

《新聞稿》

臺灣經濟預測

2013 年第 3 季

中華經濟研究院提供

2013 年 7 月 24 日

2013 年上半年國際經濟景氣遲緩，國內經濟表現亦欠佳。主計總處 5 月發布的國民所得，第 1 季經濟成長率僅為 1.67%。由於國內消費低落，民間固定投資為主的國內需求反成為支撐主力，有效填補淨輸出對成長的負貢獻。臺灣第 1 季經濟成長雖然不如預期，仍優於主要貿易伙伴，如美國（1.6%）、加拿大（1.4%）、日本（0.4%）、南韓（1.5%）等。即便中國大陸與東南亞諸國等表現高於我國，但也面臨向下修正的壓力。

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、明兩年的全球經濟預測值。其中，美國量化寬鬆（QE）規模縮減機制與時程；日本參院大選後，執政黨取得國會全面執政，安倍政權後續推動經濟結構改革，以及中國大陸經濟存在下行壓力。以上均為值得關注的外部重要因素，也顯示國際經濟前景影響仍未明朗。

由於國內景氣對策信號已經連續九個月處於黃藍燈，遲遲未能擺脫悶經濟情勢，並且工業生產指數、製造業銷售值都仍持續維持藍燈。目前國內實質薪資停滯甚至下滑不利消費擴張，6 月外銷訂單仍較上年同期衰退，商品出口趨勢仍未趨穩，說明當前景氣緩復甦中仍面臨多項挑戰。然而隨著臺紐、臺星 FTA 以及兩岸服務貿易協議陸續簽署，

對於臺灣經濟與相關產業發展將帶來正面效益。

對應以上國內外經濟情勢的發展，以下分別說明國內今(2013)年第 2-4 季與明(2014)全年的經濟成長預測觀點：

1. 第 2 季經濟成長率預估約為 2.29%，已較第 1 季改善。第 2 季民間消費成長率約 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%。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%；由於來臺旅客人次成長明顯不如第 1 季，預期財貨與服務輸出將略低於第 1 季，成長率為 3.89%。第 2 季商品出口年增率衰退-3.51%，加上國人出國人次有遞減趨勢，預期財貨與服務輸入年增率為 2.48%。淨輸出年增率 8.2%，有效支撐經濟成長率。
2. 合計 2013 上半年經濟成長率約為 1.98%，主因全球景氣走向混沌、國內因食品安全疑慮與前景展望不佳，造成需求不振所致。就上半年國內需求言，民間消費成長 0.81%，投資年增率約 4.68%。其中民間投資成長達 6.09%，主因半導體業者持續擴大資本支出與雲端業者擴充資產配置所挹注。上半年財貨與服務輸出與輸入分別增加 4.33%與 4.48%，淨輸出年增率 3.9%，得以挹注經濟成長。
3. 考量下半年國際經濟情勢略微轉佳，帶動 2013 年國內經濟成長，而有優於上半年的表現。第 3、4 季經濟成長率分別為 2.67%、2.45%。就第 3 季民間消費成長率約 2.25%，主因比較基期較低；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，且因下半年之比較基期較高，所以成長表現可能略遜於上半年，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。

4. 2013 年全年經濟成長率為 2.28%，較 2012 年增加 0.96 個百分點。民間消費年增率為 1.45%，國內投資年增率 3.42%，其中民間投資 4.97%，為經濟成長提供有利支撐。財貨與服務輸出與輸入年增率分別為 3.76% 及 3.59%，淨輸出年增率 4.24%。至於 2013 年 CPI 年增率預估將為 1.32%，新臺幣兌美元匯率均價約為 29.83 元，較 2012 年略貶 0.74%。平均失業率約為 4.19%，較 2012 年下降 0.05 個百分點，反應景氣之逐漸改善。
5. 2014 年經濟成長率約為 3.31%，將較 2013 年增加 1.03 個百分點。民間消費成長 1.82%，國內投資增加 3.13%，民間投資 4.33%，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。
6. 影響預測的風險因子如下：世界經濟減速中但美日表現仍可能優於預期、中國大陸經濟步伐可能進一步放緩，美國 QE 的退場模式及時機選擇，可能對全球經濟的衝擊不一。

