資衰退 2.6%，金額為 900.3 億美元；2009 年規模以上工業生產較 2008 年成長 11.0%。

金融方面，2009 年 12 月 M1 及 M2 分別較 2008 年同期成長 32.4%、27.6%；物價方面，2009 年較 2008 年同期下跌 0.7%，其中以居住價格下跌幅度最大，達 3.6%。

在金融海嘯的影響下，全球經濟正進行前所未見的大洗牌，經濟重心正快速地從已開發國家移轉至新興市場，其中亞洲新興市場被認為是帶動整體成長的主要引擎，而中國大陸在振興經濟方案及寬鬆貨幣政策的刺激下，經濟復甦不僅較預期為快，且為率先擺脫金融海嘯衝擊的國家。IMF 等國際機構陸續上調中國大陸 2009、2010 年之經濟成長率預測值，今（2010）年普遍上看 8.7%~10.2%。

後危機時代由於國際出口形勢復甦緩慢、原物料價格蠢動、貿易保護主義再起，加以中國大陸長期依賴投資、出口帶動經濟增長，缺乏內生成長動力等，均使其經濟回升基礎尚不穩固，影響其經濟持續平穩成長。

目前中國大陸經濟成長之動力集中於政府支出及公共投資，恐易造成產能過剩，未來若民間消費無法提振，市場過剩資金將大量流向股、房市，將增加資產價格泡沫化之風險。為防範控制信貸風險，中國大陸已宣布於2010年1月18日起調高存款準備率0.5個百分點，預計自金融機構凍結3,000億元人民幣資金，並從土地、金融及稅收三方面抑制房市投機。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		Global Insight			IMF		
		2008	2009(f)	2010(f)	2008	2009(f)	2010(f)
全 球	GDP	1.9	-2.0	2.9	3.0	-0.8	3.9
	CPI	5.1	1.7	2.5	6.0	2.5	2.9
美 國	GDP	0.4	-2.5	2.6	0.4	-2.5	2.7
	CPI	3.8	-0.3	1.7	3.8	-0.4	1.7
歐 元 區	GDP	0.5	-3.9	1.0	0.6	-3.9	1.0
	CPI	3.2	0.2	1.3	3.3	0.3	0.8
日 本	GDP	-1.2	-5.4	0.8	-1.2	-5.3	1.7
	CPI	1.4	-1.4	-0.8	1.4	-1.1	-0.8
中 華 民 國	GDP	0.7	-2.7	4.4	0.1	-4.1	3.7
	CPI	3.5	-0.9	1.6	3.5	-0.5	1.5
中 國 大 陸	GDP	9.0	8.5	9.9	9.6	8.7	10.0
	CPI	5.9	-0.8	1.6	5.9	-0.1	0.6
新 加 坡	GDP	1.1	-2.1	4.7	1.1	-1.7	4.3
	CPI	6.5	0.3	1.1	6.5	-0.2	1.6
韓 國	GDP	2.2	0.1	4.1	2.2	-1.0	3.6
	CPI	4.7	2.8	2.8	4.7	2.6	2.5
香 港	GDP	2.4	-2.5	4.2	2.4	-2.0	5.0
	CPI	4.3	0.5	1.7	4.3	-1.0	0.5

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, January 2010。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2009。

3.IMF, *the Regional Economic Outlook for Asia and the Pacific*, October 2009。

4.IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2010。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2008	2009(f)	2010(f)
IMF	2.8	-12.3	5.8
World Bank	3.0	-14.4	4.3
OECD	2.5	-12.5	6.0
UN	2.9	-12.5	5.4

註：(f)為預測值。

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2010。

2. World Bank, *Global Economic Prospects 2010*, January 2010。

3. OECD, *Economic Outlook*, November 2009。

4. UN, *World Economic Situation and Prospects 2010*, January 2010。

表 3 國內主要經濟指標

	96年	97年	98年										99年	
			4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1~當月		
經濟成長	經濟成長率(%)	5.98	0.73 _r	第1季(r) -9.06			第2季(p) -6.85			第3季(f) -1.29			-2.53 _f	4.39 _f
	民間投資成長率(%)	1.36	-13.78 _r	第1季(r) -35.53			第2季(p) -30.75			第3季(f) -13.31			-19.56 _f	6.85 _f
	民間消費成長率(%)	2.08	-0.57 _r	第1季(r) -1.96			第2季(p) -0.61			第3季(f) 2.21			0.86 _f	1.77 _f
產業	工業生產指數年增率(%)	7.77	-1.95	-19.88	-18.31	-11.35	-8.11	-9.62	1.01	7.07	31.40	47.34	-8.74	
	製造業生產指數年增率(%)	8.34	-1.76	20.35	-18.55	-11.50	-8.23	-9.38	0.99	8.52	34.39	50.146	-8.68	
	商業營業額(億元)	125,870	12,796	9,920	9,846	10,359	10,773	10,865	10,836	11,295	11,093	11,224	124,579	
	年增率(%)	6.64	2.32	-9.52	-11.63	-5.32	-3.09	-2.12	-0.59	4.16	14.75	17.92	-3.27	
	綜合商品零售業營業額(億元)	8,176	8,368	663	754	652	687	753	672	791	766	746	8,564	
	年增率(%)	4.42	2.35	1.54	2.89	-0.90	0.15	2.77	3.02	4.90	3.45	7.84	2.34	
對外貿易	出口(億美元)	2,467.2	2,556.6	148.4	161.7	169.5	172.7	190.1	190.7	198.2	200.2	200.3	2,037	
	年增率(%)		3.6	-34.3	-31.5	-30.4	-24.4	-24.6	-12.7	-4.7	19.4	46.9	-20.3	15.36 _f
	進口(億美元)	2,193.5	2,408.2	127.1	130.1	151.9	152.4	170.4	165.2	165.8	179.0	183.8	1,746.6	
	年增率(%)		9.8	-41.1	-39.1	-33.5	-34.1	-32.3	-21.1	-6.7	17.9	56.2	-27.4	18.06 _f
	外銷訂單(億美元)	3,458.1	3,517.2	251.3	251.7	279.4	286.1	282.9	308.4	317.5	312.6	317.3	3,224.4	
	年增率(%)		1.7	-20.9	-20.1	-10.9	-8.8	-11.96	-3.00	4.41	37.11	52.6	-8.3	
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.80	3.53	-0.46	-0.09	-1.98	-2.33	-0.82	-0.88	-1.88	-1.61	-0.21	-0.87	0.92 _f
	躉售物價指數年增率(%)	6.45	5.22	-11.44	-13.51	-13.70	-13.99	-11.01	-9.47	-6.17	1.06	5.55	-8.74	3.74 _f
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	4.25	7.00	6.78	7.35	8.15	8.33	8.17	8.28	7.28	6.59	5.99	7.21	
就業	就業人數(萬人)	1,029.4	1,040.3	1,022.6	1,024.1	1,042.4	1,025.8	1,028.5	1,027.8	1,031.0	1,036.9	1,038.4	1,027.9	
	失業人數(萬人)	41.9	45.0	62.5	63.3	64.7	66.3	67.2	66.1	65.3	64.5	63.2	63.9	
	失業率(%)	3.91	4.14	5.76	5.82	5.94	6.07	6.13	6.04	5.96	5.86	5.74	5.85	

註：1.經濟成長率、民間投資及民間消費成長率為行政院主計處 98.11.26 最新資料。

2.自 96 年 3 月份起，經濟部統計處就零售業中之綜合商品零售業進行營業額預估調查，並於次月 28 日發布結果。

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

表 4 中國大陸主要經濟指標

		2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	159,878	183,868	211,923	257,306	314,045	335,353	
	成長率 (%)	10.1	10.4	11.6	13.0	9.6	8.7	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	70,477	88,774	109,870	137,239	172,291	224,846	
	成長率 (%)	26.8	26.0	23.8	24.8	25.5	30.1	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	53,950	67,177	76,410	89,210	108,488	125,343	
	成長率 (%)	13.3	12.9	13.7	16.8	21.6	15.5	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	5,933.6	7,620	9,690.8	12,180.2	14,285.5	12,016.7
		成長率 (%)	35.4	28.4	27.2	25.7	17.2	-6.2
	進口	金額 (億美元)	5,613.8	6,601	7,916.1	9,558.2	11,330.8	10,056.0
		成長率 (%)	36.0	17.6	20.0	20.8	18.5	-11.2
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	1,565.9	1,925.9	1,982.2	—	—	—
		成長率 (%)	34.0	23.0	2.9	—	—	—
	實際	金額 (億美元)	606.3	724.06	694.7	747.7	924.0	900.3
		成長率 (%)	13.32	19.42	-4.1	13.6	23.6	-2.6
居民消費價格指數	年增率 (%)	3.9	1.8	1.5	4.8	5.9	-0.7	
金融	貨幣供給 (M2)	成長率 (%)	14.6	17.6	16.9	16.7	17.8	27.6
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2765	1:8.1917	1:7.8087	1:7.3046	1: 6.8346	1 : 6.8270 (2010.1.27)
	外匯準備	金額 (億美元)	6,099	8,189	10,663	15,282	19,460	23,992

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計；中國大陸國家統計局、中國大陸人民銀行、中國大陸商務部。

表 5 兩岸經貿統計

			2009 年								
			5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年
我對 中國 大陸 投資	項目	數量 (件)	31	38	36	38	65	53	133	97	590
	金額	總額 (億美元)	3.5	6.7	3.3	5.7	9.8	8.6	7.8	14.0	71.4 (-38.0%)
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含香 港)出 口	總額 (億美元)	67.5	70.6	70.9	82.9	82.2	82.6	83.2	84.5	837.0
		成長率 (%)	-30.0	-30.2	-20.6	-17.3	0.3	10.6	47.8	91.2	-15.9
		比重 (%)	41.7	41.7	41.1	43.6	43.1	41.7	41.6	42.2	41.1
	我自 中國 大陸 (含香 港)進 口	總額 (億美元)	18.3	21.5	21.1	22.6	26.2	24.1	28.3	27.6	256.3
		成長率 (%)	-40.4	-30.8	-31.9	-31.5	-7.1	-4.6	24.9	48.4	-22.1
		比重 (%)	14.1	14.2	13.8	13.3	15.9	14.5	15.8	15.0	14.7
順(逆) 差	總額 (億美元)	49.2	49.1	49.8	60.3	56.0	58.5	54.9	56.9	580.7	
	成長率 (%)	-25.1	-30.0	-14.7	-10.4	4.2	18.4	63.2	122.2	-12.9	

註：我對中國大陸投資（）內數字為較上年同期成長率。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

美國商務部 2009 年 12 月 24 日公布 2009 年第 3 季國內生產總值 (GDP) 最終數據，受企業減少投資和出清庫存過快所影響，該季 GDP 下修至成長 2.2%，不如先前預估的 2.8%。觀察第 3 季各項指標，消費支出成長 2.8%，不如先前預估的 2.9%；企業支出的減幅也由先前預估的 4.1%擴大至 5.9%；出清存貨的速度亦由先前預估的減少 1,334 億美元擴大為減少 1,392 億美元；營造業的非住宅建物投資支出的減幅也由預估的 15.1%擴大至 18.4%，反映商用不動產市場的險峻處境，均為拖累第 3 季經濟成長步伐的主要因素。

美國工商協進會 (Conference Board) 今 (2010) 年 1 月 21 日公布 2009 年 12 月份領先指標中，建築許可、實際貨幣供應、平均每周首度申請失業保險金人數、股價、利率差距、製造業非國防新資本財訂單、消費者預期、供應商表現呈現正成長，製造業平均每周工時、製造業消費性產品及材料新訂單指標則持平。供應管理協會 (Institute for Supply Management) 今年 1 月 4 日報告顯示，全美 2009 年 12 月份製造業指數從 11 月的 53.6 升至 55.9，為製造業自 2008 年 1 月以來連續第 5 個月處於景氣擴張臨界點之 50 點以上。

為因應次貸風暴及金融市場緊縮，美國聯邦準備理事會 (FED) 將聯邦基金利率維持在 0~0.25% 區間，儘管 FED 最新褐皮書指出，美國多數地區的製造業已有改善或是持穩，以及主要機構均預測美國經濟可望於 2010 年轉趨正成長，惟受勞動市場嚴峻、貸款需求依舊疲弱、消費者支出力道不足，龐大聯邦預算赤字壓力等不利因素影響，成長力道仍顯疲弱。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2006年	2.7	2.3	10,231.1	14.4	18,613.8	10.7	-8,382.7	3.2	4.6
2007年	2.1	1.5	11,383.8	12.3	19,693.8	5.7	-8,309.9	2.9	4.6
2008年	0.4	-2.2	12,769.9	12.2	21,172.5	7.5	-8,402.5	3.8	5.8
11月		-6.5	975.5	-3.0	1,518.1	-12.6	-542.7	1.0	6.8
12月	-5.4 (IV)	-8.9	891.9	-12.9	1,423.5	-18.1	-531.6	-0.1	7.2
2009年									
1月		-10.9	824.4	-20.6	1,300.5	-26.8	-476.0	-0.2	7.6
2月		-11.3	843.6	-21.0	1,215.7	-32.5	-372.1	0.1	8.1
3月	-6.4 (I)	-12.5	825.7	-21.4	1,218.0	-31.0	-392.2	-0.4	8.5
4月		-12.4	800.0	-26.6	1,199.3	-34.7	-399.2	-0.6	8.9
5月		-13.1	820.8	-25.1	1,193.1	-34.9	-372.3	-1.0	9.4
6月	-0.7 (II)	-13.3	840.5	-26.5	1,223.9	-34.8	-383.3	-1.2	9.5
7月		-12.3	867.7	-26.0	1,295.2	-33.4	-427.5	-1.9	9.4
8月		-10.1	868.5	-24.3	1,288.5	-31.0	-420.0	-1.4	9.7
9月	2.2 (III)	-5.9	903.0	-14.8	1,376.8	-22.5	-473.8	-1.3	9.8
10月		-7.1	934.7	-10.0	1,386.5	-20.9	-451.8	-0.2	10.2
11月		-5.1	946.3	6.1	1,430.1	0.5	-483.8	1.9	10.0
12月								2.8	10.0

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

依歐元統計局最新公布修正數據顯示，歐元區 2009 年第 3 季 GDP 較上年同期衰退 4.0%，較上季則成長 0.4%，係歐元區 2008 年第 2 季以來首度成長。此外，雖歐元區 2009 年 12 月製造業採購經理人指數(PMI)已連續 3 個月出現擴張，升至 51.6，創 21 個月新高，加以消費者及企業信心指數均續升至-16 等有利因素，惟受失業率居高不下，企業減少投資，加上歐元升值等負面影響，歐元區復甦力道仍脆弱。據 Global Insight 2010 年 1 月最新預測，預估歐元區 2010 年 GDP 成長率將微幅成長 1.0%。

重要經濟數據方面，2009年11月歐元區出口為1,134億歐元，較上年同期衰退6%，進口為1,087億歐元，較上年同期衰退15%，貿易出超47億歐元；2009年11月工業生產負成長7.1%，失業率10%；2009年12月消費者物價指數成長0.9%。

歐盟執委會於2009年12月22日表示，已取得歐盟會員國之同意，將逐步與東南亞國協(ASEAN)各國展開自由貿易協定(FTAs)談判，由於新加坡與歐盟之雙邊貿易總額約達550億歐元，為歐盟的東協貿易夥伴中最重要之國家，雙方預定於2010年初啟動自由貿易協定談判。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易				消費者 物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2006年	3.0	4.1	13,849	11.7	13,969	13.7	-120	2.2	8.3
2007年	2.8	3.2	15,078	11.0	14,917	8.4	161	2.1	7.5
2008年	0.6	-2.2	15,593	3.6	16,022	8.1	-429	3.3	7.6
11月		-8.5	1,199	-11.6	1,240	-5.3	-41	2.1	8.0
12月	-1.8(IV)	-12.5	1,176	-3.8	1,180	-5.8	-4	1.6	8.2
2009年							0		
1月		-15.2	1,034	-25.0	1,084	-22.7	-50	1.1	8.5
2月		-18.0	1,034	-23.4	1,058	-21.6	-24	1.2	8.8
3月	-5.0 (I)	-17.6	1,047	-14.9	1,063	-18.1	-16	0.6	9.0
4月		-18.7	1,036	-26.3	1,033	-27.6	3	0.6	9.2
5月		-16.2	1,024	-22.6	1,012	-27.7	12	0.0	9.3
6月	-4.8 (II)	-15.2	1,034	-20.7	1,017	-26.4	17	-0.1	9.4
7月		-15.1	1,080	-18.1	1,025	-28.9	55	-0.7	9.5
8月		-14.7	1,036	-21.1	1,014	-26.0	22	-0.2	9.6
9月	-4.0 (III)	-12.0	1,086	-19.0	1,042	-23.1	44	-0.3	9.8
10月		-10.6	1,083	-16.8	1,020	-23.6	63	-0.1	9.9
11月		-7.1	1,134	-6	1,087	-15	47	0.5	10.0
12月								0.9	

註：2009年第3季GDP、11月工業生產、貿易、失業率及12月消費者物價，均係歐元統計局最新公佈速報值；餘均係歐洲央行2010年1月份月報資料。

資料來源：歐元統計局，ECB Monthly Bulletin, Jan., 2010。

(三) 亞太地區

亞太地區開發中國家（不含日本）經濟成長動力長期依賴出口最終產品至歐美市場，在此波經濟衰退中倍受衝擊，惟受惠區內主要國家(如中國大陸)推出及時、強力、綜合的刺激經濟計畫，加上區域信心恢復，消費支出及企業投資已有所增長等因素下，亞太地區領先全球經濟走出衰退，依Global Insight預估，2010年亞洲開發中國家經濟成長率較2009年增加2.5個百分點，升至7.2%，優於其他地區。

1、日本

- (1)日本鳩山內閣自 2009 年 9 月 16 日成立至今，民意支持度由最先的 75%降至目前約 48%，民調下滑主因為首相的領導能力不夠、偽造政治獻金問題的說明不足及政見無法落實推展等。
- (2)日本內閣 2009 年 12 月 30 日公布未來 10 年（至 2020 年）日本經濟再生的新經濟成長策略，計畫在環境、醫療、觀光等方面創造新的需求，以達名目 GDP 與實質 GDP 之成長率分別達 3%及 2%以上，經濟規模達 650 兆日圓，以及 4 年內失業率降至約 3%之目標。
- (3)在半導體等電子零組件、汽車需求回升的帶動下，2009 年 12 月日本出口成長率 12.1%，為自 2008 年 10 月以來首度轉正；進口則衰退 5.5%，減幅為 8 個月以來最小；貿易順差為 0.5 兆日圓。
- (4)2009 年 11 月日本工業生產較前月成長 2.6%，為連續第 9 個月上升，續呈改善趨勢；消費者物價跌幅為 1.9%，為連續第 10 個月出現負成長，加深外界對其發生通貨緊縮之疑慮；失業率由 10 月的 5.1 %升至 5.2%，為 4 個月來首度攀升，失業人口較上年同期增加 75 萬人，達 331 萬人，為連續第 13 個月增加。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超 (金額)		
			金額	成長率	金額	成長率			
2006年	2.0	4.2	75.2	14.6	67.3	18.3	7.9	0.2	4.1
2007年	2.3	2.7	83.9	11.5	73.1	8.6	10.8	0.0	3.9
2008年	-0.7	-3.3	81.1	-3.4	78.9	7.9	2.2	1.4	4.0
11月		-16.2	5.3	-26.7	5.5	-14.4	-0.2	1.0	3.9
12月	-13.6 (IV)	-20.8	4.8	-35.0	5.2	-21.5	-0.4	0.4	4.4
2009年		-	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-	-
1月		-31.0	3.5	-45.7	4.4	-31.9	-0.9	0.0	4.1
2月		-38.4	3.5	-49.4	3.4	-43.0	0.1	-0.1	4.4
3月	-11.7 (I)	-34.2	4.2	-45.6	4.2	-36.6	0.0	-0.3	4.8
4月		-31.2	4.2	-39.1	4.1	-35.8	0.1	-0.1	5.0
5月		-29.5	4.0	-40.9	3.7	-42.4	0.3	-1.1	5.2
6月	2.3 (II)	-23.4	4.6	-35.7	4.1	-41.9	0.5	-1.8	5.4
7月		-22.9	4.8	-36.5	4.5	-40.8	0.3	-2.2	5.7
8月		-18.7	4.5	-36.0	4.3	-41.3	0.2	-2.2	5.5
9月	1.3 (III)	-18.4	5.1	-30.6	4.6	-36.9	0.5	-2.2	5.3
10月		-15.1	5.3	-23.2	4.5	-35.6	0.8	-2.5	5.1
11月		-3.9	5.0	-6.2	4.6	-16.8	0.4	-1.9	5.2
12月		-	5.4	12.1	4.9	-5.5	0.5	-	-

