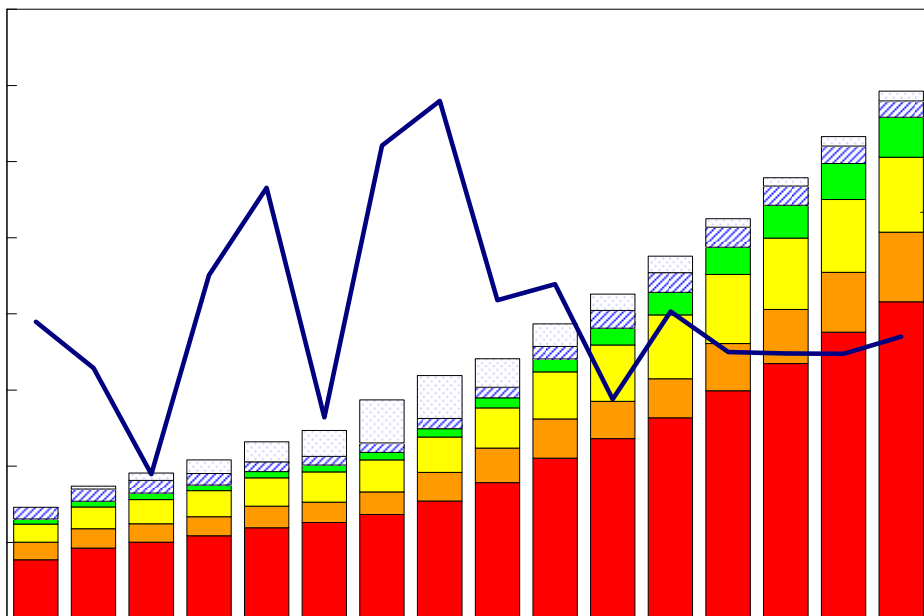


臺灣經濟預測

二〇一三年第三季



中華經濟研究院

經濟展望中心

中華民國 102 年 7 月 24 日

臺灣經濟預測

二〇一三年第三季

召集人：吳中書 院長

劉孟俊 主任

研究人員：彭素玲 研究員

蘇顯揚 研究員

徐遵慈 副研究員

鄭漢亮 助研究員

陳馨蕙 助研究員

呂慧敏 分析師

吳柏寬 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、國際與中國大陸總體經濟情勢與展望	2
一、全球經濟預測	2
二、重點國家與地區經濟情勢分析	3
參、國內總體經濟情勢	20
一、國際貿易	21
二、民間消費	23
三、國內投資	25
四、公共支出	27
肆、物價與金融	30
一、物價波動	30
二、金融概況	31
三、股市	32
四、房地產市場	32
五、外匯市場	32
六、外匯存底與國際收支	33
伍、臺灣經濟預測	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、世界經濟減速但美日可能優於預期	40
二、中國大陸經濟步伐放緩	41
三、QE 退場對台衝擊	41

表 圖 次

表 1	主要預測機構對今、明兩年全球經濟成長率預測(%).....	2
表 2	亞銀下修 2013-14 年亞洲開發中國家與中國大陸經濟成長率.....	41
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	來臺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	臺灣股市指標.....	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	臺灣經濟預測.....	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

二〇一三年第三季

壹、前言

由於近來全球經濟成長呈現「減速」態勢，國際各重要機構紛紛調降今、明兩年全球經濟預測值。多數認為，影響未來全球經濟成長的因素主要來自美國的 QE 退場與中國大陸的經濟降溫。自 2012 年 9 月美國實施 QE3 起，相關數據顯示美國經濟於 2013 年已有緩步復甦趨勢。美國非農就業人數增加幅度高於市場預期，以及製造業 ISM 指數重回 50% 以上，代表經濟進入擴張區。隨著美國經濟的好轉，影響 QE 的退場時機與模式，也將顯著牽動全球經濟與金融市場的表現，值得密切關注。相對於美國經濟的好轉，全球多數國家反而處於成長趨緩或緊縮階段。尤其，中國大陸 2013 年 6 月的出口較去年同期衰退 3.1%，其官方發布的製造業採購經理人指數也在 6 月下滑至 50.1%，逼近緊縮的臨界點。

環顧國內，臺灣景氣也有成長趨緩現象。儘管臺灣景氣對策燈號自 2012 年 9 月起已連續 10 個月出現黃藍燈，且一度站上 20 分以上的關卡，惟分數在今年 3 月後一直在 17~19 之間盤旋。臺灣製造業採購經理人指數也在 2013 年 4 月起連續 3 個月呈現擴張速度趨緩走勢，顯示臺灣景氣亦呈現復甦趨緩現象。然而，在國際經濟情勢弛緩下，民間消費支出保守，國內投資動能略顯不足，將影響今明兩年的經濟績效。

為此，展望國內外經濟情勢，本院發布 2013 年第 3 季經濟預測報告。本報告首先檢視國際與中國大陸之經濟預測與總體經濟情勢，並分析國內總體、物價與金融市場情勢。最後，前瞻 2013 與 2014 年的臺灣經濟走勢，並分析與前次預測的差異。另外，說明本次預測的不確定因素。

【撰稿：劉孟俊主任及陳馨蕙助研究員】

貳、國際與中國大陸總體經濟情勢與展望

一、全球經濟預測

考量全球經濟處於成長「減速」階段，經濟合作與發展組織（OECD）公布 7 月 8 日綜合領先指標（Composite leading indicators, CLI）指出，多數 OECD 主要成員經濟有著溫和改善的趨勢，然大型新興經濟體的動能則呈現減緩現象。其次，標準普爾 7 月調查顯示，全球企業減少資本支出，主要缺乏對經濟復甦的信心。目前，2013 年北美占全球資本支出比重將升至 36%，但歐洲的比重由三分之一降至四分之一，新興市場國家有著資本支出動能不足的跡象。

表 1 主要預測機構對今、明兩年全球經濟成長率預測(%)

	2012	2013	2014
IMF(7/9)	3.1	3.1(-0.2)	3.8(-0.2)
World Bank(6/12)	2.3	2.2(-0.2)	3.0(-0.1)
Global Insight(7/15)	2.5	2.4(-0.1)	3.4(-0.1)

(註) 括號：此次修正幅度；IMF 前一次預測公布日期：4 月。World Bank 前一次預測公布日期：1 月 9 日。Global Insight 前一次預測公布日期：6 月 15 日。

國際貨幣基金（IMF）7 月 9 日調降今、明兩年全球經濟成長展望，主要考量美國聯準會可能採取 QE 退場，使得新興市場國家的資金外流，進而造成經濟成長減緩。另外，考量美國聯邦預算減支亦對全球經濟成長造成衝擊。世界銀行(World Bank) 6 月 12 日發佈《全球經濟展望》(Global Economic Prospects)報告，較 1 月份預測下調 0.2 個百分點，今年全球經濟將成長 2.2%，略低於去年 2.3% 的成長率。下修的主因是，日本雖推出大規模貨幣寬鬆政策改善經濟成長，但歐元區經濟衰退仍劇，以及主要新興經濟體成長趨緩。整體而言，全球經濟雖已觸底反彈，但復甦仍然緩慢。

亞洲開發銀行（Asian Development Bank, ADB）7 月 16 日公布亞洲經濟的最新預測報告，下修亞洲開發中國家今、明年成長率 0.3 個百分點，

分別由原估的 6.6%與 6.7%，降至 6.3%與 6.4%。另，由於中國大陸經濟放緩，開始衝擊其他國家的經濟表現。加上主要工業國家對外需的疲軟，也將壓抑大多數東亞國家的經濟成長。

此外，OECD 於 2013 年 6 月 4 日發佈其會員國的物價通膨率及相關統計。OECD 4 月的消費者價格指數（CPI），較去年同期上升 1.3 個百分點，3 月較去年同期的 CPI 升幅也僅有 1.6 個百分點，創下 2009 年 10 月以來的新低記錄。去除食品與能源等價格波動相對較大的商品，OECD 會員國 4 月的核心通貨膨脹率為 1.4%，略低於 3 月 1.6% 的水準。OECD 並指出，儘管多數已開發國家的通貨膨脹率相對較低，但中國大陸和俄羅斯等大型開發中國家的通貨膨脹率仍有上升的趨勢，說明全球潛在著通貨膨脹的壓力。

英國巴克萊集團於 2013 年 5 月 8 日發表的「全球貿易發展現狀」報告，日本以外的先進國家 2012 年出口對 GDP 的比值，由 2008 年的 30.6% 提升至 31.2%，同期進口貿易對 GDP 的比值則反而降至 15.5%，說明多數先進國家已逐漸改善其貿易失衡跡象。主要原因在於，近年歐美國家正積極改善財務結構，也壓抑內需的發展，從而減少進口需求。特別是歐洲地區的進口需求降低，已對全球帶來負面影響。同時，歐美各國也推動再工業化，積極擴大其工業產品出口海外市場，藉以恢復經濟成長動能。。

【撰稿：劉孟俊主任】

二、重點國家與地區經濟情勢分析

（一）美國

美國第 1 季經濟呈現明顯反彈，主要受惠於財政懸崖議題暫告解除，加上聯準會（Fed）保證續推量化寬鬆貨幣（QE）政策激勵下，帶動美國就業市場溫和成長與房市持續復甦。然而，第 2 季景氣卻呈現回落現象，部

分原因是受到歐巴馬政府自今年3月初實施自動減支措施的影響。第2季ISM指數位於50附近震盪，顯示整體製造業擴張停滯。值得注意的是，雖然6月份ISM指數從前月的49反彈至50.9，重回景氣擴張階段，主要是製造指數從前月48.6大幅上升至53.4，而存貨指數亦從前月的49上升至50.5，處於高檔水準，可能會壓抑未來一至兩個月新訂單需求成長。此外，6月份ISM指數之中的就業指數從前月50.1下跌至48.7，加上第2季製造業的就業人數平均每月縮減約7千人，反映製造業雇用員工趨於保守。

此外，由於海外需求疲弱造成美國5月出口成長減弱，以及貿易逆差擴大；另一方面，在6月份扣除汽車的核心零售銷售成長不如預期。整體而言，美國商務部於6月26日公布第1季經濟成長率的修正值為1.8%，遠低於2.4%的初估值。第2季則在民間消費、投資與出口成長減緩下拖累經濟成長，預估上半年美國經濟成長率將不及2%的水準。

展望下半年美國經濟表現，在就業市場逐漸改善，帶動消費者信心上揚，加上房市持續復甦，金融資產價格上揚，家庭資產負債好轉等因素，將有利民間消費成長，可望引領經濟溫和復甦。Fed較為樂觀看待今、明（2013-2014）兩年美國經濟前景，根據6月18-19日FOMC會議記錄「經濟預測報告」預測今年美國經濟成長率介於2.3%至2.6%，明年介於3.0%至3.5%。然而，今年下半年仍存在幾項變數影響景氣復甦的表現。

首先，QE即將退場的衝擊。Fed主席柏南克於6月18-19日FOMC會後表示，倘若經濟狀況如預期出現改善、失業率下降且通膨更加接近2%的目標水準，Fed可能在今年晚些時間開始縮減購債規模。倘若上述預期能夠實現，Fed可能在2014年中完全結束債券購買計劃，預估到時候失業率將在7%左右。柏南克談話後，一度導致全球股債市重挫、金融市場波動加劇、美元走強、黃金價格下跌，以及國際資金從新興市場撤出等

效應。

鑑於金融市場對 Fed QE 退場訊息過度反應，柏南克於 7 月 10 日在國家經濟研究局（NBER）演說強調，由於失業率依然偏高、通膨低落與緊縮財政政策，未來美國經濟仍需寬鬆貨幣政策。即使失業率降至 6.5%，Fed 可能還要一段時間才會升息。另一方面，縮減購債規模也並不表示 Fed 將立刻結束寬鬆貨幣政策。倘若目前接近 1% 的通膨率尚未回升至 Fed 設定的 2% 目標，貨幣寬鬆政策將會持續進行。

整體而言，Fed 退出 QE 時機與步伐仍需視未來美國就業市場、景氣與通膨的發展情況而定，無論是最早在今年九月或是十二月開始縮減購債規模，美國債市已提前結束多頭走勢。10 年期公債殖利率上揚至 7 月中旬接近 2.5% 的水準，抵押貸款證券(MBS)價格下跌，並同步帶動 30 年期房貸利率走升至 4.5% 左右，房貸利率上揚可能會減緩下半年房市復甦力道。另一方面，美國垃圾債券收益率亦從 5 月初的低點大幅上升 2 個百分點至 6 月底接近 7%，導致垃圾債券成交量急凍，將影響投資銀行未來獲利能力，以及增加企業發債成本。

其次，自動減支機制的後續衝擊方面，根據 6 月 18-19 日 FOMC 會議紀錄內容，多數委員認為到目前為止，刪減聯邦支出對於經濟衝擊程度未如先前預估明顯。自動減支對於今年經濟的影響程度與時間仍不明確，但仍將持續限制未來幾季的經濟表現。此外，IMF 於 6 月中旬發布美國經濟年度評估報告指出，美國逐步改善經濟基本面，但受制於財政緊縮等因素，今年經濟成長率將從去年的 2.2% 降至 1.7%，並且調降 2014 年經濟成長率至 2.7%。其主要原因是，自動減支機制可能會延續至 2014 年。

第三，新興市場經濟轉弱的衝擊。由於中國大陸新領導階層側重在長期經濟改革與結構調整，該國近幾個月經濟持續降溫，並連帶拖累新興市場經濟。另一方面，QE 逐步退場預期下，造成國際資金撤離新興市場國

家，以及金融資產價格下跌，促使新興市場，如印尼採取升息阻止資本外流措施，惟將會影響下半年經濟表現。根據 IMF 首席經濟學家 Olivier Blanchard 於 7 月 11 日表示，新興市場經濟成長率每降低兩個百分點，美國經濟成長率就會被拉低 0.5 個百分點。因此，下半年仍須密切觀察中國大陸經濟降溫的連鎖效應。

在美國物價方面，第 2 季通膨大致保持平穩，低於 Fed 設定 2% 的通膨目標。雖然 6 月份 CPI 月增率上升 0.5%，CPI 年增率升至 1.8%，皆高於市場預期，然而扣除能源和食品的核心 CPI 月增率為 0.2%、年增率為 1.6%，與市場預期相符。6 月份通膨上升主要因為汽油價格大幅上升所致，通膨上揚僅是暫時現象，促使 Fed 維持寬鬆貨幣的條件。展望下半年通膨走勢，在景氣溫和復甦，產能利用率緩步走升，以及 QE 不至於急速退場下，將帶動通膨溫和上揚。

在國際美元匯率續強下，Fed 於 6 月中旬宣布年底前減弱買債力度後，國際美元指數在 6 月持續反彈至 7 月 5 日的 84 左右。下半年美元將續強的理由為，(1) 歐元區經濟持續疲弱，ECB 總裁可能降息及維持長期低利率，預估第 3 季歐元兌美元匯率將回貶至 1.28 元的價位；(2) 中國大陸新領導階層側重結構調整與經濟再平衡，造成該國近幾個月經濟持續降溫，人民幣升值條件不再，並進一步導致原物料出口大國，如：巴西、澳大利亞經濟走弱，引發澳幣、巴西里爾的貶值壓力；(3) 日本安倍經濟學持續施行 QE 政策擺脫通縮陰霾，企圖在兩年內達到通膨 2% 的目標。預估第 3 季美元兌日圓匯率將緩步走升，突破 5 月下旬的 103 日圓的價位。

美元轉強的影響無疑(1)減弱美國出口成長力，並帶動該國貿易逆差擴大。倘若美元持續走強成為趨勢，將不利第 3 季美國出口與企業獲利成長。(2) 國際資金從商品市場撤出，促使原物商品價格與黃金價格受挫。中國大陸經濟持續降溫，已造成國際原物料價格自今年初以來持續走低，而

