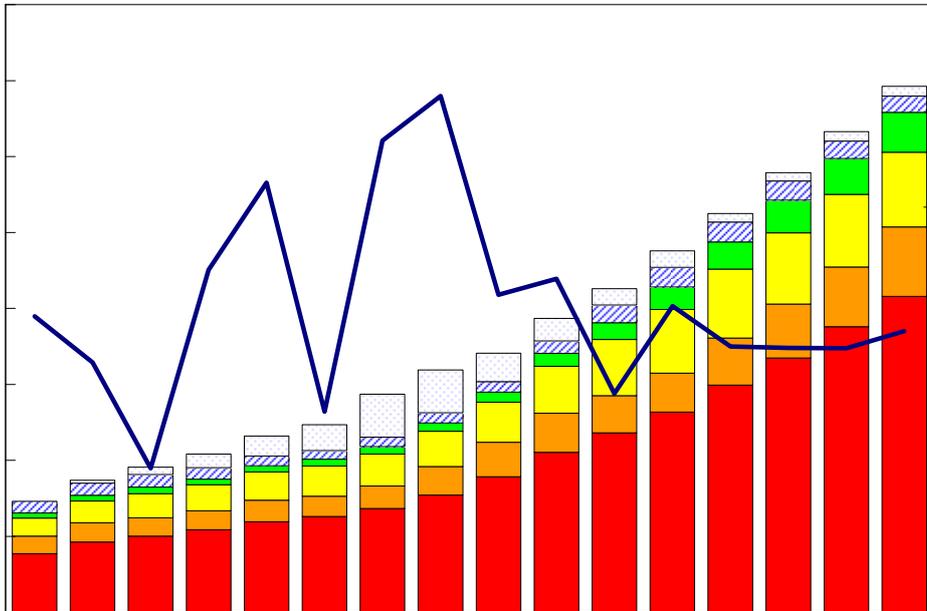


# 臺灣經濟預測

二〇一三年第二季



中華經濟研究院

經濟展望中心

中華民國 102 年 4 月 16 日

# 臺灣經濟預測

二〇一三年第二季

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  
          陳馨蕙 助研究員  
          吳佳勳 助研究員  
          呂慧敏 分析師

經濟展望中心編製

中華經濟研究院

## 目 次

壹、前言 .....	1
貳、國際與中國大陸總體經濟情勢與展望 .....	3
一、國際與中國大陸經濟情勢 .....	3
二、重點國家與地區經濟情勢分析 .....	5
參、國內總體經濟情勢 .....	23
一、國際貿易 .....	23
二、民間消費 .....	25
三、國內投資 .....	28
四、公共支出 .....	29
肆、物價與金融 .....	32
一、物價水準 .....	32
二、貨幣與利率 .....	33
三、股市 .....	33
四、外匯市場 .....	34
五、外匯存底與國際收支 .....	35
六、房地產市場 .....	35
伍、台灣經濟預測 .....	37
一、基準預測 .....	37
二、與前次預測之比較 .....	40
陸、不確定因素 .....	42
一、美國經濟基本面改善，惟財政面問題恐影響復甦 .....	42
二、日本力促日圓貶值，國際貨幣競貶成為高度關注議題 .....	42
三、國際油價趨跌，但地緣政治因素仍為發展隱憂 .....	44
四、中國大陸成長力道回升，但流感危機及信貸風險仍為隱憂 .....	45
五、WTO 下修全球貿易成長，警告國際貿易保護主義再起 .....	45



## 表 圖 次

表 1	2013 年 4 月公布之 OECD 綜合領先指標.....	3
表 2	2011-14 年經濟成長與預測（環球透視機構）.....	5
表 3	國際油價預測.....	44
圖 1	2011 年 Q1-2014 年 Q4 經濟成長趨勢（環球透視機構）.....	4
圖 2	日圓對美元匯率走勢圖.....	43
圖 3	主要國家貨幣兌對美元升(貶)幅度.....	44
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 5-3	模型外生變數設定說明 .....	T-30

# 臺灣經濟預測

## 二〇一三年第二季

### 壹、前言

回顧 2012 全年，全球經濟復甦遲緩，GDP 成長僅 3.2% 在低檔徘徊，各個經濟體面臨不同程度的發展困境。今年 2013 年全球經濟格局依然錯綜複雜，全球經濟漸脫離「曙暮光區」(twilight zone)，逐漸有加速成長的態勢，但潛在通膨和資產泡沫的壓力，全球經濟已進入深度轉型調整階段。預期先進國家 2013 年的經濟有向下修正調整的空間，相對地，新興與開發中經濟體 2013 年經濟預估反而有上修正的趨勢。

自 2012 年下半年全球經濟已逐漸走出歐債風暴的陰影，2013 年我國經濟走勢也將逐漸好轉，預期實質 GDP 成長率將達 3.69%，失業率得以降至 4.17%。預期 2013 年我國經濟表現不但優於 2012 年，2014 年經濟成長將可進一步達到 4.07%。我國經濟表現優於歐、美、日等先進國家，亦高於南韓、新加坡等其他新興工業化國家。主要原因除比較基期較低外，可能與我國經濟能受惠於民間消費成長意願，美國經濟回溫，以及近來有效接取東協等區域的新興市場。

臺灣景氣自 2012 年 9 月連續 6 個月黃藍燈，惟領先指標持續上升，出口逐月回穩，工業生產由負轉正，實質面轉佳。中華經濟研究院臺灣製造業 PMI 指數自 2012 年 12 月進入擴張區，顯示製造業前景轉趨樂觀。消費信心指數自 2012 年 12 月逐月攀升，2013 年 1-2 月製造業(生產指數)年增率達 3.13%，批發零售及餐飲營業額年增率亦達 1.0%。臺灣第 1 季海

關貿易持續成長，以美元計價出口與進口年增率分別為 2.4% 和 4.4%。

2013 年 3 月份消費者物價總指數 (CPI) 為 101.45 (2011 年=100)，較上年同月漲 1.39% (主計總處 4 月 8 日發佈)，較上年 1-3 月同期平均漲 1.81%，低於主計總處 2 月經濟預測的 1.99%。主要因年節相關商品價格回跌，加以蔬菜供應量增，價格回落所致。3 月份躉售物價年增率則為 -3.04%，下跌幅度持續擴大。考量全球景氣溫和復甦，原油等原物料價格回穩，全球通膨壓力減輕，加上去年比較基期較高，預期第二季起 CPI 年增率可望回降，預測全年 CPI 年增率為 1.64%。

展望今明兩年國內外經貿環境均有其正負面影響因素，近期內以日圓貶值後的國際貨幣競貶與中國大陸禽流感等疫情，恐衝擊兩岸供應鏈。此外，仍須持續關切美國財政減支的發展，以及中國大陸經濟成長存在的資產泡沫隱憂。對臺灣經濟影響，有待持續觀察。本文以下提出基準預測，亦針對若干重要事件進行說明，以供各界參考。

## 貳、國際與中國大陸總體經濟情勢與展望

### 一、國際與中國大陸經濟情勢

前瞻全球經濟動向方面，依據 OECD 所發布之最新 4 月份 OECD 國家區域景氣綜合領先指標，2012 年隨景氣低迷歷經波動後，2012 年下半年開始回升，反映國際經濟復甦趨勢。2012 年 10 月至 2013 年 2 月指標值由長期平均趨勢的 100.0 逐漸到達 100.5。同期間，歐元區的領先指標仍低於長期平均趨勢，但也有逐漸好轉的現象，由 99.4 上升至 99.9。同樣地，中國大陸領先指標則由 99.6 上升至 100.3，顯示中國大陸與歐元區經濟均重拾成長動能。

表 1 2013 年 4 月公布之 OECD 綜合領先指標

(長期平均水準 =100)

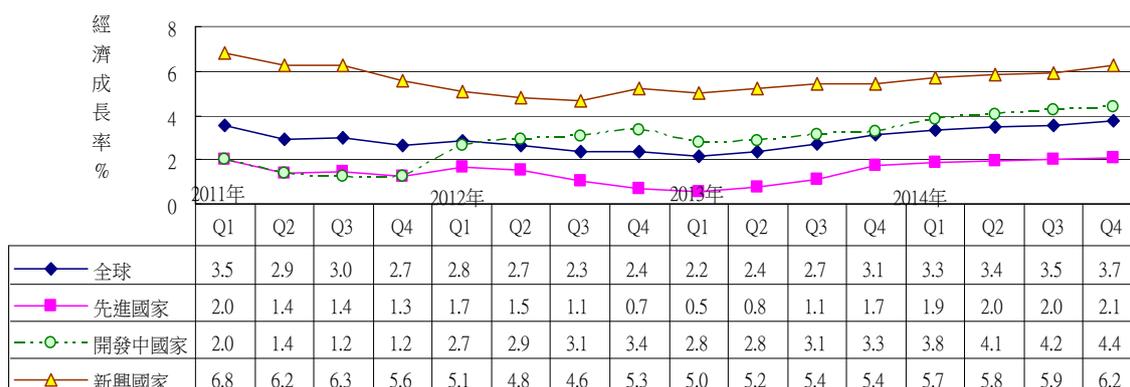
	2012			2013	
	10月	11月	12月	1月	2月
OECD國家	100.0	100.1	100.2	100.4	100.5
歐元區	99.4	99.5	99.6	99.7	99.9
中、印、印尼、日、韓	99.3	99.4	99.5	99.6	99.7
美、加、英、德、法、義、日	100.1	100.2	100.4	100.5	100.7

資料來源：<http://www.oecd.org/std/clits/compositeleadingindicatorsclisoecdapril2013.htm>

就各別重要國家的領先指標而言，美國 3 月份製造業 ISM 指數由 54.2% 下降至 51.3%；新增非農就業人數為 8.8 萬人，低於市場預期。美國經濟復甦力道似有趨緩現象，但仍維持擴張趨勢。歐元區 Markit 的製造業 PMI 指數由 1 月及 2 月的 47.9 的水準下跌至 3 月的 43.9。但據歐盟委員會(EC)發布歐元區 3 月消費者信心指數為-23.5，略高於 2 月的-23.6，延續去年 9 月以來的上升趨勢。3 月份中國大陸的製造業 PMI 指數（官方與 HSBC）高於 50%，已有 5 到 6 個月保持在擴張區的趨勢，顯示中國大陸有穩定成長的趨勢。如同美歐的量化寬鬆貨幣政策，日本安倍內閣主推日圓貶值，設定 2% 的物價膨脹目標，藉以跳脫通縮的困境。目前日圓兌美

元 4 月上半月貶幅逾 5%，逼近 100 日圓大關，前次破 100 元，為 2009 年的 4 月 13 日的 100.65。2012 年 6 月後日本製造業 PMI 指數降至緊縮區，8 個月後，3 月份 PMI 指數重站 50% 以上，顯示日本有重拾成長動能的可能。

2013 年 1-3 月國際經濟景氣略為遲緩，僅達 2.2%。其中，先進國家為 0.5%，發展中國家與新興國家經濟成長表現，分別為 2.8% 與 5.0%（見圖 1）。大體而言，歐美等先進國家成長不如預期，先進國家經濟體持續採用量化寬鬆貨幣政策，藉以提振經濟活力。上一年年底，安倍內閣就職後，日本亦加入量化寬鬆政策行列，積極推動日圓貶值並訂定 2% 的物價膨脹目標。



資料來源：資料來源：World Overview, Global Insight Inc., Mar. 15, 2013。

**圖 1 2011 年 Q1-2014 年 Q4 經濟成長趨勢（環球透視機構）**

另外，亞洲開發銀行 4 月 9 日發佈亞洲地區經濟預測，由於受歐債危機等影響，2012 年成長率降為 6.1%；2013 年實質 GDP 成長率可望逐步回溫，較上一年提高 0.5 個百分點，達到 6.6%，相當於美國金融風暴後 2009 年的成長率。其中，強勁的家計消費內需是支撐成長復甦的主要動能。

依據環球透視機構(GI) 3 月預測，2013 年全球經濟成長率和 2012 年

持平，先進國家則呈現下滑，開發中國家持平，新興國家則上升 0.4 個百分點。受全球經濟成長趨緩影響，2012 年全球消費者物價上漲率為 4.0%。IMF 預測 2013 年全球消費者物價上漲率為 3.7%，「環球透視」(IHS Global Insight) 公司則預測為 3.0%。

表 2 2011-14 年經濟成長與預測 (環球透視機構)

	2011	2012	2013(f)	2014(f)
全球	3.0	2.6	2.6	3.5
先進國家	1.5	1.2	1.0	2.0
開發中國家	1.5	3.2	3.2	4.3
新興國家	6.2	4.9	5.3	5.9

資料來源：資料來源：World Overview, Global Insight Inc., Mar. 15, 2013。

## 二、重點國家與地區經濟情勢分析

### (一) 美國

美國經濟情勢有好轉的趨勢，2012 年全年美國 GDP 成長率來到 2.20% 的水準，較 2011 年時的 1.81% 略高出 0.2 個百分點。CPI 年增率在過去一年間則維持在 2% 左右，2013 年 1 月時微幅下降至 1.58%。失業率仍有偏高的問題，不過與 2010 年時 9.63% 的失業率相較，2012 年全美失業率約 8.08%，2013 年 2 月時已逐步降至 7.9% 左右，預估未來應可更加好轉。比較特別的是，美國 3 月勞動參與率從 2 月時的 63.5% 下降到 63.3%，意味著在 2013 年 2 月至 3 月間，約有 50 萬人離開美國勞動市場，可能為美國失業率微幅下跌的原因之一。

單就 2013 年第 1 季的經濟表現來看，受到新接訂單 (New Order) 指數由 57.8 大幅下滑至 51.3 的影響，美國 3 月份 ISM 指數從 2 月時的 54.2 回落至 51.3。在就業市場方面，3 月份美國非農就業人數僅增加 8.8 萬人，遠低於外界普遍預期的 20 萬人。除此之外，美國國內房市維持穩定復甦情勢，20 個主要城市 1 月份房價較去年同期上漲 8.1%，創 6 年半來最大漲幅，預計也可望為美國經濟情勢增添助力。

美國近期的相關經濟措施方面，美國聯準會（Fed）在 3 月 19-20 日貨幣政策會議後發佈聲明，維持利率在 0-0.25% 區間不變，並重申將以每月 450 億美元的進度購買長天期美國國債，以每月 400 億美元的進度購買 MBS 債券，直至美國就業市場情況好轉為止。儘管過去 6 個月以來，美國失業率確實有下降的趨勢，但其幅度尚不足以促使 Fed 開始削減購債規模，加上擔心「限制性」財政政策將使經濟成長放緩，以及資產購買可望為經濟成長提供有力支撐等因素下，Fed 或許仍需要幾個月的時間來評估就業改善的趨勢能否持續，進一步考慮改變政策立場。

美國寬鬆貨幣政策對於減緩增稅與減支措施的衝擊，已有顯著的影響與表現。尤其有助於提振汽車產業與房市等動能，以及恢復企業信心，進而支撐就業市場緩步復甦，與提升股市的動能。若未來半年美國就業市場能按照目前步調改善，或許將可促使 Fed 在年底前採取縮減買債規模。

再就美國於 2013 年第 1 季推出的減支措施來看：美國 3 月 1 日開始實施全面支出削減措施之後，目前觀察對經濟衝擊較原先預期為低，其原因包括：許多具體的減支行動要在數週甚至數月後才會啟動，聯邦支出將以緩慢的節奏逐步緊縮；減支措施涉及國防比重超過一半；和國內項目減支規模僅占年度聯邦支出的 2.4% 等。因此在今年第一季時，美國經濟衝擊的效應尚未顯現，惟預期後續全面減支效應產生後，美國未來的經濟表現仍可能逐漸受到影響。美國聯邦稅自 2013 年 1 月 1 日起調升後，家庭可支配所得減少，將進一步導致消費成長放緩。

值得注意的是，美國在 3 月 1 日啟動自動減支措施後，美國民主、共和兩黨在預算問題已進行多次協商，雙方都提出自己的預算方案，

經過多方努力為白宮與國會達成減赤協議開啟一扇窗口，預期在今年夏季可能爆發債務上限爭論之前，兩黨可能在 7 月或 8 月前達成一個綜合性的財政方案。其中，從兩黨的預算方案中已可看到一些共識的可能，如：民主和共和黨都呼籲改革稅法並取消或限制某些稅收減免。許多共和黨議員希望通過改革稅法來彌補個人與企業減稅造成的缺口，在維持整體稅負的同時簡化稅收等制度。

惟要取得兩黨妥協並非易事，未來美國在該等議題上仍將面臨許多阻力，尤其兩黨在財政目標存在巨大分歧：白宮希望通過增稅減支在未來十年削減大約 1.5 兆美元赤字，許多共和黨議員期望減赤幅度在 4 兆美元以上等。目前美國政府債務餘額高達 16.7 兆美元，5 月 18 日以前政府仍可繼續發債維持運營，美國財政部亦可採取緊急措施將期限延長至 7 月或 8 月。之後，除非國會提高法定債務上限，否則政府將無力償還某些債務，因此，今年夏季將成為兩黨談判的關鍵時刻。

前瞻美國重要經濟指標，預計 2013 年美國全年 CPI 年增率將跌至 1.54%，2014 年再微幅回升至 1.66%。另外，儘管由 2012 年第 4 季起，美國的經濟表現似乎走出衰退的陰影，但受到預算削減、珊迪颶風及 2013 年財政懸崖效應、增稅以及公共建設預算下降等因素之影響，預計美國 2013 年的 GDP 成長可能走緩，全年 GDP 成長率約 1.79%，失業率則可望降至 7.79%；2014 年的全年 GDP 成長率則預期可回升至 2.87%，失業率則可望持續下滑至 7.32%，創 2008 年以來的新低記錄。

## (二) 歐洲地區

儘管歐元區各國因應歐債危機採取各式強化政策措施，改善主權債務狀況。最新「2013 年 OECD 主權債務展望」指出，OECD 國家政府債務預計將小幅成長，但整體債務比率增加速度遠低於過去幾年，在 2008-2009 年間，整體債務比率增加為 11.5%，預計在 2013-2014

年僅增加 1.1%。歐元區多數重要指標表現皆不甚理想，其 2013 年 3 月消費者信心指數為-23.5，製造業 PMI 指數更由 1 月及 2 月的 47.9 水準下跌至 43.9。相對地，歐元區 2013 年 2 月的 CPI 年增率則為 1.8%，略低於同年 1 月的 2%。

