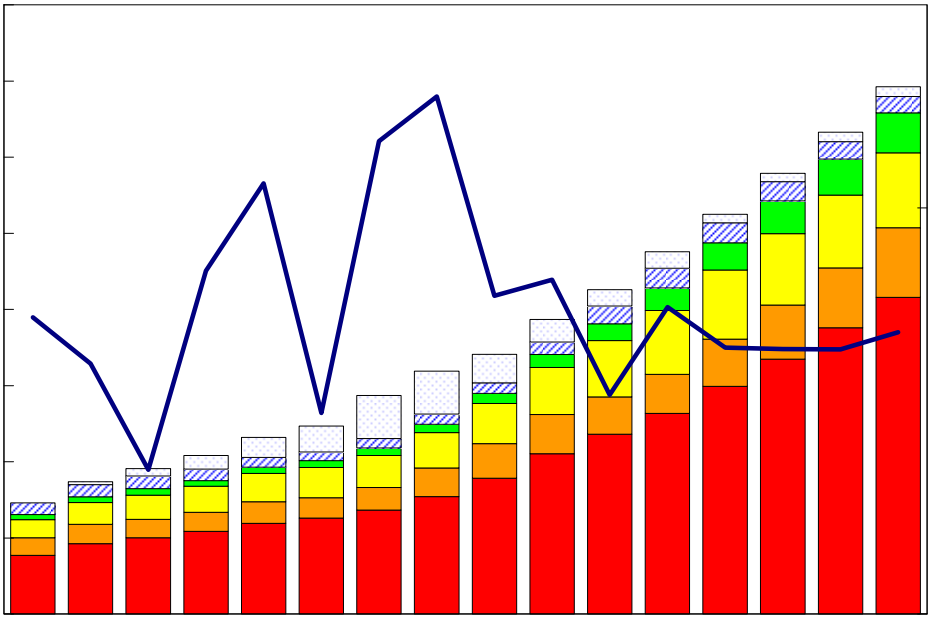
臺 灣 經 濟 預 測

二〇一二年第四季



中 華 經 濟 研 究 院

經 濟 展 望 中 心

中華民國 101 年 10 月 16 日

臺灣經濟預測

二〇一二年第四季

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

黃光昇 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 3
一、美國 3
二、歐洲 5
三、日本 6
四、中國大陸 9
五、東南亞六國 11
參、國內總體經濟情勢 18
一、國際貿易 18
二、民間消費 20
三、國內投資 23
四、公共支出 26
肆、物價與金融 28
一、物價波動 28
二、金融概況 30
三、股市 31
四、房地產市場 32
五、外匯市場 33
六、外匯存底與國際收支 33
伍、台灣經濟預測 35
一、基準預測 35
二、與前次預測之比較 38
陸、不確定因素 40
一、美國財政懸崖問題 40
二、歐債危機之發展 41
三、國際主要國家實施量化寬鬆政策的影響 41

表　次

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

臺 灣 經 濟 預 測

二〇一二年第四季

壹、前言

2012 上半年國內經濟成長表現因為國際經濟景況表現不佳，以致陷入持續低迷走勢。歐洲主權債務問題延宕未決，以及美國、中國大陸等國走勢疲軟，以及國內如證所稅等若干政策因素影響。根據主計總處 8 月發布資料，2012 年上半年成長率約為 0.1%，幾乎呈現停滯狀態。經建會於 9 月底發布之 8 月份景氣概況觀察，雖然燈號已連續第 10 個月呈現藍燈，尤其各細項指標中，海關出口值年增率、批發零售及餐飲業營業額年增率，以及製造業銷售值的變動率，都仍處於藍燈水準，顯示國內景氣仍然於低檔徘徊。

惟 9 月份海關商品出口連續 6 個月負成長後首度轉正，金額創下近 14 個月以來新高，較上年同月增加 10.4%。且 8 月份國內工業生產指數創下歷年次高水準，已為連續兩個月正成長。主要支撐動能來自於製造業中的電子零組件業及化學材料業。其中 8 月電子零組件業生產指數為 230.37，年成長 9.9%，並創 15 個月以來新高。雖然 8 月分商業營業額仍然呈現負成長，但其中餐飲業營業額創下歷年第 3 高。

隨著歐洲央行(ECB)宣布收購公債、美國聯準會(Fed)推出第三輪量化寬鬆措施(QE3)，以及日本、澳洲甚至南韓等都推出寬鬆貨幣政策，全球經濟可望逐步回穩。並且，美牛爭議落幕，美國給予台灣免簽證優惠，對於台灣旅遊消費以及商務洽公都為利多，且台美 TIFA 也將於短期內復

談。加之，釣魚台事件下，陸客以及日客來臺觀光人數可望成長。且近期陸續有新科技資訊產品陸續上市，可望帶動相關產業接單增加，有助我國出口動能的提升，對於國內經濟成長提供正面效益。

由於國際經濟仍有諸多不定性，包括美國仍有財政懸崖問題，且全球風險殖利率有下降趨勢，消費者與企業信心尚未完全恢復；中國大陸因部分產業產能過剩，加上部分地方與金融機構壞帳問題仍然嚴重，始終存在「硬著陸」風險。而日本在災後重建高峰期後，又面臨釣魚台主權爭議導致日中關係惡化，也成為日本景氣下滑的風險因素。而最重要者，歐債問題仍待解決，除希臘、西班牙之外，歐元區周邊國家如賽普勒斯、葡萄牙、西班牙、義大利及愛爾蘭等也面臨銀行體系資金困難，信用緊縮問題，歐元區依然有成員可能面臨迫退出的壓力。IMF 於 10 月報告並提出全球經濟落入二次衰退的風險上升，且各主要機構紛紛下修主要國家以及全球經濟成長率。此外，由於全球經濟走緩，主要國家都推出量化寬鬆政策，包括美國、日本、澳洲、南韓等，藉以提振經濟。但也將造成全球熱錢泛濫，可能造成新興市場的資產泡沫。同時，也將影響全球貴金屬、農工原物料、大宗物資的價格。換言之，全球物價仍然存有相當上漲壓力。

展望今年下半年與明（2013）年國內外經貿環境，仍有其重要趨動因素。為此，本院提出預測分析，涵蓋 GDP 成長、民間消費、固定資本形成、財貨與服務之輸出入、物價指數、匯率與失業率等，亦說明若干預測風險。

貳、國際總體經濟情勢

一、美國

美國第三季經濟成長有轉弱現象，為了刺激景氣與就業成長，聯準會(Fed) 於 9 月 15 日推出第三輪量化寬鬆貨幣政策(QE3)，展開每月購買不動產抵押貸款債券（MBS）的限額為 400 億美元，不設截止期限；維持 0~0.25%低利率期限將延長至 2015 年中，以及現有扭轉操作（OT）維持不變。

展望第四季景氣有回溫跡象，可從兩方面觀察，首先，美國 9 月份製造業採購經理人(ISM)指數反彈至 51.5，景氣初現反彈跡象，新訂單指數（New Order index）從 8 月份的 47.1 彈升至 52.3，但是 ISM 指數中的存貨（Inventories）指數為 50.5，顯示存貨處於高檔水準，仍將壓抑廠商新訂單需求的成長。然而，在聯準會推出 QE3 刺激消費需求成長，有利企業去化庫存，將帶動第四季 ISM 指數溫和反彈。

其次，美國就業市場逐漸改善，與消費者信心上揚，將有利第四季零售銷售表現。根據美國勞工部 10 月 5 日公佈 9 月份非農就業人數增加 11.4 萬人，9 月份失業率從 8 月份的 8.2%降至 7.8%，為 2009 年 1 月以來的最低水準。此外，9 月美國消費者信心指數從 8 月份的 61.3 大幅彈升至 70.3。其中，消費者對於經濟現況指數由上月的 46.5 上揚至 50.2，對未來 6 個月的經濟活動預期指數則由 71.1 上揚到 83.7，為 7 個月來最高點。儘管全球經濟仍存在許多不確定性，但是美國消費者信心較前幾個月明顯改善，將有利於第四季零售銷售的成長。

在物價方面：美國勞工部公布，美國 8 月消費者物價指數（CPI）月增率上升 0.6%，主要是汽油價格上漲所致，惟 8 月份核心 CPI 年增率自 7 月的 2.1%下滑至 1.9%，接近 Fed 設定通膨目標 2%。根據 9 月 13 日 Fed 經濟預測報告指出，委員上修今年通膨預估值，預估美國 2012 年個人消費支出（PCE）價格指數年增率從 6 月份預估的 1.2%至 1.7%，上修至 1.7%至 1.8%；核心通膨預估為 1.7%至 1.9%。在 Fed 於 9 月旬推出 QE3 量化寬鬆貨幣政策後，達拉斯聯邦準備銀行總裁 Richard Fisher 表示，Fed 第 3 輪大規模資產購買行動已導致市場預期通膨水準上揚。隨著 Fed 推出 QE3 刺激景氣復甦，帶動國際原物料價格上揚，再度點燃通膨疑慮。

在匯率方面：在 ECB 總裁德拉吉 8 月暗示即將展開買債行動，化解歐債危機後，歐元兌美元匯率由 7 月下旬的 1.23 美元價位，一路走升，加上 Fed 推出 QE3 購買不動產抵押貸款債券(MBS)後進一步推升至 1.31 美元價位。預估第四季歐元兌美元匯率仍將維持在 1.30 附近震盪。由於 2013 年美國經濟相對歐元區強勢，預期歐元兌美元匯率將呈現緩貶走勢。另外，在美國景氣回溫與日銀加碼購債規模抵銷 Fed 印鈔衝擊下，預估第四季美元兌日圓匯率將維持在 78 至 80 日圓的區間波動。

展望未來，經過實施三輪量化寬鬆貨幣政策後，Fed 委員樂觀看待明年美國經濟前景，9 月 13 日發布「經濟預測報告」上修 2013 年美國經濟成長率預估介於 2.5%至 3.0%；失業率介於 7.6%至 7.9%；通膨保持平穩，2013 年個人消費支出(PCE)價格指數年增率介於 1.6%至 2.0%。另外，國際貨幣基金(IMF)於 10 月 9 日發布「世界經濟展望報

告」，預測美國今年成長率為 2.2%，2013 年成長率為 2.1%。值得注意的是，歐債危機擴散效應，與美國「財政懸崖」（fiscal cliff）議題，仍是明年美國經濟將面臨最大風險。

二、歐洲

繼歐元區 2012 年第二季經濟成長率衰退 0.5%之後，為了降低歐元區債務國的融資成本，ECB 總裁德拉吉 9 月 6 日宣布歐洲央行將「無限制」購買「剩餘期限」一年至三年的政府債券。然而，買債行動只能爭取債務處理的時間，卻無法根本解決債務問題，加上債務國為了獲取援助採行緊縮計畫，卻讓該國經濟情勢進一步惡化。

另一方面，根據歐元區市場調查機構 Markit Economics 最新公布 9 月歐元區製造業採購經理人指數(PMI)終值為 46.1，並已經超過 1 年在 50 以下，顯示歐元區邊緣國家經濟衰退已經波及到核心國家。歐元區第三季製造業活動是 3 年來表現最差的 1 季，預期第三季歐元區經濟仍在陷入衰退。在企業投資趨於保守，預期第四季歐元區經濟重返正成長的機率不大。

在就業市場方面：8 月份歐元區有 1,819 萬人失業，失業率達 11.4%，以西班牙與希臘的失業率最高，反映歐元區主要債務國家實施樽節措施，已對本國經濟造成衝擊，連帶促使就業市場進一步惡化。此外，全球經濟成長趨緩與企業不堪虧損，近期歐洲企業大舉裁員頻傳，包括：德意志銀行、寶獅雪鐵龍集團與法荷航空集團等企業宣布裁員數千人。由於歐元區景氣持續低迷，預估年底前歐元區失業率仍將緩步上揚。

在消費方面：歐元區 8 月零售銷售月率上升 0.1%，零售銷售年增率下跌 1.3%，反映出經濟衰退，以及高油價迫使消費者減少燃油支出，壓抑零售銷售成長。另一方面，8 月份法國零售銷售下滑 0.8%，德國僅成長 0.3%，歐債危機已衝擊歐元區富裕國家消費。展望第四季歐元區零售銷售表現，在債務國勵行樽節措施與失業率居高不下，將壓抑零售銷售成長。

在物價與利率方面：歐元區 9 月通膨年增率為 2.7%，較 8 月份的 2.6%上揚，主要是能源與商品價格上揚所致。歐洲央行(ECB)於 7 月份已調降主要再融資利率一碼至 0.75%的歷史低檔水準，雖然歐元區經濟在第三季再度衰退可能性大，但在通膨遠超過歐洲央行設定的低於 2%的目標水準，預期歐洲央行 10 月份會議暫不降息。

展望未來，標準普爾信評公司最新下修今、明兩年歐元區經濟成長率的預測值，將 2012 年歐元區經濟成長率從先前預估衰退 0.7%調降至衰退 0.8%，將歐元區 2013 年經濟成長率從 0.3%下調至零成長。IMF 10 月份發布「世界經濟展望報告」將歐元區今、明兩年成長率預測從 7 月預估的-0.3%與 0.7%，降為-0.4%與 0.2%。IMF 下修原因是，歐元區債務危機遲遲無法有效解決，難以重建對未來預測的信心，歐元區決策部門採取必要措施防範歐債危機蔓延。因此，未來先要觀察即將上路的歐洲穩定機制(European Stability Mechanism, ESM)的運作成效。

