



全球經濟展望研討會

2006年台灣經濟預測 - 現況與未來

周濟 博士

中華經濟研究院 經濟展望中心 特約研究員
世新大學經濟系 教授

序言

- 台灣屬小型開放經濟體系，
- 貿易為經濟成長所必需之驅動力，
- 但只靠貿易並不保證經濟一定繁榮。
- 2006年台灣出口成長強勁，國內需求不振，經濟成長平穩。
- 2007年出口成長將減緩，因此國內需求提振與否，決定台灣經濟成長。

內容

- 國際經濟走勢
- 國內總體經濟
- 對外貿易
- 工業生產
- 勞動市場
- 物價與金融
- 景氣指標
- 台灣經濟預測
- 不確定性探討
- 狀況模擬

台灣主要貿易夥伴之經濟成長率

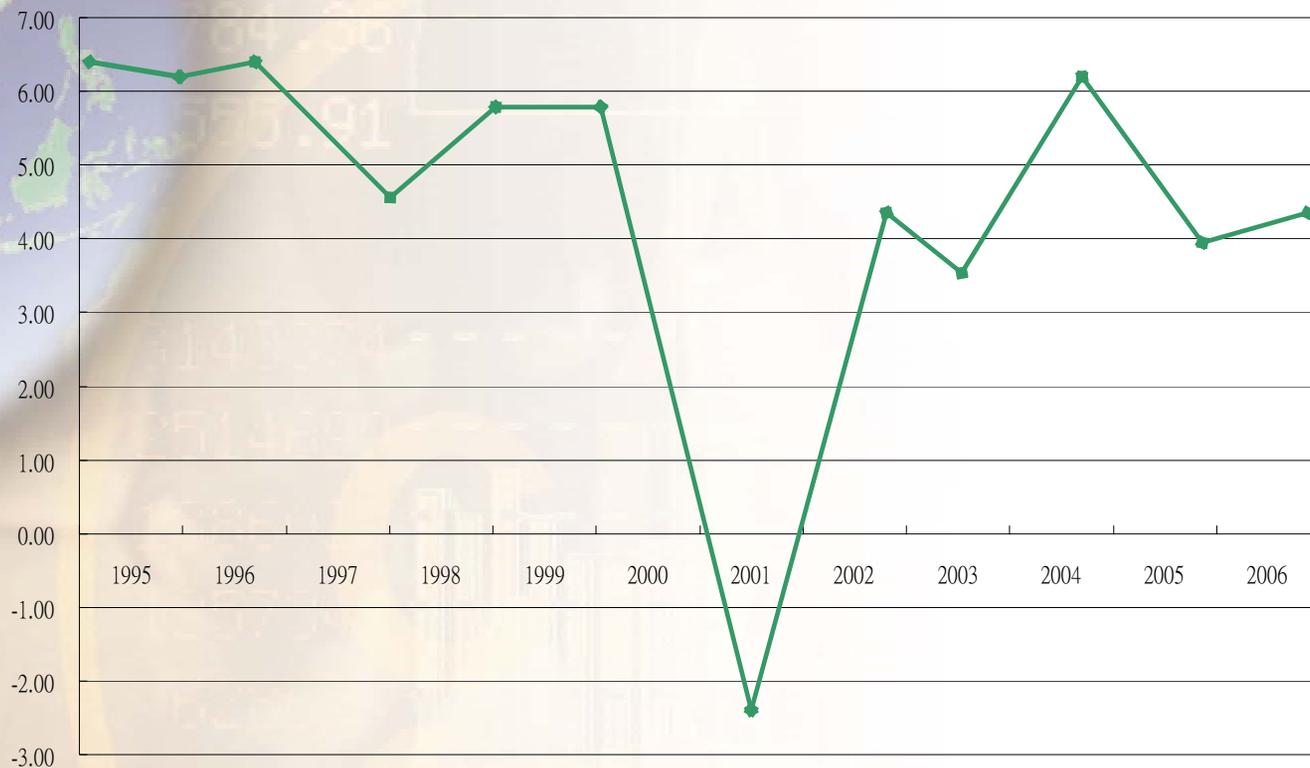
台灣主要貿易夥伴之經濟成長率

單位：%

	2005	2006	2007
世界	3.5	3.9	3.3
美國	3.2	3.3	2.4
歐洲	2.0	2.9	2.3
日本	2.6	2.5	2.1
南韓	4.0	5.0	5.0
中國大陸	9.9	10.5	9.2

資料來源：Global Insight，2006年11月13日更新

1995-2006 台灣經濟成長



資料來源：行政院主計處

國內外需求對2006年台灣經濟成長之貢獻

單位：%

	國內生產毛額	國內需求	國外淨需求		
			輸出 ¹	減：輸入 ¹	
金額 (10億新台幣，固定價格)	12,250	10,549	1,700	8,370	6,670
實質年增率 (%)	4.39	1.23	29.47	10.17	6.13
當年份額 (%)	100.0	86.1	13.9	68.3	54.4
對經濟成長率之貢獻 (%)	4.39	1.10	3.30	6.58	3.28

資料來源：行政院主計處，11月23日發佈。

註：1.指商品及服務之輸出入。

2006年各項國內需求的成長力道

	國內需求	各項需求				
		民間消費	政府消費	政府固定投資	公營事業固定投資	民間企業固定投資
金額（10億新台幣，固定價格）	10,549	6,861	1,443	361	203	1,675
實質年增率（%）	1.23	1.50	-0.29	-2.79	-3.94	1.34
當年份額（%）	86.12	56.01	11.78	2.95	1.66	13.67
對經濟成長率之貢獻（%）	1.10	0.86	-0.04	-0.09	-0.07	0.19

資料來源：行政院主計處，11月23日發佈。

台灣海關進出口貿易

單位：十億美元，%

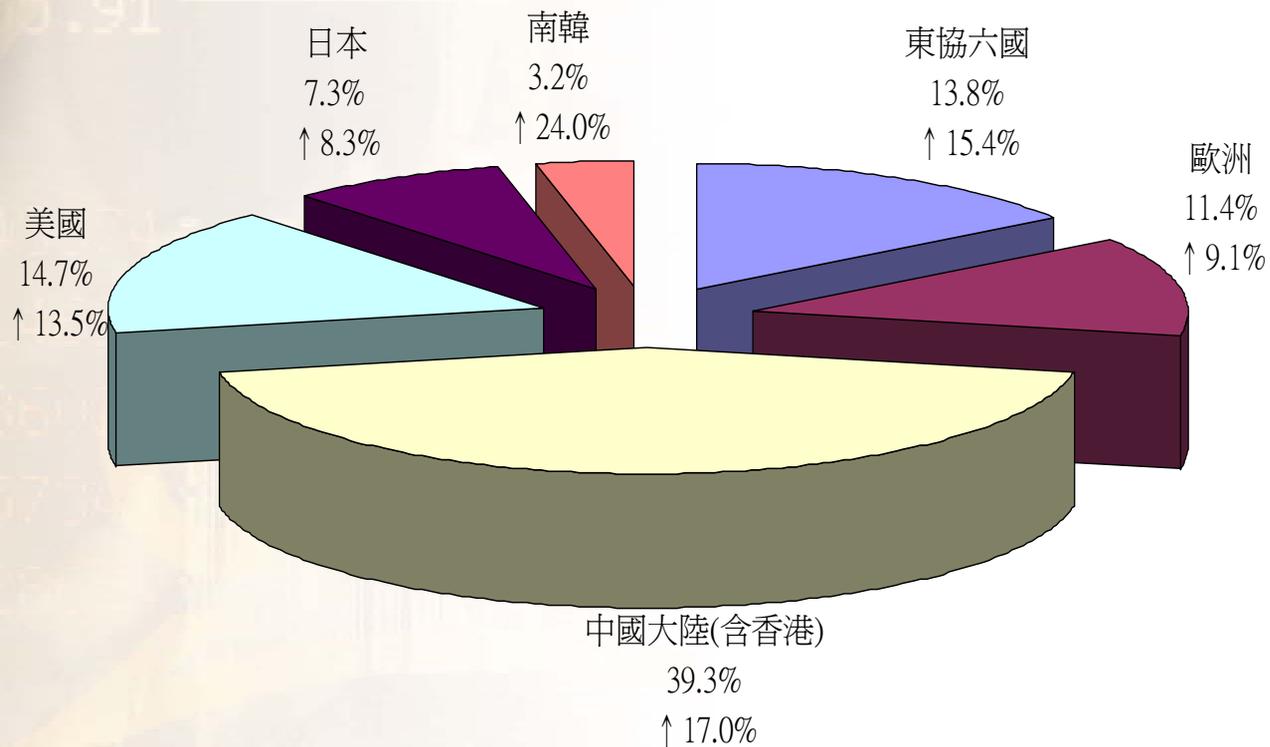
	出口		進口		貿易餘額
	總額	成長率	總額	成長率	總額
2003	151	11.3	128	13.0	22.6
2004	182	21.1	169	31.8	13.6
2005	189	8.8	182	8.2	7.8
III	50	7.1	46	9.8	3.6
IV	55	14.2	47	1.0	8.1
2006 ¹	185	13.8	169	10.8	15.9
I	50	11.9	47	9.3	3.4
II	56	13.9	52	9.8	4.3
III	59	18.6	53	15.1	5.8
10	20	5.6	17	6.1	2.4