然而，近期歐元區仍下修經濟成長的預測。對多數 G7 工業國與西歐國家而言，2012 年第 4 季的經濟能量十分疲弱，德、法等歐洲核心工業國紛紛進入緊縮狀態。法國。法國 2012 年第 4 季 GDP 成長下跌 0.3%，已呈現 2012 年以來的第三次的季負成長，加上境內失業情形持續惡化，除可能對法國 2013 年第 1 季的國內需求造成影響外，更突顯今年可能出現第二次經濟蕭條的隱憂。歐元區經濟衰退的現象將可能延長，而法、義以及整體歐元區的 GDP 成長反轉點(turnaround)可能得延至 2014 年時才會出現。歐元區週邊國家的經濟狀況比預期的更為疲軟，對歐元區核心經濟體的外溢效果已逐漸擴大。

義大利或許受到 2012 年第 4 季 GDP 成長下跌 0.9%的影響，2 月舉行的國會選舉在各方皆不願讓步的僵局狀態下結束；反對黨必須尋求組成聯合政府，或重新召集選舉。另，英國以歐債危機帶來風險為由，設定 2013 年經濟成長率為 0.6%，為僅原估值的一半。而由於成長力道遠不如預期，政府未來數年必須比原訂目標多舉債 600 億英鎊（906 億美元）。

歐洲央行表示，不排除進一步採取措施以改善歐元區低迷的經濟情況，但未提出具體的政策措施。目前普遍認為歐元區經濟復甦緩慢的一個重要因素，是金融機構對企業的貸款減少。歐央行在過去一年中雖提供額外流動性，緩解銀行融資壓力，但許多中小企業仍面臨融資困難。

歐洲各國重要情勢部份，義大利國會選舉後續情勢發展及其影響

值得關注，義大利在二月間的大選之後，反緊縮的中間偏左聯盟在眾院險勝，但仍難組閣。4 月的義大利總統選舉是議會面臨的下一個重大挑戰。受到此一不明朗的政治局勢以及賽普勒斯的財政危機影響，義大利三月間的十年期國債利率較二月大選期間飆高達 30 點 (points)，此一利率水準較德國利率水準也擴大到 360 點差距。

此外，歐元區值得重視的事件還包括：塞浦路斯與歐元區的財政部長於 3 月 26 日達成紓困協議，塞浦路斯得到歐洲央行的緊急援助，防止塞國金融系統的崩潰，穩定國際金融市場的信心，暫時解除退出歐元區的危機。塞浦路斯與 IMF、歐元區財長達成協議，歐盟對一百億歐元的紓困基金並也設下紓困條件。綜合來看，塞浦路斯成為 2009 年希臘引爆歐債危機以來，第五個接受紓困的歐盟會員國。

歐元國家持續在歐債危機、擲節政策、失業問題等壓力下謀求出路；伴隨民眾消費力道削減，歐洲經濟未來前景，或許只能寄託在可望逐步復甦的出口需求上。考量歐元區以上情勢發展，根據 GI 預測，2013 年歐元區 GDP 成長仍略微衰退-0.34%，但 2014 年將可扭轉成長為 0.47%。預期 2013 年與 2014 年歐元區 CPI 年增率分別為 1.57% 與 1.89%。2013 年歐元區工業生產年增率衰退-0.37%，可望 2014 年回升 1.24%。

### (三) 日本

2011 年 3 月東日本大震災發生至今已經兩年。回顧兩年來，日本於震災後急遽滑落的經濟活動，隨著供應鏈的修復較預期更早回復正常的軌道，實質 GDP 於震災發生一年後的 2012 年第一季後回復至震災前 2010 年第四季的水準之上，季成長年率也來到 6.1% 的高點。只不過，進入 2012 年度之後（日本會計年度從 4 月 1 日起至翌年 3 月 31 日止），日本景氣因日圓升值及海外經濟走緩導致出口減少而陷入

衰退的局面，實質 GDP 於第二季、第三季連續兩季負成長，季成長年率分別下探-0.9%、-3.7%，而後隨著重建景氣正式啟動，公共需求方面，政府消費第四季較上一季成長 0.7%，公共投資成長 1.8%；民間需求方面，私人消費與住宅投資等家計部門也分別成長 0.5%、3.5%，彌補因海外經濟走緩與日中關係惡化而下滑的出口（跌幅-3.7%），使得第四季實質 GDP 季成長年率雖然微幅但確實轉為正成長 0.2%，也使得以 2012 年第一季為頂點的景氣衰退得以在 2012 年內結束。

由於日本經濟已經「迷失 20 年」，不只經濟零成長（過去 20 年 GDP 成長率平均不到 1%），而且景氣長期處於通縮狀況，而執政的民主黨，由於缺乏經驗，加上無力兌現選前所提出的政權公約，日本人民在 2012 年 12 月 16 日眾議院選舉中用「懲罰性投票」實現政黨再次輪替，過去曾執政達半世紀之久的自民黨大勝並與公明黨組成連立內閣，兩黨在眾議院席次共達 325 席（自民黨 294 席，公明黨 31 席），超過眾議院總席次 480 席的三分之二。如此一來，即使法案在自民黨席次沒有過半的參議院遭到否決，也可以在眾議院重新翻案，從而也給了新任首任安倍晉三絕佳的政策推展空間。

事實上，安倍在選舉前即誓言將找回日本人的信心，主張創造財富，尤其是提高通貨膨脹率、推動日圓貶值以及擴大公共投資等，也就是利用大型金融財政措施的「通貨再膨脹政策（Reflation Policy）」來提振經濟，而被稱為「安倍經濟學」（Abenomics）。

顯然，安倍經濟學已經成功營造市場正面的氛圍。早在民主黨首相野田佳彥於 2012 年 11 月 14 日決定解散國會，市場預期安倍會順利當選下，日本股市從 11 月 15 日便開始上演慶祝行情，日圓也同樣受到市場預期心理影響開始走貶。而當自民黨一如預期在 12 月 16 日

順利贏得眾院大選、12月26日安倍內閣正式成立時，日股已經漲破萬點，漲幅超過20%，而日圓行情也從78日圓對1美元貶至84日圓左右。

安倍政權上路後便持續對經濟政策下猛藥。首先於2013年1月11日祭出總額達20.3兆日圓的「緊急經濟對策」，利用大膽的金融政策、機動的財政政策以及鼓勵民間投資三管齊下（被稱之為安倍經濟學的「三枝箭」），希望找回日本強大的經濟實力，促使實質國內生產毛額成長率達2%，並創造60萬個就業機會。

就在外界還在消化及評估此項對策的效果時，安倍政權和日本銀行又在2013年1月22日宣布自2014年起實施無限期的金融寬鬆措施，每月購入公債等金融資產13兆日圓，以擺脫通貨緊縮並促進經濟成長。其後更進一步於2013年4月4日在日銀新總裁黑田東彥就任後首次金融政策決定會議後宣布，將實施一次到位、質量兼具的全方位金融寬鬆措施，透過擴大收購公債及風險資產，亦即在持有餘額方面以年增50兆日圓的速度買進公債、年增1兆日圓買進上市投資信託（ETF），讓基礎貨幣從2012年底138兆日圓倍增至2014年底270兆日圓，並提高買進公債的平均到期年限，由現今的不滿3年延長為7年，藉此壓低中長期利率並促進設備投資，以儘快達成2%通膨的目標，並加速日圓貶值。這一連串的景氣對策可說是又急又猛，目的就在於增加日本人民的信心，為一灘死水的日本經濟注入活力。

另外，安倍政權為推動經濟振興對策，於2012年12月26日上台後，也積極建立以首相官邸為中心的中央集權式經濟決策體制。包括重新啟動「經濟財政諮詢會議」並在內閣府內新設「日本經濟再生本部」，以作為日本總體經濟和個體經濟政策的司令台。經濟再生本部下則設「產業競爭力會議」，參與成員除了安倍本人外，還有副首相兼財務金融大臣的麻生太郎、經濟再生大臣甘利明、以及官房長官菅

義偉等內閣主要成員。安倍並重用小泉時代的經濟財政大臣竹中平藏為主要幕僚，彰顯安倍政權改革日本經濟的決心。這個決策體制有助於安倍內閣制定整合總體經濟與產業政策的整體國家發展策略。以重振日本的製造業為例，可藉由產業競爭力會議制定獎勵研發與創新以強化特定產業競爭力的政策，同時結合經濟財政諮詢會議給予這些產業優惠稅制方案，並透過經濟再生本部所設立的海外投資支援基金，支援企業開拓海外市場和培育新創企業。

在金融、財政、產業政策總動員下，安倍經濟學的效應逐漸擴大。2012年4月11日日經平均股價升抵1萬3,500點大關，日圓對美元匯率也跌抵99.80日圓的低點。這波日圓貶值與日股大漲的幅度，已經讓日本回到2008年9月15日美國金融海嘯前日股1萬2,000點與100日圓對1美元的水準。其中所創造的資產效果，包括股票市值增加以及日圓貶值所帶來海外投資額與海外收益額以日圓評價擴大的部分，估計可達150兆日圓以上，也就是過去3~4個月來所創造的資產效果已達日本名目GDP總額30%以上。

只不過，日圓貶值所帶來的出口擴大效果仍未顯現。3月下旬所發表的2月貿易統計顯示，日本出口數量指數較去年同期下跌16%，主要是以中國大陸與歐洲為中心的海外景氣仍然低迷所致。另外，雖然日圓貶值將使出口企業入手的收入增加，但由於企業變更銷售計畫並非易事，一般來說，日本製品在海外價格的調降，大約需要半年至1年的時間。如此看來，日圓貶值所帶動出口增長的效果，須等到第三季之後才有可能顯現，生產的全面復甦也仍需要時間。

經濟指標顯示，礦工業生產指數在連續兩個月較前月上揚後於2月小幅下跌0.1%，惟生產預測調查顯示，製造業生產於3月與4月將連續成長，幅度分別為1.0%與0.6%，顯示目前生產已經停止下滑，

部分領域開始好轉。另外，作為民間設備投資領先指標的民間機械訂單需求（不包括船舶、電力），在 1 月較上個月大跌 13.1% 之後，2 月在基期效果顯現下，較 1 月大幅成長 7.5%，其中，製造業成長達 8.6%。內閣府對此表示，機械訂單仍然維持緩慢好轉的走勢，企業心理正在改善，須持續關注企業設備投資的動向。

日本銀行 4 月 1 日公布 3 月企業短期經濟觀測調查（短觀）顯示，大型製造業信心指數從去年 12 月的 -12 回升到 -8，創 2011 年 9 月來最大升幅，也是三季度以來首度改善，主要係日圓貶值以及海外經濟好轉，使汽車景氣大幅好轉推升全體景氣向上翻揚。至於 3 個月後的景氣預期將進一步回升至 -1，連續兩季改善，顯示企業對於目前日圓持續貶值以及安倍經濟學抱持相當的期待。不過，此次的調查也顯示，大型製造業計劃自 4 月 1 日起的新會計年度削減資本支出 0.7%，顯示製造業對於未來展望仍然保守。這或許可以解釋，日銀總裁黑田東彥在 4 月 4 日上任後首次主持的金融政策決定會議後宣布推出「全新次元」超級量化寬鬆對策—包括在兩年內將日本基礎貨幣以及公債和上市投資信託（ETF）等風險性資產持有量擴大為兩倍，並將所買進日本公債的平均到期年限延長至兩倍以上的原因。此一創舉果然贏得日本市場的好感，日經平均股價指數於 4 月 11 日攻抵 4 年 9 個月以來的高點，日圓也近乎觸及 100 日圓對 1 美元的整數關卡，為安倍經濟學的未來平添更大的想像空間。

展望未來，在企業心理改善之下，先前所述及日股上揚以及日圓貶值所帶來的資產效果可望持續發酵，加上預定於 2014 年 4 月調高消費稅也將帶來提前消費的效果，日本國內需求可望逐步走堅，加上日圓貶值所帶來出口擴大的效果可望於下半年逐漸顯現，日本政府預估 2013 年度日本實質 GDP 將成長 2.5% 實現的可能性已大為提高。至於日圓後市，此波日圓貶勢是從 2012 年 11 月中旬開始，2 月中旬至

3月上旬之間，雖因 G20 會議與義大利選舉等因素稍事頓挫，但 3 月上旬之後日圓貶勢再起，至 4 月上旬已接近 100 日圓對 1 美元的整數關卡。主要先進國家對於日本金融寬鬆政策的轉換並無明顯的批判，反而是對於通縮對策表達支持的態度（例如美國聯邦準備理事會主席柏南奇在美國參議院銀行委員會的證詞等）。如此看來，100 日圓對 1 美元將是可以被接受的價位。日圓對美元未來持續在 95 日圓至 105 日圓之間移動的可能性很高。而日圓若能維持在 100 日圓左右的價位，應可確保正面的資產效果得以發揮，並於下半年起為日本帶來出口、國內設備投資以及就業擴大的正面效果。

#### （四）韓國

由韓國總體經濟數據觀之，其經濟復甦力道相對其他重要國家為弱。GDP 成長率在 2010 年達到 6.32% 的高峰後，持續兩年皆呈現下滑的趨勢，2012 年的全年 GDP 成長率僅 2.07%，較 2011 年時的 3.63% 少了將近 1.6 個百分點。2012 年全年 CPI 為 2.19%，為近五年來的新低；2013 年 1 月及 2 月的 CPI 更分別只有 1.54% 及 1.42%，整體而言，CPI 呈現長期持續下降趨勢。韓國 2013 年 1 月失業率為 3.20%，僅較 2012 年全年失業率的 3.21% 低 0.01 個百分點，同時連續五年維持在 3% 以上的水準。

韓國國會於 2013 年 1 月 1 日批准一項高達 342 兆韓元（約 3,194.5 億美元）的 2013 年政府支出計劃。這項預算比韓國政府 2012 年支出計劃增加 5.1%，並大幅刪減了軍備預算，總支出的 28.5% 將用於醫療、社會福利以及就業，與政府最初的提議相較略有上升。總體觀之，有可能使韓國平衡財政預算的時間往後推遲。

由於受到汽車個別消費稅及房地產持有稅減免優惠已於去年年底結束，將進一步影響韓國的景氣。近期韓國政府將宣布一系列景氣刺

激措施，所涉領域涵蓋就業、生活水準、低迷的房地產市場以及緩解家庭負債過重等問題。相關措施包括提出一份額外財政支出追加預算議案、一份預算收入削減計劃和重新調整公共財政的措施，追加預算規模約達 10 兆韓元，相當於全年 GDP 總值的 1%。雖然與過去刺激經濟的追加預算相比，本次預算增加的規模相對較小，但其後續效應仍值得繼續追蹤觀察。

儘管朴槿惠強調，將致力成為注重經濟民生、讓人民幸福的總統，然而韓國經濟成長疲乏，且全球經濟復甦緩慢，去年韓國進行的幾波擴張性財政政策，皆未使經濟有明顯改善；整體來說，韓國經濟並沒有像去年底所預計的那樣穩步復甦，市場對韓國經濟從今年下半年可望好轉的信心也越發不足，重振韓國經濟的難度頗高。

近來南韓國家信用違約互換交易（Credit Default Swap, CDS）有上升趨勢，4 月 2 日紐約市場的韓 CDS 曾為 82bp(1bp=0.01 個百分點)，是 2012 年 10 月以後，半年以來的最高。原因是，擔憂朝鮮半島的緊張局勢加大。同時，KOSPI 和韓元匯率亦隨之重挫。

全球金融危機之後，韓國企業增加海外投資而非國內投資。3 月 25 日，大韓商工會表示，在 2008 年以後，韓國企業投資的 635.3 兆韓元中有五分之一，也就是 136 兆韓元多是進軍海外的投資。韓國企業的海外投資比重在 1990 年代中期一直停留在 3%~4%；但是經歷 1997 年的亞洲金融危機後，海外投資比重擴增到 10% 左右；全球金融危機以後比重又增加了兩倍。韓國前 30 大企業於 4 日公佈 2013 年投資計劃，投資總額高達 149 兆韓元，同期成長 7%，重點投資領域是汽車、半導體、面板、通信、石油化工和鋼鐵行業等。特別是 2008 年以後，國內設備投資的成長率一直停留在 1% 左右，僅是老舊設備的更新投資而已。

預期 2013 年韓國全年 GDP 成長率將可能創下 2009 年以來的新低，降至 2.04%，待 2014 年時回升至 3.65% 的水準。CPI 年增率預期持續下跌至 1.83%，2014 年再逐步增加至 2.69%。失業率預計將不會有太大的改變，未來兩年可能仍持續維持在 3% 以上的水平，估計其年失業率將介於 3.24% 至 3.51% 的區間。

## (五) 中國大陸

中國大陸國家統計局 4 月 15 日公布，2013 年第一季度 GDP 為 11.89 兆人民幣，年增 7.7%，大幅低於市場預期，但高於全年 7.5% 的成長目標。主要是受到國際景氣干擾所致，特別是一些先進國家相繼採取量化寬鬆的貨幣政策，推升人民幣匯率，增加外銷的困難。所幸，第一季的內需擴張，彌補出口的困難，達到支撐 GDP 成長。估計「內需消費」對經濟成長的貢獻率達 55.5%，投資貢獻率 30.3%、淨出口貢獻率 14.2%。另外，第一季無論城鎮新增就業或農村外出務工就業成長穩定，反映其經濟現況的穩定。

在未來趨勢部份，受春節擾動因素消失之影響，國際機構普遍預測中國大陸 3 月 CPI 將從 2 月的同比成長 3.2% 回落至 2.5% 左右。大陸 2013 年第二季物價上漲的壓力並不大，但下半年通膨壓力加大，其貨幣政策或將適度收緊；再者，中國大陸官方製造業 PMI 由 2 月的 50.1 升至 3 月的 50.9，為近一年以來的新高紀錄，同時也是該指數連續六個月維持在代表製造業活動擴張的 50 以上，顯示中國大陸製造業景氣逐漸好轉。同樣地，滙豐與 Markit Economics 公布的中國大陸 2013 年 3 月製造業 PMI 終值升達 51.6，其他亞洲國家製造業景氣也呈現好轉，預期亞洲國家製造業在 4 月間仍將呈現擴張。

中國大陸勞動成本上漲趨勢受到各界關注，HSBC 研究指出以 2005 年美元幣值計算，實際工資在過去 11 年裡成長了 350%，比其他

任何亞洲國家都快得多，而這種趨勢可能加速發展。實際上，工資上漲符合大陸試圖解決收入失衡不斷擴大的問題。國務院公佈了一份 35 點計劃（即「關於深化收入分配制度改革的若干意見」），以求解決財富差距問題，預計到 2015 年，中國大陸大多數地區最低薪資標準要達當地城鎮從業人員平均薪資的 40% 以上；中國大陸 2012 年有 25 個省份根據經濟發展情況調整最低薪資標準，平均增幅 20.2%。目前北京、浙江、河南、陝西、貴州、廣東及深圳等 7 省市陸續調高最低薪資標準。據調整後的標準，深圳每月 1,600 元的最低薪資依然領先中國大陸；而每小時最低薪資仍以北京最高，達 15.2 元。