三、日本

日本景氣走緩更加明顯。即使震災重建景氣確實展開，在歐債危

機和中國大陸經濟減速削弱全球需求跡象益發明顯下，日本內閣府於9月10日向下修正2012年第二季實質GDP季成長率由原先的0.3%下調為0.2%，季成長年率也由原先的1.4%向下修正為0.7%。主要是因為庫存投資在法人企業統計發表後，由原先較上一季成長-0.0%向下修正為-0.2%。另外，設備投資小幅向下修正0.1個百分點至1.4%，私人消費則維持不變為0.1%，使國內需求對實質GDP貢獻度由原先的0.4%向下修正為0.2%。而公共需求對實質GDP成長率貢獻度也由第一次速報值的0.2%向下修正為0.1%。外需貢獻度則維持-0.1%。

9月政府月例經濟報告也繼8月之後，連續兩個月向下修正景氣基本判斷，指出「在全球景氣走緩等背景下，日本景氣復甦動向呈現原地踏步情形」。在此之前，日本經濟因重建需求呈現緩慢復甦。不過，由於中國大陸等海外經濟走緩程度加深，使日本出口減少，企業生產下滑，8月月例經濟報告由7月的「景氣雖然依然嚴苛，但是以重建需求為背景持續緩慢復甦」向下修正，加上「部分呈現疲弱之勢」的用語，是10個月來首次向下修正，也是自2011年10月歐債危機深刻化以來的首次。

從經濟指標來看，景氣動向指數中，同期指標以3月為高點連續5個月下滑，指數由3月的97.4至8月為93.6；領先指標也幾乎呈現同樣走勢，由3月的96.7走跌至8月為93.6，反映出日本經濟景氣趨緩的情形。

礦工業生產指數也明顯下滑。同指數於2012年1~4月在95.9~94.4的區間移動，至8月跌抵90.5，生產下滑傾向十分明顯，與去年同期相比，7月、8月分別負成長-1.0%及-1.3%，製造業生產預測調查 9

月將較 8 月下跌 2.9%，進一步印證生產活動下跌的情形。開工率指數由年初 1 月的 92.8 下跌至 8 月的 88.1。

而受到新興國家經濟成長趨緩的影響，海外設備投資及機械訂單皆面臨萎縮。8 月機械訂單總額（經季節調整），繼 7 月較上個月下跌 2.6%後再度下跌 12.6%，作為民間設備投資領先指標的民間需求（扣除船舶、電力後）8 月也下跌 3.3%。

與此同時，世界經濟景氣衰退情況也超乎預期。各國際機構不斷下修經濟預測，歐盟及歐元區在 2012 年很有可能落入負成長，希臘等國更從負 4%下修至負 7~8%。美國雖不至於落入負成長，但景氣復甦大幅趨緩，聯準會於 9 月 13 日決定實施 QE3（第三波量化寬鬆政策），其將採取每月 400 億美元規模的金融寬鬆措施直至就業情況復甦為止。中國大陸、印度和巴西等國下半年亦不樂觀，成長率皆較年初預測值向下修正。

在日益嚴峻的全球經濟動向下，2012 年下半年度日本經濟成長勢將趨緩。日本銀行（央行）於 9 月 19 日決定增加公債等資產購買基金 10 兆日圓，使得金融寬鬆強化對策的額度達到 80 兆日圓；並於 10 月 5 日宣布，將作為短期利率指標的無擔保隔夜拆款利率誘導目標維持在年利率 0.0-0.1%左右，連續第 20 個月維持不變。由於日本銀行白川方明總裁表示，在預期消費者物價比上一年上漲 1%之前，將持續採取實質零利率政策以及買進金融資產等強力金融寬鬆對策，預期日本銀行未來可能配合消費者物價預估值的修正祭出追加寬鬆對策。

展望未來，雖然日本政府 9 月月例經濟報告指出，「景氣目前呈現

疲弱之勢，但預期在重建需求持續浮現下，隨著海外經濟狀況的改善，景氣可望再度邁向復甦」。不過，由於環保車購買補貼措施預算在 9 月提前用罄，提前需求的結果，9 月之後消費低迷是可以預期的。而秋季之後內需衰退的部分是否能由外需來彌補，將左右日本經濟的表現。惟歐洲政府債務危機的不確定性依然很高，歐洲需求大幅減少，無疑會波及到亞洲的生產與出口也跟著減少；加以，近期中國大陸因釣魚台領土爭議導致反日示威抗議行動不斷，如果日中摩擦長期持續下去，無可避免將對日本出口和觀光造成打擊，則日本景氣復甦帶動力量是否可能由內需轉為外需將益發充滿不確定性。從海內外經濟情勢研判，今後日本生產活動持續調整的可能性很大，2012 年度實質 GDP 成長率保 2%可能有困難。

四、中國大陸

2012 年來中國大陸經濟成長趨緩，第三季仍延續第二季下滑走勢。根據 Global Insight 預估，2012 年第三季的 GDP 成長率下修到 7.2%，較第二季減少 0.4%；同樣地，在中國大陸統計局 8 月經濟數據公布後，多家分析機構紛紛調低對中國大陸經濟成長的預期，預測中國大陸第三季經濟成長率將跌破 7.5%，可能僅達 7.4%，為連續七季下滑。第四季 GDP 的表現，Global Insight 仍不看好，持續降低到 7.0%；其他機構有持樂觀態度，認為中國大陸第四季 GDP 可小幅回升至 7.6%。整體來看，眾多金融機構陸續調降中國大陸 2012 年的 GDP 的表現，顯然保「8」無望。國際貨幣基金(IMF) 於 10 月份發布「世界經濟展望報告」，進一步將中國大陸今、明年經濟成長率下修至 7.8% 與 8.2%。

在景氣動向方面：中國大陸 9 月 PMI 為 49.8，雖較 8 月上升 0.6，但仍持續處於 50 榮枯分水嶺之下。同樣地，9 月匯豐中國 PMI 指數終值 47.9，同樣高於 8 月 47.6。近期中國大陸官方 PMI 表現較匯豐 PMI 積極，主要是因為官方 PMI 較側重大型國有企業，因此較不受經濟放緩衝擊，與匯豐 PMI 著重的一般民營出口商不盡相同。綜合來看，中國大陸經濟在貨幣寬鬆政策發酵下，PMI 指數的表現於 9 月已有回穩跡象，預估在完成政權交班後，將有更多刺激經濟政策公布，從第 4 季到明（2013）年，中國大陸經濟可望呈溫和復甦。

在物價方面：中國大陸 2012 年第三季消費者物價指數(CPI)年增率位於 1%~2%低檔徘徊。展望後續 CPI 走勢，在美國推出 QE3 短期內將推升大宗商品價格下，預計帶動第四季 CPI 年增率反彈，預測今（2012）年 CPI 年增率仍會上漲，漲幅在 2%至 4%之間；交通銀行金融研究中心指出 2012 年 CPI 年增率預計為 2.8%。值得關注的是，預期全球央行展開寬鬆貨幣的滯延效應將在 2013 年上半年浮現，加上中國大陸再度推出財政刺激方案，中國大陸通膨有再度上揚的壓力。

在外人直接投資方面：自 2011 年 3 月起，中國大陸實際外商直接投資年增率逐月下滑，累計前 8 月中國大陸實際使用外資金額年增率下降 3.4%至 749.9 億美元。綜合而言，今年中國大陸 FDI 下跌的原因，一是外部因素：歐美經濟表現低迷，不少外資出現資金緊俏，導致中國大陸外商直接投資減少，甚至部分外資將資金撤離中國大陸市場。二是內部因素：首先，中國大陸經濟成長明顯放緩，外商在中國大陸投資的收益不若從前，降低外商的投資動力；其次，中國大陸政府長期以來採取各種吸引外資的優惠政策，吸引力已降低；再者經過多年

的招商引資，外資具有優勢的投資專案在中國大陸的布局都已經比較完整，本身投資的空間也有限。

在對外貿易方面：中國大陸前 8 個月出口僅成長 7.1%，恐將難以達成官方年初設定年出口成長 10%的目標，官方將公布調高出口退稅率、出口轉內銷平台等「穩外貿」成長的新政策。9 月份出口較上年同期成長 9.9%，9 月份貿易順差擴大至 276.7 億美元，高於 8 月份的貿易順差 267 億美元，展望第四季出口表現，在美國景氣回溫下有助於國大陸出口成長。進一步觀察中國大陸與主要貿易夥伴的雙邊貿易情況，前 8 月中歐雙邊貿易額 3,650.5 億美元，年減 1.9%；中美雙邊貿易額 3,129.7 億美元，年增 9.6%；與東協雙邊貿易額 2,528.7 億美元，年增 7.7%；中日雙邊貿易總值 2,187 億美元，年減 1.4%；與俄羅斯和巴西雙邊貿易額分別為 584.1 億和 574.1 億美元，分別年增 14.9%和 6.3%。整體來說，中國大陸對美國、東協、新興國家雙邊貿易呈現增勢；對歐洲和日本貿易則呈現減少的情況。

五、東南亞六國

(一)、印尼

近期印尼經濟表現突出，在東南亞新興國家之中相比也毫不遜色。今年以來，印尼的國內投資有明顯加大趨勢，當然也是為因應全球經濟低迷所造成的出口衰退。另外，據亞洲開發銀行預測，今年印尼經濟增長率可望達到 6.3%水準，2013 年增至 6.6%。除國內政府投資加大之外，印尼的外人投資也明顯受到關注。根據國外機構調查，印尼作為外國直接投資目標的等級，已由 2011 年第 6 位，今年上升

至第 4 位，僅次於中國大陸、美國及印度。從此可知，短期內印尼的發展仍有投資作為良好支撐。

不過，近期印尼出口成長率的放緩，有更為嚴重地趨勢，這值得未來持續關注的重點。印尼的出口年增率從今年以來持續下降，6 月份更達到衰退 13.2%的水準。據星洲日報指出，印尼出口在 8 月份大跌 24%，是自 2009 年 6 月以來最大的跌幅，也比市場預期的還糟一倍。印尼中央統計局也說明，石油產品的出口下跌 38%，是導致 8 月出口按年跌幅創下 3 年最大的主因。

總體而言，強勁的內需、中產階級的消費力，以及外國大力投資，仍可協助印尼經濟取得 6% 以上的成長率，但貿易情況也顯示出該國下半年的經濟可能稍微放緩，且出口衰退趨勢是否能由國內市場完全補足也是隱憂。出口衰退局勢確定，伴隨印尼近期進口大增，進一步導致貿易赤字高幅度成長，也將使印尼盾面對巨大的貶值壓力，或可增加出口競爭力。另外，近期印尼也發生部分罷工事件，可能減緩部分外資加碼投資的信心。各種議題同時進行，都值得作為印尼發展後續關注之部分。

(二)、馬來西亞經濟穩定，內需與投資彌補出口的下滑

2012 年馬來西亞的整體經濟表現仍算平穩，除內需市場力量之外，投資持續增加也是主因。馬來西亞第三季表現仍有 4.6%水準。據馬國總理 9 月底在吉隆坡國會會議時指出，今年該國經濟成長率將穩定在 4.5%到 5%的水準，且 2013 年經濟將可保持穩定發展，預計成長率落於 4.5%至 5.5%之間。具體而言，馬國經濟成長的主因是投

資增加，尤其是基礎建設部分。另外，當地私人消費第二季年成長率達 8.8%，亦可見得該國內需市場仍相當強勁。

2011 年馬國共核准來自中國大陸 3.76 億美元之製造業投資計畫，較 2010 年成長 81.2%，今年上半年馬國則核准來自中國大陸 7,120 萬美元製造業投資計畫。馬國另接獲中國大陸逾 60 億美元之投資金額，主要投資項目為製造業、批發與零售、農業、租賃、商業服務及 ICT 等領域。近年馬來西亞近年的外來投資持續成長，去(2011)年馬國核准外來直接投資高達 469 億美元，較 2010 年成長 36.7%，但台資在馬國投資卻呈現衰退趨勢。

值得關注的是，馬來西亞的出口情況在今年呈現震盪劇烈之情況，下半年的表現更顯低落。馬國的出口年增率在今年 4 月左右曾面臨幾乎零成長的僵局，6 月的表現雖達 5.4%，但仍有下降趨勢。由於歐洲、中國大陸的情勢影響，也影響下半年馬國的出口表現，馬來西亞國際工貿部最新指出，馬國 7 月份的出口表現仍持續衰退，公布，7 月份出口按年下跌 1.9%，遠低於市場預期，主要是輸往中國大陸和歐盟的電子產品，以及液化天然氣需求疲弱所致。

(三)、菲律賓國內消費需求持續擴張

菲律賓經濟雖受國際經濟景氣趨緩衝擊，但 2012 年第一、二季經濟成長仍達 5.3%。預測 2012 全年菲律賓經濟成長可望略微加速至 5.8%，2013 年可達 5.4%，主要是因菲國國內消費需求持續擴張。

因國內需求增加，2012 全年消費者物價上漲率達 3.5%，下半年

CPI 則較上半年為高，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。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)、新加坡下修全年經濟成長預期出口表現持續轉弱

新加坡 2012 年下半年經濟成長腳步似正逐漸走緩當中。根據新加坡金管局（亦即新加坡央行）於 9 月 12 日公佈調查報告，受訪的 26 位經濟學家將星國 2012 年經濟成長率預估值由 3.0%下調至 2.4%，主因為中國大陸經濟成長力道趨緩，且歐美景氣擴張強度不如預期所致。同樣的，環球透視（Global Insight）也於近日指出，儘管新加坡 2012 年第 3 季的經濟成長表現可望優於前 2 季，然而，全球經濟低迷仍將抑制星國 2012 年下半年製造業與出口表現，預測新加坡 2012 年經濟成長率將由上年的 4.9%滑落至 2.2%。

