

國內經濟動向

一、一般經濟情勢

華銀徵信產經研究部 余瑞明

97年1月份景氣動向指標：景氣領先指標與同時指標連袂上揚0.4%及0.9%；景氣對策信號分數減少2分至27分，燈號繼續維持綠燈

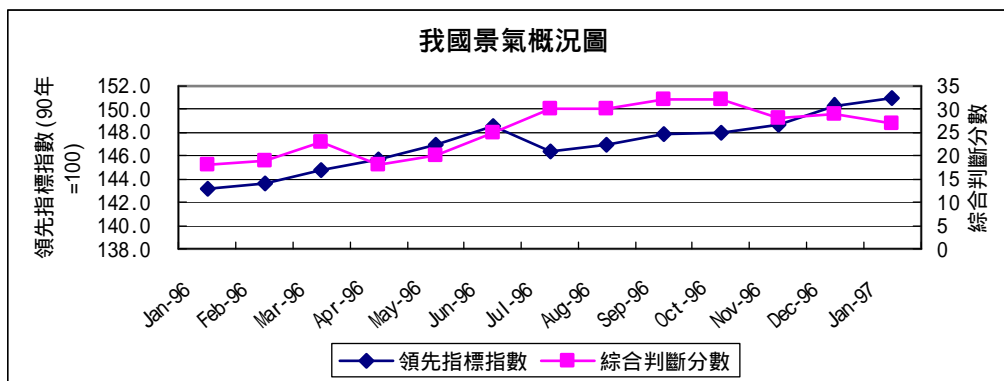
行政院經建會經濟研究處於97年2月27日，公布97年1月份景氣領先指標綜合指數為150.9，較上月上揚0.4%。領先指標7個構成項目中，有3項呈正向貢獻，分別是：核發建照面積、SEMI半導體接單出貨比與製造業存貨量指數；呈負向貢獻的有4項，分別是：股價指數、外銷訂單指數、實質M1B貨幣總計數、工業及服務業加班工時。

在同時指標方面，97年1月份同時指標綜合指數為155.4，較上月上揚0.9%。7個構成項目中，呈正向貢獻的計有5項構成項目，分別是：實質機械及電機設備進口值、電力(企業)總用電量、非農業部門就業人數、實質製造業銷售值與實質海關出口值；呈負向貢獻的則有2項構成項目，分別是：批發、零售及餐飲業營業額指數與工業生產指數。

在景氣對策信號方面，97年1月景氣對策信號九項構成項目中，海關出口值由紅燈轉為黃紅燈，批發、零售及餐飲業營業額指數由黃藍燈轉為藍燈，分數各減少1分，致使綜合判斷分數由上月下修值29分減為27分，燈號繼續維持綠燈。

綜合分析：97年1月，景氣領先及同時指標略為上升，貿易面及生產面指標持穩；惟金融面及消費面指標走緩。對策信號分數較上月減少2分，燈號續呈綠燈，顯示當前國內景氣堪稱穩定。不過，自今年年初以來，美國次級房貸危機持續蔓延，國際原油及原物料價格仍居高不下，後續發展將也會為未來全球經濟前景增添許多不確定因素，值得各界關注。

我國景氣概況圖 (景氣動向指標)