部分勞力密集的外資（包括台商）企業也將工廠由中國大陸沿海城市遷移到了成本較為低廉、基礎建設相形落後的內陸城市；或是選擇至東南亞等成本較低廉的國家，如越南與印尼；甚至是流向亞洲以外，如孟加拉國、墨西哥等。然而，其實對許多製成品而言，工資僅占產品成本的一小部分，中國大陸的製造業基本上已形成了零組件製造商聚集，能即時反應電子行業改變進行調整，具備高度靈活性與彈性。

因此，2013 年可能是中國大陸的一個關鍵轉折年，服務業很可能將在這一年超越製造業，全面地步入後工業化時期。其觀察特徵如下：1. 中國大陸工業產品製造的國際競爭優勢已經喪失；2. 人口紅利下的低工資時代不再；3. 產業平均利潤率的時代已經開始。進一步按照區域來劃分，北京、上海兩地已經進入後工業化時期。

統計數據顯示，在 2012 年，中國大陸服務業（包括運輸、批發、零售、酒店、餐飲、金融、房地產與科研等）占 GDP 的比重已經上升至 44.6%，趨近於製造業的 45.3%，而服務業的發展速度更為快速。事實上，服務業的快速成長反映出中國大陸正在進行由出口至內需的轉型。再者由於服務業是勞動密集型產業，服務業的擴張將創造更多

的就業機會，更高的工資以及更多的家庭支出。有趣的是，中國大陸的統計人員並不擅長統計無形的東西，因此預測中國大陸服務業何時超出製造業存在一定的誤差，甚至可能低估其服務業的產值。

中國大陸繼續擴大減稅規模，金融、郵電、通信、鐵路運輸、建築安裝等 5 個行業傳出可望成為下一批納入營業稅改徵增值稅（營改增）試點的行業。所謂的「營改增」是從原先按固定稅率繳納營業稅，改繳進項稅額可扣抵的增值稅，且增值稅 17% 的基準稅率有下調 2 至 3 個百分點的空間。該政策今（2013）年 1 月 1 日起從上海開始試點，陸續擴展至全中國大陸 9 個省市與 3 個計劃單列市。目前試點的行業中，又以文化創意服務類企業的減稅效果最顯著。

總之，中國大陸提出成長驅動力要從出口轉向個人消費，「內需將持續走強，出口也將出現復甦」。預期中國大陸經濟將從 10% 左右的高速成長持續放緩，預計 2013 年中國大陸全年 GDP 成長率將達 8.14%，與 2012 年相比上升 0.39 個百分點，亦高於 2013 年 7.5% 的成長目標，2014 年將回升至 8.31%。中國大陸經濟已經於去年 10~12 月觸底回升，而固定資產投資也在成長。CPI 年增率將持續下跌至 2.58%，2014 年因經濟回升再逐步增加至 3.75%。未來 2013-2014 兩年失業率不會有太大的變化，預計將略高於 4%。

## （六）東南亞

擁有充沛與年輕的勞動力人口的東協五國（ASEAN 5，印尼、泰國、菲律賓、馬來西亞和越南），近年更因人口紅利與內需市場享有高經濟成長動能，成為亞洲的新經濟成長中心。在目前四小龍（NIES）經濟成長放緩的同時，ASEAN 5 仍在持續成長，2012 年全年 GDP 成長率高達 6.11%，遠較 2011 年的 4.51% 增加超過 35%，同時也是 2008 年以來，區域 GDP 次高的記錄。東協五國的 CPI 年增率大抵呈現逐

年下降的趨勢，2012 年時的 CPI 年增率為 3.75%，明顯低於 2011 年與 2010 年的 5.58% 及 4.21%。相對的，2012 年東協五國全年失業率約略為 4.26%，依舊維持在 4% 以上的水準。惟長期觀之，其失業率已由 2008 年時的 5.30% 逐年下降，區域失業問題有逐漸轉好的趨勢。

新加坡 2012 年全年 GDP 表現並不理想，年成長率僅有 1.31%，遠較 2011 年時的 4.89%，以及同期印尼（6.23%）、泰國（6.43%）、菲律賓（6.59%）、馬來西亞（5.61%）、越南（5.03%）等東協國家為低。物價水準方面，2012 年新加坡 CPI 年增率為 4.53%，與 2011 年時的 5.25% 相較，減少約 0.7 個百分點；2013 年 1 月時更降至 3.56%，為 2012 年 1 月以來的新低記錄；同期失業率則為 1.95%，為 2008 年以來的最低記錄，其整體而言，同樣呈現逐年下降的態勢。

在地區重大事件與議題的部份，泰國 3 月公布 2012 年第 4 季經濟成長率高達 18.9%，創 1993 年以來的最高紀錄。部分原因為 2011 年底的大規模水患，比較基準較低，但民間消費及出口淨額的增加，也是泰國成長高於預測均值 15.3% 的主因。另，馬、泰、菲等東南亞國家皆陸續推出擴大政府支出措施來刺激國內經濟，藉此對抗歐債危機的衝擊，加上中國大陸與美國的經濟復甦，皆使得今年泰國經濟前景趨於樂觀。

相對地，越南及菲律賓則面臨成長受限的問題。儘管越南 GDP 仍較世界各主要經濟體為高，但 2012 年全年 GDP 成長率卻是 13 年以來的新低紀錄。在 2012 年的外銷表現亮眼，出口強勁成長較前期增加 18.3%，達到 1,146 億美元，順差更達近 3 億美元的水準，也是 20 年來首度出現貿易順差的一年。但深入觀之，此一貿易順差主要歸功於在越南的外商，如美商英特爾、捷普（Jabil）集團、南韓三星電子等外商的出口貢獻。但隨著其經濟成長緩慢、銀行債信不良、國內房市未見復甦、國際信評機構調降債信等重大問題。越南在 2012 年的外

來直接投資較前期減少 14%，實際運用到位金額也減少 4.9%，外界恐將懷疑越南能否維持此榮景。

越南統計總局數據指出，截至 2 月份，企業庫存仍然較高，與去年同期相較，增加 19.9%；根據國內信貸組織的統計，整個銀行體系的呆帳比例為 4.47%，國家銀行所提報銀行體系呆帳比例則為 8.6%，而國外金融組織提出的數字更高，約達 14%。面對上述經濟成長減緩之難題，越南政府針對呆帳、企業庫存嚴重與不動產市場低迷等問題，提出刺激與解決方案，包括調降利率、對中小型企業採取信貸保證機制、放寬有關生產事業和消費條件貸款、延展企業繳交所得稅和增值稅，及協助活絡不動產市場等措施。從發展策略來看，越南將會加快完善執行未來 40 年住房計畫，以活絡不動產市場，強化不動產市場之穩定發展，符合國際標準與通例。

菲律賓近年面臨過度依賴內需消費、投資卻相對不足的問題，2012 年經濟成長的投資貢獻率不到 20%，遠低於同處於相似發展階段國家的平均水準。雖然政府推出多項計畫並厲行肅貪，吸引外國投資，加上先進國家央行持續推出量化寬鬆貨幣政策，大量熱錢的湧入，造成菲律賓披索在過去兩年內升值 9%，但多為流動的投機資金。同時，菲律賓 2011 年的外商直接投資（FDI）總計僅 19 億美元，遠較印尼同期超過 180 億美元的金額為低。隨著東協一體化繼續推進，菲律賓受到其他國家的外資競爭壓力。

經濟表現亮眼的印尼，預計在 2013 年每季將調漲電費 4.3%，各省的基本工資也將面臨大幅上漲的壓力：2012 年原本勞工團體運用罷工要求提高基本工資的要求，已經獲得雅加達省政府批准，今年起大雅加達地區將調整最低工資高達 44%；茂物等地的最低工資漲幅也近四成，爪哇島其他地區的最低工資漲幅預計將達 11%至 13%。這些

情況勢必將影響到當地充沛勞動力的產業類別，電價的逐步成長以及印尼貨幣的改制（將刪除鈔票面額三個零），預計更可能造成今年印尼通膨的大幅成長以及增加外商經營成本。

除此之外，歐盟於 2013 年 3 月表示，有意與印尼簽定 CEPA，並期待藉此進一步強化與馬來西亞、新加坡與泰國等鄰國的競爭力。目前約有 1,100 家歐盟企業在印尼僱用 110 萬名左右的員工，預期歐盟與印尼順利締結 CEPA 後，將可望進一步促進歐盟對印尼投資與當地就業的成長。

近年新加坡面臨經濟成長緩慢及勞動市場緊縮，社會與經濟正進入轉型期，中小企業面對新的環境，積極提升生產力，邁向優質成長。故此，政府近期在財政預算案中，提出一系列協助本地中小企業的配套措施，使中小企業成為新加坡人良好工作機會的來源。新加坡將全力發展新興產業，創造更高價值的產業，也為新加坡創造更高素質的就業環境。新加坡於 2013 年 1 月 14 日通過修法，延長外國公司投資新加坡可享有的租稅優惠年限，外商可享稅率優惠的最高年限從 20 年延長到 40 年。

故此，針對東協區域重要國家未來預測的部份，2013 年東協五國全年 GDP 成長率將可望達到 5.32%，2014 年時更可能攀升至 5.47% 的水準，其中印尼、泰國、菲律賓、馬來西亞、越南的 2013 年全年 GDP 預測分別為 6.11%、4.28%、5.41%、4.73%、5.23%；新加坡則維持偏低成長，未來兩年的全年 GDP 預測值為 2.38% 及 4.15%。CPI 年增率將可望連續兩年保持在 4% 以上的水準，2014 年時可能達到 4.39%，略高於 2013 年全年 4.19% 的預測值，相較於新加坡 2013 年（3.45%）與 2014 年（3.09%）的年預測值為高。區域失業率預計在 2013 年時不會有太大的改變，估計其年失業率為 4.11%，待至 2014 年時則可望降至 3.92%。



## 參、國內總體經濟情勢

### 一、國際貿易

2013 年第 1 季出口總值為 726.36 億美元，較上年同期成長 2.4%，進口總值 680.02 億美元，年增率為 4.4%。由於適逢農曆春節，故而各月年增率變化震盪較大。1 月進出口因去（2012）年春節所在月份不同，較上年同月大幅增長，出口及進口年增率分別上揚 21.6%、22.2%，與之相反，2 月出口及進口總值則分別下跌 15.8%、8.5%；3 月貿易仍較上年同月維持正成長，惟成長幅度縮小，出口較上年同月成長 3.3%，進口年增率則僅不到 1%之成長，為 0.2%。

就出口結構觀之，2013 年第 1 季重化工業產品占商品出口比重為 82.8%，出口金額較上年同期上升 3.1%。主要出口貨品，以電子產品占比 27.17%最高，其餘貨品皆未達 10%；就年增率來看，以礦產品較上年同期成長 35.7%最高，其次為電機產品成長 16.4%，光學器材則成長 9.21%，其餘貨品多為負成長，以機械、資訊與通信產品、紡織品較上年同期皆下跌 7%以上最多，基本金屬及其製品則下跌 3.8%。

至於主要出口國家及地區，2013 年第 1 季臺灣對中國大陸（含香港地區）輸出比重微跌至 39.3%；對東協六國出口比重則逐季升至 19.1%，其中 2 月出口比重達 20%，相較於 2002 年之占比 11.9%，此一成長之外貿重要性日增。第 1 季出口金額除了經濟成長較為低迷的美國及歐洲呈現衰退之外，對其他主要國家及地區皆為正成長，並以日本較上年同期成長 11.5%最高，此或與安倍寬鬆政策導致日本國內需求擴張有關。東協六國及中國大陸則皆分別成長 6.2%、4.6%。

在進口結構方面，2013 年第 1 季農工原料進口規模 517.71 億元，占

比為 76.1%，年增率 1.5%；資本設備占 13.8%，年增率為 15.5%，主要為產業前景看好，國內電子業者尤其半導體部門擴充高階製程產能，而使此類商品之進口強勁成長；消費品占 10.0%，年增率為 14.2%。主要進口貨品以礦產品占 27.9% 最高（原油占 13.6%），電子產品占 14.5%，化學品占 11.1% 等，其比重都在兩位數字以上；就年增率觀之，以精密儀器產品成長 19.1% 居首，其次為機械產品 13.8%，電機產品也有 11.4% 之兩位數成長；至於進口衰退者，包括電子產品、塑膠及其製品，年增率分別為 -3.6%、-1.6%。

進口商品來源，仍以亞洲成長區域內貿易為主，日本、中國大陸（含港、澳地區）及東協六國之占比都達兩位數字，占進口比重分別為 16.2%、15.7% 及 11.0%，歐洲及美國則分別占 10.7%、9.9% 左右。2013 年第 1 季對主要國家及地區之進口金額多較上年同期呈正成長，以歐美地區成長最多，其中自美國進口年增率達 20.3%，歐洲地區也有 10.0% 之成長，中國大陸及香港則較上年同期上升 6.0%；僅日本及東協六國年增率為負成長，分別為 -3.1%、-2.3%。

受惠於亞洲主要市場穩健回溫，推升 2013 年 3 月出口總值達 272.3 億美元，為近 20 個月以來單月最高，累計第 1 季出口較上年同期增 2.4%，顯示我國出口情勢續呈改善。

展望未來商品貿易情勢，雖然 2012 年全球貿易動能疲弱，對於亞洲出口導向國家造成衝擊。但臺灣 2012 年之商品出口衰退幅度（-2.3%）雖略低於日本（-2.9%），但高於韓國（-1.3%）、新加坡（-0.3%）、香港（3.2%）、中國大陸（8.0%）。2011 年臺灣之出口年增率 12.3%，亦遜於韓國（19.1%）、新加坡（16.4%）、中國大陸（20.3%），連續兩年成長幅度低於主要競爭對手，顯示臺灣商品競爭力似已漸有走弱跡象。尤其根據財政

部資料，2012 年出口金額減少最大貨品為手機，年減 45.4 億美元（-42.8%），單就美國一地即減少 20 億美元（-68.4%），顯示相關產品之出口競爭激烈。對於向來倚重產品出口的臺灣，尤為警訊。

事實上，根據世界貿易組織(WTO)於 4 月上旬發布之資料，其二度下修 2013 年全球貿易成長預測，從原先的 4.5% 再度下修至 3.3%，僅較 2012 年成長率 2% (1981 年貿易量開始登錄以來最弱的成長幅度)略高，而預期 2014 年貿易增量約為 5%，仍將低於以往歷史平均約 6% (金融危機期間拉低平均值至 5.3%)的成長水準。其並指出，當前全球經濟環境最嚴峻的挑戰，來自歐洲主權債信危機，倘若歐元區危機不褪，除將不利貿易擴張之外，也將導致許多國家選擇採取限制進口、貿易保護主義，來達到保護國內出口商與經濟成長之目的，預期將對全球貿易發展造成威脅。而此一發展對向來倚重出口為經濟成長支撐的臺灣，也將帶來負面影響。

若觀察外銷訂單表現，由於全球景氣復甦步調仍緩，2013 年 1 至 2 月外銷訂單較上年同期僅成長 1.1%。主要接單貨品，以資訊及通信產品、機械各較上年同期增加 5.3%及 5.6%較多，傳統接單貨品包括塑膠及橡膠製品、化學品、基本金屬等年增率呈負成長，顯示國際需求仍顯疲弱。至於主要訂單地區，累計 1 至 2 月以東協六國及歐洲訂單分別成長 7.8%、6.0%較高，日本則減 10.7%。至於以外銷訂單受查廠商對 3 月接單狀況之外銷訂單動向指數，不論是以家數計算之動向指數(67.4)；或是以接單金額計算之動向指數(71.8)，均高於 50，顯示 3 月整體外銷訂單金額將較 2 月顯著回升。亦即，短期內臺灣海關商品出口仍可望正向成長，惟幅度和緩，並以出口至東協六國市場為成長趨力。

## 二、民間消費

根據主計總處資料，2012 年民間消費年增率為 1.49%，為近十年多

來少數高於經濟成長表現的年份（2001、2009年），對經濟成長率貢獻 0.8 個百分點，占比達 63.5% 以上（ $0.8/1.26=0.635$ ），顯見於景氣低迷之際，民間消費雖未必能有效提振經濟成長動能，但可發揮止滑的效果。

觀察 2012 年消費組成前三名中，除住宅服務、水電瓦斯及其他燃料外（10.20%），主要集中於食品及非酒精飲料（8.03%）、交通類（7.20%）、醫療保健類（5.82%）、休閒與文化類（5.62%）。年增率則以通訊類成長 7.02% 為最高，主因智慧型手機、平板電腦等行動通訊產品的推陳出新，帶動消費熱潮所致；其次為休閒與文化成長 5.15%，食品及非酒精飲料類則成長 2.53%；但部份消費產品類別成長萎縮，包括：衣著鞋襪及服飾用品 -1.01%、教育類 -0.73%、家具設備及家務維護類 -0.68%、菸酒類 -0.30%。

觀察近期消費市場概況，自 2012 年第 4 季起，隨全球景氣逐步復甦，國際經濟情勢轉佳，國內股市走揚、主要財經指標增幅轉佳；以及物價漲幅趨緩，民眾消費信心逐漸恢復，部份亦受惠於陸客觀光的成長。如 2012 年第 4 季之零售業及餐飲業營業額分別增 1.79% 及 2.61%、國內主要風景區遊客人數增 19.75%、國人出國人次增 10.48%，以及民間支付共同基金服務費增 24.22% 等。

而截至 2013 年 1 月底止，全臺信用卡流通卡數為 3,412 萬張，較 2012 年 12 月份增加 4.6 萬張；總有效卡數共 2,168 萬張，較 12 月份微幅增加 18.4 萬張，有效卡率提升至 63.54%，創去 2012 年 4 月以來的高點，顯示民眾動卡的意願大幅提升。1 月簽帳金額突破 1,700 億元為 1,746 億元的歷史新高，較上月增加 280 億元，成長 19.12%，也較 2012 年同期增加近 242 億元，年增率 16.07%。除春節前的消費熱潮及銀行促銷策略奏效外，景氣情勢逐漸轉佳應是主因。

至於商業營業額，2013 年 1-2 月之累計年增率為 0.96%，其中零售業成長 2.08%，幅度較高。消費者貸款也隨景氣前景漸趨明朗，而有正向成長，尤其汽車貸款成長率達到 20%，顯示相關消費有穩健支出成長的趨勢。