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。
資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

(1)由於全球經濟逐漸好轉，韓國政府預計 2010 年其經濟仍可望持續成長，惟易受歐、美等先進國家的經濟景氣及國際油價影響而波動，預估韓國 2010 年經濟成長率將可達到 5% 左右，其中，在所得獲得改善下，消費將增加 4%；在國內外需求增加及匯率穩定等投資條件的改善下，設備投資將增加 11%；在民間投資意願回溫的情況下，建設投資將增加 3%。

(2)韓國知識經濟部日前公布 2009 年 12 月份出、進口統計，受惠於液晶裝置、半導體等 IT 產品出口持續增加，出口達 362.4 億

美元，較上年同期成長 33.7%；另因冬季需求使能源進口大增，加以半導體、汽車零組件等生產設備之進口增加，進口達 329.4 億美元，較上年同期增加 24.0%，貿易出超 33 億美元。韓國 2009 年全年出口為 3,637.7 億美元，進口為 3,227.9 億美元，貿易出超 409.8 億美元，創 1998 年來新高，此外，其 2009 年出口規模可望由 2008 年全球第 12 名升至第 9 名，全球市場占有率亦將首度達 3%。

(3)產業發展方面，韓國主力產業半導體與 LCD 業者擬定今(2010)年之投資設備計畫規模為 14 兆 3,000 億韓元，較 2009 年大幅增加 32%，希藉大規模投資，鞏固其在全球半導體市占率 60% 以上之首位，拉開與海外競爭者之差距；另據韓國調查顯示，2010 年民間及公營企業資源開發投資規模將達 122 億美元，包括韓國政府擬提高石油與瓦斯部分自行開發之比率至 10%、與石油公社等合作推展大型開發計畫，提出免稅優惠方案及推動資源外交等，以利加速投資資源開發，擴增資源物量。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2006年	5.2	10.1	3,254.6	14.4	3,093.8	18.4	160.8	2.2	3.5
2007年	5.1	8.2	3,714.9	14.2	3,568.5	15.3	146.4	2.5	3.2
2008年	2.2	2.8	4,224.2	13.7	4,354.1	22.0	-130.0	4.7	3.2
2009年	-1.5(f)		3,637.7	-13.8	3,227.9	25.8	409.8		
4月		-8.2	306.7	-19.0	246.5	-35.6	60.2	3.6	3.8
5月		-9.0	282.3	-28.3	230.8	-40.4	51.5	2.7	3.8
6月	-2.2(II)	-1.1	330.0	-11.3	256.0	-32.3	74.0	2.0	3.9
7月		0.7	327.2	-20.1	275.9	-35.8	51.4	1.6	3.7
8月		1.1	290.8	-20.6	247.1	-32.2	16.7	2.2	3.7
9月	0.6(III)	11.0	349.7	-6.6	296.0	-25.1	53.7	2.2	3.4
10月		0.2	340.3	-8.3	302.3	-16.3	37.9	2.0	3.2
11月		17.8	342.7	18.8	302.2	4.7	40.5	2.4	3.3
12月			362.4	33.7	329.4	24.0	33	2.8	3.5

資料來源：韓國知識經濟部、韓國銀行。

3、新加坡

- (1)新加坡貿工部最新公布，受製造業產出減少影響，新加坡 2009 年第 4 季 GDP 較上季萎縮 6.8%，減幅比預期深，較上年同期則成長 3.5%；2009 年經濟成長率萎縮 2.1%，符合先前官方的預測值-2.5%至-2.0%之間。新加坡總理李顯龍於今(2010)年 1 月 1 日表示，由於新加坡 GDP 成長速度將較過去緩慢，政府將採對策彌補其不足，包括強化海外經濟以促進國民生產總值（GNP）的成長，以及提升技能與經濟表現以提高人均收入等。
- (2)新加坡 2009 年 12 月出、進口分別較上年同月成長 23.3%及 16.5%。11 月份工業生產較上年同月負成長 8.2%，消費者物價指數較上年同月下降 0.2%。
- (3)產業發展方面，新加坡經濟發展局表示，新加坡將減少依賴傳統電子製造業，轉而發展精密工程業，爰耗資 2,100 萬星元成立數位和精密工程中心，預計未來 5 年培訓 2,000 名專業人才；且政府正與複雜精密機械供應商、企業領袖探討發展策略夥伴關係，以強化研發基礎設施、高素質人力和更多元化供應來源，幫助其製造業繼續成長。
- (4)對外合作發展方面，新加坡貿工部表示，新加坡與歐盟將於 2010 年初啟動自由貿易協定談判，由於歐盟是新加坡最大貿易夥伴及最大外國直接投資來源地，一旦達成協定後，將促進雙方之間物品、服務和投資流動，以及簡化貿易程序上的合作。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位：億新元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易				消費者 物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2006年	8.2	11.9	4,315.6	12.8	3,789.2	13.7	526.4	1.0	2.7
2007年	7.7	5.9	4,506.3	4.4	3,959.8	4.5	546.5	2.1	2.1
2008年	1.1	-4.1	4,767.6	5.8	4,508.9	13.9	258.7	6.5	2.2
2009年	-2.1								
1月		-25.5	264.2	-37.8	256.1	-33.4	8.1	2.9	
2月		-11.6	275.9	-23.7	263.8	-20.3	12.1	1.9	
3月	-9.4 (I)	-32.1	317.3	-20.7	276.2	-28.1	41.1	1.6	3.3 (I)
4月		0.9	311.9	-26.1	276.4	-31.1	35.5	-0.7	
5月		5.0	299.9	-25.9	275.8	-27.7	24.1	-0.3	
6月	-3.2 (II)	-6.5	319.8	-24.1	296.2	-26.4	23.1	-0.5	3.3 (II)
7月		18.5	350.2	-22.5	313.6	-27.3	36.6	-0.5	
8月		12.9	340.4	-18.6	300.3	-21.3	40.1	-0.3	
9月	0.9 (III)	-6.2	351.1	-18.7	331.1	-19.5	20.0	-0.4	3.4 (III)
10月		3.2	356.2	-8.9	323.3	-16.2	32.9	-0.8	
11月		-8.2	355.6	4.5	312.8	-3.8	42.8	-0.2	
12月	3.5 (IV)		369.5	23.3	337.5	16.5	32		

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1)香港政府統計處 2010 年 1 月 22 日公布 2010 年第 1 季業務展望調查結果，受訪者普遍預期 2010 年第 1 季的業務狀況較 2009 年第 4 季為佳；按行業分析，金融及保險業的受訪者明顯對業務前景最為樂觀，其次是零售業和房地產業。另據香港大學最新預估，2010 年香港 GDP 成長率，將由 2009 年的負 3.2%，轉為正成長 4%至 5%。
- (2)香港政府統計處表示，香港 2009 年 11 月出、進口分別較上年同期成長 1.3%及 6.5%。2009 年 11 月份消費者物價指數較去年同期上升 0.5%。
- (3)據香港空運貨站公布 2009 年總處理貨量，全年共處理 232.4 萬

噸貨物，比 2008 年減少 8.3%；總出口處理貨量亦減少 11.6%。惟 2009 年 12 月及第 4 季，貨站處理貨量分別為 23.3 萬噸和 70.0 萬噸，較 2008 年同期分別增加 38.5%和 17.9%；出口處理貨量亦分別達 12.7 萬噸和 39.1 萬噸，分別上升 43.7%和 16.9%。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2006年	7.0	2.2	2,461.0	9.4	2,599.8	11.6	-138.8	2.0	4.8
2007年	6.4	-1.5	2,687.5	9.2	2,868.0	10.3	-180.5	2.0	4.0
2008年	2.4	-6.7	2,824.2	5.1	3,025.3	5.5	-201.1	4.3	3.4
11月			231.2	-5.3	239.3	-7.9	-8.2	3.1	3.8
12月	-2.6(IV)	-10.6(IV)	205.8	-11.4	217.6	-16.2	-11.8	2.1	4.1
2009年									
1月			187.8	-21.8	180.5	-27.1	7.2	3.1	4.6
2月			141.9	-23.0	165.1	-17.5	-23.2	0.8	5.0
3月	-7.8(I)	-10.1(I)	175.5	-21.1	193.7	-22.7	-18.2	1.2	5.2
4月			199.0	-18.2	215.4	-17.0	-16.4	0.6	5.3
5月			204.4	-14.5	215.4	-19.2	-11.0	0.1	5.3
6月	-3.6(II)	-9.5(II)	211.1	-5.4	227.6	-7.9	-16.5	-0.9	5.4
7月			212.3	-19.9	233.9	-17.8	-21.6	-1.5	5.4
8月			213.3	-13.9	235.1	-9.8	-21.8	-1.6	5.4
9月	-2.4(III)	-8.6(III)	225.9	-8.6	255.0	-3.1	-29.1	0.5	5.3
10月			240.8	-13.1	259.9	-10.7	-19.2	2.2	5.2
11月			234.1	1.3	254.8	6.5	-20.7	0.5	5.1

資料來源：國際經濟情勢週報、香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 國民生產

1、98年經濟成長率預估為-2.53%，99年為4.39%

此波金融海嘯衝擊，受美、歐等先進經濟體大規模紓困方案及各國擴張性政策發揮效果下已緩步復甦，帶動我外貿動能增溫，民間投資逐漸回穩。行政院主計處11月最新預估，金融海嘯對國內經濟成長影響的谷底在今年第1季，第3季經濟成長-1.29%，減幅較第2季-6.85%明顯縮小；惟民間消費因失業率降幅有限及所得成長緩慢，仍顯不足。預估98年經濟將負成長2.53%，內外需部門對經濟成長之貢獻分別為-3.62及1.09個百分點，各季成長率分別為-9.06%、-6.85%、-1.29%、6.89%。

展望99年，隨全球景氣緩步回溫，有利外貿拓展，加上民間消費及投資成長，政府持續擴大公共建設，並全面展開莫拉克颱風災後重建工作，有利經濟之復甦及穩定。行政院主計處預估99年經濟成長率可達4.39%，內外需貢獻分別為3.78及0.60個百分點。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構	年別	2009(f)	2010(f)
World Bank (2009.06)		-8.5	2.0
IMF (2009.10)		-4.1	3.7
Global Insight (2010.1)		-2.7	4.4
行政院主計處 (2009.11)		-2.53	4.39
台灣經濟研究院 (2009.11)		-2.89	4.21
中華經濟研究院 (2009.12)		-2.96	4.66
中央研究院 (2009.12)		-2.46	4.73

註：f表預估值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 98 及 99 年需求面經濟成長組成

	98 年		99 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	-2.53	-2.53	4.39	4.39
國內需求	-4.13	-3.62	4.39	3.78
民間消費	0.86	0.48	1.77	1.03
政府消費	3.37	0.39	0.18	0.02
國內投資	-11.43	-2.13	4.43	0.75
民間投資	-19.56	-2.81	6.85	0.81
公營事業投資	1.22	0.02	4.44	0.07
政府投資	23.64	0.66	-3.65	-0.13
存貨	—	-2.36	—	1.98
國外淨需求	—	1.09	—	0.60
輸出(含商品及勞務)	-10.34	-7.25	9.49	6.13
減：輸入(含商品及勞務)	-14.42	-8.34	10.88	5.52
躉售物價 (WPI)	-8.84	—	3.74	—
消費者物價 (CPI)	-0.73	—	0.92	—

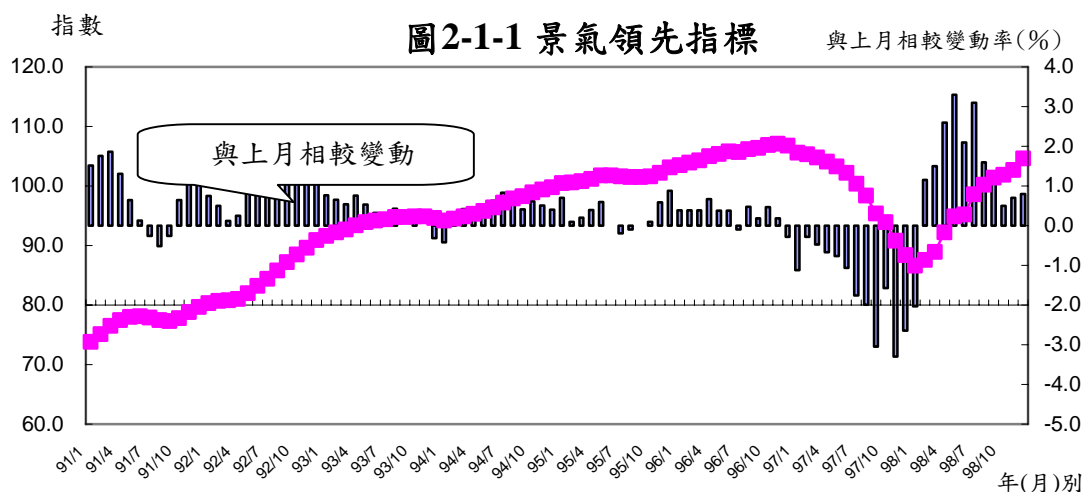
資料來源：行政院主計處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，98 年 11 月 26 日。

2、98 年 12 月份景氣領先指標、同時指標上升

景氣對策信號方面，98 年 12 月景氣領先指標 6 個月平滑化年變動率較上月減少 1.1 個百分點；不含趨勢之同時指標較上月上升 2.2%，已連續 11 個月上升；景氣對策信號分數維持 37 分，燈號續呈黃紅燈。

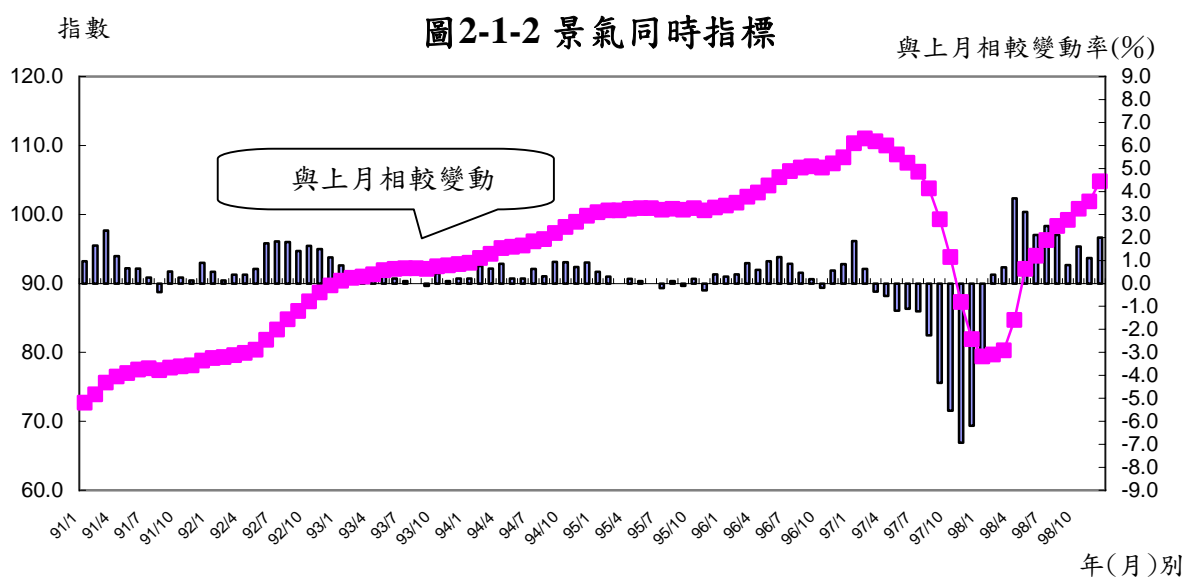
(1)領先指標：

領先指標方面，98 年 12 月領先指標綜合指數為 104.6，較上月上升 0.8%；6 個月平滑化年變動率 19.9%，較上月 21.1%減少 1.1 個百分點。若不考慮長期趨勢，7 個構成項目中，4 項較上月增加，分別為：工業及服務業加班工時、外銷訂單指數、核發建照面積，與股價指數；其餘 3 項：SEMI 半導體接單出貨比、製造業存貨量指數，與實質貨幣總計數 M1B，則較上月下滑。



(2)同時指標：

同時指標方面，98年12月同時指標綜合指數為104.8，較上月上升2.0%；不含趨勢之同時指標為106.4，較上月104.1增加2.2%，已連續11個月上升。若不考慮長期趨勢，7個構成項目中，6項較上月增加，分別為：工業生產指數、實質製造業銷售值、實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、電力(企業)總用電量，以及非農業部門就業人數；批發、零售及餐飲業營業額指數則較上月下滑。



3、98年12月景氣對策燈號續呈黃紅燈

98年12月景氣對策信號9項構成項目中，燈號為紅燈者包括：貨幣總計數M1B變動率、股價指數變動率、工業生產指數變動率、海關出口值變動率、機械及電機設備進口值變動率、製造業銷售值變動率、批發、零售及餐飲業營業額指數變動率等；燈號仍為藍燈者則有直接及間接金融變動率、非農業部門就業人數變動率。12月景氣對策信號分數維持上月37分，總燈號續呈黃紅燈。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	2008	2009年														
		12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月		12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	%	燈號	%
綜合判斷	燈號 分數	9	9	10	10	11	12	17	18	18	20	26	37	37	37	
貨幣總計數M1B														28.6 ₂		30.7
直接及間接金融														0.9		1.5
股價指數														68.8		74.3
工業生產指數														31.2		50.0
非農業部門就業人數														-0.6		0.2
海關出口值														17.4		43.3
機械及電機設備進口值														27.4		53.9
製造業銷售值														27.9 ₂		38.9 ₂
批發、零售及餐飲業營業額指數														14.5 ₂		16.9