受到全球主要經濟體需求不振的衝擊，新加坡第 3 季工業與製造業生產表現雙雙轉弱。工業生產方面，新加坡經濟發展局於 9 月 26 日公佈，由於電子產品產量大幅縮減，8 月工業生產較上年同期衰退 2.2%，中斷連續 3 個月的漲勢，顯見新加坡受到全球景氣欲振乏力的影響甚鉅。另，製造業生產方面，因新增訂單持續減少，新加坡 8 月 PMI 指數由 7 月的 49.8 下滑 0.7 點至 49.1，連續第 2 個月低於代表景氣擴張的 50，且觸及 2012 年 2 月至今最低，顯示星國製造業活動仍持續萎縮。

物價水準方面，在通膨風險降低的情況下，新加坡金管局於 10 月採行寬鬆貨幣政策，放緩星元升值腳步的可能性也隨之增加。新加坡統計局於 9 月 24 日公佈，受惠於住宅與交通成本漲勢溫和，8 月消費物價指數（CPI）年增率由 7 月的 4.0%下滑至 3.9%，創下 2010 年 11 月以來新低，而核心 CPI 年增率亦由 7 月的 2.4%趨緩至 2.2%；2012 年全年通貨膨脹預測為 4.0% 至 4.5%。至於核心物價方面，由於總體經濟尚未明顯好轉，薪資與企業成本對消費者物價的拉動效果有限，加上國際原油和大宗商品價格持穩，預期 2012 年全年核心通貨膨脹將為 2.5% 至 3.0%。

對外貿易方面，根據新加坡貿工部 9 月 17 日發布資料，受到國際經濟景氣疲弱的衝擊，星國 2012 年 8 月出口總額較上年同期衰退 5.9%，其中，電子產品出口更大幅萎縮 11%。整體而言，由於美國失業率居高不下、歐債危機尚未完全解除，且中國大陸經濟成長動能減弱等不利因素仍然存在，預期新加坡對外貿易表現難在短期內顯著好轉。也因此，新加坡金管局於 9 月 12 日公佈經濟學家調查報告，預期 2012 年全年非石油出口總額可能僅會增加 4.2%，低於 6 月份初估的 5.6%。

(五)、泰國經濟持續成長，內需市場表現優異

泰國經濟在災後重建的支撐力度仍延續至此，且隨著政府的政策刺激，使其經濟表現在東協國家中也不遜色。去年洪災後，泰國政府採取一系列刺激措施來提振國內經濟，當前政策刺激效應已開始顯現。跟據 Global Insight 數據，泰國的季度經濟成長從第一季的 0.4%

到第四季的 13.2%，整年度平均值約為 5.6%，符合各方預期。IMF 預估泰國今年的經濟成長率也是落於 5.5%。不過，下半年大環境因素依舊對泰國經濟增長構成較大風險，在外部需求前景相當黯淡之際，國內消費和投資扮演了泰國經濟支柱的角色。

泰國民間消費、政府及民間投資的成長，可彌補部分出口表現的衰退。從泰國的零售銷售指數可看出，其國內消費從今年以來都維持良好發展情勢，到 7 月份仍有 19.1%的表現。再加上，目前泰國通貨膨脹情況尚可，7 月核心通貨膨脹率連續四個月下滑，物價上漲壓力處於較低水準，這對內需市場的發展都是正面消息。跟據統計，泰國在政策的支撐下，其國內所得年增率約為 7%，且鄉村消費力成長更勝城市消費，這都是泰國仍有維持一定成長表現的重要原因。

(六)、越南外人投資有明顯回溫

越南今年的經濟成長從去年底滑落至今，已開始有明顯成長趨勢，但仍難以達到原先預期目標。根據 GI 統計，今年第三季越南經濟成長率達到 5.7%，較年初的 4%持續提升。越南官方統計 2012 年前 9 個月，越南國內生產總值增長率僅達 4.73%，若保持目前的經濟成長速度，將難以達到 2012 年經濟成長 6%至 6.5% 的目標。亞洲開發銀行也下修 2012 年越南經濟預期，由之前的 5.7%調低至 5.1%。具體而言，越南經濟放緩的主因，是由於外部市場需求下降，以及通膨問題回升等因素。亞銀也預估，2012 年年底越南的通膨可能達 7%，整年度通膨率將達到 9.1%。

另外，觀察越南的外人投資情況，可發現有稍回穩的趨勢。今年

初越南的外人投資有大幅度的下降，主要原因是因當地經濟情勢不明。不過隨著經濟的逐漸回溫，下半年越南的外人投資表現也開始加溫，達到與去年整體相差不多的水平。據越南計畫投資部外人投資總局統計資料顯示，本（2012）年 9 月份越南外人投資金額約計 10 億美元。累計本年前 9 個月越南外資金額約計 95.26 億美元，為去(2011)年同期之 72.1%。本年 9 月份越南到位外資金額約計 8.2 億美元，累計本年前 9 個月約計 81 億美元，為去年同期之 98.8%。近期越南所吸引的投資項目方面，以製造業、不動產業占多數。加工製造業為越南吸引最多外資之產業項目，占越南外資總額之 65.5%。其次是不動產項目，占越南外資總額之 19%。另外，越南最大投資來源國為日本，投資金額約計 46.77 億美元，占越南外資總額之 49.1%，將近半數。

參、國內總體經濟情勢

以下茲針對 GDP 之支出面重要組成，分析其現況與未來趨勢，以為經濟預測與討論之基礎。

一、國際貿易

雖然 9 月海關商品出口總值 271.7 億美元，年增率突破兩位數字，達到 10.4%，並為連續 6 個月負成長後首度轉正；進口 230.9 億美元，年增率 1.3%；出超 40.8 億美元，較上年同月增加 22.7 億美元，不論出口進口以及出超都呈現正向成長。但合計 2012 年第 3 季出、進口年增率，分別為 2.23%、3.21%，仍然都為負成長，並已連續三季呈現負成長，顯示今年以來貿易情況之嚴峻。

就出口結構觀察，2012 年第 3 季之重化工業產品占出口比重為 82.4%，出口金額較上年同期小幅下跌 2.6%。按主要出口主要貨品觀察，以電子產品占比 28.77%最高，其餘貨品皆未達 10%；就年增率來看，以礦產品較上年成長 53.36%最高，其次為車輛、航空器、船舶及有關運輸設備成長 7.38%，電機產品成長 4.14%，其餘貨品多為負成長，其中並以資訊與通信產品較上年同期下跌 27.03%最多，其次為基本金屬及其製品下跌 10.60%，紡織品下跌 9.08%。

至於主要商品出口國家及地區，台灣對中國大陸（含香港地區）輸出比重自 2011 年第 4 季起已連續三季占比都在四成以下，第 3 季則回升至 40.1%；對東協六國出口比重則微升至 18.7%，其中 9 月出口比重已達 20%。2012 年第 3 季出口金額對東協六國及日本皆呈正

成長，分別較上年同期增 8.53%、8.42%，其中對日本出口於 9 月大幅成長 27.9%，以電子產品增 2.7 億美元（73.4%）最為顯著；對東協六國出口雖於 7 月負成長 5.8%，但 8 月及 9 月則達 24.2%、41.4%之成長。對中國大陸（含香港地區）、美國、歐洲皆呈現下滑，以歐洲負成長 17.43%最多，對美國以及中國大陸（含香港地區）之年增率則同為衰退 13.89%。

在進口結構方面，2012 年第 3 季農工原料進口占比為 76.7%，進口金額為 534.55 億美元，年增率-4.95%；資本設備占 13.6%，年增率為 0.99%；消費品占 9.7%，年增率為 5.98%。以主要進口主要貨品觀之，2012 年第 3 季進口以礦產品占 26.16%最高（原油占 12.45%），電子產品占 15.29%，化學品占 11.62%；就年增率觀察，運輸設備、精密儀器產品、資訊與通信產品、礦產品皆為正成長（6.12%、5.41%、3.94%、1.94%），其餘貨品皆較上年同期下跌，如基本金屬及其製品-13.09%、電機產品-10.47%、化學品-9.14%、電子產品-6.49%、機械產品-0.80%。

至於進口商品來源，仍以日本、中國大陸（含港、澳地區）及東協六國為主，2012 年第 3 季之進口比重分別為 17.86%、16.18%及 12.44%，歐洲及美國則分別占 10.1%、8.8%左右。2012 年第 3 季對主要進口國家及地區之進口金額幾乎為負成長，僅歐洲及東協六國小幅成長 0.5%、0.1%，以中國大陸及香港年增率-7.8%之減幅最大，其次為日本-5.6%，美國為-7.4%。

展望未來商品貿易走勢，由於 2012 年 8 月外銷訂單 361.5 億美元，較上月增加 2.1 億美元或增 0.6%；雖然與去年同月比較，仍然呈現負

成長 1.5%，但一者，即將邁入年底採購旺季，2012 年第 4 季出口可望穩步回升。再者，以外銷訂單接單金額計算之動向指數為 56.0，明顯高於 50，顯示 9 月整體外銷訂單金額將呈成長趨勢。尤其近期智慧型手機、平板電腦等科技產品競相推陳出新，可能帶動消費需求，有助於我相關產業鏈之接單增加。

雖然目前國際經濟走勢仍然未趨明朗，不過一般咸認為 2013 年全球經濟復甦腳步將較 2012 年樂觀，故而一般多認為全球出口增速將在 2012 年觸底，2013 年將和緩復甦。如 IMF (10 月)估計，全球貿易成長率(含商品及勞務)將由 2010 年的 12.8% 2011 年的 5.9%，續降至 2012 年為 3.2% (4 月預測值為 4.0%)，2013 年則可望小幅持長為 4.5%(若僅考慮商品貿易則 2012、13 年年增率分別為 3.4%、4.6%)。而 Global Insight (9 月 15 日)也下修今年全球商品出口年增率，由 2010 年的 21.5%，2011 年的 19.6%，降至 2012 年僅 0.7%，預測 2013 年全球商品出口年增率也將僅有 1.4%，顯見今明兩年全球貿易之交易清淡，對於高度仰賴外貿支撐經濟成長動能的台灣，確實具有相當挑戰。

不過由於美牛爭議落幕，美國並給予台灣免簽證優惠，對於台灣之旅遊消費或商務洽公，將有正面效益。而台美 TIFA 也將於短期內復談，對於台灣與其他國家之洽簽 FTA，可望具有正面助益，有助於台灣之商品國際競爭力的提升。

二、民間消費

根據主計總處資料，2012 年第 1 季民間消費年增率修正為 1.44%，第 2 季則降至 0.76%，不到 1%的成長，對經濟成長率貢獻 0.4

個百分點；2012 年上半年民間消費較上年同期僅成長 1.11%。觀察消費組成前三名中，除住宅服務、水電瓦斯及其他燃料外（10.49%），主要集中於食品及非酒精飲料（7.91%）、交通類（7.29%）、醫療保健類（6.03%）、休閒與文化類（5.56%）。年增率則以食品及非酒精飲料成長 7.49%為最高，主因食品、飲料及菸草製品零售業營業額成長 6.6%，連鎖式便利商店零售業營業額成長 11.1%，加上食物類物價上漲之緣故，其次為餐廳及旅館成長 4.3%，交通類則成長 4.01%；相較之下年增率呈現負數者有其他類（含對家庭服務之民間非營利機構消費）-5.14%、菸酒類-1.41%、教育類-0.88%。

觀察 2012 年第 2 季消費市場概況，零售業及餐飲業營業額分別增加 3.73%及 3.01%、國人出國人次成長 6.43%、自用小客車新增掛牌數增 11.29%，加上行動電話通話服務與資訊通信產品支出增加等，為第 2 季民間消費穩定支撐；惟政策紛擾衝擊消費信心，其中股票成交值銳減 32.49%，致自然人證券交易手續費大幅減少，另民間支付共同基金服務費亦減 35 億元（減 27.48%），加以金融資產價值縮水（今年第 2 季底上市櫃股票市值較上年同季底減 3.3 兆元），抵銷部分消費動能，初步統計第 2 季民間消費成長 0.76%。就現有統計資料來看，累計 1 至 8 月批發、零售及餐飲業營業額為 9 兆 3,919 億元，較上年同期減少 0.8%，其中批發業減少 2.3%，零售業增加 2.9%，餐飲業增加 3.9%。累計 1 至 8 月汽、機車新車領牌數總計 66 萬 2,592 輛，其中汽車之新車領牌數計 25 萬 2,562 輛，機車之新車領牌數為 41 萬 30 輛。截至 7 月底止，全台信用卡流通卡數為 3,338 萬張，較 6 月份增加 15.8 萬張；總有效卡數共 2,096 萬張，較 6 月份微幅增加 2 萬張；自 5 月以來，簽帳金額已連續 3 個月的單月突破 1,500 億元，6