展望未來民間消費，全球經濟緩步回溫，民眾對景氣看法越來越樂觀，此亦反映在中央大學「消費者信心指數調查 (CCI)」與國泰金控「國民經濟信心調查」的結果。根據 2013 年 3 月消費者信心指數 (CCI) 調查的總數為 76.01 點，較上月上升 0.77 點，其中五項指標上升，為物價水準、家庭經濟狀況、國內經濟景氣、就業機會及耐久性財貨時機；僅投資股票時機呈現持平。上升幅度較大的指標依序是「未來半年購買耐久性財貨時機」、「未來半年國內就業機會」。不過從絕對水準來看，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」。而「國民經濟信心調查」亦有類似的結果。景氣現況及景氣展望樂觀指數分別彈升至 21.7 及 26，皆創下近一年以來的新高。股市樂觀指數持續上升至 10，風險偏好指數也上升至 -5.6，持續創下 2012 年 4 月宣布證所稅政策以來的新高。另外，就業展望指數、薪資展望指數則分別上升至 -7.8 與 -5.6，也是近一年的高點。

由於失業率自 2012 年 11 月以來逐月下降，雖然 2 月受年節因素影響，失業率為 4.24%，較上月略上升 0.08 個百分點，但仍較去年同期下降 0.1 個百分點。雖然 2013 年 1 月平均經常性薪資為 37,683 元，年增率 1.48%，扣除 1 月消費者物價指數上升 1.13%，實質經常性薪資僅增加 0.36%。若加計非經常性薪資（含發放之年終獎金、績效獎金及加班費等）後之 1 月平均薪資為 60,702 元，較上月增加 27.21%。即便二代健保於年初上路，且消費者物價指數 (CPI) 也因水果、油料費、燃氣及家庭用電等價格仍處高檔，加以 2 月適逢農曆春節，相關商品價揚及部分服務費用循例加

價，致使其於 2013 年 2 月年增率達 2.97%，可能不利消費行為的擴張。

不過，隨景氣前景益趨明朗，股市回溫，部分企業積極招聘員工，就業市場持續改善，民眾消費信心明顯提升，加上消費性電子產品日新月異，均有助於激勵買氣，帶動民間消費。

### 三、國內投資

國內投資自 2011 年第 3 季起因受國際經濟趨疲，接連五季呈現負成長，至 2012 年第 4 季才開始轉衰退為正成長，年增率為 1.25%，合計 2012 年全年成長率為-4.39%，其中民間投資年增率為-2.25%，公營事業投資成長率為-9.03%，政府投資年增率為-12.77%，三大投資主體都呈現負成長。

若觀察各類投資項目，營建工程、機械設備於 2012 年都為負成長，分別為-1.10%、-9.88%，運輸工具、無形固定資產則為正成長 0.14%、1.11%。其中，民間投資方面，2012 年於機器設備負成長 10.31%，除半導體廠商以外的主要科技業者，多仍持續削減資本支出。然而運輸工具投資與營建投資自 2012 年下半年轉為正成長，第 4 季更達雙位數成長，年增率分別為 11.93%、25.53%，合計此類投資全年增率分別為 4.46%、2.50%，為民間投資之重要支撐。

觀察現階段國內投資現況，根據經建會統計資料顯示，自 2012 年 11 月啟動「加強推動臺商回臺投資方案」，截至 2013 年 2 月 23 日，已審核通過 22 家臺商回臺投資申請案，預計投資總金額約新臺幣 1,684 億元。22 家臺商投資案件中，投資地點大多位於中南部地區。產業類別主要為金屬製品業、機械設備業、電子零組件製造業、光學製品業、橡膠製品業、行李箱製造業等。

根據財政部統計，2013 年以來，「促參」（促進民間參與公共建設）已

成功簽約 5 件，簽約金額約 6 億元，較 2012 年同期簽約金額 300 萬元為高。預估第 1 季促參簽約金額可達 70 億元，顯示今年民間投資參與公共建設情況穩定成長，全年促參簽約金額則可破 1,500 億，為歷年來次高紀錄。

2012 年國內投資規模（2.4 兆元）較 2011 年減少 1,101 億元，其中民間投資規模續降至 1.89 兆元，顯示民間投資受到 2012 年經濟景氣不佳之影響而呈現下降。為提振國內民間投資，政府推出相關政策及措施，除了「經濟動能推升方案」之「促進投資推動建設」，為吸引臺商回臺投資，行政院經濟建設委員會提出六大措施建構良好投資環境，包括：協助解決人力問題、協助土地資訊取得、協助設備進口、強化輔導服務、加速 ECFA 協商及提供專案貸款，不僅促進國內投資及增加就業機會之外，預期可提升勞動素質並強化產業發展。尤其，第 1 季資本設備進口年增率達 15.5%，主因即為產業前景看好，國內電子業者尤其半導體部門擴充高階製程產能，而使此類商品之進口強勁成長；且 1-2 月之建築工程業生產指數以及建造執照總樓地板面積之年增率分別為 22.60%、33.42%，顯示有關營建工程之景氣熱絡，相關投資支出亦可望水漲船高。

展望未來民間投資，由於企業訂單能見度轉佳，國內具技術優勢之半導體業者加速擴充高階製程產能、電信業者為跨足雲端、無線通訊與數位頻道業務，加碼資本支出，以及政府「加強推動臺商回臺投資方案」吸引投資回流，均有助提升國內投資動能。

#### 四、公共支出

根據行政院主計總處國民所得統計資料，2012 年公共部門占 GDP 比重下降為 16.69%，其中僅政府消費正成長，年增率 0.39%，公營事業投資、政府固定投資皆為負成長，年增率各為 -9.03%、-12.77%。2012 年公

共部門對經濟成長之貢獻為-0.41 個百分點，其中政府消費正貢獻 0.04 個百分點，公營事業投資、政府固定投資則為負貢獻，分別為-0.11 個百分點、-0.34 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，歲入 1 兆 7,302 億元，歲出 1 兆 9,446 億元，歲入、歲出相抵差短 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。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 4,390 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 18.8%，較上年度減少 0.3%；國防支出及經濟發展支出分別占 15.8%、14.0%，各減少 0.7%、增加 1.6%。

根據行政院經建會表示，2013 年公共建設計畫總計核列公務預算 1,787 億元，預計可提高實質國內生產毛額（GDP）1.10%，預算核列重點，以公路、軌道及港埠等交通基礎建設所占比 52.26%最高，約為 934 億元，其次為攸關民眾生命財產安全的水利建設 146 億元、佔 8.17%，增進生活品質的都市、衛生、環保等建設合計 223 億元、占 12.49%。

根據財政部統計，截至 2013 年 2 月底止，中央政府 1 年以上債務未償還餘額 5 兆 1,295 億元，短期債務未償餘額 2,850 億元；平均每人負擔債務 23.2 萬元，相較 1 月的 23.1 萬元，再增加 1000 元。由於每年之 1 月和 2 月因年關近，例行性的大額支出較多，已成為一年當中債務的高峰期，但 5 月起隨著所得稅的徵收，債務通常會在 5 月至 8 月逐漸回復正常水平。

若加計各級政府潛藏債務近 15 兆元、非營業基金舉債 7000 多億元及地方政府債務 8000 多億元，政府總負債約 21.5 兆元，加計隱藏式債務，

則平均每人負債逾 90 萬元。根據財政部國庫署資料，2013 年底中央政府 1 年以上非自償性債務未償餘額將達 5.24 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臺灣評等展望為「穩定」；在貨幣評等方面，標準普爾維持臺灣長期外幣及短期外幣評等，各為「AA-」、「A-1+」；惠譽確認臺灣的長期外幣與本國貨幣評等分別為「A+」及「AA-」；穆迪信評維持臺「AA3」等級的外幣與本幣主權評等，在亞洲各經濟體中屬於中上等級，穆迪表示，年金制度改革有助於緩和財政赤字，整體來看對臺灣信用具有正面效益。

## 肆、物價與金融

### 一、物價水準

根據主計總處 2013 年 3 月物價統計月報，3 月份消費者物價總指數 (CPI) 為 101.45，較 2 月份下跌 1.41% (經調整季節變動因素後，跌幅為 0.35%)，與上年同期相比上漲 1.39%。3 月 CPI 較前月下跌主要因農曆春節相關商品價格回跌，加上蔬菜供應量漸增所致。

從消費者物價總指數的七大基本分類來看，由於 2 月適逢農曆春節，因此若與上月相比，七大類商品中除居住類與醫療保健類外，全數呈現下跌。但若與去年同期相比則全數呈現趨勢上漲，其中漲幅較顯著者為交通及通訊類，漲幅為 2.13%。主要反映國際油價，油料費上漲 7.95% 所致。整體而言，在 370 個項目群中，上漲者 227 項，權數合計 73.3%，下跌者 127 項，權數合計 22.9%。雖然 3 月七大類商品全數上漲，但累計今年第一季 CPI 較去年同期僅上漲 1.81%，且主要漲幅來自水果以及油料費，低於主計總處先前預估的 1.99%。中央銀行與主計總處均表示：由於全球景氣呈現溫和復甦，加上去年比較基期較高，預期今年物價水準可維持穩健。

另據主計總處，3 月份躉售物價總指數 (WPI) 為 97.49，較上月下跌 0.39%，較去年同期下跌 3.01%，可能反映油品、化學材料及農產品等價格走跌。惟 DRAM 等電子零組件價格攀升，抵消部分跌幅。其中，國產內銷品跌 0.56%，進口品跌 0.77%，出口品漲 0.10%。綜合第一季 WPI 較去年同期跌 3.04%，進口品及出口品分別下跌 5.49% 及 3.52%。

雖然國內物價穩定，但仍需密切關注國際原材料的價格波動情形。國際糧食價格包含黃豆、玉米與小麥等價格在 2012 年底價格波動甚劇。近期國際油價雖因全球經濟表現平穩而些微走跌，但仍處於相對高檔。高盛

集團（Goldman Sachs）預估布蘭特原油期貨價格將從目前水準反彈，第二季均價將落在 110 美元/桶。

此外，具有領先指標意義的臺灣製造業採購經理人指數報告顯示，進口原物料價格指數已連續四個月份呈現擴張趨勢，指數由 2012 年 11 月的 46.3% 一路攀升到 2013 年 2 月的 62.9%。雖然 3 月份因大陸需求趨緩及國際廢鋼價格走跌，導致該指數擴張速度下降，指數下跌 6.8 個百分點來到 52.1%，但仍維持上升趨勢。至於後續原物料價格的走勢，仍將視主要國家經濟復甦情況而定。

## 二、貨幣與利率

中央銀行 3 月 28 日理監事會議表示，基於全球經濟仍存不確定性，且國內經濟復甦力道溫和，通膨壓力減輕之情況下，決議連續第 7 次利率政策按兵不動。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% 不變。

央行為因應景氣復甦，透過公開市場操作，調節市場資金，維持適度寬鬆局面。金融業隔夜拆款加權平均利率由 2012 年 6 月之 0.513% 持續下降至 8 月之 0.388% 後持穩，3 月金融業隔夜拆款利率維持在平均 0.387% 之水準。3 月份拆款市場成交量則較 2 月份的 2 兆 88 億元增加 9,442 億元來到 2 兆 9,530 億元。在貨幣供給方面，央行表示 1 至 2 月 M2 年增率平均約為 3.26%，落於貨幣成長目標區(2.5%~6.5%)內，足以支應經濟成長所需。

## 三、股市

臺灣景氣對策燈號已連續 6 個月出現黃藍燈，並在 2012 年底再次站上 20 分以上的關卡。工業生產指數自 2012 年 7 月起連續 7 個月成長，雖

然 2 月適逢農曆春節導致指標下滑，但主計總處預估今年第 1 季工業生產指數成長可在 3% 左右。此外，臺灣製造業採購經理人指數也在 2012 年 12 月突破 50，呈現擴張趨勢，顯示景氣有緩步復甦的趨勢。

然而，近來亞洲政經情勢震盪波動，除因日圓大幅貶值影響外，南北韓戰事風暴與中國大陸禽流感疫情亦衝擊亞洲股匯市場，韓股、港股皆一度重挫。台股成交量委靡，每日成交量萎縮至 600~700 億元左右，資金動能缺乏。近期外資賣超台股以及融資餘額大減，顯示投資人信心不足。目前中國大陸禽流感疫情往後發展未明，若疫情擴大，對臺灣總體經濟與股市都將有全面性的影響。

#### 四、外匯市場

自日本安倍晉三宣布參選自民黨總裁，其主張弱勢日圓及寬鬆的貨幣政策，已使得日圓兌美元匯率貶值幅度逾 20%。新任日銀央行總裁黑田東彥更於 4 月 4 日宣布超級寬鬆貨幣政策，計畫為經濟挹注 1.4 兆美元資金，以達成 2% 的通膨目標。日本政府並表示未來量化寬鬆執行之方式與選項，包括擴大收購公債、指數股票型基金(ETF)與房地產信託基金(REIT)等。由於資產購買規模超出市場預期，日圓兌美元匯率單日曾重貶近 3%，創 17 個月來單日最大跌幅。截至 2013 年 4 月 8 日，日圓貶幅已達 21.25%

日本為南韓主要出口競爭國，為維繫出口競爭力，日圓貶值後，今年以來韓圓貶值幅度已逾 6%。加上近期南北韓緊張情勢升溫，外資流出加速韓圓貶值，現已貶至近八個月來低點。

相較之下，今年以來新臺幣貶值幅度約 3.07%，約為韓圓貶值幅度之一半。考量國內物價漲幅尚屬穩定，預期新臺幣將跟隨亞洲貨幣適度走低。易言之，若南北韓緊張局面趨緩，且日圓與韓圓競貶壓力減輕，則未來台幣出現重貶機率不高。在亞洲貨幣貶值的比價效應下，臺幣兌美元於

4月8日貶破30元大關，匯價創七個半月以來之新低。

## 五、外匯存底與國際收支

據央行統計，102年3月底我國外匯存底為4.0189千億美元，較上月底減少21.9億美元。央行於4月3日指出，3月外匯存底較前月減少主要有兩大因素。除外資匯出外，主要為歐元等主要幣別對美元貶值，資產折成美元後金額減少。

在國際收支方面，2012年第4季因出口增額大於進口增額，經常帳順差為159.6億美元。其中，商品貿易順差增為107.5億美元，較2011年同期增加17.6億美元，為經常帳順差主要來源。央行表示由於全球景氣漸趨回穩，出口與進口之同期成長率分別為2.5%與0.2%。在金融帳方面，金融帳淨流出116.1億美元。直接投資與證券投資分別呈現淨流出31.3億美元及105.3億美元，由於保險公司國外投資增加，居民對外證券投資淨流出135.8億美元，為金融帳淨流出之主要來源。國際收支綜合餘額101年第4季則呈現順差為35.8億美元。

## 六、房地產市場

《住展雜誌》3月的住展風向球分數較2月攀升4分，來到近一年來的最高點47分，且已連續三個月呈現綠燈。329檔期一般被房地產業者視為該年度銷售狀況的領先指標。而今年329檔期北臺灣推案量創2008年以來的最高值2,939億元，與2011年奢侈稅打房時期的推案量1,050億元相比，多出2.8倍。其中，桃園地區推出1,247億元，已超越新北市1,135億元，占北臺灣推案量42%，價量均較去年同期大幅上漲。

雖然中央銀行自2010年6月採行針對性審慎措施，控管特定地區購屋及土地抵押貸款，並在2011年6月再增加對高價住宅貸款採行針對性

審慎措施，規範貸款成數不得超過六成，且無寬限期。但此次信用管制措施主要針對台北市及新北市住宅鑑價或買賣金額高於 8000 萬元、其他地區高於 5000 萬元者。原先市場預期央行 2013 年第 1 季理監事會議會將桃園南崁、青埔、八德等近期房價暴漲區域列入新一波信用管制範圍，但央行於該次會議並未進一步擴大房市管制措施。預期受奢侈稅影響而暫時成交量降低的房地產市場，在央行無進一步「針對性審慎措施」的情況下，房價與成交量將隨市場供需狀況而逐漸回溫。

## 伍、台灣經濟預測

### 一、基準預測

2012 上半年主要國家因歐洲主權債務危機問題發酵與牽連，經濟成長表現蕭條，至下半年主要國家陸續推行寬鬆政策或刺激景氣，全球景氣和緩復甦，故國內經濟也隨之回溫攀升。根據主計總處 2013 年 2 月發布國民所得資料，2012 年國內經濟成長率粗估值為 1.26%，各季經濟成長率分別為 0.59%、-0.12%、0.73%、3.72%，第 2 季表現最弱，而在第 4 季終於有明顯復甦，主因除科技產品推陳出新，商品出口成長有力挹注之外，民間消費與投資的穩健支撐也是主因，亦即成長情勢呈現內外皆溫，淨輸出與國內需求對經濟成長率分別貢獻 1.78，1.94 個百分點。

臺灣 2012 年 1.3% 左右的成長表現，雖說差強人意，與同為出口導向的新加坡 (1.3%) 及香港 (1.4%) 相近，但明顯不如南韓 (2.0%)、日本 (2.0%)、美國 (2.2%)、東南亞諸國 (如馬來西亞 (5.6%)、印尼 (6.2%)、泰國 (6.4%)、菲律賓 (6.6%))，以及中國大陸 (7.8%)，但優於深陷低迷的金磚之一的巴西 (0.9%)。主因即上半年臺灣商品出口表現跌幅過大，以致第 4 季雖然回升成長，但 2012 年臺灣商品出口衰退幅度 (-2.3%) 仍高於韓國 (-1.3%)、新加坡 (-0.3%)、香港 (3.2%)、中國大陸 (8.0%)。由於 2011 年臺灣出口年增率 12.3%，也低於韓國 (19.1%)、新加坡 (16.4%)、中國大陸 (20.3%) 等，顯示於激烈的國際競爭下，臺灣商品出口難以突圍。

粗估 2013 年臺灣第 1 季經濟成長率約為 3.28%，為連續二季突破 3%，各項 GDP 組成皆回升成長。其中民間消費成長 2.26%，略高於 2%，即便有二代健保之干擾，但景氣回升增加民眾消費意願。國內投資年增率為 3.36%，其中民營企業投資成長率約為 5.24%，雖由於去年同期負成長，

