



100 年 4 月 號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 100 年 4 月

大 綱

壹、當前經濟情勢概要	1
一、國際經濟	1
二、國內經濟	1
三、中國大陸經濟	2
貳、國內外經濟指標	3
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率	3
表 2 世界貿易量成長率	3
表 3 國內主要經濟指標	4
表 4 中國大陸主要經濟指標	5
表 5 兩岸經貿統計	6
參、經濟情勢分析	7
一、國際經濟	7
(一) 美國	7
(二) 歐元區	8
(三) 亞太地區	10
二、國內經濟	15
(一) 總體情勢	15
(二) 工業生產	19

(三) 商業.....	22
(四) 貿易.....	26
(五) 外銷訂單.....	29
(六) 投資.....	32
(七) 物價.....	35
(八) 金融.....	40
(九) 就業.....	43
三、中國大陸經濟.....	46
(一) 固定資產投資.....	46
(二) 吸引外資.....	47
(三) 對外貿易.....	48
四、兩岸經貿統計.....	49
(一) 我對中國大陸投資.....	49
(二) 兩岸貿易.....	50
肆、專論.....	51
全球糧價飆漲對亞洲開發中國家之衝擊.....	51

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2011年全球經濟受限於先進經濟體失業率仍居高不下，以及財政狀況面臨困境，加上新興經濟體經濟過熱風險亦不斷攀高，其擴張力道趨緩，且呈異速成長，依國際貨幣基金2010年(IMF)4月公布之全球經濟展望報告，2011年全球經濟成長率自2010年的5.0%，降為4.5%，其中，先進國家經濟成長率僅為2.4%，而新興開發中國家則高達6.5%。另根據環球透視機構（Global Insight）2011年5月份預估，2011年全球經濟將由2010年的成長4.1%降至3.5%，主要經濟體中，美國、歐元區。GDP分別成長2.7%、1.9%，日本零成長，亞洲開發中國家GDP則成長7.0%。

值得注意的是，儘管目前全球經濟已逐漸復甦成長，惟高油價與商品價格推升通膨壓力、歐洲主權債務危機致其財政仍存在金融不穩定性、美國能否提出有效削減預算赤字計畫，加以中國大陸等亞洲新興國家資產及商品價格過熱跡象等不確定因素，均為影響全球經濟復甦步調的主要風險。

二、國內經濟

國內經濟受惠於全球景氣回溫、中國大陸等新興國家經濟強勁成長，外貿動能呈增溫趨勢，在工業生產擴增下，廠商產能利用率逐步提升；民間消費受經濟好轉，消費動能溫和成長。行政院主計處100年5月公布99年全年經濟成長10.88%，100年預估為5.06%。

經濟指標表現方面，100年4月工業生產增加6.85%；商業營業額11,736億元，增加4.87%；外銷訂單金額374.1億美元，增加10.1%；出口值273.2億美元，增加24.6%，進口值243.6億美元，增加25.7%，貿易順差29.6億美元；躉售物價指數（WPI）上漲4.53%，消費者物價指數（CPI）上漲1.34%；失業率4.29%。

景氣對策信號方面，綜合判斷分數維持31分，總燈號續呈綠燈。最近IMD發布「2011年世界競爭力」報告，台灣排名躍升為第6位，對

推動全球招商，激勵民間投資、促進就業，應有助益。另依各主要國際機構預測，今年全球經濟率可達3%以上，亦有助於我國外貿動能的維繫。展望未來，經濟前景仍可審慎樂觀。

三、中國大陸經濟

中國大陸2011年1~3月國內生產毛額(GDP)為96,311億人民幣，按實質價格計算成長9.7%；2011年1~4月固定資產投資（不含農戶）金額為62,716億人民幣，較2010年同期成長25.4%；對外貿易方面，2011年1~4月出口成長27.4%，進口成長29.6%；2011年1~4月非金融領域實際外商投資金額較2010年同期成長26.0%，金額為388.0億美元；2011年1~4月規模以上工業生產較2010年同期成長14.2%。

金融體系方面，2011年1~4月M1及M2分別較2010年同期成長12.9%、15.3%，均創今年新低；在物價方面，2011年1~4月較2010年同期成長5.1%，其中以食品類價格上漲幅度最大，達11.1%。

2011年4月消費者物價指數（CPI）較去年同期上漲5.3%，雖較3月略降0.1個百分點，惟仍超出市場預期，一般預料中國大陸緊縮貨幣政策仍將持續。在中國大陸工資成本及原物料漲勢難於短期內扭轉，以及近期長江中下游重要瓜果與蔬菜產區旱情升溫下，恐進一步推升第2季物價，一般研判通膨壓力將至2011年下半年後才有可能逐步趨緩。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		Global Insight			IMF		
		2010	2011(f)	2012(f)	2010	2011(f)	2012(f)
全 球	GDP	4.1	3.5	4.0	5.0	4.4	4.5
	CPI	2.8	4.0	3.2	-	-	-
美 國	GDP	2.9	2.7	2.9	2.8	2.8	2.9
	CPI	1.6	3.0	1.8	1.6	2.2	1.6
歐 元 區	GDP	1.7	1.9	1.6	1.7	1.6	1.8
	CPI	1.5	2.6	2.0	1.6	2.3	1.7
日 本	GDP	4.0	0.0	3.6	3.9	1.4	2.1
	CPI	-0.7	0.5	-0.6	-0.7	0.2	0.2
中 華 民 國	GDP	10.8	4.9	5.9	10.8	5.4	5.2
	CPI	1.0	2.1	2.4	1.0	2.0	2.0
中 國 大 陸	GDP	10.3	9.3	8.5	10.3	9.6	9.5
	CPI	3.3	4.8	3.5	3.3	5.0	2.5
新 加 坡	GDP	14.5	5.6	4.5	14.5	5.2	4.4
	CPI	2.8	4.5	2.9	2.8	3.3	3.0
韓 國	GDP	6.2	4.1	4.7	6.1	4.5	4.2
	CPI	3.0	4.6	4.7	3.0	4.5	3.0
香 港	GDP	6.8	5.0	5.5	6.8	5.4	5.2
	CPI	2.4	4.6	3.6	2.4	5.8	4.4

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, May 2011。

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2010。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2010	2011(f)	2012(f)
IMF	13.6	7.7	6.9
ADB	13.5	7.5	8.5
UN	10.5	6.6	6.5
OECD	12.5	8.1	8.4

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, April 2011。

2.ADB, *Asian Development Outlook 2011*, April 2011。

3.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2011。

4.OECD, *Economic Outlook*, May 2011。

表 3 國內主要經濟指標

		97年	98年	99年					100年					
				9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	1~當月	全年預估
經濟成長	經濟成長率(%)	0.73	-1.93	第3季		第4季		10.88		第1季		第2季		5.06
				10.69		7.13			6.55		4.64			
	民間投資成長率(%)	-15.58	-17.91	第3季		第4季		32.51		第1季		第2季		-0.62
				35.57		16.78			12.40		-0.49			
	民間消費成長率(%)	-0.93	1.08	第3季		第4季		3.65		第1季		第2季		3.96
				4.63		2.68			5.01		3.72			
產業	工業生產指數年增率(%)	-1.78	-8.08	12.19	14.46	19.37	18.93	26.93	17.44	12.93	13.82	6.85	12.63	
	製造業生產指數年增率(%)	-1.56	-7.97	13.09	15.29	19.94	19.73	28.60	17.52	15.06	14.37	7.09	13.30	
	商業營業額(億元)	12,796	124,701	11,739	12,069	11,683	11,977	136,675	12,146	10,393	11,975	11,736	46,283	
	年增率(%)	2.32	-3.18	6.98	7.56	5.88	5.56	9.60	13.26	4.74	7.44	4.87	7.68	
	綜合商品零售業營業額(億元)	8,368	8,560	726	873	823	809	9,168	875	782	711	780	3,155	
	年增率(%)	2.35	2.29	8.49	9.11	6.65	9.03	7.10	18.68	5.02	5.32	10.19	7.16	
對外貿易	出口(億美元)	2,556.6	2,037	224.0	241.9	243.7	238.3	2,746.4	253.5	212.5	272.5	273.2	1,011.2	
	年增率(%)	3.6	-20.3	17.5	21.9	21.8	19.1	34.8	16.6	27.3	16.7	24.6	20.9	
	進口(億美元)	2,408.2	1,746.6	206.3	212.1	239.6	222.3	2,514.0	234.7	203.3	254.8	243.6	936.2	
	年增率(%)	9.7	-27.5	25.0	27.9	33.8	21.4	44.2	21.9	28.7	16.7	25.7	22.8	
	外銷訂單(億美元)	3,517.2	3,224.4	359.8	356.5	357.4	365.7	4,067.2	344.6	288.7	389.9	374.1	1,397.2	
	年增率(%)	1.7	-8.33	16.7	12.3	14.3	15.3	26.1	13.5	5.3	13.4	10.1	10.8	
物價	消費者物價指數年增率(%)	3.53	-0.87	0.29	0.56	1.52	1.24	0.96	1.10	1.33	1.40	1.34	1.29	
	躉售物價指數年增率(%)	5.22	-8.74	3.78	3.70	2.42	2.31	5.46	1.97	3.84	5.75	4.53	4.04	
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	7.00	7.2	4.7	4.8	5.2	5.1	4.6	5.6	6.1	6.0	5.9	5.9	
就業	就業人數(萬人)	1,040.3	1,027.9	1,053.1	1,056.0	1,060.5	1,061.3	1,049.3	1,062.3	1,060.1	1,062.9	1,064.8	1,062.5	
	失業人數(萬人)	45.0	63.9	56.0	54.6	52.7	52.0	57.7	51.7	52.2	49.9	47.7	50.4	
	失業率(%)	4.14	5.85	5.05	4.92	4.73	4.67	5.21	4.64	4.69	4.48	4.29	4.53	

註：經濟成長率、民間消費成長率為行政院主計處 100.4.29 最新資料。

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

表 4 中國大陸主要經濟指標

		2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-4 月	
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	216,314	265,810	314,045	340,903	397,983	96,311 (Q1)	
	成長率 (%)	12.7	14.2	9.6	9.2	10.3	9.7 (Q1)	
固定資產 投資	金額 (億人民幣)	109,870	137,239	172,291	224,846	278,140	62,716	
	成長率 (%)	23.8	24.8	25.5	30.1	23.8	25.4	
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)	76,410	89,210	108,488	125,343	154,554	56,571	
	成長率 (%)	13.7	16.8	21.6	15.5	18.4	16.5	
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	9,690.8	12,180.2	14,285.5	12,016.7	15,779.3	5,553.0
		成長率 (%)	27.2	25.7	17.2	-16.0	31.3	27.4
	進口	金額 (億美元)	7,916.1	9,558.2	11,330.8	10,056.0	13,948.3	5,450.2
		成長率 (%)	20.0	20.8	18.5	-11.2	38.7	29.6
實際外商 直接投資	金額 (億美元)	694.7	747.7	924.0	900.3	1,057.4	388.0	
	成長率 (%)	-4.1	13.6	23.6	-2.6	17.4	26.0	
居民消費 價格指數	年增率 (%)	1.5	4.8	5.9	-0.7	3.3	5.1	
金 融	貨幣 供給 (M2)	成長率 (%)	16.9	16.7	17.8	27.6	19.7	15.3
	匯率	美元兌 人民幣	1:7.8087	1:7.3046	1: 6.8346	1: 6.8270	1:6.5860 (2011.2.1)	1:6.4856 (2011.5.30)
	外匯 準備	金額 (億美元)	10,663	15,282	19,460	23,992	28,473	30,447 (2011.3.30)

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計；中國大陸國家統計局、中國大陸
人民銀行、中國大陸商務部。

表 5 兩岸經貿統計

			2010 年				2011 年				
			10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	1-4 月
我對 中國 大陸 投資	項目	數量 (件)	58	76	139	914	96	49	78	72	295
	金額	總額 (億美元)	10.0 (11%)	8.4 (47%)	24.4 (59%)	146.2 (102%)	8.5 (38%)	11.0 (30%)	19.4 (116%)	9.1 (-40%)	47.9 (26%)
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含香 港)出 口	總額 (億美元)	97.1	98.3	98.1	1,147.4	102.2	87.2	112.5	111.5	413.5
		成長率 (%)	17.2	18.2	16.2	37.1	7.1	31.8	9.6	15.0	14.5
		比重 (%)	40.1	40.3	41.2	41.8	40.3	41.0	41.3	40.9	40.9
	我自 中國 大陸 (含香 港)進 口	總額 (億美元)	33.5	37.6	35.3	375.8	39.0	25.8	42.3	40.0	147.1
		成長率 (%)	39.2	32.9	31.3	47.1	36.5	22.1	44.7	44.4	37.9
		比重 (%)	15.8	15.7	15.9	14.9	16.6	12.7	16.6	16.0	15.7
	順(逆) 差	總額 (億美元)	63.6	60.7	62.8	771.6	63.2	61.4	70.2	71.5	266.4
		成長率 (%)	8.2	10.7	9.2	32.7	-5.4	36.4	-4.3	3.2	4.7

註：我對中國大陸投資（）內數字為較上年同期成長率。

我對中國大陸投資項目及金額均含核准補辦案件。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

美國商務部 2011 年 5 月 26 日公布 2011 年第 1 季國內生產總值 (GDP) 成長率最終數據，受食品及原油價格高漲抑制民眾消費支出，以及政府積極削減支出等影響，該季 GDP 成長率由 2010 年第 4 季的 3.1%，大幅減緩至 1.8%。觀察第 1 季各項指標，占美國經濟約 3 分之 2 的消費支出僅成長 2.2%，較上季的擴張 4% 大幅萎縮；另政府採購大幅減少 5.1%，均為第 1 季 GDP 增幅大幅走緩的原因。

