

國內經濟金融情勢（民國103年第3季）

總體經濟

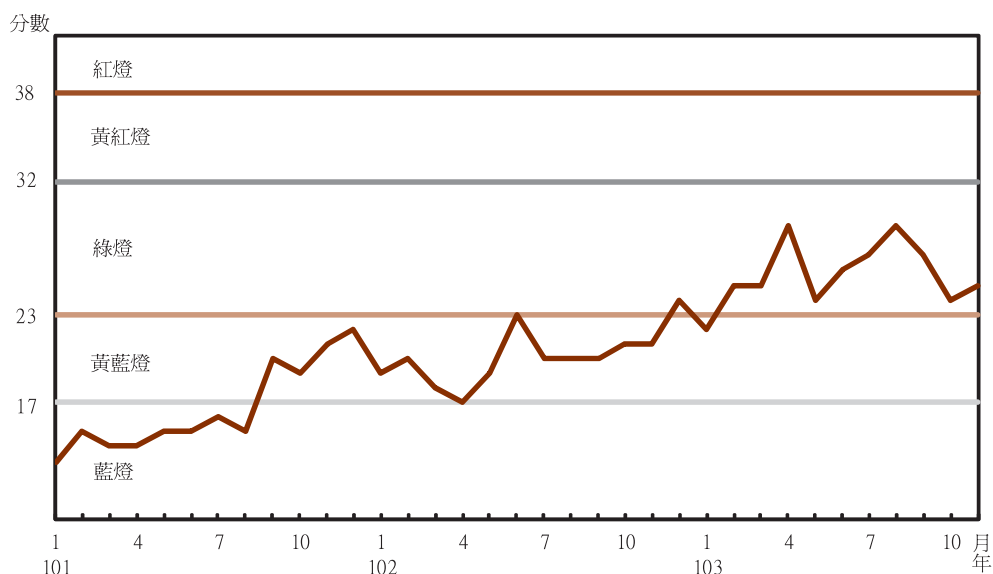
壹、國內經濟情勢

一、景氣持續復甦

受國際景氣影響，我國出口、機械及電機設備進口等表現持續好轉；103年11月國發會景氣對策信號綜合判斷分數由10月之24分略升至25分，燈號連續第10個月呈現綠燈，同時指標穩定上升，國內經濟維持溫和成長。

近期歐元區與中國大陸成長放緩，加上國際油價大跌，為全球經濟復甦投下變數。據台灣經濟研究院調查，11月製造業及服務業營業氣候測驗點分別由10月之95.58點及94.89點續降至94.27點及93.89點，國內廠商對未來景氣看法更趨保守。