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。

(二) 工業生產

1、98年12月工業生產成長47.34%

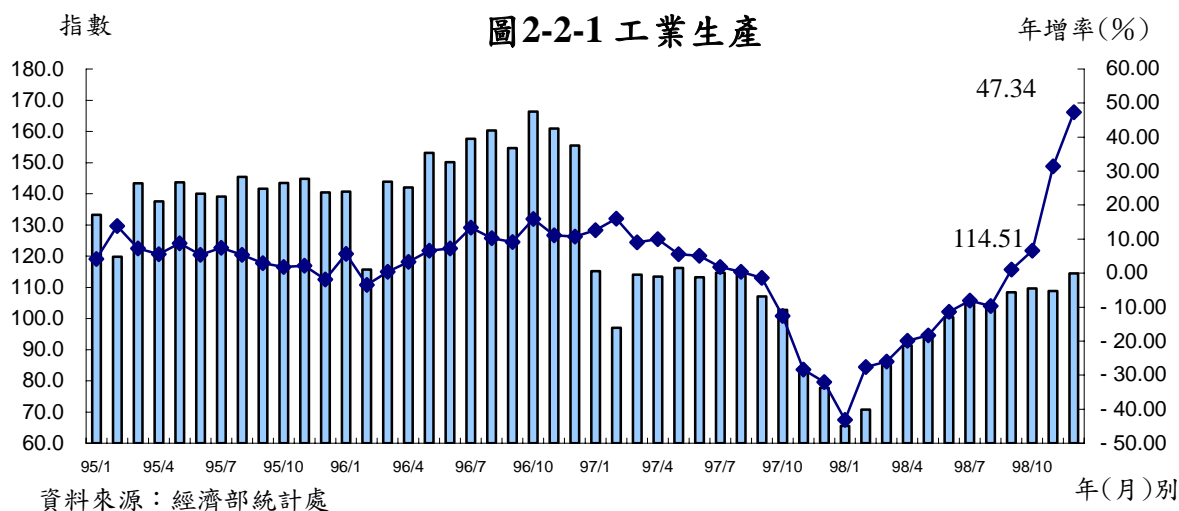
98年12月工業生產指數為114.51，較97年同月成長47.34%，主因比較基數明顯偏低，加以全球景氣緩步回溫帶動所致，其中製造業增加50.16%最多，電力及燃氣供應業、礦業及土石採取業、建築工程業分別增加14.40%、13.12%、11.38%，另用水供應業則減少0.61%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產					
	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣業	用水供應業	建築工程業	
96年	7.77	8.34	-17.04	2.97	0.29	-0.48
97年	-1.78	-1.56	-4.69	-1.81	-1.78	-9.26
98年	-8.74	-8.68	-7.60	-3.21	-2.36	-19.03
3月	-26.03	-26.78	-9.62	-9.50	-3.33	-19.92
4月	-19.88	-20.35	-2.22	-7.35	-3.66	-20.62
5月	-18.31	-18.55	-5.11	-6.90	-1.69	-26.76
6月	-11.35	-11.50	-12.70	-2.97	-1.21	-16.79
7月	-8.11	-8.23	-2.02	-1.62	-0.24	-14.58
8月	-9.62	-9.38	-22.27	-2.83	-2.84	-28.96
9月	1.01	0.99	-1.59	3.72	-0.41	-0.36
10月	7.07	8.52	-13.81	-2.45	-0.70	-29.75
11月	31.46	34.39	-9.23	5.47	-1.48	-24.45
12月	47.34	50.16	13.12	14.40	-0.61	11.38

註：自97年4月起調整基期為95年。



2、98年12月製造業生產成長50.16%

98年12月製造業生產較97年同月成長50.16%，4大行業皆為正成長，資訊電子工業、化學工業、金屬機械工業及民生工業分別成長84.86%、39.80%、34.29%及8.71%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年(月)	製造業生產	以四大行業分			
		金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
95年	4.50	1.79	13.43	-1.01	-2.17
96年	8.34	1.78	17.66	6.37	-0.32
97年	-1.56	-7.24	6.36	-7.56	-5.76
98年	-8.68	-19.32	-6.35	-1.03	-7.56
3月	-26.78	-33.79	-32.91	-13.45	-11.10
4月	-20.35	-34.58	-19.24	-8.17	-13.51
5月	-18.55	-14.19	-32.31	-12.15	-14.73
6月	-11.50	-23.53	-8.24	-6.21	-5.98
7月	-8.23	-17.17	-5.25	-4.07	-7.98
8月	-9.38	-24.33	-6.35	0.97	-6.87
9月	0.99	-7.71	-0.05	15.19	1.14
10月	8.04	-2.15	12.18	17.86	-2.95
11月	34.39	20.00	51.14	35.43	5.04
12月	50.16	34.29	84.68	39.80	8.71

資料來源：經濟部統計處。

3、98年12月電子零組件業增加99.63%

(1)98年12月電子零組件業增加99.63%，主因97年同期金融風暴導致比較基數明顯偏低，加以新興市場需求續呈活絡、歐美消費力道逐步回溫，拉抬半導體、面板、光電材料元件等產業增產。98年全年累計較上年減少3.60%。

(2)98年12月基本金屬業增加56.58%，主因國際鋼價行情走揚，下游業者進貨轉趨積極，加上大陸市場對鋼材之需求暢旺，且國內公共工程、高科技廠擴廠及營建業推案轉趨活絡，帶動國內鋼鐵產量攀升所致。98年全年累計較上年減少13.00%。

(3)98年12月化學材料業增加64.28%，主因受惠於國際油價走高，以及石化需求隨著經濟復甦的腳步持續成長，加以97年同月石化行情隨著國際原油急劇走跌下挫，致比較基數明顯偏低所致。98年全年累計較上年增加4.82%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	98年12月較 97年同月增減	累計98年較 97年同期增減
電子零組件業	99.63	-3.60
電腦電子產品及光學製品業	54.42	-14.23
基本金屬工業	56.58	-13.00
機械設備業	16.40	-31.94
石油及煤製品業	8.99	-0.05
化學材料業	64.28	4.82
食品業	0.06	-0.93
紡織業	22.55	-13.07

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、98年12月商業營業額為11,224億元，增加17.92%

98年12月批發、零售及餐飲業營業額1兆1,224元，較97年同月增加17.92%。各業均呈正成長，批發業、零售業、餐飲業分別增加20.22%、13.81%及1.62%。累計1至12月，商業營業額為124,579億元，較97年同期減少3.27%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元；%

年 (月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
95年	118,027	6.62	83,530	8.67	31,471	1.72	3,027	4.58
96年	125,870	6.64	90,082	7.84	32,629	3.68	3,159	4.37
97年	128,796	2.32	93,277	3.55	32,302	-1.00	3,217	1.82
98年	124,579	-3.27	88,553	-5.06	32,807	1.56	3,218	0.06
1月	9,431	-19.01	6,116	-26.82	3,012	0.48	304	4.31
2月	9,054	-8.34	6,360	-7.51	2,422	-10.30	272	-9.64
3月	9,751	-11.97	6,936	-15.22	2,545	-2.95	270	-1.25
4月	9,920	-9.52	7,080	-11.92	2,582	-3.23	261	1.31
5月	9,846	-11.63	6,896	-15.17	2,671	-2.50	279	2.36
6月	10,359	-5.32	7,456	-6.82	2,628	-1.49	275	1.20
7月	10,773	-3.09	7,734	-4.64	2,770	1.28	270	-1.03
8月	10,865	-2.12	7,821	-4.32	2,770	4.58	275	-1.42
9月	10,836	-0.59	7,959	-2.12	2,627	3.93	250	3.84
10月	11,295	4.16	8,155	3.67	2,888	5.88	252	0.67
11月	11,093	14.75	8,002	17.37	2,843	9.19	249	1.05
12月	11,224	17.92	7,929	20.22	3,030	13.81	265	1.62

資料來源：經濟部統計處。

註1：本調查之業別，已依據第8版中華民國行業標準分類修訂。惟為相同業種廠商資料歸類的一致性，將4741家庭電器零售業併入小業483並更名483為資通訊及電器設備零售業；又原8版471綜合商品零售業只分為4711及4719(食品飲料為主及其他綜合商品零售業)兩細業，為符合業別名稱使用的習慣性，將普查資料重分類並沿用7版之5類細業別名稱，即4711百貨公司(含購物中心)、4712超級市場、4713連鎖式便利商店、4714零售式量販店及4719其他綜合商品零售業。

註2：95年各業別營業額也已依據95年工商及服務業普查資料修正，並追溯修正其他各年各月營業額。

2、98年12月批發業營業額增加17.37%

98年12月批發業營業額為7,930億元，較97年同月增加20.22%。各業均呈正成長，其中以汽機車及其零配件用品業增加45.96%最多，而占批發業4成的機械器具業增加34.23%次之，化學原料及其製品業增加32.23%再次之。累計1至12月，批發業營業額為88,553億元，較97年同期減少5.06%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

業別	98年12月 較上月增減率	98年12月 較97年同月增減率
合計	-0.16	20.22
商品經紀業	11.62	20.92
綜合商品批發業	0.36	11.29
農產原料及活動物	14.17	1.82
食品、飲料及菸草製品	15.87	9.02
布疋及服飾品	0.68	10.65
家庭器具及用品	1.94	10.15
藥品及化粧品	-0.85	4.76
文教育樂用品	6.49	2.89
建材	4.64	5.53
化學原料及其製品	4.07	32.23
燃料	-2.54	16.37
機械器具	-7.41	34.23
汽機車及其零配件用品	11.61	45.96
其他專賣批發業	10.89	0.61

資料來源：經濟部統計處。

3、98年12月零售業營業額增加13.81%，其中綜合商品零售業營業額增加7.84%

98年12月零售業營業額3,030億元，較97年同月增加13.81%。其中汽機車及其零配件用品業隨著整體車市回溫增加74.52%最多，燃料零售業增加31.04%次之，其他無店面零售業增加12.16%再次之。累計1至12月，零售業營業額為32,807億元，較97年同期增加1.56%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	98年12月 較上月增減率	98年12月 較97年同月增減率
合計	6.53	13.81
綜合商品	-3.39	7.84
食品、飲料及菸草製品	6.38	3.87
布疋及服飾品	-2.61	8.13
家庭器具及用品	3.44	6.07
藥品及化粧品	3.59	1.72
文教育樂用品	13.93	-2.07
建材	11.15	6.66
燃料	10.30	31.04
資通訊及家電設備	12.55	-1.16
汽機車及其零配件用品	25.85	74.52
其他專賣零售業	6.79	-0.58
其他無店面零售業	11.55	12.16

資料來源：經濟部統計處。

98年12月綜合商品零售業營業額746億元，較97年同月增加7.84%，各業均呈正成長，其中以百貨公司業增加11.59%最多，超級市場業增加9.56%次之。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	98年12月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較97年同月 增減(%)
合計	746	-3.39	7.84
百貨公司(含購物中心)	221	-18.72	11.59
超級市場	107	5.70	9.56
連鎖式便利商店	176	2.73	4.44
零售式量販店	121	8.14	8.56
其他	120	4.50	4.26

資料來源：經濟部統計處。

4、98年12月餐飲業營業額增加1.62%

98年12月餐飲業營業額265億元，較97年同月增加1.62%，其中以其他餐飲業增加5.67%最多，飲料店業增加2.25%次之，餐館業增加1.32%再次之。累計1至12月，餐飲業營業額為3,218億元，較97年同期增加0.06%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	98年12月 較上月增減率	98年12月 較97年同月增減率
餐飲業	6.81	1.62
餐館業	7.05	1.32
飲料店業	6.58	2.25
其他餐飲業	3.36	5.67

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、98年12月出口增加46.9%，進口增加56.2%

(1)12月出口總值200.3億美元，為14個月來新高，較97年同月增加46.9%，為76年7月以來以來最大增幅；進口總值183.8億美元，較97年同月增加56.2%，出超16.5億美元。

(2)累計1至12月出口總值2,037.0億美元、進口總值1,746.6億美元，分別衰退20.3%及27.4%；貿易出超290.4億美元，較97年同期增加0.9倍。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出(入)超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率(%)	金額(百萬美元)	成長率(%)	
95年	224,000.4	12.9	202,714.3	11.0	21,286.1
96年	246,723.1	10.1	219,346.9	8.2	27,376.2
97年	255,628.7	3.6	240,447.8	9.7	15,180.9
12月	13,633.6	-41.9	11,769.5	-44.6	1,864.1
98年	203,698.4	-20.3	174,663.3	-27.4	29,035.1
1月	12,369.9	-44.1	8,966.3	-56.5	3,403.6
2月	12,588.4	-28.6	10,920.6	-31.6	1,667.8
3月	15,562.6	-35.8	12,166.0	-49.5	3,396.4
4月	14,845.7	-34.3	12,709.6	-41.2	2,136.1
5月	16,173.3	-31.4	13,005.0	-39.1	3,168.3
6月	16,947.8	-30.4	15,184.9	-33.5	1,762.9
7月	17,272.9	-24.4	15,241.7	-34.1	2,031.2
8月	19,005.6	-24.6	17,040.7	-32.3	1,964.9
9月	19,068.8	-12.7	16,515.1	-21.1	2,553.7
10月	19,816.9	-4.7	16,584.9	-6.7	3,232.0
11月	20,016.4	19.4	17,904.5	17.9	2,111.9
12月	20,030.2	46.9	18,383.7	56.2	1,646.5

註：1.自95年1月起，進出口貿易統計改依聯合國2004年版「國際商品貿易統計手冊」規範之準則編布，出口及進口總值改採「出口總值=出口+復出口」、「進口總值=進口+復進口」之編法列示。

2.依據財政部定義，復出口：為外貨進口後因故退回或再轉售國外、或經簡易加工後再出口者。復進口：為國貨出口後因故退回或委外簡易加工後再進口。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、98年12月我對主要國家（地區）出口成長最多為印尼 110.3%；進口成長最多為新加坡，增幅 209.4%

(1)12月我對主要國家（地區）出口成長最多為印尼，成長率為110.3%；進口市場以新加坡成長最多，達209.4%。

(2)12月我國最大出口國為中國大陸（含香港），比重達42.2%，最大進口國為日本，比重達21.5%。

(3)12月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）為最主要出超來源國，出超56.9億美元；主要入超來源國為日本，入超26.73億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	新加坡	韓國	越南
出口至該國	98年12月金額	8,449.30	2,260.90	1,283.60	874.6	619.2	552.8
	成長率	91.2	4	7.4	60.7	70.8	31.1
	98年1至12月金額	83,699.20	23,556.60	14,507.60	8,615.1	7,302.5	5,989.3
	比重	41.1	11.6	7.1	4.2	3.6	2.9
	成長率	-15.9	-23.5	-17.4	-26.2	-16.1	-24.6
自該國進口	98年12月金額	2,759.00	1,986.20	3,956.70	568.3	1,104.5	88.2
	成長率	48.4	51.8	57.8	209.4	88.0	12.5
	98年1至12月金額	25,626.20	18,156.10	36,231.30	4,809.2	10,505.1	920.8
	比重	14.7	10.4	20.7	2.8	6.0	0.5
	成長率	-22.1	-31	-22.1	-0.3	-20.2	-24.1

資料來源：財政部。

3、98年12月出口按產品別觀察，以光學器材增幅140.8%最大；進口方面，以黃金增幅最大，高達455.4%

(1) 12月出口前3大貨品依序為：電子產品557.8億美元，占出口總值27.8%，較97年同月增加72.0%；基本金屬及其製品18.4億美元，比重9.2%，較97年同月增加9.20%；光學器材14.5億美元，比重7.3%，成長140.8%；。

(2) 12月進口前3大貨品依序為：電子產品32.1億美元，占進口總值17.4%，較上年同月增加66.7%；礦產品(含原油)41.2億美元，比重22.4%，增加54.1%；化學品21.5億美元，比重11.7%，增加81.3%。

表 2-4-3 98年12月重要進出口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	成長率	進口產品	金額	比重	成長率
電子產品	5,577.9	27.8	72.0	電子產品	3,207.2	17.4	66.7
基本金屬及其製品	1,840.4	9.2	9.2	礦產品	4,123.0	22.4	54.1
光學器材	1,454.4	7.3	140.8	原油	2,234.7	12.2	87.7
塑膠、橡膠及其製品	1,571.0	7.8	49.2	化學品	2,146.1	11.7	81.3
化學品	1,453.9	7.3	87.0	基本金屬及其製品	1,667.2	9.1	64.1
機械	1,155.8	5.8	8.5	機械	1,673.1	9.1	63.4
礦產品	1,134.8	5.7	62.1	精密儀器，鐘錶等	858.3	4.7	54.1

資料來源：財政部

(五) 外銷訂單

1、98年12月外銷訂單金額317.3億美元，增加52.63%

98年12月外銷訂單金額317.3億美元，較97年同月增加52.63%。累計1至12月，外銷訂單金額達3,224.4億美元，較97年同期減少8.33%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

	金額	年增率	海外生產比重
94年	2,563.9	19.20	36.90
95年	2,993.1	16.74	42.31
96年	3,458.1	15.54	46.13
97年	3,517.2	1.71	47.00
98年	3,224.4	-8.33	47.87
3月	239.4	-24.29	47.17
4月	251.3	-20.90	47.30
5月	251.7	-20.14	47.50
6月	279.4	-10.91	47.80
7月	286.1	-8.77	47.90
8月	282.9	-11.96	47.81
9月	308.4	-3.00	48.93
10月	317.5	4.41	49.09
11月	312.6	37.11	49.27
12月	317.3	52.63	49.33

資料來源：經濟部統計處，外銷訂單統計。

2、98年12月訂單金額中，資訊與通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，比重分別為25.9%及23.8%。

(1)98年12月各類主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，占總訂單金額的25.9%及23.8%。

(2)98年12月主要接單產品中，以精密儀器等產品增112.87%最大，其次為電機產品，增加81.11%。

表 2-5-2 12 月外銷訂單主要產品結構

單位：億美元；%

貨品類別	98 年 12 月金額	比重	較 97 年同月 增減(%)
資訊與通信產品	82.02	25.9	61.52
電子產品	75.52	23.8	53.09
精密儀器等產品	26.46	8.3	112.87
基本金屬製品	21.51	6.8	36.31
塑膠橡膠及其製品	17.86	5.6	55.03
電機產品	16.30	5.1	81.11
化學品	16.15	5.1	61.82
機械	11.27	3.6	31.05

資料來源：經濟部統計處，外銷訂單統計。

3、98 年 12 月外銷訂單海外生產比重為 49.33%

98 年 12 月外銷訂單海外生產比重為 49.33%，其中以資訊通信業海外生產 84.87% 最高，其次為電機產品 56.00%、精密儀器 54.11%、家用電器 52.66%。

4、98 年 12 月主要接單來源地以中國大陸及美國為主，金額分別為 83.93 億美元及 71.31 億美元

98 年 12 月接單地區，以中國大陸及美國為主要來源，金額為 83.93 億美元及 71.31 億美元，占我國外銷接單總額的 26.5% 及 22.5%，較 97 年同月分別增加 92.59% 及 26.01%。主要接單地區皆為正成長，對歐洲、日本及東協六國分別增加 34.41%、63.75% 及 94.67%。

表 2-5-3 外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：%

年(月)	資訊通信	電子產品	基本金屬	機械	電機產品	精密儀器
94 年	73.01	37.05	15.49	31.30	48.10	46.79
95 年	76.48	36.02	13.80	27.54	52.65	47.76
96 年	84.29	43.60	13.99	23.74	52.27	47.05
97 年	85.05	47.05	13.65	23.26	49.74	47.36
98 年	81.85	44.51	10.23	24.38	53.42	54.06
1 月	78.30	46.15	9.30	23.72	48.85	49.49
2 月	81.05	46.27	8.81	24.35	48.65	49.59
3 月	81.15	45.19	9.4	24.41	50.08	51.38
4 月	81.85	42.69	9.73	23.94	54.30	55.25
5 月	81.26	43.62	9.87	24.46	56.6	55.48
6 月	81.81	44.54	10.63	22.12	54.13	55.99
7 月	83.27	43.32	11.43	27.22	55.85	55.60
8 月	82.96	42.74	12.05	28.05	53.04	56.1
9 月	81.39	44.64	10.63	26.71	53.28	53.76
10 月	82.45	42.92	10.75	24.73	55.04	57.39
11 月	81.89	44.44	9.96	25.16	55.19	54.57
12 月	84.87	47.53	10.17	23.22	56.00	54.11