美國工商協進會 (Conference Board) 2011 年 4 月 19 日公布 2011 年 4 月份領先指標，下降 0.3%，為 2010 年 6 月來首次下滑，其中，股價、實際貨幣供應、利率差距、消費者預期等指標呈現正成長，而製造業平均每周工時、平均每周首度申請失業保險金人數、製造業消費性產品及材料新訂單、供應商表現、製造業非國防新資本財訂單、建築許可等指標呈負成長。供應管理協會 (Institute for Supply Management) 2011 年 4 月 1 日報告顯示，全美 2011 年 4 月份製造業指數，從 2011 年 3 月的 61.2 略為下滑至 60.4，但已連續第 21 個月擴張(數值高於 50)，顯示製造業活動持續擴張。

依聯準會 (Fed) 2011 年 5 月 18 日最新公布聯邦公開市場委員會 (FOMC) 會議紀錄顯示，多數贊成先升息後，再漸進式地出售金融海嘯期間購入的資產與債券，惟 Fed 主席柏南奇 (Ben Bernanke) 會後曾表示，受高失業率、高油價和高房屋法拍率的影響，美國經濟復甦腳步將相對緩慢；另由於美國國債已達到法定債務上限 14.29 兆美元，美國能否提出可信的中長期債務及赤字削減計畫，將是影響全球金融穩定之關鍵。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	0.0	-3.3	12,769.9	12.2	21,172.5	7.5	-8,402.5	3.8	5.8
2009年	-2.6	-9.3	10,685.0	-18.1	15,754.4	-26.4	-5,069.4	-2.5	9.3
2010年	2.9	5.7	12,886.6	20.6	19,357.4	22.9	-6,465.4	1.6	9.6
8月		6.8	1,077.5	21.6	1,666.8	27.5	-589.3	1.2	9.6
9月	2.6(III)	6.3	1,078.9	17.3	1,649.3	19.3	-570.3	1.1	9.6
10月		6.0	1,121.8	17.8	1,633.2	17.3	-511.3	1.2	9.7
11月		6.0	1,135.9	18.7	1,650.3	15.6	-514.4	1.1	9.8
12月	3.1(IV)	6.8	1,165.1	16.9	1,701.4	14.4	-536.3	1.4	9.4
2011年									
1月		5.7	1,204.2	19.8	1,807.2	22.4	-603.0	1.7	9.0
2月		5.6	1,178.0	17.4	1,769.0	16.5	-593.4	2.2	8.9
3月	1.8(I)	5.9	1,249.3	18.7	1,870.4	18.7	-621.1	2.7	8.8
4月			-	-	-	-	-	3.2	9.0

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

依歐元統計局最新公布修正數據顯示，歐元區 2011 年第 1 季 GDP 較上年同期成長 2.5%，創 3 年半來成長最快；較上季則成長 0.8%。據 OECD 2011 年 5 月 11 日公布最新「經濟展望報告」，將歐元區 2011 年 GDP 成長率由原預估 1.7% 上修至 2.0%，2012 年則維持原預估 2.0% 不變，呈溫和復甦態勢；歐盟執委會 2011 年 5 月 13 日發布「春季經濟預測」報告，雖將 2011 年歐元區 GDP 成長率由原預估 1.5% 上修至 1.6%，2012 年維持原預估 1.8% 不變，惟其表示仍存有負面風險，如歐元區成員國經濟復甦不一，加以主權債務危機仍存等；聯合國 2011 年 5 月 25 日公布之「2011 年世界經濟情勢與展望」期中更新報告，將歐元區 2011 年 GDP

成長率由原預估 1.3% 上修至 1.6%，2012 年則由原預估 1.7% 下修至 1.6%。

重要經濟數據方面，2011 年 3 月歐元區出口為 1,579 億歐元，較上年同期成長 16%，進口為 1,551 億歐元，較上年同期成長 17%，貿易出超 28 億歐元；工業生產成長 5.3%；失業率則高達 9.9%；2011 年 4 月消費者物價指數成長 2.8%，創 2008 年 10 月以來新高，並已連續 5 個月超出歐洲央行 2% 的目標值。

歐盟與日本於 2011 年 5 月 28 日達成協議，雙方將展開經濟合作協定 (EPA) 談判，消除彼此在非關稅貿易壁壘、公共採購、投資及智慧財產權保護等障礙，一旦成功簽署，將可成為全球第 3 大經濟體與最大市場的結盟。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易				消費者 物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	0.4	-2.5	15,616	3.9	16,102	8.2	-486	3.3	7.6
2009年	-4.1	-13.7	12,798	-18.1	12,647	-21.8	151	0.3	9.5
2010年	1.8	4.3	15,350	20.2	15,426	22.4	-76	1.6	10.1
8月		4.8	1,407	24.5	1,240	21.4	167	1.6	10.0
9月	2.0(III)	2.7	1,404	17.0	1,205	9.9	199	1.9	10.0
10月		4.3	1,423	15.2	1,205	9.0	218	1.9	10.1
11月		4.9	1,430	18.6	1,274	16.9	156	1.9	10.1
12月	2.0(IV)	4.6	1,412	15.0	1,225	11.9	187	2.2	10.0
2011年									
1月		4.2	1,444	18.2	1,245	12.5	199	2.3	10.0
2月		6.6	1,348	22.0	1,378	27.0	-30	2.4	9.9
3月	2.5(I)	5.3	1,579	16.0	1,551	17.0	28	2.7	9.9
4月		-	-	-	-	-	-	2.8	-

註：2011年3月工業生產、貿易、失業率及2011年4月消費者物價，均係歐元統計局最新公佈速報值；餘均係歐洲央行2011年5月份月報資料。

資料來源：歐元統計局，ECB Monthly Bulletin, May, 2011。

(三) 亞太地區

鑑於亞太地區開發中國家(不含日本)區內貿易成長強勁將抵銷先進國家需求疲弱，加上國內民間需求旺盛及勞動市場情勢已有改善等因素，2011及2012年亞洲新興國家經濟將持續快速擴張，並拉動全球景氣復甦，惟亦面臨景氣過熱，高物價之風險增溫，致其貨幣政策轉向緊縮，後續影響值得關注。依Global Insight預估，2011年亞洲開發中國家經濟成長率將較2010年減少1.3個百分點，降至7.1%，惟仍優於其他地區。

1、日本

- (1)根據日本內閣府資料，受到 311 東日本大地震影響，去除物價變動因素且經季節調整後，2011 年第 1 季日本實際 GDP 按年率計算下降 3.7%，為自 2010 年第 4 季以來，連續 2 季負成長。一般預測，2011 年第 2 季日本經濟仍將續呈負成長，第 3 季則在企業生產回復及重建需求之刺激下反轉回升，惟尚存零組件供應斷鏈、電力不足、消費心理惡化等風險。
- (2)2011 年 4 月日本工業生產較前月增加 1.0%，較上年同期則減少 14.0%；失業率為 4.7%；在能源與糧價上漲，以及 311 東日本大地震後消費品暫時性短缺等因素推升下，2011 年 4 月消費者物價指數(CPI)為 0.3%，為 2008 年 12 月以來首次止跌回升。
- (3)受 311 東日本大地震衝擊產業鏈影響，2011 年 4 月日本出口大幅減少 12.5%，創 2009 年 10 月以來最大減幅，並使整體貿易收支 31 年來首度於 4 月份出現逆差 (0.5 兆日圓)；進口則受石油製品及液化天然氣等價格上漲影響，成長 8.9%，為連續 16 個月增加。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超 (金額)
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	-1.2	-3.3	81.1	-3.4	78.9	7.9	2.2	1.4	4.0
2009年	-6.3	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.0	16.8	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
6月	2.1 (II)	17.3	5.9	27.7	5.2	26.1	0.7	-0.7	5.3
7月		14.2	6.0	23.5	5.2	15.7	0.8	-0.9	5.2
8月		15.1	5.2	15.8	5.1	17.9	0.1	-0.9	5.1
9月	3.8 (III)	11.5	5.8	14.4	5.0	9.9	0.8	-0.6	5.0
10月		4.3	5.7	7.8	4.9	8.7	0.8	0.2	5.0
11月		5.8	5.4	9.1	5.2	14.2	0.2	0.1	5.1
12月	-3.0 (IV)	4.9	6.1	13.0	5.4	10.6	0.7	0.0	4.9
2011年									
1月		3.5	5.0	1.4	5.4	12.5	-0.4	0.0	4.9
2月		2.8	5.6	9.0	4.9	9.9	0.7	0.0	4.6
3月	-3.7 (I)	-13.1	5.9	-2.3	5.7	11.9	0.2	0.0	4.6
4月		-14.0	5.1	-12.5	5.6	8.9	-0.5	0.3	4.7

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率、失業率為與前月相比之季節調整值外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

- (1) 韓國銀行於 2011 年 5 月 13 日表示，由於全球經濟展望不明確，加以韓國景氣領先指標與同時指標連續 2 個月下跌、儲蓄銀行專案貸款不健全問題愈趨嚴重等因素影響，決定維持基準利率於 3.0% 不變。
- (2) 2011 年 4 月出、進口分別較上年同月成長 26.6% 及 23.7%，消費者物價指數則較上年同月成長 4.2%；工業生產較上年同月成長 6.9%，失業率 3.6%。
- (3) 合作發展方面，韓國與丹麥於 2011 年 5 月 12 日簽署「綠色成長同盟」，其中包括 9 項綠色產業合作備忘錄，將就風力、氫燃

料汽車及燃料電池等進行合作，帶動雙邊綠色產業發展，對未來國際綠色產業提供成長機會。產業發展方面，韓國發表「LED 產業第二躍升策略」，主要內容包括發揮 LED 優點，研擬全方位之 LED 綜合產業基礎，主導新市場之競爭力；提高消費者對 LED 製品之認知，並積極與他國合作；以及加強大、中小企業合作，促進企業技術交流等，期能達成「LED 照明及綜合產業於 2015 年邁入全球領先國家」，占全球市場規模 20% 以上之目標。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	2.3	3.4	4,220.1	13.6	4,352.7	22.0	-132.7	4.7	3.2
2009年	0.2	-0.9	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.1	16.2	4,674	28.6	4,257	31.8	417	2.9	3.7
6月	7.2(II)	17.2	427.0	32.4	352.0	36.9	75	2.6	3.5
7月		15.6	413.5	29.6	356.8	28.9	56.7	2.6	3.7
8月		16.9	375.3	29.6	354.5	29.3	20.8	2.6	3.4
9月	4.4(III)	4.0	397.5	17.2	347.4	16.7	50.1	3.6	3.7
10月		13.5	441.2	29.9	372.0	22.4	69.1	4.1	3.6
11月		11.2	423.6	24.6	387.5	31.2	36.1	3.3	3.2
12月	4.8(IV)	10.6	443.4	23.1	405.9	23.3	37.4	3.5	3.6
2011年									
1月		13.6	448.9	46.0	419.3	32.9	29.6	4.1	3.6
2月		9.0	389.6	17.9	361.1	16.3	28.5	4.5	4.0
3月	4.2(I)	9.0	486.0	30.3	455.0	27.9	31.0	4.7	4.0
4月		6.9	497.7	26.6	439.5	23.7	58.2	4.2	3.6

資料來源：韓國知識經濟部；韓國銀行。

3、新加坡

- (1) 新加坡貿工部 2011 年 5 月 19 日最新公布數據顯示，受惠於 2011 年第 1 季製造業較上年同期成長 13.1%，新加坡 2011 年第 1 季 GDP 較上年同期成長 8.3%，較上季成長 22.5%。貿工部將新

加坡 2011 年經濟成長率由原預估成長 4%~6% 調升至 5%~7%。

(2) 新加坡 2011 年 4 月出、進口分別較上年同月成長 5.0% 及 4.5%；工業生產較上年同月衰退 9.5%，主因係生物醫藥業衰退 22.6% 所致；受交通與居住成本增加影響，消費者物價指數較上年同月上升 4.5%。