美元轉強將會引導原物料價格有下跌壓力。在 Fed 將逐步結束 QE 的影響下，預期黃金價格仍有下探空間。

展望美國經濟情勢發展，根據 Consensus Forecasts 於 7 月 15 日預測，2013-14 年美國經濟成長率分別為 1.6%與 2.7%，與 IMF 於 7 月 9 日預測 1.7%與 2.7%的數值相近。在景氣趨勢方面，Consensus Forecasts 預測今年第 3、4 季美國經濟成長率分別為 1.4%與 1.8%，明年美國景氣仍將延續今年下半年復甦力道，各季經濟成長率呈現逐季上揚走勢。惟本研究認為 QE 即將逐步退場與自動減支措施可能會延續至 2014 年的衝擊下，將會減弱 2014 年下半年美國景氣復甦的動能，預估明年美國經濟成長率為 2.6%。在通膨方面，Consensus Forecasts 預估美國今、明兩年消費者物價指數年增率分別為 1.3%與 1.5%，整體通膨表現溫和。

【撰稿：黃光昇輔佐研究員】

（二）歐洲地區

目前歐元區除失業率外，各項指標表現已見好轉跡象，顯示各國因應歐債危機採取的經濟政策似乎已展現成效。2013 年 6 月消費者信心指數為-18.8，已優於 5 月的-21.9。同時，消費者信心指數年增率首度轉為正向為 5.05%。2013 年第 2 季以來，歐元區進一步下修經濟前景。歐元區削減預算、整頓銀行體系造成該地區經濟成長的巨大壓力。世界銀行（World Bank）6 月 12 日發佈最新《全球經濟展望》（Global Economic Prospects）下調歐元區經濟成長預測，較 1 月份預測下修 0.5 個百分點。目前世界銀行預估歐元區今年經濟成長率將衰退 0.6%，但是 2014 年將成長 0.9%。

由於歐元區的經濟動能目前仍顯疲弱，德國以外的歐洲核心國家仍未擺脫經濟緊縮的困境，只有德國勉強有餘力對抗此等趨勢。然而，儘管德國 2013 年第 1 季 GDP 與上一季相較略有增加，但與去（2012）年同期相

較，卻呈現 0.3% 左右的萎縮。德國正面臨國內需求降低的危機，同（2013）年第 1 季的進出口貿易更發生急速下滑（plunging）情形。

雖然英國經濟成長力道遠不如預期，然 2013 年第 3 季經濟成長率為 0.7%，相較於歐元區經濟體表現優異許多。外界普遍看好英國 GDP 成長前景，然而此種經濟復甦癥兆尚未全面顯現在歐元區境內。法國第 2 季 GDP 成長下跌 0.4%，預計第 3 季仍將下跌 0.3%，然年底有望擺脫負成長。

另外，義大利 2 月國會選舉以及後續的總統大選後，各黨派皆讓步下突破僵局，預計第 3 季 GDP 成長率為 -1.7%，已較第 2 季 GDP 成長率 -1.9% 略有起色。義大利國內失業問題持續加劇，相較之下，挪威、瑞士、瑞典為歐洲近期經濟表現相對理想的國家，其 2013 年第 1 季 GDP 皆有明顯的成長趨勢。

歐盟統計局公佈歐元區 4 月份失業率升至 12.2%，是 1995 年以來的最高失業水準。由於 4 月份失業率人口已達到 1,940 萬人，預計 2013 年底前歐元區失業人口即將突破兩千萬人。歐元區高失業的數據顯示，經濟復甦依然緩慢。歐元區 17 個會員國間的顯著差異也令外界關注，奧地利和德國的失業率只有 4.9% 和 5.4%；而葡萄牙的失業率接近 18%，西班牙和希臘的失業率均已超過 25%。

歐元區的青年高失業率問題已經成為優先政策議題，目前西班牙和希臘的青年失業率均在 60% 左右，義大利的青年失業率超過 40%。長期失業的歐洲青年將對經濟造成負面影響，德法兩國因此已於今年 5 月 28 日共同宣布採取「拯救青年失業的歐洲新政」，並且在 6 月間各國領袖在歐盟高峰會要求儘速提撥計畫使用的 60 億歐盟預算，提高歐洲青年學習訓練或者就業機會，以解決歐洲青年失業危機。

歐元區經濟仍面對歐債危機、財政撙節政策、青年失業等壓力。然各國民間消費不振，歐洲經濟未來前景似乎難以寄望於歐元區內部需求帶動的經濟成長，或只能寄望於全球市場逐步復甦的出口需求。歐元區製造業 PMI 指數由 5 月的 48.3 水準上升至 6 月的 43.8。但令人憂心的是高失業率，歐元區失業率由 2013 年 4 月的 12.1%，上升至 5 月的 12.2%。歐央行雖多次表示，將進一步採取積極復甦歐元區的經濟措施，但普遍認為仍將延續其低利率政策。然而目前金融機構的企業貸款下滑，中小企業仍面臨融資困難，難以提升經濟動能。

厲行緊縮節約政策的歐元區，正普遍面臨緊縮疲勞的問題；許多成員國開始懷疑節約政策的功效，認為在經濟蕭條的時刻，緊縮政策不但不能帶領國家走出經濟衰退的情勢，反而可能使整個國家陷入困境，如同義大利與西班牙，進入季復一季，不知何時才會終止的衰退局面。

而為解決境內日益嚴重的青年失業問題，歐元區領袖決議推動一項長達 7 年的經濟倡議（a new 7-year initiative），希望藉此改善歐洲就業市場情勢。義大利則重新檢視並尋求促進國內經濟復甦的新途徑，期待在達成歐盟設定的預算赤字目標後，進一步帶動經濟回溫。

展望歐元區未來經濟情勢發展，根據 Consensus Forecasts 預測，2013 年第 3 季歐元區 GDP 成長仍略微衰退-0.7%，但 2013 年第 4 季可望轉正成長為 0.1%。歐元區內部需求仍然疲弱，預期歐元區第 3、4 季民間部門消費年增率分別為-0.7%與-0.1%。而 2013 年第 3 季歐元區工業生產年增率衰退-0.7%，而第 4 季可望回升 1.9%。

【撰稿：吳柏寬分析師】

(三) 日本

日本景氣在安倍經濟學發酵下持續擴張，2013 年第 1 季實質 GDP 季

成長年率繼 2012 年第 4 季轉為正成長 0.2% 之後，持續大幅成長 4.1%。其中，內需貢獻度為 0.6 個百分點，外需貢獻度為 0.4 個百分點。內需方面，私人消費較上一季成長 0.9%，房地產投資成長 1.9%，但是設備投資則衰退 0.3%；外需方面，出口比上一季成長 3.8%。以上顯示，2013 年第 1 季日本經濟成長主要是由私人消費與出口來驅動。而上一波以 2012 年第 1 季為起點的景氣衰退，也確定於 2012 年底觸底反彈。這一波的景氣好轉除了全球景氣改善外，日本於 2012 年 12 月 16 日的政黨再度輪替，回鍋首相安倍晉三提出包括 1.大膽的金融政策、2.機動性的財政政策、3.喚起民間投資的成長戰略等所謂「安倍經濟學」(Abenomics) 的「三支箭」，其所產生的效果也不可忽視。

相較於過去的政權採取漸進式的對策，安倍經濟學此次將所有可能的對策一次祭出，包括利用大膽的金融寬鬆政策期矯正日圓在全球單獨升值的情況，藉以消除長期以來的通貨緊縮心理；並透過機動性的財政政策點燃日本經濟之火，加速日本經濟復甦。此外，利用成長戰略推動法規鬆綁，槓桿民間的力量提升日本潛在經濟成長率等。目的就是希望一舉突破過去日本經濟長期陷於通貨緊縮的「惡性循環均衡」，以轉變成為「良性循環均衡」。

安倍經濟學的前兩支箭一大膽的金融政策以及機動性的財政政策，的確在短時間內發揮強大的效果。自 2012 年 11 月 14 日前首相野田佳彥表明將解散國會，市場預期安倍會順利當選下，日圓匯率即持續走低。2013 年 5 月 23 日，日圓匯率最低來到 103.74 兌 1 美元，貶值幅度超過兩成。同期間日經股價指數也由 8,660 餘點一度升抵 15,942.60 點，漲幅超過 8 成。之後，日圓與日股雖因美國金融政策或是中國大陸的金融市場走向不明朗，市場採取風險迴避的態度而連袂修正。日圓匯率於 6 月 13 日一度升抵 93.75 日圓兌 1 美元，日經股價指數也跌破 13,000 關卡，最低來到 12,415.85 點。但在美國製造業相關景氣指標表現較預期為佳帶動下，投

資大眾風險迴避的心理大幅消退，相對較為安全的日圓成為拋售的標的，至 7 月下旬日圓重回 100 兌 1 美元左右的價位，日經股價指數也再度回到 14,500 點以上。根據估計，此波日圓貶值加上日股上漲的資產效果高達 200 兆日圓左右，這是目前日本名目 GDP 480 兆日圓的一半弱左右，可見效果相當顯著。

受到日圓貶值、日本出口企業業績復甦等因素影響，日本銀行於 7 月 1 日公布最新的 6 月「全國企業短期經濟觀測調查」（短觀）的企業景氣感的業況判斷指數（回答企業的業況感「好」的企業比重減去回答為「差」的企業比重稱之）。在大企業方面，製造業為+4、非製造業為+12，分別較前次 3 月的調查上揚 12 及 6 個百分點。其中，製造業大企業是 1 年 9 個月來首次出現正值，而非製造業大企業則是回升到雷曼事件發生前於 2008 年 3 月調查（+12）以來的最高點。至於中小企業方面，製造業為-14、非製造業為-4，雖不若大企業呈現復甦的情形，但也分別較 3 月的調查改善 6 個及 4 個百分點。影響所及，在設備投資計畫方面，大企業 2013 年度的設備投資計畫較上年度成長 5.5%。其中，製造業成長 6.7%，非製造業成長 4.9%，說明安倍經濟學所帶來日圓貶值、日股飆漲所產生的資產效果，已經使日本景氣踏出自主復甦的第一步。

不過，擺脫通貨緊縮的關鍵所在是，企業上漲的進貨價格能否有效轉嫁到銷售價格之上。6 月的短觀顯示，大企業製造業的銷售價格判斷指數為-4，雖仍為負值（即回答「下跌」之企業比重仍高於回答「上升」者），但已較 3 月的調查改善 6 個百分點，也是 2008 年 12 月以來的高水準。而進貨價格的判斷指數則為+24，較 3 個月前上升 9 個百分點，顯示現階段銷售價格的調漲仍趕不上進貨價格的上揚。主要的原因，可能是日圓貶值使原料價格上升，但卻無法立即轉嫁至銷售價格使然。

無論如何，安倍首相挾著景氣復甦的氣勢，帶領執政聯盟於 7 月 21

日的參議院大選中搶下過半席次。不僅大幅超過確保執政黨過半席次所需的 63 席而達 76 席，與未改選的 59 席合計達 135 席，也讓自民黨 6 年來首度重回參議院第一大黨的地位。同時也終結了日本自 2007 年安倍首次擔任首相時自民黨在參議院選舉中慘敗，此後陷入朝野政黨分別掌控眾參兩院的「扭曲國會」現象。由於日本未來三年將不會有重大選舉，此次選舉結果也形同對「安倍經濟學」的政策信任投票。亦使得安倍首相得以在政權的穩固基盤下，持續推動「喚起民間投資」的新成長戰略。

展望未來，在安倍政權執政基礎日益穩固下，可望結合美國等外在經濟改善、國內復興需求與大型補正預算編列，以及銀行界大膽的金融寬鬆對策，透過日圓貶值與日股高漲等支撐下，日本經濟將持續擴張。尤其 2013 後半年度起，在 2014 年 4 月消費稅率調漲前可能引發耐久財消費與住宅投資提前發酵的加持下，經濟成長可望加速。

惟可能的風險因素也包括歐洲危機、中日關係惡化、美國財政減赤，以及目前維繫日本企業，以及安倍經濟學是否能夠持續推出符合國民期待的經濟、財政與金融政策。否則安倍經濟學也有蜜月期結束的風險。

【撰稿：蘇顯揚研究員、呂慧敏分析師】

（四）中國大陸

2013 年第 1、2 季中國大陸經濟回顧

中國大陸經濟近期表現持續疲軟，中國大陸國家統計局 7 月 15 日公布，2013 年上半年 GDP 成長率為 7.6%，第 2 季為 7.5%，較第 1 季的 7.7%、2012 年第 4 季的成長 7.9% 更加放緩。預期，2013 年第 3 與 4 季的經濟成長表現恐將有進一步下滑的可能，所幸物價膨脹有趨緩的態勢。

6 月工業增加值年增率 8.9%，追平全球金融危機以來的新低記錄；6

月份生產者價格指數（PPI）年增率為-2.7%，連續 16 個月負成長，製造業仍存在產能過剩的局面

中國大陸面臨海外需求不振的挑戰，2013 上半年進出口總值 12.51 兆元人民幣，扣除匯率因素後年成長 8.6%。其中出口 6.59 兆元人民幣，成長 10.4%；進口 5.92 兆元人民幣，成長 6.7%，貿易順差共計 6,770.6 億元人民幣。但海關總署 7 月 10 日公布 6 月進出口合計成長率下降 2.0%。其中，出口成長率下降 3.1%；進口成長下降 0.7%。貿易順差 1,693.4 億元人民幣。外需低迷主要導因於與歐盟、日本雙邊貿易下降所致。

近期銀行間拆放融資市場出現動盪，金融市場態度保守，企業受到生產成本的上升以及錢荒的衝擊，投資進一步走軟。滙豐 6 月中國大陸 PMI 終值為 48.2，創下 9 個月新低，為連續 2 個月位於榮枯線 50 以下。官方發佈的 6 月 PMI 數據則為 50.1，低於 5 月時的 50.8，並創下 4 個月以來新低。由於對景氣波動較敏感的滙豐 PMI 已連續 2 個月低於 50，推估 7 月官方 PMI 低於 50 的風險將升高。

根據中國大陸國家統計局數據顯示，2013 年 6 月，中國大陸消費者物價水準年成長為 2.7%。其中，城市上漲 2.6%，農村上漲 2.8%；食品價格上漲 4.9%，非食品價格上漲 1.6%；消費品價格上漲 2.6%，服務價格上漲 2.7%。2013 年上半年，消費者物價水準比去年同期上漲 2.4%。相較 5 月，消費者物價格的季成長下降 0.6%，6 月消費者物價格的季成長持平，顯示受到經濟成長速率持續的下滑所造成的物價成長趨緩的現象，有減慢的態勢。

中國大陸經濟表現疲軟與 2013-14 年經濟趨勢

中國大陸近期經濟表現疲軟，上半年融資仍加快成長，主要是銀行體系放款給「影子銀行」與地方融資平台炒房的投機性資金需求，而非實體

的生產性投資增加。6 月出現「錢荒」，中國大陸銀行間資金拆借短缺，使銀行拆款利率大幅攀升，20 日上海銀行間同業隔夜拆款利率達到 13.44 % 的高點。

對此，人行並未立即鬆綁對銀行的資金調度限制，有迫使銀行調整資產配置的意圖，阻絕影子銀行的地下金融，整頓失控的房地場市場，避免資產泡沫。部分銷售高獲利理財商品或轉借給影子銀行做為資金來源的銀行，可能面臨資金籌措與償還問題。然而央行緊縮投機性貸款之際，亦排擠企業的正常資金需求，導致借貸周轉出現困難。

預期在貨幣政策與金融持續改革下，下半年將限縮企業投資、基礎設施和房地產投資的成長空間，亦將提高金融體系的違約風險。同時，資產價格的下滑，可能壓抑消費成長力道，導致經濟成長步調降緩。

中國大陸 6 月出口受到外需求減少、人民幣升值等影響而意外衰退。未來在中國大陸經濟維持 7% 以上的高成長之下，生產力的增加仍會反映在人民幣的幣值上面，而此勢必減弱信貸擴張對經濟拉動效應並拖累出口競爭力。加上歐美復甦之路仍遙遠，中國大陸生產成本不斷上升，企業投資移往東協，未來轉單效應將陸續發酵。外需求減少的情況恐惡化，因而外界普遍預期中國大陸下半年廠商的訂單將不及上半年，進出口有進一步發生逆差的可能。

2011 年起，外企減緩對中國大陸投資甚至出現撤資，多發生在製造業部門。主要緣於成本、政策與市場准入，以及市場競爭等因素。人力成本的上漲和人民幣升值導致外企在中國大陸成本全面上升；加上稅收優惠取消，外資企業的超國民待遇失效，外企利潤空間受擠壓。產業升級、結構優化，對外資的政策准入門檻提高；中國本土企業快速發展導致市場競爭加劇。

