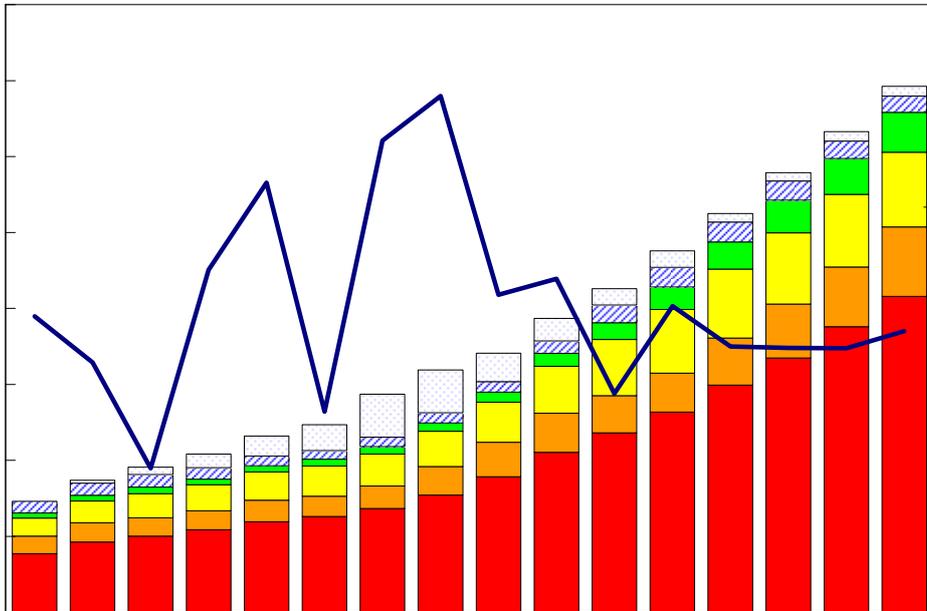


臺灣經濟預測

二〇一二年第三季



中華經濟研究院

經濟展望中心

中華民國 101 年 7 月 23 日

臺灣經濟預測

二〇一二年第三季

召集人： 吳中書 院長
 劉孟俊 主任

研究人員： 彭素玲 研究員
 蘇顯揚 研究員
 呂慧敏 分析師
 卓惠真 分析師
 施舜耘 分析師
 陳馨蕙 輔佐研究員

經濟展望中心編製

中華經濟研究院

目 次

壹、前言	1
貳、國際總體經濟情勢	2
一、美國	2
二、歐洲	3
三、日本	5
四、中國大陸	8
五、東南亞六國	11
參、國內總體經濟情勢	16
一、國際貿易	17
二、民間消費	19
三、國內投資	22
四、公共支出	24
肆、物價與金融	27
一、物價波動	27
二、金融概況	28
三、股市	29
四、房地產市場	30
五、外匯市場	30
六、外匯存底與國際收支	31
伍、台灣經濟預測	32
一、基準預測	32
二、與前次預測之比較	35
陸、預測風險因子與情境模擬	37
一、預測風險因子	37
二、情境模擬	38

表 次

附表 2-1	全球及主要國家之經濟展望	T-1
附表 2-2	工業化國家之失業率與通貨膨脹率	T-2
附表 2-3	工業化國家實質 GDP 季成長率	T-3
附表 2-4	東亞國家實質 GDP 季成長率	T-4
附表 2-5	亞洲國家最近公佈之重要經濟指標	T-5
附表 3-1	經濟成長率及各因子之貢獻	T-6
附表 3-2	景氣概況與外銷訂單	T-7
附表 3-3	工業生產年增率	T-8
附表 3-4	臺灣地區人力資源調查統計	T-9
附表 3-5	出口總額與產品結構	T-10
附表 3-6	商品進口與產品結構	T-11
附表 3-7	商品出口地區別	T-12
附表 3-8	商品進口地區別	T-13
附表 3-9	實質民間消費之項目	T-14
附表 3-10	消費者貸款及建築貸款餘額	T-15
附表 3-11	商業營業額	T-16
附表 3-12	近期固定資本形成毛額估計結果	T-17
附表 3-13	核准之僑外投資以及對外和大陸投資	T-18
附表 3-14	工商業經營概況	T-19
附表 3-15	公共部門支出	T-20
附表 3-16	來華旅客及國人出國狀況	T-21
附表 4-1	各類物價指數年增率	T-22
附表 4-2	金融概況	T-23
附表 4-3	台灣股市指標	T-24
附表 4-4	股票集中交易市場投資人成交金額之年增率與比重 ...	T-25
附表 4-5	我國主要貿易對手通貨對美元之匯率	T-26
附表 4-6	國際收支與外匯存底	T-27
附表 5-1	台灣經濟預測	T-28
附表 5-2	前後測值結果比較	T-29
附表 6-1	模型外生變數設定說明	T-30
附表 6-2	模擬結果比較	T-31

臺灣經濟預測

二〇一二年第三季

壹、前言

2011年下半年歐債危機暴發後，全球經濟走勢轉趨疲軟，臺灣經濟也隨之出現反轉，成長率仍達4.03%。由於全球經濟尚未好轉，2012年第1季成長率僅為0.39%，失業率約4.17%。加上3月起陸續油電價調漲後，CPI由3月的107.04上升至6月的109.27，但失業率仍維持4%強。整體而言，經濟表現差強人意。

歐債危機仍是影響今年全球經濟的最大確定因素，歐盟與國際貨幣基金（IMF）幾波救市與紓困方案，已暫時穩住情勢。長期而言，歐元區整體債務過高，重建財政紀律是恢復市場信心的唯一途徑。美國經濟逐漸復甦，但失業率仍高，且仍有陷入「財政懸崖」（fiscal cliff）的風險。在歐債風暴陰影下，各國已紛紛採用貨幣政策引導利率下降，並競相貶值促進出口。中國大陸內外需同步降溫，GDP成長亦逐季下滑，2012年上半年降為7.8%。預期第三季經濟將「企穩回升」，全年可達8%。

臺灣景氣已連續七個月藍燈，工業生產指數亦有待由負轉正，外銷訂單至6月份仍呈負成長。累計2012年上半年出進口較上年同期分別減少3.0%與4.1%，淨出口成為帶動成長重要來源。由於內外需求疲軟，今年1-5月淨新設立企業較上年同期減少。惟政府推動台日產業搭橋專案後，日商來台投資案件增加，且商業營業額與來台觀光人數（陸客來台）仍可期待穩健成長。

展望今年下半年與明(2013)年國際與國內經貿環境，仍有其不確定因素。為此，本院提出預測分析，亦說明若干不確定因素與提出二項情境模擬結果：國際經貿環境更為惡化與擴大公共投資支出規模，以供各界參考。

貳、國際總體經濟情勢

一、美國

儘管就業市場表現不如預期，然由於國際油價滑落使得民眾實質所得揚升，加上聯準會(Fed)宣示將維持低利率的投資環境直至2014年，預估美國2012年第2季經濟成長率將達2.0%，略高於第1季的1.9%。以需求面觀之，在實質工資上漲的帶動下，預估第2季民間消費成長率將由第1季的1.7%增至2.0%。另一方面，由於聯準會維持低利率投資環境的立場不變，市場資金相對充裕，預期第2季固定投資成長率為1.1%，與第1季持平。

物價方面，由於全球主要經濟體成長腳步趨緩，對於原油與原物料之需求減少，導致國際原油與原物料價格下跌，預估美國2012年第2季消費者物價指數(CPI)將由第1季的2.8%下滑至1.9%，且第3季之CPI將持續滑落至1.1%，至於第四季之CPI則將持平於1.1%。

利率方面，2012年上半年，為創造更多的就業機會，同時保持穩定的物價水準，聯準會因而將利率維持於0-0.25%。2012年下半年，有鑑於美國經濟復甦出現放緩跡象，聯準會除了將維持利率於0-0.25%，並將「延長債券到期年限計畫(maturity extension program)」的到期日，由2012年6月延展至2012年底。預期2012年下半年聯準會仍將利率維持於0-0.25%。

匯率方面，由於歐元區經濟表現持續惡化，加上主權債務危機尚未得到解決，歐洲央行(ECB)已在7月5日率先調降利率1碼，使

歐元兌美元匯率由 1.24 美元價位，貶值至 1.21 美元價位。預計歐元將持續走弱，至 2013 年 8 月將貶值至 1.10 美元價位。長期而言，美元匯率對新興市場貨幣為下滑走勢，預計直至 2012 年底，人民幣兌美元將僅升值 0.9%，但對其他已開發經濟體貨幣（日圓及英鎊）則將維持穩定，預計美元兌日圓匯率將維持在 78 至 80 日圓間波動，兌英鎊則為 0.63 英鎊兌 1 美元。

就業市場方面，預估第 2 季失業率為 8.2%，由於美國將於 2012 年舉行總統大選，預計 2012 年下半年，每月仍將持續平均增加 15 萬個工作機會，因此，預測第 3 季失業率將略微下滑至 8.1%，至年底失業率可望持續降至 7.9%。預測 2012 年全年失業率將由上年的 9.0% 下降至 8.1%。

展望未來，雖然歐元區主權債務問題（Sovereign Debt）的負外溢效果恐將逐漸顯現，且 2011 年第 4 季「暖冬效應」所引發的提早消費行為可能會造成季節調整失真，然而，在國際原油與原物料價格似有走滑趨勢、國內就業市場持續好轉，以及低利率投資環境的推波助瀾下，預期美國 2012 年經濟成長率仍可望由 2011 年的 1.7% 上揚至 2.0%，而 CPI 則將由 2011 年的 3.1% 放緩至 1.7%。利率方面，預期直至 2014 年底，聯準會將維持 0.25% 低利率水準。

二、歐洲

在國內外需求嚴重疲軟的影響下，預估歐盟及歐元區 2012 年第 2 季經濟表現將由上季成長 0.1% 和衰退 0.1%，分別惡化為衰退 0.3% 和 0.6%，顯示歐洲經濟活動仍受主權債信危機嚴重拖累。由於部份國家

仍持續採取財政緊縮政策，且失業率仍居高不下，因而抑制政府及消費者支出擴張，再加上全球經濟成長減緩對歐洲的商品及服務需求減弱，致使歐盟及歐元區經濟陷入衰退。

以個別國家來看，歐盟四大經濟體中，最大經濟體的德國，因出口轉為衰退 9.7%，大幅削弱其經濟成長動能，因而使其第 2 季經濟僅維持 1.1% 的較低成長，是 2010 年第 1 季以來最低成長幅度；法國第 2 季亦因出口轉為衰退 9.7%，使其經濟僅微成長 0.1%；英國因國內外需求疲軟，經濟持續衰退 0.2%；義大利經濟則惡化至衰退 2.4%。雖然歐盟及歐洲央行已傾全力援助歐洲銀行業部門，卻仍無法解除歐洲債務危機。

物價方面，由於國際原油價格下跌至 17 個月低點，且消費者購買意願低落，歐盟及歐元區第 2 季 CPI 分別上漲 2.4% 和 2.3%，較上季分別下滑 0.3 個和 0.2 個百分點，而扣除能源及未加工食物的核心物價指數則縮小至 1.8%。目前，CPI 仍能符合歐洲央行(ECB)「低於但接近 2%」之目標利率水準。

利率方面，由於經濟景氣明顯惡化，致使 ECB 在 2012 年 7 月 5 日宣布，調降主要利率 1 碼至 0.75%，是 ECB 成立以來的最低水準。至於匯率方面，因 ECB 於 2012 年 7 月調降主要利率 1 碼，使得歐元兌美元匯率持續走弱，並維持於 1.21 美元價位。由於歐元區主權債務危機仍無法解除，以及美國正逢總統大選等因素，支撐美元維持強勢。因歐元區經濟活動仍然疲弱，預測未來 ECB 可能會進一步調降主要利率至 0.50%，使得歐元持續走弱至 1.10 美元價位。

勞動市場方面，歐盟及歐元區第 2 季的失業率分別攀升至 10.8% 和 11.6%，尤其是 25 歲以下的年輕人失業率更達 22.6%。因失業率居高不下，因而使得消費者緊縮家庭消費支出，打擊消費者信心，進而削弱歐盟及歐元區的經濟成長動能。失業率較高之國家依序為西班牙（24.5%）、希臘（23.4%）、愛爾蘭及葡萄牙（皆為 14.9%）。至第 2 季為止，歐盟及歐元區失業人數分別為 2,487 萬人和 1,756 萬人，25 歲以下失業人數則各為 551 萬和 341 萬人。

展望未來，主權債務危機問題仍在、失業率居高不下、部份國家實施財政緊縮政策等因素，仍將抑制歐盟及歐元區之最終需求表現，預測歐盟及歐元區第 3 季經濟將持續衰退 0.5% 和 0.8%，出口也將衰減 7.8% 和 8.8%，而失業率恐將進一步攀升至 10.9% 和 11.6%。四大經濟體表現也將持續疲弱，預測德國第 3 季經濟成長將減緩至 0.6%、法國轉為衰退 0.2%、英國衰退 0.2%，而義大利經濟更將惡化至衰退 2.5%。預測 2012 年歐盟及歐元區經濟表現，將由上年的成長 1.6% 和 1.5% 分別轉為衰退 0.2% 和 0.4%，CPI 將分別上漲 2.3% 和 2.2%，失業率則將持續攀升至 10.7% 和 11.5%。

三、日本

在東日本大震災後的重建需求暢旺、環保車補貼制度於 2011 年底復活的挹注下，日本 2012 年第 1 季實質 GDP 較上季大幅成長 1.2%，換算成年率為成長 4.7%，其中尤以內需貢獻度最高，達到 1.0 個百分點。以項目別來看，私人消費、政府消費、公共投資分別成長 1.2%、0.7%、3.8%，出進口亦各成長 3.0%、1.9%，惟民間設備投資、房地產投資卻衰退 2.1%、1.5%。

日本經濟在 2012 年第 1 季大幅成長 4.7% 之後，在東日本大震災後的重建需求正式啟動所帶來政府需求與住宅投資的增加，以及環保車購買補助政策帶動私人消費增加的激勵下，第 2 季仍可望持續成長 2.0%。

大體而言，日本經濟景氣復甦腳步目前看來尚相當穩健，然仍存在數個向下調整的不確定因素，包括歐債危機疑慮、新興國家經濟成長急速走緩、日圓高漲現象持續、電力供給不足，以及即將於 7~8 月用罄的環保車補助金預算。茲說明如下。

首先，歐債危機最令人擔憂的是希臘情勢。雖然財政緊縮派於總統大選以些微差距險勝，使得金融市場得以暫時避免陷入大混亂的局面。但是，由於根本的問題並未解決，因此，即便緊張情勢已稍有緩和，仍有隨時升高的可能性。假若希臘果真脫離歐元區而導致金融秩序混亂的話，則日圓升值、股市下跌的機率大增，恐將抑制日本未來經濟景氣復甦力道。

再者，新興國家經濟成長急速走緩主要仍是受到歐洲市場不安的影響。其中，以歐洲為最大出口地的中國大陸經濟趨緩程度可能加劇，而其他新興國家也可能受歐洲經濟景氣下滑的牽連。簡言之，在重建景氣告一段落之後，日本經濟可以獲得多少海外景氣的支撐，也成為左右日本景氣持續復甦力道的關鍵。

其三，日圓持續高漲也成為下拉景氣的風險因素。2012 年 7 月，日圓匯價已由 2012 年 3 月的 84 日圓左右兌 1 美元升值至 79 日圓左右兌 1 美元，距離日圓匯價於 2011 年 10 月底所創下的歷史高點 75.32

日圓兌 1 美元，僅有 3~4 日圓左右的空間。根據日本央行最新發佈的 6 月企業短期經濟觀測調查指出，日本製造業 2012 年度的平均設想匯率為 78.95 日圓兌 1 美元，換句話說，當前的匯價已進入日本財務省監控日圓匯價的警戒範圍。也因此，市場普遍預期日本政府或央行未來可能會採取較為強力的干預措施來穩定匯價。

其四，電力供給限制也是考驗日本經濟景氣復甦的一大因素。根據日本政府的電力預測，在核電廠無法啟動的狀況下，關西電力公司供電區域內將有 14.9% 的電力缺口，可能會導致關西地區的製造業生產長期低迷。為此，日本野田首相於 6 月 16 日宣布重啟關西電力位於福井縣的大飯核電廠 3 號和 4 號機組，惟其是否能順利解決電力短缺問題，仍有待後續觀察。另一方面，假使核電廠停止運轉，電費也可能隨之調漲。根據試算，如果核電廠全面停止運轉，而改以火力發電來替代的話，其所增加的燃料費，除了將致使 2012 年度每位日本國民的負擔增加 24,000 日圓，也將進一步抑制私人消費意願。

最末，雖然環保車的補助金申請期限為 2013 年 2 月底，但以目前銷售實績來看，總額約 3,000 億日圓的環保車補助預算可能會提早於 2012 年 7~8 月用罄，導致汽車銷售在第 3 季之後大幅滑落，連帶也使得第四季的私人消費減少。此外，由於日本於 2011 年 7 月全面採用數位廣播，電視機提前採購行動吞噬了未來 3 年的需求，恐怕也將促使私人消費走緩。

展望未來，在重建需求與環保車補助等政策效果逐漸減弱，以及歐債危機、日圓升值壓力、中國大陸經濟趨緩與夏季電力不足疑慮等因素環伺下，日本經濟可能逐漸降溫，但繼 2010 年成長 3.2% 之後，

2012 全年實質經濟成長率仍可望達到 2.2%，成為過去 10 年來第三高的成長率。之後，由於日本內需自主性復甦力道薄弱，加上無法期待來自外需對景氣的提振效果，在重建需求的拉抬效果逐漸減弱下，2013 年上半年日本經濟的成長速度料將趨緩。而後隨著 2014 年消費稅率調升前，對耐久財消費與住宅投資的需求可能將提前引爆（按：日本眾議院於 6 月 26 日決議於 2014 年 4 月將消費稅率由現今的 5% 提高至 8%，並於 2015 年 10 月再提高至 10%），進而推升 2013 年下半年景氣將再度上揚，預期 2013 年日本經濟成長率將為 1.5%

四、中國大陸

(一)、2012 年中國大陸經濟成長率保八壓力大，「穩增長」 為下半年施政首要目標

中國大陸 2012 年第 2 季經濟成長率為 7.6%，合計上半年僅為 7.8%，創下近 3 年來最緩慢的成長力道。以中國大陸製造業採購經理指數（PMI）觀之，2012 年前 4 月，PMI 逐月走升至高峰 53.3，隨後於 5 月反轉下滑至 50.4，並於 6 月持續滑落至 50.2，顯示當前經濟發展仍有下行壓力。然而，若從歷史資料解讀，每年 6 月 PMI 皆呈現季節性下滑，且今年 6 月的下滑幅度明顯低於往年，顯示中國大陸經濟雖有下行壓力，仍見逐漸回穩跡象。

有鑑於歐債危機趨於惡化，加上美國景氣復甦轉弱，削弱開發中亞洲國家的景氣力道，全球各主要經濟預測機構皆於近日下修中國大陸經濟成長預測。其中，國際貨幣基金（IMF）將中國大陸今、明年經濟成長率由原先預估的 8.2%、8.8% 調降至 8.0%、8.5%，亞洲開發

銀行(ADB)下修中國大陸今、明年經濟成長率至 8.2%與 8.5%，Global Insight 亦將中國大陸今年經濟成長率由 8.4%下修至 7.8%。

為刺激經濟成長，中國大陸已於近期陸續發布穩定經濟成長政策，包括鼓勵民間資本投資、加快專案審批、支援節能家電消費的財政補貼下放、拓展新興市場的出口，以及下調存款準備率與降低一年期存放利率等。在政策利多效果可望持續發酵下，預期中國大陸經濟成長表現可望於第 3 季止跌回穩。

(二)、國際原物料價格下跌，通膨壓力趨於緩和

2012 年前 5 月，中國大陸 CPI 年成長率介於 3%~4.5%，較 2011 年各月縮減，尤其是 6 月之 CPI 年成長率大幅滑落至 2.2%，創下 2010 年 6 月以來最低水準。目前，中國大陸國內通脹下降的主因包括經濟成長低於潛在水準、美元幣值強勢、全球原物料商品價格下滑，以及國內食品價格仍處於下滑週期等。展望第 3 季，中國大陸 CPI 年成長率仍將處於下跌趨勢，平均將低於 2.5%。換言之，2012 年下半年，隨著通膨壓力大幅減弱，等於為大陸當局創造一個更為有利於貨幣寬鬆政策的總體環境。

(三)、進出口貿易成長速度繼續回落，出口企業壓力加大，下半年出口驅動成長動能減弱

中國大陸 6 月出口、進口總額分別較上年成長 11.3%、6.3%至 1,802.1 億美元、1,484.8 億美元，而貿易順差則因進口增幅縮減而擴大至 317.3 億美元。以出口表現來看，雖然 6 月份出口年成長率優於

前 5 月的 8.7%，然卻較 5 月的 15.3% 下跌。以進口表現來看，6 月份進口年成長率略低於前 5 月的 6.7%，反映中國大陸國內需求疲弱。展望下半年中國大陸出口表現，由於先進國家景氣轉弱，加上勞動力工資上漲、貿易保護主義興起，中國出口成長力道減弱，連帶造成以出口導向的製造業面臨產能過剩，以及融資成本上揚的壓力。