(3) 產業發展方面，新加坡農糧暨獸醫局(AVA)將於 2011 年為觀賞魚行業推出「AVA 品質保證計畫(AQUAS)」，確保星國觀賞魚出口達到認證要求，以及符合特定進口國的規定；此外，亦將透過研發提高生產力、創新、培訓及提升技能等面向，促進優質觀賞魚出口。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位：億新元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易				出入超	消費者 物價	失業率
			出口		進口				
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	1.5	-4.2	4,767.6	5.8	4,508.9	13.9	258.7	6.6	2.3
2009年	-0.8	-4.2	3,911.2	-18.0	3,563.0	-21.0	348.2	0.6	3.0
2010年	14.5	29.7	4,788.4	22.4	4,232.2	18.8	556.2	2.8	2.2
6月	19.4(II)	28.4	409.7	28.2	374.8	26.5	34.9	2.7	2.3(II)
7月		9.3	408.4	16.6	381.6	21.7	26.8	3.1	
8月		6.9	427.1	25.5	357.6	19.1	69.5	3.3	
9月	10.5(III)	26.0	415.5	18.3	353.8	6.8	61.7	3.7	2.1(III)
10月		29.6	425.9	19.6	355.2	9.9	70.7	3.5	
11月		41.2	396.9	11.6	356.3	13.9	40.6	3.8	
12月	12.0(IV)	8.8	415.0	12.3	356.0	5.5	59	4.6	2.2(IV)
2011年									
1月		11.6	424.3	17.3	363.8	10.1	60.5	5.5	
2月		5.1	361.8	10.1	313.8	2.1	48.0	5.0	
3月	8.3(I)	26.3	460.5	12.7	423.3	17.2	37.2	5.0	1.9(I)
4月		-9.5	425.8	5.0	381.4	4.5	44.4	4.5	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1)依香港統計局 2011 年 5 月 13 日發表「2011 年第 1 季經濟報告」及最新數據顯示，受惠於亞洲多個經濟體快速成長及歐美市場進一步復甦，對外貿易表現暢旺，香港 2011 年第 1 季 GDP 較上年同期成長 7.2%；較上季則成長 2.8%，為連續第 8 個季度擴張。預估香港 2011 年全年經濟成長率介於 5%~6%之間，消費者物價指數則為 5.4%。
- (2)2011 年 4 月出、進口分別較上年同期成長 4.1%及 6.1%；消費者物價指數較上年同期上漲 4.6%，與 3 月份持平；失業率則自上月 3.4%，微升至 3.5%。
- (3)2011 年第 1 季零售業總銷貨金額較上年同期上升 21.0%，總銷貨數量亦上升 16.3%。同期間，按商店主要類別分析，雜項耐用消費品的銷貨數量升幅最大，上升 95.1%，其次為珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物上升 33.1%、電器及攝影器材上升 23.7%。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	2.3	-6.7	2,824.2	5.1	3,025.3	5.5	-201.1	4.3	3.4
2009年	-2.7	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
2010年	7.0	3.5	3,031.0	22.8	3,364.8	25.0	-333.8	2.4	4.4
6月	6.7(II)	2.2(II)	267.6	26.7	298.2	31.0	-30.6	2.8	4.6
7月			261.8	23.3	292.3	24.9	-30.5	1.3	4.3
8月			290.1	36.3	302.0	28.4	-11.9	3.0	4.2
9月	6.9(III)	5.4(III)	280.2	24.1	304.7	19.5	-24.4	2.6	4.2
10月			274.2	13.9	296.4	14.0	-22.3	2.6	4.2
11月			273.0	16.6	296.6	16.4	-23.5	2.9	4.1
12月	6.4(IV)	5.7(IV)	253.0	12.5	296.5	14.8	-43.5	3.1	4.0
2011年									
1月			283.7	27.6	299.6	19.0	-16.0	3.6	3.8
2月			227.8	24.9	253.0	25.2	-25.1	3.7	3.6
3月	7.2(I)	-	281.5	21.5	321.6	18.8	-40.1	4.6	3.4
4月			252.0	4.1	294.5	6.1	-42.5	4.6	3.5

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 總體情勢

1、99年經濟成長率為10.88%，100年預估為5.06%

在出口、外銷訂單、工業生產等持續成長、批發零售穩定復甦之下，行政院主計處100年5月最新預估，99年經濟成長率為10.88%，內外需貢獻分別為8.48及2.40個百分點，各季經濟成長率分別為13.59%、12.86%、10.69%及7.13%。消費者物價指數(CPI)及躉售物價指數(WPI)則分別上漲0.96%及5.46%。

展望100年，隨新興經濟體需求將持續增加，加以兩岸簽署經濟合作架構協議與早期收穫項目正式上路，可使我國出口動能穩定成長，民間消費與投資亦趨活絡，行政院主計處5月預估100年經濟成長率達5.06%，各季經濟成長率分別為6.55%、4.64%、4.02%及5.12%。CPI及WPI則分別上漲2.10%及3.42%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構	年別	2010(f)	2011(f)
ADB (2010.12)		9.8	4.0
IMF (2010.10)		9.3	4.4
Global Insight (2011.3)		10.8	4.9
行政院主計處 (2011.5)		10.88	5.06
台灣經濟研究院 (2011.4)		10.82	5.72
中華經濟研究院 (2011.4)		10.82	4.29
中央研究院 (2010.12)		10.31	4.71

註：f表預估值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 99 及 100 年需求面經濟成長組成

	99 年		100 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	10.88	10.88	5.06	5.06
國內需求	9.91	8.48	1.27	1.07
民間消費	3.65	2.11	3.96	2.14
政府消費	1.76	0.22	-0.46	-0.05
資本形成	23.44	3.92	-1.04	-0.19
民間	32.51	3.83	-0.62	-0.09
公營	9.10	0.14	-3.55	-0.05
政府	-1.71	-0.06	-1.76	-0.05
國外淨需求	-	2.40	-	3.98
輸出(含商品及勞務)	25.65	16.81	6.87	5.10
減：輸入(含商品及勞務)	28.20	14.40	1.89	1.12
躉售物價 (WPI)	5.46	-	3.42	-
消費者物價 (CPI)	0.96	-	2.10	-

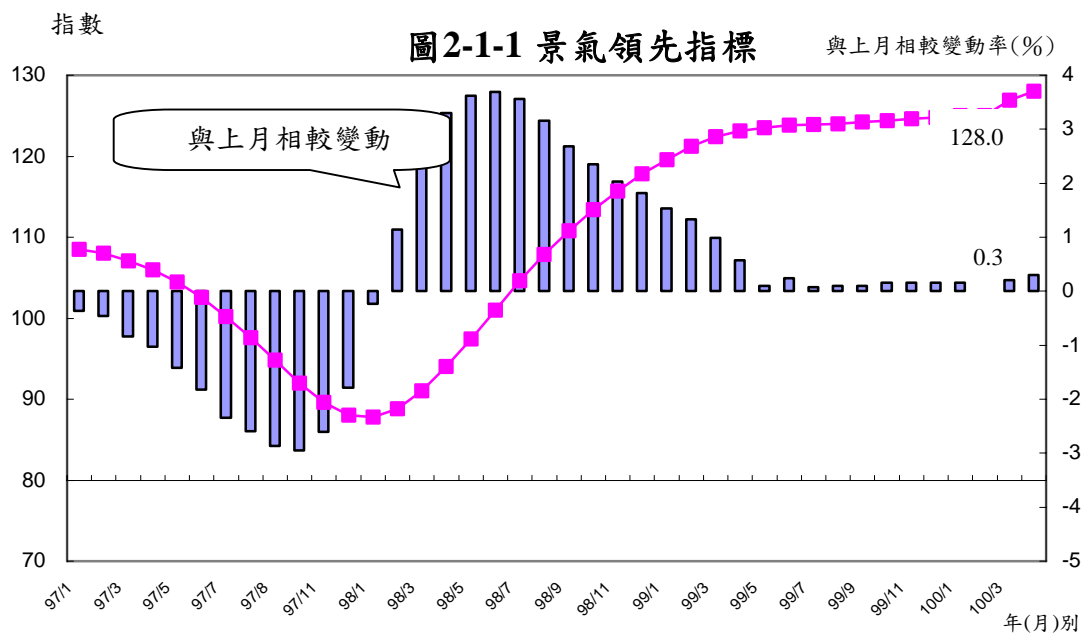
資料來源：行政院主計處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，100 年 5 月 19 日。

2、100 年 4 月景氣對策信號續呈綠燈、領先指標持平、同時指標小幅下滑

100 年 4 月景氣對策信號續呈綠燈，綜合判斷分數維持 31 分。生產、金融、貿易、消費等面向指標維持穩定成長，勞動市場也持續改善。受日本震災短期影響，同時指標小幅下滑；惟領先指標轉呈持平，落後指標持續上升。整體而言，當前國內經濟仍穩定成長。

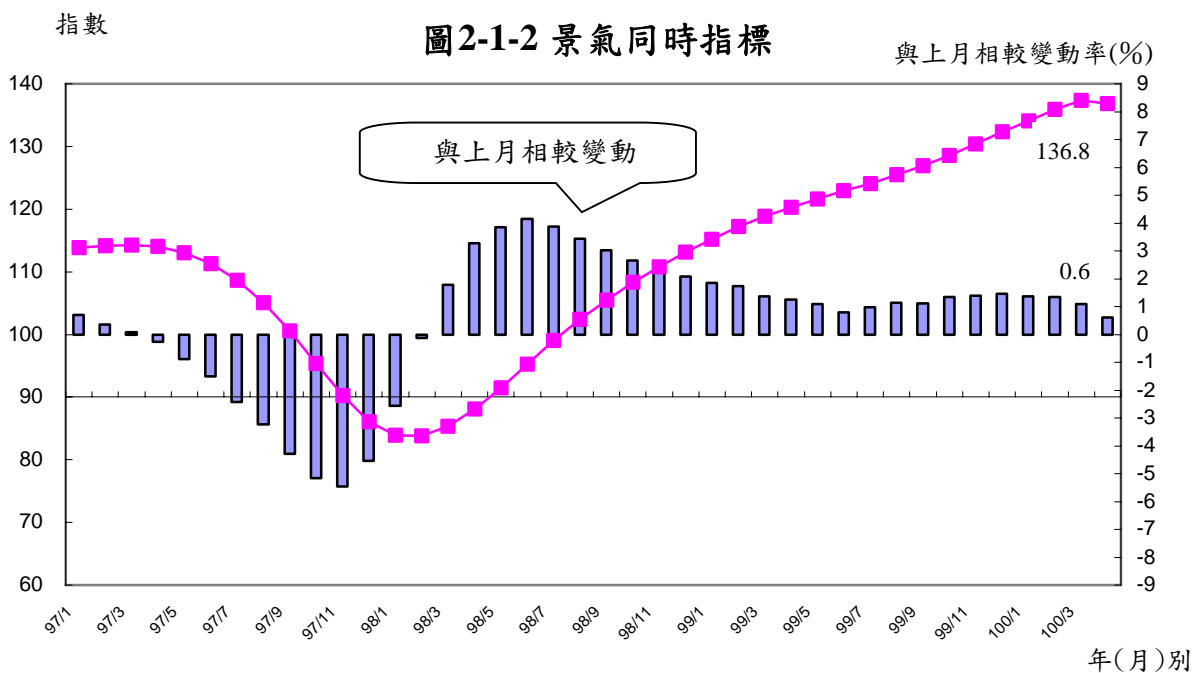
(1) 領先指標

100 年 4 月領先指標綜合指數為 128.0，較上月上升 0.3%；6 個月平滑化年變動率 3.6%，與上月持平。7 個構成項目經去除長期趨勢後註，5 項較上月下滑，分別為：製造業存貨量指數(取倒數計算)、外銷訂單指數、實質貨幣總計數 M1B、核發建照面積、股價指數；其餘 2 項：SEMI 半導體接單出貨比、工業及服務業加班工時則較上月上升。



(2)同時指標

100年4月同時指標綜合指數為136.8，較上月上升0.6%；不含趨勢之同時指標為103.7，較上月104.2減少0.5%。7個構成項目經去除長期趨勢後，4項較上月下滑，分別為：批發、零售及餐飲業營業額指數、工業生產指數、電力(企業)總用電量、實質機械及電機設備進口值；其餘3項：非農業部門就業人數、實質海關出口值、製造業銷售量指數則較上月上升。



(3) 景氣對策燈號

100年4月景氣對策綜合判斷分數維持上月31分，總燈號續呈綠燈。9項構成項目中，工業生產指數由紅燈轉為黃紅燈，分數減少1分，海關出口值由綠燈轉為黃紅燈，分數增加1分；其餘項目燈號維持不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	燈號 分數	2010年												2011年			
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月		4月	
		燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%
綜合判斷		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
		39	39	37	37	38	38	37	34	32	34	34	34	34	31	31	
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
貨幣及開採金銀		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
投資指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
全國零售業門店業人數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
燃料消費指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
批發、零售及餐飲業營業額指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	

綜合判斷說明：● 紅燈(45-38)，● 黃紅燈(37-32)，● 綠燈(31-23)，● 黃藍燈(22-17)，● 藍燈(16-9)。
註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。

(二) 工業生產

1、100年4月工業生產成長6.85%

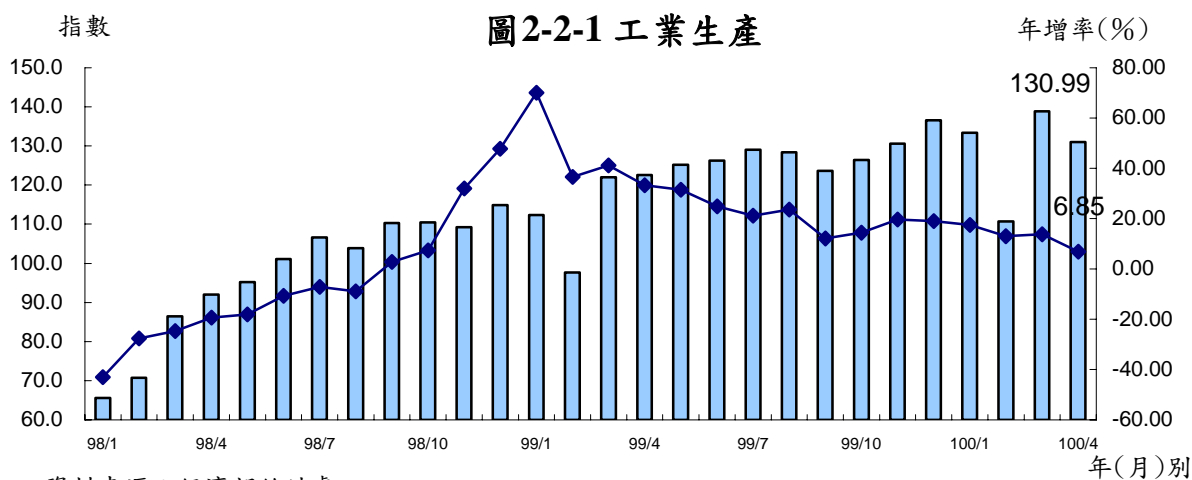
100年4月工業生產指數為130.99，較99年同月成長6.85%，其中製造業增加7.09%，電力及燃氣供應業、用水供應業、建築工程業亦分別增加1.95%、1.27%、3.10%，礦業及土石採取業則減少5.53%。累計1至4月工業生產成長12.63%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
97年	-1.78	-1.56	-4.69	-1.81	-1.78	-9.26
98年	-8.08	-7.97	-8.40	-3.24	-2.27	-19.08
99年	26.93	28.60	14.94	5.09	1.35	-9.81
7月	21.11	22.64	14.01	5.08	0.55	-24.03
8月	23.51	24.76	30.19	4.07	3.30	-6.01
9月	12.08	12.97	25.21	0.36	1.54	-11.90
10月	14.40	15.24	22.30	3.35	2.14	-11.24
11月	19.61	20.23	21.68	5.96	2.33	7.49
12月	18.93	19.73	16.25	2.94	2.36	6.32
100年1~4月	12.63	13.30	3.92	1.91	1.58	-6.61
1月	17.44	17.52	14.99	1.96	2.27	43.18
2月	13.93	15.38	14.01	1.99	2.18	-58.96
3月	13.82	14.37	1.11	2.00	0.65	2.66
4月	6.85	7.09	-5.53	1.95	1.27	3.10