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國在各主要地區(國家)外銷接單情形

單位：億美元；%

地區別	98 年 12 月		98 年 1~12 月	
	金額	較 97 年同月增減率	金額	較 97 年同期增減率
中國大陸(含香港)	83.93	92.59	857.7	-2.41
美國	71.31	26.01	729.3	-11.11
歐洲	54.34	34.41	575.1	-13.68
日本	37.04	63.75	345.9	-6.59
東協六國	31.44	94.67	299.2	-

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、98年國內投資成長率預估衰退11.43%

根據主計處98年11月預測，98年國內投資成長率-11.43%，明(99)年將成長4.43%。

一民間投資：隨出口升溫，工業生產擴增，廠商產能利用率已逐步提升，第4季民間固定投資轉正，將成長8.94%，預測98年民間固定投資負成長19.56%，99年正成長6.85%。

一公共部門投資：由於政府戮力推動振興經濟擴大公共建設計畫，預測全年政府固定投資成長23.64%；另公營事業固定投資成長1.22%。99年雖仍持續公共建設投入，惟因基期偏高，致政府投資減少3.65%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：新台幣億元；%

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
92年	21,173	-0.11	15,044	1.93	2,230	-4.70	3,899	-4.47
93年	25,929	13.96	20,130	25.62	1,852	-20.60	3,947	-9.59
94年	26,355	2.66	20,210	1.53	2,084	14.77	4,060	2.82
95年	27,307	0.07	21,516	3.31	1,942	-8.61	3,849	-11.21
96年	28,414	0.55	22,427	1.36	2,025	1.57	3,961	-4.46
97年	26,857	-11.17	20,313	-13.78	2,087	-2.38	4,456	-0.39
第1季	6,772	3.60	5,451	3.87	478	9.78	843	-1.66
第2季	6,918	-9.32	5,447	-11.23	431	2.17	1,039	-1.84
第3季	6,938	-14.65	5,345	-16.74	458	-10.69	1,135	-3.52
第4季	6,229	-21.85	4,070	-29.49	719	-6.53	1,439	3.91
98年(f)	23,276	-11.43	15,941	-19.56	2,162	1.22	5,173	23.64
第1季	4,831	-29.37	3,518	-35.53	366	-28.33	947	13.72
第2季	5,221	-21.37	3,600	-30.75	471	5.77	1,151	22.42
第3季	6,271	-6.17	4,477	-13.31	505	8.37	1,289	25.95
第4季	6,953	13.81	4,346	8.94	820	14.30	1,786	28.61
99年(f)	24,514	4.43	17,188	6.85	2,277	4.44	5,049	-3.65
第1季	5,194	9.26	3,867	11.55	419	16.53	909	-2.88
第2季	5,604	5.25	3,962	7.79	486	0.99	1,155	-1.71
第3季	6,625	3.87	4,782	4.95	530	3.15	1,314	0.10
第4季	7,090	0.98	4,578	4.25	842	1.95	1,671	-8.03

註：金額為當期價格；成長率係以90年價格平減計算之實質成長。

資料來源：行政院主計處，98年11月26日。

2、98年1至12月新增民間投資金額10,575億元，達成率105.65%

98年1至12月新增民間重大投資計2,268件，金額為10,575億元，達成年度預定目標10,010億元的105.65%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額達5,754億元。

表 2-6-2 經濟部依業別統計之民間新增投資概況

行 業 別	97年實際 金額(億元)	98年目標 金額(億元)	98年1~12月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	2,969	2,050	618	1,843	89.93
電子資訊業	5,677	5,350	412	5,754	107.55
民生化工業	1,291	1,670	561	1,915	114.66
技術服務業	482	450	617	514	114.22
電力供應業	35	40	3	46	114.33
批發、物流業	428	410	55	455	111.05
會展業	-	40	2	48	120.00
總 計	10,882	10,010	2,268	10,575	105.65

註：列報統計之投資案件金額無任何限制(包含5,000萬元以下投資案件)。

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、98年1至12月僑外直接投資金額47.98億美元，減少41.75%

98年12月核准僑外直接投資件數為269件，核准投資金額計6.33億美元，累計1至12月核准僑外直接投資件數為1,711件，核准投資金額計47.98億美元，較97年同期減少41.75%。

以地區別來看，以加勒比海英國屬地(占22.99%)、荷蘭(占20.66%)、英國(占18.45%)、馬來西亞(占6.12%)及香港(占5.78%)為主，合計約占僑外投資總額74%；以業別觀之，以金融及保險業(占35.20%)、批發及零售業(占13.77%)、金融控股業(占11.39%)、金屬製品製造業(占6.69%)及不動產業(占5.24%)為前5名，合計約占僑外投資總額的72.29%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，98年12月外資投資我國股市淨匯入25.65億美元。

表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
91 年	32.71	15.74	43.97	75.03
92 年	35.75	233.27	103.36	106.27
93 年	39.53	137.64	42.55	67.79
94 年	42.28	288.45	70.43	22.03
95 年	139.69	213.83	23.71	19.95
96 年	153.61	69.90	15.80	3.70
97 年	82.32	-128.37	8.95	11.05
6 月	6.79	-12.34	0.0	0.0
7 月	4.79	-58.06	3.97	0.5
8 月	7.87	-49.73	4.24	3.5
9 月	2.84	-52.35	0.58	1.3
10 月	17.02	-75.22	4.54	4.80
11 月	7.15	-24.89	0.1	0.0
12 月	5.49	7.46	0.0	0.0
98 年 1~12 月	47.98	262.14	26.02	4.25
1 月	1.45	-19.01	0.0	0.0
2 月	4.84	-6.17	0.0	0.0
3 月	4.41	14.49	0.0	0.0
4 月	4.37	28.70	0.0	0.0
5 月	1.65	69.62	0.0	0.0
6 月	1.37	8.83	1.80	0.0
7 月	12.37	23.92	14.85	1.50
8 月	3.41	-3.02	2.90	0.0
9 月	0.95	70.66	3.45	0.25
10 月	2.52	28.47	0.00	0.30
11 月	4.29	20.00	1.82	2.20
12 月	6.33	25.65	1.20	-

資料來源：經濟部、金管會。

(七) 物價

1、98年12月消費者物價下跌0.21%，躉售物價上漲5.55%

98年12月消費者物價指數(CPI)較97年同月下跌0.21%，主要係蔬菜、水果及家外食物等食物類價格走跌，加以機票、國外旅遊團費價格滑落，惟油品價格隨國際油價漸次走揚，抵銷部分跌幅；若扣除蔬菜水果，漲0.57%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，則跌0.73%。累計1至12月CPI較97年同期下跌0.87%，為歷年最大跌幅。

98年12月躉售物價指數(WPI)較97年同月上漲5.55%，主因化學材料及油品等價格處相對高檔所致，其中國產內銷品漲6.51%，進口品漲8.99%，出口品漲1.36%。累計1至12月WPI較97年同期下跌8.74%，為歷年最大跌幅。

2、98年12月進口物價上漲8.99%、出口物價上漲1.36%

98年12月以新台幣計價之進口物價指數，較上月下跌0.24%，較97年同月上漲8.99%；出口物價指數較上月上漲0.18%，較97年同月上漲1.36%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數較上月下跌0.12%，較97年同月上漲11.95%；出口物價指數較上月上漲0.3%，較97年同月上漲4.12%。

進口物價因原油、石油腦、鋼胚及銅等國際行情處相對高檔，使礦產品及非金屬礦物製品類與基本金屬及其製品類分別上漲37.99%與15.09%所致；出口物價因汽油、燃料油、柴油、PTA、ABS、合成纖維原絲及合成纖維棉等報價上揚，使雜項類、塑化製品類與紡織品及其製品類分別上漲15.08%、13.84%與9.01%。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

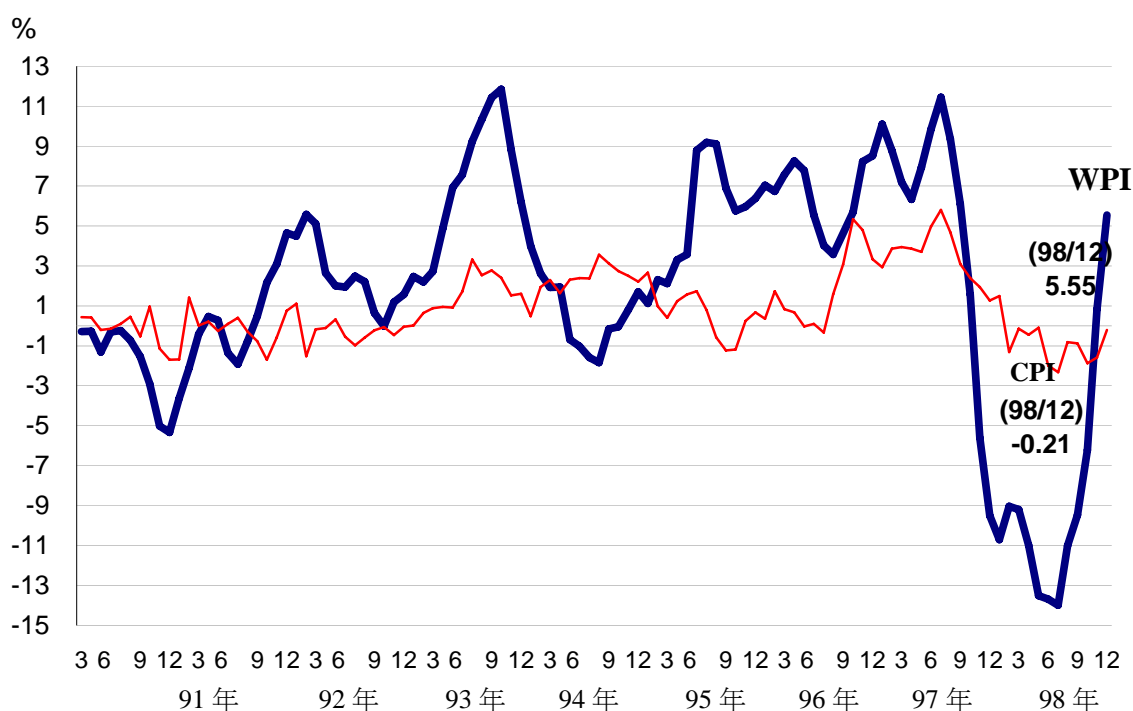


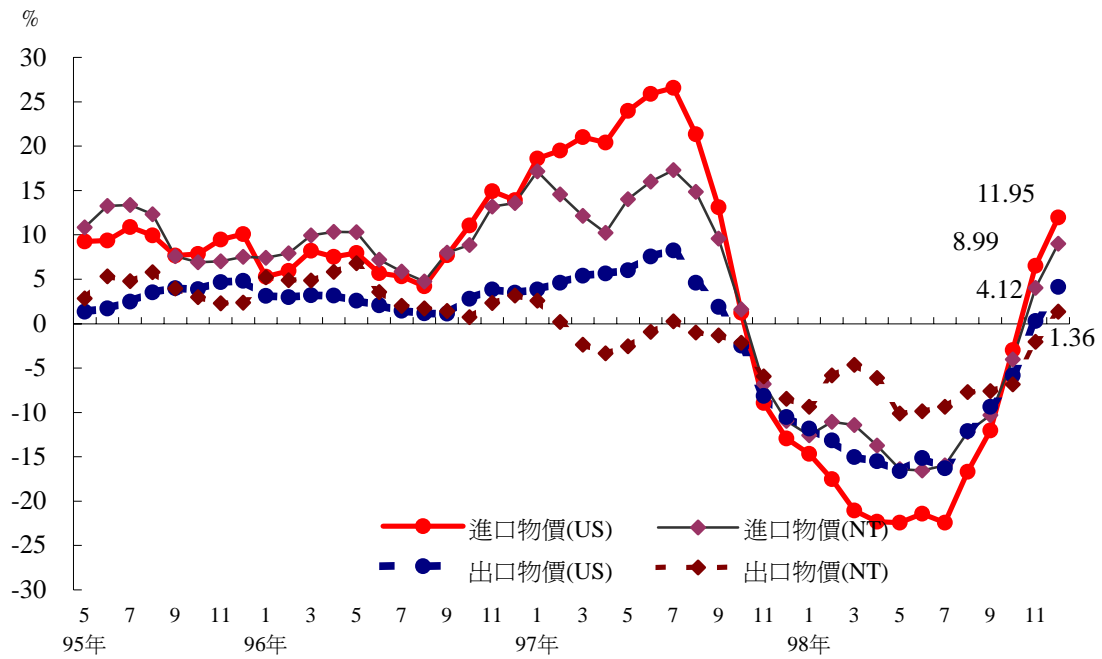
表 2-7-1 物價變動

單位：%

	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果水 產及能源	服務類	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
93年	1.61	0.71	0.50	7.03	10.29	8.57	1.62
94年	2.31	0.66	0.75	0.62	1.48	2.43	-2.46
95年	0.60	0.52	0.64	5.63	5.26	8.81	2.49
96年	1.80	1.35	0.94	6.47	6.39	8.95	3.56
97年	3.53	3.07	2.25	5.22	8.64	8.88	-2.05
98年 1~12月	-0.87	-0.14	-0.26	-8.74	-10.02	-9.62	-6.61
1月	1.48	2.48	2.66	-10.82	-10.56	-12.50	-9.37
2月	-1.33	0.41	-0.55	-9.27	-11.02	-10.99	-5.88
3月	-0.15	0.81	0.72	-9.32	-11.69	-11.56	-4.67
4月	-0.46	0.39	0.31	-11.14	-12.98	-14.16	-6.17
5月	-0.09	0.11	0.12	-13.45	-13.54	-16.60	-10.13
6月	-1.98	-0.61	-0.51	-13.70	-15.91	-15.15	-9.88
7月	-2.33	-0.93	-0.85	-13.99	-16.39	-15.98	-9.35
8月	-0.82	-0.80	-0.90	-11.07	-13.00	-12.21	-7.72
9月	-0.88	-0.97	-1.11	-9.47	-10.53	-10.21	-7.69
10月	-1.87	-0.87	-1.04	-6.21	-7.95	-3.76	-6.98
11月	-1.59	-0.84	-1.09	0.84	0.57	4.02	-2.03
12月	-0.21	-0.73	-0.87	5.55	6.51	8.99	1.36

資料來源：行政院主計處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計處

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

	消費者物價指數					
		商品		服務		
		耐用性消費品		居住服務	交通服務	
95年	0.60	0.55	-1.60	0.64	0.20	-0.63
96年	1.80	2.76	-0.35	0.94	0.24	0.58
97年	3.53	4.97	-1.39	2.25	0.54	1.23
98年1~12月	-0.87	-1.62	-4.73	-0.26	-0.32	-1.09
1月	1.49	-0.02	-3.51	2.69	2.33	1.40
2月	-1.31	-2.34	-4.16	-0.53	-2.28	-0.25
3月	-0.15	-1.22	-4.64	0.70	-0.12	-0.07
4月	-0.46	-1.39	-4.44	0.29	-0.23	-0.40
5月	-0.09	-0.33	-4.70	0.12	-0.13	-0.03
6月	-1.98	-3.77	-4.95	-0.51	-0.50	-1.04
7月	-2.33	-4.14	-5.14	-0.85	-0.42	-2.33
8月	-0.82	-0.67	-5.13	-0.90	-0.48	-2.27
9月	-0.88	-0.53	-5.09	-1.11	-0.77	-2.37
10月	-1.87	-2.81	-5.24	-1.04	-0.31	-1.94
11月	-1.57	-2.22	-4.57	-1.09	-0.20	-2.05
12月	-0.21	0.62	-4.46	-0.87	-0.44	-1.65

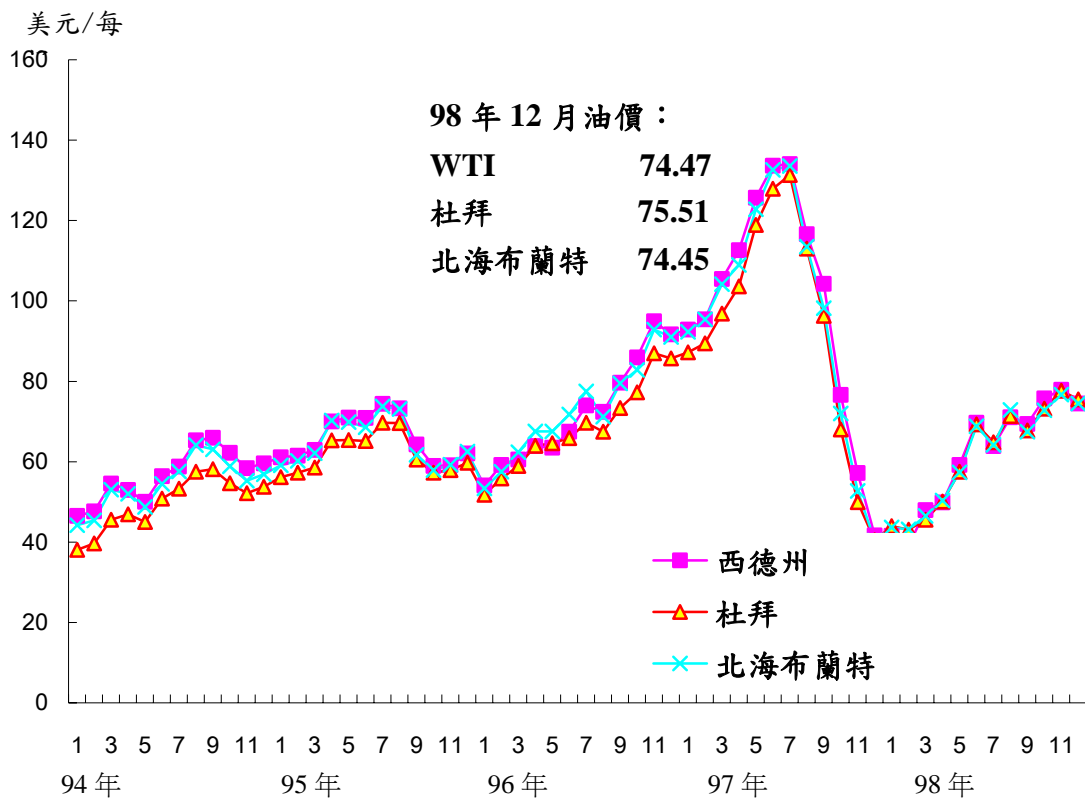
資料來源：行政院主計處。

3、98年12月美國西德州原油月均價每桶74.47美元

98年12月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶74.47美元，較11月每桶77.9美元，下跌4.4%，主要與美國經濟數據好壞、美元匯率變化，以及原油庫存增減有關。其中，影響較大的為美元升值走勢，導致油價失去上漲的動力，未來美元走勢、中東局勢、氣候等因素都將左右油價變動。

高盛投顧於2009年11月4日發布預測，2009年11月~2010年1月WTI為80.13美元/桶；美國能源部（EIA）預測2009年11月~2010年1月WTI為70美元/桶。