基期較低因素外，同時國內產業前景轉佳，製造業 PMI 指數穩定擴張，也有助於推升民間投資成長。至於財貨與服務輸出成長率為 5.86%，除智慧裝置產品的消費趨勢持續推動臺灣商品出口成長外，服務輸出持續擴張也為重要貢獻；輸入成長率預估約為 5.21%，除去年基期較低(負成長)外，景氣回升以致資本財與農工進口原料的引申需求增加，都為推升進口成長的主因。至於金融物價方面，國內第 1 季 CPI 年增率為 1.81%，主因 2 月 CPI 年增率達 2.97% 拉高季平均值所致，核心 CPI 年增率為 1.23%，則仍維持低緩局面。至於臺幣兌美元匯率，雖然受日圓匯率影響，亞洲貨幣多有競貶壓力，但第 1 季平均匯價為 29.55 元新臺幣兌換一美元，仍較去年同期之 29.72 元，微幅升值 0.57%。平均失業率為 4.18%，仍略高於 4%，主要受年後轉職潮以及實質薪資停滯，待業期有延長的現象。

第 2 季之經濟成長率預估約為 3.36%，由於歐元區財政問題持續引爆，美國仍陷財政危局，中國大陸也有流感疫情干擾，加上朝鮮半島緊張對峙，致使全球景氣雖有復甦跡象，但力道仍緩。而國內亦有核四停建重大爭議未決。因此國內經濟雖可望持續轉佳，但步伐略緩。民間消費成長 2.41%，仍然略低於經濟成長率。相對地，受惠於政府政策利多，如自由經濟示範區、鼓勵臺商回臺政策的推動，國內投資年增率為 3.79%，其中民間投資成長 6.13%，突破 6% 關卡。財貨與服務輸出、輸入分別增加 4.80%、3.42%，淨輸出規模 7,308 億元，年增率 9.04%，仍對經濟成長提供有利支撐。

合計 2013 年上半年國內經濟成長率約 3.32%，高於 3%，但仍略低於 3.5%，顯示國內經濟已由谷底和緩復甦。其中，民間消費成長率約為 2.33%，國內投資成長 3.58%，其中，民間投資年增率為 5.69%，為 GDP 組成中，成長幅度較高者，顯見內需擴張有效提振國內經濟成長。商品與服務之輸出與輸入年增率分別為 5.31%、4.29%，雖然全球局勢的不確定

性增添商品貿易進出口的干擾，WTO 更二度下修 2013 年全球貿易成長率，但預料國內商品輸出仍能維持基本成長動能。預估 2013 年上半年 CPI 年增率約 1.8%。臺幣兌美元匯價，上半年均價約為 29.71 元新臺幣兌換一美元，與 2012 年上半年相仿。

至於 2013 年下半年國內經濟走勢，因國際經濟走勢更趨明朗，而有較佳的成長表現，第 3、4 季經濟成長率分別為 3.91%、3.94%，平均年增率為 3.93%。其中，民間消費下半年平均成長將可望較上半年略佳，平均年增率 2.81%，其中第 4 季因政策因素干擾以及比較基期因素，年增率略低於第 3 季；國內投資平均年增率為 3.28%，主要依賴民間投資成長 5.54% 的支撐。至於財貨與服務輸出與輸入，下半年平均年增率分別為 5.51% 以及 4.27%，與上半年成長水準相似。2013 年下半年 CPI 因去年比較基期較高，年增率約為 1.44%，略低於 1.5%，也較上半年物價波動和緩。由於亞洲國家貨幣競貶，且國內物價漲幅仍屬和緩，新臺幣兌美元匯率將較上半年走貶，下半年平均價位約為 29.88，第 3 季並可望突破 30 元關卡。

合計 2013 年全年經濟成長率為 3.63%，較 2012 年之 1.26% 增加 2.37 個百分點。其中民間消費年增率為 2.57%，略高於 2.5%；國內投資年增率 3.42%，其中民間投資成長 5.62%，為經濟成長提供有利支撐，惟規模約 199 兆元，仍低於金融海嘯前之 218 兆元(2007 年)。財貨與服務輸出與輸入年增率分別為 5.42% 及 4.28%，輸出成長預期將高於輸入，故而淨輸出規模約 3.15 兆元，年增率 8.62%，仍將挹注經濟成長。至於 CPI 年增率預估將為 1.60%，雖然略高於 1.5%，但仍較 2012 的 1.93%，差距 0.33 個百分點。至於新臺幣兌美元匯率 2013 年均價約為 29.79 元新臺幣兌換 1 美元，較 2012 年略貶 0.59%。而平均失業率約為 4.17%，較 2012 年的 4.24%，下降 0.07 個百分點，反應景氣之逐漸改善。

至於 2014 年經濟成長率約為 4.07%，將較 2013 年的 3.63% 更上層樓，增加 0.44 個百分點。其中，民間消費成長 2.37%，國內投資增加 5.05%，民間投資 6.80%，規模並回復至 200 兆元以上為 212.9 兆元，顯見國內投資元氣漸復。至於財貨與服務輸出與輸入年增率分別為 6.04%、4.51%，成長趨勢都較 2013 年更趨穩健。

## 二、與前次預測之比較

本次有關 2013 年第 2 季臺灣經濟預測，因全球經濟回溫速度較之前預期明朗，如中國大陸經濟成長率由前次之原預估值 7.83%（低於 8%），上修至 8.14%，突破 8%；日本也由 0.3% 上修至 1.4%，雖然歐盟之成長表現較原先預期的 0.1%，變成零成長，美國也因財政困局由 1.9%，略降為 1.8%（主要在於調降第 2、3 季經濟成長率，差距皆為 0.3 個百分點）。但因成長趨勢較為穩健，故而本次經濟成長率預測值仍較前次預測略微上修，由原先之 3.60%，略增至 3.63%。各項組成如民間消費、國內投資以及進出口貿易等年增率都向上調整；如民間消費由 2.55% 略增至 2.57%；國內投資則由 2.73% 修正至 3.42%，上修幅度約 0.69 個百分點；財貨與服務之輸出也由 5.26% 修正為 5.42%，修正幅度為 0.16 個百分點，輸入也由 4.22% 修正為 4.28%，修正幅度為 0.06 個百分點。大體而言，GDP 各項組成中，以投資的上修幅度較高，主因 2013 年國際經濟前景轉佳，兼之國內政策利多，包括「加強推動臺商回臺投資方案」、「自由經濟示範區」等，皆使國內廠商投資意願轉趨樂觀。

至於金融物價方面，由於日本力推安倍經濟學，致使亞洲區域有貨幣競貶壓力，新臺幣兌美元匯率預料將於第 2、3 季面臨較大貶值壓力，惟平均年均價則因第 1 季實際均價 29.55 元，升值 0.6% 而平緩全年均價，價位由原先預期的 29.10 略貶為 29.79，貶值 0.69 元。躉售物價(WPI)則由

3.17%調整為 0.69%，主因第 1 季 WPI 年增率-3.04%，因國際原物料價格下跌，原油價格下修，廠商進口成本下降所致，雖然預期第 2 季後年增率將轉為正成長，但全年平均年增率仍將由前次預測的 3.17%，下修為 0.69%。至於 CPI 年增率則向上修正，方向呈現歧異，主因 2 月蔬果價格大幅攀升，以致由原先預期的 1.57%略上修為 1.60%。

## 陸、不確定因素

雖然目前國際經濟局勢呈現復甦轉佳跡象，相關指標亦多朝正向發展，但仍有若干重大事件或議題，對全球經濟發展帶來不確定因素，以下茲分別說明。

### 一、美國經濟基本面改善，惟財政面問題恐影響復甦

自 2012 年底起各界對美國財政懸崖問題憂心忡忡，主因美國財政危局對其經濟之負面影響至鉅。根據相關研究指出：美國 3/1 自動減支機制生效，美國 2013 年財政預計減支 850 億美元，將衝擊經濟成長與就業，包括：經濟成長率估計將降低 0.4 至 0.6 個百分點，減少至少 75 萬個工作機會，失業率將升至 8%。

雖然也有持較正面看法者，如 GI 於 3 月之報告估計，美國國會如於第 2 季提出替代方案，則短暫實施的減支措施之負面影響將小於 0.1 個百分點。但除此之外，美國近期仍面臨財政難關，包括：聯邦政府將面臨 3 月 27 日 5,000 億美元權宜融資法案屆期，此將可能使政府現金流量用罄；以及 5 月 19 日 16.39 兆美元舉債上限回復等 2 項挑戰，亟待國會加速協商。

### 二、日本力促日圓貶值，國際貨幣競貶成為高度關注議題

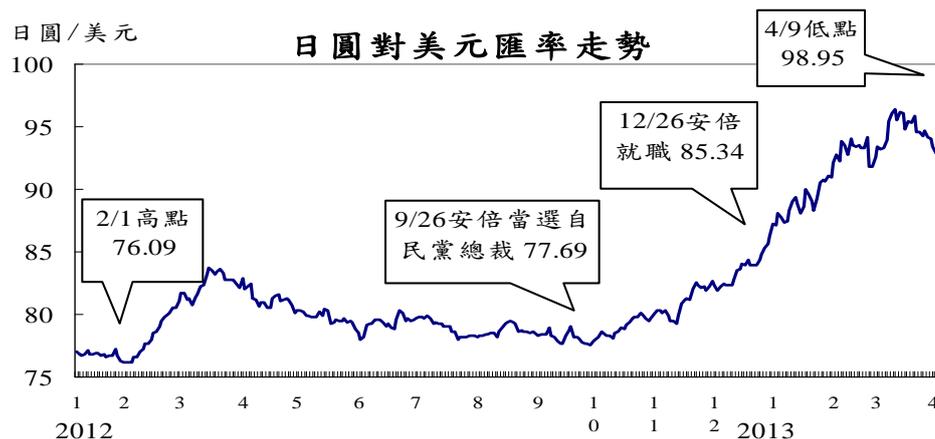
日本經濟自安倍上任以來(2012/12/26)，即力推寬鬆貨幣與日圓貶值政策。事實上，自 2012 年 9 月 26 日安倍當選自民黨總裁迄 2013 年 4 月 9 日，日圓對美元匯價貶幅達 27.3%；雖然一度因 2 月之 G20 會議聲明，承諾不會競相貶值，使得貶勢一度和緩。

但隨著日本中央銀行新任總裁黑田東彥 (Haruhiko Kuroda) 上任，

並於 4 月初的首次利率決策會議上宣佈加碼寬鬆猛藥，日本央行將倍增每月購債規模至 7 兆日圓（740 億美元）。日本央行的貨幣政策由漸進寬鬆轉向空前寬鬆。

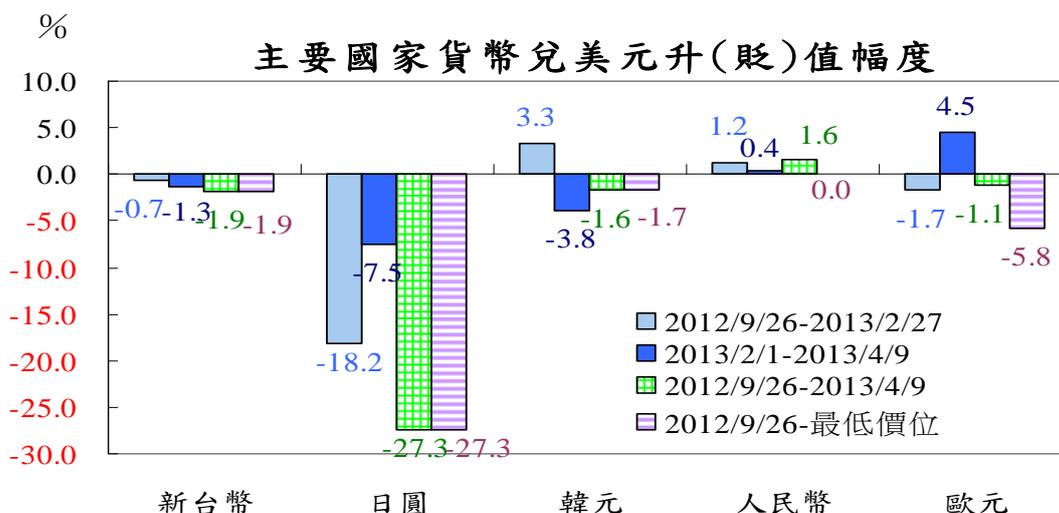
而此一發展趨勢也引發各界討論，如美國財政部在 4 月 12 日公布的半年度匯率報告中，已要求日本遵守 G7 和 G20（2 月）會議上的承諾「避免競爭性貶值」，未點名日本為「貨幣操縱國」。事實上，各界最為關注者，即為日本此舉是否將引發主要經濟體競相寬鬆貨幣政策與各國通貨競貶。

雖然目前臺灣匯率之升貶幅度介於日圓與人民幣之間，並與韓圓貶值幅度相仿，以維持出口商品競爭力，但此一恐怖平衡是否得以持續或其何時方歇？各界看法仍有歧異。如穆迪信評於 4 月初發布報告評述日銀政策表示，截至目前為止，日本首相安倍晉三（Shinzo Abe）的政策產生了「有利」影響，但如果永續的財政結構不能付諸實現，對日本公債的信心「最終恐動搖」，而其風險端視日本國內儲蓄額度是否依然夠大，足以融通節節攀升的債務水準。



資料來源：整理自中央銀行「我國與主要貿易對手通貨對美元之匯率」日資料，<http://www.cbc.gov.tw/content.asp?mp=1&CuItem=36599>。

圖 2 日圓對美元匯率走勢圖



資料來源：整理自中央銀行「我國與主要貿易對手通貨對美元之匯率」日資料，  
<http://www.cbc.gov.tw/content.asp?mp=1&CuItem=36599>。

**圖 3 主要國家貨幣兌對美元升(貶)幅度**

### 三、國際油價趨跌，但地緣政治因素仍為發展隱憂

2013 年 3 月北海 Brent 原油之均價較 2 月下跌 6.43% (7D3B 指標油價下跌 5.42%)，今年之國際油價仍然潛存下跌壓力，主因美國原油庫存持續增加、市場揣測聯準會可能調整現行寬鬆貨幣政策等因素影響，未來國際油價可能進一步走低。

**表 3 國際油價預測**

單位：美元／桶

	2012*	2013	2013				2014
			Q1	Q2	Q3	Q4	
彭博社 (Bloomberg) 期貨價格	111.66	110.00 (110.00)	110.00 (110.00)	110.00 (110.00)	111.00 (111.50)	112.00 (112.00)	110.00 (110.00)
美國能源資 訊署(EIA)現 貨價格	111.65	107.96 (108.33)	112.51 (112.99)	108.00 (108.00)	107.00 (107.33)	104.33 (105.00)	100.83 (100.75)

說明：Bloomberg()內為 2/15 預測數；EIA()內為 3/12 預測數。\*為實際值。

資料來源：Bloomberg, Feb.25, 2013, 預測係採中位數；(EIA), Short-term Energy Outlook, April 9,

2013，預測係採平均數。

雖然國際油價走緩有利經濟局勢穩定，但朝鮮半島之緊張對峙，北韓飛彈之走向，仍然對區域安全以及全球經濟帶來威脅，而其未來發展，也仍然眾說紛紜，難以預判。

#### 四、中國大陸成長力道回升，但流感危機及信貸風險仍為隱憂

雖然中國大陸景氣呈現復甦，GI 以及共識預測等，都於 3 月發布之預測資料上修 2013 年經濟成長率。如 GI 之預測值由 2012 年底 7.83%，低於 8%，上修為 8.14%，高於 8%，修正幅度 0.31 個百分點。其中製造業 PMI 指數持續擴張，外貿活動持續轉強，並且物價漲幅和緩。但 H7N9 等疫情恐衝擊其政經情勢。

並且，惠譽信評(Fitch Ratings)於 2013 年 4 月初調降中國大陸長期本幣債信評等，將中國大陸長期本幣發行人違約評等 (IDR)從 AA-調降至 A+，展望穩定。惠譽下修評等的舉動，主要反映對於目前全球第 2 大經濟體信貸過度膨脹的直接警告（華爾街日報，4 月 9 日）。

#### 五、WTO 下修全球貿易成長，警告國際貿易保護主義再起

WTO 4 月上旬二度下修 2013 年全球貿易成長預測，從 10 月的 4.5% 再度下修至 3.3%，僅較 2012 年成長率 2%略高。預期 2014 年貿易增量約為 5%，仍將低於以往歷史平均約 6%。指出，歐元區危機除將不利貿易擴張，由於許多國家紛採貿易保護主義，也對全球貿易發展造成威脅。其中智財權與專利等將成為新貿易保護工具，恐對全球經濟發展帶來負面影響。



## 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	2014	2011	2012	2013	2014
全 球	3.0	2.6	2.6	3.5	3.0	2.5	2.6	3.5
美 國	1.8	2.2	1.8	2.9	1.8	2.1	1.9	2.8
加 拿 大	2.6	1.8	1.6	2.5	2.6	2.1	1.9	2.5
德 國	3.1	0.9	1.0	1.4	3.1	1.0	0.7	1.3
英 國	0.9	0.2	0.8	1.4	0.9	0.0	1.1	1.6
日 本	-0.5	2.0	0.6	2.0	-0.7	1.7	0.3	2.0
法 國	1.7	0.0	-0.2	0.5	1.7	0.1	-0.2	0.6
義 大 利	0.6	-2.4	-1.7	-0.4	0.6	-2.2	-1.0	0.0
中 國 大 陸	9.3	7.8	8.1	8.3	9.3	7.6	7.8	8.3
印 尼 度	6.5	6.2	6.1	6.2	6.5	6.2	6.1	6.1
印 度	6.3	5.0	6.0	6.9	6.9	5.1	5.8	6.9
菲 律 賓	3.9	6.6	5.4	5.3	3.7	4.9	4.7	4.9
馬 來 西 亞	5.1	5.6	4.7	4.7	5.1	4.8	4.3	4.8
泰 國	0.1	6.4	4.3	4.8	0.1	5.4	3.6	4.5
香 港	4.9	1.4	3.7	4.6	4.9	1.8	3.7	4.6
台 灣	4.1	1.3	3.6	4.4	4.0	1.2	3.3	4.4
新 加 坡	4.9	1.3	2.4	4.2	4.9	2.0	2.9	4.0
韓 國	3.6	2.1	2.0	3.6	3.6	2.1	2.0	3.6