資料來源：財政部統計處，「臺灣地區之進出口貿易統計月報」。

註：1為 1~10月累積總額。

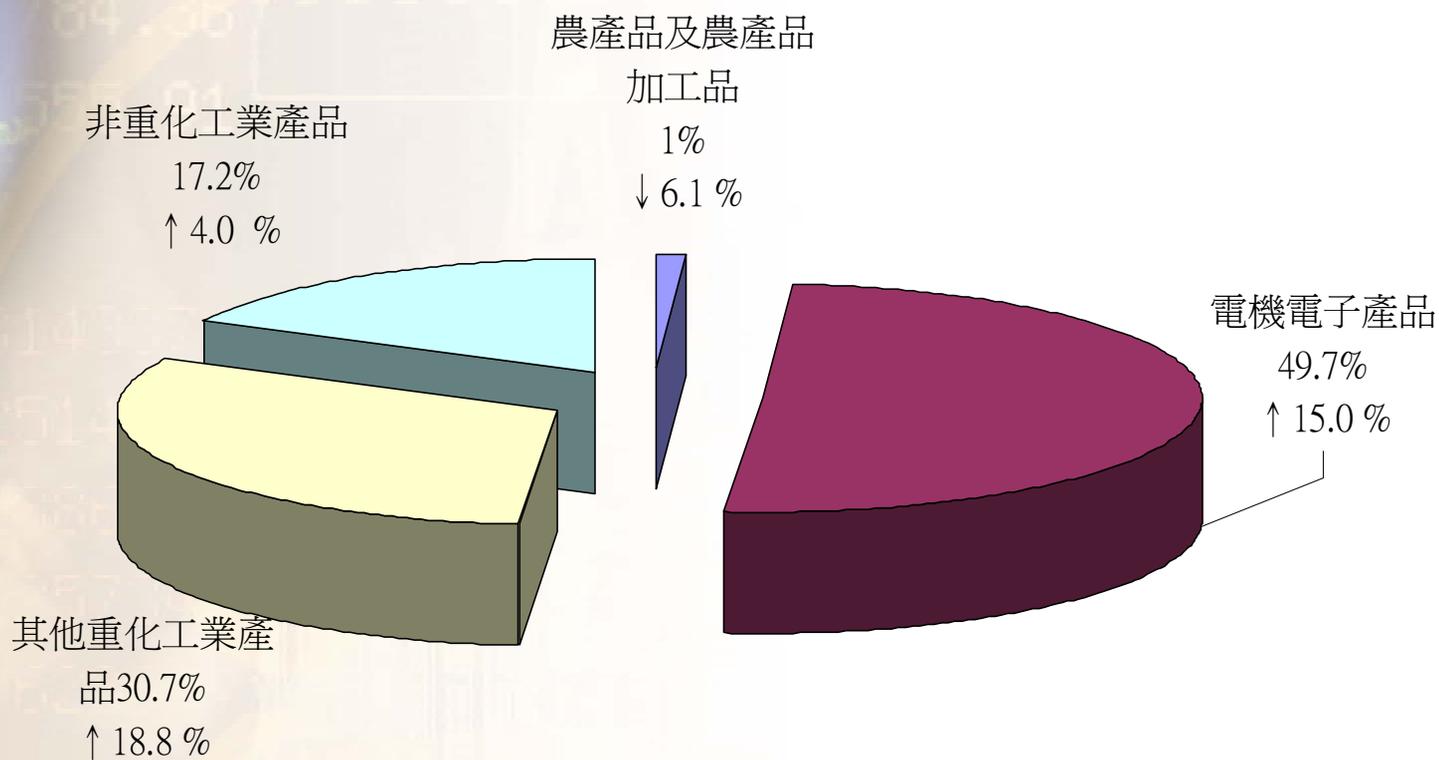
出口結構-地區別

2006年1-10月



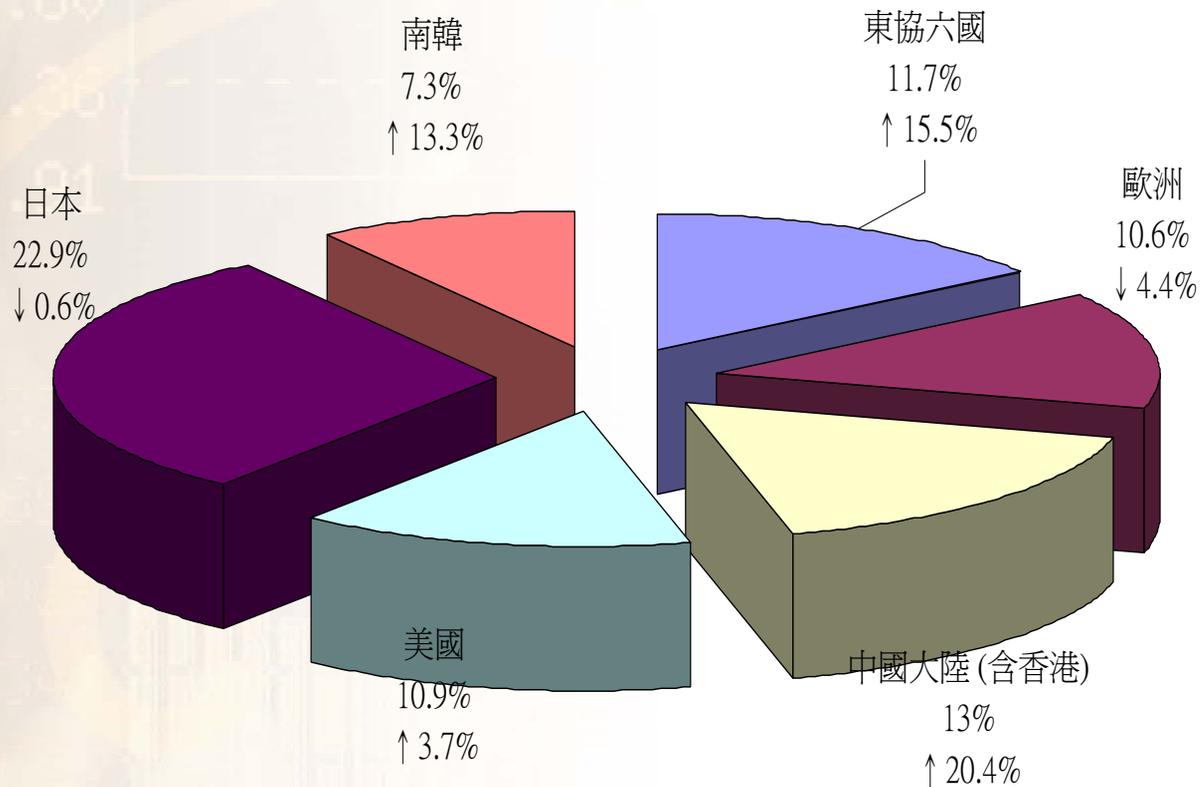
出口結構-產品別

2006年1-10月



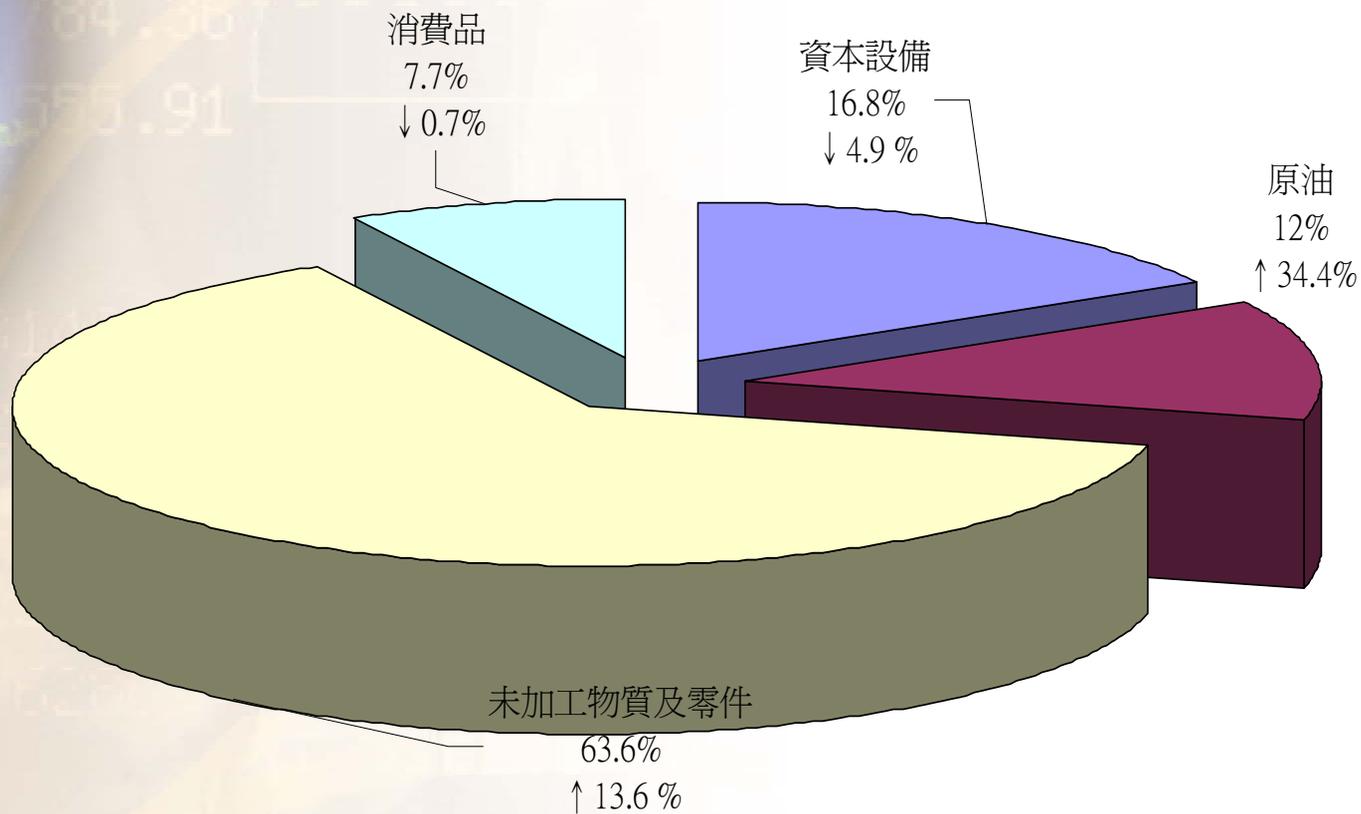
進口結構-地區別

2006年1-10月

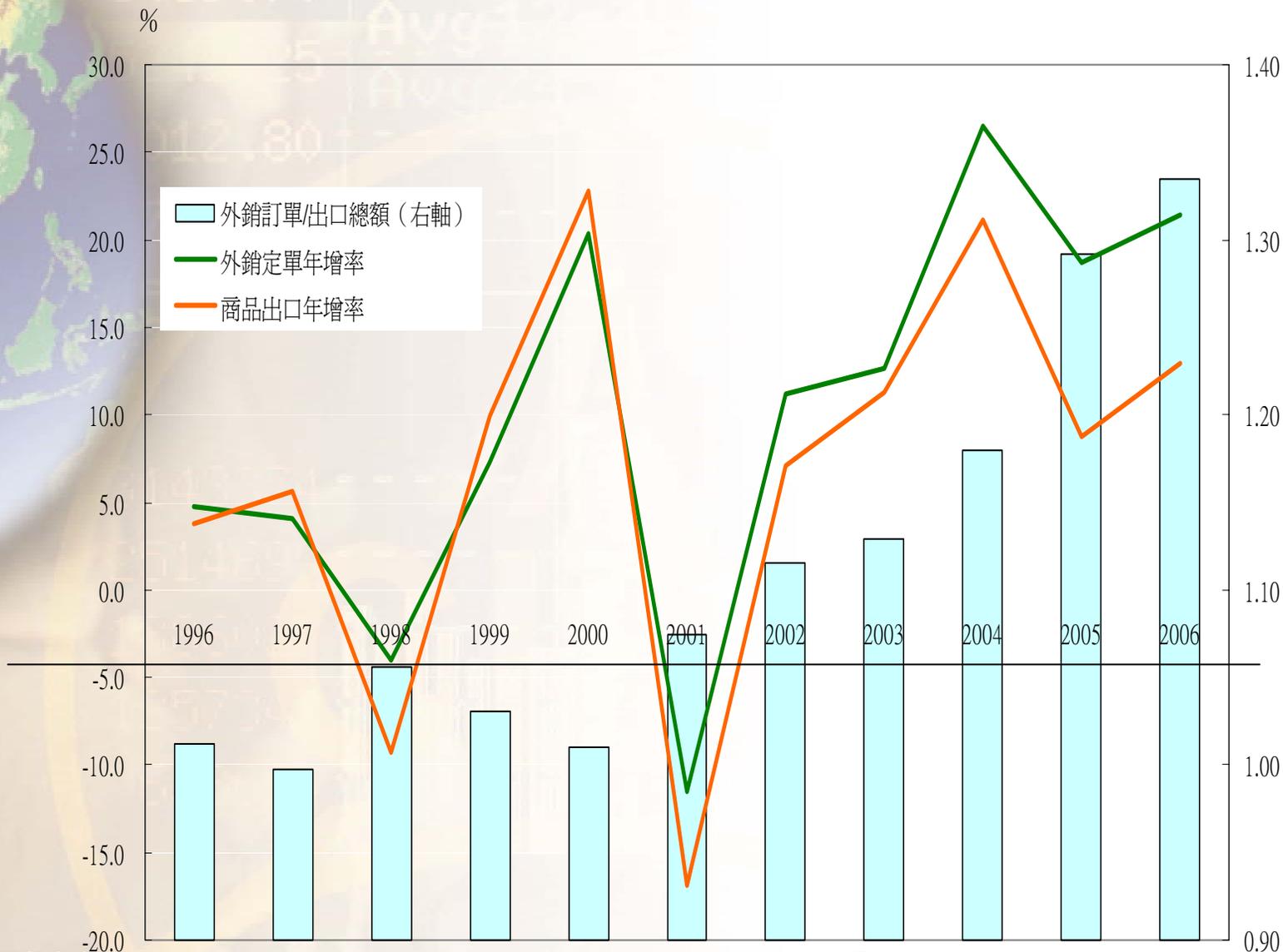


進口結構 - 產品別

2006年1~10月



外銷訂單與商品出口



製造業生產年增率