表 2-9-3 近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局

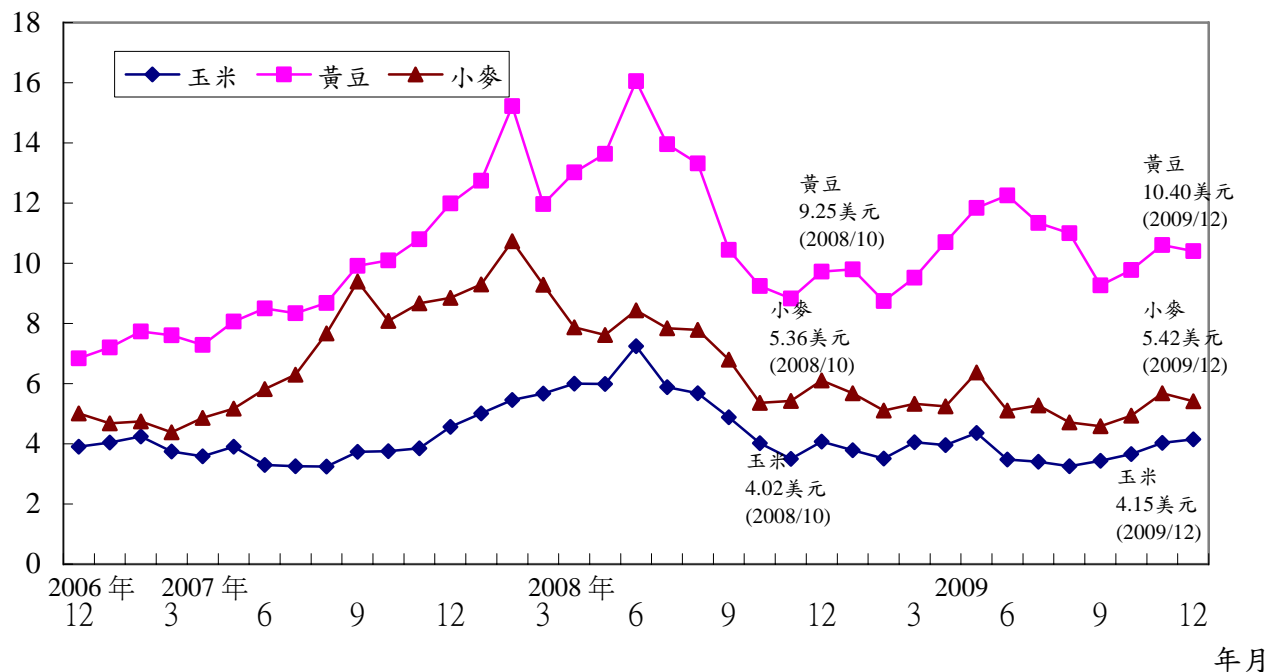
4、98年12月小麥、黃豆期貨價格較11月下跌，玉米上漲

根據行政院主計處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

- 小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元後開始下跌，2008 年 10 月起漲跌互見。2009 年 12 月為 5.42 美元，較上月下跌 4.58%，較 2008 年低點(10 月)上漲 1.1%。
- 黃豆價格在 2008 年 6 月達到最高點每英斗 16.05 美元後開始下跌，2008 年 11 月反轉向上。2009 年 12 月為 10.40 美元，較上月下跌 1.98%，較 2008 年低點(11 月)上漲 17.78%。
- 玉米價格在 2008 年 6 月達到最高點每英斗 7.25 美元後開始下跌，2008 年 11 月起漲跌互見。2009 年 12 月為 4.03 美元，較上月上漲 2.98%，較 2008 年低點(11 月)上漲 18.57%。

表 2-9-4 近年國際主要大宗物資價格變動

美元/英斗



資料來源：行政院主計處

(八) 金融

1、98年11月M1A、M1B及M2年增率為22.62%、28.62%及6.59%

98年11月M1A（通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款）、M1B（M1A加上個人活期儲蓄存款）及M2年增率分別為22.62%、28.62%及6.59%，M1B年增率較上月為高，主要因銀行定期性存款陸續流向活期性存款；M2年增率則受去年同期基期較高影響，續降至6.59%。

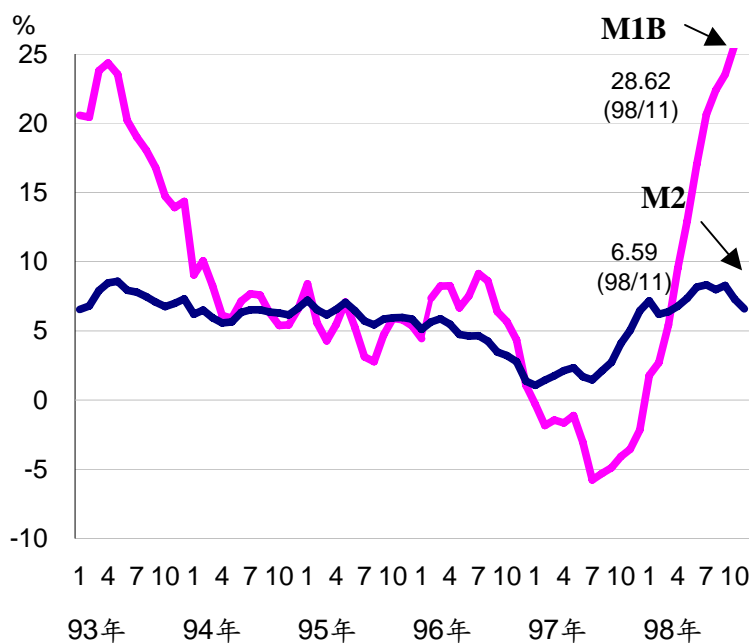


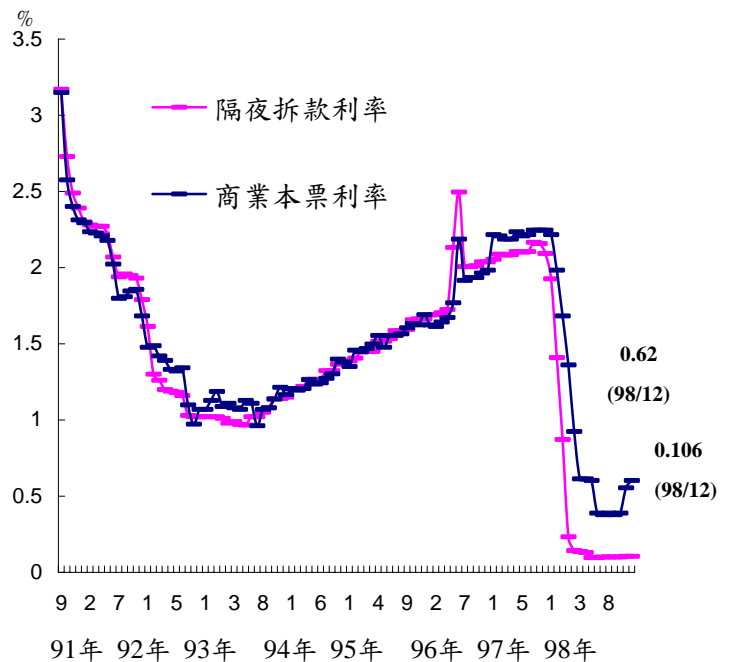
表 2-8-1 金融指標

年 (月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
93年	7.45	21.31	19.14	33.422	1.061
94年	6.22	7.65	7.10	32.167	1.312
95年	6.22	5.72	5.30	32.531	1.552
96年	4.25	6.8	6.44	32.881	1.967
97年	2.67	0.97	-2.94	31.534	1.932
98年					
1月	7.17	4.84	1.79	33.330	0.233
2月	6.19	3.22	2.71	34.277	0.143
3月	6.39	5.98	5.44	34.340	0.137
4月	6.78	8.91	9.50	33.695	0.131
5月	7.35	10.83	12.95	32.907	0.097
6月	8.15	13.90	17.03	32.792	0.097
7月	8.33	15.27	20.64	32.920	0.100
8月	7.97	18.08	22.39	32.883	0.101
9月	8.28	15.63	23.51	32.588	0.100
10月	7.28	17.98	25.66	32.330	0.101
11月	6.59	22.62	28.62	32.337	0.104
12月	-	-	-	32.279	0.106

資料來源：中央銀行。

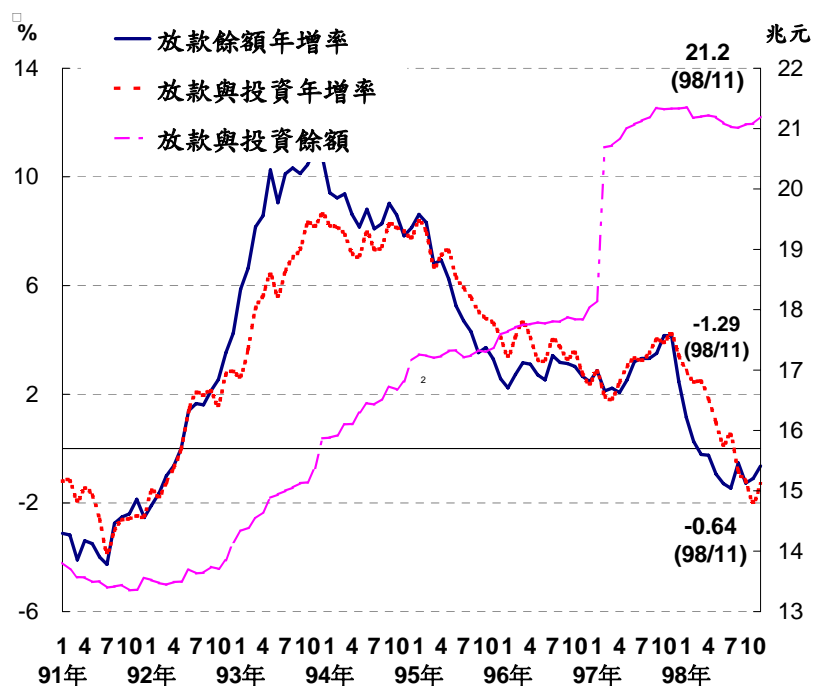
2、98年12月市場利率微升

貨幣市場方面，市場利率呈微幅上揚。98年12月金融業隔夜拆款利率為0.106%，較11月0.104%略升；初級市場商業本票30天期利率為0.62%，高於11月之0.42%。



3、98年11月主要金融機構放款及投資

98年11月主要金融機構放款與投資餘額為21.2兆元，年增率-0.64%，較10月增加0.44個百分點；放款餘額年增率-1.29%，較10月增加0.67個百分點。

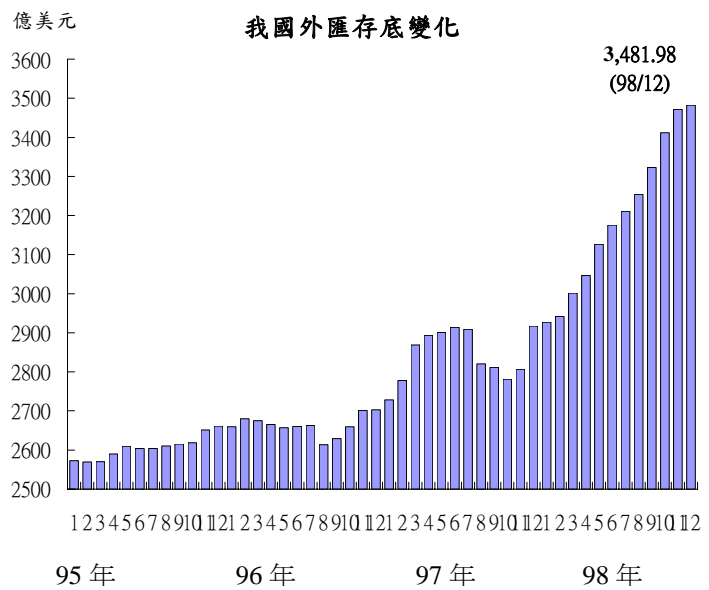


4、98年12月平均新台幣兌美元匯率為32.279

98年12月新台幣兌美元平均匯率為32.279，較11月匯率32.337升值0.18%，較97年同月匯率33.146升值2.68%。

5、98年12月底外匯存底為3,481.98億美元

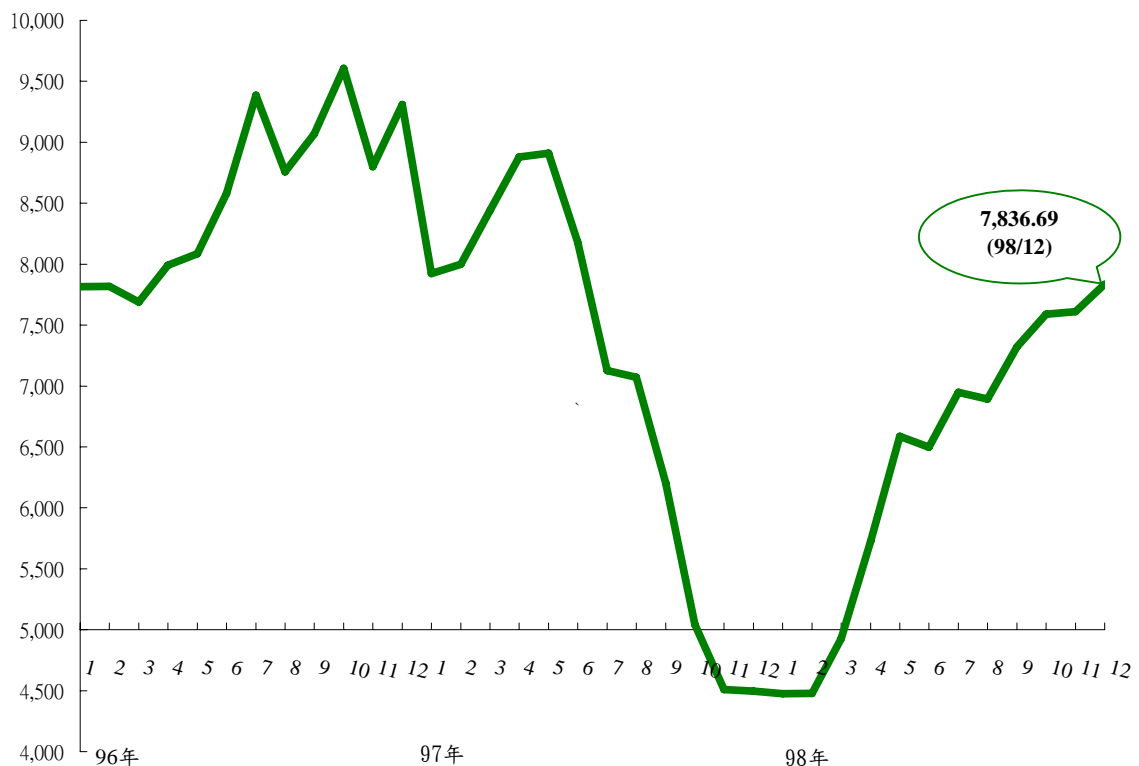
98年12月底外匯存底為3,481.98億美元，較11月增加10.08億美元，再創歷史新高紀錄，主要因素為外匯存底投資運用收益。全球排名第4位，次於中國、日本及俄羅斯。



6、98年12月台灣加權股價平均收盤指數為7,836.69

台灣股票市場98年12月平均股價收盤指數為7,836.69，較11月平均收盤指數7,611.73，上漲2.96%，較97年底上漲74.29%。

台灣加權股價趨勢（月均價）



(九) 就業

1、98年12月失業率為5.74%，較97年同月增加1.71個百分點

—98年12月勞動力為1,101.6萬人，較97年同月增加1.04%；勞動力參與率為58.11%，較97年同月下降0.09個百分點。

—98年12月就業人數為1,038.4萬人，較97年同月增加0.29%。

—98年12月失業人數為63.2萬人，較97年同月增加15.23%；失業率為5.74%，較97年同月上升0.71個百分點。累計1至12月失業人數63.9萬人，失業率為5.85%。

—98年12月就業結構分別為：農業55.2萬人(占5.31%)，工業368.3萬人(占35.47%)，服務業614.9萬人(占59.22%)。

表 2-9-1 就業市場相關指標

單位：萬人、%

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)				失業率(%)	失業者按年齡分(萬人)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲
94年	1,037.1	994.2	42.8	57.78	59.1	355.8	272.6	579.3	4.13	11.2	23.0	8.6
95年	1,052.2	1,011.1	41.1	57.92	55.4	370.0	277.7	585.7	3.91	10.4	23.3	7.4
96年	1,071.3	1,029.4	41.9	58.25	54.3	378.8	284.2	596.2	3.91	10.4	24.0	7.5
97年	1,085.3	1,040.3	45.0	58.28	53.5	383.2	288.6	603.6	4.14	11.0	25.1	8.8
98年1~12月	1,091.7	1,027.9	63.9	57.90	54.3	368.4	279.0	605.1	5.85	12.7	37.2	13.9
1月	1,088.1	1,030.3	57.8	58.02	54.0	372.7	281.8	603.6	5.31	12.2	33.1	12.5
2月	1,084.8	1,022.4	62.4	57.79	53.3	367.9	277.6	601.2	5.75	12.8	35.8	13.8
3月	1,085.0	1,022.0	63.0	57.75	53.4	367.1	276.4	601.5	5.81	12.5	36.4	14.1
4月	1,085.1	1,022.6	62.5	57.70	54.0	367.5	277.0	601.1	5.76	11.7	36.5	14.2
5月	1,087.4	1,024.1	63.3	57.76	54.1	368.1	277.7	601.9	5.82	11.6	37.4	14.3
6月	1,089.1	1,024.4	64.7	57.79	53.7	368.2	278.4	602.4	5.94	12.8	37.5	14.3
7月	1,092.2	1,025.8	66.3	57.90	54.0	368.3	279.4	603.5	6.07	13.6	38.5	14.3
8月	1,095.7	1,028.5	67.2	58.03	54.4	369.1	280.2	605.0	6.13	14.0	39.0	14.1
9月	1,093.9	1,027.8	66.1	57.88	54.8	368.6	280.5	604.4	6.04	13.5	38.8	13.7
10月	1,096.3	1,031.0	65.3	57.94	55.3	368.0	280.1	607.7	5.96	12.9	38.6	13.8
11月	1,101.4	1,036.9	64.5	58.15	55.0	367.5	279.5	614.4	5.86	12.7	37.8	14.1
12月	1,101.6	1,038.4	63.2	58.11	55.2	368.3	279.7	614.9	5.74	12.0	37.1	14.1
累計98年較97年同期增減(比率或*百分點)	0.59	-1.20	41.96	-0.38*	1.41	-3.58	-3.30	0.26	1.71*	15.38	48.13	57.75

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

98年12月國內失業率為5.74%，低於美國、加拿大、德國，惟較香港、南韓、新加坡、日本為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	97年	98年								97年同月
		6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	累計	(變動百分點)
台灣	4.14	5.94	6.07	6.13	6.04	5.96	5.86	5.74	5.85	5.03(↑0.61)
香港	3.4	5.4	5.4	5.4	5.3	5.2	5.1	4.9	5.1	4.1(↑0.8)
日本	4.0	5.4	5.7	5.5	5.3	5.1	5.2	-	5.1	4.3(↑0.9)
南韓	3.2	4.0	3.8	3.8	3.6	3.4	3.5	3.5	3.6	3.3(↑0.2)
新加坡	2.2	3.3(II)	-	-	3.4(III)	-	-	-	3.3	2.5(↑0.9)
美國	5.8	9.5	9.4	9.7	9.8	10.2	10.0	10.0	9.3	7.4(↑2.6)
加拿大	6.1	8.6	8.6	8.7	8.4	8.6	8.5	8.5	8.3	6.6(↑1.9)
德國	7.8	8.1	8.2	8.3	8.0	7.7	7.6	7.8	8.0	7.4(↑0.4)

註：1.香港、日本、韓國、新加坡、美國、加拿大及英國為季節調整後資料。

2.香港、英國之失業率係3個月（當月及前2個月）的平均值。

3.與97年比較，日本為10月資料，新加坡為第3季資料。

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」，行政院經建會「國際經濟動態指標」。

3、98年11月工業及服務業平均薪資為39,333元，較97年同月增加3%

—98年11月工業及服務業平均薪資為39,333元，較97年同月增加3%。

—98年11月製造業每人每月平均薪資為36,732元，較97年同月增加2.74%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為68,572元及56,615元，分別較97年同月減少4.64%及增加5.03%。