圖1 景氣對策信號綜合判斷分數



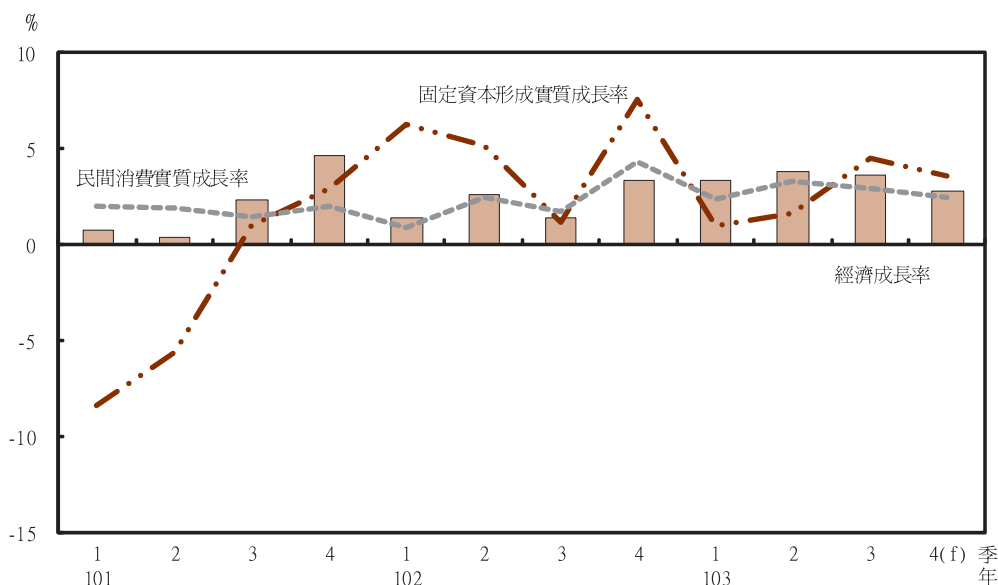
資料來源：國家發展委員會

二、經濟穩定成長

本年第3季，由於電子產品、機械等出口持續擴張，以及來台旅客人次續增帶動服務輸出大幅成長，輸出成長優於預期，加上民間消費及投資溫和成長，經濟成長

率為3.63%。惟第4季因國際景氣降溫，油價大跌，影響我國礦產品及塑化等產品出口表現，加上食安問題衝擊，民間消費成長減緩，主計總處預測經濟成長率降為2.83%，全年為3.43%。

圖2 經濟成長、投資與消費



註：f 為預測數

資料來源：行政院主計總處

表1 各項需求實質成長率

單位：%，百分點

年/季	項目	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成			輸出	輸入	
					民間	公營事業	政府			
101		2.06	1.82	2.16	-2.61	-0.35	-7.42	-10.95	0.41	-1.78
102		2.23	2.35	-1.15	4.98	6.67	2.96	-2.70	3.51	3.34
103 f		3.43	2.76	3.16	2.69	4.10	9.99	-7.94	5.77	6.06
102/3		1.45	1.75	-0.95	1.17	2.96	-11.67	-3.79	1.74	0.96
4		3.40	4.32	-1.50	7.54	8.84	5.20	3.89	3.63	4.81
103/1		3.41	2.37	4.17	0.94	1.40	14.36	-7.63	4.26	2.91
2		3.87	3.30	2.35	1.63	4.32	-14.82	-7.34	5.03	4.70
3 p		3.63	2.92	3.77	4.52	5.86	19.81	-8.09	7.53	9.11
4 f		2.83	2.47	2.47	3.56	4.85	18.26	-8.43	6.11	7.41
103年第3季	貢獻百分點 p	3.63	1.58	0.55	1.00	1.04	0.22	-0.25	5.21	5.46