若以中國大陸與主要貿易伙伴之外貿表現觀之，2012 年前 6 月，中國與美國、東協和金磚四國中的俄羅斯、巴西，皆呈現約兩位數的成長，而與歐盟則呈現小幅度成長，日本轉為負成長。其中，中美雙邊貿易總額為 2,311 億美元（成長 11.9%）；中國大陸與東協雙邊貿易總額為 1,878.2 億美元（成長 9.7%）；中國大陸與俄羅斯和巴西雙邊貿易成長分別為 437 億（成長 21.7%）和 411 億美元（成長 11.8%）；中歐雙邊貿易總額成長 0.7% 至 2,678.2 億美元；中日雙邊貿易總額負成長 0.2% 為 1,620 億美元。

(四)、下半年 FDI 成長趨緩，投資地區與結構逐漸轉變

中國大陸實際外商直接投資年成長率自 2011 年 3 月起逐月下滑，並於 2012 年 12 月開始出現負成長。2012 年 5 月，實際外商直接投資金額為 92.3 億美元，終止此前連續六個月的跌勢，累計 2012 年前 5 月，實際外商直接投資金額為 471.1 億美元，較 2011 年同期下降 1.91%。

以對中國大陸直接投資國家/地區別來看，2012 年前 6 月，對中國大陸投資前十名的國家/地區（以實際投入外資金額計）依次為香港（373.3 億美元）、新加坡（41.88 億美元）、日本（40.98 億美元）、臺

灣省（34.4 億美元）、美國（16.25 億美元）、韓國（12.78 億美元）、德國（8.95 億美元）、瑞士（7.15 億美元）、英國（5.8 億美元）和荷蘭（5.79 億美元），與上年同期相較，對新加坡、日本、德國、瑞士及荷蘭之投資金額皆呈上升，法國則掉出十名之外；較上年同期投資金額下降的則為香港、台灣以及英國。合計對中國大陸投資前十名國家/地區實際投入外資金額占全國實際使用外資金額的 92.62%，較上年同期增加 0.98 個百分點。

展望 2012 年下半年，受到國內經濟結構調整、全球經濟復甦乏力、美國經濟持續低迷、歐債危機持續發酵等國內外經濟環境變化的影響，預期中國大陸外商直接投資規模將呈現穩中緩降趨勢。另一方面，在西部大開發、振興東北老工業基地、促進中部崛起等戰略發展政策的驅動下，外商投資產業結構將可望持續轉型升級，且外商直接投資的區域結構也將進一步優化。

五、東南亞六國

2012 年第二季，受到歐債危機拖累，東南亞六國（印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國及越南）經濟表現也受到嚴重衝擊。另一方面，因國內需求疲弱，也減弱各國經濟成長動能。消費者物價方面，除越南通貨膨脹較高外，其他國家都在可控制範圍之內。以下分別說明個別國家經濟表現。

（一）、印尼

2011 年迄今，東南亞國協中最大的經濟體—印尼的經濟景氣仍保

持穩定成長，但此情勢可能在下半年有所變化。根據印尼中央統計局表示，該國經濟在今年首季以來，持續保持強勁的成長，第一季成長率達 6.3%，這已是印尼經濟連續六季取得 6% 以上的成長率。但根據 Global Insight 的預測，印尼經濟將於第二季明顯滑落，主因是出口衰退與通膨上升。

印尼的前幾季主要成長動能，主要來自於內需的支撐。印尼國內旺盛的消費需求和不斷擴大的投資規模，有效抵銷全球經濟放緩所造成的出口衝擊。另一方面，2012 年以來印尼的出口表現卻較上年滑落甚多，主因為印尼是貿易活動較為積極的東南亞國家之一，受全球經濟衰退的衝擊也較大。

物價方面，近期印尼的通貨膨脹率出現攀升趨勢。根據印尼統計局最新數據表示，該國消費者物價年增率在 6 月達到 4.53%，高於 5 月的 4.45%。由於通膨的疑慮仍然存在，預期印尼央行近期將不會有進一步調降利率動作，亦即維持其基準利率為 5.75% 不變。

(二)、馬來西亞

儘管對外貿易強勁成長、內需及私人企業界投資熱絡，但在歐債危機擴散的陰影之下，馬來西亞 2012 年第 1 季經濟成長率由上季之成長 5.2% 趨緩至 4.7%，其中，建築業成長 15.5%，表現最為亮眼，其他依序為服務業成長 5.0%、製造業成長 4.2%、農業成長 2.1%，礦業則成長 0.3%。

物價方面，2012 年 5 月份消費者物價指數為 104.7，較上年同期

上升 1.7%，主因為食品價格出現上漲所致。由於馬來西亞政府持續對電力及燃料消費提供大幅補貼措施，使得消費者物價維持在較低水準。預期馬國央行將維持寬鬆貨幣政策，以支撐經濟穩健成長。累計馬國本年 1 至 5 月份消費者物價指數為 104.5，較上年同期上漲 2.1%。

受到全球經濟景氣趨緩影響，預測馬來西亞 2012 年經濟成長將減緩至 4.3%，出口成長亦將放緩至 4.1%，而消費者物價漲幅則將下滑至 2.0%。

(三)、菲律賓

菲律賓經濟雖受國際經濟景氣趨緩衝擊，但因國內需求持續擴張，2012 年第二季經濟成長仍達 5.3%。至於消費者物價則因國內需求增加，使上漲率擴大至 3.4%，較上季上揚 0.5 個百分點，但仍維持在菲國央行 3 至 5% 的目標區間，尤其是食物及非食物價格都維持溫和上漲。

預測 2012 年菲律賓經濟成長可望略微加速至 5.2%，消費者物價將上揚 3.3%，較上年下跌 1.4 個百分點，主要是因菲國央行變更物價新基期為 2006 年，以及自年初以來披索匯率升值 2%，降低其商品進口成本，使物價保持較低水準。因物價溫和上漲，讓菲國央行可以採取寬鬆貨幣政策，預計 2012 年期間將再調降利率 25 個基點，藉以刺激投資擴張及信用需求復甦。

(四)、新加坡

新加坡 2012 年第二季經濟表現雖受國外需求減弱，國外市場對其

電腦及周邊組件與技術商品需求降溫，但因上年同期基期較低，預估經濟成長 2.5%，較上季擴張 1 個百分點。第二季出口成長由上季 6.0% 大幅減緩至 1.8%，主要是因電子產品占新加坡非石油產品總出口的 65%，因此受全球電子產品週期減弱影響非常深，尤其是電腦周邊組件及技術商品。消費者物價方面，因新加坡國內需求減弱，使其物價上漲 5.0%，尤其是食品及運輸價格僅維持溫和上漲。

預測新加坡 2012 年第三季經濟成長 2.5%，與上季維持穩定，其出口成長也略加速至 3.5%。2012 年全年經濟表現將因國內外需求雙重減弱影響，成長減緩至 2.6%，出口成長也大幅縮小至 4.3%，至於消費者物價上漲率則將縮小至 4.1%。

(五)、泰國

泰國從第一季復甦之後，目前仍持續成長。根據 Global Insight 預期，泰國第二季可達 5.5%，到第三季更可成長到 5.9%。泰國財政部也樂觀預期今年整體經濟成長率可達到 5.7% 水準，上修三月時的原先預測水準。泰國近期的經濟表現回升，主要原因還是因為去年底的災後反彈力道，尤其是製造業恢復水準後，連帶刺激民間消費與投資增加。再加上政府透過財政政策重建基礎設施，補貼民眾消費、提高工資等作為皆達到效果。不過，這也可能造成國家財政的進一步惡化，這值得未來持續觀察。

由於今年泰國的經濟穩定，物價水準也回落到近一年來的最低水準。官方預測，泰國今年全年通貨膨脹率可能落於 3.5%，介於 3% 至 4% 的範圍之間。相較於 2011 年，今年泰國的通膨壓力著實減輕一

些。樂觀地預期，泰國經濟的持續成長、通膨的下降，再加上工資的調升，將有助於泰國第二季消費動能維持穩定，或將呈現小幅成長情況。

(六)、越南

越南 2012 年第二季因通貨膨脹情況改善，致使經濟成長由上季 4.0% 加速至 4.8%。由於越南政府實施若干支持措施及緊縮政策，使第二季消費者物價漲幅縮小至 8.6%，但仍是東協國家中最高者。出口方面，因越南盾貶值及國際農產品價格上揚，尤其是稻米、咖啡及橡膠出口持續成長。雖然越南出口持續大幅增加 21.2%，但越南進口也成長擴大至 11.2%，使其貿易赤字嚴重，促使政府採取新措施抑制奢侈品進口。

因國外需求強勁，國內工業產出旺盛，預測越南 2012 年第三季經濟成長將略微加速至 5.3%。2012 年越南經濟前景將因與美國簽署自由貿易協定(FTA)與加入 WTO 等利多因素影響，使其吸引更多國外直接投資(FDI)流入，預測全年經濟可維持 5.1% 穩定成長，消費者物價上漲 8.5%，出口持續成長 15.9%。

參、國內總體經濟情勢

2012 年第 1 季，受到國內外因素干擾，我國經濟成長表現仍延續 2011 年逐季下滑趨勢。根據主計處最新資料指出，我國 2012 年第 1 季經濟成長率僅 0.39%，未及 0.5%，其中，國內需求對經濟成長的貢獻呈現負值(-1.20 個百分點)，而國外淨需求則扮演推動經濟成長的火車頭。國內需求方面，民間消費與政府消費持續呈現正向挹注，而投資、存貨等則為負向貢獻。國外淨需求方面，因輸入之負值遠高於出口之負數，使得國外淨需求反而呈現正貢獻，也成為經濟成長仍能維持正值的重要原因。

由於台灣目前經濟景況內外皆冷，致使 2012 年第 1 季經濟成長率僅有 0.39%。相較於其他國家，我國經濟表現僅略佳於深陷主權債務危機之歐元區(-0.1%，2012 年第 1 季經濟成長年增率，以下同)。相形之下，美國(2.0%)、加拿大、(1.8%)、德國(1.2%)、日本(2.7%)等先進國家，或是新興市場國家，包括中國(8.1%)、印度(4.9%)、印尼(6.3%)、寮國(7.3%)、澳門(15.1%)、馬來西亞(4.7%)、菲律賓(6.1%)，甚或同為四小龍之南韓(2.9%)、新加坡(1.5%)、香港(0.4%)之經濟成長表現皆優於我國，顯見此番國際經濟趨疲對於國內景氣的衝擊力道，似較其他經濟體更為劇烈。

若觀察近期全球主要國家經濟表現，可以發現，由於歐洲主權債務問題持續延燒、美國經濟成長略低於預期，兼之中國大陸經濟成長頻頻下修，致使國際經濟前景仍然黯淡。根據 Global Insight 於 7 月所發布的最新資料，除下修 2012 年全球經濟成長率預測值 0.1 個百分點至 2.7%，並下修多數國家經濟成長率預測值，顯見此番國際景氣呈現全面性趨疲。

國內經濟方面，在國際經濟陰霾層層籠罩下，國內經濟也欲振乏力。

依據經建會於 6 月發布之 5 月份景氣概況，我國景氣燈號已連續第 7 個月呈現藍燈。其中，領先指標、同時指標似有和緩回升跡象(領先指標持續第 9 個月上升，同時指標亦連續第 3 個月回升)，然而，生產、貿易相關指標仍然疲弱，例如領先指標之外銷訂單指數、核發建照面積仍較上月下滑。至於工業生產方面，5 月份之國內工業生產雖較上月上升，但年增率呈現負成長 0.21%，仍未能止跌回升，尤其是資訊電子、金屬機械工業指數年增率仍然呈現衰退，顯示國內經濟景況尚未能全面復甦。此外，6 月外銷訂單金額為 363.8 億美元，也較上年同月減少 9.8 億美元或減 2.62% 顯示短期之內商品輸出仍將處於谷底時期。

雖然國內外經濟景況仍然渾沌未明，但國內之就業市場並未明顯惡化，如 2012 年 5 月國內失業率約 4.12%，呈現持續和緩下降走勢，且就業人數穩定增加(2012 年 5 月就業人數 1083 萬 4 千人，較上月增加 1 萬 6 千人或 0.15%)，顯示目前國內經濟雖未能穩健復甦，但應不至於惡化。惟目前國內重要政經政策並未有效決議或推展，致使經濟局勢之發展仍存在若干不確定性，對於台灣長期經濟發展，可能產生相當影響。

一、國際貿易

2012 年第 2 季，我國出、進口年增率皆為負成長，其中，出口總值為 253.27 億美元，較上年同期下跌 5.4%；進口總值則為 234.82 億美元，亦較上年同期下跌 5.78%；進出口相抵，貿易出超 18.45 億美元，年增率為負 0.41%。

就出口貨品結構觀察，重化工業產品占出口比重為 82%，出口金額較上年同期小幅下跌 6.3%，其中又以電子產品占 27.3% 最高，其餘

貨品皆未達 10%。若以出口金額年增率來看，以車輛、航空器、船舶及有關運輸設備較上年增加 11.46% 為最高，其餘貨品則多為負成長，並以資訊與通信產品較上年同期下跌 24.86% 為最多，其次為化學品下跌 11.72%，光學器材下跌 9.16%，反應台灣商品出口競爭力下滑之警訊。

以出口地區結構觀察，2012 年第 2 季，我僅對東協六國呈現正成長，年增率為 4.88%，其餘如美國、中國大陸（含香港地區）、日本、歐洲皆呈現下滑，並以美國下滑 14.09% 最大，其次依序為中國大陸（含香港地區）為(-8.02%)、歐洲(-7.52%)、日本(-0.42%)，顯見隨著廠商布局之調整，台灣對東協之出口日漸倚重。出口比重方面，台灣對中國大陸（含香港地區）輸出比重為 39.01%，已連續三季低於四成，顯示台灣對大陸出口趨緩；對東協六國出口比重則為 18.3%，持續穩健上揚趨勢。

在進口結構方面，2012 年第 2 季，農工原料進口占 77.7%，進口金額為 547.06 億美元，年增率為-5.4%；資本設備占 13.8%，年增率為-10.9%；消費品占 8.5%，年增率為 0.4%。累計 2012 年上半年，農工原料進口較上年同期減少 4.8%，資本設備進口較上年同期減 15.6%，消費品進口則為歷年同期新高，年增率 2.6%，其中手機增幅達 43.3% 最多。

以主要進口貨品觀察，2012 年第 2 季，進口以礦產品占 27.8% 最高（原油占 12.9%），電子產品占 14.6%，化學品占 11.1%。若就進口金額年增率觀之，除礦產品（6.97%）、資訊與通信產品為正成長（5.72%）之外，其餘貨品皆較上年同期下跌，且跌幅多達兩位數，

如電機產品-16.07%、機械產品-14.83%、基本金屬及其製品-14.27%、化學品-12.83%、電子產品-11.07%，顯見由於此類產品出口不振，以致對於相關產品之進口引申需求也遭受波及。

至於進口商品來源，則以日本、中國大陸（含港、澳地區）為主，分別占進口比重 17.52%、16.04%，至於東協六國、歐洲則各占 11%、10%左右。2012 年第 2 季，我對主要進口國家及地區之進口金額皆為負成長，其中尤以美國年增率-9.34%之減幅最大，其次為歐洲-8.02%，日本-7.4%、中國大陸及香港-6.93%、東協六國-6.46%。

今年以來，我國各月份出、進口總值多較上年同期呈現負成長，且 2012 年上半年累計出口總值為亞洲鄰近國家唯一呈現負成長者。星展銀行對此指出，與亞洲其他國家相比，台灣簽訂自由貿易協定進度時程落後其他亞洲國家甚多，對於台灣出口形成不利之影響。

二、民間消費

2011 年，我國民間消費年增率為 2.97%，各季年增率除第 4 季較為低緩，僅較上年同期成長 1.06%之外，其餘各季均成長 3%以上，顯示隨著國內經濟之短暫復甦，民間消費樂觀以待。

然而，隨著歐洲主權債務危機逐漸發酵，自 2011 年第 4 季起，民間消費即轉趨保守，2012 年第 1 季，民間消費年增率為 1.72%，對經濟成長貢獻僅 0.97 個百分點。觀察消費組成前三名，除住宅服務、水電瓦斯及其他燃料外（10.41%），主要集中於食品及非酒精飲料（8.31%）、交通類（7.2%）、醫療保健類（5.77%）、休閒與文化類（5.62%）。若以各細項之年增率觀察，通訊類成長 15.95%為最高，主

因電信服務營收成長 2.1%、手機銷售大幅成長 62.2%，其次為休閒與文化類成長 4.09%，餐廳及旅館也成長 3.5%。相較之下，年增率呈現負數者，包括其他類（含對家庭服務之民間非營利機構消費）-3.55%，此與國內股市因證所稅影響而致成交量走低，造成證交稅下滑有關；菸酒類-2.06%；衣著鞋襪及服飾用品類-0.3%。

觀察 2012 年第 1 季消費市場概況，零售業及餐飲業營業額分別增加 1.58% 及 4.76%、國人出國人次成長 10.85%，加上行動電話通話分鐘數與資通信產品購置支出擴增等，對第 1 季民間消費提供穩定支撐，仍能維持一定之成長動能；惟自小客車新增掛牌數減少 12.06%、股市交易清淡（上市櫃股票成交值減 11.18%），加上金融財富價值縮水（2012 年第 1 季底上市櫃股票市值較去年同季底減 1.6 兆元），抵銷部分消費動能。

就現有統計資料來看，2012 年前 5 月，批發、零售及餐飲業營業額為 5 兆 7,663 億元，雖較上年同期減少 0.63%，但 5 月單月年增率仍成長 2.02%，其中並以零售業單月增加 5.80%，最為突出。至於汽、機車新車領牌數，累計 2012 年前 5 月達 38 萬 8,367 輛，較去年同期增加 28.47%，其中，汽車之新車領牌數計 15 萬 5,620 輛（自用小客車 11.9 萬輛，年增率為 27.81%），機車之新車領牌數為 23 萬 2,747 輛，為年增率 19.30%，雖然各月年增率自 2012 年初以來有逐月下滑趨勢，但年增率仍有接近兩位數字的成長表現，顯示相關市場之交易仍屬熱絡。

截至 2012 年 5 月底止，全台信用卡流通卡數為 33,19 萬張，較 4 月份增加 16 萬張；總有效卡數共 2,096 萬張，較 4 月份微幅增加 2 萬

張；5月簽帳金額約1,518億元，較4月份增加206億元，也較上年同期增加158億元，主因適逢繳稅季節、母親節促銷活動所致。根據上述統計資料，可知2012上半年民間消費仍能維持平盤之上的買氣。

展望未來，依中央大學「消費者信心指數調查(CCI)」與國泰金控集團「國民經濟信心調查」來看，民間消費仍受到國內油電價格雙雙調漲、歐債危機影響國際經濟情勢等因素影響，民眾對於物價上漲、未來經濟景氣、未來股市投資等部份皆偏向悲觀。

2012年6月，消費者信心指數(CCI)調查總數為76.36點，較上月下降1.25點。其中，共有四項指標呈現下降，包括投資股票時機、物價水準、就業機會及國內經濟景氣；二項指標上升，如家庭經濟狀況、耐久性財貨時機。上升幅度最大的指標是「未來半年購買耐久性財貨時機」，較上月調查上升2.10點，此與政府補助節能家電之政策或有相關；下降幅度最大的指標則是「未來半年投資股票時機」，較上月調查下降6.90點，降至三年多來之新低，主因國際經濟景氣，以及證所稅等相關政策仍未明朗，導致民眾對未來投資趨向悲觀。從絕對水準來看，六項指標中僅有「未來半年國內就業機會」偏向樂觀，其餘五項指標皆偏向悲觀。

若與國泰金控經濟研究處發布之「國民經濟信心調查」相較，多項指標調查亦呈現相似結果。在景氣樂觀指數方面，6月景氣現況或展望樂觀指數分別降至調查以來新低；受歐債危機影響，民眾保守看待台股後市，風險偏好程度明顯低迷，6月股市樂觀指數與風險偏好指數續創新低；6月因物價壓力稍緩，民眾對耐久財或大額消費意願指數皆呈現小幅回升。相較於CCI「未來半年國內就業機會」的樂觀

情勢，6 月就業展望樂觀指數與薪資上漲預期指數，皆持續下滑，並創下調查以來新低水準。

根據主計處統計，2012 年 5 月份失業率為 4.12%，雖較上年同期下降 0.15 個百分點，惟 6 月後畢業生就業季節來臨，可能造成失業率攀升；4 月平均薪資雖較上年同月增加 1.70%，惟消費者物價總指數（CPI）年增率自 2 月以來逐月攀升，6 月更達 1.77%，導致民眾實質所得下降；加上國際經濟情勢之不穩定，都將使得民間消費行為趨於審慎保守。

三、國內投資

國內投資自 2011 年第 3 季開始呈現負成長，2011 年全年成長率為-3.89%，其中民間投資為-2.47%，公營事業投資為-14.32%，政府投資為-5.4%，不論公部門或私部門，俱呈現衰退走勢。

2012 年第 1 季，國內投資較上年同期減少 10.54%，其中，民間投資為-9.40%，公營事業投資為-14.96%，政府投資為-16.88%，公部門之下滑幅度高於私部門。其中，民間投資於機器設備負成長 22.64%，主因廠商產能過剩，科技業者持續縮減資本支出。由於第 1 季新台幣計價資本設備進口延續 2011 年下半年之縮減態勢，故而可以預期短期之內，機器設備與運輸工具類等相關投資，將難有正向成長。

觀察現階段國內投資現況，截至 2012 年 5 月底，民間投資新增投資計畫共 971 件，投資金額達 5,620 億元，距經濟部 2012 年目標金額新台幣 1.1 兆元已達成過半。其中，以批發零售業累計投資金額 494 億元最高，達成率 82%；其次為電子資訊業，投資金額 2,321 億元，