—98年11月製造業勞動生產力指數為115.36（95年=100），較97年同月增加29.21%。單位產出勞動成本指數為75.64（95年=100），較97年同月減少26.45%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

單位：新台幣元

	工業及服務業								
	薪資	製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業	
		勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	90年=100	薪資	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數		90年=100
91年	41,667	38,565	109.55	89.72	93,466	83.98	113.93	65,767	
92年	42,287	39,583	115.34	87.17	95,191	87.57	111.95	64,693	
93年	43,021	40,611	122.13	83.46	94,525	91.75	105.61	66,743	
94年	43,615	41,751	128.50	82.53	91,184	97.81	96.16	65,097	
95年	44,107	42,293	134.47	80.57	97,230	100.00	100.00	69,132	
96年	45,112	43,026	144.51	76.24	98,448	101.62	99.82	76,036	
97年	45,125	42,930	142.46	78.23	89,296	98.25	92.89	71,458	
6月	41,823	39,676	147.73	69.07	74,859	105.85	71.98	65,052	
7月	43,386	40,776	142.75	69.46	70,371	104.32	64.14	63,002	
8月	41,999	40,152	149.93	67.69	96,549	112.77	88.52	61,471	
9月	42,018	40,453	144.14	71.14	71,785	98.47	72.53	61,691	
10月	40,058	37,821	137.8	68.96	68,715	96.22	70.77	56,314	
11月	38,691	35,704	123.83	80.00	71,910	87.56	88.76	53,912	
12月	42,501	38,599	112.07	93.23	117,311	73.50	149.92	61,583	
98年1~11月	42,451	38,988	105.06	92.38	87,975	94.26	96.40	67,537	
1月	68,722	64,585	88.33	232.53	143,877	99.82	182.36	136,681	
2月	41,417	34,930	85.03	112.16	142,764	83.36	184.07	63,902	
3月	38,844	34,395	93.09	90.81	72,884	83.84	85.86	62,166	
4月	39,176	35,512	100.00	87.03	69,423	85.28	80.49	63,291	
5月	39,991	36,694	113.47	86.56	89,630	108.23	98.09	59,675	
6月	38,501	35,836	106.57	79.94	70,129	92.88	71.72	57,466	
7月	39,924	37,862	108.62	80.17	72,292	98.32	69.10	59,902	
8月	39,827	36,524	112.03	79.10	69,459	111.94	66.53	57,436	
9月	40,829	38,015	112.68	78.36	70,863	99.54	70.19	60,542	
10月	40,156	37,399	113.77	76.23	98,407	91.14	106.04	63,868	
11月	39,333	36,732	115.36	75.64	68,572	85.85	81.63	56,615	
累計98年較97年同期增減(%)	-4.92	-10.34	-2.68	-3.80	1.47	-6.46	8.72	-6.44	

資料來源：行政院主計處。
註：表內薪資為名目數據。

三、中國大陸經濟

(一) 固定資產投資

— 2009年全社會固定資產投資金額為224,846億人民幣，較2008年成長30.1%。其中，城鎮固定資產投資金額為194,139億人民幣，較2008年同期成長30.5%；農村固定資產投資金額為30,707億人民幣，較2008年成長27.5%。

— 城鎮固定資產投資部分，中央投資金額成長18.4%，比重為10.1%；地方投資金額成長32.0%，比重為89.9%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

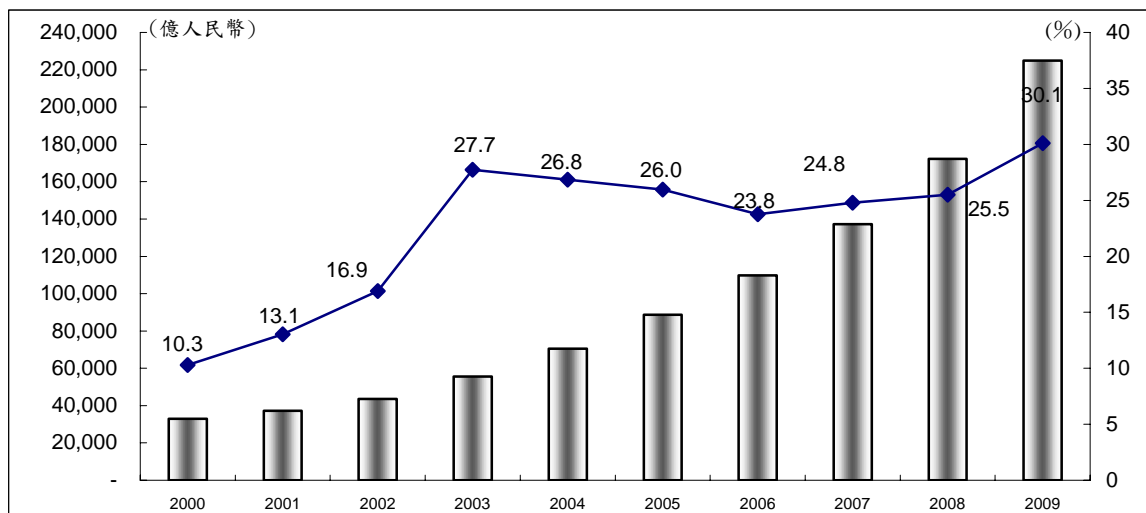


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

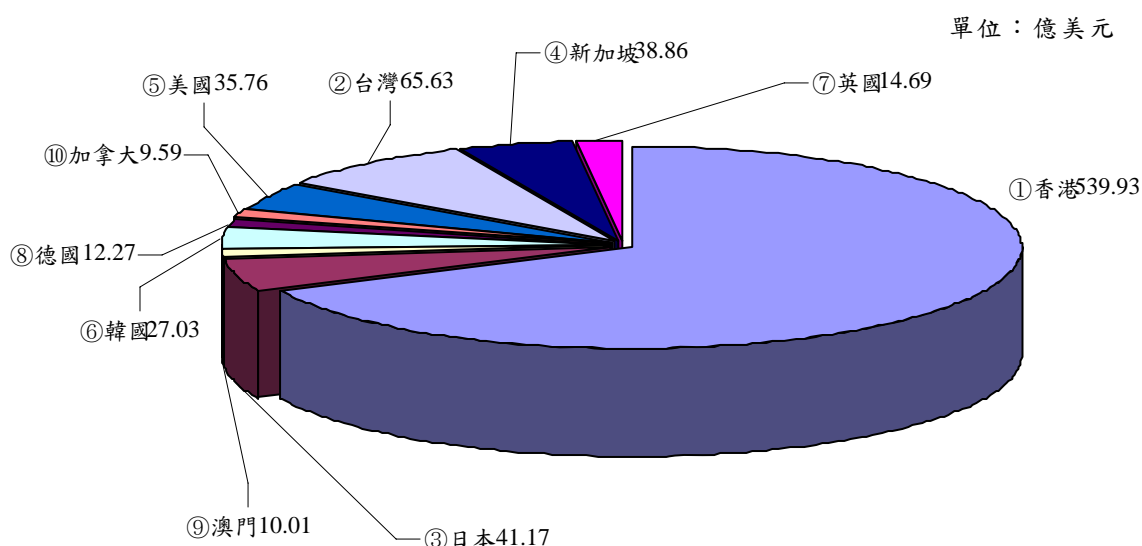
年(月)別	全國		城		鎮				農 村	
	金額	成長率	金額	成長率	中央		地方		金額	成長率
					金額	成長率	金額	成長率		
2001年	37,214	13.1	30,001	14.4	6,589	5.0	23,415	17.4	7,212	7.7
2002年	43,500	16.9	35,489	18.3	6,527	-0.9	28,962	23.7	8,011	11.1
2003年	55,567	27.7	45,812	29.1	6,114	-6.3	39,698	37.1	9,755	21.8
2004年	70,477	26.8	59,028	28.8	7,525	23.1	51,504	29.7	11,449	17.4
2005年	88,774	26.0	75,095	27.2	9,111	21.1	65,984	28.1	13,679	19.5
2006年	109,870	23.8	93,472	24.5	10,792	21.1	82,680	24.9	16,398	19.9
2007年	137,239	24.8	117,414	25.8	12,708	19.5	104,706	26.6	19,825	19.2
2008年	172,291	25.5	148,167	26.1	16,641	29.6	131,526	25.7	24,124	21.5
2009年	224,846	30.1	194,139	30.5	19,651	18.4	174,488	32.0	30,707	27.5

資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

(二) 吸引外資方面

- 2009年中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業23,435家，較2008年減少14.83%；實際利用外資金額為900.3億美元，較2008年衰退2.56%。
- 同期間外資企業進出口總額達12,174.4億美元，負成長13.69%。其中，出口額為6,722.3億美元，衰退14.97%，占整體出口比重為55.9%；進口額5,452.1億美元，減少12.06%，比重為54.2%。

圖3-2 前十大外資國/地區2009年
實際投資金額(非金融領域)比重88.3%



註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及毛里求斯等地對中國大陸投資之金額。

表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

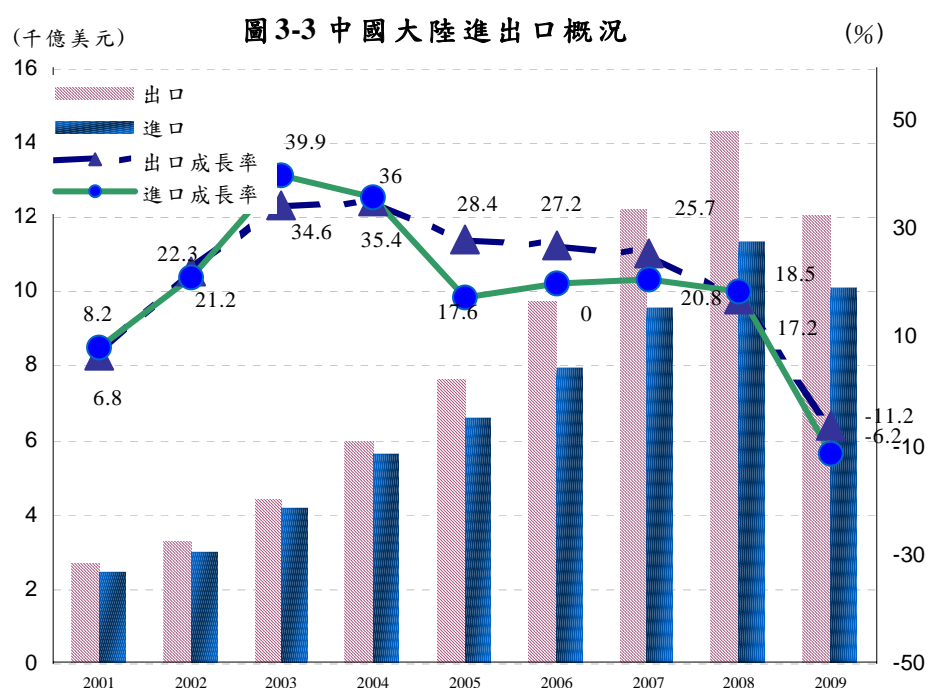
年(月)別	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2004年	43,664	606.30	13.32	3,386.07	40.89	3,245.57	39.95
2005年	44,001	724.06	19.42	4,442.10	31.19	3,875.16	19.4
2006年	41,485	694.68	-4.06	5,638.35	26.93	4,726.16	21.96
2007年 ^註	37,871	747.68	13.59	6,955.20	23.40	5,594.10	18.40
2008年	27,514	923.95	23.58	7,906.20	13.60	6,199.60	10.80
2009年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部。

(三) 對外貿易方面

— 2009 年中國大陸進出口總值為 22,072.7 億美元，較 2008 年衰退 13.9%。其中，出口額為 12,016.7 億美元，進口額為 10,056.0 億美元，分別減少 6.2% 和 11.2%，順差 1,960.7 億美元。



— 2009 年與歐盟、美國、日本及東協之貿易總額，分別為 3,640.9 億美元、2,982.6 億美元、2,288.5 億美元及 2,130.1 億美元，分別衰退 14.5%、10.6%、14.2% 及 7.9%。

表 3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額		出口總額		進口總額		順(逆)差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
2001 年	5,097.8	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5
2002 年	6,207.9	21.8	3,255.7	22.3	2,952.2	21.2	303.5
2003 年	8,512.1	37.1	4,383.7	34.6	4,128.4	39.9	255.3
2004 年	11,547.4	35.7	5,933.6	35.4	5,613.8	36.0	319.8
2005 年	14,221.2	23.2	7,620.0	28.4	6,601.2	17.6	1,018.8
2006 年	17,606.9	23.8	9,690.8	27.2	7,916.1	20.0	1,774.7
2007 年	21,738.3	23.5	12,180.2	25.7	9,558.2	20.8	2,622.0
2008 年	25,616.3	17.8	14,285.5	17.2	11,330.8	18.5	2,954.7
2009 年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-6.2	10,056.0	-11.2	1,960.7

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

(一) 我對中國大陸投資方面

—2009 年我對中國大陸投資件數為 590 件，金額為 71.4 億美元。累計 1991 年至 2009 年(含經核准補辦案件金額)，台商赴中國大陸投資共計 827.0 億美元。

—近期中國大陸華東地區勞工月薪，由目前的 960 元人民幣提高到 1,100 元人民幣，衝擊電子業毛利，從鴻海、廣達、英業達率先遠赴重慶市設廠來看，恐將掀起台商新一波的遷徙潮。

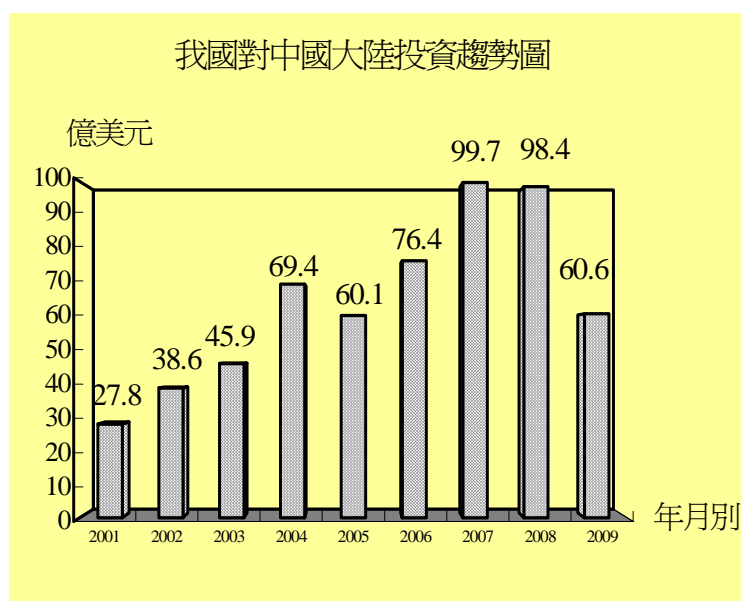


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年月別		2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	1991 年以來
經濟部核准資料	數量 (件)	1,186	*3,116	*3,875	2,004	1,297	1,090	996	*643	*590	37,771
	金額 (億美元)	27.8	*67.2	*76.9	69.4	60.1	76.4	99.7	*106.9	*71.4	827.0
	平均投資規模 (萬美元)	234.4	**259.0	**250.1	346.3	463.3	700.9	1,001.0	**1,662.5	**1,210.2	219.0
中國大陸對外宣布	實際金額 (億美元)	29.8	39.7	33.8	31.2	21.5	21.4	17.7	19.0	18.8	△495.4
	占外資比重 (%)	6.4	7.5	6.3	3.5	3.4	3.4	2.4	2.0	5.2	5.3

註：1.*含補辦許可案件。

2.**及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

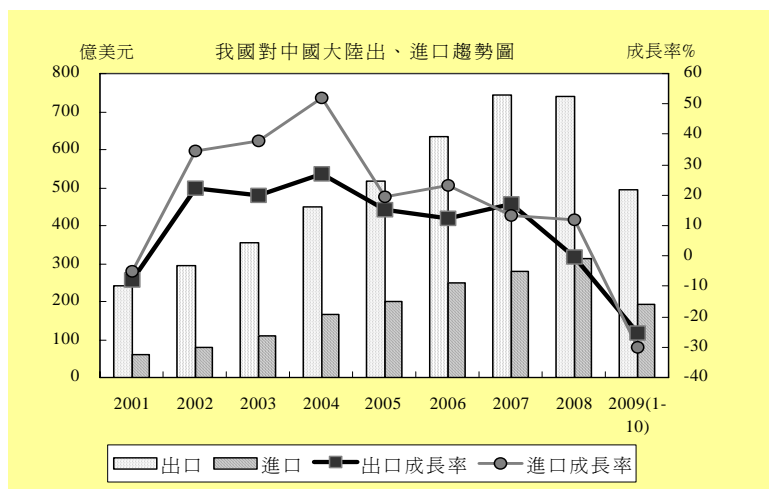
3.△為自 1989 年以來統計資料。

4.中國大陸對外宣布 2009 年(1-11)月部分數據為不包括台灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、毛里求斯等自由港對中國大陸投資之金額。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

(二) 兩岸貿易方面

—2009年1至10月我對中國大陸貿易總額為687.8億美元，較上年同期衰退26.8%；其中出口額為496.1億美元，較上年同期衰退25.4%；進口額為191.7億美元，較上年同期衰退30.1%；貿易順差為304.4億美元，較上年同期減少22.2%。



- 出口：因全球景氣持續回溫、中國大陸經濟成長超過各界預期，2009年我對中國大陸出口成長已逐月擴增，10月份更創2009年單月新高，為自2008年9月出現衰退以來之首次成長。
- 進口：2009年10月我自中國大陸進口值為22.7億美元，較上年同期衰退6.1%，為近1年來之最小跌幅，占我進口總額比重為13.7%，較上年同期增加0.1個百分點。

表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年 10月	2009年 1-10月
貿易 總額	金額	395.0	493.1	657.2	763.7	881.2	1,022.6	1,053.7	84.3	687.8
	成長率	25.3	24.8	33.3	16.2	15.4	16.1	3.0	4.3	-26.8
	比重	15.9	17.7	18.7	20.0	20.7	21.9	21.2	23.2	22.8
對中 國大 陸輸 出估 算值	金額	315.3	383.0	489.3	562.7	633.3	742.5	739.8	61.6	496.1
	成長率	23.1	21.5	27.8	15.0	12.5	17.2	-0.4	8.7	-25.4
	比重	23.3	25.4	26.8	28.4	28.3	30.1	28.9	31.1	30.3
自中 國大 陸輸 入值	金額	79.7	110.2	167.9	200.9	247.9	280.1	313.9	22.7	191.7
	成長率	35.0	38.3	52.4	19.7	23.3	13.1	12.1	-6.1	-30.1
	比重	7.0	8.6	10.0	11.0	12.2	12.8	13.1	13.7	13.9
順 (逆) 差	金額	235.6	272.7	321.4	361.8	385.5	462.4	425.9	38.9	304.4
	成長率	19.6	15.8	17.8	12.6	6.6	19.9	-7.9	19.7	-22.2

資料來源：經濟部國際貿易局。

肆、專論

國內外經濟情勢回顧與展望(2009~2010 年)

2009.12.31

壹、全球經濟情勢回顧與展望

一、2009 年世界經濟發展回顧—全球經濟脫離深度衰退

受惠於國際貿易解凍、企業回補庫存，以及強力振興經濟方案加持下，先進國家及新興經濟體自今年第 2 季起不再進一步惡化，尤其亞洲地區復甦腳步相對較快，顯示此波全球景氣衰退已脫離最壞情況，明年全球經濟及貿易成長率將轉趨正值。國際貨幣基金(IMF)及環球透視預測機構(Global Insight)對 2009 年全球經濟成長之最新預測值已分別由 4 月的-1.4%及-2.5%調升至-1.1%及-2.0%，IMF 對世界貿易量擴張率則由-11.5%下修為-13.0%。