註：自97年4月起調整基期為95年。



資料來源：經濟部統計處

2、100年4月製造業生產成長7.09%

100年4月製造業生產成長7.09%，其中資訊電子業成長11.55%最為顯著，金屬機械業、民生工業亦分別增加9.03%、1.31%，化學工業則減少3.06%。累計1至4月，製造業生產成長13.30%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年(月)	製造業生產	四大行業			
		金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
96年	8.34	1.78	17.66	6.37	-0.32
97年	-1.56	-7.24	6.36	-7.56	-5.76
98年	-7.97	-19.32	-6.35	-1.03	-7.56
99年1~12月	28.03	32.04	39.34	10.30	10.57
4月	34.18	41.17	49.57	9.36	11.63
5月	33.34	40.37	44.54	13.96	13.27
6月	26.78	27.55	39.75	6.43	9.20
7月	22.64	25.63	31.72	5.64	8.35
8月	24.76	37.96	30.00	6.62	12.50
9月	12.97	21.77	16.00	0.57	6.03
10月	15.24	23.80	17.19	5.10	7.98
11月	20.23	24.72	25.49	6.05	11.16
12月	19.73	21.30	26.98	3.99	9.77
100年1~4月	13.30	15.86	19.47	0.66	4.23
1月	17.52	16.40	25.96	2.21	12.04
2月	15.38	20.79	22.58	2.25	-3.91
3月	14.37	18.21	19.79	1.24	6.03
4月	7.09	9.03	11.55	-3.06	1.31

資料來源：經濟部統計處。

3、100年4月電子零組件業增加11.40%

(1)電子零組件業增加11.40%，主因受到終端電子產品新機量產鋪貨，帶動半導體、面板需求活絡，而太陽能、LED產業在全球綠能推動及核災效應下續呈穩定，惟增幅在比較基數逐步走高下趨於緩和。累計1至4月較99年同期增加20.07%。

(2)基本金屬業增加13.27%，主因國內鋼品市場需求穩定，以及日本強震阻礙鋼廠產出，帶動我國鋼鐵出口轉趨活絡，有效緩和因去年同期景氣復甦態勢明確，且鋼鐵大廠新增產能陸續投產，致比

- 較基數相對走高之影響。累計 1 至 4 月較上年同期增加 16.89%。
- (3)機械設備業增加 10.82%，主因受惠於 ECFA 效應持續發酵，加上台北國際工具機展激發訂單需求之挹注，帶動整體產業績呈上揚走勢。累計 1 至 4 月較 99 年同期增加 24.05%。
- (4)化學材料業減少 2.17%，主因國際原油價格震盪劇烈，市場觀望態勢濃厚，以及石化原料庫存偏高，導致客戶下單趨於保守，加上三輕及台塑化烯烴轉化展開年度歲修，抵銷日本輕裂廠在強震後部分轉單對我生產的挹注。累計 1 至 4 月較 99 年同期增加 0.31%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	100 年 4 月較 99 年同月增減	100 年累計 較 99 年同期增減
電子零組件業	11.40	20.07
電腦電子產品及光學製品業	17.80	21.65
基本金屬工業	13.27	16.89
機械設備業	10.82	24.05
石油及煤製品業	-13.57	-6.70
化學材料業	-2.17	0.31
食品業	2.18	2.17
紡織業	-6.23	3.07

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、100年4月商業營業額為11,736億元，增加4.87%

100年4月批發、零售及餐飲業營業額11,736億元，較99年同月增加4.87%。各業以餐飲業增加8.22%最多，零售業增加6.94%次之，批發業增加4.04%再次之。累計1至4月，批發、零售及餐飲業營業額為46,283億元，較99年同期增加7.68%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元；%

年 (月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
96年	125.870	6.64	90,082	7.84	32,629	3.68	3,159	4.37
97年	128,796	2.32	93,277	3.55	32,302	-1.00	3,217	1.82
98年	124,701	-3.18	88,668	-4.94	32,815	1.59	3,218	0.04
99年1-12月	136,660	9.59	98,244	10.80	34,969	6.56	3,447	7.12
1月	10,724	13.71	7,648	25.05	2,798	-7.08	278	-8.47
2月	9,923	9.59	6,782	6.64	2,835	17.02	306	12.52
3月	11,146	14.30	8,144	17.42	2,725	7.05	277	2.62
4月	11,190	12.77	8,104	14.45	2,813	8.94	274	4.98
5月	11,276	14.96	8,090	18.09	2,880	7.76	305	7.21
6月	11,539	10.39	8,411	11.59	2,841	7.36	286	6.26
7月	11,836	9.26	8,522	9.35	3,014	8.82	300	11.39
8月	11,570	6.43	8,311	6.14	2,961	7.09	298	8.02
9月	11,739	6.98	8,602	6.39	2,861	8.32	276	12.22
10月	12,069	7.56	8,682	7.29	3,103	7.90	284	12.29
11月	11,686	5.91	8,410	5.90	3,007	5.73	269	8.29
12月	11,977	5.42	8,552	6.31	3,132	3.07	294	11.12
100年1~4月	46,283	7.68	32,848	7.08	12,217	9.37	1,219	7.37
1月	12,146	13.26	8,386	9.65	3,439	22.90	321	15.48
2月	10,393	4.74	7,272	7.22	2,808	-0.94	313	2.45
3月	11,975	7.44	8,721	7.09	2,966	8.87	288	3.80
4月	11,736	4.87	8,431	4.04	3,008	6.94	297	8.22

資料來源：經濟部統計處。

2、100年4月批發業營業額增加4.04%

100年4月批發業營業額8,431億元，較99年同月增加4.04%。各小業均呈正成長，其中以農產原料及活動物批發業增加8.34%最多，食品、飲料及菸草製品批發業增加8.09%次之，商品經紀業增加6.69%再次之。累計1至4月，批發業營業額為32,848億元，較99年同期增加7.08%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況 單位：%

業別	100年4月 較上月增減率	100年4月 較99年同月增減率
合計	-3.74	4.04
商品經紀業	5.57	6.69
綜合商品批發業	-4.28	4.50
農產原料及活動物	-2.74	8.34
食品、飲料及菸草製品	-3.54	8.09
布疋及服飾品	-1.33	0.53
家庭器具及用品	-0.85	4.38
藥品及化粧品	-0.76	4.05
文教育樂用品	-2.19	0.01
建材	-2.73	2.97
化學原料及其製品	-2.57	2.16
燃料	-10.03	3.98
機械器具	-3.51	4.73
汽機車及其零配件用品	-19.18	2.15
其他專賣批發業	-0.33	1.64

資料來源：經濟部統計處。

3、100年4月零售業營業額增加6.94%，其中綜合商品零售業營業額增加10.19%

100年4月零售業營業額3,008億元，較99年同月增加6.94%，各小業均呈正成長，其中以綜合商品零售業增加10.19%最多，汽機車及其零配件用品零售業增加7.87%次之，藥品及化粧品零售業增加7.48%再次之。累計1至4月，零售業營業額為12,217億元，較99年同期增加9.37%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	100年4月	
	較上月增減率	較99年同月增減率
合計	1.57	6.94
綜合商品	9.97	10.19
食品、飲料及菸草製品	2.04	5.99
布疋及服飾品	1.58	7.47
家庭器具及用品	3.97	6.67
藥品及化粧品	5.73	7.48
文教育樂用品	0.75	2.16
建材	1.27	5.59
燃料	-0.38	6.28
資通訊及家電設備	10.89	1.18
汽機車及其零配件用品	-15.71	7.87
其他專賣零售業	6.30	3.55
其他無店面零售業	-4.95	6.85

資料來源：經濟部統計處。

100年4月綜合商品零售業營業額為780億元，較99年同月增加10.19%，各業均呈正成長，其中以百貨公司業增加15.53%最多，超級市場業增加10.03%次之，量販店業增加8.70%再次之。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	100年4月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較99年同月 增減(%)
合計	780	9.97	10.19
百貨公司(含購物中心)	230	44.99	15.53
超級市場	112	-3.47	10.03
連鎖式便利商店	193	2.37	7.17
零售式量販店	118	-2.96	8.70
其他	127	2.04	7.33

資料來源：經濟部統計處。

4、100年4月餐飲業營業額成長8.22%

100年4月餐飲業營業額297億元，較99年同月增加8.22%，各業均呈正成長，其中以餐館業增加9.25%最多，飲料店業增加4.02%次之。累計1至4月，餐飲業營業額為1,219億元，較99年同期增加7.37%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	100年4月 較上月增減率	100年4月 較99年同月增減率
餐飲業	3.08	8.22
餐館業	3.42	9.25
飲料店業	0.19	4.02
其他餐飲業	4.00	0.24

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、100年4月出口、進口增加24.6%及25.7%

100年4月出口總值273.2億美元，較99年同月增加24.6%；進口總值243.6億美元，較99年同月增加25.7%；出超29.6億美元。累計1至4月，出口總值1,011.2億美元、進口總值936.2億美元，較99年同期分別成長20.8%及22.8%；出超75.1億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出(入)超 (億美元)
	金額(億美元)	成長率(%)	金額(億美元)	成長率(%)	
95年	2,240.2	12.9	2,027.0	11.0	213.2
96年	2,466.8	10.1	2,192.5	8.2	274.3
97年	2,566.3	3.6	2,404.5	9.7	151.8
98年	2,036.7	-20.3	1,743.7	-27.5	293.0
99年	2,746.4	34.8	2,514.0	44.2	232.5
4月	219.3	47.7	193.9	52.7	25.4
5月	254.7	57.5	223.9	72.1	30.9
6月	227.2	34.1	211.8	39.4	15.4
7月	239.0	38.5	217.5	42.7	21.5
8月	240.5	26.6	217.9	28.0	22.5
9月	224.0	17.5	206.3	25.0	17.7
10月	241.9	21.9	212.0	27.9	29.9
11月	243.7	21.8	239.6	33.8	4.1
12月	238.3	19.1	222.3	21.4	16.1
100年1~4月	1,011.2	20.8	936.2	22.8	75.1
1月	253.5	16.6	234.7	21.9	18.8
2月	212.5	27.3	203.3	28.7	9.2
3月	272.5	16.7	254.8	16.7	17.7
4月	273.2	24.6	243.6	25.7	29.6

註：1.自95年1月起，進出口貿易統計改依聯合國2004年版「國際商品貿易統計手冊」規範之準則編布，出口及進口總值改採「出口總值=出口+復出口」、「進口總值=進口+復進口」之編法列示。

2.依據財政部定義，復出口：為外貨進口後因故退回或再轉售國外、或經簡易加工後再出口者。復進口：為國貨出口後因故退回或委外簡易加工後再進口。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、100年4月我對主要國家（地區）出口及進口成長最多為安哥拉，增幅分別為277.9%及176.6%

(1)4月我對主要國家（地區）出口及進口成長最多皆為安哥拉，增幅分別為277.9%及176.6%。

(2)4月我國最大出口國為中國大陸（含香港），比重達40.9%，最大進口國為日本，比重達17.4%。

(3)4月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）為最主要出超來源國，出超71.5億美元；主要入超來源國為日本，入超26.2億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	韓國	新加坡	越南
出口至該國	100年4月金額	11,159.2	3,233.6	1,633.3	1,184.1	1,327.0	800.4
	成長率	15.0	39.7	15.5	39.7	61.3	23.6
	100年1至當月金額	41,348.5	11,334.3	6,059.2	4,223.3	5,046.9	2,946.1
	比重	40.9	11.2	6.0	4.2	5.0	2.9
	成長率	14.5	27.9	8.7	31.6	51.7	31.4
自該國進口	100年4月金額	4,006.2	2,130.6	4,250.8	1,632.6	679.7	131.5
	成長率	44.4	10.5	2.4	36.0	22.5	44.6
	100年1至當月金額	14,710.4	8,916.2	17,886.3	6,244.3	2,594.5	515.4
	比重	15.7	9.5	19.1	6.7	2.8	0.6
	成長率	37.9	14.1	10.4	32.5	13.0	54.8

資料來源：財政部。

3、100年4月出口按產品別觀察，以資訊與通信產品增幅71.3%最大；進口方面，以麥類增幅最大，達119.8%

(1)4月出口前3大貨品依序為：電子產品73.3億美元，占出口總值26.8%，較99年同月增加19.5%；化學品21.9億美元，比重8.0%，成長38.2%；塑膠及其製品20.0億美元，比重7.3%，成長20.4%。