達成率 51%；金屬機電業 1,349 億元，達成率 49%；進度較落後者如會展業、電力批發業，前 5 個月達成率僅 17%、23%。另外，根據投資處統計資料顯示，截至 5 月底，台商回台投資件數共有 33 件，投資金額為 237 億元，達成率為 47.4%；在對外招商部分，投資金額為 66.88 億美元，已達成年度目標金額 66.88%。根據工程會統計，2012 年上半年民間參與公共建設已簽約案計 38 件，簽約金額達 249 億元，較上年同期成長 3.3 倍，盡皆呈現樂觀消息。

但實則自 2001 年以來，國內投資成長明顯趨緩，對經濟成長除 2004 年及 2010 年有較大貢獻外（分別為 3.12 及 3.99 個百分點），其餘各年度幾乎不及 1 個百分點，甚至為負值。2011 年國內投資規模（2.5 兆元）較 2010 年減少 1,030 億元，其中民間投資規模再度降至 2 兆元以下，顯示經過 2008 年金融海嘯以來，民間投資依然無法穩定提升。

根據聯合國貿易和發展會議（UNCTAD）日前發布之「2012 年世界投資報告」，2011 年台灣吸引外人直接投資（Foreign direct investment, FDI）金額為負 19.6 億美元，外資撤資約 592 億台幣，在全球 211 個國家中排名倒數第二。經濟部對此澄清，聯合國統計資料只是概述外人於該國直接投資之進出情形，並不代表台灣投資環境惡化。

而依經濟部統計，2011 年我國外銷訂單在海外生產比率為 50.52%，海外各地生產比率以中國大陸及香港占 46.83% 最高，占全部海外生產比率的九成以上（92.70%）。台灣產業陸續外移至低成本地區生產，藉由要素價格均等化（factor price equalization theorem）之作用，致使國內薪資成長趨緩，並且造成廠商於國內投資呈現下滑趨

勢。

根據 WEF 於 2012 年 5 月公布的「2012 年全球貿易促進報告(The Global Enabling Trade Report 2012)」排名，台灣總排名為第 29，較 2010 年退步 1 名。自 2008 年至今，扣除 2011 年未發布資料，台灣已連續 3 次調查的總排名退步。觀察各項指標排名，台灣在「市場開放」中排名 101 名，雖然已有進步，但仍落後許多國家，這可能跟台灣尚未與主要貿易夥伴簽署 FTA 有關；在「邊境管理」、「運輸與通訊基礎建設」、「商業環境」等三大項目，台灣排名分別為第 31、19、22 名，在受評比的 132 國之中皆屬前段班。相較於新加坡、香港、韓國等國家，台灣各項排名大多落後蟬聯第 1、2 名的新加坡及香港，在「邊境管理」及「運輸與通訊基礎建設」則遜於韓國，尤其在海關管理效率、資訊與通訊科技的便利性及利用落後最多，其中又以資訊與通訊科技的便利性及利用排名更從 2010 年的 14 名滑落至 25 名。

展望未來，2012 年第 1 季民間投資雖較上年同期衰退 9.40%，且記憶體及光電相關廠商投資步調仍然和緩，惟國內具技術優勢之半導體業者大幅擴增高階製程之投資，可望帶動相關下游廠商資本支出。另外，電信業者持續加碼投資、來台旅客大幅成長帶動休閒相關產業投資，再加上日本為分散營運風險，陸續規劃在我國投資設廠等，預料將有利於國內固定資本支出與累積。

四、公共支出

根據行政院主計處編列之預算及國民所得統計資料顯示，2011 年公共部門占 GDP 比重約為 17.29%，其中僅政府消費正成長，年增率

1.86%，而公營事業投資、政府固定投資皆為負成長，年增率各為-14.32%、-5.40%。2012年第1季，公共部門占GDP比重為16.91%，其中，政府消費較上年同期成長2.72%；政府投資因預算規模縮減、部分縣市保留預算執行不如預期，以及捷運工程進度落後，負成長16.88%；公營事業投資則負成長14.96%。2012年第1季，公共部門對經濟成長之貢獻為-0.2個百分點，其中政府消費為0.27個百分點、公營事業投資為-0.12個百分點、政府固定投資為-0.35個百分點。主計處設定2012年政府固定投資為4,272億元，較上年縮減11.38%；公營事業固定投資則小幅成長0.39%。

102年度（2013年）政府重大公共建設計畫先期作業，各部會提出253項公共建設，經建會共計核列1,750億元，較101年度（2012年）年減少101億元，為近十年來之新低。在經濟成長貢獻方面，推動前述公共建設預計可提高實質GDP約1.02個百分比，並增加7至9萬個就業機會。其中以軌道運輸516億元（約占29.5%），及公路運輸382億元（約占21.8%）為最高，其次依序為農業建設212億元（約占12.1%）、教育、文化及體育共124億元（約占7.1%）、水資源及防洪排水共135億元（約占7.7%）、下水道112億元（約占6.4%）。

經建會表示，各部會重大公共建設中程（102-105年）歲出概算經費規劃安排，經以102年度公共建設先期作業審議核列數調整，初步統計，未來4年各部會重大公共建設中程概算需求總額每年均超過3,000億元，雖經各部會檢討調節需求，102至105年每年仍分別有高達761億元、1,322億元、994億元及867億元之供需差額。為使公共建設計畫之經費供需差額逐年縮小，最終達成平衡，經建會提出重大

公共建設中程歲出概算之控管機制，亦即各部會若有新興計畫或修正計畫提出時，須經過前述原則先予檢討財務方案，並在規劃額度內排列計畫優先順序。

根據財政部統計，截至 2012 年 6 月底止，中央政府 1 年以上債務未償餘額為 4 兆 8,935 億元，短期債務未償餘額為 1,300 億元，連續兩個月呈現下降，主因為 5 月及 6 月逢稅收季節，國庫提早還債所致；平均每人負擔債務 21.6 萬元，較 5 月底的 22.3 萬元下降。若加計各級政府潛藏債務、非營業基金舉債及地方政府債務，政府總負債約 21.5 兆元，平均每人負債超過 90 萬元。2012 年中央政府總預算歲出、歲入差短超過 2 千億元，加上特別預算，預計舉債 3,785 億元。根據財政部國庫署資料，2012 年底中央政府 1 年以上債務未償餘額將達 5.05 兆元，占前三年平均國民生產毛額(GNP)約 37%，逼近舉債上限 40%。

在信評部分，國際三大信評機構於 2012 年初確認台灣主權評級與展望皆維持不變，標準普爾維持台灣「Aa3」等級的外幣與本幣主權評等，評等展望則為「穩定」；惠譽確認台灣的長期外幣與本國貨幣發行人違約評等分別為「A+」及「AA-」，評等展望為「穩定」；穆迪信評則確認台灣維持「Aa3」等級的外幣與本幣主權評等，評等展望也維持「穩定」。

肆、物價與金融

一、物價波動

國內物價方面，以消費者物價總指數(CPI)觀之，累計 2012 年 1 至 6 月，CPI 較上年同期上漲 1.47%，主要漲幅來自於蔬菜水果類，漲幅達 1.5%。以各月變化來看，CPI 年增率 1 月上漲 2.36%，其後各月均維持在 2% 以下，但自 3 月開始逐月走高，6 月年增率升至 1.77%。

觀察各月 CPI 七大類中之漲跌幅，食物類、衣著類、醫藥保健類、雜項類各月皆較上年同期上漲，交通類則多呈下跌走勢，居住類及教養娛樂類在 2 月皆呈下跌，其後各月則轉為上漲。累計 1 至 6 月漲跌幅，以食物類較上年同期上漲 3.35% 最多，主因受天候及部分產品去年盛產價低影響，蔬果價格上揚，加以蛋類、乳類及水產品等價格居相對高檔所致；其次為衣著類 3.28%，主因成衣價格上漲，加以金飾及珠寶價格續居高檔所致；雜項類 2.16%，主因部分菸品調高售價所致；其餘各類漲幅皆不到 1%，交通類則下跌 0.89%，主因通訊費陸續調降，惟油料費上漲抵銷部分跌幅。

以躉售物價總指數(WPI)觀之，累計 2012 年 1 至 6 月，WPI 較上年同期上漲 0.45%，主要漲幅源自於進口品，漲幅達 1.63%。WPI 年增率自 1 月的 4.37% 轉為 3 至 6 月的負成長，以 6 月較上年同月下跌 1.7% 最大。

觀察 WPI 各月上漲趨勢，以 1 月上漲幅度最大，主因油品、機械設備及水產品等價格續居相對高檔；2 月亦較上年同月上漲 1.92%；3

月之後各月年增率開始負成長，主因基本金屬、化學材料及紡織品等價格聯袂走低，惟油品價格持續攀升，加上 6 月電價上漲，抵銷部分跌幅。

國外物價方面，在國際油價部份，受到歐債危機影響，以及美國、中國經濟成長趨緩等因素，市場多數保持偏空觀望，導致本季原油價格與成交量同步下跌。其中，北海布蘭特原油近月期貨與現貨價格雙走跌，尤其是現貨報價更於 6 月跌破每桶 90 美元。惟 7 月中旬由於伊朗試圖獲取核武器，致使美國加重其對於伊朗的制裁力道，連帶引發投資人對於供油的緊張情緒浮現，進而抵消投資者對全球經濟成長前景感到擔心所造成的不利因素。基於此，8 月北海布蘭特原油期貨價格止跌回升，油價維持在每桶 100 美元以上。

另一方面，在主要國際商品行情部份，受到美國中西部地區乾熱氣候持續惡化的影響，玉米與黃豆生長進度嚴重受阻，黃豆、小麥與玉米期貨價格一改本季下跌走勢，在 6 月底出現較大幅度的攀升。再加上 6 月 29 日歐盟峰會暫時緩解歐債疑慮，預期未來黃豆、小麥與玉米價格可望止跌回升。

二、金融概況

2012 年 6 月 21 日，中央銀行（以下簡稱央行）召開理監事聯席會議，會中決議維持 2011 年 7 月至今之利率水準不變，亦即維持重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率之年息於 1.875%、2.25% 及 4.125%。

根據理監事會議記錄指出，雖然國內經濟成長趨緩，但考量油電

雙漲及 5、6 月豪雨導致蔬果價格大漲，央行認為國內通膨仍有隱憂，通膨走勢仍須關注。

為確保市場流動性無慮，央行一方面於 6 月開始透過公開市場操作，減收逾千億元定存單，等同釋放逾千億元資金至金融市場。另一方面，為因應南韓降息 1 碼與匯率急貶之「雙率雙降」用以搶救出口政策，央行除了於 7 月 13 日引導金融業隔夜拆款利率由 0.506% 驟降 2.6 個基點至 0.480%，創下 42 個月以來單日最大降幅，同時，並進場阻升台幣兌美元匯率。截至 7 月 16 日，台幣兌美元匯率以 30.010 元收盤，仍維持於 30 美元左右。

承前所述，由於央行雙管齊下應對南韓「雙率雙降」政策，加上世界各國掀起降息風潮，使得市場普遍預期央行未來將下調利率。7 月 13 日，10 年期主流公債殖利率下跌 3.9 個基本點至 1.136%，已逼近 2010 年 9 月 1 日的歷史低點 1.132%。惟目前為止，央行仍以降低隔夜拆款利率與阻升台幣匯率等兩項類寬鬆貨幣政策為主要手段，並未有進一步降息動作。

三、股市

受到美國與中國經濟成長力道趨緩、歐債危機風險仍在，以及美國科技業第 2 季財報不如預期的衝擊，導致我國電子業出口表現不佳，再加上證所稅效應，台股 6 月份成交量已萎縮至 1.366 兆元，嚴重缺乏資金動能。

一般而言，降息意味著央行採取寬鬆的貨幣政策，往往能夠推升股市上漲，惟近期歐洲、中國與巴西央行降息後，股市卻紛紛大跌，

顯示投資人對於未來經濟景氣的看法並不樂觀。

四、房地產市場

2010年6月迄今，央行已經三度對於房地產市場施行信用管制措施。2012年6月22日，央行開始對高價住宅貸款採取貸款審慎措施，亦即。此次信用管制措施主要針對豪宅部份，也就是說，台北市及新北市住宅鑑價或買賣金額高於8,000萬元、其他地區高於5,000萬元者，貸款成數不得超過6成，且不能享有「只還利息、不還本金」的寬限期。

儘管台灣當前利率水準偏低，仍有利於房地產市場發展，然而，由於國內外景氣欠佳、央行緊縮豪宅貸款，且實價登錄措施將於8月1日開始實行，恐將不利於房市發展。惟央行若再度降息或放手讓台幣大幅貶值，可能導致熱錢流出，致使房價上漲。因此，未來房市走勢需端視央行的利率政策而定。

五、外匯市場

根據美國聯邦公開市場委員會(FOMC)6月例會紀錄指出，只有在成長放緩、風險加劇，或是通膨持久降到聯準會目標2%以下的情況下，才有正當理由再祭貨幣寬鬆政策，使得資金轉進美元避險，美元指數走強。此外，占美元指數權重逾半的歐元匯率急墜也推升美元持續強勢，美元指數遂於7月13日刷新兩年半高點83.83。

由於亞洲開發銀行下調亞洲除日本外之經濟體今、明兩年的經濟成長預測，使得亞幣多呈偏弱走勢。此外，為因應南韓央行降息1碼

並引導韓圜重貶，我國央行遂於近期進場阻升台幣匯率，7月16日台幣兌美元以 30.010 收盤，後續並維持在 30 美元左右。

六、外匯存底與國際收支

根據央行統計資料指出，2012年6月底，我國外匯存底為 3,912.35 億美元，較上月底增加 19.60 億美元，主因包括兩大因素，其一為歐元等主要貨幣對美元升值，導致以該等幣別持有之外匯折成美元後金額增加，另一原因則為外匯存底投資運用收益增加所致。

2012年第1季，我國經常帳順差 109.3 億美元、金融帳淨流出 37.0 億美元、國際收支綜合餘額順差為 50.9 億美元。在經常帳方面，受全球景氣趨緩影響，2012年第1季出口與進口分別較上年同期減少 4.1% 與 5.2%。又由於出口減額小於進口減額，商品貿易順差較上年同期增加 5.1 億美元至 58.9 億美元。在金融帳方面，居民對外直接投資與對外證券投資分別淨流出 34.3 億美元與 63.7 億美元，是本季金融帳淨流出的主要來源。

伍、台灣經濟預測

一、基準預測

2012 年第 1 季台灣經濟成長率 0.39%，持續 2010 年下半年以來的逐季下降趨勢，不但較 2011 年第 4 季的 1.85% 更低，並未達 0.5%。其中國內需求對經濟成長的貢獻仍呈現負值(-1.20 個百分點)。值得注意的是除民間消費與政府消費持續正向挹注外，其餘有關投資、存貨等都為負向貢獻。相對之下，國外淨需求則因輸入之衰退高於輸出的衰退規模反有正貢獻，成為我國經濟維持正成長的重要原因。

相較其他國家，台灣 0.39% 的成長表現，僅略優於深陷主權債務危機的歐元區(-0.1%)，其餘諸如美國(2.0%)、加拿大(1.8%)、墨西哥(4.6%)、德國(1.2%)、日本(2.7%)等先進國家，或是新興市場國家，如中國(8.1%)、印度(4.9%)、印尼(6.3%)、寮國(7.3%)、澳門(15.1%)、馬來西亞(4.7%)、菲律賓(6.04%)，甚或同為四小龍之南韓(2.9%)、新加坡(1.5%)、香港(0.44%)等都高於我國，顯見此番國際經濟趨疲，對我國衝擊遠較其他經濟體劇烈。雖然各國因比較基準高低有別，單就相對數值比較未必客觀，但仍可作為相關經濟結構調整的參考。

粗估 2012 年第 2 季台灣經濟成長率為 0.18%，主要對應在歐洲主權債務持續延燒，中國大陸經濟成長頻頻下修，兼之美國成長略低於預期，國際經濟前景黯淡。在國內投資以及商品貿易部門相互深化負面影響下，GDP 各項組成除消費呈現正向成長外，其餘各因子多呈現負向。其中，民間消費成長 1.65%。主要緣於商業營業額、汽車銷售暢旺以及消費品進口維持正向成長的挹注下，仍能維持基本成長動

能。相對之下，國內投資成長則因國際景氣混沌未明，廠商投資意願保守，第 2 季年增率約為-6.31%。其中，民間投資成長-5.12%，雖然持續衰退局勢，但下降幅度較第 1 季略微縮小。

至於第 2 季財貨與服務之輸出與輸入成長率分別為-0.28%、-2.63%；雖然海關出口於第 2 季之年增率表現-5.4%低於第 1 季的年增率-4.0%。但在觀光旅遊等服務輸出成長表現較佳，以及物價平減指數年增率趨緩的情況下，財貨與服務的輸出年增率反而較第 1 季略微改善。由於輸入成長率衰退幅度高於輸出年增率，淨輸出仍能持續成長，規模約 6,990 億新台幣，年增率約達 7.5%，成為經濟成長率的重要支撐。

粗估 2012 年上半年實質 GDP 僅微幅成長約 0.28%，其中民間消費成長 1.69%，國內投資減少 8.37%，民間投資下降 7.29%，財貨與服務輸出、輸入分別減少 1.75%與 4.72%，淨輸出規模約 1,305 億新台幣，年增率約 8.71%。幸有賴消費與淨輸出維持正成長，經濟成長率終能維持正成長。

2012 上半年躉售物價指數（WPI）年增率相對消費者物價指數（CPI）較為和緩，WPI 平均年增幅約為 0.45%，消費者物價指數（CPI）上揚幅度為 1.47%。雖然歐元對美元因主權債務問題而呈現貶值，惟亞洲主要國家兌美元匯率多仍維持平盤，台幣兌美元匯率之平均價位約為 29.69 比 1，較去年同期貶值幅度約達 1.66%。至於向為落後指標的失業率，反應景氣復甦之時程較緩，雖然 5 月份之失業率已降至 4.12%，但考量畢業季節等因素影響，6 月失業率將呈走升，預估上半年平均失業率約在 4.20%左右。

由於 2011 年下半年經濟成長已逐漸顯露疲態，在比較基期偏低情況下，2012 年下半年成長趨勢將可望逐季走升。第 3、4 季經濟成長率分別為 3.48%、5.13%，平均成長率 4.31%。單就第 3 季觀察，民間消費仍和緩成長，年增率約為 1.83%。國內投資年增率約為 0.80%，可望止跌小幅恢復正成長，其中民間投資成長 2.24%，成長率依然維持續低檔。由於商品與服務之輸出成長高於輸入，且差距持續擴大，致使該季之淨輸出年增率擴大為 12.7%，可望達兩位數字以上的成長。因此，下半年經濟恢復成長有賴國內需求與淨輸出的共同擴張。至於第 4 季之重要總體變數走勢，年增率皆因上年比較基期較低，而致成長表現較為突出。如民間消費年增率約為 2.41%，國內投資年增率約為 2.09%，民間投資成長 4.41%。商品與服務之輸出、輸入成長率將分別為 7.56%、5.52%。

合計 2012 年下半年經濟成長率為 4.31%，其中民間消費成長率約為 2.12%，國內投資平均成長達 1.43%；民間投資成長達 3.24%。商品與服務之輸出與輸入成長率分別為 6.15% 以及 3.75%；淨輸出規模約 17,036 億新台幣，年增率可達 12.64%。

至於 2012 年下半年金融物價走勢，預估 CPI 年增率為 2.27%，略高於 2% 以上，主要影響因素除天災之外，有關國際農工原物料之價格走勢也是關鍵因素。台幣對美元匯率貶值幅度和緩，下半年平均價位為 29.90 元新台幣兌換 1 美元，較去年同期之 29.73 元貶值約 0.17 元（約 0.57%）。至於國內失業率方面，由於畢業季節因素影響，下半年平均失業率 4.28%，將略高於上半年水準，但仍在 4.3% 以下。

合計 2012 年全年經濟成長率為 2.36%，低於 2011 年之 4.03% 達

1.67 個百分點。其中，民間消費成長 1.91%，略低於 2%。國內投資成長約為-3.47%，仍維持 2011 年的負成長趨勢，其中民間投資減少 2.23%。至於財貨與服務之實質輸出、輸入成長分別為 2.26%、-0.56%，海關商品出口與進口年增率分別約 0.41%與-0.25%。

2012 年 WPI 全年平均年增率約 1.79%，僅略低於 CPI 年增率之 1.87%。台幣對美元匯率全年平均價位為 29.79 元新台幣兌換 1 美元，較 2011 年的平均價位 29.47，貶值 0.32 元，幅度約 1.11%。至於國內失業率，2012 全年平均失業率 4.30%，較 2011 年之 4.3%左右。

預期 2013 年全球景氣更加好轉，臺灣全年經濟成長率可達 4.29%。其中民間消費成長 2.49%，雖然成長表現依然和緩，惟已較 2012 年表現更好。國內投資成長 2.92%，其中民間投資成長 5.04%，實質財貨與服務之輸出與輸入成長率分別為 6.76%與 4.85%。因此，國內需求以及淨輸出皆扮演對經濟成長的驅動力。全年 WPI 年增率約為 3.15%，CPI 年增率為 1.87%，與 2012 年相同。台幣對美元匯率因出口好轉雖呈現升值，惟幅度和緩，全年平均價位為 29.13 元新台幣兌換 1 美元，失業率全年平均約為 4.25%，與 2012 年大致相當。

二、與前次預測之比較

本次有關 2012 年台灣主要總體經濟變數之預測，較前次明顯向下調整。修正原因，一者，國際經濟衰退幅度較前次預測更趨劇烈，如中國 2012 年經濟成長率，Global Insight 7 月份預測數值 7.8%，較 4 月發佈之年增率 8.2%，向下修正 0.4 個百分點；美國 2012 經濟成長率，也由 4 月發佈之 2.1%微幅下修為 2.0%。希臘選後修改自身摶節