二、2009 年世界經濟之特色

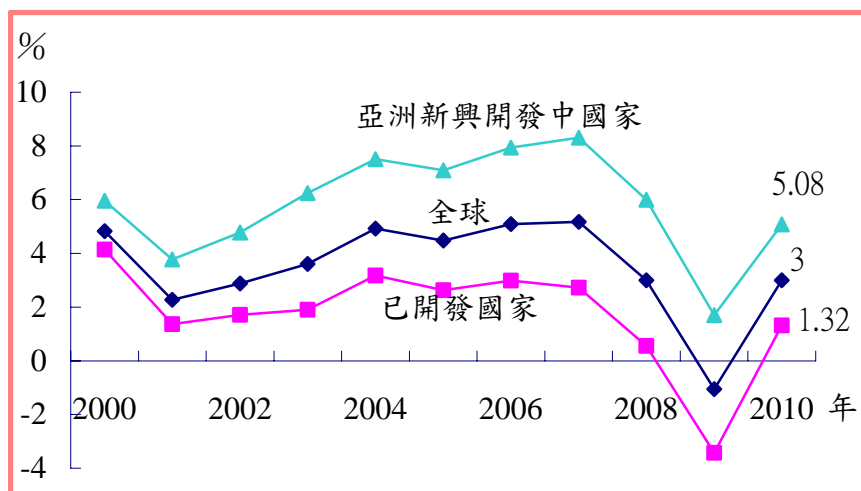
(一)全球政策強力反應及回補庫存效應加持經濟復甦

- 1、受惠於主要國家迅速推出強力振興經濟措施¹，加上存貨調整效應，外貿環境改善等因素下，全球主要國家美國、歐元區、日本及中國大陸今年第 3 季 GDP 均已呈正成長，分別為 2.8%、0.4%、4.8%及 8.9%。
- 2、在亞洲經濟率先反彈加速增溫，拉動世界景氣回升下，引領全球經濟走出衰退。據亞洲開發銀行(ADB)今年 12 月指出，由於亞洲地區信心恢復，消費支出及企業投資已有所

¹ 據聯合國(UN)今年 12 月估算，全球 59 個經濟體自 2008 年底以來，推出財政刺激經方案金額達 2.6 兆美元，占該 59 個經濟體 GDP 比率達 4.7%，占世界 GDP 比率則達 4.3%。

增長，亞洲新興國家今年第 3 季 GDP 成長率，已自第 1 季的 1.3%，攀增至 5.0%。

圖 1 全球主要經濟體 GDP 成長率走勢



資料來源：IMF, *World Economic Outlook Database*, October 2009。

(二)世界工業生產急速反彈、貿易逐步擴張

- 1、在回補庫存、前所未有財政刺激方案，以及代表企業信心指數的製造業經理人指數亦同步增溫等激勵下，亞洲工業生產領先已開發國家強力反彈。主要國家美國、歐元區及日本今年 10 月工業生產年增幅分別為-7.1%、-11.1 及-15.1%，已較年初的減幅趨緩；亞洲則以中國大陸、韓國及印尼復甦步伐較快，尤其中國大陸今年 11 月工業生產年增幅已攀高至 19.2%，較 1 月的-3.4%急速走高。
- 2、受惠於亞洲新興國家貿易明顯解凍，以及先進國家與該區域貿易連結日趨緊密等因素，驅動世界貿易量從陷入枯竭逐步轉趨正值。另觀察出口領先指標如：出口訂單及海空運、全球IT生產活動顯示，短期內貿易成長力道可望持續增強。據IMF最新預測，2010 年全球貿易量將由 2009 年

急凍的負成長 11.9%轉為正成長 2.5%，惟仍遠低於 2007 年的 7.3%²。

圖 2 工業生產成長率

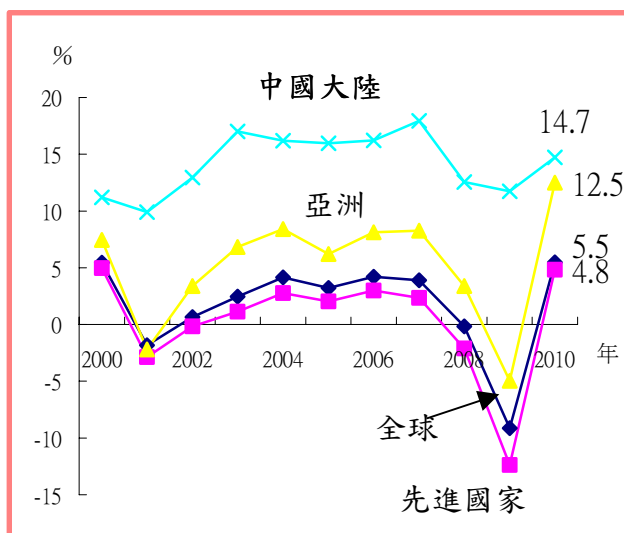
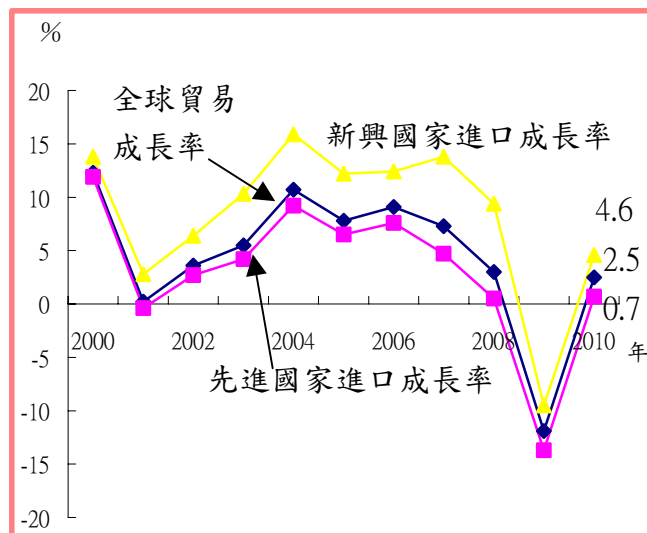


圖 3 貿易及進口成長率



資料來源：Global Insight Inc., *World Overview*, 資料來源：IMF, *World Economic Outlook*, October December 2009。

(三)全球金融狀況改善，但仍存風險

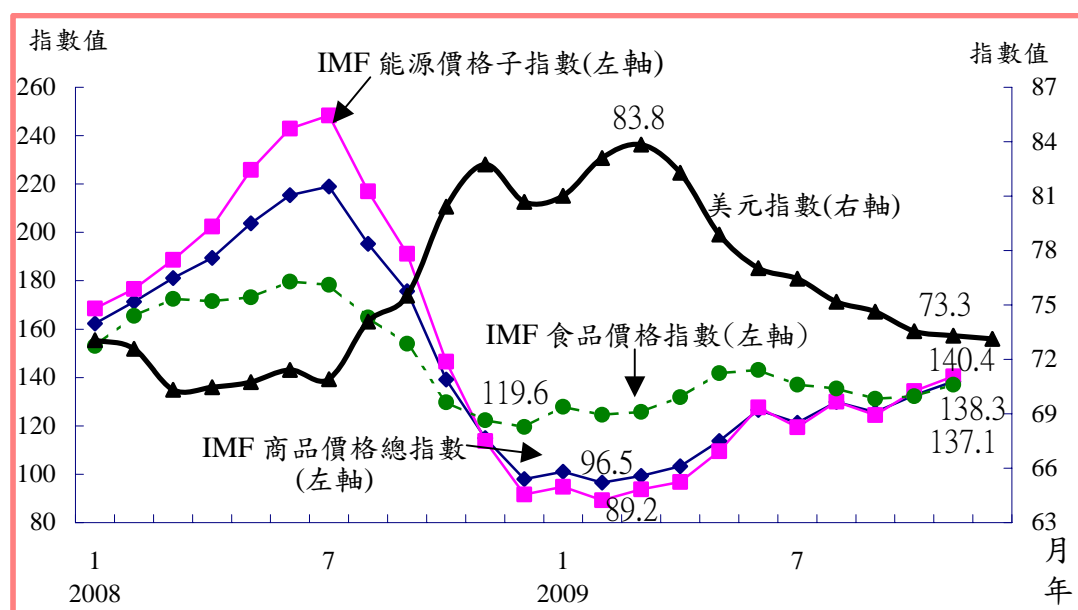
- 1、IMF 最新公布「全球金融穩定報告」指出，雖然全球金融穩定情勢有所改善，金融體系的系統性風險顯著下降，然家計及金融機構仍面臨需降低槓桿率之壓力，並估計 2007 至 2010 年底，源自金融危機的全球資產減計規模將達 3.4 兆美元，較 4 月份的預測值減少約 0.6 兆美元，主要是由於證券價值上升所致。
- 2、儘管金融機構證券價值上升，惟由於今後幾年內信用惡化將導致更高的債款損失。據 IMF 估算，2007 至 2009 年中，銀行持有的債款和證券實際減計金額達 1.3 兆美元，至 2010 年底，則仍有 1.5 兆美元的減計規模待進一步確認。

² 2010 年先進國家及新興開發中國家進口金額亦將分別由 2009 年的負成長 13.7% 及 9.54% 緩步增為 1.2% 及 4.6%；惟仍均弱於 2007 年的 4.7% 及 13.8%。

(四)美元走弱推升商品價格，熱錢大量流入股市

- 1、受美國經濟復甦力道疲軟影響，2009年11月美元指數自3月的高點下滑逾1成，在美元利差交易推波助瀾下，推升IMF商品價格總指數較2月的低點攀高逾4成，其中能源(2009.2)與糧食(2008.12)價格分別同步走升近6成及1成5。

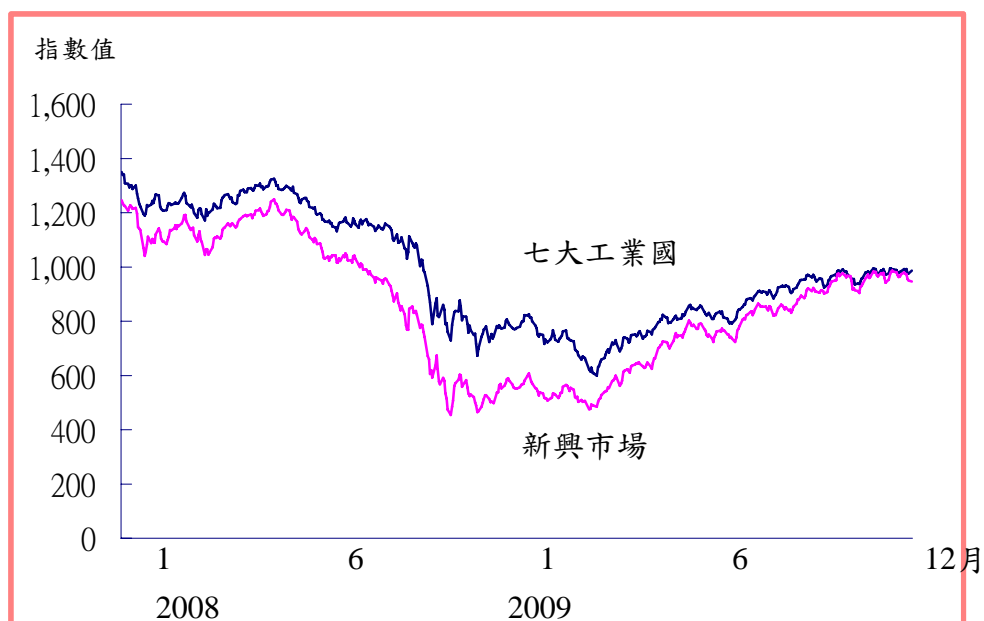
圖4 MF 整體商品價格指數及相關子指數與美元指數變動



資料來源：IMF 及 Fed 網站。

- 2、在金融緊繃情勢稍緩、熱錢湧入及進出口狀況改善等因素下，MSCI 七大工業國(2009.3)及新興市場(2008.11)指數低點較 2009 年 12 月分別上漲 64.7%及 108.3%。儘管引發此波股市上漲係由大量流動性造成，而非基本面所造就之疑慮，惟進一步觀察，11月初主要國家股市本益比相較歷史平均值仍低，顯示亦可能投資人看好未來經濟展望及風險偏好回溫，而推升股市上漲。

圖 5 七大工業國及新興市場之 MSCI 指數

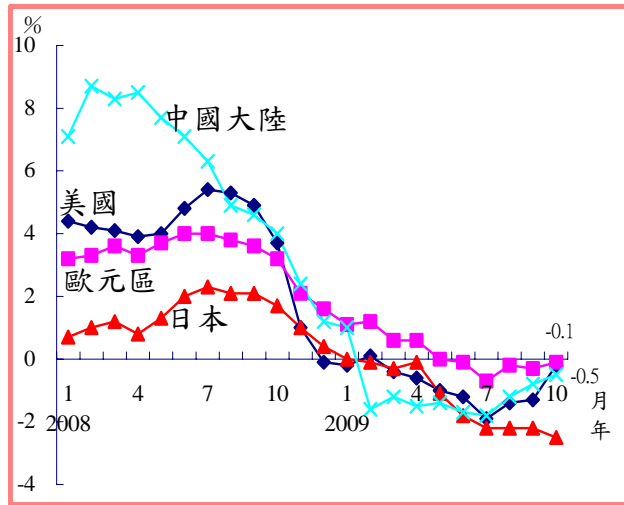


資料來源：<http://www.indexrecord.org/msci.html>。

(五) 主要國家失業情勢嚴峻、消費者物價由低檔緩步上漲

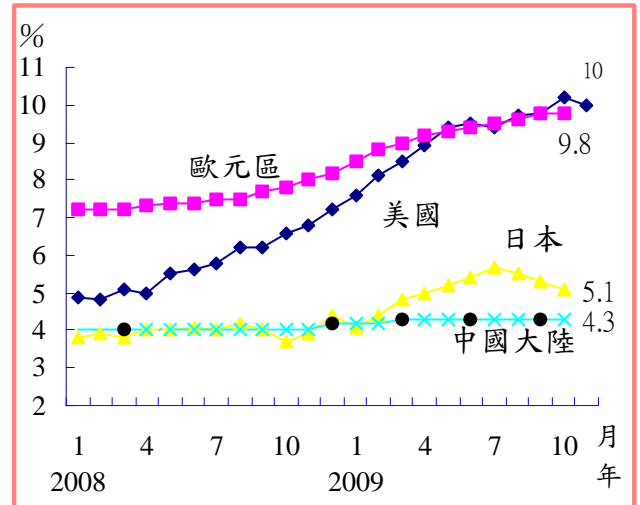
- 1、儘管全球經濟自衰退中緩步復甦，惟歐美國家因結構性失業人口續增，失業率持續攀升。美國 10、11 月失業率升破二位數，分別達 10.2%、10.0%，較年初攀高約 2.5%，10 月更創下 26 年來新高紀錄；歐元區及日本 10 月則分別升至 9.8%、5.1%，均較年初攀高逾 1%。
- 2、在全球經濟緩步復甦，消費依舊低迷及就業市場未見改善下，抑制消費者物價上漲。儘管美國、歐元區及日本 11 月消費者物價上漲率均已轉正成長為 1.9%、0.6%及-2.5% (10 月)，惟相較 2008 年平均值的 3.8%、3.3%及 1.4%，仍屬低檔。

圖 6 主要國家(區域)消費者物價上漲率



資料來源：各國統計局。

圖 7 主要國家(區域)失業率



資料來源：各國統計局。

註：因中國大陸 2008、2009 年之各月失業率僅 2008 年 3 月與 12 月，以及 2009 年 3、6 及 9 月公布，故實際公布之月份以黑點表示。

(六)主要國家債臺高築恐壓縮未來財政政策擴張空間

- 1、金融海嘯使主要國家欲拯救銀行及大幅增加公共支出，致財政赤字大幅攀高，牽動政府未來救市力道。G20 先進國家 2009、2010 年的財政赤字占 GDP(以 PPP 加權計算)的比重，將分別達到 9.7%、8.7%，較金融風暴前 2007 年的 1.9%，增逾 6.5 個百分點，其中，美國、英國及日本均出現二位數字的赤字。
- 2、隨財政赤字的擴增，政府債務占 GDP 比率亦急遽攀增，引發財政永續性的憂慮。2010 年 G20 先進國家的政府債務占 GDP 比重達 106.7%，較金融危機來襲前，高近 30 個百分點，其中日本更逾 GDP 的二倍餘。

表 1 主要國家財政赤字及政府債務占 GDP 比重

單位：%

	財政餘額/GDP			政府債務/GDP		
	2007	2009	2010	2007	2009	2010
美國	-2.8	-12.5	-10	61.9	84.8	93.6
日本	-2.5	-10.5	-10.2	187.7	218.6	227
英國	-2.6	-11.6	-13.2	44.1	68.7	81.7
義大利	-1.5	-5.6	-5.6	103.5	115.8	120.1
德國	-0.5	-4.2	-4.6	63.4	78.7	84.5
中國大陸	0.9	-3.9	-3.9	20.2	20.2	22.2
印度	-4.4	-10.4	-10	80.5	84.7	85.9
巴西	-2.8	-3.8	-1.2	66.8	68.5	65.9
俄羅斯	6.8	-6.6	-3.2	7.4	7.2	7.7
韓國	3.5	-2.8	-2.7	29.6	34.9	39.4
印尼	-1.2	-2.6	-2.1	35.1	31.5	31.2
G20	-1.0	-7.9	-6.9	62.0	75.1	80.2
先進國家*	-1.9	-9.7	-8.7	78.2	98.9	106.7
新興國家*	0.3	-5.1	-4.1	37.4	38.9	39.6

註：*代表屬 G20 之先進及新興國家的數據。

資料來源：IMF, *The State of Public Finances Cross-Country Fiscal Monitor*, November 2009.