(2)4月進口前3大貨品依序為：礦產品63.4億美元，占進口總值26.0%，較99年同月增加44.2%；電子產品36.8億美元，比重15.1%，成長11.2%；化學品30.0億美元，比重12.3%，成長36.8%。

表 2-4-3 100年4月重要進出口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	成長率	進口產品	金額	比重	成長率
電子產品	7,326.3	26.8	19.5	礦產品	6,342.1	26.0	44.2
化學品	2,188.8	8.0	38.2	電子產品	3,679.1	15.1	11.2
光學照相、計量、醫療等器材	1,878.5	6.9	-3.9	化學品	2,997.6	12.3	36.8
塑膠及其製品	2,004.3	7.3	20.4	機械	1,939.6	8.0	-6.1
機械	1,805.4	6.6	42.6	鋼鐵及其製品	1,327.8	5.5	32.1
鋼鐵及其製品	1,684.1	6.2	31.3	有機化學品	1,164.7	4.8	52.5
礦產品	1,672.3	6.1	67.9	其他金屬製品	1,168.0	4.8	31.8

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、100年4月外銷訂單374.1億美元，增加10.14%

100年4月外銷訂單金額為374.1億美元，為歷年單月次高水準，較99年同月增加10.14%。累計1至4月，外銷訂單金額1,397.2億美元，較99年同期增加10.78%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

	金額	年增率
96年	3,458.1	15.5
97年	3,517.2	1.7
98年	3,224.4	-8.3
99年	4,067.2	26.14
5月	337.3	34.0
6月	342.2	22.5
7月	338.3	18.2
8月	348.8	23.3
9月	359.8	16.68
10月	356.5	12.26
11月	357.4	14.34
12月	365.7	15.27
100年1~4月	1,397.2	10.78
1月	344.6	13.47
2月	288.7	5.33
3月	389.9	13.37
4月	374.1	10.14

資料來源：經濟部統計處。

2、100年4月訂單金額中，資訊與通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，比重分別為24.2%及23.3%。

(1)100年4月主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，占總訂單金額的24.2%及23.3%。

(2)100年4月主要接單產品中，以機械增加39.59%最大，其次為化學品，增加22.85%；電機產品及精密儀器等產品則分別減少13.46%及2.05%。

表 2-5-2 100 年 4 月外銷訂單主要產品結構

單位：百萬美元；%

貨品類別	100 年 4 月金額	比重	較 99 年同月 增減(%)
資訊與通信產品	9,063	24.2	12.17
電子產品	8,710	23.3	7.20
精密儀器等產品	3,204	8.6	-2.05
基本金屬製品	2,666	7.1	13.16
塑膠橡膠及其製品	2,293	6.1	10.24
化學品	2,274	6.1	22.85
機械	1,791	4.8	39.59
電機產品	1,581	4.2	-13.46

資料來源：經濟部統計處。

3、100 年 4 月外銷訂單海外生產比重為 50.4%

100 年 4 月外銷訂單海外生產比重為 50.4%，其中以資訊通信業海外生產 85.1% 最高，其次為電機產品 63.9%、精密儀器 60.0%。累計 1 至 4 月，外銷訂單海外生產比重為 50.2%。

4、100 年 4 月主要接單來源地以中國大陸及美國為主，金額分別為 100.5 億美元及 83.1 億美元

100 年 4 月接單地區以中國大陸及美國為主要來源，金額為 100.5 億美元及 83.1 億美元，占外銷接單總額的 26.9% 及 22.2%，較 99 年同月分別增加 2.27% 及 17.41%。對歐洲及東協六國亦分別增加 23.28% 及 17.10%。

表 2-5-3 外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
94 年	36.9	73.0	37.1	31.3	48.1	46.8
95 年	42.3	76.5	36.0	27.5	52.7	47.8
96 年	46.1	84.3	43.6	23.7	52.3	47.1
97 年	47.0	85.1	47.1	23.3	49.7	47.4
98 年	47.9	81.9	44.5	24.4	53.4	54.1
99 年 1~12 月	50.4	84.8	49.5	21.9	58.6	56.6
5 月	50.2	85.5	48.5	18.5	58.4	56.7
6 月	50.6	84.5	48.5	23.7	55.1	54.3
7 月	50.1	85.5	51.1	21.1	54.9	53.9
8 月	50.7	84.3	49.2	23.1	59.6	57.4
9 月	50.9	82.4	48.6	22.5	59.0	58.9
10 月	50.8	82.8	50.5	20.6	60.7	58.9
11 月	51.0	83.3	50.9	21.2	60.1	56.1
12 月	50.9	84.4	53.2	18.8	62.5	58.2
100 年 1~4 月	50.2	85.9	52.3	20.0	61.2	60.7
1 月	50.0	86.2	52.2	19.5	62.3	60.9
2 月	49.3	84.9	51.3	19.6	58.8	60.2
3 月	51.2	87.5	51.9	21.2	59.8	61.5
4 月	50.4	85.1	53.8	19.5	63.9	60.0

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國在各主要地區(國家)外銷接單情形

單位：百萬美元；%

地區別	100 年 4 月	
	金額	較 99 年同月增減率
中國大陸(含香港)	10,045	2.27
美國	8,307	17.41
歐洲	6,539	23.28
日本	3,840	1.08
東協六國	3,759	17.10

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、100年國內投資成長率預估為-1.04%

- 國際科技大廠延續擴大委外代工，將推升國內半導體及相關下游廠商資本支出，加以廠商產能利用率維持高檔，將持續高額投資。
- 日商震災後產能受創，基於分散營運風險，加速調整海外生產策略，已陸續有多家廠商規劃在我國設廠生產，或尋求國內業者產能支援，挹注國內投資。
- 因去年基數已高，預測今年民間投資轉為負成長 0.62%，規模則仍可維持在 2 兆元以上。
- 政府持續推動各項公共建設計畫，政府部門投資規模 4,959 億元，與 99 年 4,944 億元相當，剔除物價上漲因素後，政府固定投資負成長 1.76%；公營事業固定投資預算縮減，負成長 3.55%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：新台幣億元；%

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
96 年	28,414	0.55	22,427	1.36	2,025	1.57	3,961	-4.46
97 年	26,659	-12.36	20,101	-15.58	2,098	-1.98	4,460	1.18
98 年	23,557	-11.01	16,406	-17.91	2,232	2.71	4,920	16.01
99 年(r)	29,533	23.44	22,130	32.51	2,459	9.10	4,944	-1.71
第 1 季	6,273	28.61	5,064	42.29	373	-1.68	836	-12.52
第 2 季	7,089	31.98	5,185	39.22	630	30.91	1,274	7.93
第 3 季	8,138	24.62	6,369	35.57	513	-0.46	1,255	-5.65
第 4 季(r)	8,033	12.34	5,512	16.78	942	7.19	1,579	1.10
100 年(f)	29,576	-1.04	22,229	-0.62	2,388	-3.55	4,959	-1.76
第 1 季(p)	6,963	9.63	5,763	12.40	329	-12.04	872	1.91
第 2 季(f)	7,039	-1.91	5,222	-0.49	609	-4.37	1,209	-6.84
第 3 季(f)	7,767	-5.22	5,908	-7.57	516	0.64	1,343	4.75
第 4 季(f)	7,806	-4.51	5,337	-4.87	935	-1.84	1,535	-4.83

註：金額為當期價格；(f)表預測數

資料來源：行政院主計處，100年5月19日。

2、100年1至4月新增民間投資金額5,012億元，達成率45.56%

99年新增民間投資金額10,698億元，達成率102.16%。100年1至4月新增民間重大投資計524件，金額為5,012億元，達成年度目標11,000億元的45.56%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額達2,450億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	99年實際 金額(億元)	100年目標 金額(億元)	100年1~4月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	1,892	2,700	131	1,052	38.97
電子資訊業	5,334	4,550	43	2,450	53.84
民生化工業	2,466	2,500	50	1,269	50.77
技術服務業	488	550	278	169	30.70
電力供應業	59	50	2	6	12.44
批發、物流業	415	600	19	56	9.31
會展業	44	50	1	10	20.00
總 計	10,698	11,000	524	5,012	45.56

註：列報統計之投資案件金額無任何限制(包含5,000萬元以下投資案件)。

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、100年4月僑外直接投資金額3.30億美元，增加115%

100年4月核准僑外直接投資件數為174件，核准投資金額3.3億美元，較99年同月增加115%；累計1至4月核准僑外直接投資件數為707件，核准投資金額13.90億美元，較99年同期減少21%。以地區別來看，以加勒比海英國屬地(26.03%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、新加坡(25.69%)、荷蘭(13.98%)、日本(7.26%)及香港(5.30%)分居前5名，合計約占僑外投資總額的78.26%；以業別觀之，以金融及保險業(44.36%)、批發及零售業(7.63%)、電力設備製造業(5.56%)、電子零組件製造業(5.42%)及不動產業(4.41%)分居前5名，合計約占僑外投資總額的67.38%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，100年4月外資投資我國股市淨匯入金額43.92億美元；累計1至4月，淨匯入47.79億美元。

表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
91 年	32.71	15.74	43.97	75.03
92 年	35.75	233.27	103.36	106.27
93 年	39.53	137.64	42.55	67.79
94 年	42.28	288.45	70.43	22.03
95 年	139.69	213.83	23.71	19.95
96 年	153.61	69.90	15.80	3.70
97 年	82.32	-128.37	8.95	11.05
98 年	47.98	262.14	26.02	4.25
99 年	38.12	165.76	14.34	28.99
1 月	3.02	30.27	0.00	10.00
2 月	3.47	-17.92	0.00	0.00
3 月	9.60	35.96	1.30	0.00
4 月	1.54	46.30	0.00	0.00
5 月	2.51	-23.12	0.00	0.00
6 月	2.04	7.93	1.87	13.50
7 月	2.52	-8.37	0.85	0.00
8 月	1.38	-26.52	1.50	10.00
9 月	2.22	23.51	2.32	0.00
10 月	1.78	21.92	-	0.4
11 月	3.23	14.00	-	0.24
12 月	4.80	43.82	8.37	5.74
100 年 1~4 月	13.90	47.79	1.12	6.80
1 月	3.46	33.32	1.12	4.80
2 月	4.75	-21.47	-	-
3 月	2.39	-7.96	-	-
4 月	3.30	43.92	-	2.00

資料來源：經濟部、金管會。

(七) 物價

1、100年4月消費者物價上漲1.34%，躉售物價上漲4.53%

100年4月消費者物價指數(CPI)較99年同月上漲1.34%，主因成衣、油料費、食用油、水果、水產品及肉類等價格相較去年為高，惟蔬菜行情相較去年為低，且通訊費及3C消費性電子產品價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，上漲1.41%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，亦上漲0.99%。累計1至4月CPI較99年同期上漲1.29%。

100年4月躉售物價指數(WPI)較99年同月上漲4.53%，主因油品、紡織品、化學材料及進口鐵礦砂等價格仍相對高檔，惟電子零組件價格下滑，抵銷部分漲幅，其中國產內銷品漲5.84%，進口品漲7.51%，出口品漲0.11%。累計1至4月WPI較99年同期上漲4.04%。

2、100年4月進口物價上漲7.51%、出口物價上漲0.11%

100年4月以新台幣計價之進口物價指數，較上月上漲0.53%，較99年同月上漲7.51%；出口物價指數較上月下跌0.57%，較99年同月上漲0.11%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數較上月上漲2.44%，較99年同月上漲16.92%；出口物價指數較上月上漲1.32%，較99年同月上漲8.91%。

進口物價因原油、石油腦、鐵礦砂、甲苯、鋼鐵廢料、銅、鋁及錫等國際行情仍處相對高檔，使礦產品及非金屬礦物製品類、塑化製品類與基本金屬及其製品類分別上漲35.94%、16.98%與10.41%所致；出口物價因柴油、燃料油、合成纖維原絲、合成纖維棉、PTA及ABS等報價處相對高檔，使雜項類、紡織品及其製品類與塑化製品類分別上漲30.90%、19.66%與18.96%所致。