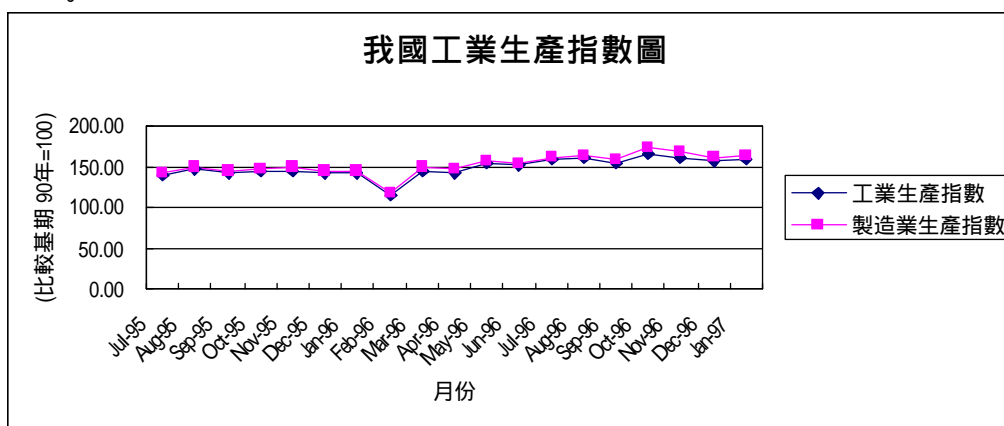


資料來源：行政院經建會

二、工業生產

97年1月份工業生產較上年同月增加12.29%，其中製造業增加12.62%

我國97年1月份工業生產，因受惠於下游客戶12月訂單遞延出貨、農曆年前提前拉貨效應，以及面板廠的策略性降價有效刺激市場需求維持強勁，使得面板、晶圓代工、IC封測、IC製造及相關電子零組件產量增幅均達二成以上等有利因素的影響，較上年同月增加12.29%，其中製造業增加12.62%，水電燃氣業、房屋建築工程業亦分別增加3.64%、21.23%，礦業及土石採取業則減少6.98%。而97年1月份製造業生產較上年同月增加12.62%，其中，資訊電子工業增加23.24%，金屬機械工業、化學工業、民生工業亦依序增加4.65%、3.36%與2.01%。



資料來源：經濟部統計處

三、貿易

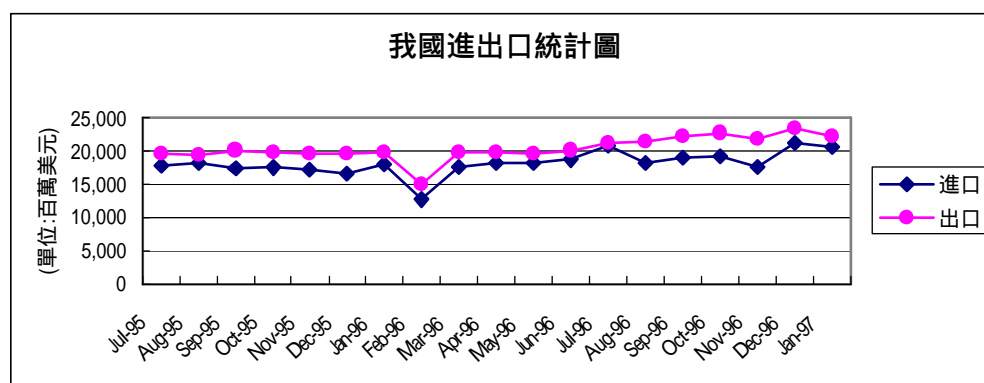
97年1月份出、進口值分別較上年同月增加11.9%及14.8%，出超15.3億美元

根據財政部的統計，97年1月出口總額221.4億美元，較上年同月增加11.9%，進口總額206.1億美元，較上年同月增加14.8%，出進口相抵，計出超15.3億美元，較上年同月減少3.0

億美元或-16.5%。

若按貿易國家與地區觀察，97年1月我出、進口分別增加11.9%及14.8%，主要係因為本月對香港與中國大陸、東協六國及韓國出口增幅均達14%以上，對歐洲出口亦增加7.2%，而自香港與中國大陸、美國、日本及歐洲進口增幅均達13%以上，自中東地區、東協六國及印度進口亦分別增加40.4%、7.3%及203.0%所致。

如按商品貿易結構觀察，在出口方面，97年1月工業產品219.2億美元，占出口總額99.0%，較上年同月增加11.8%，其中重工業產品186.3億美元，占出口總額84.2%，較上年同月增加14.1%，主要係光學器材、電機產品、資訊與通信產品、電子產品及機械等出口增加；非重工業產品32.8億美元，占出口總額14.8%，與上年同月持平，主要係化學品與塑、橡膠及其製品等出口增加。在進口方面，97年1月資本設備31.7億美元，占進口總額15.4%，較上年同月增加20.7%，主要係機械等進口增加；農工原料158.6億美元，占進口總額77.0%，較上年同月增加14.7%，主要係礦產品(含原油)、化學品與鋼鐵及其製品等進口增加；消費品15.7億美元，占進口總額7.6%，較上年同月增加5.0%。