月更站上 1,700 億元的高點，惟 7 月簽帳金額為 1,527 億元，較 6 月份略減 1,942 萬元。

展望未來民間消費，從中央大學「消費者信心指數調查（CCI）」與國泰金控「國民經濟信心調查」來看，受到國內物價上漲、失業率攀升、歐債危機影響國際經濟情勢等因素影響，民眾對於未來經濟情勢皆呈現悲觀。2012 年 9 月消費者信心指數(CCI)調查的總數為 74.35 點，較上月下降 0.83 點，本次調查指標僅有一項指標上升，為投資股票時機；五項指標皆呈下降，如物價水準、家庭經濟狀況、國內經濟景氣、就業機會及耐久性財貨時機。下降幅度最大的指標是「未來半年國內經濟景氣」，較上月調查下降 2.45 點；其次為「未來半年家庭經濟狀況」，較上月調查下降 2.00 點。從絕對水準來看，六項指標中僅有「未來半年國內就業機會」呈偏向樂觀，其餘五項皆呈現「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。景氣樂觀指數在 7 月短暫回升之後，連續兩個月呈現下滑，顯示國內景氣未見起色；食品蔬果價格受氣候因素影響而攀升，加上油價上漲，9 月物價上漲感受指數上升，對於未來半年生活必需品的漲幅預期也略升；9 月就業樂觀指數持續向下，薪資上漲指數亦轉為下滑，兩者之現況與展望指數皆已接近調查以來之低點；國際股市在寬鬆預期已部分實現下獲得支撐，連帶使台股價量略呈回溫，本月股市樂觀指數小幅回升，同時風險偏好指數也呈回升，顯示民眾投資信心雖仍偏謹慎，但已稍微轉向樂觀。

根據主計總處統計，2012 年 5 月以來失業率逐月上升，8 月失業

率 4.40%，雖較上年同月下降 0.05 個百分點，但也是自 2011 年 8 月以來之新高，主因受應屆畢業生持續投入尋職行列影響，其中大學及以上程度者失業率高達 5.84%。受 2011 年第 4 季以來景氣趨緩，年初廠商減少發放年終及績效獎金影響，1 至 7 月平均薪資為 4 萬 8029 元，較上年同期減少 0.24%；扣除同期消費者物價指數（CPI）上漲率為 1.61%，1 至 7 月實質平均薪資 4 萬 4360 元，較上年同期減少 1.83%。至於國內物價方面，消費者物價指數（CPI）年增率自 2 月以來逐月攀升，8 月更達 3.42%，9 月雖較上月略降 0.47 個百分點，但仍較上年同期增加 2.96%，主因受颱風豪雨影響，蔬果價格上揚，加以油料費、燃氣、蛋類、乳類、水產品及家外食物（外食費）等價格調漲所致。近來全球景氣走緩，企業獲利不佳，股票市值與實質薪資同步縮水，衝擊消費信心與意願。

三、國內投資

國內投資自 2011 年第 3 季開始呈現負成長。2012 年第 1 季、第 2 季國內投資皆為負成長，較上年同季減少 10.24%、5.24%，衰退幅度逐季縮減，合計上半年衰退 7.67%，其中民間投資為-5.66%，公營事業投資為-14.64%，政府投資為-16.49%。若觀察各類投資項目，營建工程、運輸工具、機械設備仍為負成長，分別為-2.16%、-7.57%、-9.78%，僅無形固定資產為正成長 4.9%。民間投資方面，2012 年上半年於機器設備負成長 15.10%，主科技業者除半導體廠商外，仍持續削減資本支出，第 1 季及第 2 季新台幣計價資本設備進口延續縮減態勢，續減 19.49%、8.88%；運輸工具投資則負成長 7.76%；營建投資則為 1.99%之成長。

觀察現階段國內投資現況，今（101）年度的民間新增投資目標金額為新台幣 1.1 兆元，截至 8 月底，新增投資計畫達 1,600 件，總金額為 7,950 億元，目標達成率為 72.28%。大型投資案部分，包括日月光於楠梓加工出口區投資約 90 億元，台達電於南科投資 100 億元，皆是購置機器設備。就各業別觀察前 8 個月投資概況，以批發零售業累計投資金額 574 億元、達成率 96%，表現最好；其次為技術服務業 445 億元、達成率 81%；金屬機電業 2,001 億元，達成率 74%。其他另有電子資訊業前 8 月投資金額 3,060 億元、達成率 67%；民生化工業 1,820 億元、達成率 72%；電力供應業 32 億元、達成率 63%；會展業 19 億元、達成率 37%。另外，根據投資處統計資料顯示，截至 8 月底，台商回台投資件數有 45 件，投資金額為 419 億元，達成率為 83.8%；在對外招商部分，前 8 個月投資金額為 91.13 億美元，已達成年度目標金額 91.13%。

2001 年以來，我國投資成長明顯趨緩，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。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，為 1.97 兆元，顯示經過 2008 年金融海嘯以來，民間投資依然無法穩定提升。為刺激經濟景氣，政府推出「經濟動能推升方案」，提出五大政策方針，其中「促進投資推動建設」，工作重點包括擴大招商，促進民間投資每年至少新台幣 1 兆元。

根據工程會統計，至 2012 年 9 月 26 日止，已完成簽約促參案件計有 58 件、簽約金額 362 億元，今（101）年度第 4 季簽約案件預計

簽約金額達 700 億元，民投金額較大的計 4 件，目前已完成議約的案件包括台北信義區世貿二館土地開發與地全案、桃園地下水道系統 BOT 計畫案、桃園高鐵產業專用區開發經營案等，全年累積簽約金額將突破 1 兆元。

展望未來民間投資，下半年光電及記憶體業者投資仍大幅縮減，加以全球經濟前景尚未明朗，產業投資步調仍續審慎，惟國內具技術優勢之半導體業者將續加碼高階製程，可望帶動相關下游廠商資本支出；來台旅客大幅成長亦將激勵休閒相關產業投資。由於第 3 季以美元計價資本設備進口年增率已轉負為正值(0.99%)，顯示廠商之投資信心可望止跌回升。

此亦可由廠商經營概況之相關指標略窺端倪。如累計 1 至 8 月工廠新設立家數為 2,761 家，較上年同期增加 236 家；歇業家數為 1,700 家，較上年同期成長減少 44 家；若將新設立家數扣減歇業家數，2012 年累計 1 至 8 月仍有 1,061 家的淨增加。雖然新設立公司家數，累計 1 至 8 月公司新設立家數為 24,817 家，較上年同期減少 1,483 家(年增率-5.64%)，但若以資本額比較，累計 1-8 月金額 1631 億元，較上年年增率達 26.23%，顯見廠商仍看好未來台灣之經營環境。

事實上根據 WEF 9 月發布之全球競爭力報告，台灣連續三年維持第 13 名，並且於亞洲國家中，僅次於新加坡(第 2)、香港(第 9)和日本(第 10)；領先韓國(第 19，進 5 名)、馬來西亞(第 25，退 4 名)、中國大陸(第 29，退 3 名)、泰國(第 38，進 1 名)、印尼(第 50，退 4 名)，顯見台灣投資環境仍有相當競爭力。而根據核准華僑及外國人投資統計，2012 年 1-8 月投資金額合計 308 億美元，較去年同期增加 4.5%，

值此全球景氣低迷時其，顯見廠商對台灣投資環境之正面肯定。

四、公共支出

根據行政院主計總處國民所得統計資料，2012 年上半年公共部門占 GDP 比重為為 16.42%；其中，政府投資及公營事業連續兩季呈二位數負成長，平均上半年較去年同期負成長 16.56%、14.69%。至於對經濟成長率之貢獻，2012 年第 2 季公共部門對經濟成長之貢獻為-0.38 個百分點，僅政府消費正貢獻 0.25 個百分點，公營事業投資、政府固定投資則為負貢獻，分別為-0.18 個百分點、-0.45 個百分點。

根據行政院主計總處編列之預算，102 年度中央政府總預算案經審慎籌劃檢討結果，歲入 1 兆 7,302 億元，歲出 1 兆 9,446 億元，歲入、歲出相抵差短為 2,144 億元，連同債務還本 770 億元，共須融資調度數 2,914 億元，以舉借債務 2,844 億元，以及移用以前年度歲計賸餘 70 億元予以彌平，編定總預算案。102 年度總預算案歲出編列較上年度增加 58 億元，約增 0.3%；各政事別中，社會福利支出編列 4390 億元，占 22.6%居首，較上年度增加 0.8%；其次為教育科學文化支出占 18.9%，較上年度減少 0.3%；國防支出及經濟發展支出分別占 15.8%、14%，各減少 0.7%、增加 1.6%。

102 年度公共建設計畫編列 1,918 億元，較上年度增加 67 億元，約增 3.6%，但若連同易淹水地區水患治理計畫第三期特別預算編列數 85 億元、營業與非營業特種基金附屬單位預算部分所編計畫型公共建設經費 1,794 億元，合共 3,797 億元，較上年度減少 188 億元，約減 4.7%，為公共建設預算規模近 8 年來最低水準。

根據財政部統計，截至 2012 年 8 月底止，中央政府 1 年以上債務未償餘額為 4.87 兆元，平均每人負擔債務 21.6 萬元，已連續 3 個月持平。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，國際三大機構皆維持台灣評等展望為「穩定」；在貨幣評等方面，標準普爾維持台灣長期外幣及短期外幣評等，各為「AA-」、「A-1+」；惠譽確認台灣的長期外幣與本國貨幣評等分別為「A+」及「AA-」；穆迪信評維持台「Aa3」等級的外幣與本幣主權評等。惠譽信評認為，台灣外匯存底強大、經濟韌性與緊密的兩岸關係，是惠譽未調整今年台灣主權評等的主因；但政府債務增加，若財政赤字持續惡化，不排除對台灣下調至負面評等。根據世界經濟論壇（WEF）「全球競爭力評比」報告指出，台灣在政府財政赤字與債務兩大指標皆較 2011 年再退步，政府財政赤字從 91 名退步至 100 名，在 144 個受評比國家中居末段班；政府債務則從 71 名下滑至 75 名，顯示財政穩健度仍待加強。

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 9 月，CPI 與上年同期相比累計上漲 1.96%，主要漲幅來自於食品類中的蔬菜項目，平均漲幅達 32.72%，至於電費上漲 1.97%，使 CPI 年增率上升 0.04 個百分點，影響相對較小。而若剔除蔬果水產及能源後之總指數（即核心物價），上升比率只有 0.89%，漲幅有限。以各月變化來看，CPI 年增率於 7、8、9 三個月份上漲幅度最為明顯，分別為 2.46%、3.42%和 2.96%，相較而言，前六個月的平均漲幅只有 1.47%。另依據主計處資料顯示，與主要國家比較，台灣近年 CPI 的漲幅相對溫和。

觀察構成 CPI 之七大類別的漲幅，今年前九個月指數與上年同期相較，有四類上漲超過 1%，分別為食物類、衣著類、居住類，以及雜項類，食物類上漲主因應受天候和部分農產品去年盛產價低相關，加以水產品及多數蔬果類等價格居相對高檔，以及蛋類和乳製品因產量減少而使價格上漲所致；水電然氣價格調漲，亦使得居住類物價上漲；衣著類物價上漲和成衣價格的平均趨勢走高相關；雜項類的物價上漲主因應為部分煙品調高售價。另外交通類則下降 0.13%，原因為交通服務及維修零件費用大幅下降，因此儘管油料費仍處於上漲階段，但相互抵消後交通類物價仍為下跌。最後在醫療保健類以及教養娛樂兩項類別部分，其上漲幅度皆不足 1%，和去年同期價格相比差異有限。

以躉售物價指數（WPI）觀之，累計 2012 年 1 至 9 月，WPI 與上年同期相比累計下降 0.22%，儘管指數構成成分中的國產內銷品部分下跌（-0.86%），但是進口品較去年同期上漲（0.45%），因而抵消了國產內銷品的跌幅。而觀察 WPI 今年度的逐月變化，WPI 相對於上年同期的增加率自 1 月的 4.37%轉為 3 至 9 月的負成長，其中以 9 月份的跌幅（-2.19%）為最大。

在 WPI 的組成項目中，今年度前九個月分指數自 3 月起漲幅為負值的主要原因來自於占比最大的製造業產品指數的下跌，而其中又以基本金屬、化學材料、紡織品，以及紙製品的跌幅超過 4%最為明顯。而以產品的加工階段加以分類，原材料和中間產品與前期平均相較為下跌，反之最終產品部分則為上升。

在國際油價部分，8 月份油價由於供應面風險偏高，使國際油價延續上月漲勢繼續震盪走揚，紐約西德州中級原油（WTI）價格由 8 月初的每桶 88 美元上漲至超過每桶 95 美元；然而進入 9 月份，油價則因市場臆測美國歐巴馬政府可能會在 11 月總統大選前釋出策略性原油以調降汽油價格，加上 10 月選擇權即將到期而走低，預期國際原油可望跌回每桶 90 美金左右。整體而言，國際油價近期仍不斷的震盪盤整，最後調整情形將主要受到中東局勢以及美國近期的大選所影響。

另外在國際商品行情部分，由於美國中西部日前乾旱的氣候因素以及中國近期調漲食用油的成品價格，外加市場上對於美國政府第 3 波量化寬鬆貨幣政策（QE3）的資金熱潮湧入預期，使得第三季商品市場行情受到推升。然而在 9 月下旬，也就是美國推出第三次量化寬

鬆貨幣（QE3）的七個交易日後，國際商品包括黃豆與玉米價格，不僅沒有翻漲、反而下跌，可見 QE3 可能帶來的熱錢與資金效應及對物價的推升效果尚未明顯出現，不過預估未來若是其他因素大致不變（比如氣候），QE3 仍會對國際大宗物價產生一定影響。

二、金融概況

依據中央銀行 101 年 9 月 20 日理監事聯席會議之決議，利率水準依然保持不變，亦即維持重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別維持年息 1.875%、2.25%及 4.125%的水準。