長期以來，中國大陸的高成長經濟表現主要仰賴投資，基礎設施、房地產投資佔五成左右，製造業投資與上述投資高度相關。雖然，預計未來一年，中國大陸推動城鎮化發展，公共投資亦有助改善人民生活。但中國大陸地方債擴張，財政赤字已成為融通公共建設的障礙。根據中國大陸 2013 年公共財政預算的規劃，財政赤字規模將達 1.2 兆元人民幣，較 2012 年預算增加 4 仟億元人民幣，創歷史新高。

由於中國大陸新領導階層側重調整經濟結構與側重改革，而非刺激政策，預期下半年經濟可能持續降溫。中國大陸面臨國外需求減少、人民幣升值，國內工業生產放緩與生產成本上升等問題。目前新領導層更傾向以深化改革的方式化解過去累積的深層問題。樓繼偉財長在第五輪中美戰略與經濟對話時表示，今年不會推出大規模的財政刺激政策，並在保持財政赤字總規模不變的前提下，促進經濟增長和就業。

近日李克強雖對於現階段的困難不會採取刺激措施，但仍設定穩經濟增長、保就業的「下限」；預防通貨膨脹的「上限」。因此，如果中國大陸三季經濟成長率進一步下滑或是就業狀況加速惡化，一般認為中國大陸政府仍會推出溫和經濟刺激政策，所以下半年整體經濟出現“硬著陸”的可能性很小。

在考量中國大陸現階段面臨的經濟困境後，國際分析機構普遍已下修對中國大陸 2013 年經濟成長的預期，更悲觀者，甚至調降 2014 年經濟成長率預測。本研究判斷，中國大陸 2013 年 GDP 成長率應維持在 7.5% 左右。2014 年經濟成長則受到結構調整持續進行以及美國 QE 逐步退場的影響下，亦可能在 7.5% 的水準。

【撰稿：鄭漢亮助研究員】

(五) 東南亞

中國大陸在 2013 上半年經濟成長速度趨緩及開始緊縮信用，對於亞洲開發中國家影響甚大，其中東南亞國家新興經濟體更深受影響。今年年初以來，中國大陸經濟走緩，再加上歐美國家需求不振，導致東協五個最重要經濟體（係指印尼、馬來西亞、泰國、菲律賓與越南）的經濟成長預估將下降至 5.2%，2014 年降至 5.6%。

2012 年東協國家 GDP 成長率為 5.6%，ADB 在 7 月發布「經濟展望」(Outlook) 補充資料時，將 2013 年成長率從原先預測之 5.4% 下修至 5.2%，2014 年 GDP 成長率亦從 5.7% 下修至 5.6%。2012 年東協五國 GDP 成長率為 5.6%，ADB 亦將今年成長率從原先預測之 5.4% 下修至 5.2%，2014 年 GDP 成長率同步下修至 5.6%。另外，根據國際貨幣基金(IMF)在 7 月發布之最新全球經濟展望報告，亦將東協五國經濟表現下修，2013 年成長率下修 0.3 個百分點，為 5.6%；2014 年成長率下修 0.2 個百分點，為 5.7%；2013 年第四季成長率則較 2012 年同期成長 5.5%。

自今年第 1 季以來，東南亞國家整體經濟表現雖較其他開發中國家不俗。其中如菲律賓第 1 季 GDP 年成長率達 7.8%，高於預期表現，主要源於內需暢旺，政府與民間投資活絡，以及海外菲賓勞工海外匯款持續成長等因素。印尼則因內需穩定成長，民間與政府公共投資增加，第 1 季 GDP 成長達 6.0%。泰國成長則較為溫和，僅約 5.3%，比去年洪災後的強勁成長力道已降溫甚多。馬來西亞的成長則趨向緩和，內需消費與外在需求都顯遲滯。在東南亞各國中，新加坡今年經濟表現不佳，GDP 成長率只有 0.2%。

在股市與資本市場方面，繼去年東協主要股市強勁表現受到國際矚目，今年以來因短期資金陸續流出東南亞地區，導致東協各國股市大幅震

盪。不過主要股市大致已在 7 月逐步恢復穩定，惟未來仍需視美國對於量化寬鬆政策的態度、中國大陸經濟前景等國際性因素之影響。截至 7 月 21 日，新加坡股市在 6 月下旬開始止跌回升，但今年以來股市指數(FSSTI)成長僅剩 2.95%。印尼股市則在 6 月 20 日大跌後快速反彈，但很快在 7 月初持續下滑，其後開始逐漸回升，總計印尼股市指數(JCI)自今年以來漲幅為 11.20%。泰國股市亦在 6 月下旬受到美國 QE3 可能退場的影響下跌，目前逐漸回穩，總計泰國股市指數(SET)自今年以來漲幅已縮減至 8.42%。馬來西亞股市在 6 月下旬下跌後，即逐漸回升，中間並未像其他東協股市出現上下震盪的現象，惟總計馬來西亞股市指數(FBMKLCI)自今年以來漲幅亦僅剩 8.46%。菲律賓股市與馬來西亞表現相似，在 6 月 20 日日大跌後快速反彈，其後穩定回升，總計菲國股市(PCOMP)自今年以來漲幅為 15.70%，如以一年期計漲幅仍達 29.88%，但去年漲幅接近四成的盛況恐不易再現。在東協國家中，迄今表現最好為越南股市，總計越南股市(VNINDEX)自今年以來漲幅達 24.42%，如以一年期計漲幅亦有 23.65%。

在東協個別國家的表現方面，東協最大經濟體印尼經濟表現雖堪稱良好，但今年 1~6 月受到美國 QE 可能退場之影響，造成外資淨流出的現象。另，印尼因 6 月下旬取消燃料補貼，導致汽油價格上漲達 44%，6 月份通貨膨脹數據上升至 5.9%，但如排除價格較易波動及政府控制大宗物資等物價，核心通膨約維持在 4% 以下。惟隨著 7 月回教齋戒月及 8 月回教開齋節等傳統採購旺季來臨，屆時預計通膨可能升高至 8.5~9.5% 間。印尼中央銀行在 7 月 11 日已宣布調高指標利率 2 碼至 6.50%，及調升隔夜拆款利率，旨在對抗通膨及阻止印尼盾持續貶值。印尼盾兌美元在過去 12 個月貶值約 6%，印尼當局將穩定匯率列為當務之急。

泰國開泰研究中心(KResearch)在七月將泰國 2013 年經濟成長率預測值從 4.8% 下調至 4%，主要原因為今年下半年美國可能調整量化寬鬆措施與中國大陸經濟成長趨緩。其中中國大陸經濟放緩將導致以中國大陸為主

要出口市場的泰國經濟成長減少 0.2 個百分點。另外，受到家庭債務加重和購買力下降等影響，包括國際市場農產品行情下滑致使泰國農民收入減少，使得近來國內消費疲弱，也預計減少泰國經濟成長約 0.2 個百分點。

菲國 2012 年 GDP 成長率達 6.6%，高居東協首位，今年第 1 季成長率達 7.8%，在亞洲國家表現最佳。菲國政府在 7 月上旬宣示 2013 年經濟成長目標仍然維持在 6~7%，通貨膨脹率則維持在 3~5%，以支持經濟成長。雖然鄰近東協國家紛紛下修今年經濟成長預測，但因菲國旅遊業、菲國政府不斷擴充基礎設施投資、海外菲勞匯款和商業流程外包(BPO)行業等為帶動菲國經濟成長主力，因此估計受到國際經濟環境影響的程度較低，菲國經濟在未來數年應能持續一定成長。

馬來西亞在 5 月 5 日進行大選，雖然執政黨國陣聯盟以些微差距保住執政寶座，惟選舉爭議迄今尚未平息，後續是否對馬國經濟造成任何影響仍待觀察。馬國對於貿易倚賴甚重，2012 年出口金額創下歷年來新高，然因馬來西亞主要依賴原油等原物料出口，今年 1 月以來因新興經濟體及原油與棕油市場低迷，已連續 5 個月出口下跌；內需亦受出口獲利減少及馬國中央銀行自 7 月 5 日實施抑制家庭債務繼續升高等措施之影響，將拖累下半年經濟表現。馬國今第 1 季經濟成長降至 4.1%，係近二年成長率首次低於 5%，預計第 2 季成長率僅略高於 4.5%，2013 與 2014 年經濟成長預測分別為 5.1%及 5.2%，為東協五國中最低者。

新加坡在 2013 年第 1 季經濟成長衰退 0.6%，再加上全球經濟局勢的不確定性，以及星國企業面對勞動市場緊縮的壓力，均將限縮今年經濟成長空間。此外，美國信用評級公司穆迪 (Moody's) 在 7 月 15 日發表報告，針對新加坡家庭債務占經濟產值比例高達七成，同期私人住宅、政府房屋租金上漲；銀行利率升高，將對銀行造成風險等因素，將新加坡銀行評級從「穩定」調降至「負面」。對此，新加坡新加坡金融管理局 (MAS)

立即回應指出，新加坡超低的利率環境與穩健經濟成長，以致星國銀行業近年在本地和區域市場的貸款業務迅速成長，銀行信貸成本上揚將使呆帳比率惡化，惟新加坡銀行擁有足夠資本應對利率上調，不致陷入危機。

【撰稿：徐遵慈副研究員】

參、國內總體經濟情勢

2013 年上半年因國際經濟景氣成長遲緩拖累，國內經濟表現亦不如預期。根據主計總處 5 月發布的國民所得資料，第 1 季經濟成長率僅 1.67%（如附表 3-1），低於 2%，其中國內需求成為支撐主力，不但填補輸入成長高於輸出成長而致的負值淨輸出，尤其民營企業固定投資單項對經濟成長的貢獻達到 1.12 個百分點，成為經濟成長的最主要貢獻來源。換言之，第 1 季經濟成長主要呈現投資驅動的內需成長，不過因投資同時帶動輸入需求成長，以致淨輸出呈現負項貢獻，反而壓抑該季經濟成長表現。

雖然第 1 季經濟成長向下調整，表現低於預期，但其他主要國家的表現也多低迷。如以成長率觀察，美國（1.6%）、加拿大（1.4%）、日本（0.4%）、南韓（1.5%）、新加坡（0.2%）、俄羅斯（1.6%）等，成長表現略低於我國，雖然中國（7.7%）、香港（2.8%）以及東南亞諸國等表現仍較我國穩健，但也都較原先預期遲緩（如附表 2-1~2-3），多有以下調情況。

由於國內景氣對策信號已經連續九個月處於黃藍燈（如附表 3-2），遲遲未能擺脫悶經濟情勢，並且各項組成中工業生產指數（如附表 3-3）、製造業銷售值都仍持續維持藍燈，顯示仍限於循環谷底；僅股價指數因證所稅取消等之政策利多而顯示市場活絡的黃紅燈，而領先指標雖然維持上升，但同時指標則貼近水平，顯示當前景氣在緩復甦中仍面臨挑戰。

由於目前國際經濟前景仍未明朗，包括如：美國量化寬鬆（QE）規模縮減機制與時程，日本參院大選結果是否影響日本第 3 支箭之結構改革規劃，以及中國大陸經濟下行壓力仍在；且國內實質薪資停滯（2013 年 1 至 4 月實質薪資仍為負成長），不利消費擴張，5 月外銷訂單仍較上年同期衰退，顯示商品出口仍未趨穩。再再顯示未來經濟成長，蹣跚難免。但是隨著臺紐、臺星 FTA 以及兩岸服務貿易協定完成簽署，對於臺灣相關

產業之發展將有正面影響，尤其國內電子業者持續擴充高階製程產能，2013 年第 2 季資本財進口 100.4 億美元，為近 8 季以來新高，都為正面因素。以下茲針對 GDP 各項組成，略述發展現況與可能趨勢以為預測分析之基礎。

一、國際貿易

2013 年第 2 季出口表現，在 6 月單月成長 8.6% 的挹注之下（如附表 3-5），年增率與前季相仿為 2.4%，規模達到 778.66 億美元；進口總值 678.88 億美元（如附表 3-6），年增率為 -3.5%。第 2 季進口年增率由增轉跌，主因國內外經濟前景不明，需求未能持續增溫所致，4、5 月的年增為 -8.2%、-8.0%，幸而 6 月國內有關消費品的進口需求持穩，進口轉為正成長 6.8%。

觀察 2013 年第 2 季出口結構，重化工業產品占商品出口比重仍在八成以上為 82.6%，年增率為 3.1%。主要出口貨品，以電子產品占比 28.40% 最高，其餘貨品皆未達 10%；就年增率來看，以礦產品（以汽油、柴油增幅較大）較上年同期成長 14.65% 最高，其中 6 月單月成長將近四成，達到 39.5%，其次為電機產品成長 13.71%，電子產品（主要在積體電路）則成長 6.48%。相對之下，較上年同期下跌者有基本金屬及其製品、機械產品、運輸設備以及化學品等，年增率分別為 -4.62%、-4.11%、-2.90% 及 -1.59%。

至於主要出口區域（如附表 3-7），2013 年第 2 季臺灣對中國大陸（含香港地區）出口比重為 39.3%，仍然為我最主要出口區域，年增率為 3.1%；對美國、日本出口占比分別為 11.0%、6.0%，年增率分別為 0.6%、0.3%，都維持平盤表現。相對之下，對東協六國出口比重逐季攀升，第 2 季比重為 19.2%，將近兩成，已成為我次要出口區域，相較於 2003 年之占比 11.8%，十年之間份額增加 7.4 個百分點；並且年增率 7.9%，高於

其他區域與國家，顯見此區域對我之外貿重要性日增。至於對歐洲出口，由於該區經濟成長表現低迷，以致年增率呈現-8.5%的衰退。

由於臺灣對歐洲出口相對其他地區出口的最大差異，在於臺灣對歐洲出口以最終財（包括最終消費財與資本財）的比重較高。如對 EU 出口，消費財與資本財的比重分別為 15.86%、26.2%，合計 42.06%（2011 年數值），遠高於臺灣最終財對全球出口之平均值 25.2%。而臺灣對中國或 ASEAN 等地出口，向來以中間產品（半成品及零組件）為主，平均高達七成，故而對歐洲區域的出口較易受景氣波動影響；且對歐洲出口衰退以電機與設備及其零件之衰退幅度最大，此或與國內智慧手機，海外市場銷售不振，以及歐洲國家需求低迷之內外夾擊因素所致。

在進口結構方面，2013 年第 2 季農工原料進口規模 513.26 億元，占比為 75.6%，年增率-6.0%；資本設備占 14.8%，年增率為 3.2%，由於國內電子業者持續擴充高階製程產能，資本設備進口已連續 2 個月達 35 億美元，第 2 季進口為近八季以來新高；消費品占 9.6%，年增率為 8.6%，主要是 6 月份進口小客車（+48.9%）、醫藥製劑（+21.2%）大幅成長而拉抬。至於以主要產品觀察進口結構，仍以礦產品占比 26.84% 最高（原油占 11.96%），電子產品占 15.62%，化學品占 11.18%，都在兩位數字以上；就成長力道觀察，僅有運輸設備成長 16.89%，達到兩位數。由於國內外經濟成長出現遲疑，主要貨品多呈現負成長，並以基本金屬及其製品、電機產品、原油等衰退幅度達兩位數以上，較為明顯。

進口商品來源（如附表 3-8）相較於出口之區為區域較為分散。雖然日圓對美元匯率走貶，台幣相對日圓呈現升值，但自日本的進口則連連出現負成長，第 2 季年增率為-10.0%，為主要區域中衰退幅度最大者。至於自中國以及歐洲等地之進口，也都呈現下降年增率分別為-3.2%、-3.7%。

展望未來商品貿易情勢，由於主要機構，如國際貨幣基金（IMF）在

2013 年 7 月 5 日之經濟報告書，將 2013 年全球經濟成長率調降，由 3.3% 調降為 3.1%，且除英國與日本上修 2013 年經濟成長率外，多國家皆被調降，並且新興市場國家經濟成長率也由原先 5.3% 降為 5.0%，顯示今年全球經濟力道將更為疲弱，有關商品貿易動能仍然遲緩，尤其占我國出口最重要驅預支中國大陸，各界對於其經濟成長疑慮日深，將影響我國商品出口成長表現。