計劃，繼續留在歐元區內可能性高。歐債危機焦點轉移至西班牙金融體系與義大利國債問題上，德國逐漸受波及，德債避風港地位下降。歐元區經濟衰退有從非核心國家蔓延至核心國家的趨勢。其次，國內若干財經政策的重新調整，例如縮減電價調漲方案。原本 5 月 15 日一次漲足的電價，現在延至 6 月 10 日及 12 月 10 日調漲，且一般住宅及小商家 330 度以下不調漲等。由於上述國內外因素交互作用，均導致下修與調整本次國內主要經濟變數之預測值，包括經濟成長、民間消費、國內投資以及進出口貿易等之年增率。

其中，2012 年全年經濟成長率由前次預測之 3.55% 下修為 2.36%，幅度高度 1.19 個百分點。就 GDP 各項組成而言，民間消費由 2.24% 修正至 1.91%，修正幅度僅約 0.33 個百分點，主要對應實質薪資停滯，且股價指數趨軟，股市成交量萎縮，因財富效果發酵而對民間消費產生負面效果。國內投資由 -3.32% 修正為 -3.47%，修正幅度約 0.15 個百分點，為修正幅度較小的組成項目。至於財貨與服務的輸出入也分別修正，由原先的 4.24% 及 0.52%，分別下修為 2.26% 以及 -0.56%。

陸、預測風險因子與情境模擬

一、預測風險因子

國際方面，由於歐債危機仍可能延燒，美國亦籠罩「財政懸崖」疑慮，以及中國大陸亦有關「硬著陸」風險。各界對於 2012 年的全球經濟景氣，謹慎保守，甚而多有長期低迷的觀點。Global Insight 於 2012 年 7 月發佈預測，全球經濟 2012 年成長率將由 2011 年之 3.0% 走低至 2.7%。

歐美國失業率仍居高不下，雖然美國 2012 年經濟成長預測可達 2%，但復甦腳步仍尚未穩健。尤其，可能面臨財政懸崖的風險，加劇全球景氣的不確定性。美國第二季就業市場與景氣成長有減緩跡象，加上通膨轉弱，將維持貨幣寬鬆的環境。部份歐元區成員今明兩年將有大選，可能對於有效形成合作機制，共同因應歐債危機，成為預測的觀察重點。歐盟將持續採取 ESM 進行紓困，ECB 七月份降息與續推第三輪的長期再融資操作(LTRO)可能性增加；歐盟亦準備向西班牙提供千億元歐元紓困金，紓困金融體系的急需。

其次，近來中國經濟明顯減速，2012 年上半年的 GDP 成長率下降為 7.8%，穩增長已成為其經濟政策的重點。縱然各機構仍預期 2012 年全年的經濟成長可達 8%，但其出口成長放緩，可能影響我國對大陸出口，將進一步影響我國的經濟表現。

最後，大宗物資黃豆、玉米、小麥主要產地，因氣候異常乾旱，產量顯著下跌，全球庫存量減少。由於全球低利率環境，游資氾濫可

能大舉牽動全球大宗物資價格上揚，成為另一預測的不確定因子。

國內方面，油電價雙漲後，政府致力於消弭不正常的物價膨脹。然而尚難掌握今年颱風、水災天然災害，對於經濟活動與物價的影響，也是另外的預測風險。由於國際經濟自 2011 下半年來，每況愈下，對於向來高度外貿導向的台灣經濟，在國際各國紛紛提出相關政策，如南韓下調雙率，增強其出口競爭力等。對應以上變局，我國有迫切需要提出相關提振景氣政策，包括財政補貼，強化投資措施，協助中小企業與出口輔導，藉以開展新局。

二、情境模擬

基準預測雖已參考國際預測機構之相關數據，判斷國內外環境的可能變化。但對於不確定因素，仍難事先掌握。在此，針對可以量化之若干因素設定情境模擬、推估可能的衝擊與影響，模擬結果如附表 6-2 所示，以供各界討論之基礎。

模擬情境一、假設國際經濟較原先預期更為疲軟，歐債危機持續蔓延，美國與中國經濟成長更疲軟等問題，全球經濟局勢較基準預測的外生條件更為嚴峻。

假設自 2012 年第 3 季至 2012 年第 4 季止，台灣主要貿易夥伴之經濟成長率，皆較基準預測下降 0.5 個百分點。則 2012 年國內主要總體變數，如經濟成長率由原先預測的 2.36% 下降為 2.18%，下降 0.18 個百分點；民間消費年增率由 1.91% 減少為 1.89%。國內投資年增率由 -3.47% 下降為 -3.75%，減少 0.28 個百分點；民間投資年增率由 -2.23% 下降為 -2.60%。財貨與服務輸出年增率由 2.26%，減少 0.29 個百分點

為 1.97%；財貨與服務輸入年增率由-0.56%則減少 0.17 個百分點為 -0.73%。失業率將由 4.24%，上升為 4.26%。而 2013 年經濟成長率由原先預測的 4.29%下降為 3.81%，減少 0.48 個百分點，失業率由 4.25%，上揚為 4.37%。

模擬情境二、為有效因應全球經濟景氣蕭條，國內公部門擴增投資與支出規模，假設自 2012 下半年較原先預期增加 20%。

為因應全球經濟蕭條，假設政府迅速採取積極擴張之公共支出政策。自 2012 年第 3 季至 2013 年第 4 季，政府消費、政府投資與國營事業投資各季皆較基準預測增加 20%。亦即公共支出之政府消費、政府投資與國營事業投資 2012 年增率分別由 0.05%、-11.38%及 0.39%增加為 10.8%、-1.1%及 12.8%；2013 年由 0.85%、-6.5%及 -1.45%上升為 9.31%、0.58%及 5.24%。

其模擬結果是 2012 年國內經濟成長率由原先預測的 2.36%上升為 3.62%，增加 0.36 個百分點。其中，民間消費年增率由 1.91%增加為 2.0%；國內投資成長率由原先的-3.47%增加為 1.15%，增加 4.62 個百分點。至於財貨與服務輸出年增率仍約維持於 2.3%，主因國內公共支出增減，對國外之實質購買力影響較低；至於財貨與服務輸入年增率則由基準預測的-0.56%增加為 0.73%。而 2013 年經濟成長率則亦由基準預測之 4.29%上升至 4.76%，增加 0.46 個百分點。

附表2-1 全球及主要國家之經濟展望

單位：%

國 別	最近預測			上次預測		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
全 球	3.0	2.7	3.0	3.0	2.8	3.6
日 本	-0.7	2.4	1.8	-0.7	1.4	2.1
美 國	1.7	2.0	2.0	1.7	2.1	2.3
加 拿 大	2.4	2.0	2.0	2.5	2.1	2.5
德 國	3.1	1.0	1.1	3.1	0.7	1.6
法 國	1.7	0.0	0.1	1.7	0.1	0.8
英 國	0.8	0.0	1.0	0.8	0.8	1.6
義 大 利	0.5	-2.1	-1.2	0.5	-1.6	-0.2
中 國 大 陸	9.3	7.8	7.9	9.2	8.2	8.5
印 度	6.9	6.5	7.0	6.8	7.2	8.0
印 尼	6.6	5.9	5.9	6.6	6.2	6.2
菲 律 賓	3.7	5.2	4.4	3.7	4.1	4.9
泰 國	0.1	5.0	4.0	0.1	5.1	4.8
馬 來 西 亞	5.1	4.3	4.3	5.1	3.7	5.2
台 灣	4.0	3.1	4.0	4.0	3.8	4.9
香 港	5.0	3.0	4.1	5.0	3.7	5.0
韓 國	3.6	2.6	3.4	3.6	2.7	3.8
新 加 坡	4.9	2.6	3.7	4.8	2.0	5.4

資料來源：Global Insight, World Overview, 2012年7月15日。

註：上次預測時間為2012年4月17日。

附表2-2 工業化國家之失業率與通貨膨脹率

國 別	失業率 (%)		通貨膨脹率 (%)		經常帳 (十億美元)			對美元匯率	
	2011年平均	最近數據	2011年平均	最近數據	2011年	2012年	2013年	2012/1/2	2012/7/13
美 國	9.0	8.2	3.1	1.7	-465.9	-507.5	-460.4	-	-
加 拿 大	7.5	7.2	2.9	1.2	-49.1	-36.3	-33.3	1.02	1.02
德 國	6.0	6.8	2.3	1.7	204.8	199.3	169.9	0.77	0.82
法 國	9.7	10.1	2.1	1.9	-60.2	-55.7	-43.3	0.77	0.82
義 大 利	8.4	10.1	2.8	3.3	-70.1	-60.7	-56.0	0.77	0.82
英 國	8.0	8.2	4.5	2.8	-46.4	-54.5	-46.1	0.65	0.65
日 本	4.6	4.4	-0.3	0.2	119.9	104.8	108.5	76.98	79.29

資料來源：Global Insight, World Overview, 2012年7月15日；國際經濟情勢雙週報1751期；The Economist July 14th 2012；中央銀行。

註：失業率最近數據：英國為2012年3月，美國、加拿大及德國為2012年6月，其餘為2012年5月。

通貨膨脹率最近數據：德國、法國及義大利為2012年6月，其餘國家皆為2012年5月。

經常帳餘額數來自Global Insight, World Overview, 2012年7月15日。

附表2-3 工業化國家實質GDP季成長率

單位：%

	美國	加拿大	日本	德國	法國	義大利	英國
2009Q1	-4.5	-2.6	-9.2	-6.8	-4.3	-6.9	-6.1
2009Q2	-5.0	-3.7	-6.5	-6.2	-3.7	-6.5	-5.4
2009Q3	-3.7	-3.5	-5.5	-5.0	-3.1	-5.1	-3.3
2009Q4	-0.5	-1.4	-0.6	-2.2	-1.0	-3.5	-0.9
2010Q1	2.2	2.1	4.9	2.4	1.0	1.1	1.2
2010Q2	3.3	3.6	4.5	4.1	1.6	1.8	2.1
2010Q3	3.5	3.8	5.3	4.0	1.9	1.9	2.4
2010Q4	3.1	3.3	3.3	3.8	1.7	2.3	1.5
2011Q1	2.2	2.9	-0.1	4.6	2.4	1.3	1.4
2011Q2	1.6	2.0	-1.7	2.9	1.7	1.0	0.5
2011Q3	1.5	2.5	-0.6	2.7	1.5	0.4	0.5
2011Q4	1.6	2.2	-0.5	2.0	1.2	-0.5	0.6
2012Q1	2.0	1.8	2.7	1.2	0.3	-1.4	-0.2
2012Q2	2.0	2.5	3.4	1.1	0.1	-2.4	-0.2
2012Q3	2.1	1.8	1.7	0.6	-0.2	-2.5	-0.2
2012Q4	1.8	1.8	1.9	1.1	-0.1	-2.0	0.5
2013Q1	2.0	1.8	1.2	1.1	0.1	-1.3	1.2
2013Q2	2.0	1.9	1.5	1.2	0.4	-0.9	1.6
2013Q3	1.9	2.1	2.1	1.0	0.0	-1.3	0.8
2013Q4	2.0	2.2	2.6	1.0	-0.1	-1.4	0.4

資料來源：Global Insight, *World Overview*, 2012年7月15日。

註：1.成長率為與去年同期比較之結果。

2. 有色網底(含)以後為預測值。

附表2-4 東亞國家實質GDP季成長率

單位：%

	東北亞				東南亞																		
	南	韓	台	灣	香	港	中	國	大	陸	泰	國	印	尼	馬	來	西	亞	菲	律	賓	新	加
2009Q1	-4.0	-8.1	-7.9	6.6	-7.0	4.5	-6.2	0.9	-9.1														
2009Q2	-2.0	-6.6	-3.4	8.2	-5.2	4.1	-3.9	1.1	-2.1														
2009Q3	1.2	-1.4	-2.0	9.7	-2.8	4.3	-1.2	0.8	1.9														
2009Q4	6.3	8.8	2.5	11.4	5.9	5.6	4.6	1.8	5.5														
2010Q1	8.6	12.9	8.1	12.1	12.0	5.9	10.1	7.9	16.7														
2010Q2	7.4	13.0	6.8	10.4	9.2	6.3	9.0	8.6	19.7														
2010Q3	4.5	11.2	6.9	9.7	6.6	5.8	5.3	7.4	10.6														
2010Q4	5.0	6.5	6.7	9.9	3.8	6.8	4.8	6.7	12.7														
2011Q1	4.0	6.6	7.6	9.7	3.2	6.4	5.2	4.3	9.0														
2011Q2	3.5	4.5	5.4	9.5	2.7	6.5	4.3	3.5	1.1														
2011Q3	3.7	3.4	4.4	9.1	3.7	6.5	5.8	3.4	6.1														
2011Q4	3.4	1.8	3.0	8.9	-8.9	6.5	5.2	4.5	3.6														
2012Q1	2.9	0.4	0.4	8.1	0.3	6.3	4.7	6.0	1.5														
2012Q2	2.5	1.0	0.9	7.6	5.5	5.7	4.4	5.3	2.5														
2012Q3	2.3	4.2	4.4	7.7	5.9	5.5	4.4	5.3	2.5														
2012Q4	2.7	6.2	5.9	7.9	9.0	5.9	4.0	4.2	3.8														
2013Q1	2.8	5.2	5.3	8.0	-0.7	5.4	3.2	3.0	2.5														
2013Q2	3.3	4.7	4.8	8.2	6.0	5.7	4.1	3.9	3.4														
2013Q3	3.7	3.4	3.3	7.8	6.4	6.0	4.5	4.9	4.2														
2013Q4	3.9	3.2	3.2	7.7	4.4	6.4	5.3	5.9	4.9														

資料來源：同表2-3

- 註：1.成長率為與去年同期比較之結果。
2.有色網底（含）以後為預測值。

附表2-5 亞洲國家最近公佈之重要經濟指標

		消費者物價(%)		經常帳餘額(十億美元)			對美元匯率	
		2011年平均	最近數據	2011年	2012年	2013年	2012/1/2	2012/7/13
南	韓	4.0	2.2	26.9	35.6	36.5	1155.80	1150.30
台	灣	1.4	1.8	41.3	39.7	40.0	30.32	30.02
香	港	5.3	4.2	12.9	12.4	13.9	7.77	7.76
中	國	5.4	2.2	201.7	303.5	333.0	6.29	6.38
泰	國	3.8	2.6	11.9	12.8	17.3	31.51	31.75
印	尼	5.4	4.5	2.1	-1.0	0.2	9125.00	9478.00
馬	來	3.2	1.7	31.9	28.7	29.7	3.17	3.19
菲	律	4.7	2.9	7.1	7.0	7.7	43.96	42.00
新	加	5.2	5.0	57.0	50.3	56.8	1.30	1.27

資料來源：Global Insight, World Overview, 2012年7月15日；國際經濟情勢雙週報1751期；The Economist July 14th 2012；中央銀行。

註：消費者物價年增率數據：香港、馬來西亞、菲律賓及新加坡為2012年5月，餘為2012年6月資料。

附表3-1 經濟成長率及各因子之貢獻

單位：%；百分點

年(季)別	GDP 實質 成長率	國內需求								國外淨需求		
		民間消費	公共支出	政府消費			民間 固定投資	存貨增加	輸出	減：輸入		
				政府消費	政府投資	公營事業 固定投資						
1998	3.47	6.76	3.95	0.59	0.61	-0.13	0.10	2.12	0.10	-3.29	0.88	4.17
1999	5.97	2.70	3.27	-0.07	-0.67	0.24	0.36	-0.03	-0.46	3.27	5.70	2.43
2000	5.80	5.65	3.03	-0.20	0.19	-0.29	-0.09	2.46	0.36	0.15	9.01	8.86
2001	-1.65	-6.21	0.62	-0.31	0.27	-0.59	0.00	-4.59	-1.93	4.56	-4.73	-9.29
2002	5.26	2.84	2.12	-0.61	0.24	-0.77	-0.07	1.11	0.22	2.42	5.81	3.39
2003	3.67	2.37	1.85	-0.51	-0.18	-0.22	-0.11	0.31	0.72	1.30	5.53	4.23
2004	6.19	7.34	3.27	-0.81	0.08	-0.43	-0.46	4.01	0.88	-1.15	8.86	10.01
2005	4.70	1.85	1.81	0.38	0.03	0.11	0.25	0.28	-0.63	2.86	4.86	2.00
2006	5.44	0.95	0.92	-0.67	-0.09	-0.42	-0.16	0.59	0.10	4.49	7.34	2.85
2007	5.98	1.34	1.23	0.14	0.25	-0.14	0.02	0.24	-0.27	4.65	6.49	1.85
2008	0.73	-2.11	-0.53	0.10	0.10	0.03	-0.03	-2.62	0.94	2.84	0.61	-2.23
2009	-1.81	-3.24	0.43	0.95	0.46	0.45	0.03	-2.56	-2.05	1.42	-6.11	-7.53
2010	10.72	8.35	2.11	0.09	0.07	-0.10	0.12	3.97	2.17	2.37	16.73	14.36
2011r	4.03	0.26	1.60	-0.17	0.21	-0.16	-0.21	-0.35	-0.82	3.77	3.36	-0.40
2012f	3.03	0.79	1.08	-0.29	0.01	-0.30	0.00	0.07	-0.07	2.24	2.33	0.10
2010 1	12.90	12.12	1.93	-0.13	0.22	-0.37	0.02	4.77	5.55	0.78	22.77	21.99
2	12.96	8.82	2.54	0.75	0.18	0.21	0.36	4.53	0.99	4.14	21.26	17.11
3	11.24	8.87	2.62	-0.25	0.04	-0.26	-0.03	4.61	1.89	2.37	13.91	11.55
4	6.50	4.33	1.43	0.01	-0.11	-0.02	0.14	2.23	0.66	2.16	10.40	8.24
2011 1	6.62	3.01	2.63	-0.08	0.07	0.02	-0.16	1.49	-1.03	3.60	8.04	4.44
2	4.52	1.83	1.62	-0.31	0.09	-0.17	-0.23	0.66	-0.14	2.69	3.76	1.07
3	3.45	-0.30	1.73	0.03	0.27	-0.21	-0.04	-1.54	-0.51	3.75	1.55	-2.19
4r	1.85	-3.07	0.55	-0.30	0.38	-0.26	-0.41	-1.75	-1.58	4.92	0.64	-4.28
2012 1p	0.39	-1.20	0.97	-0.20	0.27	-0.35	-0.21	-0.38	-0.59	1.59	-2.47	-4.06
2f	0.77	-0.34	0.88	-0.34	0.08	-0.41	-0.01	0.08	-0.95	1.11	0.77	-0.34
3f	4.00	1.45	1.11	-0.24	-0.08	-0.20	0.03	0.47	0.11	2.54	4.37	1.83
4f	6.65	3.05	1.36	-0.39	-0.23	-0.27	0.10	1.00	1.08	3.59	6.23	2.64

說明：f表預測值。

資料來源：行政院主計總處國民所得統計評審會，第2次會議議程(二)，2012年5月25日。

附表3-2 景氣概況與外銷訂單

	景氣指標		景氣對策 信號判斷 (分)		外銷訂單		
	領先指標 (6個月平滑 化年變動率)	同時指標 (不含趨勢 指數)			金額 (百萬美元)	年增率	
1996	3.0	97.0	黃藍	20	118,955	4.76	
1997	9.8	99.3	綠	27	123,800	4.07	
1998	-3.1	98.6	黃藍	20	118,837	-4.01	
1999	16.1	100.1	黃藍	22	127,468	7.26	
2000	2.5	107.8	綠	26	153,431	20.37	
2001	-10.8	94.9	藍	10	135,714	-11.54	
2002	13.1	98.3	綠	23	150,952	11.23	
2003	8.4	98.7	綠	23	170,028	12.64	
2004	9.7	101.8	黃紅	33	215,087	26.50	
2005	3.8	100.2	黃藍	22	256,393	19.20	
2006	5.8	100.9	黃藍	22	299,313	16.74	
2007	5.3	104.2	綠	25	345,814	15.54	
2008	5.0	101.2	黃藍	19	351,723	1.71	
2009	13.7	89.7	黃藍	19	322,440	-8.33	
2010	15.8	104.9	黃紅	37	406,720	26.14	
2011	1.3	102.4	綠	24	436,130	7.23	
2011	1	3.6	107.1	黃紅	34	34,459	13.47
	2	2.9	106.8	黃紅	34	28,872	5.33
	3	2.3	106.2	綠	31	38,986	13.37
	4	1.7	105.3	綠	29	37,405	10.14
	5	1.0	104.4	綠	27	37,617	11.53
	6	0.4	103.3	綠	25	37,363	9.18
	7	-0.2	102.1	綠	23	37,590	11.12
	8	-0.5	100.8	黃藍	20	36,710	5.25
	9	-0.3	99.6	黃藍	21	36,958	2.72
	10	0.3	98.6	黃藍	19	37,210	4.39
	11	1.4	97.7	藍	16	36,650	2.54
	12	2.6	97.0	藍	14	36,310	-0.71
2012	1	3.7	96.7	藍	13	31,484	-8.63
	2	4.7	96.5	藍	15	33,953	17.60
	3	5.4	96.8	藍	14	38,371	-1.58
	4	5.9	97.3	藍	14	36,089	-3.52
	5	6.2	97.9	藍	15	36,474	-3.04
	6	--	--	--	--	36,383	-2.62