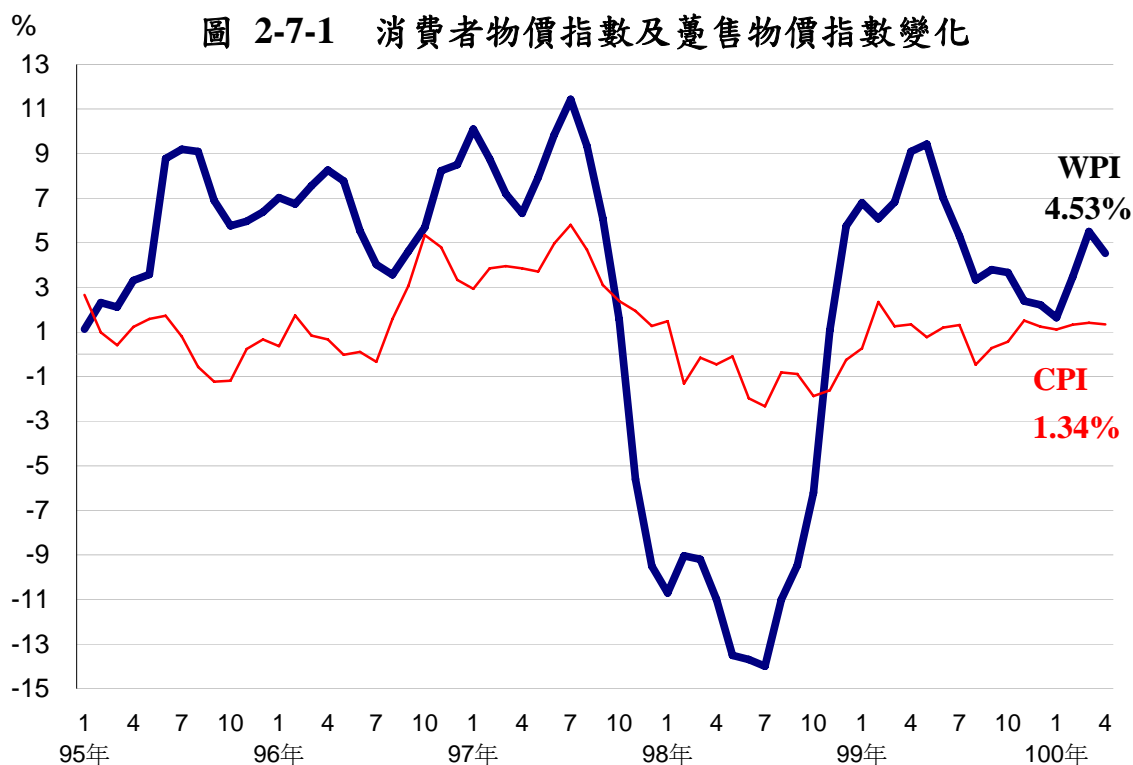


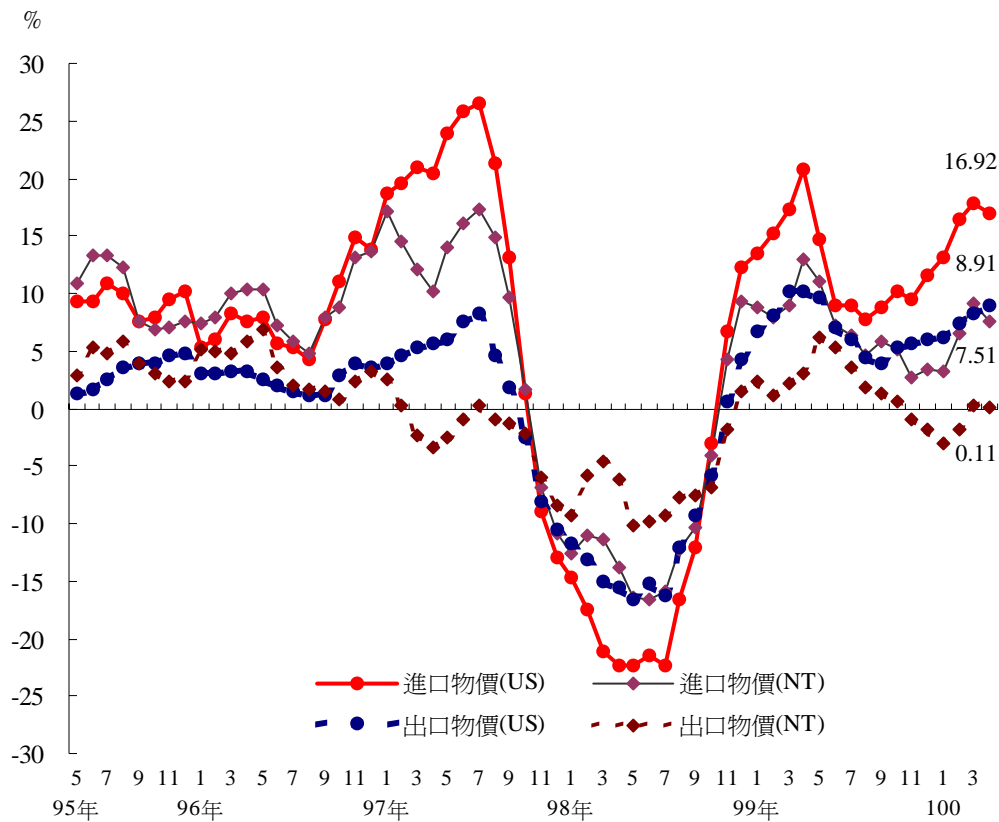
表 2-7-1 物價變動

單位：%

	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果水 產及能源	服務類	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
96年	1.80	1.35	0.94	6.47	6.39	8.95	3.56
97年	3.53	3.07	2.25	5.22	8.64	8.88	-2.05
98年	-0.87	-0.14	-0.26	-8.74	-10.02	-9.62	-6.61
99年	0.96	0.44	0.31	5.45	7.44	7.02	2.02
6月	1.19	0.64	0.38	7.01	8.67	7.17	5.28
7月	1.31	0.72	0.58	5.31	6.10	6.36	3.48
8月	-0.47	0.38	0.41	3.33	3.69	4.57	1.72
9月	0.28	0.71	0.71	3.79	4.24	5.87	1.22
10月	0.56	0.56	0.56	3.67	5.34	5.10	0.60
11月	1.52	0.91	0.81	2.39	5.46	2.76	-0.90
12月	1.24	0.93	0.77	2.22	5.06	3.47	-1.81
100年1~4月	1.29	0.89	0.62	4.04	6.00	6.93	-0.90
1月	1.10	0.80	0.76	1.93	4.78	3.95	-2.92
2月	1.33	0.80	0.40	3.46	5.67	6.50	-1.81
3月	1.41	0.98	0.67	5.75	7.46	9.19	0.50
4月	1.34	0.99	0.68	4.53	5.84	7.51	0.11

資料來源：行政院主計處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計處

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

	消費者物價指數					
		商品		服務		
		耐用性消費品		居住服務	交通服務	
97年	3.53	4.97	-1.39	2.25	0.54	1.23
98年	-0.87	-1.62	-4.73	-0.26	-0.32	-1.09
99年	0.96	1.78	-1.14	0.31	0.05	-0.56
6月	1.19	2.18	-0.99	0.39	0.25	-0.42
7月	1.31	2.22	-1.08	0.59	0.03	0.00
8月	-0.47	-1.51	-0.66	0.41	0.03	-0.58
9月	0.28	-0.23	-0.53	0.71	0.43	-0.64
10月	0.56	0.55	-0.46	0.56	-0.06	-0.76
11月	1.52	2.41	-0.55	0.81	0.28	-0.63
12月	1.24	1.83	-0.47	0.77	0.34	-0.69
100年1~4月	1.29	2.13	-1.10	0.62	0.39	-0.95
1月	1.10	1.52	-1.47	0.77	0.40	-0.95
2月	1.33	2.52	-0.99	0.40	0.50	-1.57
3月	1.41	2.34	-1.07	0.67	0.36	-1.94
4月	1.34	2.15	-0.83	0.68	0.34	-0.28

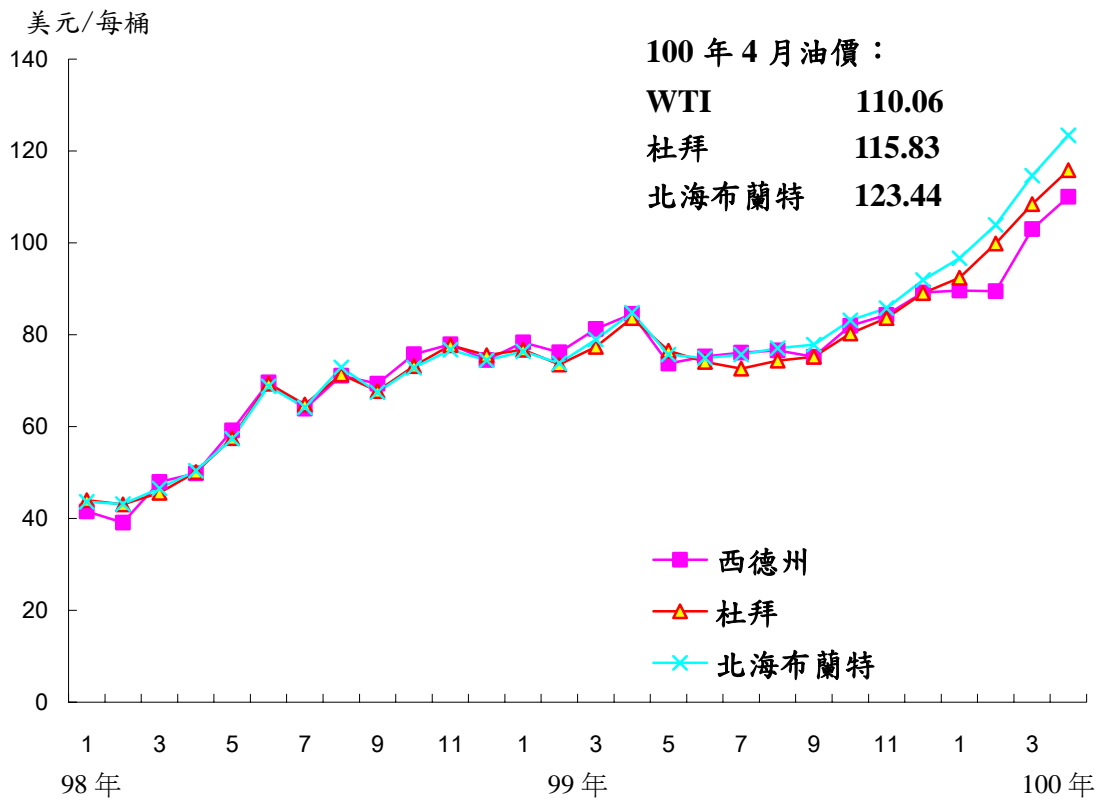
資料來源：行政院主計處。

3、100年4月美國西德州原油月均價每桶 110.06 美元

100年4月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶110.06美元，較上月每桶102.97美元，上漲6.89%。杜拜及北海布蘭特原油價格亦持續上揚，預估未來經濟復甦的速度、歐洲債信問題、OPEC的產量控制、美元走勢、氣候、中東局勢等因素都將左右油價變動。

根據美國能源部100年5月公布的短期能源展望，預測今年5~7月西德州油價預估每桶平均105美元，全年平均價格為102.67美元。

表 2-9-3 近年國際主要原油價格變動



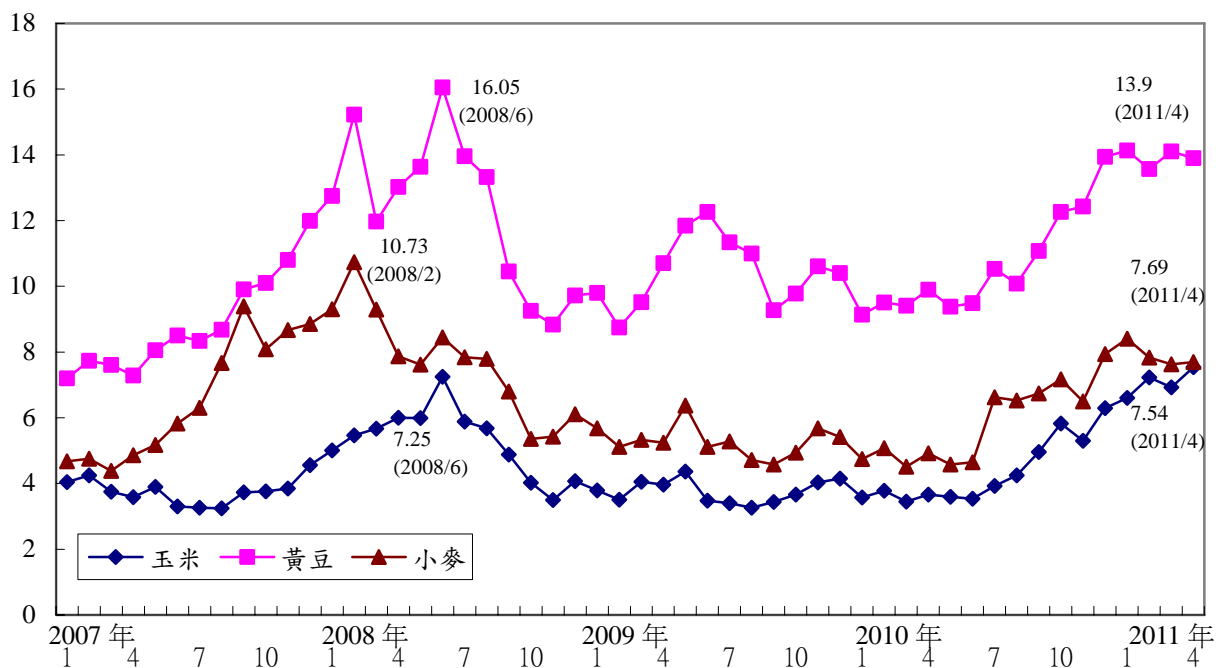
4、100年4月大宗物資期貨價格黃豆下跌、小麥及玉米均上漲

根據行政院主計處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

- 黃豆價格在 2008 年 6 月達到最高點每英斗 16.05 美元。2011 年 4 月為 13.9 美元，較上月下跌 1.21%，較 2010 年同月上漲 40.7%。
- 小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。2011 年 4 月為 7.69 美元，較上月上漲 0.79%，較 2010 年同月上漲 56.3%。
- 玉米價格在 2008 年 6 月達到高點每英斗 7.25 美元。2011 年 4 月為 7.54 美元，較上月上漲 8.8%，已超過 2008 年 6 月高點，較 2010 年同月上漲 106%。

表 2-9-4 近年國際主要大宗物資價格變動

美元/英斗



資料來源：行政院主計處

(八) 金融

1、100年4月M1A、M1B及M2年增率為8.73%、8.17%及5.88%

100年4月M1A(通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款)、M1B(M1A加上個人活期儲蓄存款)及M2年增率分別為8.73%、8.17%及5.88%。M1B及M2年增率較上月低,主要因銀行放款與投資成長減緩所致。