臺灣經濟預測
Taiwan's Macroeconomic Forecasts

	2013年季預測 Year 2013 Quarterly				2012年	2013年	2014年
	第1季 Q1	第2季 Q2	第3季 Q3	第4季 Q4	實際值 2012	預測值 2013	預測值 2014
GDP, GNP及其組成, 新臺幣十億元(2006年基期), GDP, GNP and Major Components, Billions of 2006 NT Dollars							
實質GDP, Real GDP	3,637.68	3,724.45	3,916.23	4,052.08	14,988.59	15,330.44	15,837.77
年變動率, yoy(%)	1.67	2.29	2.67	2.45	1.32	2.28	3.31
實質GNP, Real GNP	3,764.19	3,821.59	3,992.69	4,146.24	15,402.48	15,724.70	16,282.95
年變動率, yoy(%)	1.42	2.05	2.58	2.27	1.63	2.09	3.55
每人平均GNP, per capita GNP^[1]	5,350.92	5,136.25	5,418.28	5,595.73	21,146.51	21,501.18	22,483.12
年變動率, yoy(%)	2.68	1.39	2.69	0.04	2.25	1.68	4.57
民間消費, Private Consumption	2,026.23	1,983.98	2,084.40	2,056.79	8,035.08	8,151.40	8,299.42
年變動率, yoy(%)	0.35	1.28	2.25	1.90	1.47	1.45	1.82
固定資本形成, Total Fixed Investment	586.99	608.61	648.71	639.46	2,401.73	2,483.76	2,561.54
年變動率, yoy(%)	7.44	2.16	2.66	1.87	-4.19	3.42	3.13
民間投資, Private Fixed Investment	502.29	485.94	528.31	467.53	1,890.05	1,984.08	2,070.01
年變動率, yoy(%)	8.67	3.54	4.36	3.37	-2.11	4.97	4.33
財貨與服務之輸出, Exports, gds+serv	2,692.99	2,823.97	2,922.51	3,011.32	11,036.11	11,450.79	12,018.56
年變動率, yoy(%)	4.79	3.89	3.36	3.11	0.11	3.76	4.96
財貨與服務之輸入, Imports, gds+serv	2,056.74	2,098.93	2,150.48	2,109.89	8,124.67	8,416.04	8,671.08
年變動率, yoy(%)	6.59	2.48	2.36	3.11	-2.08	3.59	3.03
海關出口 (fob, 億美元), Merchandise Export(fob, US \$bn)[2]	726.17	778.68	792.42	805.37	3,011.81	3,102.64	3,283.06
年變動率, yoy(%)	2.42	2.44	3.18	3.96	-2.30	3.02	5.82
海關進口 (cif, 億美元), Merchandise Import (cif, US \$bn)[2]	679.89	678.88	711.09	694.26	2,704.73	2,764.11	2,887.99
年變動率, yoy(%)	4.41	-3.51	4.12	4.08	-3.90	2.20	4.48
GDP平減指數, GDP Deflator	97.04	93.52	94.6	93.81	93.71	94.74	95.24
年變動率, yoy(%)	1.01	1.26	1.27	0.85	1.34	1.1	0.53
躉售物價指數, Wholesale Price Index [2]	97.25	96.37	99.47	98.53	98.84	97.91	100.52
年變動率, yoy(%)	-3.06	-2.99	0.64	1.75	-1.16	-0.94	2.67
消費者物價指數, Consumer Price Index [2]	102.24	102.35	104.43	104.11	101.93	103.28	104.86
年變動率, yoy(%)	1.81	0.80	1.31	1.39	1.93	1.32	1.53
M2貨幣存量(日平均), Money Stock (M2)	34,024.39	34,274.07	34,782.70	35,114.57	33,037.65	34,548.93	36,153.57
年變動率, yoy(%)	3.43	4.09	5.17	5.59	4.17	4.57	4.64
臺幣兌美元匯率, Exchange Rate(NT\$/US\$)[2]	29.55	29.95	29.96	29.88	29.62	29.83	29.60
年變動率, yoy(%) ^[3]	0.59	-0.98	-0.30	-2.29	-0.50	-0.74	0.79
商業本票利率, 31-90 day Commercial Paper Rate	0.73	0.72	0.74	0.75	0.79	0.73	0.76
失業率(%), Unemployment Rate(%)	4.19	4.13	4.26	4.17	4.24	4.19	4.14

說明: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。

Source: CEF, CIER, July 24, 2013.

說明: [1]: 有關每人平均GNP在此以美元表示。

[2]: 表示2013年第2季資料為官方統計之粗估值, 非預測值。

[3]: 有關匯率年增率(%), 正值表示升值, 負數表示貶值比率。

中華經濟研究院

2013年第3季臺灣經濟預測記者會暨座談會

日期：民國102年7月24日（星期三）

時間：上午10:00-11:30

地點：本院B003會議室（台北市長興街七十五號）

主持人：吳中書 院長

與談貴賓：

中央大學台灣經濟發展研究中心 吳大任主任

經濟建設委員會經研處 洪瑞彬 處長

國泰金控 程淑芬投資長

註：按姓名筆劃排序。

引言人：

劉孟俊 主任（經濟展望中心）

彭素玲 研究員（經濟展望中心）

陳馨蕙 助研究員（經濟展望中心）