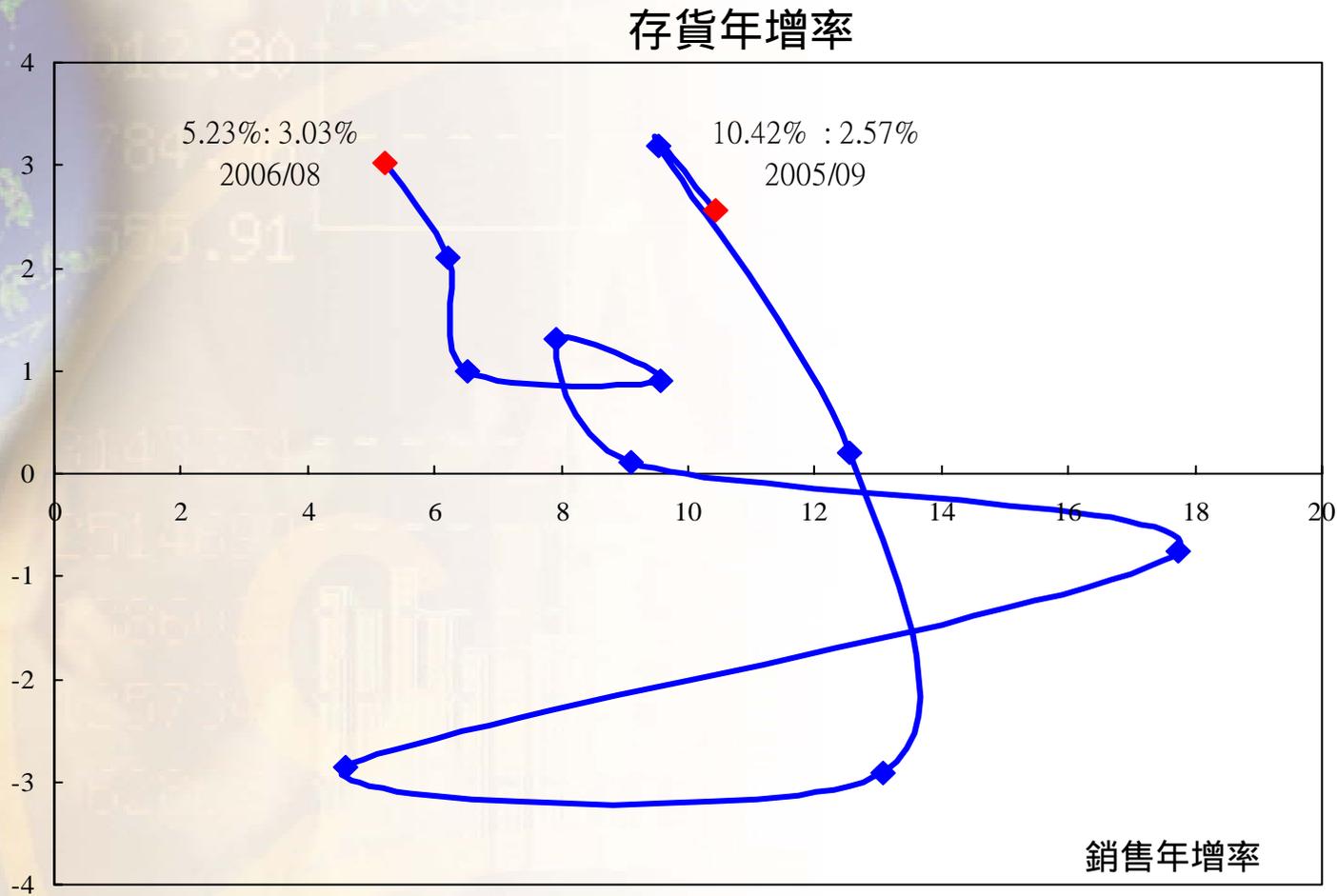
單位：%

		製造業				
			金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
2005	Q1	0.41	4.71	0.60	-0.58	-5.28
	Q2	1.17	0.09	3.70	1.03	-5.12
	Q3	4.74	-3.50	15.15	-1.67	-1.95
	Q4	9.48	-2.04	23.08	3.08	-2.06
2006	Q1	8.21	0.06	23.76	-4.52	-1.50
	Q2	7.08	-0.49	15.41	3.36	-0.79
	Q3	4.75	2.24	10.44	-0.43	-2.16