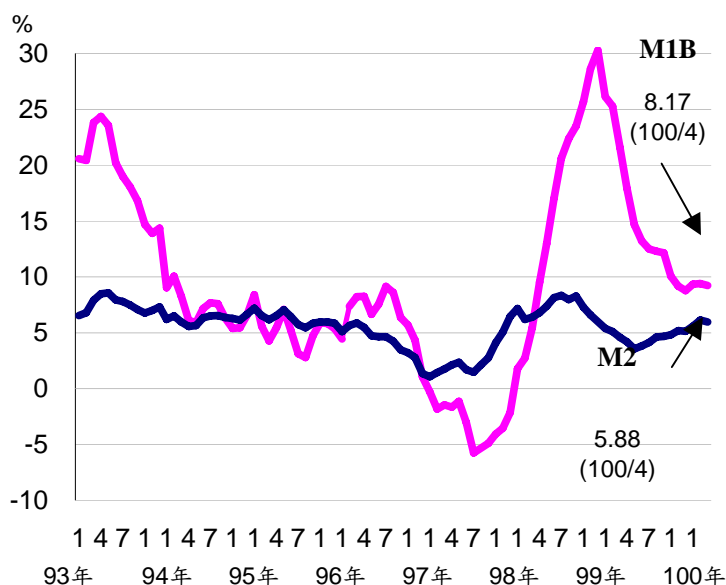


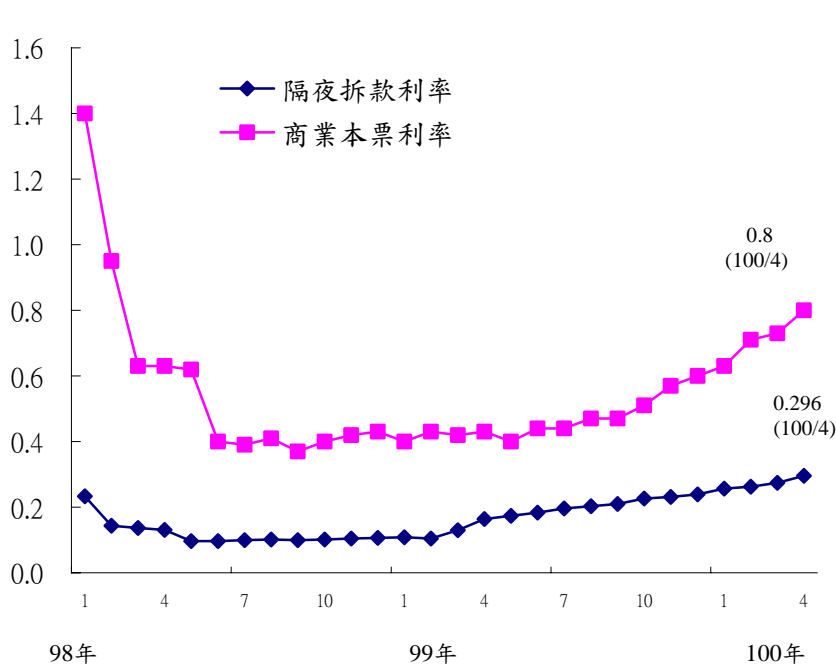
表 2-8-1 金融指標

年 (月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
95年	6.22	5.72	5.30	32.531	1.552
96年	4.25	6.8	6.44	32.842	1.967
97年	2.67	0.97	-2.94	31.517	1.932
98年	7.21	13.41	16.69	33.049	0.121
99年	4.59	14.71	14.93	31.642	0.181
4月	4.18	15.71	17.92	31.519	0.164
5月	3.54	15.92	14.67	31.963	0.174
6月	3.81	15.73	13.22	32.296	0.183
7月	4.12	15.11	12.49	32.173	0.196
8月	4.60	12.92	12.29	31.948	0.203
9月	4.66	14.36	12.15	31.778	0.210
10月	4.80	11.19	10.05	30.960	0.226
11月	5.20	8.31	9.18	30.706	0.231
12月	5.14	8.35	8.77	30.549	0.239
100年1~4月	5.89	9.57	9.04	29.386	0.272
1月	5.59	11.11	9.35	29.613	0.257
2月	6.12	8.37	9.40	29.394	0.262
3月	5.97	10.08	9.22	29.529	0.274
4月	5.88	8.73	8.17	29.009	0.296

資料來源：中央銀行。

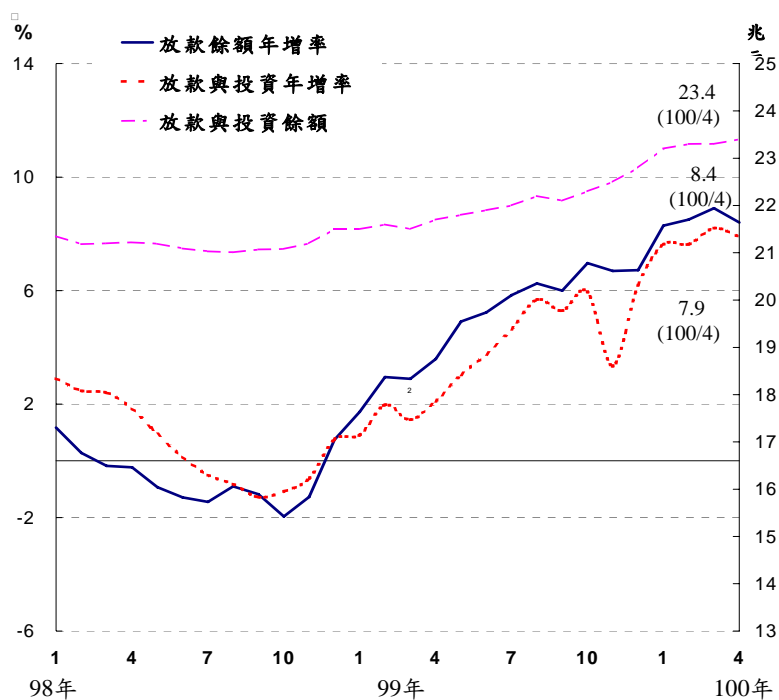
2、100年4月市場利率上揚

貨幣市場方面，市場利率上揚。100年4月金融業隔夜拆款利率為0.296%，高於100年3月之0.274%；初級市場商業本票30天期利率為0.80%，高於100年3月之0.73%。



3、100年4月主要金融機構放款及投資增加

100年4月主要金融機構放款與投資餘額為23.4兆元，較100年3月增加，年增率7.9%；放款餘額較100年3月增加，年增率8.4%。

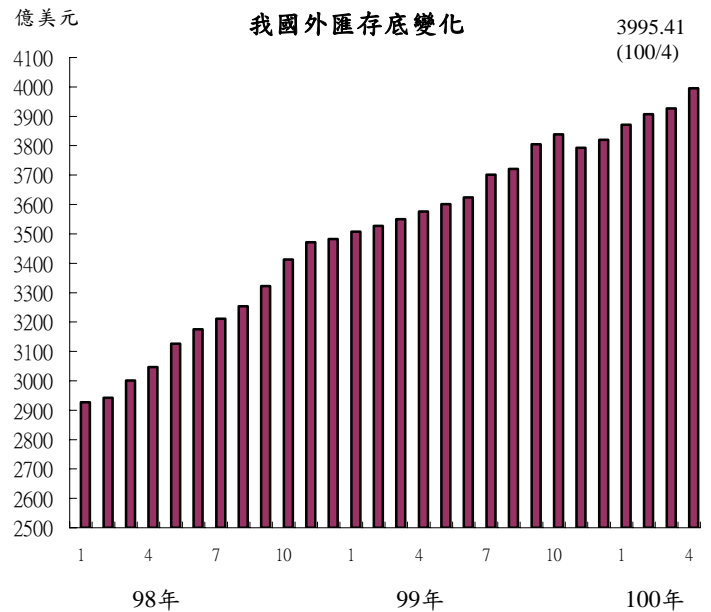


4、100年4月平均新台幣兌美元匯率為29.009

100年4月新台幣兌美元平均匯率為29.009，較3月匯率29.529升值1.79%，較99年同月匯率33.695升值16.15%。

5、100年4月底外匯存底為3,995.41億美元

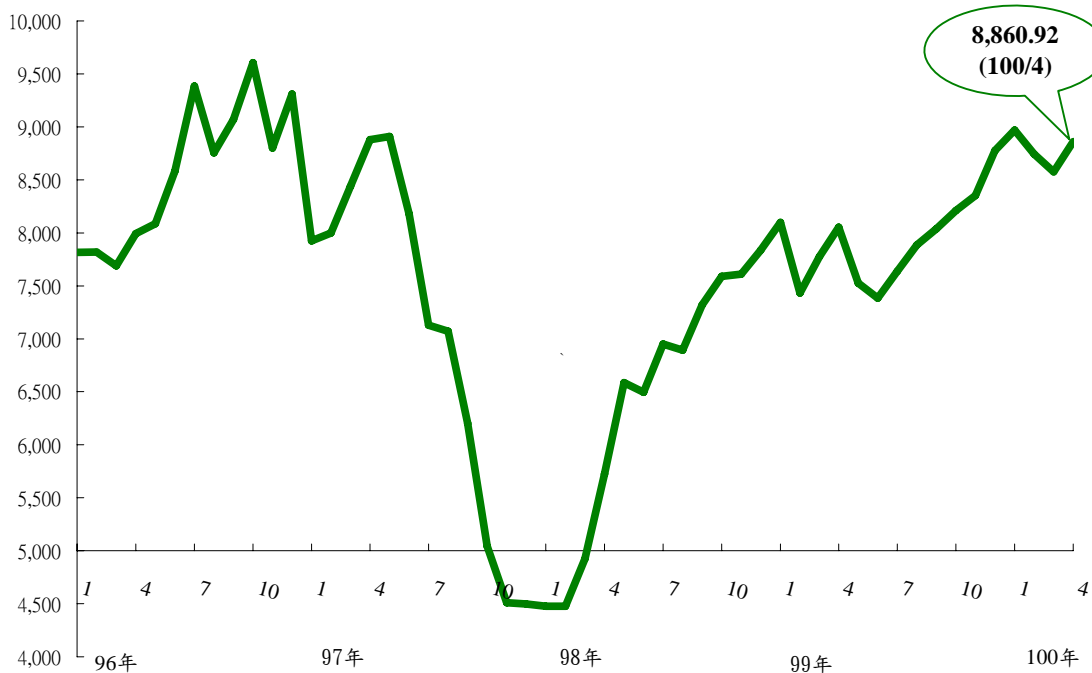
100年4月底外匯存底為3,995.41億美元，較100年3月增加69.15億美元，主因係歐元等主要貨幣對美元升值，以該等幣別持有之外匯折計美元後增加及投資運用收益增加。全球排名第4位，次於中國大陸、日本及俄羅斯。



6、100年4月台灣加權股價平均收盤指數為8,860.92

台灣股票市場100年4月平均股價收盤指數為8,860.92，較3月平均收盤指數8,575.49，上漲3.33%，較99年同月8,052.45上漲10.04%。

台灣加權股價趨勢（月均價）



(九) 就業

1、100年4月失業率為4.29%，較99年同月下降1.1個百分點

—100年4月勞動力為1,112.6萬人，較99年同月增加1.07%；勞動力參與率為57.91%，較99年同月上升0.04個百分點。

—100年4月就業人數為1,064.8萬人，較99年同月增加2.25%。

—100年4月失業人數為47.7萬人，較99年同月減少19.53%；失業率為4.29%，較99年同月下降1.1個百分點。

—100年4月就業結構：農業54.2萬人（占5.09%），工業386.6萬人（占36.31%），服務業624.0萬人（占58.60%）。

表 2-9-1 就業市場相關指標

單位：萬人、%

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)				失業率(%)	失業者按年齡分(萬人)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲
97年	1,085.3	1,040.3	45.0	58.28	53.5	383.2	288.6	603.6	4.14	11.0	25.1	8.8
98年	1,091.7	1,027.9	63.9	57.90	54.3	368.4	279.0	605.1	5.85	12.7	37.2	13.9
99年	1,107.0	1,049.3	57.7	58.07	55.0	376.9	286.1	617.4	5.21	11.4	33.7	12.5
6月	1,105.3	1,048.3	57.0	58.02	55.1	377.7	286.3	615.5	5.16	11.1	33.2	12.6
7月	1,111.6	1,053.8	57.8	58.29	54.8	379.0	288.1	619.9	5.20	11.7	33.7	12.5
8月	1,114.6	1,057.0	57.6	58.40	54.4	381.5	290.4	621.1	5.17	12.3	33.4	11.8
9月	1,109.1	1,053.1	56.0	58.07	54.7	381.4	290.6	617.0	5.05	12.5	32.0	11.5
10月	1,110.6	1,056.0	54.6	58.09	55.1	381.3	290.2	619.6	4.92	11.9	31.2	11.5
11月	1,113.2	1,060.5	52.7	58.17	55.3	383.2	290.7	622.0	4.73	11.2	30.0	11.4
12月	1,113.3	1,061.3	52.0	58.13	55.1	383.8	290.1	622.5	4.67	10.6	30.0	11.4
100年1~4月	1,112.9	1,062.5	50.4	57.99	54.2	385.5	291.8	622.8	4.53	10.6	29.4	10.4
1月	1,114.0	1,062.3	51.7	58.11	54.6	384.8	290.4	622.8	4.64	10.7	30.3	10.7
2月	1,112.3	1,060.1	52.2	57.98	54.2	384.6	291.0	621.3	4.69	11.0	30.4	10.8
3月	1,112.8	1,062.9	49.9	57.97	53.9	385.9	292.1	623.2	4.48	10.6	29.1	10.2
4月	1,112.6	1,064.8	47.7	57.91	54.2	386.6	293.7	624.0	4.29	10.3	27.6	9.8
累計100年較99年同期增減(比率或*百分點)	1.09	2.27	-18.68	0.04*	-1.46	4.25	4.04	1.41	-1.10*	-5.65	-20.11	-25.36