並且 6 月外銷訂單已經連續五個月呈現下跌，而根據外銷訂單受查廠商所做的調查結果，預期 7 月接單將較 6 月增加的廠商家數占 20.1%，持平者占 57.0%，而減少者占 23.0%，以家數計算之動向指數為 48.5，仍然低於分水嶺的 50；雖然以接單金額加權計算動向指數為 54.6，高於 50，顯示 7 月外銷訂單金額可能較 6 月略增，但是廠商對於未來商品貿易情勢仍然有所遲疑。

二、民間消費

根據主計總處資料，2013 年第 1 季實質民間消費成長率僅 0.35%。主因實質薪資下滑影響，股市交易清淡、民眾期待日幣貶值促使車價下跌而延後購置，以及資訊通信新舊產品交替買氣降溫等，影響相關消費支出。觀察十二大類消費成長表現，以食品及非酒精飲料類（+2.04%）、其他家庭消費及對家庭服務之民間非營利機構消費（+1.6%）以及休閒與文化類（+1.1%）較為明顯；至於衰退幅度較為明顯者有衣著鞋襪及服飾用品類（-3.25%）、菸酒類（-2.66%）、家具設備及家務維護類（-2.06%）等。

至於目前市場買氣，根據現有指標觀察，可謂利害參半。如消費者貸款則因未來前景未趨明朗，以致 4、5 月之成長表現持平，各類別如房屋修繕貸款、機關團體職工福利貸款、其他個人消費性貸款以及信用卡循環信用餘額等，4、5 月的年增率俱呈負數，僅有購置住宅貸款、汽車貸款，因房價持續高檔以及日圓貶值已近尾聲，消費者積極入市，而有較佳成長

表現。4~5 月的商業營業額累計年增率為-0.46%，顯示景況依然低迷。尤其，餐飲業、批發業之年增率分別為-1.7%、-0.7%，仍處於衰退階段，僅有零售業呈現小幅正成長 0.3%，國人出國人次以及來台旅客人數 4、5 月的成長都較年初平緩，顯示相關市場景氣似有停滯。

幸而因證所稅修正利多激勵，集中市場全體證券成交值於第 2 季年增率達到 7.8%，連帶增加手續費支出；此外，4、5 月信用卡簽帳金額分別為 1,474 億、1,575 億元，不但規模持續上升趨勢，且合計金額年增率為 7.7%，持續穩健成長。

展望未來民間消費，雖然年初以來，失業率逐月好轉，但是根據主計總處公布之薪資與通膨數據，2013 年 1 至 4 月實質平均薪資為 50,562 元，實質經常性平均薪資 36,739 元，俱為近四年來最低（2009 年同期金額分別為 48,405 元、36,512 元），較上年同期減少 2.67%（0.93%）。實質（經常性）平均薪資分別倒退十四年與十六年前（1999 年同期為 36,873 元，1997 年同期為 51,164 元）。國內薪資水準低落，不利民間消費行為的擴張。

此外，根據中央大學「消費者信心指數調查（CCI）」結果，6 月調查總數為 75.08 點，持續較上月下降，差距 3.17 點，六項指標皆呈下跌，並以「未來半年投資股票時機」、「未來半年國內就業機會」、「未來半年國內經濟景氣」等下降較為明顯；其中「未來半年家庭經濟狀況」並已跌至三年來新低。而國泰金控「國民經濟信心調查」之景氣現況及展望樂觀指數也已連續三個月下滑，並由正轉負，顯示民眾對景氣抱持較悲觀看法。各項指標中，股市樂觀指數、風險偏好指數略成回升，顯示民眾股票投資信心，仍獲支撐；而耐久財與大額消費意願指數則無明顯下滑，不過對於就業市場以及薪資上漲的都較為悲觀，顯示民眾對未來消費情勢與景氣情況持續保守審慎。

三、國內投資

由於國際經濟景氣低迷，國內投資自 2011 年第 3 季起呈現負成長，至 2012 年第 4 季隨國際經濟似有復甦跡象，才開始轉負為正。並以 2013 年第 1 季國內投資成長表現最為亮眼，年增率 7.44%，為近八季來的新高。其中以公營事業投資的成長最為強勁，年增率為 18.36%，主要成長類別為機器設備投資，年增率達到 22.4%；民間投資年增率則為 8.67%，也以機器設備投資增加 15.63% 最為穩健；至於政府投資則因相關預算縮減支出規模，呈現-6.6% 的下降。

由於 2013 上半年國內經濟持續低迷，政府各有關單位莫不積極推出招商引資、提振經濟之方案。如根據經濟部統計資料，自 2012 年 11 月啟動「加強推動台商回台投資方案」，截至 2013 年 6 月 14 日止，已審核通過 34 家台商回台投資申請案，預計投資總金額約新臺幣 1,826 億元，可增加本國勞工就業機會約 2.8 萬人。回台投資案件中，以製造業為主，其中又以機械設備製造業居冠；至於服務業，則以住宿服務業和零售批發業最多。

此外，經濟部也規畫四梯次大陸台商服務團，到大陸舉辦台商座談會，說明升級轉型、經營管理、市場行銷、籌資融資等議題，期望帶動更多台上回台投資。

至於財政部也規劃 51 件促參投資案件，金額逾 1,800 億元，而根據財政部統計，2013 年以來截至 6 月底止，已簽約促參案件計 48 件，簽約金額達 315 億元，較上年同期的 199 億元成長 1.5 倍，顯示民間資金充沛，積極投入公共建設；8 月將簽約兩起案件合計約 45.5 億元，以及進行八件上億元規模的招商公告，包含高鐵苗栗車站開發案、新竹市國際型科技商務會議中心等，再釋出 190.1 億元商機。

雖然政府積極推出促進國內投資措施，但實則國內投資率於 2012 年約 19.14%，仍未及 20%。相對之下，國民儲蓄則因經濟前景不明，而持續維持高檔，2012 年儲蓄率約為 28.165，超額儲蓄比率約 9.02%，顯示國內資金仍未有效運用。而 2013 年第 1 季國內投資規模（6,560 億元）也仍未恢復至金融風暴前的成長軌道，規模僅約與 2003 年 SARS 來襲時的季平均規模相仿。

並且國內投資偏重製造業，如 2011 年製造業投資占國內總投資金額比重將近四成（39.8%，2006 年一度達到 46.32%）。若配合以經濟部之製造業固定資產增購統計¹，其中電子零組件製造業之占比於 2013 年第 1 季達到 66.21%，其餘較為重要者僅基本金屬製造業，占比 6.29%，化學材料製造業占比 6.18%。且 2013 年第 1 季以電子零組件製造業主要支撐，年增率為 31.91%，若扣除此業投資，於 26 個製造業細業別中，僅食品製造業（年增率 60.1%，占比 0.7%）、石油及煤製品製造業（年增率 3.2%，占比 2.3%）、印刷及資料儲存媒體複製業（年增率 84.3%，占比 0.2%）、汽車及其零件製造業（年增率 7.7%，占比 1.6%）、產業用機械設備維修及安裝業（年增率 24.33%，占比 0.2%）為正成長，其他產業都為負成長，顯示其他產業投資情況並不樂觀。由於產業投資過度集中，且其他產業商機未能積極創新，除可能導致資源分配不均之外，國內經濟也將更易受景氣動盪之影響。

展望未來國內投資，由於核准僑外投資總額累計 1~5 月之規模 18.33 億美元，年增率-13.35%，且自 3 月以來接連呈現負成長，顯示僑外資仍未看好國內市場。相對之下，核准赴海外投資規模自 2012 年起，即已超越核准僑外投資，差距 24.4 億美元，而 2013 年 1-5 月累計金額 21.8 億

¹ 由於主計總處並無發布製造業細業別之投資統計，故而在此以經濟部之「製造業投資及營運概況調查」結果加以補述，惟相關統計原則獲有出入與差異。

美元，年增率 65.7%，顯示台商仍積極佈局海外市場。惟根據工商業經營概況（附表 3-14），公司新設家數自今年 4 月起即穩健成長，5 月家數並創歷史新高，達到 3,736 家，年增率 7.5%；而工廠新登記家數更是強勁增加，自 3 月起年增率俱呈兩位數字，5 月新登家數達到 537 家，年成長 38.9%，而工廠歇業家數則有明顯下降趨勢，5 月家數 168 家歇業，年增率 -22.58%，顯示廠商營運信心穩健上揚，未來相關投資應可自谷底逐漸復甦攀升。

四、公共支出

根據行政院主計總處國民所得統計資料，2013 年第 1 季公共部門（包括政府消費、政府投資以及公營事業投資）占 GDP 比重下降為 12.40%（名目金額占 GDP 比重為 16.23%），相較於 2001 年的 23.80%，差距 11.4 個百分點，下降幅度逾半數，顯示公部門對經濟成長之挹注，愈趨輕微。其中公營事業投資較上年同期大幅成長 18.36%，政府消費僅成長 0.40%，政府固定投資則為負成長，年增率 -6.60%。合計第 1 季公共部門對經濟成長貢獻為 0.06 個百分點，不及 0.1 個百分點。

而根據行政院經濟建設委員會於 6 月底通過的 2014 年政府重大公共建設計畫先期作業，核列建設經費 1,673 億元，創下近十二年新低；為維持公共建設一定規模，經建會除在額度外請增 360.731 億元，並建請行政院依適度擴張公共建設預算之政策方向，增加公共建設預算規模。明（2014）年度列有預算之政府重大公共建設計畫，以軌道運輸 526 億元（31.4%）為最高，其次依序為公路 370 億元（22.1%）、農業建設 184 億元（11.0%）、教育、文化及體育共 140 億元（8.4%）、水資源及防洪排水共 136 億元（8.1%）、下水道 104 億元（6.2%）等。自 2001 年以來，政府經常編列特別預算協助公共建設之執行，惟近年特別預算執行公建陸續到期，加以歐債危機警訊，政府撙節支出，2012 年起公共建設額度不再

編列特別預算，致以後年度預算額度大幅下降，投資建設規模縮小。

至於政府債務方面，根據財政部統計，截至 2013 年 6 月底止，中央政府 1 年以上債務未償餘額 5 兆 1,224 億元，短期債務未償餘額 1,948 億元；平均每人負擔債務下降為 22.8 萬元，相較於 5 月，中央政府 1 年以上債務未償餘額減少 70 億元，短期債務未償餘額 1,948 億元也減少 300 億元，進而使平均每人負擔債務下降。

行政院主計總處 2009 年起揭露「潛藏負債」，至 2012 年各級政府潛藏負債已攀升至 15.67 兆元（中央政府 10.97 兆元、地方政府 4.70 億元），較 2009 年的 13.78 兆元增加 1.89 兆元，首度突破 15 兆元；其中，以公務人員退撫基金新制增加 4,956 億元最多，由 1.9 兆元增至 2.4 兆元，若加計舊制軍公教人員退休金 5.9 兆元，軍公教退撫新舊制潛藏債務首度超過 8 兆元達 8.31 兆元。

根據立法院日前通過之公共債務法修正案，各級政府舉債上限將由現行規定不得逾前三年度名目國民生產毛額（GNP）平均數的 48%，改為不得逾前三年度國內生產毛額（GNP）平均數的 50%。舉債比例分配方面，中央為 40.6%、直轄市為 7.65%、縣市為 1.63%、鄉鎮市為 0.12%；其中，中央政府多釋出 0.4%、0.2% 的比例分別給直轄市、縣市政府，預估地方政府的舉債額度將因此增加 822 億元；另外，縣市政府的舉債上限，則從各地方政府歲出的 45% 提高至 50%。

若依新修正的公共債務法試算，目前中央政府舉債為前三年度名目 GDP 的 37.2%，距離法定舉債上限 40.6% 僅相差 3.4 個百分點，大約僅剩下 4,500 億元的舉債額度，未來中央政府將面臨舉債破表的困境。

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-」；穆迪信評維持台「Aa3」等級的外幣與本幣主權評等。

【撰稿：彭素玲研究員】

肆、物價與金融

一、物價波動

根據主計總處 2013 年 6 月物價統計月報，6 月份消費者物價總指數（CPI）為 102.75（2011 年=100），較上月漲 0.50%。主要漲幅導因於 6 月開始適用夏季用電費率以及蔬菜價格上揚，惟水果盛產價跌及服飾折扣促銷，抵銷部分漲幅。若與去年同期相比，年增率僅 0.60%，為 2012 年 3 月以來的最低漲幅。

從 CPI 總指數的七大基本分類來看，除衣著類與教養娛樂類較去年同期下跌外，其餘五大分類皆較去年同期上漲。惟上漲幅度皆不大，食物類及居住類分別僅上漲 0.48%及 0.88%，為近 32 個月及 13 個月之最低漲幅。漲幅較大者則為醫藥保健類與交通及通訊類，分別上漲 1.48%及 1.24%。

累計今年上半年我國 CPI 年增率為 1.31%，主計總處表示與韓國（1.3%）、美國（1.6%）與中國大陸（2.4%）上半年 CPI 年增率相比，我國物價漲幅相對平穩。主計總處並預估下半年 CPI 年增率約為 1.14%，全年為 1.23%，漲幅溫和。

另，6 月份躉售物價總指數（WPI）為 96.38，較 5 月上漲 0.40%，較去年同期下跌 1.90%。6 月份 WPI 較前月上漲的主因，石油及煤製品、化學材料與電價上漲，惟基本金屬價格下跌，抵銷部分漲幅。其中，國產內銷品微幅上漲 0.02%，進口品漲 0.85%，出口品漲 0.29%。截至 2013 年上半年 WPI 較去年同期跌 3.03%，其中進口品及出口品分別下跌 5.30%及 2.79%。

在國際原物料價格方面，美國聯準會（Fed）主席柏南克於 6 月中旬表示，若經濟狀況符合預期，可能於今年內審慎減少購債規模，並於 2014

年年中結束。QE3 可能逐步退場的消息促使原物料價格全面下跌，其中尤以金價跌幅最深。在油價走勢部分，布蘭特原油報價在 2013 年 4 月跌至今年以來的最低點 97 美元，雖然因第 3 季為原油需求旺季而小幅回升至每桶 103 元左右之均價，但美國 EIA(Energy Information Administration)仍預期，由於來自非 OPEC 國家供油量上升，2013 年全年均價將落在每桶 105 元美金，仍遠低於 2012 年的 112 美元。

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，原物料價格指數在 2013 年 4 月起中斷了連續 4 個月的上升走勢轉為下降，指數由 2013 年 3 月的 56.1%大幅下跌 17.4 個百分點來到 38.7%。截至 2013 年 6 月，原物料價格指數已連續 3 個月維持下降趨勢，指數為 40.4%。受訪廠商表示大陸需求趨緩、歐洲景氣的持續低迷以及庫存消化不暢是導致原物料價格走跌的原因之一，預期後續原物料價格走勢仍將視主要國家經濟復甦情況而定。

二、金融概況

中央銀行 6 月 28 日理監事會議表示，基於全球景氣仍存不確定性，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 8 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。根據央行 102 年 7 月 8 日發布消息指出，2013 年 6 月金融業隔夜拆款利率全月加權平均值維持在與 5 月相同的水準，0.386%。6 月份拆款市場成交量則較 5 月份之 3 兆 1,775 億元減少 1,785 億元來到 2 兆 9,990 億元。在貨幣供給方面，央行表示 1 至 5 月 M2 年增率平均約為 3.67%，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

臺灣景氣對策燈號自 2012 年 9 月起已連續 10 個月出現黃藍燈，且一度站上 20 分以上的關卡。惟分數在今年 3 月後一直在 17~19 之間盤旋。臺灣製造業採購經理人指數也在 2013 年 4 月起連續 3 個月呈現擴張趨勢，但速度減緩，顯示臺灣景氣復甦腳步趨緩。

之前因證所稅所導致之不確定因素使得台股成交量萎靡，每日成交量下降至 600~700 億元左右，資金動能缺乏。雖然 6 月底 8,500 點天險確定解除，但 QE3 政策尚未明朗前，外資動向與國際股市仍會牽動台股後續走勢。

四、房地產市場

《住展雜誌》調查顯示，6 月住展風向球從 5 月代表安全復甦的綠燈，轉成衰退注意的黃藍燈，為今年以來第一次亮出黃藍燈，主要下跌原因來自於來客組數與成交組數的下降。不過，《住展雜誌》認為與 5 月相比 6 月之來客與成交組數下跌幅度僅約一成，顯示臺灣房市並未因美國 QE3 將退場，而出現立即性重大的衰退。