註：103年第2季(含)以前歷年各季資料均為修正數，p為初步統計數，f為預測數

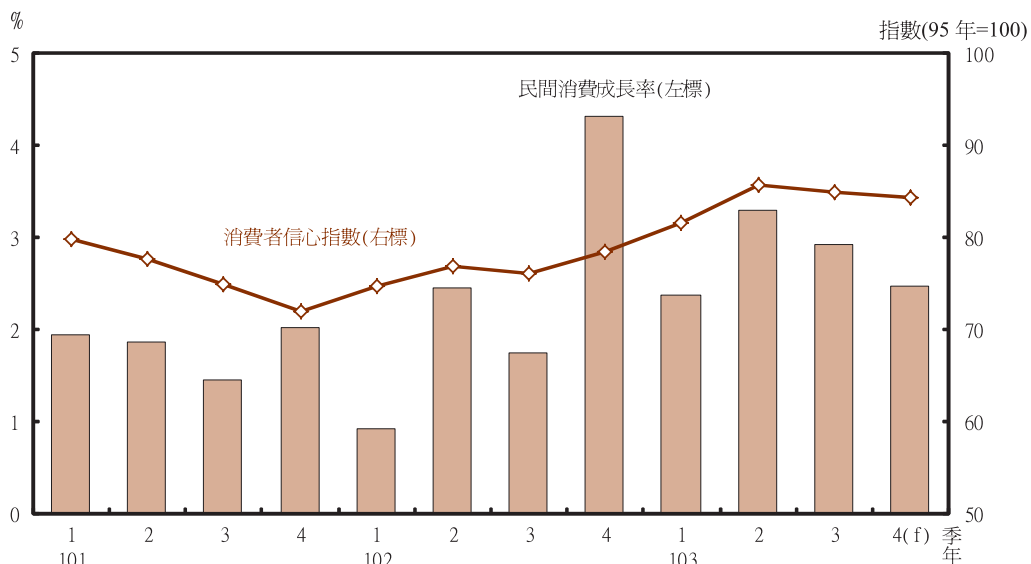
資料來源：行政院主計總處

三、民間消費成長略緩

本年第3季，由於經濟溫和復甦，就業及薪資情勢改善，股市交投活絡(上市櫃股票成交值較上年同季成長23.8%)，加上車商持續促銷，買氣續增(自用小客車新增掛牌數成長16.33%)，零售業營業額成長4.75%，民間消費成長率為2.92%。10月、11月自

用小客車新增掛牌數年增率分別降為8.3%及-1.7%，加上食安問題衝擊消費信心，零售業營業額年增率亦分別降為3.3%及1.8%，餐飲業營業額僅分別成長0.9%及0.1%。主計總處預測第4季民間消費成長率降為2.47%，全年為2.76%。

圖3 消費者信心指數與民間消費



註：f 為預測數

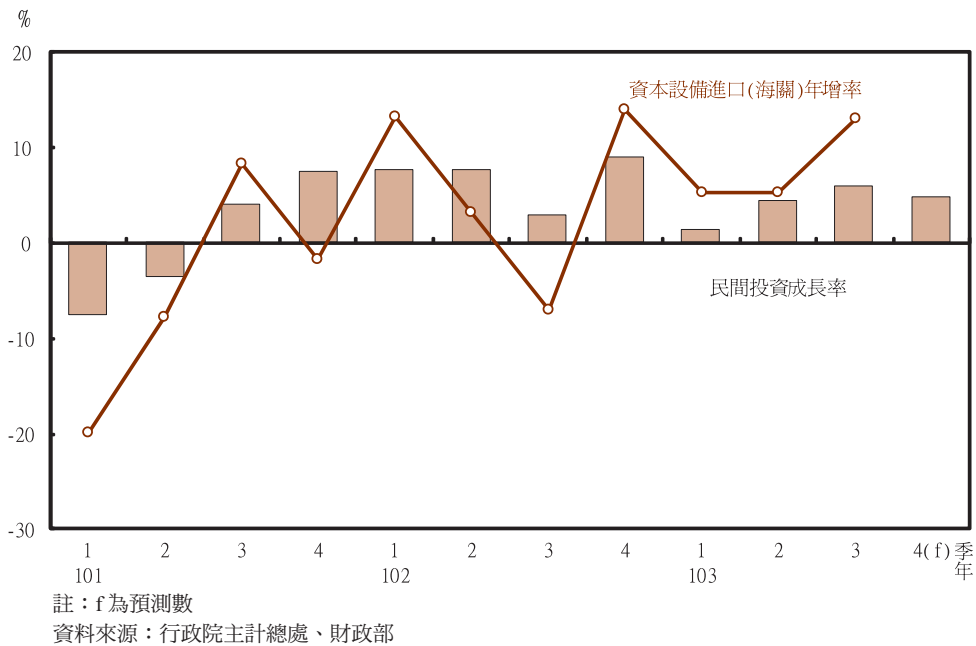
資料來源：行政院主計總處、中央大學台灣經濟發展研究中心

四、民間投資溫和成長

本年第3季，由於航空業者擴充機隊，半導體業者亦積極擴增產能，以新台幣計價之資本設備進口成長13.09%，民間運輸工具與機器及設備投資分別成長17.57%及

6.27%，致民間投資成長率升為5.86%。10月、11月資本設備進口分別成長12.71%、10.75%，惟上年同期比較基期較高，主計總處預測第4季民間投資成長率降為4.85%，全年為4.10%。