在外需減弱下，台灣出口持續衰退，影響民間投資，民間消費亦趨保守，以致景氣持續走緩，中央銀行透過公開市場操作，調節市場資金，金融業隔夜拆款利率下降後持穩（在 9 月 20 日來到 0.388%的水準）。而 1 至 8 月平均銀行放款與投資及 M2 年增率分別為 5.11%及 4.50%，基本而言，銀行授信仍屬穩定成長。此外，8 月底全體貨幣機構放款與投資加計轉列之催收款、轉銷呆帳金額、人壽保險公司之放款與投資，以及直接金融，全體非金融部門取得資金總額年增率為 4.43%。

基於目前國際經濟前景仍具不確定性，且國內通膨有上升壓力，加上美國 QE3 可能導致短期資本流入，並帶動通膨預期之情況下，央行現階段仍維持政策利率不變，以協助助達成物價穩定與金融穩定之經營目標。

此外，由於新台幣以及人民幣目前均非國際流通之準備貨幣，我國主管機關為了開放在大陸地區辦理新台幣業務以及在台灣辦理人

民幣業務，須依據《兩岸關係條例》第 38 條之規定，建立兩岸貨幣清算機制，包括成立清算行及其監管等。目前海峽兩岸已於 2012 年 8 月 31 日完成簽署「海峽兩岸貨幣清算合作備忘錄」(MOU)。關於建立兩岸貨幣清算機制的架構，乃由雙方各自同意一家貨幣清算機構（央行已宣布由台灣銀行(上海分行)擔任大陸地區新台幣清算銀行)，按照雙方法規，為對方提供己方貨幣之結算及清算服務；同時，兩岸金融機構可互開相應幣種代理帳戶辦理多種形式結算業務。兩岸貨幣清算機制的建立，也標誌著兩岸的金融合作邁入新的發展階段。

在兩岸貨幣清算機制建立後，預期將可產生下列效益：(1)增加兩岸經貿活動可使用的幣別，提升廠商資金調度之靈活性；(2)有助於政府推動「發展具兩岸特色之金融業務」計畫，包括金融機構辦理人民幣業務、發行人民幣債券及提供人民幣計價商品等；(3)透過海外金融機構參與，有利臺灣發展人民幣離岸市場。簡單來說，對台灣而言，兩岸貨幣清算機制之正式運作，除了具有促進兩岸投資貿易便利化和金融合作的效益之外，主要更被視為是發展成為人民幣離岸中心的敲門磚，這也是各界期待的目標。

三、股市

我國股票市場近期受到美國強推 QE3，市場預期在寬鬆貨幣政策的推動下，全球商品、股市、資產價格將會進一步向上推升，加上近期亞洲股市表現也的確如市場預期呈現上漲格局，因此台股各大類股亦逐漸上漲，近期指數已反向回升至 7700 點水準，成交量更衝上 1300 億元以上的水準。儘管九月下旬 QE3 的資金推動效應雖有疲弱的現象，但由於 7 月份立法院臨時會通過復徵正所稅方案，此一影響投資

人信心的法案塵埃落定後，資本市場在投資人信心回復以及外資回流等效應之下，股市整體表現仍屬活絡。

而在 9 月份各類股的表現中，又以金融類股的漲幅最為亮眼，估計應和兩岸貨幣清算協議的簽署以及金管會以及金管會依「發展具兩岸特色之金融業務」所不斷端出的利多政策相關。另外中國大陸反日情緒持續加溫，台灣電子業取得轉單效益，同樣在股市中有所反應。

基本而言，台灣股票市場受國際因素影響較大，因此美國未來貨幣政策走向在未來一段時間內除了是影響國際上資金流動的主要因素，也將是影響我國股票市場能否繼續上漲的關鍵。

四、房地產市場

今年 4 月 30 日新台幣對美元匯率曾達到 29.232 元，隨市場對歐債危機的疑慮加深，加上全球經濟成長缺乏動能，國際股市大跌，美元避險買盤增加，對主要貨幣彈升；國內亦因外資匯出資金，新台幣匯率回貶，至 7 月 25 日為 30.206 元。然而自 9 月起，因歐洲央行(ECB)宣布無限額購買歐元區主權債券，以及美國推出 QE3 等影響，國際資金轉而流向新興市場，亞洲新興經濟體貨幣對美元升值；國內亦因外資流入，新台幣對美元緩步升值，9 月 20 日為 29.508 元，較上年 9 月 20 日及上年底分別升值 1.29%及 2.65%。

此外，由於歐美經濟經氣持續低迷，因此以日圓、人民幣為首的亞洲貨幣在金融危機以來對歐美貨幣持續升值，就人民幣而言，雖然今年上半年人民幣兌美元匯率下滑，但自 8 月份此一貶值趨勢有被扭轉的跡象，特別是 QE3 的推出以及香港人民幣期貨市場的開展，都將

有助於推升人民幣匯率。由於兩岸已完成貨幣清算備忘錄之簽署，且中國大陸所有貿易夥伴中，大陸對臺灣的貿易逆差最大，因此未來人民幣之匯率變化亦值得重視。

五、外匯市場

今年 4 月 30 日新台幣對美元匯率曾達到 29.232 元，隨市場對歐債危機的疑慮加深，加上全球經濟成長缺乏動能，國際股市大跌，美元避險買盤增加，對主要貨幣彈升；國內亦因外資匯出資金，新台幣匯率回貶，至 7 月 25 日為 30.206 元。然而自 9 月起，因歐洲央行(ECB)宣布無限額購買歐元區主權債券，以及美國推出 QE3 等影響，國際資金轉而流向新興市場，亞洲新興經濟體貨幣對美元升值；國內亦因外資流入，新台幣對美元緩步升值，9 月 20 日為 29.508 元，較上年 9 月 20 日及上年底分別升值 1.29%及 2.65%。

此外，由於歐美經濟經氣持續低迷，因此以日圓、人民幣為首的亞洲貨幣在金融危機以來對歐美貨幣持續升值，就人民幣而言，雖然今年上半年人民幣兌美元匯率下滑，但自 8 月份此一貶值趨勢有被扭轉的跡象，特別是 QE3 的推出以及香港人民幣期貨市場的開展，都將有助於推升人民幣匯率。由於兩岸已完成貨幣清算備忘錄之簽署，且中國大陸所有貿易夥伴中，大陸對臺灣的貿易逆差最大，因此未來人民幣之匯率變化亦值得重視。

六、外匯存底與國際收支

根據央行統計資料指出，至 2012 年 8 月底止，我國外匯存底為 3,942.26 億美元，較上年底之 3,855.47 億美元增加了 86.79 億美元；

外匯存底在世界排名仍維持第四，次於中國大陸、日本，以及俄羅斯。而 8 月外匯存底增加的主要原因：一為歐元等主要貨幣對美元升值，以這些幣別持有的外匯折成美元後，金額增加；另一因素則為外匯存底投資運用收益增加所致。另外，由於兩岸將建立貨幣互換機制（SWAP），屆時人民幣資產也將納入我國外匯存底，因此未來人民幣之匯率走勢亦值得關注。

2112 年第 2 季，我國經常帳順差 100 億美元，金融帳淨流出 69.9 億美元，國際收支綜合餘額順差（反映在央行準備資產增加）31.1 億美元。在經常帳方面，由於上年基期較高，且受大陸經濟轉型與歐美景氣持續低迷影響，本季出口較上年同季減少 5.5%；進口因出口引申需求及資本設備進口減少，因此也較上年同季減少 5.8%。由於出口減額大於進口減額，本季商品貿易順差減為 56.2 億美元，較上年同季減少 1.4 億美元。綜合而言，2012 年第 2 季我國雖然商品貿易順差減少，惟服務與所得順差增加，且經常移轉逆差減少，因此經常帳順差共計增加 16.1 億美元（19.2%）。在金融帳方面，直接投資與證券投資分別呈淨流出 19.7 億美元及 135.3 億美元，是第 2 季金融帳主要的流出來源。而流入部分的金額為 80.9 億美元，主要係因銀行收回國外短期放款及國外聯行放款。

若累計 2012 年上半年，我國經常帳順差為 209.6 億美元，金融帳淨流出 104.6 億美元，國際收支綜合餘額順差為 82.1 億美元。

伍、台灣經濟預測

一、基準預測

2012 年上半年台灣經濟成長表現可為每下愈況，第 1 季成長率 0.40%，第 2 季降至-0.18%，合計上半年成長率僅 0.1%，幾乎呈現停滯。尤其內、外需求盡皆疲軟，僅賴進口衰退幅度超過出口形成淨輸出，有效挹注成長表現。而此亦反映上半年當前經濟景況，呈現內外皆冷局面。

相較其他國家，台灣第 2 季-0.18%的成長表現，僅略優於深陷主權債務危機的義大利(-2.6%，資料來源為 Global Insight 2012 年 9 月資料，以下同)以及英國(-0.5%)，其餘諸如美國(2.3%)、加拿大(2.5%)、法國(0.3%)、德國(1.0%)、日本(3.3%)等先進國家，成長表現都較台灣為佳。雖然因各國 2011 年成長比較基期不同，較難直接比較當季成長率數值。但若比較四小龍表現，如香港(2011 年全年經濟成長 5.0%，2012 年第 2 季經濟成長率為 1.1%，以下同)、新加坡(4.9%，2.0%)、韓國(3.6%，2.3%)於 2012 年上半年都能維持正向成長，顯見台灣經濟成長仍有相當改善空間。

粗估 2012 年第 3 季台灣經濟成長率約為 1.42%，主要考量歐洲主權債務問題持續發酵，中國大陸經濟成長下修，兼之美國成長略低於預期，造成經濟成長表現和緩。惟因上年同期基期較低，除國內投資負成長外，其餘 GDP 各項組成都能維持正向成長。其中，民間消費成長 1.75%。主要受惠於餐飲消費以及消費品進口維持正向成長。相對之下，雖然 7-8 月華僑及外國人投資平均成長 5.7%，但國內投資仍

因國際景氣混沌，廠商投資態度觀望保守，預估第 3 季年增率約為 -1.33%。其中，民間投資成長 0.11%，終於止跌回復正成長。

至於外貿表現，第 3 季財貨與服務之輸出與輸入成長率分別為 2.17%、1.96%；雖然海關出口於第 3 季之年增率依然衰退，年增率為 -2.50%，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較上半年之負成長，有所改善。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 7,103.6 億新台幣，年增率約 2.80%，成為經濟成長的重要支撐。

國內第 4 季經濟表現可望較第 3 季更上層樓，隨著歐洲主權債務危機緩解，以及美國、歐洲、日本等國家競相提出量化寬鬆政策，國際經濟可望和緩轉佳。預測實質 GDP 成長率約 4.26%，其中民間消費成長 2.49%，國內投資亦轉衰退為正成長 2.16%，民間投資年增率為 3.67%，財貨與服務輸出、輸入分別增加 7.02%與 7.61%，淨輸出規模約 8,996.6 億新台幣，年增率約 9.52%。

合計 2012 下半年經濟成長率為 2.85%，其中民間消費成長率約為 2.12%，國內投資呈現零成長，平均年增率為 0.38%；民間投資成長率則為 1.75%。商品與服務之輸出與輸入成長率分別為 5.00%以及 4.46%；淨輸出規模約 16,100 億新台幣，年增率為 6.45%。

至於 2012 下半年金融物價走勢，由於第 3 季受天災影響，年增率達 2.95%，預估下半年 CPI 年增率將突破 2%，為 2.47%，略低於 2.5%。台幣對美元匯率呈現和緩升值，下半年平均價位為 29.54 元新台幣兌

換 1 美元，較去年同期之 29.73 元升值 0.19 元（約 0.64%）。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 4.33%，較上半年水準略升。

合計 2012 年全年經濟成長率為 1.52%，差距 2011 年之 4.03%達 2.51 個百分點。其中，民間消費成長 1.62%，略高於 1.5%。國內投資成長約為-3.64%，衰退幅度較 2011 年的-3.89%縮小，其中民間投資減少 2.11%。財貨與服務之實質輸出、輸入成長分別為 1.24%、-0.48%，海關商品出口與進口年增率分別約-1.09%與-1.76%，雙雙呈現衰退。

雖然 2012 年下半年 CPI 年增率突破 2%，但 2012 年全年 CPI 年增率預估約為 1.97%，仍可望低於 2%關卡。台幣對美元匯率全年平均價位為 29.61 元新台幣兌換 1 美元，較 2011 年的平均價位 29.47，貶值 0.14 元，幅度約 0.49%。至於國內失業率，2012 全年平均失業率 4.25%，較 2011 年之 4.39%差距 0.14 個百分點。

由於 2013 年全球景氣可望和緩復甦，然美國面臨財政懸崖問題，歐洲仍有主權債務危機尚待解決，但主要預測機構如 Global Insight 預料 2013 年歐盟經濟表現可望止跌回升，自負成長(-0.3%)轉為小幅正成長(0.1%)；美國經濟仍將維持 1.8%的成長。GI 預估，中國大陸成長率可望由 2012 年之 7.4%，提高至 2013 年的 7.6%，而 IMF 的預測更高達 8.2%。在國際經濟轉佳，且科技產品推陳出新，刺激全球消費並有利於國內生產與接單，2013 年臺灣經濟成長率可望達到 3.59%。其中民間消費成長 2.76%，表現依然和緩，惟已較 2012 年水準增加約 1.14 個百分點。國內投資成長 4.01%，其中民間投資成長 6.00%，實質財貨與服務之輸出與輸入成長率分別為 5.57%與 5.02%。國內需求