資料來源：經濟部統計處，「工業統計月報」。

銷售與存貨

— 製造業



資料來源：經濟部統計處

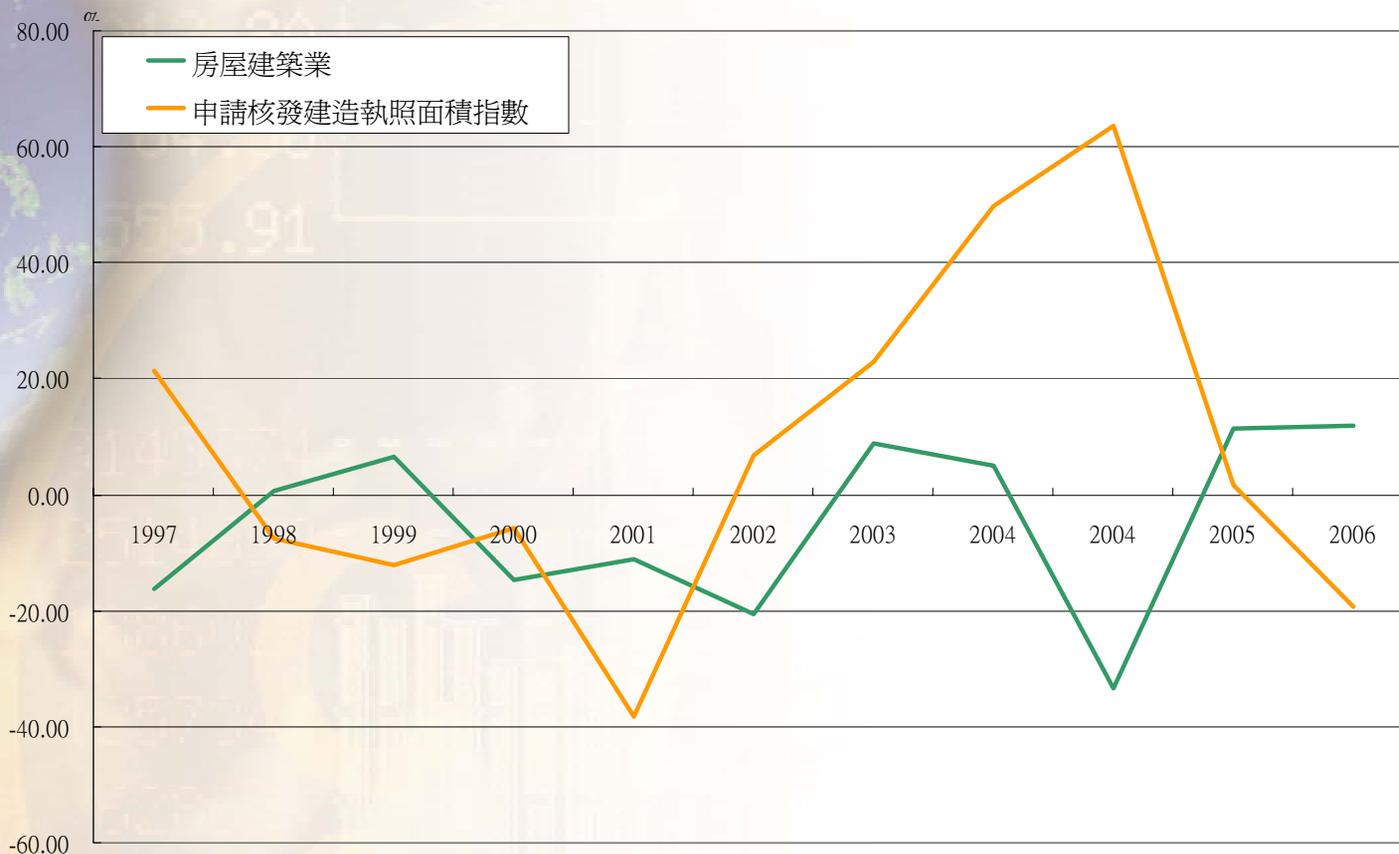
2007 全球經濟展望研討會

工業生產年成長率



註: 2006年 1-9月

房屋建築與建造許可



註：為 2006 年 1-9 月之資料。

核准之僑外投資 以及對外和大陸投資

年	核准僑外投資總額 (百萬美元)		核准赴海外投資 (百萬美元)		核准赴大陸投資 (百萬美元)	
		年增率(%)		年增率(%)		年增率(%)
2000	7,608	79.79	5,077	55.31	2,607	108.11
2001	5,129	-32.59	4,392	-13.50	2,784	6.79
2002	3,272	-36.20	3,370	-23.26	6,723	141.48
2003	3,576	9.29	3,969	17.76	7,699	14.51
2004	3,953	10.55	3,382	-14.78	6,941	-9.85
2005	4,228	6.96	2,447	-27.63	6,007	-13.45
2006年1 - 10月	11,229	290.96	2,701	41.82	5,324	24.79

資料來源：經濟部投資審議委員會，「華僑及外國人投資、對外投資、對大陸投資統計月報」。

註1：核准僑外來華投資總額自1998年2月起包括補許可案件之投資總額

2：核准對大陸投資總額自2002年7月起包括補辦資料

僑外投資分業統計

期間：2006年01月至10月

地 區	核准金額 (百萬美元)	與去年同期比較 之變動率	佔核准金額比率
電子零組件製造業	4,653	953.01%	41.44%
金融及其輔助業	2,320	1696.06%	20.67%
金融投資業	1,593	483.85%	14.19%
專業、科學及技術服務業	752	344.25%	6.69%
批發及零售業	654	26.40%	5.82%
電腦、通信及視聽電子產品製造業	425	124.62%	3.79%
證券及期貨業	119	1181.79%	1.06%
營造及水電燃氣供應業	115	-37.61%	1.02%

2007
全球經濟展望研討會

僑外投資分業統計

地 區	核准金額 (百萬美元)	與去年同期比較 之變動率	佔核准金額比率
荷蘭	5,164	1879.51%	45.99%
加勒比海英國屬地	1,370	67.83%	12.20%
英國	1,355	3521.69%	12.07%
新加坡	920	1174.91%	8.19%
日本	773	21.45%	6.88%
美國	612	73.33%	5.45%
百慕達	303	423.76%	2.70%
薩摩亞	167	4.65%	1.49%
馬來西亞	128	113.03%	1.14%
香港	86	-4.01%	0.77%

對外投資分區統計

期間：2006年01月至10月

地 區	核准金額 (百萬美元)	與去年同期比較 之變動率	佔核准金額比率
加勒比海英國屬地	1,187.97	1.88%	41.56%
美國	461.34	69.79%	16.14%
荷蘭	383.04	574.97%	13.40%
香港	261.87	165.50%	9.16%
新加坡	171.93	98.39%	6.02%
越南	94.60	39.74%	3.31%
歐洲其他地區	61.54	188.92%	2.15%
非洲地區	42.21	286.79%	1.48%
馬來西亞	31.23	19.45%	1.09%
薩摩亞	30.14	-47.46%	1.05%

2007
全球經濟展望研討會

大陸投資分區統計

期間：2006年01月至10月

	核准金額 (百萬美元)	與去年同期比較 之變動率	佔核准金額比率
江蘇省	2,390	28.82%	40.58%
廣東省	1,083	4.46%	18.39%
上海市	827	19.16%	14.04%
浙江省	506	42.13%	8.59%
福建省	368	24.52%	6.24%
北京市	157	257.53%	2.67%
山東省	104	1.01%	1.76%
四川省	89	195.02%	1.50%
天津市	77	-27.65%	1.31%
山西省	56	204.39%	0.95%

大陸投資分業統計

期間：2006年01月至10月

排名	地 區	核准金額 (百 萬美元)	與去年同期比較 之變動率	佔核准金額比率
1	電子零組件製造業	1,059	66.08%	17.98%
2	電腦、通信及視聽電 子產品製造業	1,054	33.39%	17.90%
3	電力機械器材及設備 製造修配業	550	31.28%	9.34%
4	化學材料及化學製品 製造業	401	45.27%	6.81%
5	金屬基本工業及金屬 製品製造業	319	-29.21%	5.41%
6	機械設備製造修配業	313	-18.84%	5.32%
7	非金屬礦物製品製造 業	300	74.28%	5.09%
8	精密、光學、醫療器 材及鐘錶製造業	290	10.73%	4.93%
9	批發及零售業	217	18.36%	3.69%
10	塑膠製品製造業	189	25.25%	3.21%
11	專業、科學及技術服 務業	155	32.29%	2.63%

大陸投資分業統計

期間：2006年01月至10月

排名	地 區	核准金額 (百 萬美元)	與去年同期比較 之變動率	佔核准金 額比率
12	其他工業製品製造業	150	140.56%	2.54%
13	紡織類製品製造業	147	12.93%	2.50%
14	運輸工具製造修配業	134	-16.43%	2.27%
15	其他服務業	116	109.66%	1.97%
16	食品、飲料及菸草製造業	94	136.29%	1.60%
17	紙類製品、印刷及其輔助業	63	-49.73%	1.07%
18	皮革、毛皮及其製品製造業	61	129.72%	1.04%
19	運輸、倉儲及通信業	57	89.95%	0.97%
20	橡膠製品製造業	54	-43.83%	0.92%
21	保險業	53	52753.00%	0.90%
22	不動產及租賃業	38	185.27%	0.64%
23	營造及水電燃氣供應業	31	25.07%	0.53%
24	住宿及餐飲業	16	-50.55%	0.26%