三、2010 年世界經濟展望

(一) 主要國際預測機構之預測—審慎緩步復甦

展望 2010 年，儘管全球經濟已脫離深度衰退，惟先進國家受限於失業率居高不下、家計財富縮水，以及國家債務激增等因素下，復甦力道仍十分薄弱；新興開發中國家(尤其亞洲地區)則在刺激經濟措施持續加持下，將顯較強勁之復甦力道，惟目前仍遜於金融海嘯襲前之表現，且在生產面實質投資尚未回升之下，過度寬鬆之貨幣政策造成熱錢湧竄股市及房地產，亦間接助漲資產價格泡沫化之風險。根據 IMF、Global Insight、UN 及 ADB 等國際機構最新預測(詳表 2)，2010 年世界經濟成長動能較金融海

嘯襲前為弱，經濟成長率預測值介於 1.3%至 3.1%間，惟相較 09 年的負成長，升幅達 4.2 至 4.8 個百分點之間。

表 2 全球經濟成長預測

單位：%

	IMF		Global Insight		UN		ADB	
	2009(f)	2010(f)	2009(f)	2010(f)	2009(f)	2010(f)	2009(f)	2010(f)
全球	-1.1	3.1	-2.0	2.8	-3.5	1.3	-	-
美國	-2.7	1.5	-2.5	2.2	-2.5	2.1	-2.4	2.0
歐元區	-4.2	0.3	-3.9	0.9	-4.1	0.4	-4.3	0.8
日本	-5.4	1.7	-5.4	0.8	-5.6	0.9	-5.8	1.2
亞洲新興經濟體	6.2	7.3	4.7	7.2	4.3	6.4	4.5	6.6
中國大陸	8.5	9.0	8.6	9.8	8.1	8.8	8.2	8.9
印度	5.4	6.4	6.4	7.5	5.9	6.5	-	-

註：(f)為預測值；*為亞太地區(日本除外)；**為開發中經濟體。資料來源：各機構。

(二)值得觀察之趨勢

1、高失業率仍將持續，影響景氣復甦期程

依聯合國今年 12 月資料指出，美國 1991、2001 年二次經濟衰退，失業率分別要在經濟恢復復甦後 30 及 48 個月，方能回落至經濟危機前之水準；開發中國家每年則約有 4,700 萬新增勞動人口，其中亞洲地區 2010 至 2011 年就需新增 5,100 萬個職缺，以吸納就業人力；且觀察 1997 至 1998 年亞洲金融危機後，就業成長落後產出復甦達 3 年之久，可預見受限於勞動市場疲軟不僅抑制消費支出成長，亦恐進一步影響全球經濟復甦期程。

2、刺激經濟措施如何退場牽動世界經濟走向

儘管各主要機構均預估 2010 年全球經濟將溫和成長，惟受制於金融體系仍屬脆弱，加上製造生產及貿易量仍遠低於經濟危機前之水準，全球經濟離真正復甦實言之過早。據聯合國

2009 年 12 月報告，全球救市措施若過早退場，恐造成世界經濟二次衰退，除先進國家經濟將再受重創外，開發中國家所受傷害將更甚於此次金融海嘯之衝擊。因此，各國宜審慎評估貨幣及財政政策退市之時機及力道，以防全球經濟復甦再次脫軌。

3、弱勢美元推高資產價格泡沫風險

在世界經濟漸趨緩解，美元避險需求隨之降溫，加以美國連續祭出強力救市措施，造成公共債務及預算赤字飆新高等因素下，未來美元如無其他支撐條件，將無可避免再度貶值，在全球寬鬆銀根環境，但實質面投資未見增長下，恐將進一步造成房地產或黃金、原油等貴金屬或農工原料等資產價格泡沫風險，引發新一波金融和商品市場動盪。

4、財政赤字造成短期寬鬆及長期審慎經濟政策之兩難

儘管金融危機已漸褪去，惟在失業率仍高及經濟持續復甦力道尚脆弱下，仍須各國政府強力政策支撐，財政赤字恐將續維持高檔，若再伴隨人口老化，將引發各國政府無力負擔嬰兒潮退休之醫療照護成本等長期結構性問題，除將進一步加重財政壓力，引發主權債務攀高，加深違約之虞外，鉅額赤字亦隱含原用於投資的儲蓄將轉向融通政府赤字，恐排擠私人投資，不利經濟穩定復甦，凸顯 2010 年各國經濟將面臨需在短期寬鬆與長期審慎間，求取平衡之兩難。

5、金融海嘯後帶來之產業重組與新契機

在經歷 2009 年經濟衰退的試煉，將篩選出更具競爭力及更能掌握未來契機的企業，並出現產業版圖重組洗牌。尤其因此波景氣寒冬而放慢的企業研發步調，又將加速前進，據估計

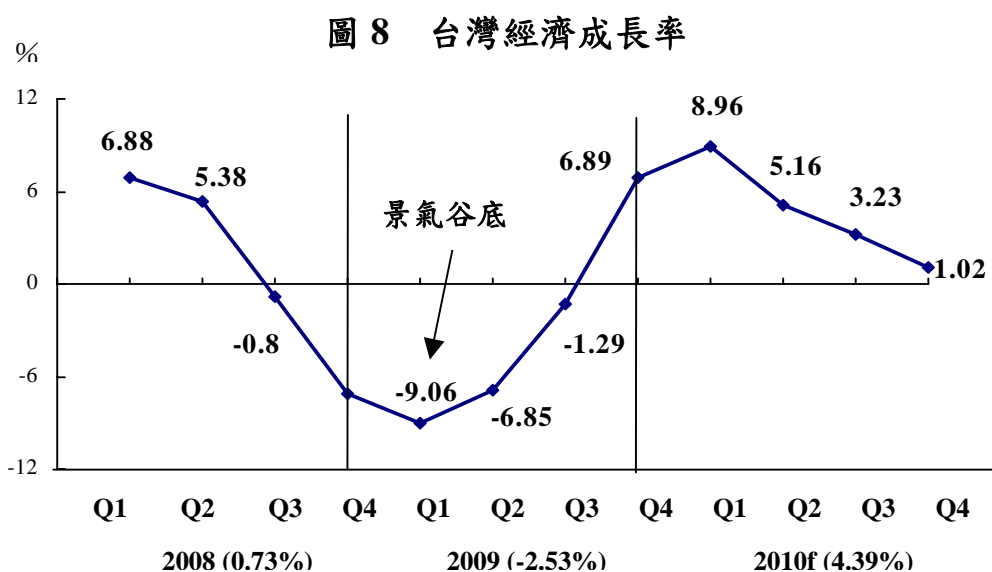
2010 年全球研發支出將由 2009 年的 1.11 兆美元增至 1.16 兆美元，亦高於 2008 年的 1.12 兆美元。另在金融海嘯改變歐美消費行為模式及消費購買能力之前提下，未來亞洲國家，一旦以強調擴大內需之政策調整方向明確，則亞洲新興消費市場成長潛力應可期待。

貳、國內經濟情勢之回顧與展望

一、經濟回穩，今、明兩年經濟成長率-2.53%及 4.39%

(一) 後金融風暴時代，全球經濟持續衰退之時期已過去，全球景氣呈緩步復甦。2009 年下半年我國對外貿易回溫，減幅漸趨縮小，國內經濟表現漸入佳境，預估 2010 年經濟成長率可達 4.39%，國內經濟可望恢復中度成長。

(二) 2009 年上半年經濟負成長 7.93%，第 1 季經濟成長率下跌 9.06%，為此波景氣波動的谷底，下半年國內經濟進入調整期，衰退情況趨緩，經濟成長率由負轉正，第 3、4 季經濟成長率分別為-1.29%及 6.89%，估計全年經濟成長率-2.53%。



資料來源：行政院主計處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，98 年 11 月 26 日。

二、經濟成長主要貢獻由外需轉為內需

(一) 2009 年經濟成長-2.53%，其中內需貢獻-3.62 個百分點，外需貢獻 1.09 個百分點。2010 年經濟成長 4.39%，內需貢獻大於外需，分別為 3.78 及 0.6 百分點。

表 3 2009、2010 年台灣需求面經濟成長來源

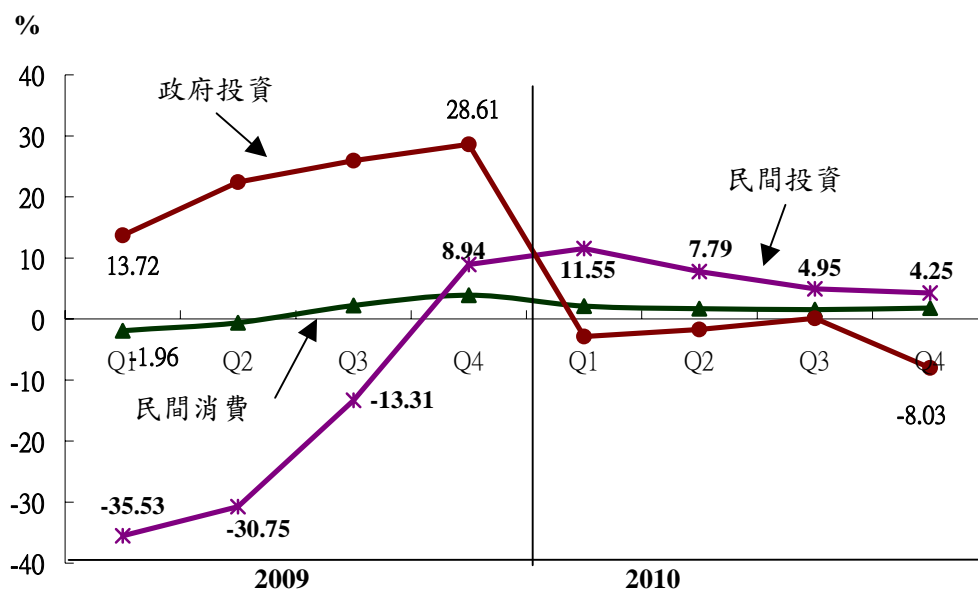
	2009 年		2010 年	
	實質增加率 (%)	貢獻度 (百分點)	實質增加率 (%)	貢獻度 (百分點)
GDP	-2.53	-2.53	4.39	4.39
國內需求	-4.13	-3.68	4.39	3.78
民間消費	0.86	0.48	1.77	1.03
政府消費	3.37	0.39	0.18	0.02
國內投資	-11.43	-2.13	4.43	0.75
民間投資	-19.56	-2.81	6.85	0.81
公營事業投資	1.22	0.02	4.44	0.07
政府投資	23.64	0.66	-3.65	-0.13
存貨	-	-2.36	-	1.98
國外淨需求	-	1.09	-	0.60
輸出(含商品及勞務)	-10.34	-7.25	9.49	6.13
輸入(含商品及勞務)	-14.42	-8.34	10.88	5.52

資料來源：同圖 8。

1、內需方面

- (1) 民間消費：隨國內景氣好轉，成長率自第 3 季轉正，全年則提高至 0.86%，2010 年將溫和成長 1.77%。
- (2) 民間投資：隨國際景氣回溫，廠商產能利用率上升，資本設備進口亦有明顯成長，廠商投資活動逐步回穩，民間投資自第 4 季轉正，投資動能可望延續至明年，預測 2010 年民間投資成長 6.85%。

圖 9 2009 至 2010 年台灣內需各季變化

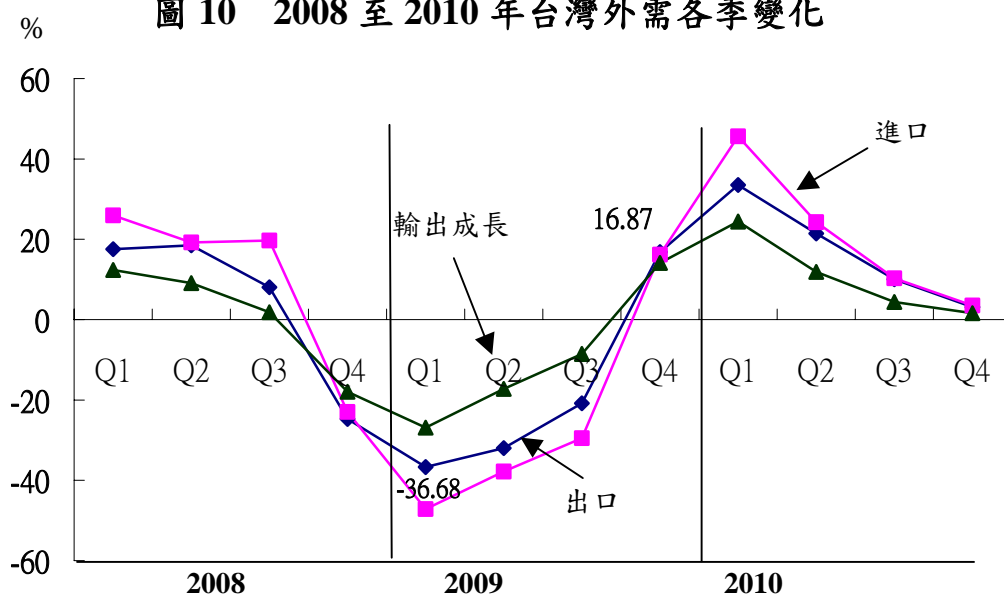


資料來源：同圖 8。

2、外需方面

- (1) 隨國際景氣緩步復甦，商品出口呈逐月擴增，成長率自第 4 季轉正，可望重拾成長動能，2009、2010 年預測值分別為-20.3%、15.36%。
- (2) 進口亦因出口引申需求而有所變動，2009、2010 年商品進口成長分別為-27.74%、18.06%。

圖 10 2008 至 2010 年台灣外需各季變化

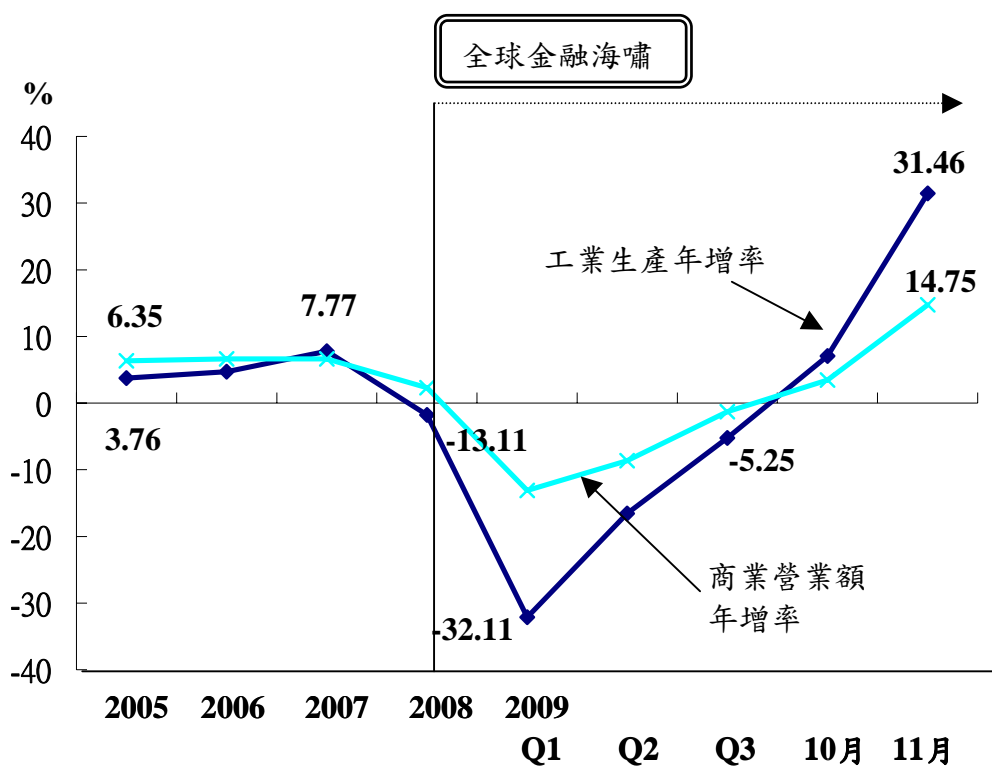


(二) 近期生產面表現

1、工業生產、商業營業額已呈 2 位數成長，第 3 季工業生產指數年增率-5.3%，衰退幅度較第 1、2 季縮小，11 月更升至 31.46%，為 2008 年 5 月以來最大增幅，其中資訊電子工業生產指數已恢復至金融海嘯前水準；11 月商業營業額年增率 14.75%，為近 17 個月最高增幅。

2、台灣為出口導向國家，受全球金融海嘯影響，台灣工業生產及商業營業額皆呈下跌趨勢，惟工業生產波動幅度較大。

圖 11 工業生產及商業營業額年增率



資料來源：經濟部。

三、值得觀察之重點

(一) 經濟中度成長，惟仍受國際不確定因素左右

1、展望 2010 年，國際經濟受全球景氣回溫影響，出口及投資好轉，根據國內外主要預測機構之預估，2010 年台灣經濟成長率可由負轉正，成長率介於 3.7%~4.7%之間，呈現中度成長格局。

表 4 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構	年別	
	2009(f)	2010(f)
IMF (2009.10)	-4.1	3.7
Global Insight (2009.12)	-2.7	4.4
行政院主計處 (2009.11)	-2.53	4.39
台灣經濟研究院 (2009.11)	-2.89	4.21
中華經濟研究院 (2009.12)	-2.96	4.66
中央研究院 (2009.12)	-2.46	4.73
寶華經濟研究院(2009.12)	-2.47	4.57
台灣綜合研究院(2009.12)	-2.57	4.45

註：f 表預估值。

資料來源：各機構。

2、全球景氣雖走出谷底，惟復甦腳步尚未穩健，仍面臨各國振興景氣方案的退場時間不確定、弱勢美元國際金融市場秩序波動等因素影響。

(二) 產業結構調整必須加速

1、台灣對外貿易依存度高，出口集中在高科技產業，使得我國經濟成長動能亦受國際景氣牽動，尤以此次金融風暴我國出口受創程度較其他國家明顯可看出。

2、如何優化產業結構，促使產業附加價值提升是努力的重點。

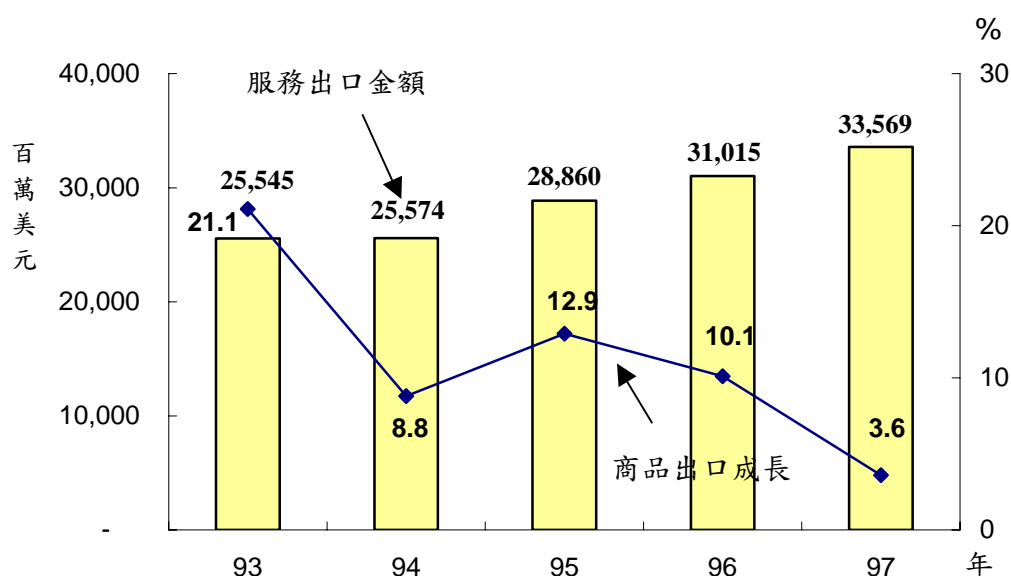
傳統產業升級轉型，新興產業應用及重點服務業發展，並分散出口市場及產品項目，將有利結構加速調整，並搶攻新興經濟體崛起的商機。

(三) 服務業投資及出口不足，影響發展

1、服務業比重高但發展水準卻較低：國內產業結構以服務業為主，97年服務業占名目GDP比率達69.2%，惟服務業成長僅達0.94%，且在國內產業投資中，製造業投資占比亦高達40.9%，顯示我國服務業投資並未隨著產業結構調整而相對提升。

2、服務貿易發展緩慢：台灣服務出口金額雖逐年上升，由93年255.5億美元升至97年335.7億美元，惟服務出口占全球服務出口比重，由93年之1.2%降至97年0.9%，已跌破1%水準，顯示台灣服務業之國際競爭力有待提升。

圖 12 台灣商品及服務出口情勢



資料來源：財政部、WTO。

(四) 避免「無就業復甦 (jobless recovery)」

1、2009 年國內失業率高點出現在 8 月之 6.13%，11 月降至 5.86%，低於 6%，顯示失業率高峰已過，國內失業情勢已趨穩定，惟失業逾 1 年的長期失業者持續增加，11 月達 11.2 萬人，占總失業人數比率 17.4%。

2、金融海嘯後，各國在經濟逐漸復甦之時，失業率仍處於較高水平（美國 10%、歐元區 9.8%、香港 5.1%、日本 5.1%），面臨無就業復甦危機，由於失業率屬於經濟落後指標，「失業落後期」如時間拉長，則對經濟景氣轉好潛存不利因素。