以及淨輸出俱為經濟成長的驅動力。

預期 2013 年全年 WPI 年增率約為 3.88%，CPI 年增率為 1.59%，仍可望低於 2%。台幣對美元匯率因美元相對走弱以及國內商品出超增加呈現小幅升值，全年平均價位為 29.37 元新台幣兌換 1 美元，失業率全年平均約為 4.23%，較 2012 年略有改善。

二、與前次預測之比較

本次發布 2012 年台灣主要總體經濟變數預測，較前次明顯向下調整，GDP 成長率由 2.36%調整至 1.52%，修正 0.84 個百分點，且其各項組成俱都向下修正；而 CPI 年增率則由原之 1.87%向上調正為 1.97%，增加 0.1 個百分點。修正之主要原因包括，國際經濟衰退幅度較前次預測更趨劇烈，如中國大陸 2012 年經濟成長率，Global Insight 9 月份預測數值 7.4%，較 7 月(4 月)發佈之年增率 7.8%(8.2%)，向下修正 0.4(0.8)個百分點； 歐元區經濟成長率則由-0.4%，下修為-0.5%，雖然美國經濟成長率向上修正由 2.0%上修為 2.2%，但是實質銷售額年增率則由 7 月的 3.3%，向下修正為 2.6%，顯見其消費市場轉趨冷清，且根據 GI 於 9 月發佈的預測資料，有關全球商品出口成長率也由 7 月的 2.5%，降至 0.7%，全球商品貿易活動更顯低迷。而此也將原本臺灣經濟可望於第 2 季和緩復甦之時程延遲。

其次，由於國內第 3 季遭逢天災因素影響，致使該季 CPI 年增率達 2.95%，拉高球有關 CPI 年增率之預測值。此外，國內若干財經政策的實施，例如三讀通過復徵證所稅、實價登錄等措施，對於國內相關市場之景氣波動也產生若干影響。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。

陸、不確定因素

一、美國財政懸崖問題

雖然目前主要預測機構多認為 2013 年美國經濟可望溫和成長。如 Global Insight (GI)於 9 月預測經濟成長率約為 1.8%，其他機構如惠譽(Fitch Ratings)的預測值則較高，達到 2.3%(此一預測值同 Oxford Economics 於 2012 年 9 月預測值)。

然而，美國經濟能否成長，最主要仍需視決策者如何解決財政懸崖之債務上限問題，並恢復財政穩定和減少金融市場動盪風險。由於 2012 年底大規模減稅措施到期，及 2013 年 1 月啟動自動削減赤字機制，將使美國赤字如懸崖般陡降，財政過度緊縮將不利經濟成長。

尤其目前美國經濟飽受高居不下的失業率困擾；8 月失業率為 8.1%，連續第 43 個月高於 8%，且 8 月 ISM 製造業採購經濟人指數降至 49.6，連續 3 個月低於景氣榮枯分水嶺 50。如果加上不確定的財政政策的挑戰，將使經濟局是愈發險峻。

國際金融協會(IIF)指出，如果美國的「財政懸崖」問題不能在 2013 年 1 月前得到解決，美國可能會把全球經濟拖入衰退深淵。根據美國國會預算辦公室(CBO)估計，若未採取行動，如延長減稅期限避開「財政懸崖」，則 2013 年美國經濟恐衰退 0.5%，並造成 200 萬個工作機會流失、失業率並有可能攀升至 9%以上。

雖然美國即將於 11 月舉行大選，但因目前共和黨及民主黨雙方勢均力敵，且對於調整預算法案之意見分歧，「財政懸崖」問題，正衝

擊企業投資信心。。

二、歐債危機之發展

雖然歐債問題已拖延將近 3 年且事態愈發不可收時。歐洲央行雖然於 9 月通過無限量直接貨幣交易(OMT)機制；德國最高法院決定放行歐洲穩定機制(ESM)，並且西班牙、義大利國債收益率下降；歐元兌美元匯率並止跌回升，於 9 月上半月上揚 4.4%。

事實上，各界對於歐債的後勢發展仍然存疑，主因金融風暴持續擴散，歐元區周邊國家的銀行體系面臨資金困難可能愈趨嚴重；賽普勒斯、葡萄牙、義大利及愛爾蘭可能面臨退出歐元區的壓力。

由於 10 月 18-19 日，歐盟領導人將在布魯塞爾召開峰會，此次會議尤其據有關鍵性影響。即使歐債問題得以舒緩，但 2013 年歐元區的成長，恐仍將處於停滯局面。惠譽(Fitch Ratings)預估歐元區經濟於 2013 年將僅成長 0.3%，Oxford Economics(OE)則於 9 月預測歐元區 2013 經濟成長率約為 0.1%，而 GI 於 9 月發布之 2013 年歐元區經濟成長率則仍將呈現負成長為-0.3%。綜合各家預測資料，可知，2013 年歐元區仍在零成長的邊緣。

三、國際主要國家實施量化寬鬆政策的影響

由於全球經濟走緩，主要國家都推出量化寬鬆政策，包括美國、日本、澳洲、南韓等，試圖透過量化寬鬆政策，提振經濟。惟此舉也將造成全球熱錢流竄、資金泛濫。如國際貨幣基金（IMF）總經理拉加德於 10 月初在 IMF 和世界銀行年會閉幕會上表示，已開發國家的

貨幣寬鬆政策可能造成新興市場的資產泡沫。而巴西財政部長蒙提嘉日前也警告，貨幣戰爭已一觸即發，「已開發國家不能藉由出口擺脫危機，讓新興國家承擔代價」。

雖然各界對於相關政策各有論述，但不容否認的是量化寬鬆政策對於全球貴金屬、農工原物料、大宗物資的價格將造成相當影響。雖然短期國際農工原物料仍取決於氣候變化與地緣政治等因素。但先進國家的寬鬆貨幣政策，在通膨預期心理影響以及新興國家需求將隨景氣復甦而轉趨於殷切，生質燃料原料的競逐，與極端氣候影響下，全球物價仍然存有相當上漲壓力。。

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	2.6	2.6	3.0	2.7	3.0
加拿大	2.4	2.0	2.0	2.4	2.0	2.0
美國	1.8	2.2	1.8	1.7	2.0	2.0
日本	-0.7	2.4	1.3	-0.7	2.4	1.8
英國	0.8	-0.3	0.9	0.8	0.0	1.0
德國	3.1	0.9	0.7	3.1	1.0	1.1
法國	1.7	0.0	-0.2	1.7	0.0	0.1
義大利	0.5	-2.3	-1.2	0.5	-2.1	-1.2
中國大陸	9.2	7.4	7.6	9.3	7.8	7.9
印度	6.9	5.7	6.6	6.9	6.5	7.0
印尼	6.6	6.0	5.9	6.6	5.9	5.9
菲律賓	3.7	5.2	4.8	3.7	5.2	4.4
馬來西亞	5.1	4.8	4.1	5.1	4.3	4.3
香港	5.0	1.9	3.8	5.0	3.0	4.1
台灣	4.0	1.5	3.7	4.0	3.1	4.0
泰國	0.1	5.4	3.5	0.1	5.0	4.0
新加坡	4.9	2.2	3.4	4.9	2.6	3.7
韓國	3.6	2.2	2.1	3.6	2.6	3.4

資料來源：Global Insight, World Overview, 2012年10月16日。

註：上次預測時間為2012年7月23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	2012/10/5
美國	9.0	8.1	3.1	1.7	-465.9	-495.8	-438.7	-	-
加拿大	7.5	7.3	2.9	1.2	-49.1	-48.7	-41.3	1.02	0.98
德國	6.0	5.5	2.3	2.1	203.7	203.4	176.2	0.77	0.77
法國	9.6	10.3	2.1	2.1	-54.5	-50.7	-40.4	0.77	0.77
義大利	8.4	10.7	2.8	3.2	-71.7	-23.1	-14.2	0.77	0.77
英國	8.1	8.1	4.5	2.5	-46.6	-57.0	-47.8	0.65	0.62
日本	4.6	4.3	-0.3	-0.4	119.9	83.8	103.1	76.98	78.39

資料來源：Global Insight, World Overview, 2012年9月15日；國際經濟情勢雙週報1764期；The Economist Sep. 29th 2012；中央銀行。

註：失業率最近數據：英國為2012年6月，美國及加拿大為2012年8月，其餘為2012年7月。

通貨膨脹率最近數據：日本為2012年7月，其餘國家皆為2012年8月。

經常帳餘額數來自Global Insight, World Overview, 2012年9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	-4.2	-2.6	-9.2	-6.8	-4.3	-6.9	-6.1
2009Q2	-4.6	-3.7	-6.5	-6.2	-3.7	-6.5	-5.4
2009Q3	-3.3	-3.5	-5.5	-5.0	-3.1	-5.1	-3.3
2009Q4	-0.1	-1.4	-0.6	-2.2	-1.0	-3.5	-0.9
2010Q1	1.9	2.1	4.9	2.6	1.0	1.0	1.2
2010Q2	2.5	3.6	4.6	4.7	1.6	1.9	2.1
2010Q3	2.8	3.8	5.4	4.6	1.9	1.9	2.4
2010Q4	2.4	3.3	3.4	4.2	1.8	2.2	1.5
2011Q1	1.8	2.9	0.1	4.8	2.3	1.4	1.4
2011Q2	1.9	2.0	-1.7	3.0	1.7	1.0	0.5
2011Q3	1.6	2.5	-0.7	2.7	1.5	0.4	0.5
2011Q4	2.0	2.2	-0.6	1.9	1.2	-0.5	0.6
2012Q1	2.4	1.8	2.8	1.2	0.3	-1.5	-0.2
2012Q2	2.3	2.5	3.3	1.0	0.3	-2.6	-0.5
2012Q3	2.3	1.8	1.7	0.5	-0.2	-2.7	-0.5
2012Q4	1.7	1.8	1.8	0.8	-0.2	-2.2	0.0
2013Q1	1.7	1.8	0.9	0.5	-0.1	-1.5	0.8
2013Q2	1.7	1.9	1.2	0.8	-0.1	-0.9	1.6
2013Q3	1.8	2.1	1.5	0.8	-0.3	-1.2	0.7
2013Q4	2.1	2.2	1.8	0.8	-0.4	-1.3	0.5

資料來源：Global Insight, *World Overview*, 2012年9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	新加坡
2009Q1	-4.0	-8.1	-7.9	6.6	-7.0	4.5	-5.8	0.8	-9.1
2009Q2	-2.0	-6.6	-3.4	8.2	-5.2	4.1	-3.7	1.0	-2.1
2009Q3	1.2	-1.4	-2.0	9.7	-2.8	4.3	-1.1	0.6	1.9
2009Q4	6.3	8.8	2.5	11.4	5.9	5.6	4.5	1.9	5.5
2010Q1	8.6	12.9	8.1	12.1	12.0	5.9	10.1	8.1	16.7
2010Q2	7.4	13.0	6.8	10.4	9.2	6.3	9.0	8.2	19.7
2010Q3	4.5	11.2	6.9	9.8	6.6	5.8	5.2	7.4	10.6
2010Q4	5.0	6.5	6.7	9.9	3.8	6.8	4.8	6.6	12.7
2011Q1	4.0	6.6	7.6	9.7	3.2	6.4	5.1	4.5	9.0
2011Q2	3.5	4.5	5.4	9.5	2.7	6.5	4.3	3.4	1.1
2011Q3	3.7	3.4	4.4	9.1	3.7	6.5	5.7	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	0.7	8.1	0.4	6.3	4.9	6.0	1.4
2012Q2	2.3	-0.2	1.1	7.6	4.2	6.4	5.4	5.7	2.0
2012Q3	1.8	1.4	1.7	7.2	4.6	5.5	4.6	5.3	2.1
2012Q4	1.9	4.1	4.0	7.0	13.1	5.7	4.3	3.9	3.6
2013Q1	1.5	3.8	3.3	7.1	2.8	5.9	4.0	2.4	2.2
2013Q2	1.9	4.2	3.7	7.3	2.6	5.3	3.6	4.1	3.4
2013Q3	2.2	3.5	3.8	7.8	4.9	6.2	3.9	5.7	3.9
2013Q4	2.6	3.6	4.2	8.0	3.8	6.0	4.9	7.2	4.1

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	2012/10/5
南韓	4.0	1.2	27.0	31.9	15.4	1155.80	1111.30
台灣	1.4	3.0	41.6	39.5	39.7	30.32	29.37
香港	5.3	3.8	12.9	12.3	13.5	7.77	7.75
中國大陸	5.4	2.0	201.7	263.3	278.3	6.29	6.28
泰國	3.8	2.7	11.9	3.0	7.5	31.51	30.56
印尼	5.4	4.6	2.1	-14.5	-10.8	9125.00	9589.00
馬來西亞	3.2	1.4	32.0	35.0	35.7	3.17	3.05
菲律賓	4.7	3.8	7.1	7.5	8.2	43.96	41.45
新加坡	5.2	3.9	57.0	42.1	42.2	1.30	1.23