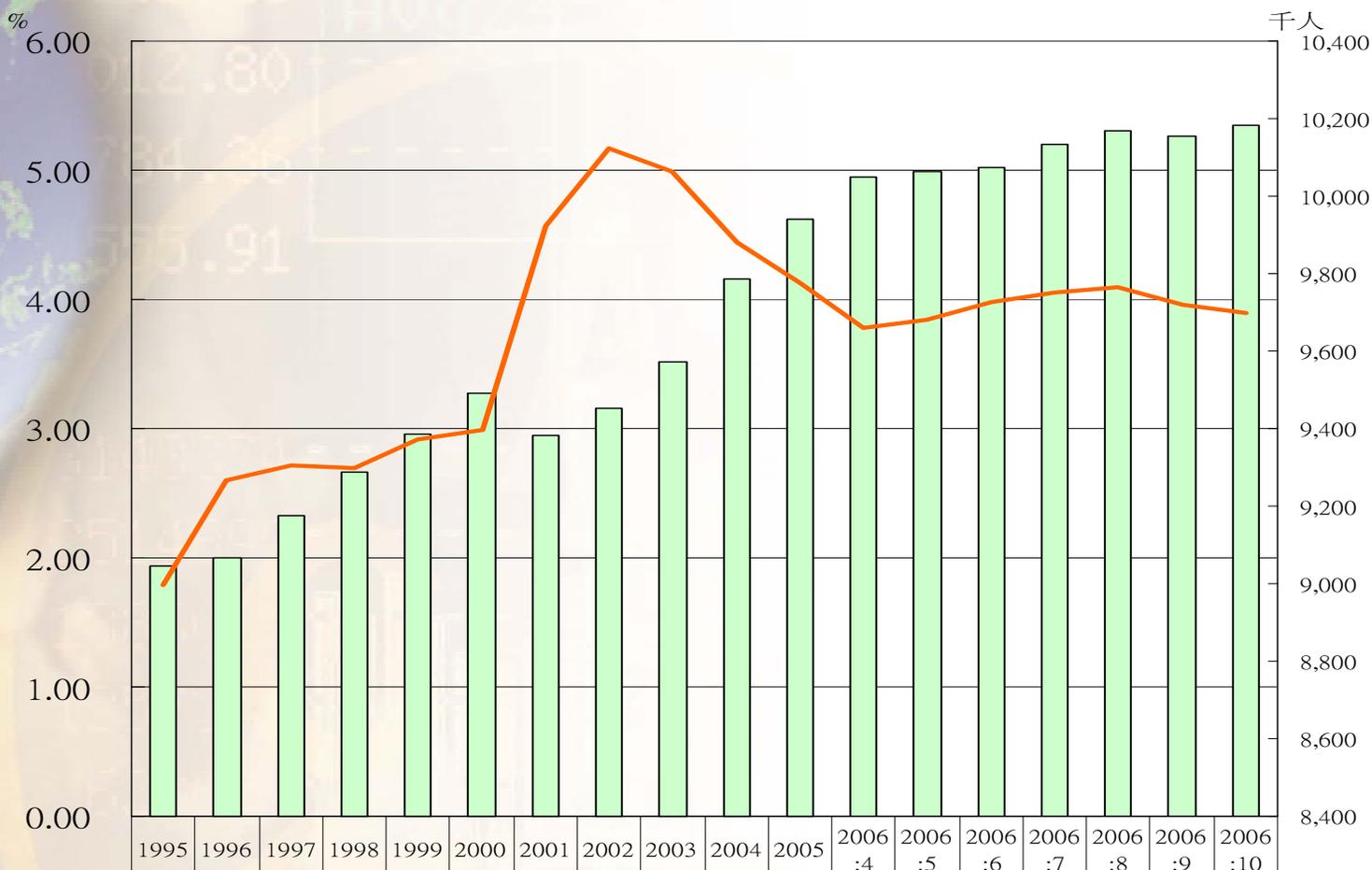
大陸投資分業統計

期間：2006年01月至10月

排名	地 區	核准金額 (百萬美元)	與去年同期比較 之變動率	佔核准金額 比率
25	家具及裝設品製造業	9	121.49%	0.16%
26	木竹製品製造業	9	37.32%	0.15%
27	農林漁牧業	9	17.74%	0.15%
28	石油及煤製品製造業	1	38.89%	0.02%
29	礦業及土石採取業	0	-99.50%	0.00%
30	證券及期貨業	0	0.00%	0.00%
31	金融投資業	0	-100.00%	0.00%
32	金融及其輔助業	0	0.00%	0.00%
	合計	5,890	24.79%	100.00%

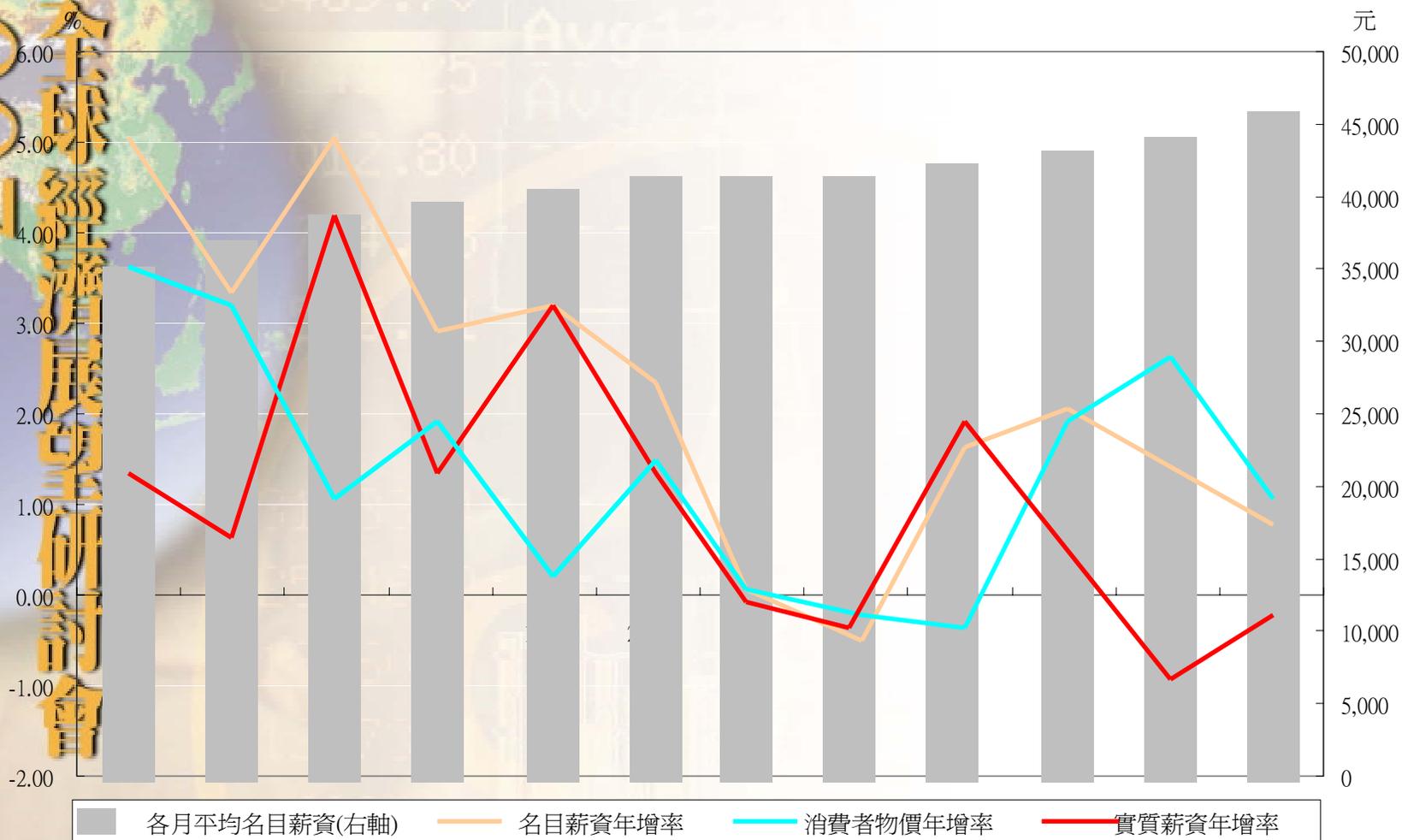
2007
全球經濟展望研討會

失業率與就業人數



就業人數 (右軸)	9,045	9,068	9,176	9,289	9,385	9,491	9,383	9,454	9,573	9,786	9,942	10,040	10,060	10,070	10,130	10,170	10,150	10,180
失業率 (左軸)	1.79	2.60	2.72	2.69	2.92	2.99	4.57	5.17	4.99	4.44	4.13	3.78	3.84	3.98	4.05	4.09	3.96	3.90

工業及服務業之薪資變動



通貨膨脹

單位：%

	消費者物價指數			躉售物價指數			
		不含食物	不含新鮮 蔬果魚介 及能源	內銷品		出口	
				國產內銷	進口		
2004	1.62	0.68	0.71	7.03	10.28	8.57	1.61
2005	2.30	0.51	0.65	0.61	1.48	2.43	-2.45
2006 1~10	0.63	1.02	0.52	5.54	4.71	9.11	2.58
Q1	1.35	0.66	0.58	1.85	-0.27	6.51	-0.44
Q2	1.52	1.20	0.57	6.21	4.93	10.54	3.03
Q3	-0.33	1.24	0.43	8.39	8.71	11.05	4.85
10	-1.19	0.97	0.40	5.86	6.98	6.64	3.46