《住展雜誌》更於 7 月中上修全年推案量，主要考量為在央行持續中性看待房市且無進一步打房措施下，因奢侈稅遞延的推案量將陸續於今年釋出。考量今年 329、520 檔期建商推案轉趨積極，因此預估北臺灣 2013 年全年的推案量將較去年的 9,264 億元增加一成至 1 兆元左右。

五、外匯市場

日圓自去年 9 月雖已大貶超過 20%，但第 2 季以來貶幅趨緩為 5% 左右。日本央行於 7 月 11 日決議維持貨幣寬鬆規模不變，其行長黑田東彥

並表示當前之貨幣寬鬆措施足以使其在兩年內實現 2% 的通貨膨脹目標。因此，若日本無進一步貨幣寬鬆政策則預期日圓再貶值之空間有限。而韓元近期兌美元匯率甚至出現小幅度升值，考量亞洲主要貨幣貶勢趨緩，新台幣貶值壓力減輕，大幅走貶的空間有限。

近期亞洲貨幣匯率走勢主要受美國貨幣政策影響，自柏南克於 6 月中旬發表可能於今年 9 月開始縮減購債規模的訊息後，資金便積極從亞洲新興國家撤出，新台幣兌美元匯率也隨之貶值。柏南克 7 月 10 日於國家經濟研究局(NBER)演說，暗示量化寬鬆可能不會太快退場，亞洲貨幣隨即反彈，新台幣兌美元匯率於 7 月 16 日來到近一個月新高 29.878。

儘管貨幣寬鬆退場時機可能延後，但根據美銀美林證券(Merrill Lynch)之調查，全球 83% 的基金經理人仍認為未來 12 個月美元將繼續升值。預期美元走勢與 QE3 退場時機將會是近期影響新台幣匯率的關鍵因素。

六、外匯存底與國際收支

據央行統計，102 年 6 月底我國外匯存底為 4,066.06 億美元，較上月底減少 0.10 億美元。其中，外資持有國內股票及債券(按市價計算)連同其新台幣存款餘額共計 2,285 億美元，約當外匯存底之 56%。央行於 7 月 5 日所發布消息指出，6 月外匯存底較前月微幅下降的主因，是外資匯出抵銷外匯存底投資運用收益所致。

在國際收支方面，根據央行 5 月 20 日發布發布消息，我國 2013 年第 1 季經常帳順差為 110.9 億美元，較去年同期小幅增加 0.3 億美元。本季因亞洲市場回溫帶動礦產品、電子產品及光學器材之出口，加上資本設備及消費品之進口成長，進出口分別較去年同期增加 4.4% 及 2.3%。惟因進口增額大於出口增額，商品貿易順差較去年同期下降 12.5 億美元，為 48.4 億美元。服務收支順差因三角貿易淨收入增加，較去年同期增加 14.0 億

美元來到 21.9 億美元，為本季經常帳增加之主要來源。

在金融帳方面，102 年第 1 季淨流出 95.2 億美元，直接投資與證券投資分別呈現淨流出 32.2 億美元及 118.5 億美元。央行表示，由於保險公司國外投資增加，居民對外證券投資淨流出 121.1 億美元，為金融帳淨流出之主要來源。合計 2013 年第 1 季國際收支綜合餘額為順差 21.5 億美元，是自 2011 年第四季以來連續 6 季呈現順差。

【撰稿：陳馨蕙助研究員】

伍、臺灣經濟預測

一、基準預測

2013 上半年國際經濟因歐元區景氣持續低迷不振，美國經濟走勢反覆，以及中國經濟成長不如預期，雖然日本、英國以及菲律賓等的成長表現較原先預期為佳，但多數國家都因而向下調整經濟成長，而國內經濟成長，也因全球景氣持續陷入陰霾，而隨之走低下修。根據主計總處 2013 年 5 月發布國民所得資料，2013 年第 1 季國內經濟成長率粗估值為 1.67%，不及 2%。雖然成長幅度不如預期但就成長來源結構觀察，國內投資對經濟成長貢獻為 1.14 個百分點，雖然低於財貨與服務輸出（3.44 百分點）與輸入（3.56 百分點）的貢獻，但卻能填補淨輸出的負向貢獻，使國內經濟成長不致愈為惡化。

臺灣 2013 年第 1 季 1.67% 的成長表現，已較修正後的 2012 全年經濟成長 1.32% 為佳；並且高於同為四小龍的南韓（1.5%）與新加坡（0.2%），而略低於香港（2.8%），顯示國內成長表現可謂差強人意。

至於 2013 年第 2 季經濟成長率，粗估約為 2.29%，雖較第 1 季改善，但仍不及 2.5%。各項組成之中，民間消費成長率約 1.28%，因比較基期較低，故而雖受食品安全事件衝擊，但仍較第 1 季的 0.35% 略高；國內投資則因國際經濟前景未明，廠商投資略有遲疑影響，年增率為 2.16%，其中民間企業投資成長 3.54%。至於外貿部門表現，由於商品出口因資訊通信新舊產品交替買氣降溫，國內智慧型手機於全球市占率持續下滑影響，第 2 季海關出口成長雖因 6 月拉抬而約與第 1 季持平，年增率同為 2.4%，不過由於來臺旅客人次成長明顯不如第 1 季，故於預期財貨與服務之輸出將較第 1 季略低，成長率為 3.89%，至於財貨與服務之輸入，由於第 2 季商品出口年增率呈現 -3.51% 的衰退，加上國人出國人次有遞減趨勢，預期

輸入年增率為 2.48%。由於輸出、輸入成長幅度差異，兩相抵減，淨輸出規模仍然攀升達 7250.4 億新臺幣，年增率 8.2%。對經濟成長率提供有力支撐。

有關金融物價方面，國內第 2 季 CPI 年增率為 0.80%，主因國際油價、大宗物資等上半年呈現持穩，雖然 6 月開始適用夏季用電費率，加以蔬菜價格上揚，惟水果盛產價跌及服飾折扣促銷，故而第 2 季價格相對持平。有關臺幣兌美元匯率，雖然日圓兌美元匯率仍延續前一季的貶值趨勢持續走跌（2013 年第 2 季日圓平均匯率較去年同期貶值 23.2%），但是韓元（升值 2.6%）、人民幣（升值 1.8%）以及 ASEAN 諸國匯率都較去年同期呈現升值，（ASEAN6 國除印尼盾為貶值之外，其餘國家多呈現升值，幅度由 1.2%（新加坡幣）~ 4.5%（泰銖）之間），但第 2 季平均匯價為 29.95 元新臺幣兌換一美元，仍較去年同期之 29.66 元，貶值 0.98%，將近 1 個百分點。第 2 季平均失業率為 4.13%，較第 1 季持續改善。

合計 2013 上半年經濟成長率約為 1.98%，略低於 2%，主因全球景氣走向混沌，以及國內因食品安全疑慮與前景展望不佳，造成需求不振所致。就國內需求言，民間消費成長 0.81%，較經濟成長率差距 1.17 個百分點，顯示景況低迷。而第 1 季成長較為穩健的國內投資，也因國際經濟轉趨低迷，廠商投資略有遲疑，成長略為轉降，上半年平均投資年增率約 4.68%，低於 5%；其中民間投資成長 6.09%，仍能突破 6% 關卡，主因半導體業者持續擴大資本支出，以及有關雲端業者擴充資產配置等所挹注。財貨與服務輸出、輸入上半年分別增加 4.33%、4.48%，雖然輸入成長幅度高於輸出，不過淨輸出規模 1.36 兆元，年增率 3.9%，依然有利挹注經濟成長。

2013 年下半年國內經濟走勢，因國際經濟情勢略微轉佳，連帶提升國內經濟成長，而有較上半年為佳的成長表現。第 3、4 季經濟成長率分別

為 2.67%、2.45%。就第 3 季經濟成長各項組成觀察，民間消費成長率約 2.25%，主因比較基期較低，故而成長有較大空間；國內投資預期成長率為 2.66%，其中民間企業投資成長 4.36%。至於外貿部門表現，由於國際經濟成長力道仍然薄弱，故於財貨與服務之輸出、輸入依然平緩，且因比較下半年之比較基期較高上半年高，所以成長表現可能略低於上半年，年增率分別為 3.36%、2.36%。至於第 4 季成長表現，則因去年比較基期最高，故而經濟成長率相較第 3 季略有滑落，各項組成中，民間消費成長將低於 2% 為 1.9%，國內投資年增率為 1.87%，民間投資為 3.37%，財貨與服務輸出成長 3.11%，都將略低於第 3 季。

合計下半年經濟成長率約為 2.56%，可跨越 2.5% 關卡。其中，民間消費因去年比較基期較低，所以下半年度成長可望較上半年略佳，年增率將可突破 2%，達到 2.08%，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 2.3%，主要依賴民間投資成長 3.89% 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 3.23% 以及 2.73%，較上半年成長水準下降。2013 年下半年 CPI 因去年比較基期較高，年增率約為 1.35%，略低於 1.5%，較上半年物價波動略微上揚。雖然亞洲國家貨幣升貶互見，但因國內物價漲幅仍屬和緩，且因美國著手 QE 退場準備，故而預期新臺幣兌美元匯率將較上半年走貶，下半年平均價位約為 29.92，仍維持在 30 元以下。

合計 2013 年全年經濟成長率為 2.28%，較 2012 年之 1.32% 增加 0.96 個百分點。其中民間消費年增率為 1.45%，低於 1.5%；國內投資年增率 3.42%，其中民間投資成長 4.97%，為經濟成長提供有利支撐，惟規模約 1.98 兆元，仍低於金融海嘯前之 2.18 兆元（2007 年）。財貨與服務輸出與輸入年增率分別為 3.76% 及 3.59%，輸出成長預期將高於輸入，故而淨輸出規模約 3.03 兆元，年增率 4.24%，仍將挹注經濟成長。至於 CPI 年增率預估將為 1.32%，略低於 1.5%，較 2012 的 1.93%，差距 0.61 個百分

點。至於新臺幣兌美元匯率 2013 年均價約為 29.83 元新臺幣兌換 1 美元，較 2012 年略貶 0.74%。而平均失業率約為 4.19%，較 2012 年的 4.24%，下降 0.05 個百分點，反應景氣之逐漸改善。

至於 2014 年經濟成長率約為 3.31%，將較 2013 年的 2.28% 更上層樓，增加 1.03 個百分點。其中，民間消費成長 1.82%，國內投資增加 3.13%，民間投資 4.33%，規模並回復至 2 兆元以上為 2.07 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 4.96%、3.03%，輸出成長趨勢較 2013 年更趨穩健，輸入則略為下降。

二、與前次預測之比較

本次有關 2013 年臺灣經濟預測，因全球經濟回溫速度不如預期，如中國大陸經濟成長率，Global Insight 由前次預測值 8.14%（高於 8%），下修至 7.5%，修正幅度 0.6 個百分點，並且跌破 8%；美國也由前次之 1.8% 下修至 1.6%，歐元區成長表現也由原先預期的 -0.6%，下次降為 -0.7%，僅有日本由前次預測之 0.6%，上修為 1.7%。但因多數區域成長都比前次預測所預期更為遲緩。

再加上國內需求擴張表現不如預期，如因食品安全事件之衝擊，故而本次經濟成長率預測值較前次預測下修，由原先之 3.63%，下修 1.35 個百分點至 2.28%。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下調整或持平；如民間消費由 2.57% 下降至 1.45%，下修幅度約 1.12 個百分點；國內投資則持平為 3.42%；財貨與服務之輸出也由 5.42% 修正為 3.76%，修正幅度為 1.66 個百分點，輸入也由 4.28% 修正為 3.59%，修正幅度為 0.69 個百分點。

大體而言，GDP 各項組成中，以輸出的下修幅度較高，主因 2013 年國際經濟前景深陷陰霾，兼之國內智慧手機等出口競爭力呈現疲軟，皆使

國內商品出口遭遇較大挫折。

至於金融物價方面，由於日圓貶值幅度已趨和緩，亞洲區域貨幣競貶壓力減小，惟美國寬鬆貨幣政策將逐步退場，且國內商品出口表現仍待努力，預期新臺幣仍將處於低檔，新臺幣兌美元匯率平均年均價由原先預期的 29.79 略貶為 29.83，貶值 0.04 元。躉售物價（WPI）則由 0.69% 調整為 -0.94%，主因上半年國際大宗物資以及原物料價格下跌，且新臺幣相對日圓呈現貶值，主要進口物資之廠商進口成本下降，致使上半年 WPI 年增率較上年同期下跌 -3.03%，以致全年 WPI 年增率由前次預測的 0.69%，下修為 -0.94%。至於 CPI 年增率亦向下修正，主因廠商進口成本價格走低，且截至目前為止，國內天候等因素之干擾並不嚴重，以致相關預測值由原先預期的 1.60% 略為下修為 1.32%。

【撰稿：彭素玲研究員】

陸、不確定因素

雖然目前中國大陸與國際經濟局勢呈現混沌不明跡象，相關指標亦多朝轉弱方向發展，但美日等國經濟仍有若干正向訊息出現，成為我國下半年經濟預測的不確定因素，以下茲分別說明。

一、世界經濟減速但美日可能優於預期

標準普爾 7 月調查顯示，全球企業減少資本支出，對經濟復甦信心仍然不高，且面臨利潤率無法提升的壓力。但 2013 年北美在全球資本支出中所佔比重將升至 36%，歐洲比重將從三分之一降至四分之一。新興市場資本支出呈現乏力跡象。

但，信評機構 Moody's 將美國主權信用評等展望由原先的「負向」上調至「穩定」，主權信評則維持在「3A」最高評級，反映即使美國政府縮減支出，經濟仍維持穩定成長。尤其美國能有效削減財政赤字，4 月提交 2014 財政年度聯邦預算報告，年度赤字將由本年度的 9,730 億美元下降到 7,440 億美元，總計今後十年將削減赤字 4.3 兆美元。估計 2023 年聯邦政府財政赤字占 GDP 的比重將降低至 1.7%。美國國會預算辦公室五月亦表示，聯邦預算赤字縮小幅度較預期快，估計本會計年度赤字將創 2008 年來最低。

其次，日本政府 7 月將可能連續第三個月上調對經濟的評估，因企業生產活動樂觀且消費者支出穩健。企業獲利狀況改善及其資本支出正在回升。IMF 調升其 2013 年經濟成長率 0.5 個百分點至 2%。ADB 7 月 16 日公布 2013 年《亞洲發展展望補充報告》，預測值較 4 月上調 0.6 個百分點，預期 GDP 成長率為 1.8%。

二、中國大陸經濟步伐放緩

亞洲開發銀行今年 7 月 16 日公布 2013 年《亞洲發展展望補充報告》，將中國大陸今、明兩年經濟成長率分別下修 0.5 個百分點至 7.7% 與 7.5%。下修原因主要考量面對國際市場的需求減弱，以及國內製造業各項成本的上揚所致。此外，中國大陸也面對製造業產能過剩，以及內需消費未能提供成長的動能。

表 2 亞銀下修 2013-14 年亞洲開發中國家與中國大陸經濟成長率

	2013	2014
亞洲開發中國家	6.3%(-0.3 百分點)	6.4%(-0.3 百分點)
中國大陸	7.7%(-0.5 百分點)	7.5%(-0.5 百分點)

資料來源：亞銀官網，括弧（）內為此次修正幅度

判斷中國大陸新的領導階層將側重經濟結構改革，不以激進政策刺激經濟成長。因此，預期下半年中國大陸經濟持續降溫。主要在於 2008 年後，中國大陸地方債快速擴張，已經造成各界疑慮。根據中國大陸 2013 年公共財政預算的規劃，2013 年財政赤字規模將達 1.2 兆元人民幣，較 2012 年預算增加 4 仟億元人民幣，將創歷史新高。較為中長期的挑戰依舊是中國大陸能否達到消費和投資之間的平衡，以及是否能平穩改革金融和匯率體制與國有企業改革。但，中國經濟短期未必有嚴重風險，未來的政策挑戰在於落實民間消費藉以推動的可持續和平衡的經濟成長。

雖然中國大陸下半年的經濟成長可能趨緩，但仍可維持在全年經濟成長 7.5% 的水準。中國大陸經濟成長減速，將影響周邊國家與地區。我國與中國大陸的經貿連動關係密切，勢必會受到衝擊。