圖4 民間投資與資本設備進口



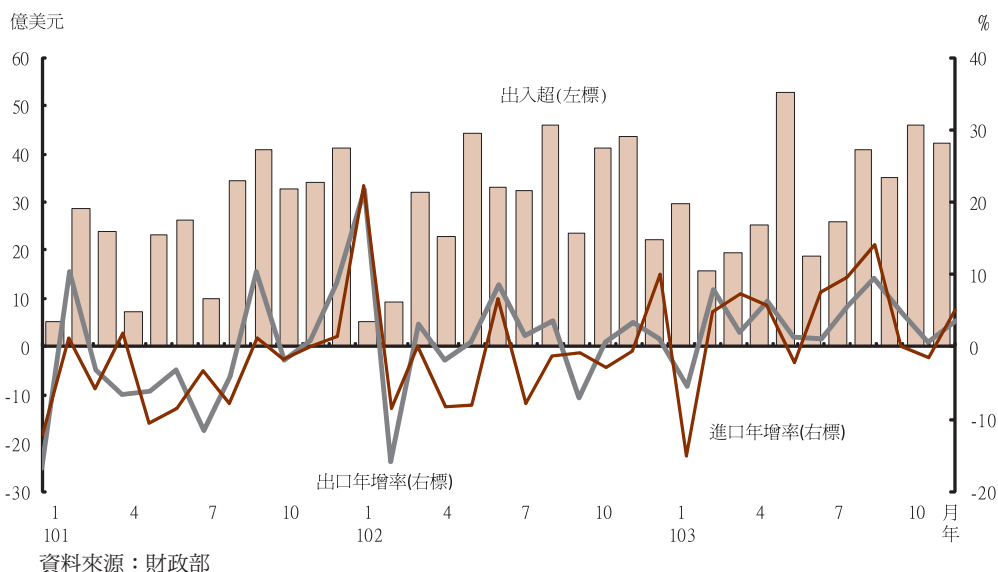
五、對外貿易持續成長

本年第3季，受惠於行動裝置新品上市，電子產品需求持續熱絡，加上基本金屬及其製品與機械等出口增溫帶動下，出口持續成長6.67%；進口亦成長7.70%，主因資本設備及消費品分別成長13.15%、10.44%。商品及服務併計之輸出及輸入成長率分別為

7.53%及9.11%。

雖然電子產品及交通運輸設備等出口持續暢旺，惟全球經濟成長力道不足，國際油價大跌，礦產品及塑化產品等出口負成長，10至11月平均出、進口僅分別成長2.14%、1.75%。主計總處預測第4季輸出、入成長率分別降為6.11%與7.41%。