資料來源：1.景氣概況取自經建會經研處「臺灣景氣指標」。

2.經濟部統計處「外銷訂單統計速報」。

附表3-3 工業生產年增率

單位：%

年 月	工業									建造執照 總樓地板 面積
	製造業	製造業				電力燃氣 業	用水供應 業	建築工 程業		
		金屬機 械工業	資訊電 子工業	化學工 業	民生工 業					
2001	-8.41	-9.02	-13.70	-14.05	2.34	-8.46	0.73	2.19	-11.19	-38.18
2002	7.46	8.93	8.86	17.00	8.39	-3.76	4.78	-5.21	-20.66	6.70
2003	9.09	9.55	6.12	17.48	9.55	-1.53	4.28	2.17	9.02	22.87
2004	9.30	9.97	9.60	14.30	10.05	-0.15	3.34	-0.29	4.78	49.87
2005	3.76	3.66	-0.90	15.36	-0.87	-3.40	4.25	0.55	11.38	1.65
2006	4.70	4.50	1.79	13.43	-1.01	-2.17	2.33	2.83	9.02	-27.29
2007	7.77	8.34	1.78	17.66	6.37	-0.32	2.97	0.29	-0.48	-5.36
2008	-1.78	-1.56	-7.23	6.82	-7.46	-5.80	-1.81	-1.78	-9.26	-24.61
2009	-8.08	-7.97	-19.05	-5.28	-0.44	-6.98	-3.24	-2.28	-19.08	-23.87
2010	26.93	28.60	32.54	40.27	10.41	10.74	5.09	1.35	-9.81	56.53
2011	5.03	5.12	6.64	8.91	-4.25	1.18	2.20	0.21	7.89	9.54
2011 1	17.94	17.96	16.88	26.77	3.09	12.16	5.50	2.26	43.18	104.48
2	12.99	15.11	20.62	21.91	2.50	-3.65	2.58	2.16	-58.96	-21.52
3	14.64	15.20	19.60	20.49	2.13	6.08	2.32	0.64	2.67	11.38
4	8.36	8.66	9.93	13.98	-2.12	1.53	2.62	1.26	1.66	21.42
5	8.64	8.59	9.33	15.06	-5.52	3.48	-1.18	-1.49	41.33	-9.89
6	4.36	4.26	8.16	7.52	-7.44	1.57	6.11	1.07	12.70	24.95
7	3.85	3.60	5.36	7.53	-5.80	-2.22	0.71	-0.15	36.08	5.74
8	4.46	4.45	7.39	8.51	-7.76	0.43	0.56	-0.41	20.01	0.90
9	1.71	2.07	3.88	4.25	-5.05	0.05	0.24	-0.46	-14.62	15.71
10	1.00	0.91	0.32	3.78	-5.23	0.05	2.12	-0.96	7.84	-9.33
11	-4.58	-5.29	-5.22	-4.89	-8.70	-0.90	5.33	-0.67	28.56	-0.71
12	-8.06	-8.58	-8.07	-9.01	-10.34	-4.43	0.31	-0.65	6.13	3.29
2012 1	-16.75	-17.18	-19.81	-16.10	-16.26	-18.20	-3.72	-1.40	-12.72	-23.17
2	8.35	8.18	10.90	4.90	7.45	23.11	8.77	1.67	31.70	21.07
3	-3.43	-3.95	-6.37	-3.97	-2.57	-0.06	2.23	0.62	27.08	11.74
4	-1.78	-2.02	-3.48	-1.45	-2.07	-1.36	1.24	-0.43	8.64	-13.25
5	-0.21	-0.37	-1.82	-0.56	1.22	1.31	0.63	1.23	7.28	30.55
1-當月	-3.16	-3.46	-4.68	-3.63	-2.81	-0.59	1.65	0.31	7.93	1.79

資料來源：經濟部統計處，「工業生產統計月報」、內政部營建署。

附表3-4 臺灣地區人力資源調查統計

單位：千人

年 月	十五歲 以上民 間人口	勞 動 力			非勞 動力	勞動力參與 率(%)	失業率 (%)	失業者按年齡分			
		合 計	就業者	失業者				15~24歲	25~44歲	45~64歲	
1996	15932	9310	9068	242	6621	58.44	2.6	90	127	25	
1997	16170	9432	9176	256	6738	58.33	2.72	89	134	34	
1998	16448	9546	9289	257	6902	58.04	2.69	91	129	34	
1999	16687	9668	9385	283	7020	57.93	2.92	94	147	40	
2000	16963	9784	9491	293	7178	57.68	2.99	94	153	44	
2001	17179	9832	9383	450	7347	57.23	4.57	130	244	77	
2002	17387	9969	9454	515	7417	57.34	5.17	144	279	92	
2003	17572	10076	9573	503	7495	57.34	4.99	131	266	106	
2004	17760	10240	9786	454	7520	57.66	4.44	120	239	95	
2005	17949	10371	9942	428	7578	57.78	4.13	112	230	86	
2006	18166	10522	10111	411	7644	57.92	3.91	104	233	74	
2007	18392	10713	10294	419	7679	58.25	3.91	104	240	75	
2008	18623	10853	10403	450	7770	58.28	4.14	110	251	88	
2009	18855	10917	10279	639	7937	57.9	5.85	127	372	139	
2010	19062	11070	10493	577	7992	58.07	5.21	114	337	125	
2011	19253	11200	10709	491	8053	58.17	4.39	109	281	101	
2011	1	19169	11140	10623	517	8030	58.11	4.64	107	303	107
	2	19183	11123	10601	522	8060	57.98	4.69	110	304	108
	3	19198	11128	10629	499	8070	57.97	4.48	106	291	102
	4	19213	11126	10648	477	8088	57.91	4.29	103	276	98
	5	19228	11146	10670	476	8082	57.97	4.27	99	278	99
	6	19244	11183	10696	486	8061	58.11	4.35	107	277	102
	7	19260	11248	10752	496	8012	58.40	4.41	116	276	104
	8	19276	11284	10782	502	7992	58.54	4.45	122	277	103
	9	19291	11231	10750	481	8060	58.22	4.28	113	270	98
	10	19309	11249	10765	484	8060	58.26	4.30	111	275	98
	11	19326	11270	10788	482	8055	58.32	4.28	108	274	100
	12	19342	11273	10802	471	8069	58.28	4.18	104	270	97
2011	1	19359	11280	10808	472	8079	58.27	4.18	103	273	95
	2	19372	11270	10790	479	8102	58.18	4.25	106	278	96
	3	19.85	11276	10806	470	8109	58.17	4.17	107	274	90
	4	19399	11281	10818	463	8118	58.15	4.10	102	272	89
	5	19413	11300	10834	466	8113	58.21	4.12	102	277	87
當月較上月增 減(%)	0.07	0.17	0.15	0.65	-0.06	(0.06)	(0.02)	0.45	1.98	-3.01	
當月較上年同 月增減(%)	0.96	1.39	1.54	-2.17	0.38	(0.24)	(-0.15)	3.20	-0.39	-12.28	
本年累計較上年 同期增減(%)	0.98	1.34	1.67	-5.65	0.47	(0.21)	(-0.31)	-1.09	-5.45	-10.94	

資料來源：行政院主計處，2012年6月22日

註：() 內數字係增減百分點。

附表3-5 出口總額與產品結構

單位：百萬美元，%

年 季 月	出口總額									
	出口總額		重化工業產品				非重化工業產品		農產品及 農產加工品	
			年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額
1996	117,581	3.7	59.6	7.2	45.7	10.0	35.5	-0.5	3.5	-4.7
1997	124,170	5.6	61.8	9.5	47.5	9.8	34.5	2.5	2.1	-37.5
1998	112,595	-9.3	63.1	-7.4	50.3	-3.9	33.4	-12.2	1.7	-23.3
1999	123,733	9.9	66.3	15.5	53.1	16.0	30.4	0.0	1.6	-0.1
2000	151,950	22.8	71.8	32.8	56.3	30.0	26.8	8.6	1.4	9.5
2001	126,314	-16.9	71.5	-17.2	55.2	-18.4	26.9	-16.6	1.6	-6.9
2002	135,317	7.1	73.6	10.2	55.1	6.9	24.9	-0.9	1.5	3.6
2003	150,600	11.3	75.9	14.8	53.6	8.3	22.6	1.3	1.4	4.7
2004	182,370	21.1	77.9	24.3	52.0	17.4	20.7	10.6	1.4	14.7
2005	198,432	8.8	80.2	12.0	49.5	3.7	18.5	-2.7	1.3	0.6
2006	224,017	12.9	81.9	15.3	49.8	13.6	17.1	4.1	1.0	-11.7
2007	246,677	10.1	82.8	11.2	47.8	5.8	16.3	5.1	0.9	3.8
2008	255,629	3.6	82.9	3.8	44.7	-3.2	16.0	2.0	1.1	18.9
2009	203,675	-20.3	82.6	-20.6	46.7	-16.7	16.2	-19.2	1.2	-13.5
2010	274,601	34.8	83.3	36.0	47.8	37.9	15.6	29.8	1.1	24.6
2011	308,257	12.3	82.9	11.7	46.8	9.9	16.0	14.5	1.2	22.2
2011 1季	73,777	19.5	83.3	18.7	45.9	18.0	15.4	22.2	1.2	42.3
2季	80,321	14.6	82.9	14.2	46.7	15.7	16.1	16.0	1.1	19.6
3季	78,514	11.6	82.8	11.2	47.6	8.8	16.1	13.4	1.1	16.9
4季	75,646	4.5	82.6	3.7	47.1	-0.6	16.2	7.9	1.2	16.5
1月	25,332	16.5	83.2	15.3	47.4	19.0	15.8	23.4	1.1	21.7
2月	21,226	27.2	84.1	26.9	45.9	22.6	14.5	26.1	1.4	67.7
3月	27,220	16.5	83.0	15.9	44.4	13.3	15.8	18.5	1.2	34.0
4月	27,305	24.6	83.3	25.1	46.3	22.2	15.7	21.9	1.0	23.6
5月	27,856	9.4	82.8	8.8	46.2	12.9	16.1	12.5	1.0	7.3
6月	25,160	10.8	82.4	9.9	47.6	12.3	16.4	14.1	1.2	29.6
7月	28,123	17.7	83.4	18.0	47.5	17.6	15.6	15.8	1.1	16.3
8月	25,780	7.2	82.2	6.3	47.6	5.2	16.5	10.9	1.3	21.3
9月	24,611	9.9	82.7	9.2	47.7	3.8	16.2	13.6	1.1	12.5
10月	27,025	11.7	82.9	11.5	47.3	4.2	16.0	13.5	1.1	6.6
11月	24,674	1.2	82.6	0.4	46.5	-3.8	16.1	4.4	1.3	24.0
12月	23,946	0.6	82.1	-0.7	47.5	-2.5	16.5	5.8	1.3	19.6
2012 1季	70,824	-4.0	82.3	-5.3	44.6	-6.8	16.4	2.1	1.3	1.4
2季	76,007	-5.4	82.1	-6.3	46.5	-5.8	16.6	-2.1	1.3	15.2
1月	21,079	-16.8	81.0	-19.0	44.7	-21.5	17.6	-7.1	1.5	12.8
2月	23,403	10.3	83.1	8.9	44.4	6.6	15.7	18.9	1.2	0.2
3月	26,342	-3.2	82.6	-3.6	44.7	-2.8	16.1	-1.5	1.3	0.2
4月	25,545	-6.4	82.0	-8.0	46.1	-6.7	16.8	0.2	1.3	15.7
5月	26,097	-6.3	82.1	-7.2	45.9	-6.9	16.6	-3.4	1.3	19.7
6月	24,365	-3.2	82.2	-3.4	47.4	-3.6	16.4	-3.0	1.4	10.4
1-當月	146,831	-4.7	82.2	-5.8	45.6	-6.2	16.5	-0.1	1.3	9.5

資料來源：財政部統計處，「中華民國臺灣地區進出口貿易統計月報」。

附表3-6 商品進口與產品結構

單位：百萬美元，%

年 季 月	進口總額		農工原料之進口		資本財之進口		消費品之進口	
	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額
1996	102,922	-1.0	68.6	-5.3	17.8	8.8	13.0	10.4
1997	114,955	11.7	67.1	9.2	18.9	18.4	13.5	16.3
1998	105,230	-8.5	63.5	-13.4	23.1	11.8	12.9	-12.6
1999	111,196	5.7	63.8	6.3	26.3	20.3	9.4	-22.9
2000	140,732	26.6	63.4	25.7	28.0	34.8	8.6	15.6
2001	107,971	-23.3	65.0	-21.4	25.0	-31.4	10.0	-10.8
2002	113,245	4.9	67.1	8.3	23.1	-3.4	9.9	3.6
2003	128,010	13.0	70.1	18.1	20.5	0.5	9.4	7.6
2004	168,758	31.8	70.4	32.4	21.4	37.8	8.2	14.9
2005	182,614	8.2	72.4	11.3	19.0	-4.1	8.6	13.8
2006	202,698	11.0	75.4	15.6	17.0	-0.5	7.6	-2.3
2007	219,252	8.2	76.5	9.8	16.2	3.0	7.3	3.5
2008	240,448	9.7	79.4	13.8	13.6	-8.1	7.0	6.1
2009	174,371	-27.5	76.0	-30.6	14.8	-21.3	9.3	-4.5
2010	251,236	44.1	75.5	43.1	16.2	58.0	8.4	30.2
2011	281,438	12.0	77.2	14.6	14.0	-3.2	8.8	17.9
2011 1季	69,224	21.8	77.0	22.5	14.8	20.3	8.2	17.3
2季	74,763	18.9	77.4	20.5	14.6	11.6	8.0	18.2
3季	70,675	10.2	78.1	14.7	13.0	-14.9	8.9	20.9
4季	66,775	-0.9	76.3	2.0	13.4	-22.1	10.2	15.6
1月	23,452	21.9	76.0	19.3	14.9	38.8	9.1	19.8
2月	20,311	28.6	78.1	31.1	14.6	27.2	7.3	8.9
3月	25,461	16.6	76.9	19.2	14.9	3.2	8.2	21.4
4月	24,355	25.7	79.2	31.5	12.9	-1.2	7.9	25.6
5月	26,625	19.2	76.5	19.5	15.8	21.5	7.8	12.0
6月	23,783	12.5	76.6	11.6	15.0	13.8	8.4	18.4
7月	24,737	13.8	78.4	16.3	13.3	-3.1	8.3	22.8
8月	23,135	6.2	77.2	9.7	13.4	-16.1	9.4	20.8
9月	22,803	10.6	78.7	18.2	12.4	-24.3	8.9	19.1
10月	23,685	11.7	78.1	16.9	12.3	-16.1	9.7	19.2
11月	21,463	-10.4	76.3	-7.5	13.4	-32.6	10.3	11.9
12月	21,627	-2.7	74.5	-2.0	14.7	-15.6	10.9	15.8
2012 1季	65,165	-5.9	78.3	-4.2	12.5	-20.6	9.2	4.9
2季	70,478	-5.7	77.7	-5.4	13.8	-10.9	8.5	0.4
1月	20,607	-12.1	77.7	-10.2	12.0	-29.2	10.3	-0.5
2月	20,571	1.3	78.4	1.7	12.8	-11.6	8.8	22.3
3月	23,988	-5.8	78.8	-3.5	12.7	-19.8	8.5	-2.0
4月	24,856	2.1	79.2	2.1	12.5	-1.4	8.3	7.7
5月	23,834	-10.5	77.4	-9.4	14.0	-20.5	8.6	-0.5
6月	21,789	-8.4	76.2	-8.8	15.1	-7.9	8.6	-5.7
1~當月	135,644	-5.8	78.0	-4.8	13.2	-15.6	8.8	2.6

資料來源：財政部統計處，「中華民國臺灣地區進出口貿易統計月報」。

附表3-7 商品出口地區別

單位：百萬美元，%

年	季	月	出口總額													
			美國		中國大陸		日本		東協六國		歐洲		韓國			
			年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	
1995			113,342	20.2	23.3	8.5	23.4	23.8	11.6	28.7	13.2	29.2	13.9	21.6	2.3	47.8
1996			117,581	3.7	22.8	1.7	23.3	3.5	11.6	3.8	13.1	3.1	14.4	7.8	2.3	3.5
1997			124,170	5.6	23.8	10.0	23.6	6.9	9.4	-14.4	13.0	5.1	14.8	8.7	1.9	-11.1
1998			112,595	-9.3	26.6	1.4	22.8	-12.5	8.4	-19.3	10.7	-25.8	17.6	7.6	1.3	-36.2
1999			123,733	9.9	25.3	4.6	23.1	11.3	9.7	27.6	11.6	19.9	16.5	3.3	2.1	75.2
2000			151,950	22.8	23.4	13.6	24.4	30.1	11.1	40.2	12.2	28.8	15.7	16.9	2.6	51.3
2001			126,314	-16.9	22.3	-20.9	26.6	-9.5	10.3	-22.9	11.9	-19.1	15.8	-16.3	2.7	-15.7
2002			135,317	7.1	20.2	-2.7	32.1	29.4	9.1	-5.0	11.9	7.4	13.9	-5.9	2.9	17.5
2003			150,600	11.3	17.6	-3.0	35.7	23.6	8.3	0.5	11.8	10.5	13.8	10.4	3.1	18.8
2004			182,370	21.1	15.8	8.3	38.0	28.8	7.6	11.1	13.0	33.0	13.1	14.7	3.1	19.5
2005			198,432	8.8	14.7	1.3	39.1	12.2	7.6	9.4	13.6	13.8	11.9	-0.7	3.0	4.4
2006			224,017	12.9	14.4	11.2	39.8	14.8	7.3	7.9	13.7	13.8	11.7	10.6	3.2	21.7
2007			246,677	10.1	13.0	-0.9	40.7	12.6	6.5	-2.2	14.5	16.7	11.6	9.7	3.2	8.9
2008			255,629	3.6	12.0	-4.0	39.0	-0.8	6.9	10.2	15.0	7.3	11.7	4.4	3.4	11.7
2009			203,675	-20.3	11.6	-23.5	41.1	-15.9	7.1	-17.4	14.8	-21.5	11.1	-24.6	3.6	-16.1
2010			274,601	34.8	11.5	33.6	41.8	37.1	6.6	24.2	15.1	37.2	10.7	30.1	3.9	46.3
2011			308,257	12.3	13.2	15.6	45.2	8.1	6.6	1.2	18.5	22.7	11.4	6.2	4.5	15.9
2011	1季		73,777	19.5	11.0	23.9	40.9	14.3	6.0	6.2	16.4	34.2	10.7	15.7	5.6	74.4
	2季		80,321	14.6	12.4	27.3	40.1	6.3	5.8	5.7	16.5	23.2	10.0	16.3	4.0	20.0
	3季		78,514	11.6	12.1	10.9	40.8	11.8	5.9	-4.6	15.4	12.3	9.9	7.5	4.0	14.0
	4季		75,646	4.5	11.7	3.2	39.2	0.9	6.0	-1.3	17.6	23.1	10.0	-10.7	3.9	3.4
		1月	25,332	16.5	11.0	25.7	40.3	7.1	6.3	8.4	16.5	32.1	10.5	9.8	4.2	36.0
		2月	21,226	27.2	11.1	24.5	41.1	31.8	6.5	14.8	16.7	41.4	10.1	11.4	4.4	35.2
		3月	27,220	16.5	10.9	21.2	41.3	9.5	5.3	-3.1	16.1	30.0	11.2	25.0	3.8	17.3
		4月	27,305	24.6	11.8	39.7	40.9	15.0	6.0	15.5	16.1	37.6	10.0	24.5	4.3	39.4
		5月	27,856	9.4	12.3	29.9	40.2	0.1	5.6	0.3	16.7	14.7	10.3	15.2	3.7	9.7
		6月	25,160	10.8	13.1	14.9	39.2	4.6	5.7	1.8	16.6	20.0	9.7	9.6	3.9	12.0
		7月	28,123	17.7	12.6	22.5	39.8	15.1	6.0	4.1	16.2	16.6	9.2	7.4	4.1	25.1
		8月	25,780	7.2	12.1	6.2	41.1	8.3	5.8	-9.3	14.5	5.4	10.1	6.2	4.1	14.6
		9月	24,611	9.9	11.5	3.8	41.5	12.0	5.9	-8.4	15.6	14.8	10.3	8.8	3.9	2.6
		10月	27,025	11.7	11.9	11.9	38.9	8.1	6.0	0.0	16.8	23.7	10.5	6.1	4.1	6.7
		11月	24,674	1.2	11.6	-3.1	38.9	-2.5	6.1	-4.2	18.6	30.2	9.3	-21.9	3.9	-1.0
		12月	23,946	0.6	11.4	0.9	39.8	-3.0	5.9	0.6	17.3	15.4	10.1	-14.9	3.9	4.3
2012	1季		70,824	-4.0	10.6	-7.0	38.5	-9.7	5.8	-6.8	18.4	7.7	10.3	-6.8	4.1	-4.2
	2季		76,007	-5.4	11.2543	-14.1	39.0	-8.0	6.1	-0.3	18.3	4.8	9.8	-7.2	3.9	-7.4
		1月	21,079	-16.8	11.7	-11.3	35.9	-25.9	6.3	-16.4	17.8	-10.2	11.2	-11.0	4.3	-14.9
		2月	23,403	10.3	10.0	-0.9	39.5	5.8	5.9	1.0	18.9	24.7	9.7	5.0	4.0	0.1
		3月	26,342	-3.2	10.3	-8.0	39.7	-7.0	5.3	-3.6	18.5	11.0	10.3	-11.6	4.0	3.1
		4月	25,545	-6.4	10.6	-16.3	38.6	-11.6	5.7	-10.6	18.0	4.4	11.1	3.4	3.9	-14.7
		5月	26,097	-6.3	11.6	-12.3	38.6	-10.0	6.3	3.8	18.6	4.0	9.5	-13.4	3.7	-6.7
		6月	24,365	-3.2	11.6	-14.0	39.9	-1.6	6.3	6.7	18.2	6.1	8.8	-11.9	4.0	0.9
		1~當月	146,831	-4.7	11.0	-11.0	38.8	-8.8	6.0	-3.5	18.3	6.2	10.1	-7.2	4.0	-5.8