資料來源：Global Insight, World Overview, 2013年3月15日。

註：上次預測時間為2012年12月12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	
	2012年平均	最近數據	2012年平均	最近數據	2012年	2013年	2014年	2013/1/2	2013/4/12
美 國	8.1	7.6	2.1	2.0	-470.8	-421.2	-420.5	-	-
加 拿 大	7.3	7.2	1.5	1.2	-67.0	-50.5	-40.5	0.99	1.01
德 國	5.5	6.9	2.0	1.4	214.5	213.5	202.7	0.75	0.77
法 國	10.2	10.8	2.0	1.0	-53.6	-46.2	-37.3	0.75	0.77
義 大 利	10.6	11.6	3.0	1.7	-23.0	-12.0	0.3	0.75	0.77
英 國	7.9	7.8	2.8	2.8	-87.4	-71.7	-64.7	0.61	0.65
日 本	4.4	4.3	0.0	-0.6	58.0	29.3	43.6	87.19	99.29

資料來源：Global Insight, World Overview, 2013年3月15日；國際經濟情勢雙週報1776期；The Economist April 13th 2013；中央銀行。

註：失業率最近數據：英國為2012年12月，法國、義大利及日本為2013年2月，其餘為2013年3月。

通貨膨脹率最近數據：德國、法國及義大利為2013年3月，其餘國家皆為2013年2月。

經常帳餘額數來自Global Insight, World Overview, 2013年3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
2010Q1	1.9	1.8	5.1	2.6	0.9	1.2	1.2
2010Q2	2.5	3.6	4.4	4.7	1.6	1.9	2.1
2010Q3	2.8	3.6	5.8	4.6	1.9	1.7	2.4
2010Q4	2.4	3.6	3.5	4.2	1.8	1.9	1.5
2011Q1	1.8	3.0	0.2	4.8	2.4	1.2	1.3
2011Q2	1.9	2.0	-1.7	3.0	1.8	0.9	0.8
2011Q3	1.6	2.9	-0.5	2.7	1.5	0.4	0.7
2011Q4	2.0	2.4	-0.1	1.9	1.1	-0.5	0.9
2012Q1	2.4	2.0	3.3	1.2	0.2	-1.6	0.3
2012Q2	2.1	2.7	4.0	1.0	0.1	-2.6	-0.2
2012Q3	2.6	1.5	0.4	0.9	0.0	-2.6	0.2
2012Q4	1.6	1.1	0.4	0.4	-0.3	-2.8	0.3
2013Q1	1.7	1.3	-0.8	0.2	-0.4	-2.3	0.4
2013Q2	1.6	1.3	-0.1	0.6	-0.3	-1.8	1.1
2013Q3	1.6	1.7	1.4	1.0	-0.2	-1.8	0.4
2013Q4	2.3	2.1	2.0	2.1	0.1	-1.0	1.1
2014Q1	2.4	2.3	2.6	2.1	0.4	-0.7	1.4
2014Q2	3.0	2.5	1.7	1.6	0.4	-0.6	1.4
2014Q3	3.0	2.6	1.8	1.1	0.5	-0.4	1.3
2014Q4	3.0	2.7	1.8	0.9	0.7	0.0	1.4

資料來源：Global Insight, *World Overview*, 2013年3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
2010Q1	8.6		13.1		7.9		12.1			12.0		6.0		10.1		7.9		16.5						
2010Q2	7.4		12.9		6.4		10.4			9.2		6.3		9.0		8.5		19.7						
2010Q3	4.5		11.6		6.6		9.8			6.6		5.8		5.2		7.4		10.8						
2010Q4	5.0		6.2		6.4		9.9			3.8		6.8		4.8		6.6		12.6						
2011Q1	4.0		7.4		7.6		9.8			3.2		6.5		5.0		4.3		9.7						
2011Q2	3.5		4.6		5.1		9.5			2.7		6.5		4.3		3.3		1.6						
2011Q3	3.7		3.5		4.0		9.1			3.7		6.5		5.7		3.3		6.0						
2011Q4	3.4		1.2		3.0		8.9			-8.9		6.5		5.2		4.4		3.6						
2012Q1	2.9		0.6		0.8		8.1			0.4		6.3		5.1		6.0		1.4						
2012Q2	2.3		-0.1		1.0		7.5			4.4		6.4		5.6		6.0		2.2						
2012Q3	1.5		0.7		1.4		7.4			3.1		6.2		5.3		7.3		0.1						
2012Q4	1.6		3.7		2.5		8.0			18.9		6.1		6.4		7.1		1.5						
2013Q1	1.2		3.4		3.4		8.0			5.7		5.7		4.3		5.3		0.5						
2013Q2	1.6		3.8		3.8		8.1			4.5		6.1		4.5		5.3		1.5						
2013Q3	2.4		4.0		4.2		8.2			4.9		6.3		4.5		5.4		3.7						
2013Q4	2.9		3.4		3.5		8.2			2.1		6.4		5.5		5.7		3.9						
2014Q1	3.3		4.0		4.0		8.2			4.6		6.1		4.6		5.5		4.1						
2014Q2	3.6		4.1		4.3		8.3			4.5		5.8		4.3		5.5		4.1						
2014Q3	3.8		4.6		4.9		8.3			5.1		6.3		4.2		5.1		4.2						
2014Q4	3.9		5.0		5.0		8.4			4.8		6.5		5.7		5.1		4.3						

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	
		2012年平均	最近數據	2012年	2013年	2014年	2013/1/2	2013/4/12
南	韓	2.2	1.3	43.1	40.9	35.8	1063.50	1129.10
台	灣	1.9	1.4	46.9	47.5	48.1	29.09	30.00
香	港	4.1	4.4	8.0	11.0	12.6	7.75	7.76
中	國	2.7	2.1	213.8	299.2	320.7	6.23	6.19
泰	國	3	2.7	2.7	5.5	4.2	30.38	29.03
印	尼	4.3	5.9	-24.2	-18.3	-19.5	9685.00	9711.50
馬	來	1.7	1.5	27.5	19.0	22.6	3.04	3.04
菲	律	3.1	3.4	7.9	9.2	9.6	40.86	41.27
新	加	4.6	4.9	43.5	42.7	50.7	1.22	1.24

資料來源：Global Insight, World Overview, 2013年3月15日；國際經濟情勢雙週報1776期；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2013年2月，餘為2013年3月。

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	10.76	8.07	2.28	0.07	0.05	-0.10	0.12	3.49	2.23	2.69	16.78	14.09
2011	4.07	0.49	1.69	-0.14	0.25	-0.17	-0.22	-0.17	-0.89	3.58	3.30	-0.28
2012p	1.26	0.11	0.80	-0.41	0.04	-0.34	-0.11	-0.29	0.02	1.14	0.09	-1.05
2013f	3.59	1.81	1.00	-0.16	0.00	-0.16	0.00	0.93	0.04	1.78	4.68	2.90
2011 1	7.37	3.66	2.61	0.02	0.17	-0.01	-0.14	1.54	-0.51	3.71	8.19	4.48
2	4.56	1.60	1.73	-0.34	0.08	-0.17	-0.25	0.95	-0.74	2.96	3.88	0.92
3	3.53	-0.16	1.83	-0.02	0.25	-0.23	-0.04	-1.31	-0.66	3.69	1.59	-2.10
4	1.21	-2.71	0.71	-0.22	0.47	-0.27	-0.43	-1.62	-1.59	3.93	0.12	-3.81
2012 1	0.59	-1.12	1.07	-0.23	0.21	-0.34	-0.10	-1.30	-0.65	1.71	-2.52	-4.23
2	-0.12	-0.57	0.85	-0.32	0.26	-0.41	-0.17	-0.78	-0.32	0.45	-1.94	-2.40
3r	0.73	0.09	0.48	-0.44	-0.08	-0.23	-0.13	0.20	-0.15	0.64	1.67	1.02
4p	3.72	1.94	0.81	-0.63	-0.21	-0.37	-0.05	0.62	1.13	1.78	2.92	1.14
2013 1r	3.26	1.73	0.89	-0.19	-0.03	-0.11	-0.05	0.91	0.13	1.53	4.46	2.93
2f	3.92	1.43	0.87	-0.18	-0.01	-0.23	0.06	0.94	-0.20	2.49	5.13	2.64
3f	3.82	2.19	1.32	-0.08	0.08	-0.18	0.01	0.84	0.11	1.64	4.42	2.79
4f	3.34	1.87	0.91	-0.19	-0.04	-0.14	0.00	1.02	0.12	1.47	4.70	3.24

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5次會議議程(二)，2013年2月22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	2.9	97.1	黃藍	20	118,955	4.76	
1997	9.8	99.6	綠	27	123,800	4.07	
1998	-3.1	98.7	黃藍	20	118,837	-4.01	
1999	16.1	100.4	黃藍	22	127,468	7.26	
2000	2.5	108.0	綠	26	153,431	20.37	
2001	-10.8	95.5	藍	10	135,714	-11.54	
2002	13.1	98.8	綠	23	150,952	11.23	
2003	8.3	99.2	綠	23	170,028	12.64	
2004	9.7	102.2	黃紅	33	215,087	26.50	
2005	3.8	100.6	黃藍	22	256,393	19.20	
2006	5.8	101.3	黃藍	22	299,313	16.74	
2007	5.3	104.6	綠	25	345,814	15.54	
2008	5.0	101.4	黃藍	19	351,723	1.71	
2009	13.9	90.2	黃藍	19	322,440	-8.33	
2010	15.7	105.2	黃紅	37	406,720	26.14	
2011	1.2	103.7	綠	24	436,125	7.23	
2012	4.4	99.1	綠	24	441,007	1.12	
2012	1	2.9	99.0	藍	13	31,484	-8.63
	2	3.6	98.8	藍	15	33,953	17.60
	3	4.0	98.9	藍	14	38,371	-1.58
	4	4.0	99.1	藍	14	36,089	-3.52
	5	3.9	99.2	藍	15	36,474	-3.04
	6	3.7	99.2	藍	15	36,383	-2.62
	7	3.5	99.2	藍	16	35,938	-4.39
	8	3.7	99.2	藍	15	36,152	-1.53
	9	4.2	99.2	黃藍	20	37,663	1.91
	10	5.1	99.2	黃藍	19	38,380	3.16
	11	6.3	99.1	黃藍	21	40,727	11.12
	12	7.5	99.0	黃藍	22	39,393	8.51
2013	1	8.7	98.9	黃藍	19	37,136	17.95
	2	9.8	98.8	黃藍	20	29,040	-14.47

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	金屬機 械工業	資訊電 子工業	化學工 業	民生工 業	電力燃氣 業	用水供應 業	建築工 程業		
2001									-8.41	-9.02
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
2012	-0.05	-0.20	-4.64	1.89	0.21	-1.01	0.00	-0.60	7.40	-3.71
2012 1	-16.88	-17.32	-19.81	-16.34	-16.18	-18.59	-3.72	-1.40	-12.72	-23.17
2	8.59	8.41	10.97	5.27	7.64	23.07	8.77	1.67	31.70	21.07
3	-3.07	-3.57	-6.00	-3.54	-2.28	0.21	2.23	0.62	27.08	11.74
4	-1.72	-1.96	-3.62	-1.19	-2.15	-1.55	1.24	-0.43	8.64	-13.25
5	0.09	-0.02	-0.62	-0.29	1.03	1.01	0.60	1.23	5.93	30.55
6	-2.29	-2.16	-3.98	0.13	-5.13	-4.86	-4.43	-0.91	-7.25	-11.20
7	0.15	-0.11	-5.88	2.47	-0.39	0.65	0.99	-0.92	14.52	-11.75
8	1.39	1.29	-7.78	4.35	5.18	0.57	-0.37	-1.87	10.68	-14.09
9	2.97	3.06	-9.09	9.62	3.22	-1.16	0.23	-1.17	6.24	-20.69
10	4.83	4.74	-3.15	8.92	5.38	1.58	-1.25	-0.61	22.89	18.19
11	5.71	5.35	0.66	8.25	6.25	-0.15	-3.03	-1.18	34.98	16.24
12	2.05	2.54	-4.23	7.41	3.14	-5.01	0.29	-1.94	-21.63	-18.03
2013 1	19.05	19.74	21.24	20.63	14.21	22.53	4.43	-0.37	11.74	42.95
2	-11.45	-12.10	-16.73	-9.38	-12.32	-14.48	-9.33	-1.44	42.15	20.02
1-當月	3.24	3.13	0.98	5.03	0.40	3.82	-2.41	-0.88	22.60	33.42

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 (%)	失業率(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	6.93	2.23	1.17	
1997	16170	9432	9176	256	6738	58.33	2.72	6.92	2.33	1.48	
1998	16448	9546	9289	257	6902	58.04	2.69	7.32	2.26	1.44	
1999	16687	9668	9385	283	7020	57.93	2.92	7.34	2.54	1.65	
2000	16963	9784	9491	293	7178	57.68	2.99	7.36	2.64	1.75	
2001	17179	9832	9383	450	7347	57.23	4.57	10.44	4.17	2.92	
2002	17387	9969	9454	515	7417	57.34	5.17	11.91	4.73	3.38	
2003	17572	10076	9573	503	7495	57.34	4.99	11.44	4.47	3.76	
2004	17760	10240	9786	454	7520	57.66	4.44	10.85	3.97	3.2	
2005	17949	10371	9942	428	7578	57.78	4.13	10.59	3.78	2.79	
2006	18166	10522	10111	411	7644	57.92	3.91	10.31	3.79	2.31	
2007	18392	10713	10294	419	7679	58.25	3.91	10.65	3.86	2.24	
2008	18623	10853	10403	450	7770	58.28	4.14	11.81	4.02	2.54	
2009	18855	10917	10279	639	7937	57.9	5.85	14.49	5.93	3.9	
2010	19062	11070	10493	577	7992	58.07	5.21	13.09	5.35	3.39	
2011	19253	11200	10709	491	8053	58.17	4.39	12.47	4.46	2.64	
2012	19436	11341	10860	481	8096	58.35	4.24	12.66	4.38	2.31	
2012	1	19359	11280	10808	472	8079	58.27	4.18	11.64	4.34	2.45
	2	19372	11270	10790	479	8102	58.18	4.25	12.08	4.41	2.45
	3	19385	11276	10806	470	8109	58.17	4.17	12.22	4.35	2.3
	4	19399	11281	10818	463	8118	58.15	4.10	11.75	4.32	2.28
	5	19413	11300	10834	466	8113	58.21	4.12	11.76	4.4	2.21
	6	19428	11331	10854	477	8097	58.32	4.21	12.36	4.36	2.38
	7	19442	11372	10883	490	8070	58.49	4.31	12.96	4.44	2.32
	8	19456	11403	10901	502	8053	58.61	4.40	13.61	4.5	2.3
	9	19471	11369	10878	491	8102	58.39	4.32	13.57	4.44	2.21
	10	19487	11391	10897	493	8097	58.45	4.33	13.57	4.42	2.29
	11	19503	11405	10918	487	8098	58.48	4.27	13.41	4.35	2.28
	12	19518	11408	10931	477	8110	58.45	4.18	12.82	4.27	2.29
2013	1	19531	11410	10935	475	8121	58.42	4.16	12.54	4.26	2.34
	2	19544	11398	10915	483	8146	58.32	4.24	12.99	4.3	2.41
當月較上月增 減(%)		0.06	-0.11	-0.19	1.76	0.31	(-0.10)	(0.08)	(0.45)	(0.04)	(0.07)
當月較上年同 月增減(%)		0.89	1.14	1.15	0.80	0.54	(0.14)	(-0.01)	(0.91)	(-0.11)	(-0.04)
本年累計較上年 同期增減(%)		0.89	1.15	1.17	0.71	0.53	(0.15)	(-0.02)	(0.90)	(-0.10)	(-0.07)

資料來源：行政院主計處。

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				非重化工業產品		農產品及 農產加工品	
			電機與機械產品		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						
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
2012	301,181	-2.3	82.4	-2.9	46.1	-3.8	16.3	-0.2	1.3	10.7
2012 1季	70,901	-3.9	82.3	-5.2	44.6	-6.6	16.4	2.1	1.3	1.4
2季	76,016	-5.4	82.1	-6.3	46.5	-5.7	16.6	-2.2	1.3	15.7
3季	76,797	-2.2	82.4	-2.6	47.2	-2.9	16.2	-1.4	1.3	15.0
4季	77,467	2.4	84.7	2.6	47.1	0.0	16.4	1.1	1.3	8.1
4月	25,524	-6.5	82.0	-8.0	46.1	-6.8	16.8	0.0	1.3	15.4
5月	26,121	-6.2	82.1	-7.1	46.0	-6.7	16.6	-3.4	1.3	21.7
6月	24,371	-3.1	82.2	-3.3	47.4	-3.5	16.4	-3.1	1.4	10.5
7月	24,897	-11.5	82.0	-12.9	48.5	-9.6	16.7	-5.1	1.3	9.8
8月	24,744	-4.0	82.4	-3.8	47.4	-4.4	16.3	-5.6	1.3	2.1
9月	27,156	10.3	82.9	10.7	45.9	6.2	15.8	7.0	1.4	36.4
10月	26,514	-1.9	82.2	-2.7	45.3	-6.0	16.6	1.4	1.2	10.7
11月	24,877	0.8	83.0	1.3	47.2	2.3	15.6	-2.0	1.3	7.0
12月	26,076	8.9	83.0	10.0	45.5	4.4	15.8	3.7	1.3	6.6
2012 1季	72,637	2.4	82.8	3.1	44.2	1.4	15.9	-0.9	1.3	2.8
1月	25,673	21.6	82.6	24.1	43.9	19.3	16.0	10.7	1.4	18.9
2月	19,735	-15.8	83.7	-15.2	43.5	-17.6	15.0	-19.2	1.3	-14.5
3月	27,229	3.3	82.4	3.0	44.9	3.8	16.3	4.7	1.2	2.9
1-當月	72,637	2.4	82.8	3.1	44.2	1.4	15.9	-0.9	1.3	2.8

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3-6 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
				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	14.2	-24.2	9.8	1.0
2010	251,236	44.1	75.5	43.1	16.2	64.0	8.4	23.1
2011	281,438	12.0	77.2	14.6	14.0	-3.2	8.8	17.9
2012	270,473	-3.9	77.2	-3.9	13.4	-7.9	9.4	2.6
2012 1季	65,117	-5.9	78.3	-4.3	12.5	-20.6	9.2	4.9
2季	70,354	-5.9	77.6	-5.6	13.8	-11.0	8.5	0.5
3季	68,294	-3.4	76.6	-5.2	13.6	1.0	9.7	6.0
4季	66,707	-0.1	76.2	-0.3	13.6	1.4	10.2	-0.4
4月	24,805	1.8	79.2	1.8	12.5	-1.5	8.3	7.8
5月	23,795	-10.6	77.3	-9.6	14.0	-20.6	8.7	-0.4
6月	21,754	-8.5	76.2	-8.9	15.1	-8.0	8.7	-5.7
7月	23,916	-3.3	75.8	-6.5	14.8	7.4	9.5	9.9
8月	21,310	-7.9	76.2	-9.1	13.9	-4.8	9.9	-2.7
9月	23,068	1.2	77.9	0.2	12.2	-0.1	9.8	11.3
10月	23,262	-1.8	77.2	-2.9	13.0	4.2	9.8	-0.6
11月	21,482	0.1	77.5	1.7	12.9	-3.9	9.6	-6.6
12月	21,963	1.6	73.8	0.6	15.0	3.6	11.3	5.6
2013 1季	68,044	4.5	76.1	1.6	13.8	15.8	10.0	14.2
1月	25,203	22.4	75.6	19.2	14.0	42.7	10.4	23.2
2月	18,815	-8.5	76.4	-10.8	12.8	-8.1	10.7	11.6
3月	24,026	0.2	76.4	-2.8	14.5	14.7	9.1	7.1
1~當月	68,044	4.5	76.1	1.5	13.8	15.5	10.0	14.2