三、QE 退場對台衝擊

目前歐債危機下，新興市場以及亞洲國家仍面臨對外貿易的困境。預

期美國聯準會的 QE 退場，美國利率可能上升，將可能引發資金撤離，將進一步惡化新興市場亞洲的風險經濟與債信。外資撤離不僅負面衝擊印度與印尼為首的新興市場，對於東協新興市場總體經濟可能帶來衝擊。在 Fed 擬將逐步退出 QE 預期下，導致國際資金撤離新興市場國家，促使新興市場政府採取升息或相關手段阻止資本快速外流。

此外，值得注意的是 QE 退場將導致美元轉強，其影響可分為兩方面：（1）減弱美國的出口競爭力，並帶動該國貿易逆差擴大。若美元持續走強成為趨勢，將不利美國未來的出口表現與企業獲利成長。（2）國際資金從商品市場撤出，促使原物商品價格與黃金價格受挫。在中國大陸經濟持續降溫，造成國際原物料價格自今年初以來持續走低，而美元轉強則會引導原物料價格持續不振。

判斷我國受到 QE 退場的直接衝擊較低，但仍須注意所產生的間接影響。主要在於 2008 年後，各國施行 QE 政策，臺灣外資流入有限，面對資金流出的壓力較小。QE 退場全球利率上揚，臺灣通膨較低，外債亦少，央行較有可運用的政策空間。相對地，中國大陸與東協等國受到 QE 退場負面的影響，可能間接造成我國對外貿易的挑戰。

【撰稿：劉孟俊主任】

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			
	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
全 球	2.5	2.4	3.4	3.0	2.6	2.6	3.5
加 拿 大	1.7	1.7	2.4	2.6	1.8	1.6	2.5
日 本	1.9	1.7	1.9	-0.5	2.0	0.6	2.0
美 國	2.2	1.6	2.7	1.8	2.2	1.8	2.9
英 國	0.2	1.1	1.8	0.9	0.2	0.8	1.4
德 國	0.9	0.5	1.7	3.1	0.9	1.0	1.4
法 國	0.0	-0.5	0.5	1.7	0.0	-0.2	0.5
義 大 利	-2.4	-2.0	-0.5	0.6	-2.4	-1.7	-0.4
中 國 大 陸	7.8	7.5	7.8	9.3	7.8	8.1	8.3
菲 律 賓	6.8	6.6	5.5	3.9	6.6	5.4	5.3
印 尼	6.2	6.0	6.1	6.5	6.2	6.1	6.2
印 度	3.2	5.1	6.5	6.3	5.0	6.0	6.9
馬 來 西 亞	5.6	4.7	5.1	5.1	5.6	4.7	4.7
泰 國	6.5	4.3	4.4	0.1	6.4	4.3	4.8
香 港	1.5	3.1	4.1	4.9	1.4	3.7	4.6
台 灣	1.3	2.8	4.0	4.1	1.3	3.6	4.4
新 加 坡	1.3	2.2	3.7	4.9	1.3	2.4	4.2
韓 國	2.0	1.6	3.0	3.6	2.1	2.0	3.6

資料來源：Global Insight, World Overview, 2013年7月15日。

註：上次預測時間為2013年4月16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	2013/7/22
美 國	8.1	7.6	2.1	1.4	-440.4	-404.5	-393.3	-	-
加 拿 大	7.3	7.1	1.5	0.7	-62.3	-50.1	-39.4	0.99	1.04
德 國	5.5	6.8	2.0	1.8	240.5	250.6	247.4	0.75	0.76
法 國	10.2	10.9	2.0	0.9	-60.1	-59.5	-53.3	0.75	0.76
義 大 利	10.6	12.2	3.0	1.2	-15.0	2.4	9.2	0.75	0.76
英 國	7.9	7.8	2.8	2.7	-93.8	-70.3	-64.8	0.61	0.65
日 本	4.4	4.1	0.0	-0.3	65.6	39.7	24.2	87.19	100.00

資料來源：Global Insight, World Overview, 2013年7月15日；國際經濟動態指標第914號；The Economist July 15th 2013；中央銀行。

註：失業率最近數據：英國為2013年3月，法國、義大利及日本為2013年5月，其餘為2013年6月。

通貨膨脹率最近數據：加拿大及日本為2013年5月，其餘國家皆為2013年6月。

經常帳餘額數來自Global Insight, World Overview, 2013年7月15日。

附表2-3 工業化國家實質GDP季成長率

單位：％

	美國	加拿大	日本	德國	法國	義大利	英國
2011Q1	1.8	2.8	0.1	4.8	2.7	1.3	1.7
2011Q2	1.9	1.9	-1.7	3.0	2.1	0.9	0.8
2011Q3	1.6	3.0	-0.6	2.7	1.8	0.3	1.0
2011Q4	2.0	2.4	0.0	1.9	1.4	-0.5	1.1
2012Q1	2.4	2.0	3.2	1.3	0.3	-1.7	0.6
2012Q2	2.1	2.6	3.9	1.0	0.1	-2.5	0.0
2012Q3	2.6	1.2	0.3	0.9	0.0	-2.6	0.1
2012Q4	1.7	1.0	0.4	0.3	-0.3	-2.8	0.0
2013Q1	1.6	1.4	0.2	-0.3	-0.4	-2.4	0.3
2013Q2	1.7	1.5	1.0	0.2	-0.4	-2.1	1.4
2013Q3	1.4	1.8	2.5	0.4	-0.6	-2.0	1.1
2013Q4	1.8	2.1	3.1	1.6	-0.4	-1.4	1.7
2014Q1	2.2	2.1	3.5	2.0	0.0	-0.9	1.9
2014Q2	2.5	2.3	1.8	1.7	0.3	-0.6	1.7
2014Q3	2.9	2.5	1.4	1.6	0.7	-0.4	1.8
2014Q4	3.2	2.7	0.9	1.6	0.9	0.0	1.9

資料來源：Global Insight, *World Overview*, 2013年7月15日。

註：1.成長率為與去年同期比較之結果。

2. 有色網底(含)以後為預測值。

附表2-4 東亞國家實質GDP季成長率

單位：％

	東北亞				東南亞				
	南 韓	台 灣	香 港	中 國 大 陸	泰 國	印 尼	馬 來 西 亞	菲 律 賓	新 加 坡
2011Q1	4.1	7.4	7.6	9.8	3.2	6.5	5.2	4.6	9.9
2011Q2	3.5	4.6	5.1	9.5	2.7	6.5	4.3	3.2	1.8
2011Q3	3.7	3.5	4.0	9.1	3.7	6.5	5.7	3.0	5.7
2011Q4	3.4	1.2	3.0	8.9	-8.9	6.5	5.3	3.8	3.6
2012Q1	2.9	0.6	0.7	8.1	0.4	6.3	5.1	6.5	1.5
2012Q2	2.3	-0.1	0.9	7.5	4.4	6.4	5.6	6.3	2.3
2012Q3	1.5	0.7	1.5	7.4	3.1	6.2	5.3	7.3	0.0
2012Q4	1.4	4.0	2.8	8.0	19.1	6.1	6.5	7.1	1.5
2013Q1	1.5	1.7	2.8	7.7	5.3	6.0	4.1	7.8	0.2
2013Q2	1.3	2.4	2.1	7.5	5.2	6.2	5.0	6.8	3.7
2013Q3	1.7	3.7	3.6	7.3	6.7	5.4	5.1	6.4	3.5
2013Q4	2.1	3.4	3.7	7.5	0.1	6.3	4.7	5.8	4.2
2014Q1	2.0	3.7	3.7	7.6	1.4	6.0	5.2	5.2	4.1
2014Q2	2.8	4.2	4.0	7.7	5.4	5.6	4.9	5.4	3.9
2014Q3	3.4	4.1	4.3	7.8	5.6	6.3	5.0	5.5	3.7
2014Q4	3.7	4.2	4.4	8.1	5.3	6.6	5.2	6.0	3.3

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	2013/7/22
南	韓	2.2	1.0	42.65	58.54	35.65	1,063.50	1,118.90
台	灣	1.9	0.6	49.55	52.11	53.60	29.09	29.94
香	港	4.1	3.9	3.48	6.93	10.18	7.75	7.76
中	國	2.7	2.7	193.12	285.82	305.81	6.23	6.14
泰	國	3	2.3	2.73	4.93	2.99	30.38	30.96
印	尼	4.3	5.9	-24.18	-22.15	-20.21	9,685.00	10,065.00
馬	來	1.7	1.8	19.21	14.84	17.59	3.04	3.18
菲	律	3.1	2.8	7.13	7.94	7.90	40.86	43.24
新	加	4.6	1.6	51.37	58.53	64.23	1.22	1.26

資料來源：Global Insight, World Overview, 2013年7月15日；國際經濟動態指標第914號；中央銀行。

註：消費者物價年增率數據：香港、馬來西亞及新加坡為2013年5月，餘為2013年6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				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	
2012r	1.32	0.07	0.79	-0.38	0.05	-0.33	-0.10	-0.28	-0.06	1.25	0.08	-1.17	
2013f	2.40	1.75	0.78	-0.09	-0.01	-0.15	0.07	0.91	0.14	0.65	3.79	3.14	
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
	3	0.73	0.09	0.48	-0.44	-0.08	-0.23	-0.13	0.20	-0.15	0.64	1.67	1.02
	4r	3.97	1.78	0.77	-0.53	-0.18	-0.34	-0.01	0.69	0.85	2.19	2.88	0.69
2013	1p	1.67	1.79	0.20	0.06	0.04	-0.11	0.13	1.12	0.41	-0.11	3.44	3.56
	2f	1.98	1.21	0.76	-0.11	-0.01	-0.21	0.11	0.81	-0.25	0.78	3.64	2.86
	3f	2.86	1.84	1.19	-0.16	-0.02	-0.17	0.03	0.96	-0.15	1.02	3.88	2.86
	4f	2.98	2.11	0.94	-0.12	-0.03	-0.09	0.01	0.76	0.53	0.86	4.16	3.30

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6次會議議程(二)，2013年5月24日。

附表3-2 景氣概況與外銷訂單

		景 氣 指 標		景 氣 對 策 信 號 判 斷 (分)		外 銷 訂 單	
		領先指標 (6個月平滑 化年變動率)	同時指標 (不含趨勢指數)			金額 (百萬美元)	年增率
1996		3.4	97.4	黃 藍	20	118,955	4.76
1997		9.9	99.7	綠	27	123,800	4.07
1998		-2.6	98.7	黃 藍	20	118,837	-4.01
1999		15.6	100.2	黃 藍	22	127,468	7.26
2000		2.5	107.5	綠	26	153,431	20.37
2001		-10.4	95.6	藍	10	135,714	-11.54
2002		12.7	98.8	綠	23	150,952	11.23
2003		8.3	99.0	綠	23	170,028	12.64
2004		9.5	102.0	黃 紅	33	215,087	26.50
2005		3.9	100.4	黃 藍	22	256,393	19.20
2006		5.7	101.1	黃 藍	22	299,313	16.74
2007		5.3	100.9	綠	25	345,814	15.54
2008		5.0	100.8	黃 藍	19	351,723	1.71
2009		13.2	90.3	黃 藍	19	322,440	-8.33
2010		14.7	104.8	黃 紅	37	406,720	26.14
2011		0.0	103.6	綠	24	436,125	7.23
2012		2.3	99.4	綠	24	441,007	1.12
2012	1	0.9	99.0	藍	13	31,484	-8.63
	2	1.6	99.0	藍	15	33,953	17.60
	3	1.9	99.2	藍	14	38,371	-1.58
	4	2.0	99.4	藍	14	36,089	-3.52
	5	1.9	99.5	藍	15	36,474	-3.04
	6	1.7	99.5	藍	15	36,383	-2.62
	7	1.6	99.5	藍	16	35,938	-4.39
	8	1.7	99.5	藍	15	36,152	-1.53
	9	2.2	99.5	黃 藍	20	37,663	1.91
	10	3.0	99.5	黃 藍	19	38,380	3.16
	11	4.0	99.4	黃 藍	21	40,727	11.12
	12	4.9	99.3	黃 藍	22	39,393	8.51
2013	1	5.6	99.2	黃 藍	19	37,136	17.95
	2	6.1	99.0	黃 藍	20	29,040	-14.47
	3	6.5	98.8	黃 藍	18	35,838	-6.60
	4	7.1	98.8	黃 藍	17	35,687	-1.11
	5	7.6	98.8	黃 藍	19	36,326	-0.41

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						電力燃氣 業	用水供應 業	建築工 程業		
		金屬機 械工業	資訊電 子工業	化學工 業	民生工 業						
2001	-8.41	-9.02	-13.70	-14.06	2.33	-8.46	0.74	2.20	-11.19	-38.18	
2002	7.45	8.93	8.85	17.00	8.39	-3.76	4.77	-5.21	-20.66	6.70	
2003	9.10	9.54	6.13	17.49	9.54	-1.53	4.28	2.17	9.01	22.87	
2004	9.29	9.97	24.18	-1.31	10.06	-0.16	3.34	-0.28	4.78	49.87	
2005	3.32	3.20	-1.59	17.39	-0.39	-3.18	4.23	0.54	11.38	1.65	
2006	4.80	4.61	1.29	16.17	-0.54	-2.01	2.49	2.84	9.02	-27.29	
2007	7.76	8.34	1.67	20.15	6.71	-0.76	2.94	0.27	-0.49	-5.36	
2008	-1.15	-0.90	-6.04	8.67	-6.20	-5.41	-1.92	-1.78	-9.26	-24.61	
2009	-7.91	-7.80	-18.47	-4.73	0.38	-6.35	-2.67	-2.27	-19.08	-23.87	
2010	24.17	26.47	30.64	42.26	8.82	10.95	2.47	1.35	-9.17	56.53	
2011	4.44	4.69	6.18	10.02	-4.34	0.92	0.62	0.20	7.58	9.54	
2012	-0.05	-0.32	-4.09	1.20	1.66	-0.42	-0.82	-0.60	7.40	-3.71	
2012 7	-0.04	-0.32	-4.96	1.50	1.56	0.85	1.09	-0.92	13.83	-11.75	
	8	1.52	1.19	-6.46	3.50	7.20	0.73	5.66	-1.86	10.28	-14.09
	9	2.44	2.47	-7.67	9.42	3.95	-0.34	2.57	-1.17	5.51	-20.69
	10	3.95	3.84	-1.85	7.39	5.46	1.90	0.57	-0.62	22.65	18.19
	11	5.96	5.97	0.28	11.64	5.90	-0.41	-4.89	-1.19	37.81	16.24
	12	2.10	2.98	-3.97	10.24	2.98	-3.65	-2.96	-1.94	-20.91	-18.03
2013 1	19.30	20.66	23.54	22.15	13.26	24.34	2.39	-0.37	11.83	42.95	
	2	-11.17	-11.84	-18.64	-5.14	-13.44	-15.95	-11.54	-1.44	44.59	20.02
	3	-3.00	-2.98	-4.99	-0.07	-4.77	-5.03	-3.06	0.94	-6.61	-19.40
	4	-0.80	-0.97	-2.95	2.02	-3.60	-2.29	9.81	0.34	-14.67	46.06
	5	-0.27	-1.10	-5.22	2.02	-2.41	-0.15	21.44	0.91	-1.78	24.10
	6	-0.43	-0.55	-4.00	-0.86	3.60	1.78	2.39	2.01	-1.75	--
1-當月	0.29	0.13	-2.75	2.91	-1.52	0.12	3.13	0.42	2.87	20.23	