資料來源：財政部統計處，「臺灣地區之進出口貿易統計月報」。
 說明：對中國大陸的出口，包含自香港、澳門的轉口金額。

附表3-8 商品進口地區別

單位：百萬美元，%

年 季 月	進口總額													
			美國		中國大陸		日本		東協六國		歐洲		韓國	
	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額
1995	104,012	21.4	20.0	15.1	4.7	165.5	29.1	22.1	10.0	-87.9	18.0	17.2	4.2	43.5
1996	102,922	-1.0	19.4	-3.8	4.6	-3.4	26.7	-9.2	10.8	6.0	19.6	7.7	4.0	-3.8
1997	114,955	11.7	20.2	16.3	5.1	24.1	25.2	5.6	11.5	19.8	18.8	7.2	4.4	20.7
1998	105,230	-8.5	18.9	-14.6	5.8	2.6	25.7	-6.8	12.0	-4.7	19.6	-4.3	5.4	13.1
1999	111,196	5.7	17.8	-0.1	6.0	9.2	27.6	13.2	13.0	14.8	15.9	-14.5	6.5	26.8
2000	140,732	26.6	18.0	27.5	6.1	29.8	27.4	26.1	14.4	39.8	13.6	8.3	6.4	25.3
2001	107,971	-23.3	17.0	-27.2	7.4	-7.4	24.0	-32.9	14.9	-20.9	14.0	-21.2	6.2	-25.4
2002	113,245	4.9	16.1	-0.8	8.7	24.2	24.2	5.5	14.7	3.7	13.0	-2.2	6.8	15.0
2003	128,010	13.0	13.3	-6.9	10.1	30.9	25.6	19.6	13.7	5.2	12.7	10.7	6.8	12.9
2004	168,758	31.8	12.9	28.2	11.3	47.7	25.9	33.6	12.0	16.2	12.7	31.1	6.9	33.5
2005	182,614	8.2	11.6	-2.8	12.2	16.2	25.2	5.3	11.6	3.8	12.0	2.4	7.2	13.5
2006	202,698	11.0	11.2	7.1	13.2	20.1	22.8	0.5	11.5	10.4	10.6	-1.6	7.4	13.3
2007	219,252	8.2	12.1	17.0	13.6	11.9	21.0	-0.8	10.8	1.7	10.8	10.0	6.9	1.1
2008	240,448	9.7	10.9	-0.7	13.7	10.2	19.3	1.2	10.6	8.0	10.2	3.1	5.5	-13.1
2009	174,371	-27.5	10.4	-31.0	14.7	-22.3	20.8	-22.1	11.3	-22.8	11.2	-20.4	6.0	-20.2
2010	251,236	44.1	10.1	39.8	15.0	47.1	20.7	43.3	11.5	45.6	10.4	33.7	6.4	52.8
2011	281,438	12.0	9.2	1.5	16.1	20.5	18.5	0.5	11.6	13.4	10.5	13.8	6.3	11.2
2011 1季	69,224	21.8	9.8	15.2	15.5	35.7	19.7	13.1	11.0	18.0	10.6	27.9	6.7	31.3
2011 2季	74,763	18.9	9.2	15.3	16.2	30.4	17.8	1.7	11.4	23.4	10.8	21.9	6.5	27.5
2011 3季	70,675	10.2	8.6	-6.1	17.0	23.5	18.3	-2.5	12.0	11.9	9.8	4.9	6.2	4.1
2011 4季	66,775	-0.9	9.0	-14.6	15.6	-2.1	18.4	-8.8	11.9	2.3	11.0	3.1	6.0	-11.4
1月	23,452	21.9	10.3	22.7	16.6	36.4	18.9	20.5	11.2	20.4	10.6	30.8	6.7	32.6
2月	20,311	28.6	9.3	12.2	12.7	21.9	21.7	21.5	11.2	23.4	10.1	27.0	6.7	43.1
3月	25,461	16.6	9.7	10.9	16.6	44.7	18.8	1.0	10.7	11.3	10.9	26.2	6.5	22.0
4月	24,355	25.7	8.7	10.5	16.4	44.4	17.4	2.4	10.9	24.6	9.8	15.6	6.7	35.7
5月	26,625	19.2	9.8	26.9	16.3	27.8	17.0	-1.1	11.7	23.2	11.7	34.3	6.7	36.7
6月	23,783	12.5	9.0	7.8	15.9	20.7	19.1	4.0	11.7	22.4	10.8	14.8	6.1	10.7
7月	24,737	13.8	8.6	0.8	16.3	27.9	17.8	3.6	12.1	13.2	9.9	13.5	6.1	17.9
8月	23,135	6.2	9.2	-4.2	17.4	20.4	19.2	-5.9	12.7	14.4	9.7	-0.7	6.2	-7.3
9月	22,803	10.6	7.8	-15.1	17.4	22.4	18.0	-4.8	11.3	7.9	9.7	2.1	6.2	4.1
10月	23,685	11.7	8.3	-8.4	15.2	7.6	18.9	-0.4	13.0	24.4	10.3	17.9	6.2	-7.4
11月	21,463	-10.4	8.8	-25.0	16.1	-7.9	18.4	-14.5	11.7	-9.4	10.2	-13.1	6.6	-5.4
12月	21,627	-2.7	10.1	-9.3	15.5	-5.1	18.0	-11.5	11.0	-6.6	12.4	7.1	5.2	-22.2
2012 1季	65,165	-5.9	8.6	-17.2	15.5	-5.8	17.5	-16.4	11.8	0.6	10.1	-9.7	6.0	-15.1
2012 2季	70,478	-5.7	8.9	-9.2	16.0	-6.9	17.5	-7.4	11.3	-6.6	10.5	-7.9	5.5	-20.8
1月	20,607	-12.1	8.8	-24.9	15.6	-17.8	16.4	-24.1	11.9	-6.3	10.4	-13.1	6.3	-17.9
2月	20,571	1.3	8.8	-4.9	14.2	13.3	19.4	-9.3	11.3	2.5	10.0	0.5	6.4	-2.8
3月	23,988	-5.8	8.3	-18.9	16.5	-6.4	16.8	-15.7	12.0	5.6	10.0	-14.1	5.4	-22.4
4月	24,856	2.1	8.7	1.6	15.6	-3.1	16.5	-3.5	10.9	2.2	10.6	10.9	5.4	-17.8
5月	23,834	-10.5	9.0	-17.5	16.8	-8.1	17.5	-8.0	11.8	-9.8	10.4	-20.5	5.5	-26.9
6月	21,789	-8.4	8.9	-9.9	15.8	-9.5	18.7	-10.5	11.3	-11.4	10.6	-10.2	5.6	-16.6
1-當月	135,644	-5.8	8.8	-13.2	15.8	-6.4	17.5	-11.9	11.5	-3.2	10.3	-8.8	5.7	-18.0

資料來源：財政部統計處，「中華民國臺灣地區進出口貿易統計月報」。

說明：自中國大陸的進口，包含自香港、澳門的進口金額。

附表3-9 實質民間消費之項目

單位：新台幣百萬元，%

民間消費(按2006年價格) 項目	2009年全年		2010年全年		2011年全年		2011年第二季		2011年第三季		2011年第四季		2012年第一季	
	金額	成長率	金額	成長率										
1.食品及非酒精飲料	896,870	1.61	914,726	1.99	930,875	1.77	220,748	1.33	235,094	1.65	234,917	2.07	245,942	2.43
2.菸酒	157,033	-4.52	152,876	-2.65	151,695	-0.77	35,695	0.36	36,803	-2.33	39,670	-5.73	38,714	-2.06
3.衣著鞋襪及服飾用品	337,775	2.72	348,945	3.31	355,018	1.74	81,391	3.27	88,463	3.58	88,345	-2.51	96,527	-0.30
4.住宅服務、水電瓦斯及其他燃料	1,330,962	1.28	1,352,838	1.64	1,372,308	1.44	341,784	1.51	346,796	1.26	342,888	0.92	344,214	0.99
5.家具設備及家務維護	338,792	-3.75	359,364	6.07	370,818	3.19	91,063	3.47	94,646	3.26	94,022	2.22	91,217	0.14
6.醫療保健	682,687	4.04	698,078	2.25	709,565	1.65	176,159	0.58	174,806	-0.49	181,499	0.69	178,217	0.63
7.交通	784,397	4.42	816,601	4.11	873,031	6.91	210,556	3.28	225,232	7.09	221,960	4.89	219,307	1.87
8.通訊	362,838	7.35	398,260	9.76	444,660	11.65	108,237	9.65	114,439	11.98	113,869	13.31	125,360	15.95
9.休閒與文化	728,714	2.04	800,752	9.89	872,813	9.00	211,585	10.34	228,166	8.79	220,016	7.50	221,760	4.09
10.教育	339,446	0.01	336,049	-1.00	333,158	-0.86	79,229	-0.75	86,407	-0.80	84,545	-1.10	82,108	-1.05
11.餐廳及旅館	441,351	1.48	476,143	7.88	506,583	6.39	126,038	5.54	128,403	6.38	127,496	7.23	129,013	3.50
12.其他家庭消費及對家庭服務之民間非營利機構消費	985,190	-6.58	1,002,794	1.79	964,521	-3.82	235,872	-0.10	251,983	-0.74	230,061	-12.35	237,852	-3.55
合計	7,386,055	0.76	7,657,426	3.67	7,885,045	2.97	1,918,357	3.04	2,011,238	3.24	1,979,288	1.06	2,010,231	1.72

資料來源：行政院主計總處國民所得統計評審會，第2次會議議程(二)，2012年5月25日。

附表3-10 消費者貸款及建築貸款餘額¹

單位：新台幣百萬元 IN MILLIONS OF N.T. DOLLAS

民國	年月底	消費者貸款							建築貸款 ²	合計
		小計	購置住宅貸款	房屋修繕貸款	汽車貸款	機關團體 職工福利貸款	其他個人 消費性貸款	信用卡 循環信用餘額		
2000	12	4,296,486	2,651,772	849,621	51,607	76,737	480,480	186,269	558,510	4,854,996
2001	12	4,270,124	2,623,276	780,717	63,520	73,354	495,968	233,289	507,837	4,777,961
2002	12	4,442,484	2,768,188	695,283	69,299	90,908	527,988	290,818	418,809	4,861,293
2003	12	4,969,421	3,038,881	690,016	80,452	172,455	613,140	374,477	420,396	5,389,817
2004	12	5,861,529	3,482,662	710,373	109,471	181,936	952,118	424,969	508,638	6,370,167
2005	12	6,583,868	3,924,209	731,299	140,371	171,361	1,151,036	465,592	664,254	7,248,122
2006	12	6,525,933	4,271,879	795,701	120,269	148,824	868,510	320,750	834,254	7,360,187
2007	12	6,568,975	4,505,552	832,762	89,903	121,789	754,424	264,545	1,038,174	7,607,149
2008	12	6,470,852	4,587,498	789,744	63,893	96,168	695,969	237,580	1,055,252	7,526,104
2009	12	6,591,604	4,816,647	755,693	54,244	81,850	684,174	198,996	1,017,609	7,609,213
2010	12	6,717,051	5,109,256	613,299	58,876	69,997	703,467	162,156	1,273,635	7,990,686
2011	12	6,793,927	5,274,015	482,918	73,037	67,036	756,498	140,423	1,407,172	8,201,099
2011	1	6,727,180	5,138,597	600,054	61,670	69,160	698,871	158,828	1,290,099	8,017,279
	2	6,703,930	5,133,940	589,183	61,368	67,856	693,707	157,876	1,299,074	8,003,004
	3	6,713,689	5,167,940	574,930	62,478	67,202	687,354	153,785	1,320,518	8,034,207
	4	6,733,291	5,189,654	565,949	63,767	67,008	695,046	151,867	1,321,228	8,054,519
	5	6,745,418	5,204,803	554,229	64,678	66,768	708,604	146,336	1,332,842	8,078,260
	6	6,749,728	5,215,561	542,069	65,978	66,849	714,526	144,745	1,339,904	8,089,632
	7	6,757,554	5,228,874	532,224	67,394	67,574	717,739	143,749	1,344,918	8,102,472
	8	6,758,933	5,232,813	522,534	68,758	67,652	722,930	144,246	1,365,509	8,124,442
	9	6,762,937	5,245,363	512,186	69,791	67,658	726,338	141,601	1,376,679	8,139,616
	10	6,764,781	5,250,368	502,428	70,635	67,483	733,254	140,613	1,377,647	8,142,428
	11	6,773,009	5,253,308	493,221	70,948	67,148	748,386	139,998	1,383,304	8,156,313
	12	6,793,927	5,274,015	482,918	73,037	67,036	756,498	140,423	1,407,172	8,201,099
2012	1	6,759,660	5,257,247	473,859	74,090	65,852	749,048	139,564	1,419,648	8,179,308
	2	6,731,409	5,243,635	465,356	73,971	64,733	747,459	136,255	1,431,583	8,162,992
	3	6,728,511	5,249,433	455,905	75,396	64,110	748,845	134,822	1,435,136	8,163,647
	4	6,742,948	5,265,932	446,289	76,026	63,708	756,871	134,122	1,436,683	8,179,631
	5	6,766,370	5,289,067	436,223	76,633	63,622	767,551	133,274	1,448,245	8,214,615
當月較去年同期年增率		0.31	1.62	-21.29	18.48	-4.71	8.32	-8.93	8.66	1.69
當月較上月年增率		0.35	0.44	-2.26	0.80	-0.13	1.41	-0.63	0.80	0.43

資料來源：中央銀行

註：1.包括本國一般銀行、外國銀行在台分行及中小企業銀行資料。

Includes the data of domestic banks, the local branches of foreign banks and medium business banks.

2.包括對建築業貸款、對其他企業建築貸款及對個人戶建築貸款。

3.信用卡循環信用餘額1996年12月以前缺資料。

附表3-11 商業營業額

單位：百萬元

年 月	商 業		批 發 業		零 售 業		餐 飲 業		
		較上年同期增減率(%)		較上年同期增減率(%)		較上年同期增減率(%)		較上年同期增減率(%)	
2000	9,296,465	10.83	6,492,347	13.00	2,506,653	5.64	297,465	10.30	
2001	8,676,908	-6.66	5,955,681	-8.27	2,459,850	-1.87	261,377	-12.13	
2002	9,136,003	5.29	6,289,042	5.60	2,585,451	5.11	261,510	0.05	
2003	9,473,106	3.69	6,508,274	3.49	2,701,398	4.48	263,435	0.74	
2004	10,409,196	9.88	7,209,856	10.78	2,928,073	8.39	271,266	2.97	
2005	11,070,028	6.35	7,686,700	6.61	3,093,919	5.66	289,410	6.69	
2006	11,802,745	6.62	8,353,012	8.67	3,147,067	1.72	302,666	4.58	
2007	12,586,959	6.64	9,008,154	7.84	3,262,902	3.68	315,903	4.37	
2008	12,879,560	2.32	9,327,704	3.55	3,230,201	-1.00	321,656	1.82	
2009	12,470,095	-3.18	8,866,776	-4.94	3,281,537	1.59	321,781	0.04	
2010	13,667,530	9.60	9,825,742	10.82	3,496,908	6.56	344,752	7.14	
2011	14,268,453	4.40	10,172,999	3.53	3,723,316	6.47	372,139	7.94	
2011	1	1,214,637	13.26	838,600	9.65	343,925	22.90	32,112	15.48
	2	1,039,290	4.74	727,178	7.22	280,783	-0.94	31,328	2.45
	3	1,200,787	7.74	875,858	7.55	296,162	8.69	28,767	3.80
	4	1,173,577	4.87	843,464	4.09	300,460	6.81	29,653	8.22
	5	1,174,775	4.18	843,081	4.21	299,355	3.93	32,338	5.87
	6	1,214,477	5.25	881,479	4.80	301,858	6.24	31,140	8.80
	7	1,234,004	4.26	882,805	3.59	318,579	5.70	32,619	8.79
	8	1,211,639	4.72	874,061	5.18	306,103	3.38	31,475	5.47
	9	1,225,808	4.42	890,142	3.48	305,287	6.70	30,379	10.09
	10	1,228,133	1.76	871,723	0.40	324,635	4.63	31,775	11.70
	11	1,159,119	-0.81	816,705	-2.89	313,129	4.13	29,285	9.04
	12	1,192,209	-0.46	827,902	-3.19	333,040	6.37	31,267	6.49
2012	1	1,125,939	-7.30	753,146	-10.19	337,989	-1.73	34,805	8.39
	2	1,106,256	6.44	785,093	7.96	290,273	3.38	30,889	-1.40
	3	1,189,700	-0.92	851,676	-2.76	307,123	3.70	30,901	7.42
	4	1,145,911	-2.36	806,318	-4.40	308,854	2.79	30,739	3.66
	5	1,198,503	2.02	848,806	0.68	316,707	5.80	32,990	2.01
本年1-當月累計		5,766,309	-0.63	4,045,039	-2.01	1,560,947	2.65	160,324	3.97
當月較上月增減%		4.59	—	5.27	—	2.54	—	7.32	—
本年累計結構比%		100.00	—	70.15	—	27.07	—	2.78	—

資料來源：經濟部統計處，「批發、零售及餐飲業調查統計」。

註：自1998年起，商業各期資料包括批發業、零售業、國際貿易及餐飲業。

2003年5月起本調查之業別依最新版中華民國行業標準分類（第七次修訂）辦理本調查，以瞭解商業銷售活動之動向及營運變動趨勢，作為政府釐訂經濟決策之參考。本調查所稱之「商業」係指批發業、零售業及餐飲業三個中業別（國際貿易業已改依買賣性質歸入批發業或零售業下之適當類別），調查對象包括34個小類及綜合商品零售業下的5個細業，並依據行政院主計處2001年工商普查營業收入，調整修正相關統計項目之時間數列數據（資料源自1999年）。

**附表3-12 近期固定資本形成毛額
估計結果**

單位：新台幣百萬元；%

按2006年價格計算	2009全年		2010全年		2011年全年		2011年第二季		2011年第三季		2011年第四季		2012年第一季	
	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率
固定資本形成毛額	2,135,815	-11.25	2,648,206	23.99	2,545,177	-3.89	652,216	1.41	649,487	-9.13	624,174	-12.76	554,056	-10.54
公營事業	197,443	2.14	213,246	8.00	182,713	-14.32	45,837	-15.01	41,834	-3.47	66,365	-18.92	24,386	-14.96
政府部門	431,390	15.94	418,019	-3.10	395,430	-5.40	101,547	-5.38	97,926	-7.11	123,263	-7.37	60,421	-16.88
民營企業	1,506,982	-18.15	2,016,941	33.84	1,967,034	-2.47	504,832	4.76	509,727	-9.94	434,546	-13.19	469,249	-9.40
營建工程	1,008,821	-7.36	1,129,717	11.98	1,124,227	-0.49	279,766	2.76	273,072	-2.66	287,236	-3.96	273,537	-3.74
公營事業	26,193	0.44	27,959	6.74	27,804	-0.55	4,069	-25.75	8,232	45.47	11,431	1.82	3,412	-16.21
政府部門	362,136	18.54	349,448	-3.50	335,269	-4.06	86,245	-5.07	82,720	-5.24	103,975	-5.14	52,375	-15.97
民營企業	620,492	-18.08	752,310	21.24	761,154	1.18	189,452	7.69	182,120	-2.91	171,830	-3.60	217,750	0.00
運輸工具	114,395	7.30	155,852	36.24	161,177	3.42	42,308	13.41	37,511	-9.44	35,452	-26.38	40,099	-12.65
公營事業	8,497	20.78	13,030	53.35	10,539	-19.12	2,860	37.17	3,367	27.10	3,105	-56.58	584	-51.62
政府部門	8,297	20.04	8,441	1.74	8,781	4.03	2,573	20.97	1,610	-21.19	2,991	-1.90	940	-41.51
民營企業	97,601	5.33	134,381	37.68	141,857	5.56	36,875	11.43	32,534	-11.42	29,356	-22.66	38,575	-10.48
機器及設備	826,987	-19.77	1,162,440	40.56	1,051,625	-9.53	279,991	-0.86	284,342	-16.61	243,562	-22.27	190,822	-21.71
公營事業	157,866	1.58	167,481	6.09	140,136	-16.33	37,794	-16.24	29,235	-13.81	50,388	-18.58	19,764	-13.01
政府部門	51,520	0.06	49,363	-4.19	43,330	-12.22	10,991	-13.24	11,572	-10.76	13,490	-15.44	5,718	-21.42
民營企業	617,601	-25.04	945,596	53.11	868,159	-8.19	231,206	2.93	243,535	-17.19	179,684	-23.71	165,340	-22.64
無形固定資產	185,612	3.04	200,197	7.86	208,148	3.97	50,151	-1.98	54,562	5.27	57,924	5.53	49,598	8.98
公營事業	4,887	2.00	4,776	-2.27	4,234	-11.35	1,114	-10.67	1,000	-10.07	1,441	-9.20	626	-7.81
政府部門	9,437	15.38	10,767	14.09	8,050	-25.23	1,738	3.33	2,024	-35.07	2,807	-37.09	1,388	-6.28
民營企業	171,288	2.47	184,654	7.80	195,864	6.07	47,299	-1.94	51,538	8.27	53,676	9.90	47,584	9.76