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	11.8	15.6	40.2	8.1	5.9	1.2	16.5	22.7	10.1	6.2	4.0	15.9
2012			301,181	-2.3	10.9	-9.3	39.4	-4.4	6.3	4.2	18.5	9.8	9.6	-7.8	3.9	-4.3
2012	1季		70,901	-3.9	10.6	-7.1	38.4	-9.7	5.9	-5.0	18.4	7.7	10.3	-6.9	4.1	-4.2
	2季		76,016	-5.4	11.2	-14.2	39.0	-8.0	6.2	0.8	18.2	4.8	9.8	-7.5	3.9	-7.4
	3季		76,797	-2.2	11.2	-9.4	40.1	-3.8	6.6	10.3	18.7	18.3	8.6	-14.1	3.7	-9.6
	4季		77,467	2.4	10.7	-5.8	39.9	4.5	6.5	10.4	18.7	8.9	9.5	-2.7	4.0	4.4
		4月	25,524	-6.5	10.6	-16.4	38.6	-11.7	5.8	-9.9	18.0	4.4	11.0	2.8	4.0	-14.7
		5月	26,121	-6.2	11.5	-12.3	38.6	-10.0	6.4	5.5	18.6	4.0	9.5	-13.4	3.6	-6.7
		6月	24,371	-3.1	11.6	-14.0	39.8	-1.6	6.4	7.7	18.2	6.1	8.8	-11.9	4.0	1.0
		7月	24,897	-11.5	11.3	-20.0	40.0	-10.9	6.7	-1.0	17.2	-5.9	8.9	-14.4	3.9	-16.2
		8月	24,744	-4.0	11.5	-8.4	40.4	-5.7	6.4	5.9	18.8	24.1	8.7	-17.4	3.7	-13.4
		9月	27,156	10.3	10.7	2.7	39.9	6.0	6.9	27.7	20.0	41.4	8.4	-10.5	3.7	2.4
		10月	26,514	-1.9	11.0	-9.5	39.7	0.2	6.3	2.1	18.3	7.0	9.5	-11.1	4.1	-1.7
		11月	24,877	0.8	10.9	-5.8	40.0	3.6	6.8	13.1	19.4	4.8	8.6	-6.7	4.1	7.0
		12月	26,076	8.9	10.4	-1.3	40.2	10.0	6.3	16.9	18.4	15.6	10.3	10.9	3.9	9.0
2012	1季		72,637	2.4	10.0	-3.4	39.3	4.6	6.4	11.5	19.1	6.2	9.2	-9.1	4.2	4.0
		1月	25,673	21.6	9.9	3.1	40.2	36.1	6.2	17.3	18.7	28.0	9.4	2.2	4.3	19.2
		2月	19,735	-15.8	10.4	-11.9	36.6	-21.8	7.2	0.5	20.0	-10.9	9.5	-17.2	4.1	-13.4
		3月	27,229	3.3	9.8	-1.9	40.4	5.2	6.1	16.9	18.7	5.0	8.7	-12.3	4.1	6.2
		1~當月	72,637	2.4	10.0	-3.4	39.3	4.6	6.4	11.5	19.1	6.2	9.2	-9.1	4.2	4.0

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		
			份額	年增率	份額	年增率									
	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
2012		270,473	-3.9	8.7	-8.4	16.1	-3.8	17.6	-8.9	11.6	-3.9	10.5	-4.5	5.6	-15.6
2012	1季	65,117	-5.9	8.6	-17.2	15.5	-5.8	17.5	-16.4	11.8	0.5	10.1	-9.7	6.0	-15.1
	2季	70,354	-5.9	8.9	-9.2	16.1	-6.9	17.5	-7.5	11.3	-7.2	10.6	-7.7	5.5	-20.8
	3季	68,294	-3.4	8.8	-0.8	16.2	-7.9	17.9	-5.6	12.4	-0.4	10.2	0.5	5.3	-17.1
	4季	66,707	-0.1	8.6	-5.1	16.7	6.7	17.4	-5.5	10.9	-8.3	10.9	-0.4	5.5	-8.4
	4月	24,805	1.8	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	23,795	-10.6	9.0	-17.5	16.8	-8.0	17.5	-8.1	11.6	-11.1	10.5	-19.6	5.5	-27.0
	6月	21,754	-8.5	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	23,916	-3.3	9.6	8.2	15.9	-5.8	18.2	-0.7	12.3	-1.7	10.3	1.5	5.3	-16.5
	8月	21,310	-7.9	8.7	-13.3	15.7	-16.7	17.8	-14.4	12.7	-7.8	10.0	-5.7	5.4	-20.5
	9月	23,068	1.2	8.0	3.5	17.0	-0.9	17.6	-1.2	12.2	9.5	10.2	5.8	5.2	-14.2
	10月	23,262	-1.8	8.2	-2.2	16.2	4.7	18.4	-4.2	12.1	-8.9	9.8	-6.9	5.3	-16.0
	11月	21,482	0.1	8.0	-8.8	16.6	2.7	16.2	-11.6	10.2	-12.5	11.1	8.8	5.6	-16.4
	12月	21,963	1.6	9.5	-4.4	17.2	13.0	17.6	-0.9	10.5	-3.2	12.0	-2.0	5.7	11.8
2012	1季	68,044	4.5	9.9	20.3	15.7	5.9	16.3	-3.0	11.0	-2.1	10.7	10.0	5.9	3.2
	1月	25,203	22.4	9.2	26.9	17.6	38.6	15.1	13.2	11.6	19.4	11.0	28.8	5.9	14.1
	2月	18,815	-8.5	11.9	24.4	12.8	-17.8	16.8	-20.8	10.8	-12.1	10.1	-8.3	5.5	-21.4
	3月	24,026	0.2	9.2	10.7	16.0	-3.0	17.0	1.1	10.5	-12.3	10.8	9.0	6.3	17.4
	1-當月	68,044	4.5	9.9	20.3	15.7	5.9	16.3	-3.0	11.0	-2.1	10.7	10.0	5.9	3.2

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		2010年		2011年		2012年		2012年第一季		2012年第二季		2012年第三季		2012年第四季	
	金額	成長率														
1.食品及非酒精飲料	896,870	1.61	914,473	1.96	930,683	1.77	954,248	2.53	247,138	3.49	230,896	4.46	237,852	1.05	238,362	1.23
2.菸酒	157,033	-4.52	152,879	-2.65	151,708	-0.77	151,259	-0.30	38,715	-2.06	34,887	-2.29	38,393	4.33	39,264	-1.03
3.衣著鞋襪及服飾用品	337,775	2.72	347,030	2.74	350,942	1.13	347,396	-1.01	94,828	-0.90	78,621	-2.17	87,242	-0.50	86,705	-0.58
4.住宅服務、水電瓦斯及其他燃料	1,330,962	1.28	1,353,213	1.67	1,375,024	1.61	1,387,126	0.88	345,463	1.26	345,457	0.93	349,879	0.66	346,327	0.69
5.家具設備及家務維護	338,792	-3.75	357,581	5.55	367,467	2.76	364,952	-0.68	90,798	0.42	89,474	-0.70	92,239	-1.67	92,441	-0.75
6.醫療保健	682,687	4.04	697,774	2.21	707,619	1.41	716,604	1.27	178,117	0.01	177,463	1.17	176,675	1.75	184,349	2.14
7.交通	784,397	4.42	817,499	4.22	874,424	6.96	886,706	1.40	219,531	1.87	214,973	1.95	225,711	0.13	226,491	1.73
8.通訊	362,838	7.35	398,260	9.76	449,537	12.88	481,084	7.02	123,843	14.31	119,868	9.01	120,258	3.88	117,115	1.43
9.休閒與文化	728,714	2.04	810,522	11.23	882,540	8.89	928,009	5.15	227,974	6.72	226,889	5.79	242,299	4.67	230,847	3.54
10.教育	339,446	0.01	339,199	-0.07	339,639	0.13	337,154	-0.73	84,288	-0.43	80,788	-0.63	86,801	-1.04	85,277	-0.82
11.餐廳及旅館	441,351	1.48	473,820	7.36	504,228	6.42	514,510	2.04	127,997	3.32	127,697	1.79	130,750	2.24	128,066	0.84
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	1,016,005	3.13	984,797	-3.07	967,503	-1.76	240,555	-4.38	231,885	-3.75	250,410	-2.65	244,653	4.08
合計	7,386,055	0.76	7,678,255	3.96	7,918,608	3.13	8,036,551	1.49	2,019,247	1.92	1,958,898	1.61	2,038,509	0.90	2,019,897	1.55

資料來源：行政院主計總處國民所得統計評審會，第5次會議議程(一)，2013年2月22日。

附表3-10 消費者貸款及建築貸款餘額<sup>1</sup>

單位：新台幣百萬元 IN MILLIONS OF N. T. DOLLARS

民國	年月底	消費者貸款						建築貸款 <sup>2</sup>	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
2012	12	6,861,129	5,417,256	382,203	84,787	62,936	783,160	130,787	1,457,470	8,318,599
2012	1	6,759,660	5,257,247	473,859	74,090	65,852	749,048	139,564	1,378,660	8,138,320
	2	6,731,409	5,243,635	465,356	73,971	64,733	747,459	136,255	1,389,157	8,120,566
	3	6,728,511	5,249,433	455,905	75,396	64,110	748,845	134,822	1,393,275	8,121,786
	4	6,742,948	5,265,932	446,289	76,026	63,708	756,871	134,122	1,394,170	8,137,118
	5	6,766,373	5,289,067	436,223	76,633	63,622	767,554	133,274	1,409,102	8,175,475
	6	6,791,776	5,317,636	427,681	77,506	63,521	771,681	133,751	1,446,162	8,237,938
	7	6,813,478	5,348,018	418,993	78,999	63,179	771,801	132,488	1,450,803	8,264,281
	8	6,820,759	5,362,254	410,707	80,507	62,902	771,974	132,415	1,453,656	8,274,415
	9	6,826,481	5,370,677	403,748	82,085	64,362	773,352	132,257	1,453,556	8,280,037
	10	6,829,065	5,382,120	396,031	82,808	63,587	773,224	131,295	1,452,080	8,281,145
	11	6,848,023	5,400,370	388,711	83,480	63,040	781,707	130,715	1,455,958	8,303,981
	12	6,861,129	5,417,256	382,203	84,787	62,936	783,160	130,787	1,457,470	8,318,599
2013	1	6,833,918	5,424,326	372,510	88,183	62,167	757,633	129,099	1,444,611	8,278,529
	2	6,806,836	5,410,932	366,579	88,299	61,065	753,743	126,218	1,444,087	8,250,923
當月較去年同期年增率		1.12	3.19	-21.23	19.37	-5.67	0.84	-7.37	3.95	1.61
當月較上年增率		-0.40	-0.25	-1.59	0.13	-1.77	-0.51	-2.23	-0.04	-0.33

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	
2012	14,207,163	-0.43	10,008,631	-1.62	3,813,067	2.41	385,465	3.58	
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	1,197,180	-1.19	846,054	-3.20	317,947	3.87	33,179	5.42
	9	1,207,433	-1.50	869,995	-2.26	305,983	0.23	31,454	3.54
	10	1,219,723	-0.68	857,694	-1.61	330,901	1.93	31,128	-2.03
	11	1,178,307	1.66	830,059	1.64	318,332	1.66	29,915	2.15
	12	1,209,946	1.49	837,321	1.14	338,930	1.77	33,695	7.77
2012	1	1,213,734	7.80	848,244	12.63	333,004	-1.47	32,486	-6.66
	2	1,039,898	-6.00	697,570	-11.15	308,300	6.21	34,028	10.16
本年1—當月累計		2,253,633	0.96	1,545,814	0.49	641,304	2.08	66,514	1.25
當月較上月增減%		-14.32	—	-17.76	—	-7.42	—	4.75	—
本年累計結構比%		100.00	—	68.59	—	28.46	—	2.95	—

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；%

按2006年價格計算	2009年		2010年		2011年		2012年		2012年第一季		2012年第二季		2012年第三季		2012年第四季	
	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	金額	增加率
<b>固定資本形成毛額</b>	<b>2,135,815</b>	<b>-11.25</b>	<b>2,586,880</b>	<b>21.12</b>	<b>2,506,774</b>	<b>-3.10</b>	<b>2,396,661</b>	<b>-4.39</b>	<b>546,334</b>	<b>-10.21</b>	<b>595,767</b>	<b>-7.69</b>	<b>631,881</b>	<b>-0.95</b>	<b>622,679</b>	<b>1.25</b>
公營事業	197,443	2.14	213,460	8.11	182,751	-14.39	166,257	-9.03	24,516	-13.19	40,219	-13.07	37,403	-11.51	64,119	-2.82
政府部門	431,390	15.94	418,025	-3.10	393,235	-5.93	343,021	-12.77	59,613	-16.89	86,224	-14.92	88,255	-9.12	108,929	-11.47
民營企業	1,506,982	-18.15	1,955,395	29.76	1,930,788	-1.26	1,887,383	-2.25	462,205	-9.10	469,324	-5.71	506,223	1.54	449,631	5.56
<b>營建工程</b>	<b>1,008,821</b>	<b>-7.36</b>	<b>1,130,395</b>	<b>12.05</b>	<b>1,129,946</b>	<b>-0.04</b>	<b>1,117,532</b>	<b>-1.10</b>	<b>276,122</b>	<b>-3.61</b>	<b>275,922</b>	<b>-1.61</b>	<b>273,482</b>	<b>-0.25</b>	<b>292,006</b>	<b>1.08</b>
公營事業	26,193	0.44	28,099	7.28	25,887	-7.87	24,600	-4.97	3,460	-0.60	5,679	16.92	6,612	19.18	8,849	-26.26
政府部門	362,136	18.54	349,446	-3.50	332,494	-4.85	286,983	-13.69	51,722	-15.83	71,793	-15.19	74,073	-10.34	89,395	-13.86
民營企業	620,492	-18.08	752,850	21.33	771,565	2.49	805,949	4.46	220,940	-0.27	198,450	3.95	192,797	3.65	193,762	11.93
<b>運輸工具</b>	<b>114,395</b>	<b>7.30</b>	<b>155,869</b>	<b>36.26</b>	<b>161,092</b>	<b>3.35</b>	<b>161,319</b>	<b>0.14</b>	<b>39,936</b>	<b>-13.01</b>	<b>38,925</b>	<b>-8.01</b>	<b>38,821</b>	<b>3.75</b>	<b>43,637</b>	<b>23.09</b>
公營事業	8,497	20.78	12,865	51.41	10,558	-17.93	6,728	-36.28	594	-52.74	1,324	-52.54	1,721	-52.15	3,089	6.01
政府部門	8,297	20.04	8,441	1.74	9,518	12.76	10,046	5.55	959	-42.81	2,614	-3.26	2,394	44.57	4,079	17.11
民營企業	97,601	5.33	134,563	37.87	141,016	4.80	144,545	2.50	38,383	-10.69	34,987	-4.99	34,706	7.90	36,469	25.53
<b>機器及設備</b>	<b>826,987</b>	<b>-19.77</b>	<b>1,098,701</b>	<b>32.86</b>	<b>1,013,527</b>	<b>-7.75</b>	<b>913,365</b>	<b>-9.88</b>	<b>183,804</b>	<b>-21.47</b>	<b>230,731</b>	<b>-15.40</b>	<b>269,001</b>	<b>-1.42</b>	<b>229,829</b>	<b>-1.72</b>
公營事業	157,866	1.58	167,555	6.14	141,863	-15.33	130,721	-7.85	19,793	-13.20	31,961	-14.38	28,083	-12.24	50,884	2.32
政府部門	51,520	0.06	49,371	-4.17	41,281	-16.39	37,849	-8.31	5,760	-16.49	10,208	-12.39	9,753	-6.96	12,128	-1.00
民營企業	617,601	-25.04	881,775	42.77	830,383	-5.83	744,795	-10.31	158,251	-22.56	188,562	-15.73	231,165	0.34	166,817	-2.94
<b>無形固定資產</b>	<b>185,612</b>	<b>3.04</b>	<b>201,915</b>	<b>8.78</b>	<b>202,209</b>	<b>0.15</b>	<b>204,445</b>	<b>1.11</b>	<b>46,472</b>	<b>10.57</b>	<b>50,189</b>	<b>0.58</b>	<b>50,577</b>	<b>-5.45</b>	<b>57,207</b>	<b>0.74</b>
公營事業	4,887	2.00	4,941	1.10	4,443	-10.08	4,208	-5.29	669	-4.29	1,255	-2.79	987	-12.03	1,297	-2.55
政府部門	9,437	15.38	10,767	14.09	9,942	-7.66	8,143	-18.09	1,172	-31.50	1,609	-31.18	2,035	-13.77	3,327	-5.83
民營企業	171,288	2.47	186,207	8.71	187,824	0.87	192,094	2.27	44,631	12.64	47,325	2.27	47,555	-4.91	52,583	1.28

資料來源：行政院主計總處國民所得統計評審會，第5次會議議程(一)，2013年2月22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	
2012	5,559	12.18	8,099	119.07	12,792	-11.02	
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
	9月	852	112.28	282	77.64	1,000	-10.61
	10月	367	31.99	576	-40.75	911	30.84
	11月	330	-61.44	248	-55.65	1,423	9.18
	12月	930	96.54	238	100.67	1,152	37.74
2013	1月	309	30.07	430	-14.71	665	-18.91
	2月	545	165.78	577	124.69	805	8.77
本年1—當月累計		854	92.94	1,008	32.33	1,471	-5.78