資料來源：行政院主計處。

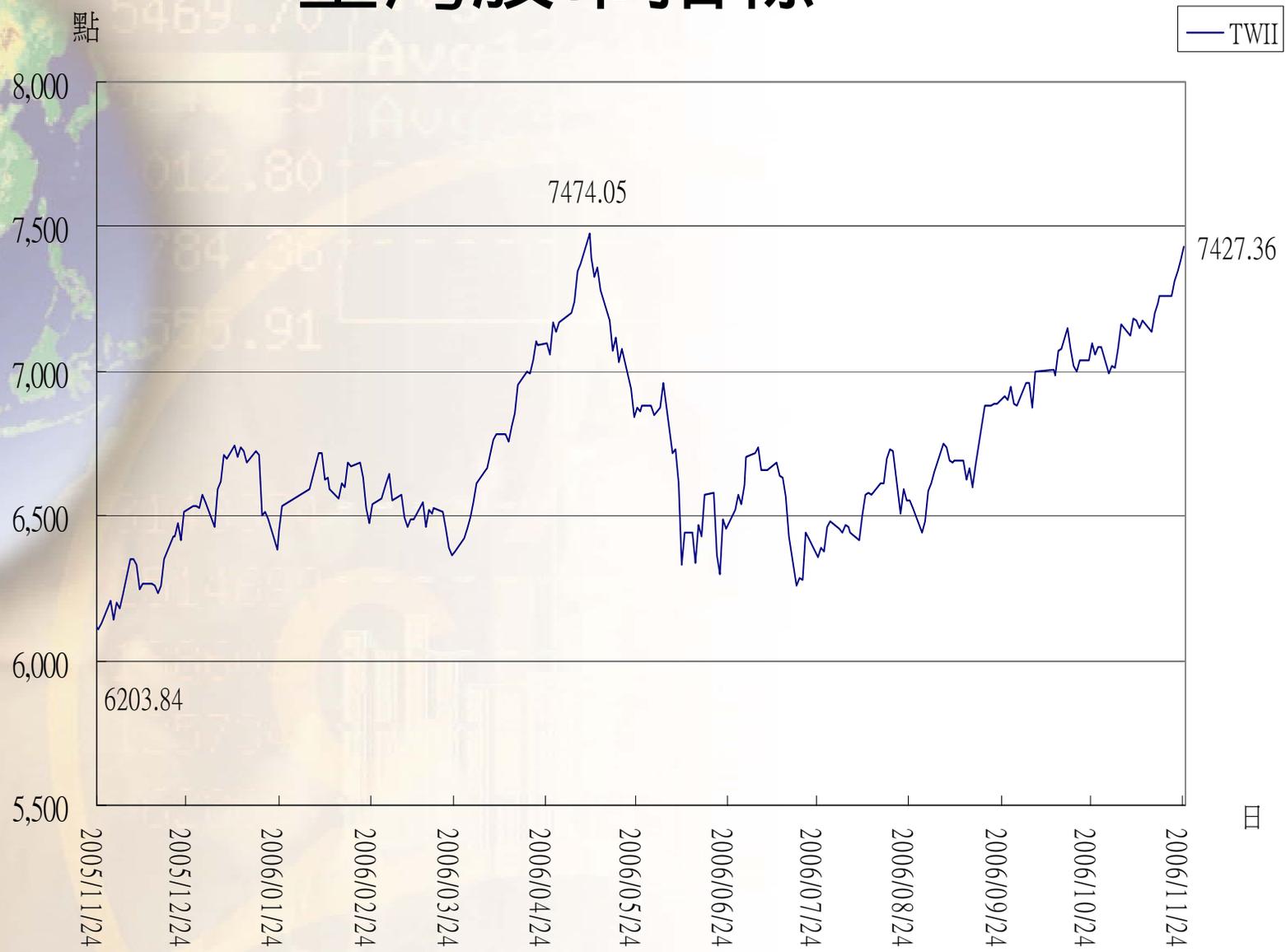
金融概況

	貨幣供給額年增率			存款加權 平均利率 (%)	商業本票 初級市場 30~90天 期 (%)	主要金 融機構 放款年 增率 (%)
	M1A (%)	M1B (%)	M2 (%)			
2005	7.65	7.10	6.22	1.50	1.27	8.04
2006						
1	9.89	8.39	7.20	1.50	1.43	8.62
2	5.95	5.58	6.52	1.50	1.44	8.32
3	4.16	4.27	6.15	1.50	1.44	6.80
4	4.84	5.45	6.53	1.57	1.48	6.94
5	6.70	7.08	7.05	1.57	1.50	6.24
6	6.80	5.22	6.45	1.57	1.53	5.25
7	4.58	3.12	5.72	1.64	1.55	4.70
8	3.18	2.77	5.43	1.64	1.56	4.31
9	4.80	4.72	5.84	1.64	1.58	3.42
10	6.49	5.90	5.95	1.71	1.62	3.61

資料來源: 中央銀行經濟研究處。

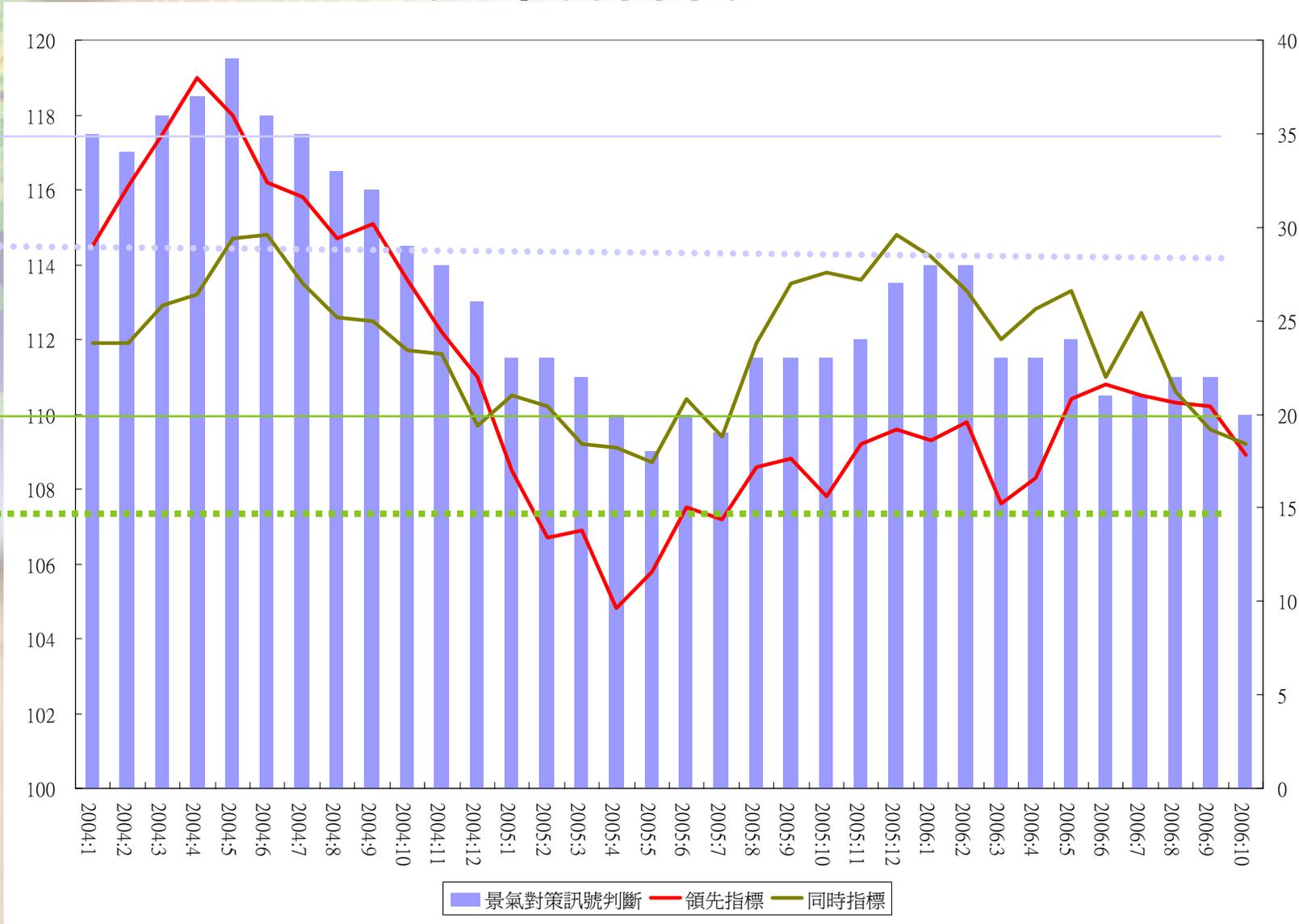
2007 全球經濟展望研討會

臺灣股市指標



景氣指標

2007
全球經濟展望研討會



■ 景氣對策訊號判斷 — 領先指標 — 同時指標

2007 全球經濟展望研討會

一年來景氣對策信號

項目		94年 (2005)			95年 (2006)												
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月		10月		
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷		燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
		分數	24	24	27	28	28	23	23	24	21	21	22	22 _r		20	
金融面指標	貨幣總計數M1B變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	4.6	●	5.8	
	直接及間接金融變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.9 _r	●	4.0		
	票據交換及跨行通匯總額變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	0.8	●	2.1		
	股價指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	11.8	●	19.6		
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	4.8 _r	●	-5.0 _p		
	海關出口值(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	16.4 _r	●	9.6		
	工業生產指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.8 _r	●	1.0		
	製造業成品存貨率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	65.5	●	65.1 _p		
	非農業部門就業變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.5	●	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 ●:15-9。