資料來源：行政院主計總處國民所得統計評審會，第2次會議議程(二)，2012年5月25日。

附表3-13 核准之僑外投資、以及對外和對大陸投資

年 月	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	13,969	230.39	4,315	76.32	7,642	27.22	
2007	15,361	9.96	6,470	49.93	9,971	30.46	
2008	8,232	-46.41	4,466	-30.97	10,691	7.23	
2009	4,798	-41.72	3,006	-32.71	7,143	-33.19	
2010	3,812	-20.56	2,823	-6.06	14,531	103.44	
2011	4,955	30.01	3,697	30.93	14,377	-1.06	
2011	1月	346	14.63	158	1.04	854	18.48
	2月	475	36.96	65	143.53	1,094	13.26
	3月	239	-75.12	455	-13.97	1,940	100.19
	4月	330	114.53	278	113.26	910	-37.02
	5月	338	34.96	228	79.50	1,107	-37.41
	6月	539	164.22	221	-40.33	1,889	52.63
	7月	352	39.41	263	68.56	1,298	61.17
	8月	328	138.12	218	-37.19	1,329	29.49
	9月	402	80.53	159	-59.40	1,119	-19.78
	10月	278	56.41	972	451.20	696	-30.67
	11月	855	164.49	560	294.79	1,303	72.11
	12月	473	-1.46	119	-56.08	836	-65.65
2012	1月	238	-31.45	505	219.01	821	-3.89
	2月	205	-56.85	257	295.59	740	-32.32
	3月	614	156.78	186	-59.20	1,154	-40.50
	4月	773	134.17	203	-27.06	1,025	12.58
	5月	286	-15.42	168	-26.48	985	-11.02
本年1-當月累計		2,115	22.33	1,318	11.28	4,725	-19.98

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

附表3-14 工商業經營概況

年 月	公司新設家數		工廠新登記家數		工廠歇業家數	
	總計	年增率(%)	總計	年增率(%)	總計	年增率(%)
1996	43,638	-19.83	5,414	-21.59	5,507	-8.09
1997	44,068	0.99	6,039	11.54	2,904	-47.27
1998	36,513	-17.14	5,726	-5.18	6,788	133.75
1999	35,367	-3.14	5,846	2.10	3,982	-41.34
2000	34,404	-2.72	5,711	-2.31	5,007	25.74
2001	29,921	-13.03	3,792	-33.60	5,194	3.73
2002	44,552	48.90	4,317	13.84	3,292	-36.62
2003	40,837	-8.34	5,103	18.21	6,752	105.10
2004	45,431	11.25	4,716	-7.58	4,360	-35.43
2005	45,080	-0.77	4,384	-7.04	3,912	-10.28
2006	38,273	-15.10	4,342	-0.96	6,868	75.56
2007	33,718	-11.90	3,886	-10.50	2,905	-57.70
2008	30,201	-10.43	3,766	-3.09	4,255	46.47
2009	31,882	5.57	3,058	-18.80	4,374	2.80
2010	36,197	13.53	3,581	17.10	3,239	-25.95
2011	38,231	5.62	3,850	7.51	3,311	2.22
2011 1	3,980	44.31	363	45.78	384	12.61
2	1,691	-19.32	160	-13.04	109	-2.68
3	3,912	14.65	299	23.05	212	-31.17
4	3,221	-6.23	349	26.91	198	3.66
5	3,358	6.43	318	2.25	182	-5.70
6	3,358	1.30	335	16.32	253	-10.60
7	3,367	5.45	335	5.68	212	-10.92
8	3,413	7.16	366	13.66	194	-17.45
9	3,064	2.58	297	-11.34	183	-0.54
10	2,997	-1.87	325	-7.67	198	-12.39
11	2,988	-1.52	351	-1.40	236	-7.09
12	2,882	12.01	352	0.86	950	40.95
2012 1	2,285	-42.59	275	-24.24	157	-59.11
2	2,486	47.01	273	70.63	306	180.73
3	3,712	-5.11	366	22.41	185	-12.74
4	3,290	2.14	346	-0.86	185	-6.57
5	3,475	3.48	384	20.75	217	19.23
本年累計數	15,248	-5.66	1,644	10.41	1,050	-3.23

資料來源：經濟部統計處，「國內外經濟統計指標速報」。

附表3-15 公共部門支出

年季	政府消費		公營事業固定投資		政府固定投資	
	佔GDP (%)	年增率 (%)	佔GDP (%)	年增率 (%)	佔GDP (%)	年增率 (%)
1997	17.01	5.76	2.62	-3.15	7.59	-1.99
1998	17.03	3.61	2.63	3.72	7.21	-1.67
1999	15.44	-3.94	2.83	13.86	7.03	3.26
2000	14.77	1.21	2.58	-3.33	6.37	-4.17
2001	15.30	1.86	2.62	-0.06	5.88	-9.22
2002	14.76	1.55	2.43	-2.58	4.85	-13.18
2003	14.06	-1.23	2.23	-4.70	4.47	-4.47
2004	13.32	0.57	1.67	-20.60	3.80	-9.59
2005	12.74	0.19	1.83	14.77	3.73	2.82
2006	12.00	-0.71	1.59	-8.61	3.14	-11.21
2007	11.56	2.09	1.52	1.57	2.83	-4.46
2008	11.57	0.83	1.48	-1.98	2.85	1.18
2009	12.26	4.01	1.54	2.14	3.36	15.94
2010	11.13	0.58	1.50	8.00	2.94	-3.10
2011r	10.90	1.86	1.24	-14.32	2.68	-5.40
2012f	10.59	0.05	1.20	0.39	2.30	-11.38
2009:1	11.78	4.38	1.15	-24.23	2.83	19.86
2	12.11	3.18	1.39	3.70	3.26	20.08
3	12.39	4.70	1.35	2.47	3.48	22.99
4	12.65	3.80	2.17	19.02	3.78	5.87
2010:1	10.63	1.88	1.03	1.63	2.18	-12.98
2	10.88	1.47	1.55	25.93	3.08	6.57
3	11.17	0.29	1.19	-2.11	2.89	-7.50
4	11.78	-0.89	2.17	6.62	3.53	-0.51
2011:1	10.04	0.62	0.81	-15.97	2.06	0.69
2	10.50	0.85	1.26	-15.01	2.78	-5.38
3	11.06	2.43	1.11	-3.47	2.60	-7.11
4r	11.93	3.19	1.73	-18.92	3.21	-7.37
2012:1 p	10.27	2.72	0.69	-14.96	1.71	-16.88
2f	10.49	0.75	1.24	-0.68	2.35	-14.80
3f	10.56	-0.71	1.10	3.09	2.30	-7.68
4f	10.97	-1.89	1.72	6.05	2.76	-8.25

資料來源：行政院主計處，「中華民國臺灣地區國民經濟動向統計季報」。

說明：有關占GDP的比例或年增率的計算，在此皆以實際值表示。

附表3-16 來台旅客及國人出國狀況

單位：千人

年	月	來台旅客人數		出國人數	
		人數	年增率 (%)	人數	年增率 (%)
1997		2,372.23	-3.10	6,161.93	7.85
1998		2,298.71	-3.10	5,912.38	-4.05
1999		2,411.25	4.90	6,558.66	10.93
2000		2,624.04	8.82	7,328.78	11.74
2001		2,617.14	-0.26	7,189.33	-1.90
2002		2,977.69	4.20	7,319.47	4.40
2003		2,248.12	-24.50	5,923.07	-19.08
2004		2,950.34	31.24	7,780.65	31.36
2005		3,378.12	14.50	8,208.13	5.49
2006		3,519.83	4.19	8,671.38	5.64
2007		3,716.06	5.58	8,963.71	3.37
2008		3,845.19	3.47	8,465.17	-5.56
2009		4,395.00	14.30	8,142.95	-3.81
2010		5,567.28	26.67	9,415.07	15.62
2011		6,087.48	9.34	9,583.87	1.79
2011	1	400.62	15.79	690.74	-5.59
	2	453.47	17.13	804.86	-3.95
	3	518.22	0.33	667.16	-7.06
	4	550.16	8.64	752.56	1.16
	5	470.47	-7.00	809.02	5.44
	6	462.64	-1.66	890.33	10.33
	7	465.66	8.86	1,026.83	3.97
	8	506.90	14.62	911.46	3.16
	9	460.99	9.92	823.27	5.15
	10	530.43	9.15	844.81	6.25
	11	619.34	17.08	706.11	3.39
	12	648.59	22.24	656.73	-3.03
2012	1	460.06	14.84	901.29	30.48
	2	525.24	15.83	772.50	-4.02
	3	693.19	33.76	723.64	8.47
	4	691.09	25.62	851.49	13.15
	5	599.00	27.32	849.00	4.94
本年1—當月累計		2,968.58	24.06	4,097.92	10.03

資料來源：交通部觀光局，「中華民國交通統計月報」

註：1. 來華旅客人數係按居住地別分，國人出國人數係按首站或目的地別分。

2. 自2003年起，來華旅客人數含大陸地區人士資料。

附表4-1 各類物價指數年增率

年月	消費者物價		躉售物價					
	不含新鮮 蔬果魚介 及能源(核 心CPI)	國產 內銷	進口物價		出口物價			
			臺幣計價	美元計價	臺幣計價	美元計價		
1998	1.67	1.04	0.60	-1.72	0.74	-13.63	5.58	-9.50
1999	0.18	1.15	-4.55	-1.68	-4.10	-0.55	-8.53	-5.17
2000	1.25	0.63	1.83	2.00	4.63	8.06	-0.88	2.43
2001	-0.01	0.09	-1.35	-2.60	-1.25	-8.69	0.33	-7.27
2002	-0.20	0.68	0.05	0.96	0.40	-1.86	-1.50	-3.73
2003	-0.28	-0.61	2.48	3.87	5.14	5.61	-1.49	-1.04
2004	1.62	0.71	7.03	10.29	8.57	11.77	1.62	4.63
2005	2.31	0.66	0.62	1.48	2.43	6.38	-2.46	1.36
2006	0.59	0.52	5.63	5.26	8.81	7.61	2.49	1.31
2007	1.80	1.36	6.47	6.39	8.95	7.95	3.56	2.59
2008	3.53	3.07	5.15	8.54	8.84	13.67	-2.14	2.12
2009	-0.87	-0.14	-8.73	-10.00	-9.61	-13.90	-6.60	-10.95
2010	0.96	0.44	5.46	7.43	7.05	12.17	2.02	6.90
2011	1.42	1.13	4.32	5.04	7.65	15.39	0.09	7.36
第1季	1.28	0.86	3.90	6.08	6.80	16.33	-1.22	7.63
第2季	1.64	1.13	3.99	5.71	7.39	18.63	-1.24	9.14
第3季	1.35	1.19	4.40	5.93	7.46	17.65	-0.32	9.17
第4季	1.44	1.32	4.98	2.49	8.92	9.32	3.22	3.61
2012	1.47	0.86	0.45	-0.92	1.63	-0.37	0.55	-1.44
第1季	1.29	0.86	1.96	-0.38	4.41	3.07	1.62	0.31
第2季	1.65	0.87	-1.02	-1.46	-1.07	-3.67	-0.52	-3.15
1	2.36	1.87	4.37	0.69	7.68	4.34	4.54	1.30
2	0.24	-0.05	1.83	-0.20	4.22	3.45	1.26	0.50
3	1.26	0.76	-0.22	-1.59	1.53	1.49	-0.80	-0.84
4	1.44	0.92	-0.56	-1.40	-0.05	-1.77	-0.29	-2.03
5	1.74	0.88	-0.82	-1.49	-0.41	-2.91	-0.57	-3.08
6	1.77	0.82	-1.70	-1.48	-2.76	-6.33	-0.69	-4.34

資料來源：行政院主計處，「中華民國臺灣地區物價統計月報」。

附表4-2 金融概況

年 與 月	貨幣供給額年增率(日平均)			存款加權 平均利率 ¹ (%)	商業本票 初級市場 180天利率 ^a (%)	主要金融 機構放款 年增率 (%)	本國銀行 逾放比率 ² (%)
	M1A (%)	M1B (%)	M2 (%)				
2000	7.36	10.58	7.04	4.34	5.62	4.86	5.34
2001	-4.69	-1.02	5.72	2.13	4.17	-2.72	11.26
2002	8.59	17.01	3.46	1.48	2.75	-2.17	8.85
2003	11.28	11.82	3.68	1.05	1.80	4.38	6.08
2004	21.1	18.98	7.27	1.15	1.61	10.71	3.80
2005	7.65	7.10	6.20	1.50	2.00	8.13	2.24
2006	5.72	5.30	6.18	1.71	2.19	2.57	2.13
2007	6.80	6.44	4.16	2.09	2.74	2.40	1.84
2008	0.97	-2.94	2.71	0.91	3.03	2.49	1.54
2009	13.37	16.54	7.45	0.47	1.65	0.70	1.15
2010	14.51	14.93	4.53	0.67	1.60	6.74	0.61
2011	8.08	7.16	5.83	0.88	1.59	5.58	0.43
2011 1	11.11	9.35	5.63	0.75	1.75	8.27	0.59
2	8.37	9.40	6.24	0.75	1.75	8.42	0.58
3	10.08	9.22	6.02	0.75	1.50	8.86	0.55
4	8.73	8.17	6.00	0.82	1.64	8.39	0.54
5	6.92	8.00	6.20	0.82	1.64	7.99	0.50
6	6.72	8.06	6.07	0.82	1.66	7.50	0.48
7	7.30	7.60	6.24	0.88	1.53	7.20	0.46
8	9.45	7.44	6.16	0.88	1.53	7.29	0.47
9	8.84	6.28	5.85	0.88	1.52	7.58	0.51
10	7.50	5.12	5.54	0.88	1.52	7.01	0.46
11	6.37	4.22	5.10	0.88	1.51	6.79	0.45
12	5.85	3.51	5.01	0.88	1.50	5.58	0.43
2012 1	4.22	3.86	5.22	0.88	1.50	4.53	0.43
2	1.16	2.84	4.92	0.88	1.50	4.44	0.43
3	2.74	3.47	5.05	0.88	1.50	4.54	0.44
4	4.89	3.77	4.72	0.88	1.50	4.69	0.62
5	4.55	3.24	4.40	0.88	1.47	4.00	0.58

資料來源：中央銀行經濟研究處，「中華民國臺灣地區金融統計月報」。

註：1.2002年以前為一個月期存款加權平均利率

2002年以後為五大銀行一個月期存款平均利率

2.本國銀行逾放比率為金管會新修正的數據，分子除原逾期放款外，並加入原應予觀察放款，故較原數據略為提高，惟趨勢還是一致。

a.:資料來源為經濟日報。

附表4-3 台灣股市指標

年 月	股票市場 成交總金額 (兆元)	每日股票市 場平均成交 金額 (億元)	發行量加權股價指數						
			平均指數	年增率, %	最高		最低		
					日期	日期	日期	日期	
1997	37.2	1302.1	8,411	40.09	10,117	8/26	6,820	1/4	
1998	29.6	1093.0	7,738	-8.00	9,277	3/2	6,251	9/3	
1999	29.3	1101.2	7,427	-4.02	8,609	6/22	5,475	2/5	
2000	30.5	1126.4	7,847	5.66	10,202	2/17	4,615	12/27	
2001	18.4	752.3	4,907	-37.46	6,104	2/15	3,446	10/3	
2002	21.9	882.0	5,226	6.50	6,462	4/22	3,850	10/11	
2003	20.3	816.6	5,162	0.54	6,142	11/5	4,140	4/28	
2004	23.9	955.0	6,034	30.57	7,034	3/4	5,317	8/4	
2005	18.8	761.9	6,092	0.96	6,576	12/29	5,633	10/28	
2006	23.9	963.7	6,842	12.31	7,902	2/27	6,258	7/17	
2007	33.0	1337.8	8,510	24.38	9,810	10/29	7,345	3/5	
2008	26.1	1048.8	7,024	-17.46	9,295	5/19	4,090	11/20	
2009	29.7	1182.5	6,460	-8.03	8,188	12/31	4,243	1/20	
2010	28.9	1124.3	7,950	23.07	8,973	12/31	7,072	6/9	
2011	27.0	1102.4	8,156	2.59	9,145	1/28	6,633	12/19	
2011	1	2.7	1350.5	8,971	10.77	9,145	1/28	8,783	1/7
	2	2.0	1400.8	8,743	17.64	9,111	2/8	8,529	2/23
	3	2.7	1178.0	8,575	10.29	8,784	3/4	8,235	3/15
	4	2.2	1157.0	8,861	10.04	9,049	4/27	8,639	4/19
	5	2.2	1070.1	8,911	18.40	9,035	5/9	8,727	5/25
	6	2.1	1015.8	8,749	18.49	9,062	6/1	8,479	6/28
	7	2.5	1193.2	8,681	13.65	8,824	7/6	8,481	7/14
	8	3.0	1312.6	7,763	-1.53	8,701	8/1	7,313	8/22
	9	2.2	1045.4	7,385	-8.14	7,758	9/1	6,877	9/26
	10	1.9	933.8	7,345	-10.54	7,616	10/28	6,989	10/5
	11	2.0	892.0	7,275	-12.87	7,179	11/1	6,785	11/25
	12	1.5	679.7	6,969	-20.60	7,179	12/1	6,633	12/19
2012	1	1.4	926.1	7,177	-20.00	7,517	1/31	6,952	1/2
	2	2.9	1425.2	7,856	-10.14	8,121	2/29	7,549	2/1
	3	2.3	1021.1	8,020	-8.26	8,144	3/2	7,873	3/29
	4	1.6	776.7	7,621	-11.13	7,761	4/3	7,481	4/27
	5	1.6	749.5	7,357	-16.97	7,701	5/4	7,072	5/25
	6	1.4	651.2	7,143	-19.84	7,335	6/20	6,895	6/4

資料來源：台灣證券交易所。

附表4-4 股票集中交易市場投資人成交金額之年增率與比重

年 Year	總成交金額(單位：10億元)			本國法人		僑外法人		本國自然人		外國自然人	
	年增率 %	份額 %	份額 %	年增率 %	份額 %	年增率 %	份額 %	年增率 %	份額 %	年增率 %	份額 %
1997	75,422.94	187.1	100.0	151.4	7.6	131.5	1.7	191.9	90.7	0.00	0.0
1998	59,598.59	-21.0	100.0	-9.7	8.6	-25.2	1.6	-21.8	89.7	0.10	0.1
1999	58,991.89	-1.0	100.0	7.3	9.4	47.2	2.4	-2.7	88.2	0.00	0.0
2000	61,389.68	4.1	100.0	14.2	10.3	56.5	3.6	1.6	86.1	0.00	0.0
2001	36,822.67	-40.0	100.0	-43.4	9.7	-2.4	5.9	-41.2	84.4	0.00	0.0
2002	43,874.26	19.2	100.0	23.6	10.1	35.1	6.7	16.2	82.3	0.90	0.9
2003	40,965.57	-6.6	100.0	6.9	11.5	31.7	9.4	-11.7	77.8	1.30	1.3
2004	48,355.56	18.0	100.0	18.6	11.6	36.4	10.9	15.2	75.9	1.60	1.6
2005	38,101.87	-21.2	100.0	-9.4	13.3	12.0	15.5	-28.6	68.8	2.40	2.4
2006	48,353.55	26.9	100.0	5.4	11.0	32.6	16.2	30.1	70.6	2.20	2.2
2007	66,509.39	37.5	100.0	62.0	13.0	50.1	17.6	31.1	67.3	29.34	2.1
2008	52,731.53	-20.7	100.0	-14.8	14.0	-0.5	22.1	-27.3	61.7	-15.44	2.3
2009	60,236.26	14.2	100.0	-5.2	11.6	-15.7	16.3	33.5	72.0	-98.02	0.0
2010	57,771.06	-4.1	100.0	12.3	13.6	8.4	18.4	-9.5	68.0	-10.39	0.0
2011	53,991.41	-6.5	100.0	6.4	15.4	10.4	21.8	-13.7	62.7	-15.85	0.0
2011 1	5,402.16	-11.2	100.0	14.32	15.9	1.65	17.2	-18.19	66.9	-5.26	0.0
2	3,922.28	47.3	100.0	74.66	14.9	57.59	24.0	38.47	61.1	65.33	0.0
3	5,419.02	14.5	100.0	24.59	15.5	31.72	21.0	7.72	63.5	8.45	0.0
4	4,396.44	-16.1	100.0	13.69	17.3	-6.18	20.8	-24.29	61.9	-34.17	0.0
5	4,494.25	10.9	100.0	50.26	17.3	-2.93	20.7	8.10	61.9	2.80	0.0
6	4,266.51	25.1	100.0	72.88	16.8	35.37	26.5	11.91	56.7	36.89	0.0
7	5,011.47	9.2	100.0	37.50	17.0	22.61	21.8	-0.41	61.2	18.52	0.0
8	6,038.00	7.9	100.0	23.38	15.4	41.33	21.8	-3.01	62.8	3.32	0.0
9	4,390.77	-18.6	100.0	-21.14	13.5	18.72	23.6	-26.73	62.8	-18.24	0.0
10	3,735.20	-24.1	100.0	-31.49	12.9	-12.23	22.5	-25.95	64.5	-54.97	0.0
11	3,924.85	-17.9	100.0	-25.66	13.3	-6.04	22.2	-19.68	64.4	-40.09	0.0
12	2,990.48	-52.6	100.0	-55.29	14.1	-33.50	20.6	-56.01	65.2	-64.29	0.0
2012 1	2,778.30	-48.6	100.0	-40.37	18.4	-33.36	22.2	-54.42	59.3	-56.06	0.0
2	5,700.98	45.3	100.0	56.45	16.0	6.09	17.5	58.09	66.4	66.94	0.0
3	4,696.89	-13.3	100.0	-21.31	14.1	-22.04	18.9	-8.51	67.0	11.04	0.0
4	3,106.61	-29.3	100.0	-37.09	15.4	-17.07	24.4	-31.41	60.1	212.98	0.1
5	3,297.82	-26.6	100.0	-39.90	14.2	-2.26	27.6	-31.06	58.2	-38.10	0.0
6	2,734.85	-35.9	100.0	-47.81	13.7	-33.73	27.4	-33.45	58.8	75.18	0.1
2012 1-當月	22,315.45	-20.0	100.0	-24.96	15.3	-17.74	22.1	-19.54	62.6	35.53	0.1