圖5 進出口貿易

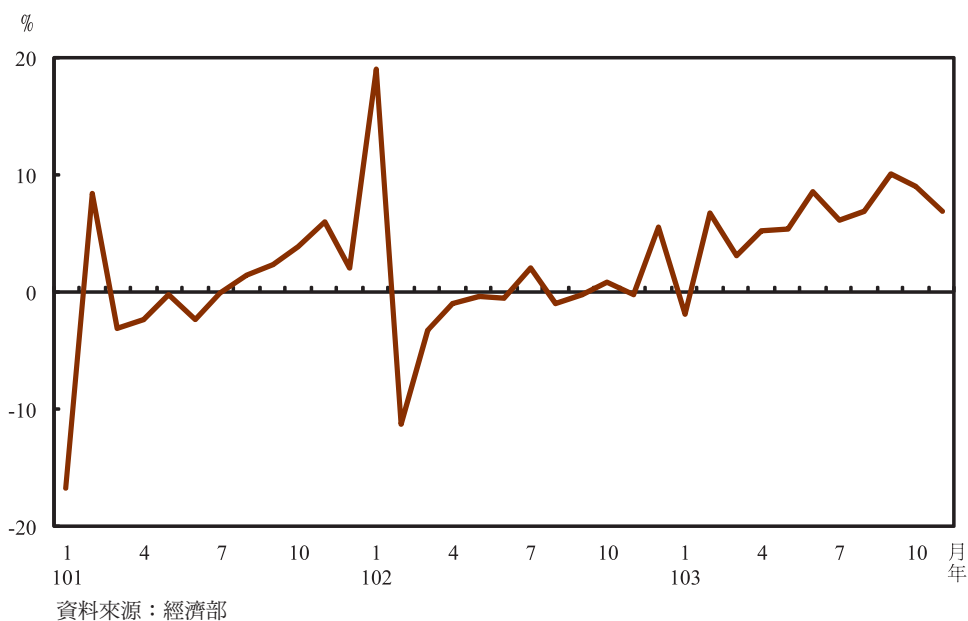


六、工業生產穩健成長

受惠於國際品牌行動裝置新品上市，電子產品需求持續強勁，加上全球景氣和緩復甦，工業生產穩步成長，本年11月年增率為

6.86%。其中，製造業年增率為6.92%，資訊電子及金屬機電工業分別增產16.03%及3.95%，化學及民生工業則分別衰退3.46%及1.06%。

圖6 工業生產年增率



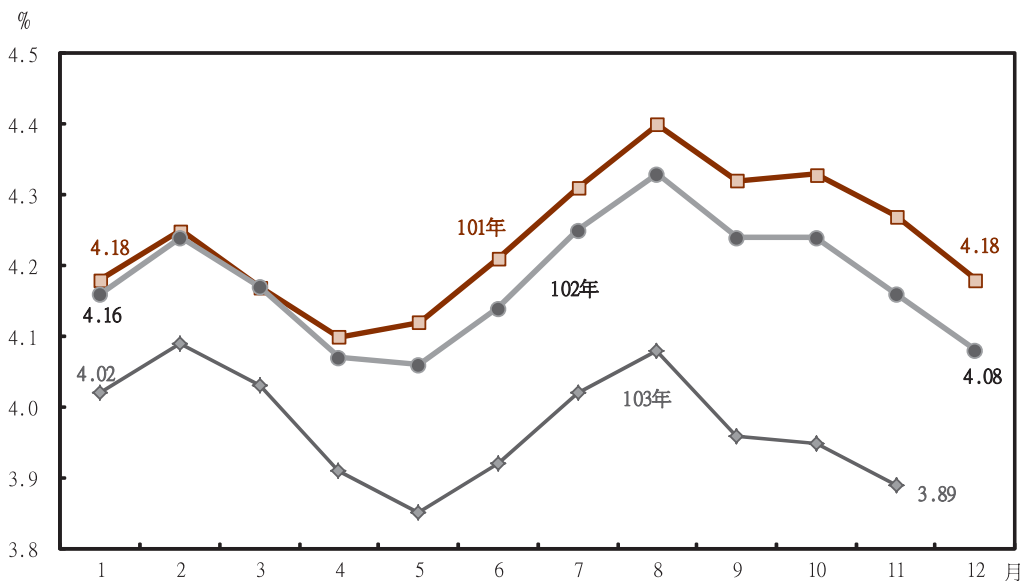
七、失業率緩步下降，薪資成長略有改善

國內經濟穩定成長，帶動就業人數增加，本年11月為1,113.7萬人，失業率為3.89%，係近7年來同月新低。1至11月平均

失業率為3.97%，亦為近7年來同期新低。

10月受僱員工薪資(非農業部門每人每月平均薪資)年增率為0.59%，其中經常性薪資年增率為2.30%；1至10月平均薪資年增率為4.02%，其中經常性薪資年增率為1.76%。