註：1. p為初步統計值，r為修正值。 2. 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。

2006年台灣經濟預測

	2007				2005	2006	2007
	Q1	Q2	Q3	Q4			
	實際值	實際值	實際值	預測值	實際值	預測值	預測值
實質GDP成長率 (%)	4.08	4.19	3.87	4.39	4.03	4.23	4.13
每人平均GNP (US\$)	4,311	3,968	4,325	4,547	15,686	16,155	17,151
民間消費成長率 (%)	2.58	2.29	2.92	2.05	2.74	1.51	2.47
政府消費成長率 (%)	0.77	1.60	2.37	2.60	0.92	-0.29	1.89
固定資本形成成長率 (%)	4.06	3.84	3.29	3.21	1.17	-0.14	3.57
民間投資成長率 (%)	5.43	5.90	2.62	3.78	-0.22	1.06	4.39
財貨與勞務之出口成長率 (%)	5.20	5.25	4.80	6.50	7.28	10.44	5.46
財貨與勞務進口之成長率 (%)	2.66	4.15	4.08	3.93	3.82	6.69	3.72
消費者物價指數年增率 (%)	1.01	0.89	1.45	1.29	2.31	0.72	1.16
台幣兌美元匯率，台幣	32.26	31.95	31.85	31.64	32.18	32.44	31.92
利率 (%)	1.70	1.76	1.85	1.92	1.27	1.53	1.81
失業率 (%)	3.87	3.81	4.00	3.85	4.13	3.92	3.88

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2006年11月28日。

主要機構對台灣經濟成長之預測

單位:%

單位名稱	2006	2007
中華經濟研究院	4.23	4.13
行政院主計處	4.39	4.14
台灣經濟研究院	4.01	4.11
IMF	4.00	4.20
Project Link	4.10	4.20
Asia Development Bank	4.30	4.00
Goldman Sachs Asia	4.20	4.50
Citygroup	4.00	4.40
Econ Intelligence Unit	3.60	4.00
Nomura	4.00	3.70
Global Insight	3.80	3.60

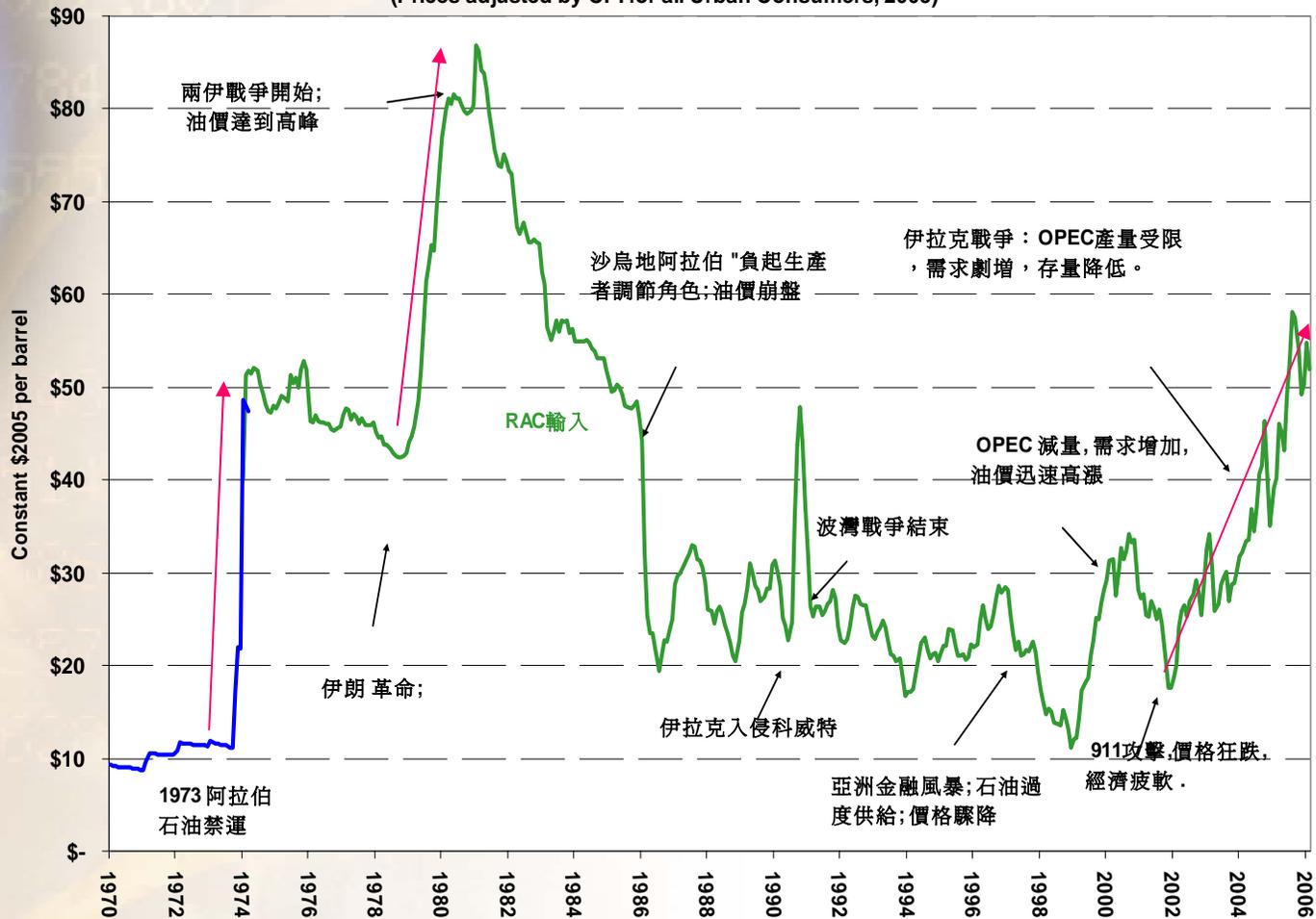
不確定性因素

- 國際油價走勢
- 全球匯率波動
- 國內非經濟因素

2007 全球經濟展望研討會



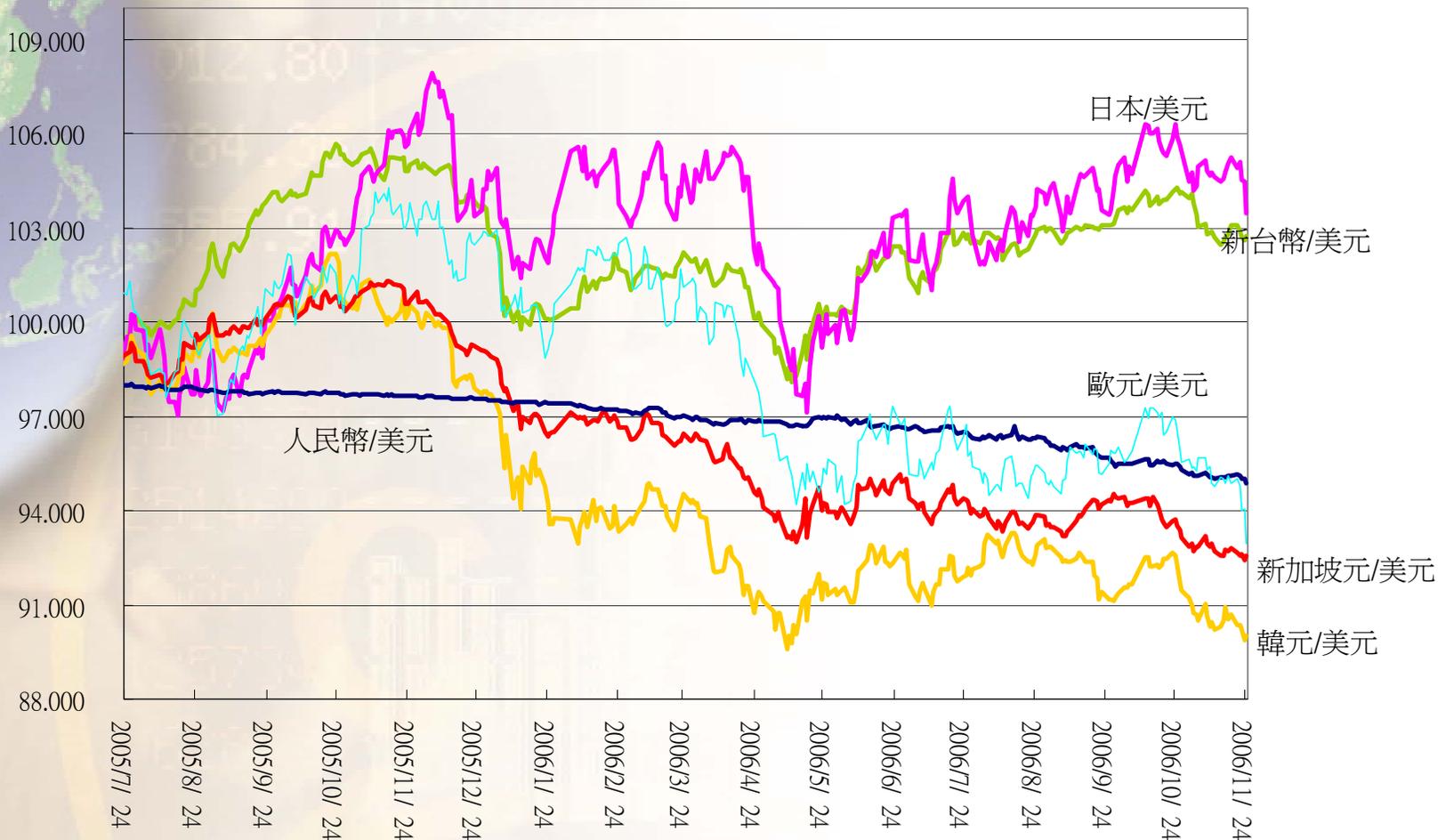
1970-2005年，主要事件與實質世界油價
(Prices adjusted by CPI for all Urban Consumers, 2005)