資料來源：金管會證期局，〈集中交易市場成交金額投資人類別比例表〉

註：1.1996年三月起全面開放外國自然人在集中市場買賣有價證券；之前外國自然人僅可賣出其原始取得之有價證券。

2.本表成交金額買賣合計，且拍賣、標購金額未列入統計。

附表4-5 我國主要貿易對手通貨對美元之匯率

年平均、月平均與日資料	新台幣 NTD/USD	日圓 JPY/USD	英鎊 USD/GBP	港幣 HKD/USD	韓元 KRW/USD	加拿大幣 CAD/USD	新加坡元 SGD/USD	人民幣 CNY/USD	澳幣 USD/AUD	印尼盾 IDR/USD	泰銖 THB/USD	馬來西亞幣 MYR/USD	菲律賓披索 PHP/USD	歐元 USD/EUR
1994	26.455	102.21	1.5316	7.7284	803.4	1.3656	1.5274	8.6187	0.7317	2,160.8	25.150	2.6243	26.417	1.1886
1995	26.476	94.06	1.5785	7.7358	771.3	1.3724	1.4174	8.3514	0.7415	2,248.6	24.915	2.5044	25.715	1.3081
1996	27.458	108.78	1.5617	7.7343	804.5	1.3635	1.4100	8.3142	0.7830	2,342.3	25.343	2.5159	26.216	1.2680
1997	28.662	120.99	1.6377	7.7421	951.3	1.3846	1.4848	8.2898	0.7440	2,909.4	31.364	2.8132	29.471	1.1341
1998	33.445	130.91	1.6564	7.7453	1,401.4	1.4835	1.6736	8.2790	0.6294	10,013.6	41.359	3.9244	40.893	1.1200
1999	32.266	113.91	1.6182	7.7575	1,188.8	1.4857	1.6950	8.2783	0.6453	7,855.2	37.814	3.8000	39.089	1.0654
2000	31.225	107.77	1.5161	7.7912	1,131.0	1.4851	1.7240	8.2785	0.5823	8,421.8	40.112	3.8000	44.192	0.9213
2001	33.800	121.53	1.4400	7.7988	1,291.0	1.5488	1.7917	8.2771	0.5176	10,260.9	44.432	3.8000	50.993	0.8948
2002	34.575	125.39	1.5013	7.7989	1,251.1	1.5693	1.7906	8.2770	0.5433	9,311.2	42.960	3.8000	51.604	0.9411
2003	34.418	115.93	1.6344	7.7868	1,191.6	1.4011	1.7422	8.2770	0.6485	8,577.1	41.485	3.8000	54.203	1.1286
2004	33.422	108.19	1.8318	7.7880	1,145.3	1.3010	1.6902	8.2768	0.7354	8,938.9	40.222	3.8000	56.040	1.2417
2005	32.167	110.22	1.8204	7.7773	1,024.1	1.2118	1.6644	8.1943	0.7637	9,704.7	40.220	3.7871	55.085	1.2436
2006	32.531	116.30	1.8426	7.7678	954.8	1.1344	1.5889	7.9734	0.7530	9,159.3	37.882	3.6682	51.314	1.2545
2007	32.842	117.75	2.0017	7.8014	929.3	1.0741	1.5071	7.6075	0.8368	9,141.0	34.518	3.4376	46.148	1.3687
2008	31.517	103.36	1.8532	7.7868	1,102.0	1.0670	1.4149	6.9487	0.8388	9,699.0	33.313	3.3358	44.323	1.4648
2009	33.049	93.57	1.5645	7.7518	1,276.9	1.1431	1.4545	6.8314	0.7799	10,389.9	34.286	3.5245	47.680	1.3892
2010	31.642	87.78	1.5461	7.7692	1,156.1	1.0302	1.3635	6.7703	0.9173	9,090.4	31.686	3.2211	45.110	1.3244
2011	29.464	79.81	1.6036	7.7840	1,108.3	0.9895	1.2578	6.4615	1.0315	8,770.4	30.492	3.0600	43.313	1.3901
2011/ 1	29.613	82.61	1.5774	7.7810	1,119.4	0.9947	1.2879	6.6034	0.9952	9,049.5	30.580	3.0611	44.172	1.3360
2	29.394	82.50	1.6124	7.7890	1,119.5	0.9883	1.2774	6.5840	1.0086	8,894.0	30.717	3.0442	43.703	1.3649
3	29.529	81.79	1.6168	7.7920	1,120.4	0.9762	1.2689	6.5662	1.0100	8,748.0	30.369	3.0368	43.516	1.3999
4	29.009	83.35	1.6343	7.7730	1,084.8	0.9583	1.2480	6.5292	1.0585	8,629.5	30.054	3.0127	43.240	1.4442
5	28.814	81.26	1.6320	7.7740	1,084.1	0.9707	1.2374	6.4995	1.0688	8,557.5	30.243	3.0132	43.131	1.4348
6	28.873	80.51	1.6215	7.7850	1,080.9	0.9768	1.2347	6.4778	1.0603	8,565.5	30.513	3.0298	43.366	1.4388
7	28.859	79.40	1.6125	7.7890	1,058.5	0.9555	1.2172	6.4612	1.0766	8,526.8	30.077	2.9950	42.809	1.4251
8	28.998	77.22	1.6373	7.7970	1,074.1	0.9828	1.2088	6.4090	1.0505	8,550.3	29.879	2.9853	42.421	1.4342
9	29.745	76.84	1.5785	7.7930	1,125.1	1.0029	1.2506	6.3828	1.0239	8,722.8	30.418	3.0856	43.026	1.3749
10	30.279	76.77	1.5762	7.7770	1,150.3	1.0205	1.2792	6.3565	1.0118	8,891.0	30.886	3.1403	43.451	1.3706
11	30.242	77.58	1.5838	7.7810	1,134.2	1.0235	1.2875	6.3392	1.0102	9,035.0	30.954	3.1534	43.275	1.3556
12	30.272	77.86	1.5606	7.7770	1,148.3	1.0241	1.2957	6.3286	1.0121	9,075.3	31.210	3.1628	43.649	1.3179
2012/ 1	30.061	76.98	1.5521	7.7630	1,144.6	1.0131	1.2805	6.3158	1.0383	9,073.8	31.576	3.1136	43.619	1.2905
2	29.563	78.39	1.5799	7.7540	1,122.9	0.9966	1.2537	6.3004	1.0726	9,048.0	30.730	3.0236	42.661	1.3224
3	29.546	82.43	1.5817	7.7620	1,126.9	0.9939	1.2584	6.3081	1.0543	9,184.0	30.690	3.0443	42.857	1.3201
4	29.504	81.49	1.6000	7.7610	1,135.4	0.9926	1.2515	6.2966	1.0342	9,176.8	30.888	3.0619	42.700	1.3162
5	29.523	79.72	1.5920	7.7630	1,155.0	1.0092	1.2625	6.3054	0.9995	9,321.3	31.337	3.1030	42.851	1.2789
6	29.948	79.27	1.5542	7.7587	1,164.3	1.0279	1.2786	6.3636	0.9976	9,458.1	31.658	3.1806	42.714	1.2537
2012/7/9	29.975	79.68	1.5480	7.7539	1,141.1	1.0205	1.2725	6.3714	1.0168	9,442.5	31.785	3.1875	41.960	1.2290
10	29.985	79.25	1.5507	7.7546	1,143.7	1.0204	1.2695	6.3659	1.0192	9,442.5	31.720	3.1840	41.865	1.2292
11	29.974	79.31	1.5543	7.7548	1,140.9	1.0205	1.2663	6.3686	1.0234	9,457.5	31.730	3.1805	41.880	1.2269
12	30.013	79.28	1.5461	7.7559	1,151.5	1.0221	1.2706	6.3733	1.0146	9,475.0	31.805	3.1890	42.070	1.2210
13	30.015	79.29	1.5439	7.7569	1,150.3	1.0171	1.2695	6.3789	1.0170	9,478.0	31.750	3.1870	41.995	1.2200
16	30.010	79.02	1.5547	7.7565	1,147.0	1.0145	1.2646	6.3787	1.0225	9,486.0	31.625	3.1740	41.875	1.2227
17	29.988	79.03	1.5639	7.7561	1,143.6	1.0143	1.2621	6.3729	1.0291	9,469.5	31.570	3.1650	41.740	1.2289

資料來源：中央銀行。

附表4-6 國際收支與外匯存底

單位：百萬美元

年／季	經常帳					資本帳	金融帳					外匯存底
	商品貿易	服務貿易	所得	經常移轉	直接投資		證券投資	衍生性金融商品	其他投資			
1997	7,050	13,881	-7,744	3,122	-2,209	-314	-7,291	-2,995	-7,702	-251	3,657	83,502
1998	3,436	10,315	-7,401	2,049	-1,527	-181	2,495	-3,614	-2,288	-124	8,521	90,341
1999	7,993	14,706	-7,201	2,805	-2,317	-173	9,220	-1,494	9,336	-257	1,635	106,200
2000	8,899	13,672	-6,637	4,468	-2,604	-287	-8,019	-1,773	-224	-304	-5,718	106,742
2001	18,936	20,561	-4,570	5,679	-2,734	-163	-384	-1,371	-228	-1,063	2,278	122,211
2002	26,357	24,920	-3,084	7,013	-2,492	-139	8,749	-3,441	-8,826	-242	21,258	161,656
2003	30,504	26,137	-2,469	9,555	-2,719	-87	7,628	-5,229	-5,197	-215	18,269	206,632
2004	19,728	17,363	-4,942	11,132	-3,825	-77	7,169	-5,247	-4,669	-843	17,928	241,738
2005	17,578	19,456	-6,653	9,039	-4,264	-117	2,302	-4,403	-2,857	-1,003	10,565	257,051
2006	26,332	24,229	-3,543	9,581	-3,935	-118	-19,620	25	-18,965	-965	285	266,148
2007	35,154	30,445	-1,640	10,132	-3,783	-96	-38,951	-3,338	-40,062	-289	4,738	270,311
2008	27,505	18,478	1,847	9,978	-2,798	-334	-1,660	-4,855	-12,250	1,589	13,856	291,707
2009	42,923	30,553	1,991	12,524	-2,145	-96	13,469	-3,072	-10,327	852	26,016	348,198
2010	39,873	26,513	2,493	13,577	-2,710	-116	-309	-9,082	-20,664	626	28,811	382,005
2011 r	41,585	27,848	4,244	13,184	-3,691	-119	-32,204	-14,728	-35,691	1,226	16,989	385,547
2008／Q1	9,110	4,288	565	5,114	-857	-271	516	-2,568	2,990	831	-737	286,860
Q2	7,691	5,984	735	1,643	-671	-20	1,033	-1,516	-10,813	-66	13,428	291,405
Q3	2,703	1,815	-209	1,700	-603	-32	-6,345	-1,185	-11,033	123	5,750	281,130
Q4	8,001	6,391	756	1,521	-667	-11	3,136	414	6,606	701	-4,585	291,710
2009／Q1	13,131	9,164	611	3,900	-544	-24	-632	-712	-1,835	108	1,807	300,122
Q2	10,285	7,496	621	2,747	-579	-17	3,006	-810	-428	438	3,806	317,564
Q3	8,046	6,786	-257	2,088	-571	-21	6,456	-646	-3,905	6	11,001	332,239
Q4	11,461	7,107	1,016	3,789	-451	-34	4,639	-904	-4,159	300	9,402	348,198
2010／Q1	10,368	6,076	-20	5,025	-713	-36	2,396	-1,127	-2,344	29	5,838	355,035
Q2	11,002	7,867	501	3,351	-717	-36	5,911	-2,085	-7,663	331	15,328	362,378
Q3	9,059	6,913	288	2,552	-694	-21	-2,719	-2,771	-10,225	153	10,124	380,505
Q4	9,444	5,657	1,724	2,649	-586	-23	-5,897	-3,099	-432	113	-2,479	382,005
2011／Q1r	10,649	5,378	1,190	5,393	-1,312	-32	-3,853	-4,834	-12,920	257	13,644	392,626
Q2r	8,386	5,752	495	3,294	-1,155	-24	-4,126	-2,469	-7,586	362	5,567	400,326
Q3 r	10,252	7,734	957	2,218	-657	-31	-11,639	-3,911	-14,623	273	6,622	389,174
Q4 r	12,298	8,984	1,602	2,279	-567	-32	-12,586	-3,514	-562	334	-8,844	385,547
2012／Q1p	10,928	5,887	885	4,797	-641	-18	-3,700	-1,968	-1,066	-202	-464	389,275

資料來源：中央銀行

- 註：1. 無符號在經常帳及資本帳表示淨收入，在金融帳表示淨流入，在準備表示準備資產減少；
 2. 負號在經常帳及資本帳表示淨支出，在金融帳表示淨流出，在準備表示準備資產增加。
 3. 年季中 Q 表示季。

附表5-1 台灣經濟預測

新臺幣十億元 (2006年 基期)	2012年				2011年	2012年	2013年
	第1季	第2季	第3季	第4季			
	預測值	預測值	預測值	預測值	實際值	預測值	預測值
實質GDP	3,538.90	3,652.97	3,903.77	4,035.29	14,782.36	15,130.93	15,780.20
年增率(%)	0.39	0.18	3.48	5.13	4.03	2.36	4.29
實質GNP	3,671.34	3,738.54	3,970.04	4,119.04	15,145.08	15,498.95	16,147.08
年增率(%)	-0.10	0.09	3.58	5.56	3.61	2.34	4.18
每人平均GNP(US\$)*	5,129.10	4,972.93	5,338.33	5,578.48	20,689.23	21,018.83	22,444.83
年增率(%)	-1.11	-2.96	0.93	9.62	7.84	1.59	6.78
民間消費	2,010.23	1,949.98	2,048.08	2,027.02	7,885.05	8,035.31	8,235.11
年增率(%)	1.72	1.65	1.83	2.41	2.97	1.91	2.49
固定資本形成	554.06	611.04	654.66	637.19	2,545.18	2,456.95	2,528.69
年增率(%)	-10.54	-6.31	0.80	2.09	-3.89	-3.47	2.92
民間投資	469.25	478.99	521.13	453.72	1,967.03	1,923.10	2,020.09
年增率(%)	-9.40	-5.12	2.24	4.41	-2.47	-2.23	5.04
財貨與服務輸出	2,554.81	2,778.02	2,888.32	3,055.53	11,027.15	11,276.68	12,039.43
年增率(%)	-3.29	-0.28	4.70	7.56	4.53	2.26	6.76
財貨與服務輸入	1,948.78	2,078.99	2,109.41	2,130.87	8,314.19	8,268.05	8,668.96
年增率(%)	-6.84	-2.63	2.02	5.52	-0.68	-0.56	4.85
海關出口, 億美元	708.24	760.10	812.46	814.34	3,082.58	3,095.15	3,310.18
年增率(%)	-4.00	-5.37	3.48	7.65	12.26	0.41	6.95
海關進口, 億美元	651.66	704.62	729.28	721.85	2,814.37	2,807.41	2,968.83
年增率(%)	-5.86	-5.75	3.19	8.10	12.02	-0.25	5.75
GDP平減指數(2006=100)	96.04	91.30	93.41	93.71	93.03	93.61	93.88
年增率(%)	-0.02	-0.24	0.20	2.61	-3.00	0.63	0.29
WPI(2006=100)	112.77	111.72	116.59	116.59	112.41	114.42	118.01
年增率(%)	1.95	-1.02	3.25	2.97	4.32	1.79	3.15
CPI(2006=100)	107.43	108.63	109.75	110.10	106.98	108.98	111.01
年增率(%)	1.28	1.66	2.46	2.08	1.43	1.87	1.87
M2貨幣存量(日平均)	32,894.71	32,984.15	33,420.48	33,870.26	31,713.88	33,292.40	35,023.44
年增率(%)	5.07	4.62	4.91	5.32	5.83	4.98	5.20
臺幣兌美元匯率	29.72	29.66	29.96	29.84	29.47	29.79	29.13
年增率(%)**	-0.71	-2.63	-2.59	1.40	6.90	-1.11	2.23
31-90天期商業本票利率	0.96	0.96	0.96	1.02	0.85	0.97	1.21
年增率(%)	39.13	15.21	5.36	4.80	46.55	14.46	23.91
失業率, %	4.20	4.20	4.32	4.23	4.38	4.24	4.25

說明：*有關每人平均GNP在此以美元表示。

**有關匯率變動百分比，正值表示升值，負數表示貶值比率。

資料來源：中華經濟研究院，經濟展望中心，2012年7月23日。

附表5-2 前後測值結果比較

預測目標	2011年	20012年					
預測時間點		2011/4/19	2011/7/15	2011/10/14	2011/12/6	2012/4/17	2012/7/23
資料型式	實際值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值
實質GDP成長率	4.04	4.75	4.93	4.15	4.07	3.55	2.36
每人平均GNP	20,710	22,456.75	22,883.66	21,535.12	21,793.30	21,491.76	21,018.83
民間消費成長率	2.95	2.98	2.72	2.23	2.64	2.24	1.91
固定資本形成成長率	-3.79	6.71	6.01	1.39	0.09	-3.32	-3.47
民間投資成長率	-2.35	7.50	6.47	3.64	2.42	-2.27	-2.23
財貨與服務之輸出成長率	4.51	6.38	6.53	5.61	4.57	4.24	2.26
財貨與服務之輸入成長率	-0.64	4.83	4.56	2.66	1.03	0.52	-0.56
躉售物價指數年增率	4.32	3.35	3.17	4.58	3.12	3.09	1.79
消費者物價指數年增率	1.43	1.78	1.60	1.56	1.48	1.93	1.87
M2貨幣存量,日平均	31,713.88	33,634.19	33,603.45	33,693.17	33,566.00	33,544.12	33,292.40
臺幣兌美元匯率, NT\$/US\$	29.47	29.29	28.66	30.37	29.62	29.50	29.79
90天期商業本票利率	0.71	1.33	1.28	1.27	1.29	0.96	0.97
失業率,%	4.38	4.50	4.20	4.56	4.51	4.37	4.24

附表6-1 模型外生變數設定說明

變數說明	設定說明
實質政府消費	2012年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定。2013年各季採過去3年平均價值概算。
實質政府投資	2012年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定。2013年各季採過去3年平均價值概算。
實質公營事業投資	2012年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定。2013年各季採過去3年平均價值概算。
台灣總人口數	由經建會之人口推估數(2010年9月發佈，中推估)計算成長率，再折算至每一季。
實質存貨增加淨額	2012年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定，不過2012年第2季設定較主計處之發布值縮減6%，由79.56億新台幣調整為74.79億新台幣。2013年各季採過去3年平均價值概算。
實質國外移轉支付淨額	2012年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定。2013年各季採過去3年平均價值概算。
季節虛擬變數	季節虛擬變數之設定。
央行重貼現率	2012第2季至2013第4季假設水準值與最新實際值一樣。
國際原油價格（以WTI價格表示）	參考eia網頁資料。 http://www.eia.doe.gov/emen/steo/pub/contents.html
美國躉售物價指數	參考Global Insight, July 2012之資料。
日幣兌美元匯率	參考Global Insight, July 2012之資料。
美國實質GDP	參考Global Insight, July 2012之資料。
日本實質GDP	參考Global Insight, July 2012之資料。
中國實質GDP	參考Global Insight, July 2012之資料。
人民幣兌美元匯率	參考Global Insight, July 2012之資料。
日本躉售物價指數	參考Global Insight, July 2012之資料。

表6-2 模擬結果比較

模擬情境	基準預測		模擬狀況一		模擬狀況二	
	2012年預測值	2013年預測值	2012年預測值	2013年預測值	2012年預測值	2013年預測值
實質GDP(新台幣十億元)	15,130.93	15,780.20	15,103.97	15,679.01	15,318.06	16,047.08
變動百分比	2.36	4.29	2.18	3.81	3.62	4.76
實質GNP	15,498.95	16,147.08	15,471.99	16,045.89	15,686.09	16,413.96
變動百分比	2.34	4.18	2.16	3.71	3.57	4.64
每人平均GNP(美元)	21,018.83	22,444.83	20,976.85	22,264.88	21,303.27	22,736.65
民間消費成長率	1.91	2.49	1.89	2.36	2.00	2.75
固定資本形成成長率	-3.47	2.92	-3.75	1.82	1.15	6.34
民間投資成長率	-2.23	5.04	-2.60	3.64	0.52	7.59
財貨與服務之輸出成長率	2.26	6.76	1.97	5.71	2.22	7.06
財貨與服務之輸入成長率	-0.56	4.85	-0.73	3.84	0.73	7.38
WPI年增率	1.79	3.15	1.80	3.19	1.78	3.62
CPI年增率	1.87	1.87	1.87	1.85	1.98	2.31
台幣兌美元匯率(NT/US)	29.79	29.13	29.80	29.17	29.77	29.29
失業率	4.24	4.25	4.26	4.37	4.15	4.00

模擬狀況說明：有關模擬假設之設定詳如正文說明。

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2012年7月23日。