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 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012	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 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12	19359	11280	10808	472	8079	58.27	4.18	11.64	4.34	2.45
		19372	11270	10790	479	8102	58.18	4.25	12.08	4.41	2.45
		19.85	11276	10806	470	8109	58.17	4.17	12.22	4.35	2.30
19399		11281	10818	463	8118	58.15	4.10	11.75	4.32	2.28	
19413		11300	10834	466	8113	58.21	4.12	11.76	4.40	2.21	
19428		11331	10854	477	8097	58.32	4.21	12.36	4.36	2.38	
19442		11372	10883	490	8070	58.49	4.31	12.96	4.44	2.32	
19456		11403	10901	502	8053	58.61	4.40	13.61	4.5	2.30	
19471		11369	10878	491	8102	58.39	4.32	13.57	4.44	2.21	
19487		11391	10897	493	8097	58.45	4.33	13.57	4.42	2.29	
19503		11405	10918	487	8098	58.48	4.27	13.41	4.35	2.28	
19518		11408	10931	477	8110	58.45	4.18	12.82	4.27	2.29	
2013 1 2 3 4 5 6	19531	11410	10935	475	8121	58.42	4.16	12.54	4.26	2.34	
	19544	11398	10915	483	8146	58.32	4.24	12.99	4.30	2.41	
	19555	11396	10921	475	8159	58.28	4.17	12.68	4.29	2.31	
	19564	11392	10929	464	8171	58.23	4.07	12.55	4.19	2.23	
	19573	11401	10939	463	8171	58.25	4.06	12.34	4.26	2.14	
	19583	11432	10959	473	8151	58.38	4.14	12.82	4.28	2.22	
當月較上月增減（％）		0.05	0.27	0.18	2.22	-0.25	(0.13)	(0.08)	(0.48)	(0.02)	(0.08)
當月較上年同月增減（％）		0.80	0.89	0.97	-0.89	0.67	(0.06)	(-0.07)	(0.46)	(-0.08)	(-0.16)
本年累計較上年同期增減（％）		0.85	1.02	1.06	0.15	0.62	(0.09)	(-0.03)	(0.68)	(-0.10)	(-0.06)

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
	年增率	份額	年增率	份額						
1996	117,581	3.7	59.6	7.2	45.7	10.0	35.5	-0.5	3.5	-4.7
1997	124,170	5.6	61.8	9.5	47.5	9.8	34.5	2.5	2.1	-37.5
1998	112,595	-9.3	63.1	-7.4	50.3	-3.9	33.4	-12.2	1.7	-23.3
1999	123,733	9.9	66.3	15.5	53.1	16.0	30.4	0.0	1.6	-0.1
2000	151,950	22.8	71.8	32.8	56.3	30.0	26.8	8.6	1.4	9.5
2001	126,314	-16.9	71.5	-17.2	55.2	-18.4	26.9	-16.6	1.6	-6.9
2002	135,317	7.1	73.6	10.2	55.1	6.9	24.9	-0.9	1.5	3.6
2003	150,600	11.3	75.9	14.8	53.6	8.3	22.6	1.3	1.4	4.7
2004	182,370	21.1	77.9	24.3	52.0	17.4	20.7	10.6	1.4	14.7
2005	198,432	8.8	80.2	12.0	49.5	3.7	18.5	-2.7	1.3	0.6
2006	224,017	12.9	81.9	15.3	49.8	13.6	17.1	4.1	1.0	-11.7
2007	246,677	10.1	82.8	11.2	47.8	5.8	16.3	5.1	0.9	3.8
2008	255,629	3.6	82.9	3.8	44.7	-3.2	16.0	2.0	1.1	18.9
2009	203,675	-20.3	82.6	-20.6	46.7	-16.7	16.2	-19.2	1.2	-13.5
2010	274,601	34.8	83.3	36.0	47.8	37.9	15.6	29.8	1.1	24.6
2011	308,257	12.3	82.9	11.7	46.8	9.9	16.0	14.5	1.2	22.2
2012	301,181	-2.3	82.4	-2.9	46.1	-3.8	16.3	-0.2	1.3	10.7
2012 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
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
2013 1季	72,617	2.4	82.8	3.1	44.2	1.3	15.9	-1.0	1.3	2.8
2季	77,868	2.4	82.6	3.1	47.5	4.7	16.1	-0.7	1.3	0.7
1月	25,672	21.6	82.6	24.1	43.9	19.3	16.0	10.7	1.4	18.9
2月	19,731	-15.8	83.7	-15.2	43.5	-17.6	15.0	-19.2	1.3	-14.5
3月	27,213	3.2	82.4	2.9	44.9	3.7	16.3	4.7	1.2	2.8
4月	25,045	-1.9	82.2	-1.6	47.4	0.9	16.5	-3.5	1.3	-0.9
5月	26,344	0.9	82.5	1.4	47.6	4.6	16.3	-1.3	1.2	-5.1
6月	26,479	8.6	83.1	9.8	47.4	8.6	15.5	3.0	1.4	8.2
1-當月	150,485	2.4	82.7	3.1	45.9	3.1	16.0	-0.8	1.3	1.7

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」。

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
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 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
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	67,989	4.4	76.1	1.5	13.8	15.5	10.0	14.2
2季	67,888	-3.5	75.6	-6.0	14.8	3.2	9.6	8.6
1月	25,161	22.2	75.7	19.0	13.9	41.8	10.4	23.2
2月	18,809	-8.5	76.4	-10.8	12.8	-8.1	10.7	11.5
3月	24,019	0.2	76.4	-2.9	14.5	14.6	9.1	7.2
4月	22,775	-8.2	77.5	-10.1	12.9	-5.0	9.6	5.3
5月	21,886	-8.0	74.0	-12.0	16.3	6.8	9.8	3.9
6月	23,226	6.8	75.3	5.4	15.2	7.5	9.5	17.2
1~當月	135,876	0.3	75.9	-2.4	14.3	8.8	9.8	11.4

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	
					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 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
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
2013 1季			72,617	2.4	10.0	-3.4	39.3	4.6	6.4	11.2	19.1	6.2	9.2	-9.1	4.2	4.0
2季			77,866	2.4	11.0	0.6	39.3	3.1	6.0	0.3	19.2	7.9	8.7	-8.5	4.0	6.9
1月			25,672	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			19,731	-15.8	10.4	-11.9	36.6	-21.9	7.2	0.4	20.0	-10.9	9.5	-17.2	4.1	-13.5
3月			27,213	3.2	9.8	-1.9	40.4	5.2	6.1	16.1	18.8	5.0	8.7	-12.3	4.1	6.2
4月			25,043	-1.9	11.3	4.9	39.5	0.2	6.0	1.9	18.5	0.6	9.0	-19.3	4.0	-1.5
5月			26,344	0.9	11.5	0.3	39.5	3.2	5.7	-9.2	19.0	3.4	8.5	-9.7	3.9	8.0
6月			26,479	8.6	10.4	-3.1	38.9	6.0	6.4	9.0	20.1	20.3	8.7	7.1	4.2	14.4
1~當月			150,483	2.4	10.6	-1.3	39.3	3.8	6.2	5.5	19.1	7.1	9.0	-8.8	4.1	5.4

資料來源：財政部統計處，「臺灣地區之進出口貿易統計月報」。

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
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	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
	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
2013	1季		67,989	4.4	9.9	20.3	15.7	6.0	16.2	-3.1	11.1	-1.6	10.7	10.0	5.9	3.2
	2季		67,888	-3.5	9.5	3.5	16.1	-3.2	16.3	-10.0	12.1	3.4	10.5	-3.7	5.9	3.6
	1月		25,161	22.2	9.2	26.6	17.7	38.6	15.1	12.7	11.6	18.6	11.0	28.8	5.9	14.1
	2月		18,809	-8.5	11.9	24.4	12.8	-17.8	16.8	-20.8	11.1	-9.8	10.0	-8.4	5.5	-21.4
	3月		24,019	0.2	9.2	10.7	16.0	-3.0	17.0	1.0	10.6	-12.2	10.8	9.0	6.3	17.3
	4月		22,775	-8.2	9.1	-3.8	16.3	-4.5	15.5	-14.0	11.9	0.0	10.4	-10.0	6.2	6.2
	5月		21,886	-8.0	10.6	8.2	16.5	-9.7	16.1	-15.7	12.8	1.1	10.7	-5.9	5.7	-3.5
	6月		23,226	6.8	8.9	6.6	15.6	5.9	17.4	-0.4	11.6	9.8	10.5	5.8	5.7	8.6
	1-當月		135,876	0.3	9.7	11.5	15.9	1.1	16.3	-6.8	11.6	0.9	10.6	2.7	5.9	3.5

資料來源：財政部統計處，「中華民國臺灣地區進出口貿易統計月報」。

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		2010年		2011年		2012年		2012年第2季		2012年第3季		2012年第4季		2013年第1季	
	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	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	954,157	2.52	230,896	4.46	237,852	1.05	238,271	1.20	252,183	2.04
2.菸酒	157,033	-4.52	152,879	-2.65	151,708	-0.77	151,237	-0.31	34,887	-2.29	38,393	4.33	39,242	-1.08	37,687	-2.66
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	78,621	-2.17	87,242	-0.50	86,705	-0.58	91,749	-3.25
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	1,386,795	0.86	345,457	0.93	349,879	0.66	345,996	0.59	347,220	0.51
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	89,474	-0.70	92,239	-1.67	92,441	-0.75	88,931	-2.06
6.醫療保健	682,687	4.04	697,774	2.21	707,619	1.41	714,890	1.03	177,463	1.17	176,675	1.75	182,635	1.19	177,129	-0.55
7.交通	784,397	4.42	817,499	4.22	874,424	6.96	885,952	1.32	214,973	1.95	225,711	0.13	225,737	1.39	218,865	-0.30
8.通訊	362,838	7.35	398,260	9.76	449,537	12.88	481,084	7.02	119,868	9.01	120,258	3.88	117,115	1.43	124,445	0.49
9.休閒與文化	728,714	2.04	810,522	11.23	882,540	8.89	928,009	5.15	226,889	5.79	242,299	4.67	230,847	3.54	230,461	1.09
10.教育	339,446	0.01	339,199	-0.07	339,639	0.13	337,748	-0.56	80,788	-0.63	86,801	-1.04	85,871	-0.13	84,605	0.38
11.餐廳及旅館	441,351	1.48	473,820	7.36	504,228	6.42	514,322	2.00	127,697	1.79	130,750	2.24	127,878	0.69	128,598	0.47
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	968,536	-1.65	231,885	-3.75	250,410	-2.65	245,686	4.52	244,360	1.58
合計	7,386,055	0.76	7,678,255	3.96	7,918,608	3.13	8,035,078	1.47	1,958,898	1.61	2,038,509	0.90	2,018,424	1.48	2,026,233	0.35

資料來源：行政院主計總處國民所得統計評審會，第6次會議議程(一)，2013年5月24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. DOLLAR

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	4,854,996
2001	12	4,270,124	2,623,276	780,717	63,520	73,354	495,968	233,289	4,777,961
2002	12	4,442,484	2,768,188	695,283	69,299	90,908	527,988	290,818	4,861,293
2003	12	4,969,421	3,038,881	690,016	80,452	172,455	613,140	374,477	5,389,817
2004	12	5,861,529	3,482,662	710,373	109,471	181,936	952,118	424,969	6,370,167
2005	12	6,583,868	3,924,209	731,299	140,371	171,361	1,151,036	465,592	7,248,122
2006	12	6,525,933	4,271,879	795,701	120,269	148,824	868,510	320,750	7,360,187
2007	12	6,568,975	4,505,552	832,762	89,903	121,789	754,424	264,545	7,607,149
2008	12	6,470,852	4,587,498	789,744	63,893	96,168	695,969	237,580	7,526,104
2009	12	6,591,604	4,816,647	755,693	54,244	81,850	684,174	198,996	7,609,213
2010	12	6,717,051	5,109,256	613,299	58,876	69,997	703,467	162,156	7,990,686
2011	12	6,793,927	5,274,015	482,918	73,037	67,036	756,498	140,423	8,201,099
2012	12	6,861,129	5,417,256	382,203	84,787	62,936	783,160	130,787	8,318,599
2012	1	6,759,660	5,257,247	473,859	74,090	65,852	749,048	139,564	8,138,320
	2	6,731,409	5,243,635	465,356	73,971	64,733	747,459	136,255	8,120,566
	3	6,728,511	5,249,433	455,905	75,396	64,110	748,845	134,822	8,121,786
	4	6,742,948	5,265,932	446,289	76,026	63,708	756,871	134,122	8,137,118
	5	6,766,373	5,289,067	436,223	76,633	63,622	767,554	133,274	8,175,475
	6	6,791,776	5,317,636	427,681	77,506	63,521	771,681	133,751	8,237,938
	7	6,813,478	5,348,018	418,993	78,999	63,179	771,801	132,488	8,264,281
	8	6,820,759	5,362,254	410,707	80,507	62,902	771,974	132,415	8,274,415
	9	6,826,481	5,370,677	403,748	82,085	64,362	773,352	132,257	8,280,037
	10	6,829,065	5,382,120	396,031	82,808	63,587	773,224	131,295	8,281,145
	11	6,848,023	5,400,370	388,711	83,480	63,040	781,707	130,715	8,303,981
	12	6,861,129	5,417,256	382,203	84,787	62,936	783,160	130,787	8,318,599
2013	1	6,833,918	5,424,326	372,510	88,183	62,167	757,633	129,099	8,278,529
	2	6,806,836	5,410,932	366,579	88,299	61,065	753,743	126,218	8,250,923
	3	6,801,093	5,416,277	357,356	89,325	60,280	753,665	124,190	8,252,005
	4	6,807,187	5,429,495	350,527	90,333	59,672	754,922	122,238	8,261,038
	5	6,827,847	5,449,894	342,598	91,978	59,329	763,106	120,942	8,288,833
當月較去年同期年增率		0.91	3.04	-21.46	20.02	-6.75	-0.58	-9.25	1.39
當月較上月年增率		0.30	0.38	-2.26	1.82	-0.57	1.08	-1.06	0.34

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	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	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
2013	1	1,214,364	7.85	848,244	12.63	333,634	-1.29	32,486	-6.66
	2	1,040,485	-5.95	697,570	-11.15	308,886	6.41	34,028	10.16
	3	1,178,341	-0.95	845,240	-0.76	301,067	-1.97	32,034	3.67
	4	1,158,067	1.06	817,347	1.37	310,871	0.65	29,849	-2.89
	5	1,183,988	-1.72	832,705	-2.52	318,401	0.27	32,883	-0.40
	6	1,197,574	-0.27	846,219	-1.59	318,148	3.03	33,207	3.36
本年1—當月累計		6,972,819	-0.01	4,887,325	-0.47	1,891,007	1.09	194,487	1.05
當月較上月增減%		1.15	—	1.62	—	-0.08	—	0.99	—
本年累計結構比%		100.00	—	70.09	—	27.12	—	2.79	—

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年		2010年		2011年		2012年		2012年第2季		2012年第3季		2012年第4季		2013年第1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	金額	增加率
固定資本形成毛額	2,135,815	-11.25	2,586,880	21.12	2,506,774	-3.10	2,401,725	-4.19	595,767	-7.69	631,881	-0.95	627,743	2.07	586,986	7.44
公營事業	197,443	2.14	213,460	8.11	182,751	-14.39	167,643	-8.27	40,219	-13.07	37,403	-11.51	65,505	-0.72	29,017	18.36
政府部門	431,390	15.94	418,025	-3.10	393,235	-5.93	344,030	-12.51	86,224	-14.92	88,255	-9.12	109,938	-10.65	55,676	-6.60
民營企業	1,506,982	-18.15	1,955,395	29.76	1,930,788	-1.26	1,890,052	-2.11	469,324	-5.71	506,223	1.54	452,300	6.18	502,293	8.67
營建工程	1,008,821	-7.36	1,130,395	12.05	1,129,946	-0.04	1,117,682	-1.09	275,922	-1.61	273,482	-0.25	292,156	1.13	287,535	4.13
公營事業	26,193	0.44	28,099	7.28	25,887	-7.87	25,877	-0.04	5,679	16.92	6,612	19.18	10,126	-15.62	3,593	3.84
政府部門	362,136	18.54	349,446	-3.50	332,494	-4.85	287,927	-13.40	71,793	-15.19	74,073	-10.34	90,339	-12.95	47,965	-7.26
民營企業	620,492	-18.08	752,850	21.33	771,565	2.49	803,878	4.19	198,450	3.95	192,797	3.65	191,691	10.73	235,977	6.81
運輸工具	114,395	7.30	155,869	36.26	161,092	3.35	161,764	0.42	38,925	-8.01	38,821	3.75	44,082	24.35	42,705	6.93
公營事業	8,497	20.78	12,865	51.41	10,558	-17.93	6,727	-36.29	1,324	-52.54	1,721	-52.15	3,088	5.97	478	-19.53
政府部門	8,297	20.04	8,441	1.74	9,518	12.76	10,065	5.75	2,614	-3.26	2,394	44.57	4,098	17.66	853	-11.05
民營企業	97,601	5.33	134,563	37.87	141,016	4.80	144,972	2.81	34,987	-4.99	34,706	7.90	36,896	27.00	41,374	7.79
機器及設備	826,987	-19.77	1,098,701	32.86	1,013,527	-7.75	920,158	-9.21	230,731	-15.40	269,001	-1.42	236,622	1.18	212,866	15.81
公營事業	157,866	1.58	167,555	6.14	141,863	-15.33	130,833	-7.78	31,961	-14.38	28,083	-12.24	50,996	2.54	24,230	22.42
政府部門	51,520	0.06	49,371	-4.17	41,281	-16.39	37,868	-8.27	10,208	-12.39	9,753	-6.96	12,147	-0.84	5,656	-1.81
民營企業	617,601	-25.04	881,775	42.77	830,383	-5.83	751,457	-9.50	188,562	-15.73	231,165	0.34	173,479	0.93	182,980	15.63
無形固定資產	185,612	3.04	201,915	8.78	202,209	0.15	202,121	-0.04	50,189	0.58	50,577	-5.45	54,883	-3.35	43,880	-5.58
公營事業	4,887	2.00	4,941	1.10	4,443	-10.08	4,206	-5.33	1,255	-2.79	987	-12.03	1,295	-2.70	716	7.03
政府部門	9,437	15.38	10,767	14.09	9,942	-7.66	8,170	-17.82	1,609	-31.18	2,035	-13.77	3,354	-5.07	1,202	2.56
民營企業	171,288	2.47	186,207	8.71	187,824	0.87	189,745	1.02	47,325	2.27	47,555	-4.91	50,234	-3.25	41,962	-5.98