圖7 失業率



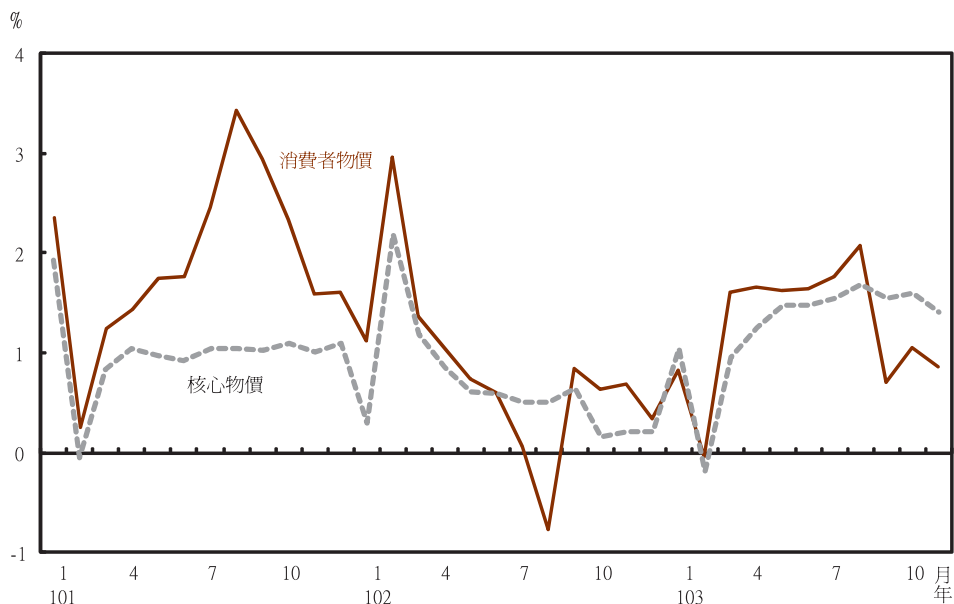
資料來源：行政院主計總處

八、物價漲幅趨緩，通膨展望溫和

9月以來，因天候良好，蔬菜量增價跌，加上國際原油價格大跌，油料費持續調降，CPI年增率明顯回降，至11月為0.86%。

1至11月平均CPI年增率為1.26%，不含食物之CPI年增率僅為0.40%；核心CPI年增率為1.25%；主計總處預測全年CPI年增率為1.18%。

圖8 消費者物價與核心物價年增率



資料來源：行政院主計總處

表2 影響本年11月CPI年增率主要項目

項目	權數 (千分比)	年變動率 (%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	0.86	0.86
外食費	99	4.40	0.44
肉類	20	11.52	0.23
房租	182	0.79	0.14
水產品	16	5.65	0.09
水果	23	3.18	0.08
電費	22	2.54	0.06
教養娛樂服務費	128	0.49	0.06
通訊費	35	1.57	0.05
合計			1.15
油料費	35	-11.43	-0.42
耐久性消費品	82	-2.00	-0.15
燃氣	10	-2.73	-0.05
合計			-0.62
其他			0.33

資料來源：行政院主計總處

貳、經濟展望

展望104年，隨景氣增溫，全球貿易量成長率提高，可望帶動我國出口及民間投資成長升溫，加上民間消費溫和成長，主計總處預測經濟成長率將由本年之3.43%略升至3.50%，國內各預測機構預測值之平均數則為3.46%。

表3 國內預測機構預測104年經濟成長率

單位：%

項 目	預測機構	主計總處	元大寶華	中經院	中研院	台綜院	台經院	平均值
發布日期		103.11.28	103.12.24	103.12.17	103.12.16	103.12.11	103.11.6	
實質國內生產毛額		3.50	3.45	3.50	3.38	3.43	3.48	3.46
實質民間消費支出		2.74	2.67	2.78	2.84	2.77	2.47	2.71
實質政府消費支出		-0.62	-	-	-0.62	-0.62	0.55	-0.33
實質固定投資		3.27	-	3.27	3.04	4.15	3.92	3.53
實質民間投資		5.59	4.10	5.59	5.45	6.72	5.80	5.54
實質政府投資		-2.13	-	-	-2.13	-2.13	1.80	-1.15
實質輸出		7.35	5.28	7.35	6.84	6.87	5.17	6.48
實質輸入		6.36	3.58	6.36	6.02	5.93	4.72	5.50

資料來源：各預測機構