資料來源: EIA

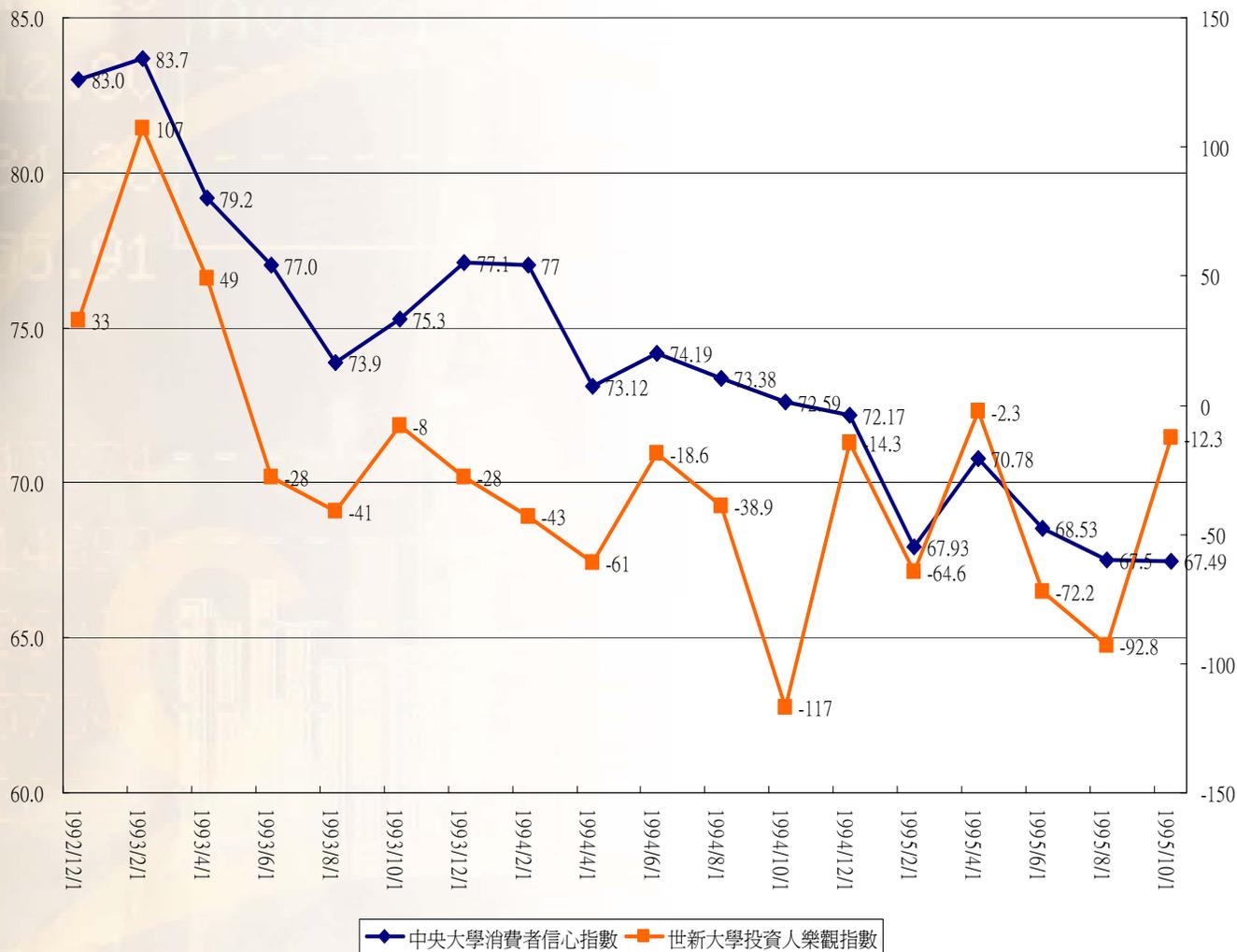
各國通貨兌美元匯率

假設各通貨對美元匯率於2006/7/21為100.0



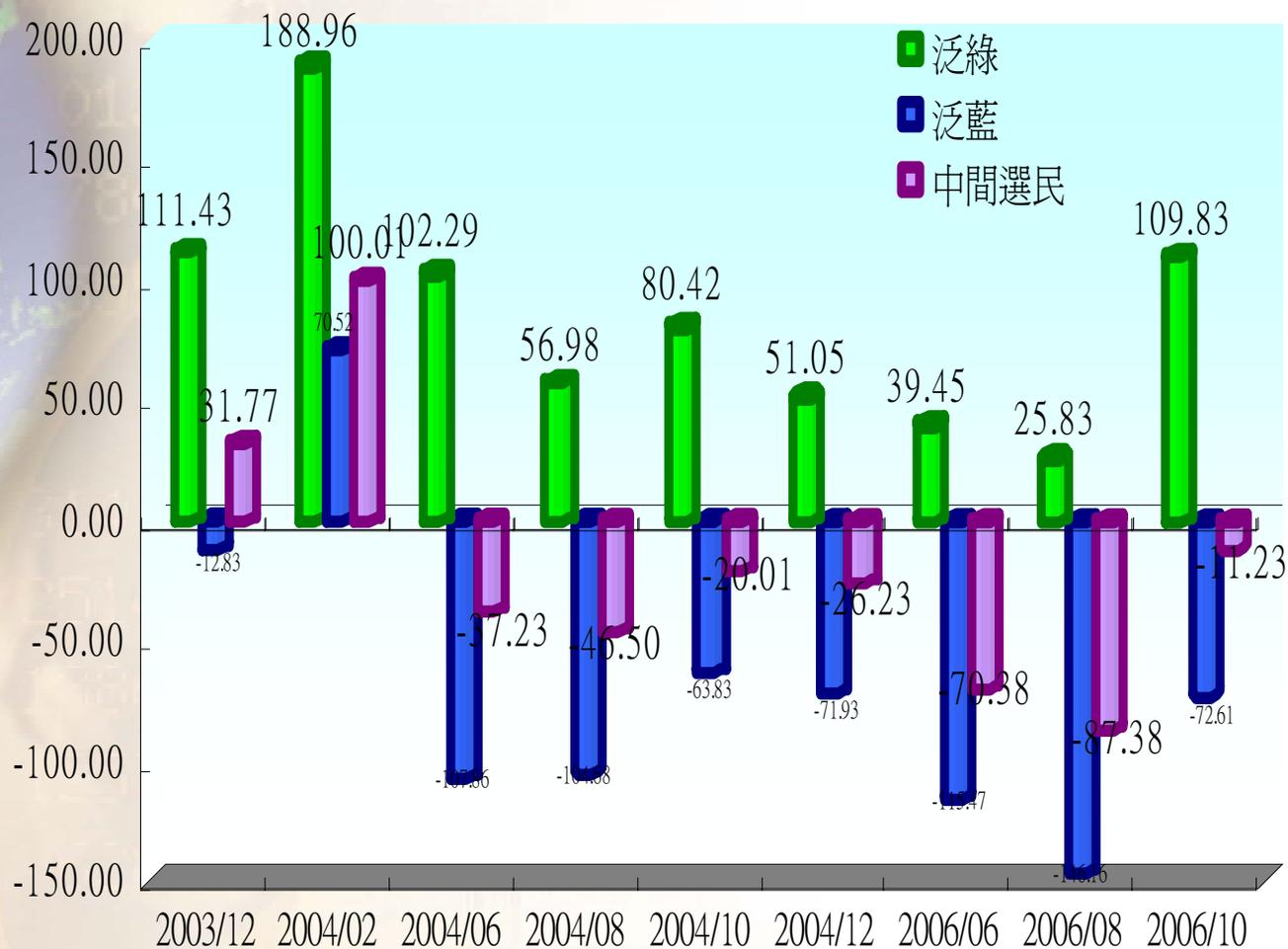
2007 全球經濟展望研討會

消費者信心與投資人情緒



2007 全球經濟展望研討會

黨派觀點指標



資料來源: 世新大學 Investor Sentimental Survey

模擬情境

模擬狀況一、假設 2007 年國際景氣較預期亮麗，且國內政經情勢轉佳，國內投資較預期表現好。2007 年海關出口，每季較基準預測增加 200 億元（折合美金約 6.25 億美元），國內投資每季較基準預測增加 100 億新台幣，即全年海關出口增加 800 億（折合美金約 25 億美元）；國內投資增加 400 億新台幣。

模擬狀況二、假設 2007 年國際景氣走勢較預期更為疲軟，且國內局勢仍然動盪，造成 2007 年台灣商品輸出，每季較基準預測減少 200 億新台幣（折合美金約 6.25 億美元），全年減少 800 億美元（約 25 億美元）。國內投資每季較基準預測減少 100 億新台幣，全年國內投資減少 400 億元。

模擬結果比較

模擬情境	基準預測		模擬狀況一	模擬狀況二
	2006年預測值	2007年預測值	2007年預測值	2007年預測值
實質GDP成長率	4.23	4.13	4.63	3.64
實質GNP成長率	4.60	4.07	4.56	2.59
每人平均GNP(美元)	16,154	17,150	17,174	17,125
民間消費成長率	1.51	2.47	2.64	2.30
固定資本形成成長率	-0.14	3.57	5.65	1.48
民間投資成長率	1.06	4.39	7.27	1.52
財貨與勞務之出口成長率	10.44	5.46	6.57	4.35
財貨與勞務之進口成長率	6.69	3.72	5.08	2.37
海關出口, 億美元	2,227	2,356	2,381	2,331
海關進口, 億美元	2,016	2,152	2,200	2,105

結論

- 2007年台灣經濟成長率將介於3.64%和4.63%之間，
- 國內外不確定因素都會影響成長率。
- 由於國外因素台灣難以控制，
- 國內投資與消費的提振應是明年全民努力的目標。



二〇〇七 全球經濟展望研討會

6383.99
6155.04
5926.59
5698.15
469.70
2.25
2.80
4.36
5.91



報告完畢

敬請指教