資料來源：Global Insight, World Overview, 2012年9月15日；國際經濟情勢雙週報1764期；中央銀行。

註：消費者物價年增率數據：台灣為2012年9月，餘為2012年8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				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
2011	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	1.66	0.44	0.84	-0.26	0.08	-0.28	-0.06	-0.14	0.00	1.21	0.22	-0.99
2013f	3.67	1.93	1.55	-0.13	-0.01	-0.09	-0.02	0.41	0.10	1.74	3.14	1.41
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
4	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 1r	0.40	-1.19	0.81	-0.20	0.27	-0.35	-0.12	-1.33	-0.47	1.59	-2.49	-4.07
2p	-0.18	-0.82	0.40	-0.38	0.25	-0.45	-0.18	-0.31	-0.53	0.64	-1.53	-2.17
3f	1.99	1.11	0.85	-0.24	0.00	-0.15	-0.09	0.30	0.20	0.88	1.74	0.86
4f	4.23	2.49	1.28	-0.24	-0.18	-0.20	0.14	0.69	0.76	1.75	2.87	1.12
2013 1f	4.79	2.40	1.60	0.17	0.10	0.01	0.06	0.64	-0.02	2.39	3.94	1.54
2f	4.09	1.61	1.67	-0.07	-0.04	-0.08	0.04	0.26	-0.25	2.48	3.93	1.45
3f	3.39	1.62	1.56	-0.18	-0.02	-0.14	-0.03	0.30	-0.05	1.78	2.85	1.07
4f	2.55	2.11	1.37	-0.39	-0.08	-0.15	-0.16	0.45	0.67	0.45	2.01	1.57

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8月17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		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）	(分)		金額（百萬美元）	年增率
1996		2.9	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		8.3	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	101.1	黃藍	19	351,723	1.71
2009		13.9	89.7	黃藍	19	322,440	-8.33
2010		15.7	104.9	黃紅	37	406,720	26.14
2011		1.2	103.0	綠	24	436,130	7.23
2011	1	3.5	107.3	黃紅	34	34,459	13.47
	2	2.8	107.0	黃紅	34	28,872	5.33
	3	2.2	106.4	綠	31	38,986	13.37
	4	1.5	105.7	綠	29	37,405	10.14
	5	0.8	104.8	綠	27	37,617	11.53
	6	0.1	103.8	綠	25	37,363	9.18
	7	-0.4	102.8	綠	23	37,590	11.12
	8	-0.6	101.7	黃籃	20	36,710	5.25
	9	-0.3	100.6	黃籃	21	36,958	2.72
	10	0.3	99.6	黃籃	19	37,210	4.39
	11	1.4	98.7	藍	16	36,650	2.54
	12	2.6	98.1	藍	14	36,310	-0.71
2012	1	3.7	97.7	藍	13	31,484	-8.63
	2	4.5	97.5	藍	15	33,953	17.60
	3	5.0	97.5	藍	14	38,371	-1.58
	4	5.1	97.6	藍	14	36,089	-3.52
	5	4.8	97.6	藍	15	36,474	-3.04
	6	4.3	97.5	藍	15	36,383	-2.62
	7	3.7	97.4	藍	16	35,938	-4.39
	8	2.9	97.2	藍	15	36,152	-1.53

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	製造業					電力燃氣業	用水供應業	建築工程業	建造執照總樓地板面積
			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 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	-1.35	-0.66	1.10	1.00	0.86	1.23	5.93	30.55
6	-2.23	-2.10	-3.87	0.12	-5.06	-4.55	-4.59	-0.91	-7.25	-11.20
7	0.13	-0.12	-6.90	2.41	0.14	0.71	0.99	-0.92	14.52	-11.75
8	1.89	1.80	-8.16	5.31	5.53	0.98	-0.03	-1.87	11.35	-14.09
1-當月	-1.98	-2.20	-5.20	-1.21	-1.79	-0.80	0.52	-0.28	6.87	-3.84

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　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
6	19428	11331	10854	477	8097	58.32	4.21	108	275	94
7	19442	11372	10883	490	8070	58.49	4.31	118	280	92
8	19456	11403	10901	502	8053	58.61	4.40	127	284	91
當月較上月增減（%）	0.07	0.27	0.17	2.51	-0.21	(0.12)	(0.09)	7.63	1.43	-1.09
當月較上年同月增減（%）	0.93	1.06	1.11	0.00	0.76	(0.07)	(-0.05)	4.10	2.53	-11.65
本年累計較上年同期增減（%）	0.96	1.27	1.51	-3.93	0.54	(0.18)	(-0.23)	0.34	-3.02	-10.81

資料來源：行政院主計處, 2012年9月24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		重化工業產品		電機與機械產品		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	年增率
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
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	75,971	-5.4	82.1	-6.3	46.5	-5.8	16.6	-2.1	1.3	15.0
3季	76,706	-2.3	82.4	-2.7	47.1	-3.2	16.3	-1.3	1.3	15.1
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	25,518	-6.5	82.0	-8.1	46.1	-6.9	16.8	0.1	1.3	15.4
5月	26,097	-6.3	82.1	-7.2	45.9	-6.9	16.6	-3.4	1.3	19.6
6月	24,356	-3.2	82.2	-3.4	47.4	-3.7	16.4	-3.1	1.4	10.3
7月	24,847	-11.6	81.9	-13.2	48.4	-10.0	16.7	-5.0	1.3	9.7
8月	24,693	-4.2	82.3	-4.1	47.3	-4.8	16.3	-5.5	1.3	2.2
9月	27,166	10.4	82.9	10.7	45.8	6.2	15.8	7.2	1.4	36.6
1-當月	223,501	-3.9	82.3	-4.8	46.1	-5.2	16.4	-0.6	1.3	11.3

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
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
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	70,419	-5.8	77.7	-5.5	13.8	-11.0	8.5	0.5
3季	68,415	-3.2	76.7	-4.9	13.6	1.1	9.7	5.9
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	24,822	1.9	79.2	1.9	12.5	-1.5	8.3	7.8
5月	23,823	-10.5	77.4	-9.5	14.0	-20.6	8.6	-0.4
6月	21,773	-8.4	76.2	-8.8	15.1	-8.0	8.7	-5.7
7月	23,943	-3.2	75.8	-6.4	14.8	7.6	9.4	9.8
8月	21,381	-7.6	76.3	-8.7	13.8	-4.7	9.9	-2.8
9月	23,091	1.3	78.0	0.4	12.2	-0.2	9.8	11.3
1~當月	203,999	-5.0	77.5	-4.9	13.3	-10.6	9.1	3.8

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
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	75,971	-5.4	11.3	-14.2	39.0	-8.0	6.1	-0.4	18.3	4.8	9.8	-7.5	3.9	-7.4
3季	76,706	-2.3	11.2	-9.4	40.2	-3.8	6.5	8.0	18.7	18.4	8.7	-14.1	3.7	-9.6
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	25,518	-6.5	10.6	-16.3	38.6	-11.6	5.7	-10.7	18.0	4.4	11.0	2.8	4.0	-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	24,356	-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
7月	24,847	-11.6	11.4	-20.0	40.1	-11.0	6.5	-4.2	17.2	-5.8	8.9	-14.4	3.9	-16.2
8月	24,693	-4.2	11.6	-8.4	40.5	-5.7	6.2	2.3	18.8	24.2	8.7	-17.4	3.7	-13.4
9月	27,166	10.4	10.7	2.7	39.9	6.0	6.9	27.9	20.0	41.4	8.4	-10.5	3.7	2.5
1~當月	223,501	-3.9	11.0	-10.4	39.2	-7.1	6.1	0.4	18.5	10.1	9.6	-9.4	3.9	-7.1

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
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
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
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
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
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
2季	70,419	-5.8	8.9	-9.2	16.1	-6.9	17.5	-7.4	11.3	-7.2	10.6	-7.6	5.5	-20.8
3季	68,415	-3.2	8.8	-0.8	16.2	-7.8	17.9	-5.6	12.4	0.1	10.1	0.5	5.3	-17.1
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	24,822	1.9	8.7	1.6	15.6	-3.1	16.5	-3.5	10.9	2.1	10.6	10.8	5.4	-17.8
5月	23,823	-10.5	9.0	-17.5	16.8	-8.0	17.5	-8.1	11.6	-11.0	10.5	-19.6	5.5	-26.9
6月	21,773	-8.4	8.9	-9.9	15.8	-9.5	18.7	-10.5	11.3	-11.7	10.6	-10.3	5.6	-16.6
7月	23,943	-3.2	9.6	8.2	15.8	-5.8	18.2	-0.7	12.3	-1.5	10.3	1.5	5.3	-16.5
8月	21,381	-7.6	8.6	-13.4	15.7	-16.7	17.8	-14.4	12.8	-6.5	9.9	-5.7	5.4	-20.5
9月	23,091	1.3	8.0	3.4	17.0	-0.9	17.6	-1.2	12.2	9.6	10.1	5.8	5.2	-14.2
1-當月	203,999	-5.0	8.8	-9.4	15.9	-6.9	17.6	-9.9	11.8	-2.3	10.3	-5.8	5.6	-17.7

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)	2009年全年		2010年全年		2011年全年		2011年第三季		2011年第四季		2012年第一季		2012年第二季	
項目	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	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	235,094	1.65	234,917	2.07	246,323	2.59	228,517	3.52
2.菸酒	157,033	-4.52	152,876	-2.65	151,695	-0.77	36,803	-2.33	39,670	-5.73	38,713	-2.06	34,718	-2.74
3.衣著鞋襪及服飾用品	337,775	2.72	348,945	3.31	355,018	1.74	88,463	3.58	88,345	-2.51	95,833	-1.02	79,618	-2.18
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	346,796	1.26	342,888	0.92	344,324	1.02	344,802	0.88
5.家具設備及家務維護	338,792	-3.75	359,364	6.07	370,818	3.19	94,646	3.26	94,022	2.22	91,742	0.72	90,571	-0.54
6.醫療保健	682,687	4.04	698,078	2.25	709,565	1.65	174,806	-0.49	181,499	0.69	177,010	-0.05	177,365	0.68
7.交通	784,397	4.42	816,601	4.11	873,031	6.91	225,232	7.09	221,960	4.89	219,348	1.89	214,708	1.97
8.通訊	362,838	7.35	398,260	9.76	444,660	11.65	114,439	11.98	113,869	13.31	122,949	13.72	118,368	9.36
9.休閒與文化	728,714	2.04	800,752	9.89	872,813	9.00	228,166	8.79	220,016	7.50	221,977	4.19	220,018	3.99
10.教育	339,446	0.01	336,049	-1.00	333,158	-0.86	86,407	-0.80	84,545	-1.10	82,104	-1.05	78,195	-1.31
11.餐廳及旅館	441,351	1.48	476,143	7.88	506,583	6.39	128,403	6.38	127,496	7.23	128,740	3.28	128,566	2.01
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	251,983	-0.74	230,061	-12.35	235,632	-4.45	217,533	-7.77
合計	7,386,055	0.76	7,657,426	3.67	7,885,045	2.97	2,011,238	3.24	1,979,288	1.06	2,004,695	1.44	1,932,979	0.76

資料來源：行政院主計總處國民所得統計評審會，第3次會議議程(二)，2012年8月17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	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	6,766,373	5,289,067	436,223	76,633	63,622	767,554	133,274	1,448,245	8,214,618
	6	6,791,776	5,317,636	427,681	77,506	63,521	771,681	133,751	1,475,289	8,267,065
	7	6,813,478	5,348,018	418,993	78,999	63,179	771,801	132,488	1,480,200	8,293,678
	8	6,820,759	5,362,254	410,707	80,507	62,902	771,974	132,415	1,483,999	8,304,758
當月較去年同期年增率		0.91	2.47	-21.40	17.09	-7.02	6.78	-8.20	8.68	2.22
當月較上月年增率		0.11	0.27	-1.98	1.91	-0.44	0.02	-0.06	0.26	0.13

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 banches of foeign 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	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	1,204,754	2.55	854,199	1.32	317,539	6.07	33,015	2.09
	6	1,200,837	-1.12	859,916	-2.45	308,793	2.30	32,127	3.17
	7	1,221,178	-1.04	857,159	-2.91	330,401	3.71	33,618	3.06
	8	1,197,328	-1.18	846,054	-3.20	318,095	3.92	33,179	5.42
本年1－當月累計		9,391,903	-0.75	6,613,561	-2.26	2,519,068	2.94	259,273	3.95
當月較上月增減%		-1.95	—	-1.30	—	-3.72	—	-1.31	—
本年累計結構比%		100.00	—	70.42	—	26.82	—	2.76	—

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（資料溯自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；%