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	
2012	37,094	-2.97	4,330	12.47	2,504	-24.37	
2012	1						
	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
	9	2,813	-8.19	355	19.53	171	-6.56
	10	3,274	9.24	404	24.31	232	17.17
	11	3,105	3.92	406	15.67	184	-22.03
	12	3,085	7.04	404	14.77	217	-77.16
2013	1	3,351	46.65	427	55.27	253	61.15
	2	1,966	-20.92	262	-4.03	123	-59.80
本年累計數	5,317	11.44	689	25.73	376	-18.79	

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	11.11	0.44	1.50	8.11	2.94	-3.10
2011	10.92	2.25	1.24	-14.39	2.66	-5.93
2012f	10.83	0.39	1.11	-9.03	2.29	-12.77
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	10.62	1.91	0.99	-2.19	2.18	-12.97
2	10.89	1.53	1.58	28.35	3.08	6.57
3	11.14	0.33	1.19	-1.47	2.88	-7.50
4	11.73	-1.49	2.18	6.85	3.54	-0.51
2011:1	10.05	1.63	0.79	-14.02	2.02	-0.65
2	10.50	0.76	1.27	-15.83	2.78	-5.57
3	11.00	2.23	1.12	-3.12	2.56	-7.88
4	12.06	4.04	1.73	-19.56	3.23	-7.54
2012:1 r	10.20	2.10	0.69	-13.19	1.67	-16.89
2p	10.77	2.50	1.10	-13.07	2.37	-14.92
3f	10.85	-0.70	0.98	-11.51	2.31	-9.12
4f	11.43	-1.71	1.63	-2.82	2.76	-11.47

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		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
2012		7,311.47	20.11	10,239.76	6.84
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	607.12	19.77	933.99	2.47
	9	550.90	19.50	818.59	-0.57
	10	610.34	15.07	912.06	7.96
	11	671.62	8.44	773.44	9.54
	12	702.59	8.32	753.44	14.73
2013	1	527.10	14.57	753.48	-16.40
	2	572.00	8.90	967.00	25.18
本年1—當月累計		1,099.10	11.55	1,720.48	2.79

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	1.69	1.05	0.59	-1.73	0.72	-13.63	5.58	-9.51
1999	0.17	1.23	-4.54	-1.67	-4.08	-0.53	-8.54	-5.16
2000	1.25	0.69	1.82	2.00	4.61	8.05	-0.87	2.44
2001	0.00	-0.07	-1.35	-2.60	-1.25	-8.69	0.32	-7.28
2002	-0.20	0.65	0.05	0.97	0.39	-1.85	-1.49	-3.73
2003	-0.28	-0.54	2.48	3.86	5.14	5.60	-1.50	-1.05
2004	1.61	0.76	7.03	10.28	8.58	11.78	1.62	4.64
2005	2.30	0.73	0.61	1.49	2.42	6.39	-2.46	1.35
2006	0.60	0.53	5.63	5.26	8.82	7.59	2.50	1.31
2007	1.80	1.46	6.47	6.39	8.94	7.96	3.56	2.59
2008	3.52	3.26	5.14	8.54	8.84	13.67	-2.15	2.12
2009	-0.87	-0.04	-8.73	-10.00	-9.61	-13.90	-6.60	-10.95
2010	0.96	0.58	5.46	7.43	7.04	12.17	2.02	6.90
2011	1.43	1.26	4.32	5.04	7.65	15.39	0.09	7.36
2012	1.93	1.00	-1.16	-0.59	-1.28	-1.91	-1.62	-2.25
第1季	1.28	0.90	1.96	-0.38	4.42	3.07	1.63	0.31
第2季	1.65	0.98	-1.07	-1.56	-1.04	-3.64	-0.59	-3.22
第3季	2.95	1.04	-1.61	-0.62	-2.12	-4.30	-2.07	-4.24
第4季	1.84	1.07	-3.87	0.22	-6.11	-2.59	-5.36	-1.79
4	1.44	1.04	-0.56	-1.40	-0.04	-1.77	-0.28	-2.01
5	1.74	0.98	-0.88	-1.50	-0.55	-3.05	-0.60	-3.11
6	1.76	0.92	-1.77	-1.78	-2.55	-6.13	-0.89	-4.53
7	2.46	1.05	-1.55	-1.34	-2.07	-5.85	-1.22	-5.04
8	3.43	1.05	-0.91	-0.42	-1.06	-4.36	-1.26	-4.55
9	2.95	1.02	-2.35	-0.10	-3.21	-2.66	-3.68	-3.11
10	2.33	1.09	-3.73	-0.03	-5.40	-2.18	-5.47	-2.23
11	1.59	1.01	-3.92	0.40	-6.24	-2.73	-5.56	-2.01
12	1.60	1.10	-3.95	0.28	-6.70	-2.85	-5.04	-1.12
2013	1.81	1.23	-3.04	0.12	-5.49	-4.78	-3.52	-2.77
第1季	1.81	1.23	-3.04	0.12	-5.49	-4.78	-3.52	-2.77
1	1.12	0.31	-3.83	0.34	-6.36	-3.30	-5.12	-2.01
2	2.96	2.20	-2.27	0.59	-4.56	-4.75	-2.62	-2.80
3	1.39	1.22	-3.01	-0.56	-5.56	-6.25	-2.79	-3.50

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 <sup>1</sup> (%)	商業本票 初級市場 180天利率 <sup>a</sup> (%)	主要金融 機構放款 年增率 (%)	本國銀行 逾放比率 <sup>2</sup> (%)
	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
2012	3.55	3.45	4.17	0.88	1.47	3.29	0.40
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	4.45	0.43
3	2.74	3.47	5.05	0.88	1.50	4.54	0.43
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	2.49	0.54
9	2.54	3.35	3.96	0.88	1.45	2.37	0.51
10	3.21	3.57	3.29	0.88	1.44	2.84	0.49
11	3.69	3.65	3.26	0.88	1.44	2.51	0.47
12	4.72	4.91	3.67	0.88	1.44	3.29	0.40
2013 1	5.94	3.97	2.99	0.88	1.44	2.77	0.40
2	10.26	5.66	3.53	0.88	1.46	2.82	0.42

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	
2012	20.8	781.5	7,481	-8.28	8,144	3/2	6,895	6/4	
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
	10	1.4	652.7	7,438	1.27	7,719	10/2	7,092	10/29
	11	1.6	710.7	7,256	-0.27	7,580	11/30	7,088	11/21
	12	1.7	803.8	7,631	9.49	7,757	12/13	7,520	12/21
2013	1	1.8	809.2	7,759	8.12	7,850	1/31	7,617	1/17
	2	1.1	815.0	7,933	0.98	8,029	2/20	7,856	2/1
	3	1.7	790.2	7,907	-1.41	8,039	3/11	7,796	3/22

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
2012	41,577.05	-23.0	100.0	-23.5	15.4	-20.2	22.6	-23.9	62.0	16.14	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
9	3,498.87	-20.3	100.0	-12.76	14.8	-32.32	20.1	-17.43	65.1	3.08	0.0
10	2,871.66	-23.1	100.0	-5.07	16.0	-15.14	24.9	-29.55	59.1	39.53	0.0
11	3,126.96	-20.3	100.0	-15.53	14.1	-6.22	26.1	-26.19	59.7	5.51	0.0
12	3,375.94	12.9	100.0	22.46	15.3	17.53	21.4	9.33	63.2	47.00	0.0
2013 1	3,560.28	28.1	100.0	9.50	15.8	40.65	24.4	29.25	59.8	31.03	0.0
2	2,119.10	-62.8	100.0	-58.18	18.0	-45.97	25.5	-68.40	56.5	-66.18	0.0
3	3,318.82	-29.3	100.0	-16.39	16.7	-6.57	25.0	-38.47	58.3	-44.44	0.0
2013 1-當月	8,998.20	-31.7	100.0	-28.29	16.6	-10.65	24.9	-38.68	58.5	-40.00	0.0

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
<b>1994</b>	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
<b>1995</b>	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
<b>1996</b>	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
<b>1997</b>	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
<b>1998</b>	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
<b>1999</b>	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
<b>2000</b>	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
<b>2001</b>	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
<b>2002</b>	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
<b>2003</b>	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
<b>2004</b>	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
<b>2005</b>	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
<b>2006</b>	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
<b>2007</b>	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
<b>2008</b>	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
<b>2009</b>	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
<b>2010</b>	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
<b>2011</b>	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
<b>2012</b>	29.614	79.79	1.5853	7.7564	1,126.5	0.9992	1.2497	6.3123	1.0354	9,386.6	31.083	3.0888	42.229	1.2849
<b>2012/ 4</b>	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
<b>5</b>	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
<b>6</b>	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
<b>7</b>	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
<b>8</b>	29.988	78.66	1.5713	7.7560	1132.1	0.9921	1.2485	6.3404	1.0468	9,505.3	31.432	3.1172	42.045	1.2400
<b>9</b>	29.608	78.17	1.6119	7.7540	1123.7	0.9781	1.2318	6.3394	1.0395	9,578.0	30.999	3.0824	41.749	1.2857
<b>10</b>	29.335	78.97	1.6083	7.7510	1105.5	0.9859	1.2247	6.3144	1.0300	9,603.3	30.696	3.0581	41.452	1.2974
<b>11</b>	29.185	80.79	1.5966	7.7500	1087.2	0.9969	1.2234	6.2958	1.0410	9,625.3	30.706	3.0585	41.122	1.2828
<b>12</b>	29.119	83.58	1.6144	7.7500	1076.4	0.9897	1.2209	6.2901	1.0462	9,656.8	30.636	3.0559	41.007	1.3119
<b>2013/ 1</b>	29.184	89.16	1.5967	7.7530	1066.5	0.9921	1.2285	6.2787	1.0502	9,702.8	30.066	3.0390	40.730	1.3288
<b>2</b>	29.665	93.17	1.5482	7.7550	1087.1	1.0100	1.2381	6.2341	1.0319	9,697.3	29.823	3.0978	40.672	1.3359
<b>3</b>	29.798	94.75	1.5086	7.7590	1102.8	1.0248	1.2463	6.2157	1.0340	9,708.0	29.511	3.1083	40.739	1.2963
<b>2013/4/8</b>	30.060	98.84	1.5314	7.7631	1140.1	1.0179	1.2413	6.2033	1.0389	9,756.0	29.265	3.0595	41.270	1.2995
<b>9</b>	30.050	98.95	1.5264	7.7639	1139.4	1.0171	1.2405	6.2024	1.0420	9,733.0	29.020	3.0415	41.233	1.3018
<b>10</b>	29.998	99.36	1.5334	7.7623	1135.7	1.0146	1.2377	6.1939	1.0514	9,689.5	29.010	3.0333	41.050	1.3104
<b>11</b>	29.980	99.63	1.5357	7.7628	1129.1	1.0135	1.2376	6.1963	1.0558	9,700.0	29.025	3.0345	41.070	1.3075
<b>12</b>	29.995	99.29	1.5375	7.7621	1129.1	1.0116	1.2380	6.1922	1.0540	9,711.5	29.025	3.0405	41.270	1.3064

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	39,872	26,513	2,493	13,576	-2,710	-116	-358	-9,082	-20,664	577	28,811	382,005
2011 r	41,230	27,848	3,894	13,179	-3,691	-119	-32,046	-14,723	-35,691	1,038	17,330	385,547
2012 p	49,550	30,735	6,137	15,277	-2,599	-100	-31,503	-9,826	-42,447	328	20,442	403,169
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	2,375	-1,127	-2,344	8	5,838	355,035
Q2	11,002	7,867	501	3,351	-717	-36	5,859	-2,085	-7,663	279	15,328	362,378
Q3	9,058	6,913	288	2,551	-694	-21	-2,806	-2,771	-10,225	66	10,124	380,505
Q4	9,444	5,657	1,724	2,649	-586	-23	-5,786	-3,099	-432	224	-2,479	382,005
2011／Q1	10,655	5,378	1,195	5,394	-1,312	-32	-3,900	-4,834	-12,920	210	13,644	392,626
Q2	8,391	5,752	500	3,294	-1,155	-24	-4,140	-2,469	-7,586	348	5,567	400,326
Q3	10,257	7,734	962	2,218	-657	-31	-11,692	-3,911	-14,623	250	6,592	389,174
Q4 r	11,927	8,984	1,237	2,273	-567	-32	-12,314	-3,509	-562	230	-8,473	385,547
2012／Q1r	10,937	5,961	787	4,835	-646	-18	-3,769	-1,978	-1,062	-249	-480	393,871
Q2 r	10,762	5,645	1,901	3,814	-598	-20	-7,760	-1,960	-13,528	375	7,353	391,235
Q3 r	11,891	8,384	1,185	2,875	-553	-44	-8,365	-2,757	-17,325	107	11,610	397,954
Q4 p	15,960	10,745	2,264	3,753	-802	-18	-11,609	-3,131	-10,532	95	1,959	403,169

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)	2013年				2012年	2013年	2014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
<b>實質GDP</b>	3,695.24	3,763.52	3,963.44	4,101.21	14,978.94	15,523.40	16,155.86
年增率(%)	3.28	3.36	3.91	3.94	1.26	3.63	4.07
<b>實質GNP</b>	3,837.37	3,862.69	4,036.99	4,183.35	15,393.57	15,920.40	16,600.99
年增率(%)	3.40	3.15	3.72	3.41	1.57	3.42	4.27
<b>每人平均GNP(US\$)*</b>	5,390.69	5,110.76	5,351.88	5,615.64	21,139.97	21,468.97	22,672.17
年增率(%)	3.44	0.89	1.43	0.52	2.22	1.56	5.60
<b>民間消費</b>	2,064.80	2,006.14	2,098.73	2,073.64	8,036.55	8,243.31	8,438.41
年增率(%)	2.26	2.41	2.95	2.66	1.49	2.57	2.37
<b>固定資本形成</b>	564.66	618.37	652.50	643.18	2,396.66	2,478.72	2,603.90
年增率(%)	3.36	3.79	3.26	3.29	-4.39	3.42	5.05
<b>民間投資</b>	486.45	498.09	533.01	475.84	1,887.38	1,993.39	2,128.98
年增率(%)	5.24	6.13	5.29	5.83	-2.25	5.62	6.80
<b>財貨與服務輸出</b>	2,720.34	2,848.82	2,973.06	3,093.41	11,037.68	11,635.64	12,338.26
年增率(%)	5.86	4.80	5.15	5.86	0.13	5.42	6.04
<b>財貨與服務輸入</b>	2,030.13	2,118.00	2,185.70	2,156.62	8,142.05	8,490.45	8,873.49
年增率(%)	5.21	3.42	4.04	4.51	-1.87	4.28	4.51
<b>海關出口, 億美元**</b>	726.37	804.03	815.25	824.26	3,011.81	3,169.91	3,359.79
年增率(%)	2.45	5.77	6.16	6.40	-2.30	5.25	5.99
<b>海關進口, 億美元**</b>	680.04	742.94	721.57	696.29	2,704.72	2,840.84	2,987.65
年增率(%)	4.43	5.60	5.66	4.38	-3.90	5.03	5.17
<b>GDP平減指數(2006=100)</b>	96.32	91.72	92.88	92.54	93.74	93.36	93.42
年增率(%)	0.25	-0.69	-0.57	-0.61	1.36	-0.40	0.06
<b>WPI(2011=100)**</b>	97.28	100.18	100.79	99.83	98.84	99.52	102.53
年增率(%)	-3.03	0.84	1.97	3.09	-1.16	0.69	3.03
<b>CPI(2011=100)**</b>	102.24	103.28	104.54	104.18	101.93	103.56	105.39
年增率(%)	1.81	1.72	1.41	1.46	1.93	1.60	1.77
<b>M2貨幣存量(日平均)</b>	34,099.75	34,283.85	34,750.83	35,072.55	33,037.65	34,551.75	36,185.93
年增率(%)	3.66	4.12	5.07	5.46	4.17	4.58	4.73
<b>臺幣兌美元匯率**</b>	29.55	29.86	30.12	29.63	29.62	29.79	29.37
年增率(%)***	0.58	-0.68	-0.83	-1.43	-0.50	-0.59	1.41
<b>31-90天期商業本票利率</b>	0.74	0.72	0.75	0.75	0.79	0.74	0.76
<b>失業率, %</b>	4.18	4.13	4.28	4.11	4.24	4.17	4.10

說明：\*有關每人平均GNP在此以美元表示。

\*\*表示2013年第1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，2013年4月16日。

附表5-2 前後測值結果比較

預測目標	2012年	2013年				
預測時間點		2012/4/17	2012/7/23	2012/10/16	2012/12/12	2013/4/16
資料型式	實際值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值
實質GDP成長率	1.26	4.01	4.29	3.59	3.60	3.63
每人平均GNP	21,139.97	23,204.47	22,444.83	21,873.96	22,006.18	21,468.97
民間消費成長率	1.49	2.44	2.49	2.76	2.55	2.57
固定資本形成成長率	-4.39	2.14	2.92	4.01	2.73	3.42
民間投資成長率	-2.25	3.98	5.04	6.00	4.99	5.62
財貨與服務之輸出成長率	0.13	6.60	6.76	5.57	5.26	5.42
財貨與服務之輸入成長率	-1.87	5.02	4.85	5.02	4.22	4.28
躉售物價指數年增率	-1.16	2.96	3.15	3.88	3.17	0.69
消費者物價指數年增率	1.93	1.89	1.87	1.59	1.57	1.60
M2貨幣存量,日平均	33,037.65	35,503.47	35,023.44	34,715.77	34,776.46	34,551.75
臺幣兌美元匯率, NT\$/US\$	29.62	28.44	29.13	29.37	29.10	29.79
90天期商業本票利率	0.79	1.21	1.21	0.95	0.76	0.74
失業率,%	4.24	4.33	4.25	4.23	4.26	4.17

### 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。2014年各季採過去5年平均價值概算。
實質政府投資	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。2014年各季採過去3年平均價值概算。
實質公營事業投資	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。2014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(2011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	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。2014年各季採過去3年平均價值概算。
實質國外移轉支付淨額	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。2014年各季採過去5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	2013第1季至2014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。 <a href="http://www.eia.doe.gov/emen/steo/pub/contents.html">http://www.eia.doe.gov/emen/steo/pub/contents.html</a>
美國躉售物價指數	參考Global Insight, March. 2013之資料。
日幣兌美元匯率	參考Global Insight, March. 2013之資料。
美國實質GDP	參考Global Insight, March. 2013之資料。
日本實質GDP	參考Global Insight, March. 2013之資料。
中國實質GDP	參考Global Insight, March. 2013之資料。
人民幣兌美元匯率	參考Global Insight, March. 2013之資料。
日本躉售物價指數	參考Global Insight, March. 2013之資料。