資料來源：行政院主計總處國民所得統計評審會，第6次會議議程(一)，2013年5月24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 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
3月	406	-33.82	241	30.02	924	-19.92
4月	298	-61.40	450	121.93	1,760	71.72
5月	274	-4.09	484	188.27	508	-48.44
6月	434	75.57	231	-80.91	413	-59.73
本年1—當月累計	2,266	-4.05	2,414	-4.42	5,075	-11.73

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	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
	3	3,594	-3.18	422	15.30	189	2.16
	4	3,606	9.60	451	30.35	182	-1.62
	5	3,736	7.51	537	39.84	168	-22.58
本年累計數		16,253	6.59	2,099	27.68	915	-12.86

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
2012r	10.83	0.46	1.12	-8.27	2.30	-12.51
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	10.20	2.10	0.69	-13.19	1.67	-16.89
2	10.77	2.50	1.10	-13.07	2.37	-14.92
3	10.85	-0.70	0.98	-11.51	2.31	-9.12
4r	11.43	-1.47	1.66	-0.72	2.78	-10.65
2013:1p	10.07	0.40	0.80	18.36	1.53	-6.60

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，在此皆以實質計價表示。

附表3-16 來臺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	
			年增率 (%)		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	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
2		572.16	8.93	966.58	25.12
3		759.23	9.53	814.56	12.56
4		691.50	0.06	897.89	5.45
5		618.00	3.16	853.00	0.43
本年1—當月累計		3,167.99	6.71	4,285.50	4.57

資料來源：交通部觀光局，「中華民國交通統計月報」

註：1.來臺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，來臺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
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	1.31	0.96	-3.03	-0.96	-5.30	-5.30	-2.79	-2.78
第1季	1.80	1.22	-3.07	0.08	-5.53	-4.83	-3.51	-2.76
第2季	0.80	0.68	-2.99	-1.98	-5.06	-5.79	-2.06	-2.82
1	1.12	0.30	-3.83	0.33	-6.35	-3.27	-5.13	-2.01
2	2.96	2.19	-2.28	0.62	-4.60	-4.79	-2.63	-2.81
3	1.36	1.19	-3.08	-0.70	-5.67	-6.37	-2.74	-3.45
4	1.05	0.86	-3.72	-2.24	-6.16	-7.28	-2.80	-3.97
5	0.74	0.61	-3.33	-2.25	-5.74	-6.68	-2.11	-3.09
6	0.60	0.59	-1.90	-1.47	-3.23	-3.32	-1.24	-1.34

資料來源：行政院主計處，「中華民國臺灣地區物價統計月報」。

附表4-2 金融概況

年 與 月	貨幣供給額年增率(日平均)			存款加權 平均利率 ¹ (%)	商業本票 初級市場 180天利率 ^a (%)	主要金融 機構放款 年增率 (%)	本國銀行 逾放比率 ² (%)
	M1A (%)	M1B (%)	M2 (%)				
2000	7.36	10.58	7.04	4.34	5.62	4.86	5.34
2001	-4.69	-1.02	5.72	2.13	4.17	-2.72	11.26
2002	8.59	17.01	3.46	1.48	2.75	-2.17	8.85
2003	11.28	11.82	3.68	1.05	1.80	4.38	6.08
2004	21.1	18.98	7.27	1.15	1.61	10.71	3.80
2005	7.65	7.10	6.20	1.50	2.00	8.13	2.24
2006	5.72	5.30	6.18	1.71	2.19	2.57	2.13
2007	6.80	6.44	4.16	2.09	2.74	2.40	1.84
2008	0.97	-2.94	2.71	0.91	3.03	2.49	1.54
2009	13.37	16.54	7.45	0.47	1.65	0.70	1.15
2010	14.51	14.93	4.53	0.67	1.60	6.74	0.61
2011	8.08	7.16	5.83	0.88	1.59	5.58	0.43
2012	3.55	3.45	4.17	0.88	1.47	3.29	0.40
2012 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
3	9.55	6.03	3.78	0.88	1.46	2.84	0.42
4	7.95	5.72	3.71	0.88	1.45	2.59	0.44
5	8.54	7.04	4.32	0.88	1.45	2.18	0.44

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 臺灣股市指標

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		最高		最低	
			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
2012	20.8	781.5	7,481	-8.28	8,144	3/2	6,895	6/4
2012	1	1.4	926.1	-20.00	7,517	1/31	6,952	1/2
	2	2.9	1425.2	-10.14	8,121	2/29	7,549	2/1
	3	2.3	1021.1	-8.26	8,144	3/2	7,873	3/29
	4	1.6	776.7	-11.13	7,761	4/3	7,481	4/27
	5	1.6	749.5	-16.97	7,701	5/4	7,072	5/25
	6	1.4	651.2	-19.84	7,335	6/20	6,895	6/4
	7	1.5	675.9	-17.21	7,423	7/4	6,971	7/26
	8	1.7	776.0	-4.56	7,507	8/21	7,218	8/3
	9	1.7	874.7	3.05	7,782	9/19	7,327	9/6
	10	1.4	652.7	1.27	7,719	10/2	7,092	10/29
	11	1.6	710.7	-0.27	7,580	11/30	7,088	11/21
	12	1.7	803.8	9.49	7,757	12/13	7,520	12/21
2013	1	1.8	809.2	8.12	7,850	1/31	7,617	1/17
	2	1.1	815.0	0.98	8,029	2/20	7,856	2/1
	3	1.7	790.2	-1.41	8,039	3/11	7,796	3/22
	4	1.5	753.2	3.58	8,094	4/30	7,729	4/9
	5	1.9	857.5	12.44	8,399	5/22	8,129	5/2
	6	1.5	808.7	11.85	8,201	6/3	7,663	6/25

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	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
	4	3,012.67	-3.0	100.0	1.13	16.1	4.80	26.4	-7.10	57.6	-79.51	0.0
	5	3,772.80	14.4	100.0	29.81	16.1	-0.26	24.1	17.61	59.8	-1.10	0.0
	6	3,073.04	12.4	100.0	30.35	15.9	23.48	30.1	3.14	54.0	-74.49	0.0
2013 1-當月		18,856.71	-15.5	100.0	-9.73	16.3	-1.15	25.8	-21.92	57.9	-57.46	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
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
2012	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
2012/ 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	1132.1	0.9921	1.2485	6.3404	1.0468	9,505.3	31.432	3.1172	42.045	1.2400
9	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
10	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
11	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
12	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
2013/ 1	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
2	29.665	93.17	1.5482	7.7550	1086.1	1.0100	1.2381	6.2842	1.0319	9,697.3	29.823	3.0978	40.672	1.3359
3	29.798	94.79	1.5074	7.7580	1103.8	1.0248	1.2466	6.2746	1.0333	9,708.0	29.517	3.1076	40.713	1.2964
4	29.880	97.70	1.5296	7.7630	1121.1	1.0192	1.2380	6.2471	1.0383	9,721.4	29.070	3.0498	41.142	1.3026
5	29.888	101.08	1.5307	7.7610	1109.8	1.0192	1.2481	6.1978	0.9920	9,760.7	29.781	3.0168	41.298	1.2982
6	30.089	97.53	1.5479	7.7596	1135.6	1.0319	1.2606	6.1346	0.9426	9,876.4	30.816	3.1472	42.966	1.3192
2013/7/15	29.952	99.52	1.5082	7.7583	1122.0	1.0394	1.2654	6.1378	0.9107	10,022.5	31.095	3.1880	43.430	1.3055
16	29.878	99.60	1.5089	7.7573	1118.0	1.0435	1.2618	6.1350	0.9177	10,035.0	31.075	3.1880	43.288	1.3072
17	29.925	99.69	1.5108	7.7575	1121.6	1.0397	1.2630	6.1353	0.9204	10,045.0	31.110	3.1900	43.380	1.3147
18	30.025	100.28	1.5162	7.7577	1126.3	1.0436	1.2670	6.1413	0.9155	10,060.0	31.085	3.1970	43.418	1.3104
19	29.978	100.35	1.5237	7.7578	1121.7	1.0375	1.2663	6.1379	0.9170	10,080.0	31.080	3.1970	43.365	1.3125
22	29.935	100.00	1.5287	7.7581	1118.9	1.0353	1.2631	6.1413	0.9205	10,065.0	30.955	3.1795	43.240	1.3158

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	41,230	27,848	3,894	13,179	-3,691	-119	-32,046	-14,723	-35,691	1,038	17,330	385,547
2012 r	49,859	31,004	6,209	15,249	-2,603	-100	-31,432	-9,828	-42,403	328	20,471	403,169
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	11,927	8,984	1,237	2,273	-567	-32	-12,314	-3,509	-562	230	-8,473	385,547
2012／Q1r	11,062	6,086	787	4,835	-646	-18	-3,769	-1,978	-1,062	-249	-480	393,871
Q2 r	10,871	5,754	1,901	3,814	-598	-20	-7,760	-1,960	-13,528	375	7,353	391,235
Q3 r	12,001	8,495	1,185	2,875	-554	-44	-8,365	-2,757	-17,325	107	11,610	397,954
Q4 p	15,925	10,669	2,336	3,725	-805	-18	-11,538	-3,133	-10,488	95	1,988	403,169
2013／Q1p	11,087	4,837	2,187	4,693	-630	-26	-9,516	-3,222	-11,852	109	5,449	390,300

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 臺灣經濟預測

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			
	實際值	預測值	預測值	預測值	實際值	預測值	預測值
實質GDP	3,637.68	3,724.45	3,916.23	4,052.08	14,988.59	15,330.44	15,837.77
年增率(%)	1.67	2.29	2.67	2.45	1.32	2.28	3.31
實質GNP	3,764.19	3,821.59	3,992.69	4,146.24	15,402.48	15,724.70	16,282.95
年增率(%)	1.42	2.05	2.58	2.27	1.63	2.09	3.55
每人平均GNP(US\$)*	5,350.92	5,136.25	5,418.28	5,595.73	21,146.51	21,501.18	22,483.12
年增率(%)	2.68	1.39	2.69	0.04	2.25	1.68	4.57
民間消費	2,026.23	1,983.98	2,084.40	2,056.79	8,035.08	8,151.40	8,299.42
年增率(%)	0.35	1.28	2.25	1.90	1.47	1.45	1.82
固定資本形成	586.99	608.61	648.71	639.46	2,401.73	2,483.76	2,561.54
年增率(%)	7.44	2.16	2.66	1.87	-4.19	3.42	3.13
民間投資	502.29	485.94	528.31	467.53	1,890.05	1,984.08	2,070.01
年增率(%)	8.67	3.54	4.36	3.37	-2.11	4.97	4.33
財貨與服務輸出	2,692.99	2,823.97	2,922.51	3,011.32	11,036.11	11,450.79	12,018.56
年增率(%)	4.79	3.89	3.36	3.11	0.11	3.76	4.96
財貨與服務輸入	2,056.74	2,098.93	2,150.48	2,109.89	8,124.67	8,416.04	8,671.08
年增率(%)	6.59	2.48	2.36	3.11	-2.08	3.59	3.03
海關出口, 億美元**	726.17	778.68	792.42	805.37	3,011.81	3,102.64	3,283.06
年增率(%)	2.42	2.44	3.18	3.96	-2.30	3.02	5.82
海關進口, 億美元**	679.89	678.88	711.09	694.26	2,704.73	2,764.11	2,887.99
年增率(%)	4.41	-3.51	4.12	4.08	-3.90	2.20	4.48
GDP平減指數(2006=100)	97.04	93.52	94.60	93.81	93.71	94.74	95.24
年增率(%)	1.01	1.26	1.27	0.85	1.34	1.10	0.53
WPI(2011=100)**	97.25	96.37	99.47	98.53	98.84	97.91	100.52
年增率(%)	-3.06	-2.99	0.64	1.75	-1.16	-0.94	2.67
CPI(2011=100)**	102.24	102.35	104.43	104.11	101.93	103.28	104.86
年增率(%)	1.81	0.80	1.31	1.39	1.93	1.32	1.53
M2貨幣存量(日平均)	34,024.39	34,274.07	34,782.70	35,114.57	33,037.65	34,548.93	36,153.57
年增率(%)	3.43	4.09	5.17	5.59	4.17	4.57	4.64
臺幣兌美元匯率**	29.55	29.95	29.96	29.88	29.62	29.83	29.60
年增率(%)***	0.59	-0.98	-0.30	-2.29	-0.50	-0.74	0.79
31- 90天期商業本票利率	0.73	0.72	0.74	0.75	0.79	0.73	0.76
失業率, %	4.19	4.13	4.26	4.17	4.24	4.19	4.14

說明：*有關每人平均GNP在此以美元表示。

**表示2013年第2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7月24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	2013/7/24
資料型式	實際值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值
實質GDP成長率	1.26	4.01	4.29	3.59	3.60	3.63	2.28
每人平均GNP	21,139.97	23,204.47	22,444.83	21,873.96	22,006.18	21,468.97	21,501.18
民間消費成長率	1.49	2.44	2.49	2.76	2.55	2.57	1.45
固定資本形成成長率	-4.39	2.14	2.92	4.01	2.73	3.42	3.42
民間投資成長率	-2.25	3.98	5.04	6.00	4.99	5.62	4.97
財貨與服務之輸出成長率	0.13	6.60	6.76	5.57	5.26	5.42	3.76
財貨與服務之輸入成長率	-1.87	5.02	4.85	5.02	4.22	4.28	3.59
躉售物價指數年增率	-1.16	2.96	3.15	3.88	3.17	0.69	-0.94
消費者物價指數年增率	1.93	1.89	1.87	1.59	1.57	1.60	1.32
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	34,548.93
臺幣兌美元匯率, NT\$/US\$	29.62	28.44	29.13	29.37	29.10	29.79	29.83
90天期商業本票利率	0.79	1.21	1.21	0.95	0.76	0.74	0.73
失業率,%	4.24	4.33	4.25	4.23	4.26	4.17	4.19

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	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年平均值得概算。
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年平均值得概算。
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年平均值得概算。
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年平均值得概算。
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年平均值得概算。
季節虛擬變數	季節虛擬變數之設定。
央行重貼現率	2013第3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。 http://www.eia.doe.gov/emen/steo/pub/contents.html
美國躉售物價指數	參考Global Insight, July. 2013之資料。
日幣兌美元匯率	參考Global Insight, July. 2013之資料。
美國實質GDP	參考Global Insight, July. 2013之資料。
日本實質GDP	參考Global Insight, July. 2013之資料。
中國實質GDP	參考Global Insight, July. 2013之資料。
人民幣兌美元匯率	參考Global Insight, July. 2013之資料。
日本躉售物價指數	參考Global Insight, July. 2013之資料。