	2009全年		2010全年		2011年全年		2011年第三季		2011年第四季		2012年第一季		2012年第二季	
按2006年價格計算	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**	**649,487**	**-9.13**	**624,174**	**-12.76**	**555,912**	**-10.24**	**618,032**	**-5.24**
公營事業	197,443	2.14	213,246	8.00	182,713	-14.32	41,834	-3.47	66,365	-18.92	24,409	-14.88	39,197	-14.49
政府部門	431,390	15.94	418,019	-3.10	395,430	-5.40	97,926	-7.11	123,263	-7.37	60,329	-17.01	85,183	-16.11
民營企業	1,506,982	-18.15	2,016,941	33.84	1,967,034	-2.47	509,727	-9.94	434,546	-13.19	471,174	-9.03	493,652	-2.21
營建工程	**1,008,821**	**-7.36**	**1,129,717**	**11.98**	**1,124,227**	**-0.49**	**273,072**	**-2.66**	**287,236**	**-3.96**	**274,530**	**-3.39**	**273,721**	**-2.16**
公營事業	26,193	0.44	27,959	6.74	27,804	-0.55	8,232	45.47	11,431	1.82	3,427	-15.84	5,089	25.07
政府部門	362,136	18.54	349,448	-3.50	335,269	-4.06	82,720	-5.24	103,975	-5.14	52,428	-15.89	72,020	-16.49
民營企業	620,492	-18.08	752,310	21.24	761,154	1.18	182,120	-2.91	171,830	-3.60	218,675	0.42	196,612	3.78
運輸工具	**114,395**	**7.30**	**155,852**	**36.24**	**161,177**	**3.42**	**37,511**	**-9.44**	**35,452**	**-26.38**	**40,076**	**-12.70**	**39,105**	**-7.57**
公營事業	8,497	20.78	13,030	53.35	10,539	-19.12	3,367	27.10	3,105	-56.58	589	-51.20	1,339	-53.18
政府部門	8,297	20.04	8,441	1.74	8,781	4.03	1,610	-21.19	2,991	-1.90	949	-40.95	2,542	-1.20
民營企業	97,601	5.33	134,381	37.68	141,857	5.56	32,534	-11.42	29,356	-22.66	38,538	-10.57	35,224	-4.48
機器及設備	**826,987**	**-19.77**	**1,162,440**	**40.56**	**1,051,625**	**-9.53**	**284,342**	**-16.61**	**243,562**	**-22.27**	**191,305**	**-21.51**	**252,596**	**-9.78**
公營事業	157,866	1.58	167,481	6.09	140,136	-16.33	29,235	-13.81	50,388	-18.58	19,768	-12.99	31,780	-15.91
政府部門	51,520	0.06	49,363	-4.19	43,330	-12.22	11,572	-10.76	13,490	-15.44	5,594	-23.13	9,019	-17.94
民營企業	617,601	-25.04	945,596	53.11	868,159	-8.19	243,535	-17.19	179,684	-23.71	165,943	-22.36	211,797	-8.39
無形固定資產	**185,612**	**3.04**	**200,197**	**7.86**	**208,148**	**3.97**	**54,562**	**5.27**	**57,924**	**5.53**	**50,001**	**9.87**	**52,610**	**4.90**
公營事業	4,887	2.00	4,776	-2.27	4,234	-11.35	1,000	-10.07	1,441	-9.20	625	-7.95	989	-11.22
政府部門	9,437	15.38	10,767	14.09	8,050	-25.23	2,024	-35.07	2,807	-37.09	1,358	-8.31	1,602	-7.83
民營企業	171,288	2.47	184,654	7.80	195,864	6.07	51,538	8.27	53,676	9.90	48,018	10.77	50,019	5.75

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(三)，2012年8月17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)	年增率(%)	核准赴海外投資(百萬美元)	年增率(%)	核准赴大陸投資(百萬美元)	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 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
6月	247	-54.19	1,207	445.26	1,025	-45.76
7月	429	22.06	3,845	1360.91	1,661	27.93
8月	289	-11.92	384	75.62	895	-32.65
本年1－當月累計	3,081	4.49	6,755	257.87	8,305	-20.30

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 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
6	3,164	-5.78	310	-7.46	191	-24.51
7	3,273	-2.79	387	15.52	214	0.94
8	3,132	-8.23	420	14.75	245	26.29
本年累計數	24,817	-5.64	2,761	9.35	1,700	-2.52

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
2011	10.90	1.86	1.24	-14.32	2.68	-5.40
2012f	10.81	0.75	1.15	-5.03	2.35	-10.64
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
4	11.93	3.19	1.73	-18.92	3.21	-7.37
2012:1 r	10.27	2.74	0.69	-14.88	1.70	-17.01
2p	10.77	2.41	1.08	-14.49	2.34	-16.11
3f	10.85	0.01	1.00	-8.36	2.40	-5.77
4f	11.28	-1.49	1.79	7.86	2.89	-6.24

資料來源：行政院主計總處，「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	年增率 (%)	出國人數	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　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	599.10	27.34	849.35	4.99
6	607.78	31.37	908.60	2.05
7	592.45	27.23	1,041.37	1.42
8	607.00	19.75	937.00	2.80
本年1－當月累計	4,775.90	24.76	6,985.24	6.60

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	1.96	0.89	-0.22	-0.86	0.44	-1.62	-0.32	-2.38
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	-1.07	-1.56	-1.04	-3.64	-0.59	-3.22
第3季	2.95	0.94	-1.51	-0.62	-1.92	-4.10	-1.98	-4.16
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	-1.41	-0.04	-1.77	-0.28	-2.02
5	1.74	0.88	-0.88	-1.49	-0.55	-3.05	-0.60	-3.11
6	1.77	0.82	-1.77	-1.77	-2.55	-6.13	-0.89	-4.53
7	2.46	0.95	-1.56	-1.36	-2.09	-5.87	-1.18	-5.01
8	3.43	0.95	-0.78	-0.43	-0.81	-4.11	-1.12	-4.43
9	2.96	0.93	-2.19	-0.07	-2.85	-2.29	-3.60	-3.05

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 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	4.01	0.58
6	4.51	3.18	4.19	0.88	1.46	3.12	0.56
7	4.05	2.88	3.80	0.88	1.44	3.47	0.55
8	2.35	2.73	3.69	0.88	1.45	2.50	0.54

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	日期	最低	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	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
	7	1.5	675.9	7,187	-17.21	7,423	7/4	6,971	7/26
	8	1.7	776.0	7,410	-4.56	7,507	8/21	7,218	8/3
	9	1.7	874.7	7,610	3.05	7,782	9/19	7,327	9/6

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 %	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 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
7	2,973.98	-40.7	100.0	-43.50	16.2	-31.22	25.2	-43.25	58.5	-12.50	0.1
8	3,414.19	-43.5	100.0	-39.75	16.4	-43.02	22.0	-44.51	61.6	-44.50	0.0
2012 1-當月	28,703.62	-26.3	100.0	-29.63	15.5	-23.46	22.4	-26.45	62.1	14.44	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/ 10	30.279	76.77	1.5762	7.7770	1150.3	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	1134.2	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	1148.3	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	1144.6	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	1122.9	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	1126.9	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	1135.4	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	1157.1	1.0092	1.2625	6.3054	0.9995	9,321.3	31.337	3.1030	42.851	1.2789
6	29.948	79.32	1.5564	7.7580	1163.6	1.0281	1.2783	6.3178	0.9980	9,449.0	31.654	3.1790	42.776	1.2526
7	30.007	78.98	1.5589	7.7550	1142.3	1.0140	1.2618	6.3240	1.0293	9,418.3	31.653	3.1682	41.905	1.2284
8	29.988	78.66	1.5713	7.7560	1131.6	0.9921	1.2485	6.3404	1.0468	9,505.3	31.436	3.1172	42.045	1.2400
9	29.608	78.18	1.6107	7.7543	1123.6	0.9786	1.2319	6.3213	1.0391	9,563.8	30.993	3.0799	41.750	1.2855
2012/9/24	29.479	78.08	1.6238	7.7530	1120.5	0.9789	1.2261	6.3093	1.0420	9,567.5	30.930	3.0675	41.790	1.2953
25	29.451	77.77	1.6251	7.7529	1119.3	0.9790	1.2271	6.3066	1.0427	9,580.0	30.940	3.0690	41.750	1.2902
26	29.497	77.70	1.6168	7.7540	1121.1	0.9815	1.2320	6.3020	1.0355	9,590.0	30.985	3.0830	42.020	1.2878
27	29.420	77.70	1.6199	7.7538	1116.2	0.9829	1.2285	6.3025	1.0405	9,590.0	30.960	3.0725	41.885	1.2886
28	29.342	77.57	1.6240	7.7535	1111.4	0.9791	1.2249	6.2849	1.0455	9,580.0	30.775	3.0631	41.715	1.2932

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	商品貿易	服務貿易	所得	經常移轉	資本帳	金融帳	直接投資	證券投資	衍生性金融商品	其他投資	外匯存底
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	41,600	27,848	4,265	13,178	-3,691	-119	-32,234	-14,723	-35,691	1,191	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	10,654	5,378	1,195	5,393	-1,312	-32	-3,853	-4,834	-12,920	257	13,644	392,626
Q2r	8,391	5,752	500	3,294	-1,155	-24	-4,126	-2,469	-7,586	362	5,567	400,326
Q3 r	10,257	7,734	962	2,218	-657	-31	-11,651	-3,911	-14,623	261	6,622	389,174
Q4 r	12,298	8,984	1,608	2,273	-567	-32	-12,604	-3,509	-562	311	-8,844	385,547
2012／Q1r	10,959	5,961	808	4,836	-646	-18	-3,471	-1,978	-1,062	-202	-229	393,871
Q2p	9,999	5,617	1,414	3,567	-599	-20	-6,986	-1,966	-13,530	421	8,089	391,235

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			
	實際值	實際值	預測值	預測值	實際值	預測值	預測值
實質GDP	3,539.18	3,639.89	3,826.11	4,001.89	14,782.36	15,007.06	15,545.90
年增率(%)	0.40	-0.18	1.42	4.26	4.03	1.52	3.59
實質GNP	3,672.68	3,723.20	3,891.92	4,085.36	15,145.08	15,373.16	15,913.66
年增率(%)	-0.06	-0.32	1.54	4.69	3.61	1.51	3.52
每人平均GNP(US$)*	5,138.43	5,024.97	5,248.92	5,547.63	20,688.27	20,959.94	21,873.96
年增率(%)	-0.92	-1.95	-0.76	9.03	7.83	1.31	4.36
民間消費	2,004.70	1,932.98	2,046.34	2,028.66	7,885.05	8,012.67	8,233.82
年增率(%)	1.44	0.76	1.75	2.49	2.97	1.62	2.76
固定資本形成	555.91	618.03	640.87	637.67	2,545.18	2,452.49	2,550.91
年增率(%)	-10.24	-5.24	-1.33	2.16	-3.89	-3.64	4.01
民間投資	471.17	493.65	510.27	450.51	1,967.03	1,925.60	2,041.16
年增率(%)	-9.03	-2.21	0.11	3.67	-2.47	-2.11	6.00
財貨與服務輸出	2,554.20	2,730.02	2,818.68	3,060.84	11,027.15	11,163.74	11,785.00
年增率(%)	-3.32	-2.00	2.17	7.75	4.53	1.24	5.57
財貨與服務輸入	1,948.40	2,056.25	2,108.32	2,161.18	8,314.19	8,274.13	8,689.37
年增率(%)	-6.86	-3.70	1.96	7.02	-0.68	-0.48	5.02
海關出口,億美元**	708.24	759.71	767.06	814.00	3,082.57	3,048.90	3,245.29
年增率(%)	-4.00	-5.42	-2.30	7.61	12.26	-1.09	6.44
海關進口,億美元**	651.65	704.19	684.15	724.89	2,814.38	2,764.78	2,912.07
年增率(%)	-5.86	-5.81	-3.20	8.56	12.02	-1.76	5.33
GDP平減指數(2006=100)	96.20	92.67	93.40	91.92	93.03	93.55	93.71
年增率(%)	0.14	1.26	0.19	0.66	-3.00	0.56	0.17
WPI(2006=100)**	112.77	111.67	112.19	116.57	112.40	113.30	117.69
年增率(%)	1.96	-1.07	-0.64	2.95	4.32	0.80	3.88
CPI(2006=100)**	107.43	108.63	110.28	110.01	106.98	109.09	110.82
年增率(%)	1.29	1.65	2.95	1.99	1.42	1.97	1.59
M2貨幣存量(日平均)	32,894.71	32,926.86	33,083.67	33,864.95	31,713.88	33,192.54	34,715.77
年增率(%)	5.07	4.44	3.85	5.30	5.83	4.66	4.59
臺幣兌美元匯率**	29.72	29.66	29.87	29.21	29.47	29.61	29.37
年增率(%)***	-0.72	-2.63	-2.29	3.49	6.88	-0.49	0.81
31- 90天期商業本票利率	0.79	0.81	0.80	0.78	0.70	0.79	0.95
失業率,%	4.20	4.14	4.36	4.30	4.39	4.25	4.23

說明：*有關每人平均GNP在此以美元表示。

**表示2012年第3季資料為官方統計之粗估值，非預測值。

***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10月16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	2012/10/16
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	預測值
實質GDP成長率	4.04	4.75	4.93	4.15	4.07	3.55	2.36	1.52
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	20,959.94
民間消費成長率	2.95	2.98	2.72	2.23	2.64	2.24	1.91	1.62
固定資本形成成長率	-3.79	6.71	6.01	1.39	0.09	-3.32	-3.47	-3.64
民間投資成長率	-2.35	7.50	6.47	3.64	2.42	-2.27	-2.23	-2.11
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	1.24
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	-0.48
躉售物價指數年增率	4.32	3.35	3.17	4.58	3.12	3.09	1.79	0.80
消費者物價指數年增率	1.43	1.78	1.60	1.56	1.48	1.93	1.87	1.97
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	33,192.54
臺幣兌美元匯率, NT$/US$	29.47	29.29	28.66	30.37	29.62	29.50	29.79	29.61
90天期商業本票利率	0.71	1.33	1.28	1.27	1.29	0.96	0.97	0.79
失業率,%	4.38	4.50	4.20	4.56	4.51	4.37	4.24	4.25

附表5-3 模型外生變數設定說明

變數說明	設定說明
實質政府消費	2012～2013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年平均值概算。
實質政府投資	2012～2013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年平均值概算。
實質公營事業投資	2012～2013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～2013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年平均值概算。
實質國外移轉支付淨額	2012～2013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3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, Sep. 2012之資料。
日幣兌美元匯率	參考Global Insight, Sep. 2012之資料。
美國實質GDP	參考Global Insight, Sep. 2012之資料。
日本實質GDP	參考Global Insight, Sep. 2012之資料。
中國實質GDP	參考Global Insight, Sep. 2012之資料。
人民幣兌美元匯率	參考Global Insight, Sep. 2012之資料。
日本躉售物價指數	參考Global Insight, Sep. 2012之資料。