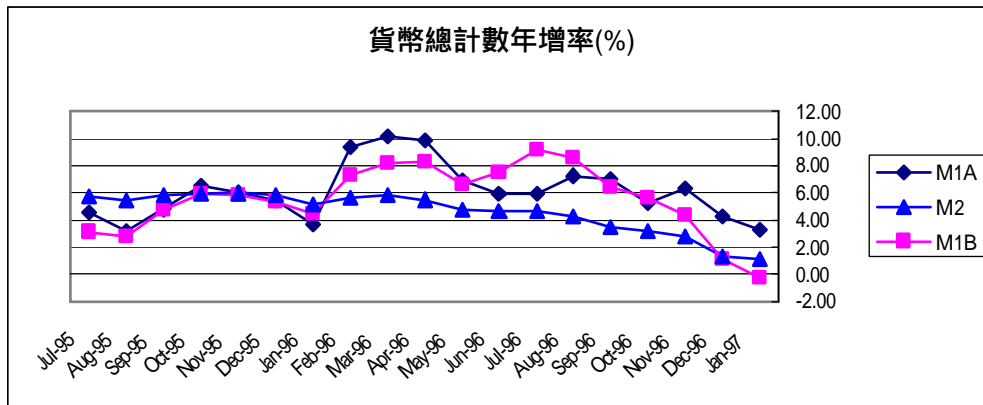


資料來源：財政部統計處

四、貨幣總計數

97年1月份貨幣總計數指標M1A、M1B及M2年增率分別為3.26%、-0.30%及1.06%，均較上月為低

根據我國央行97年2月25日公佈的統計資料顯示，我國97年1月日平均貨幣總計數M1A、M1B及M2年增率分別為3.26%、-0.30%及1.06%，均較上月為低，主要因銀行放款與投資成長仍緩所致。



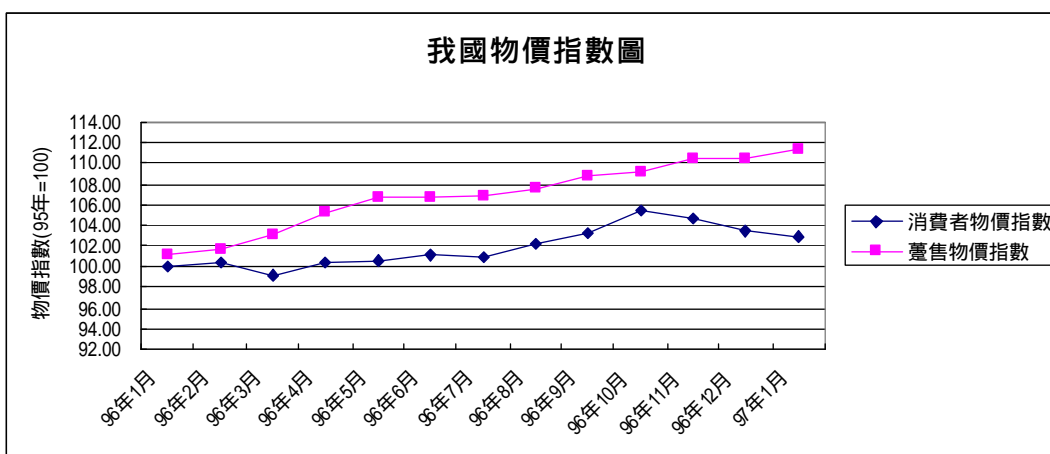
資料來源：中央銀行「金融統計月報」

五、物價

97年1月份消費者物價指數較上月跌0.57%，但較上年同月漲2.96%；躉售物價指數較上月漲較上月漲0.81%，亦較上年同月漲10.21%

行政院主計處公佈97年1月份消費者物價指數(CPI)為102.93(95年=100)，較上月下跌0.57%，主因冬季蔬菜正值採收期，供貨充裕，價格下滑超過三成，加以成衣服飾折扣促銷，價位走跌，與水果、國外旅遊團費、房租價格調漲抵銷部分跌幅所致；若剔除蔬果水產及能源等項目之後的總指數(即核心物價)，則是上漲0.06%。若與上年同月相比，1月份CPI較上年同月上漲2.96%：七大類指數均呈上揚，以食物類上漲5.29%最大，其中部分水果因受去年風災影響，供量減少，加以年關將近，致漲幅達24.95%；若扣除蔬菜水果，漲幅3.17%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，則是上漲2.71%。

97年1月份躉售物價總指數(WPI)為111.38(95年=100)，較上月上漲0.81%，也較上年同月上漲10.21%，主因石油及天然氣、石油及煤製品、化學材料與基本金屬等價格續居高檔所致，其中國產內銷品漲9.79%，進口品漲16.94%，出口品漲3.10%。



資料來源：行政院主計處