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

100年4月國內失業率為4.29%，低於美國、加拿大、德國，惟較香港、南韓為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	98年	99年					100年					99年4月
		9月	10月	11月	12月	累計	1月	2月	3月	4月	累計	(變動百分點)
台灣	5.85	5.05	4.92	4.73	4.67	5.21	4.64	4.69	4.48	4.29	4.53	5.39(↓1.1)
香港	5.2	4.2	4.2	4.1	4.0	4.4	3.8	3.6	3.4	3.5	3.6	4.4(↓0.9)
日本	5.1	5.0	5.1	5.1	4.9	5.1	4.9	4.6	4.6	4.7	4.7	5.1(↓0.4)
南韓	3.6	3.7	3.6	3.2	3.6	3.7	3.6	4.0	4.0	3.6	3.8	3.8(↓0.1)
新加坡	3.0	2.1	-	-	-	2.2	-	-	1.9	-	1.9	2.2(↓0.3)
美國	9.3	9.6	9.6	9.8	9.4	9.6	9.0	8.9	8.8	9.0	8.93	9.8(↓0.8)
加拿大	8.3	8.0	7.9	7.6	7.6	8.0	7.8	7.8	7.7	7.6	7.73	8.1(↓0.5)
德國	8.0	7.2	7.0	7.0	7.2	7.7	7.9	7.9	7.6	7.3	7.68	8.1(↓0.8)

註：1.香港、日本、韓國、新加坡、美國、加拿大及英國為季節調整後資料。

2.香港、英國之失業率係3個月（當月及前2個月）的平均值。

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」，行政院經建會「國際經濟動態指標」。

3、100年3月工業及服務業平均薪資較99年同月增加0.49%

—100年3月工業及服務業平均薪資為40,943元，較99年同月增加0.49%。

—100年3月製造業每人每月平均薪資為38,202元，較99年同月增加0.87%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為71,393元及67,717元，分別較99年同月增加1.61%及6.46%。

—100年3月製造業勞動生產力指數為129.8（95年=100），較99年同月增加10.22%。單位產出勞動成本指數為64.77（95年=100），較99年同月減少8.17%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

單位：新台幣元

	工業及服務業								
	薪資	製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業	
		勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	95年=100	薪資	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數		95年=100
97年	45,125	42,930	106.02	97.31	78,986	98.25	92.89	71,458	
98年	42,176	39,152	106.62	90.55	86,997	93.19	105.49	67,513	
8月	39,528	36,524	112.71	78.62	61,533	111.94	66.53	57,436	
9月	40,514	38,015	114.04	77.42	60,617	99.05	70.54	60,542	
10月	39,849	37,399	114.13	75.99	88,413	91.14	106.04	63,868	
11月	39,041	36,732	115.86	75.31	60,948	85.85	81.63	56,615	
12月	42,792	40,931	113.25	80.79	164,325	83.05	207.08	67,245	
99年1-12月	44,430	42,420	125.00	79.42	96,143	96.62	101.38	73,663	
1月	53,812	54,491	118.60	109.84	132,246	95.23	147.82	99,322	
2月	67,091	63,142	129.24	148.63	99,648	107.32	144.65	138,709	
3月	40,744	37,873	116.27	71.43	62,949	86.84	77.20	62,797	
4月	40,277	37,883	123.60	71.18	65,194	89.73	82.41	67,069	
5月	41,131	38,125	125.61	70.18	87,400	98.78	100.35	64,761	
6月	41,537	40,188	126.51	73.53	65,148	99.80	75.90	69,491	
7月	41,571	40,370	123.83	73.05	156,061	105.90	158.83	58,572	
8月	40,410	39,261	124.66	71.42	71,981	105.81	66.63	59,533	
9月	43,106	40,277	124.68	76.33	72,535	103.41	72.27	70,169	
10月	40,035	38,547	126.12	71.28	69,899	98.04	73.24	60,605	
11月	39,650	37,813	127.23	67.91	84,416	87.11	94.80	60,411	
12月	44,396	42,038	128.64	72.47	118,665	85.31	129.76	72,502	
100年1-3月	56,434	54,327	135.41	99.92	97,633	96.93	109.17	106,168	
1月	82,456	77,819	132.51	137.10	143,272	93.19	156.57	186,554	
2月	45,939	47,107	147.28	99.58	78,182	115.16	94.79	64,171	
3月	40,943	38,202	129.80	64.77	71,393	88.15	75.71	67,717	
累計100年較99年同期增減(%)	4.78	4.91	11.05	-5.61	-8.66	1.72	-10.52	5.83	

資料來源：行政院主計處。
註：表內薪資為名目數據。

三、中國大陸經濟

(一) 固定資產投資

—2011年1至4月固定資產投資(不含農戶)金額為62,716億人民幣，較2010年同期成長25.4%，其中中央投資金額成長2.6%，比重為6.6%；地方投資金額成長27.4%，比重為93.4%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

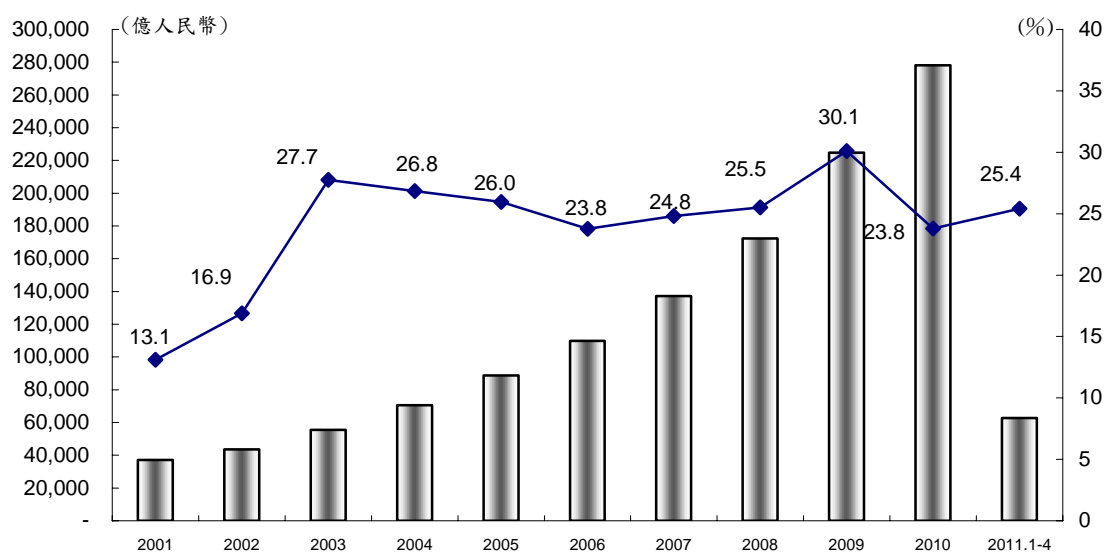


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	成長率	中央		地方	
			金額	成長率	金額	成長率
2001年	37,214	13.1	6,589	5.0	23,415	17.4
2002年	43,500	16.9	6,527	-0.9	28,962	23.7
2003年	55,567	27.7	6,114	-6.3	39,698	37.1
2004年	70,477	26.8	7,525	23.1	51,504	29.7
2005年	88,774	26.0	9,111	21.1	65,984	28.1
2006年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
2007年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011年1~4月	62,716	25.4	4,123	2.6	58,593	27.4

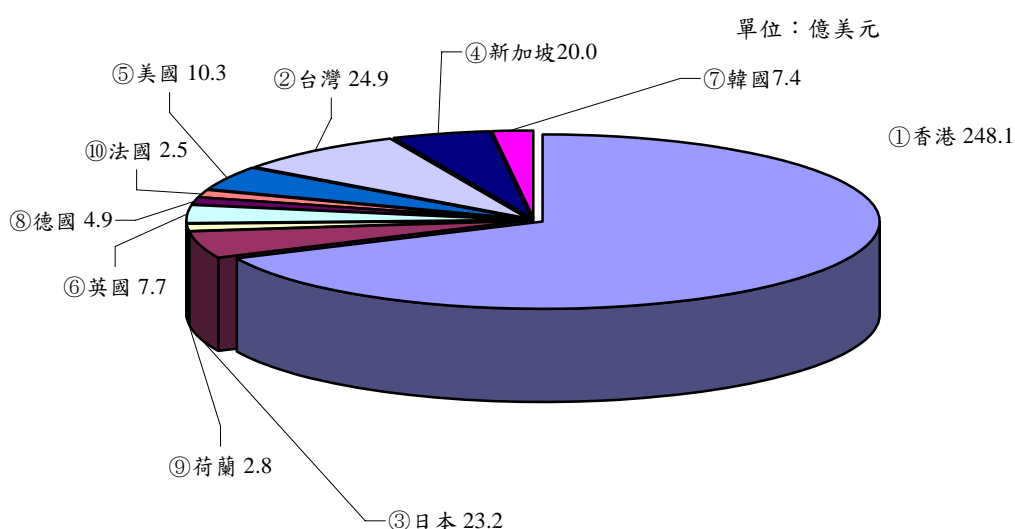
資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

(二) 吸引外資

- 2011年1至4月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業8,152家，較2010年同期成長8.6%；實際利用外資金額為388.03億美元，較2010年同期成長26.03%。
- 同期間外資企業進出口總額為5,680.45億美元，成長23.34%。其中，出口額為2,988.63億美元，成長23.98%，占整體出口比重為53.82%；進口額2,691.82億美元，成長22.64%，比重為49.39%。

圖3-2 前十大外資國/地區2011年1-4月
實際投資金額(非金融領域)比重90.7%



註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

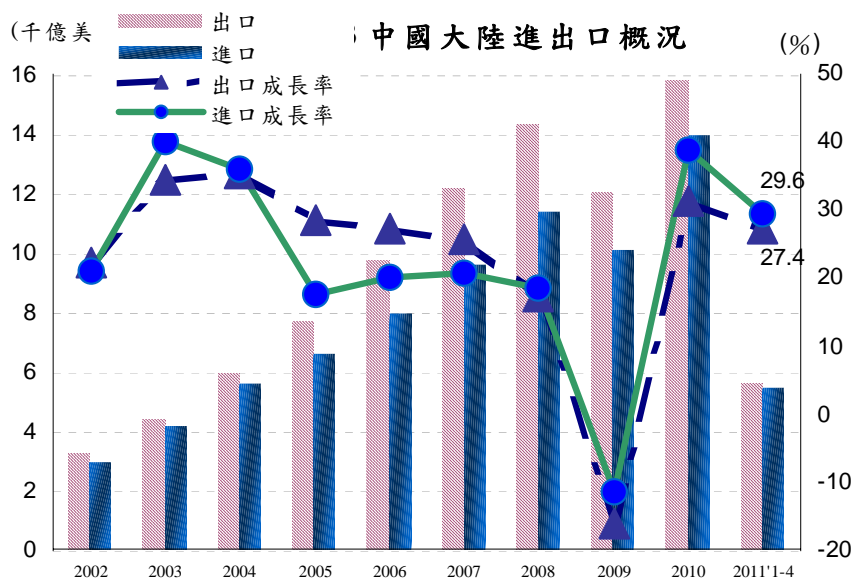
年(月)別	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2005年	44,001	724.06	19.42	4,442.10	31.19	3,875.16	19.4
2006年	41,485	694.68	-4.06	5,638.35	26.93	4,726.16	21.96
2007年 ^註	37,871	747.68	13.59	6,955.20	23.40	5,594.10	18.40
2008年	27,514	923.95	23.58	7,906.20	13.60	6,199.60	10.80
2009年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06
2010年	27,406	1,057.40	17.44	8,623.06	28.28	7,380.01	35.26
2011年1~4月	8,152	388.03	26.03	2,988.63	23.98	2,691.82	22.64

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部。

(三) 對外貿易

—2011年1至4月中國大陸進出口總值為11,003.2億美元，較2010年同期成長28.5%。其中，出口額為5,553.0億美元，進口額為5,450.2億美元，分別成長27.4%和29.6%，順差102.8億美元。



—2011年1至4月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為1,700.1億美元、1,337.1億美元、1,102.1億美元及1,088.6億美元，成長23.5%、24.8%、26.5%及22.9%。

表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額		出口總額		進口總額		順(逆)差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
2002年	6,207.9	21.8	3,255.7	22.3	2,952.2	21.2	303.5
2003年	8,512.1	37.1	4,383.7	34.6	4,128.4	39.9	255.3
2004年	11,547.4	35.7	5,933.6	35.4	5,613.8	36.0	319.8
2005年	14,221.2	23.2	7,620.0	28.4	6,601.2	17.6	1,018.8
2006年	17,606.9	23.8	9,690.8	27.2	7,916.1	20.0	1,774.7
2007年	21,738.3	23.5	12,180.2	25.7	9,558.2	20.8	2,622.0
2008年	25,616.3	17.8	14,285.5	17.2	11,330.8	18.5	2,954.7
2009年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
2010年	29,727.6	34.7	15,779.3	31.3	13,948.3	38.7	1,831.0
2011年1~4月	11,003.2	28.5	5,553.0	27.4	5,450.2	29.6	102.8

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

(一) 我對中國大陸投資

—2011年1至4月我對中國大陸投資件數為295件，金額為47.9億美元。累計1991年至2011年4月，台商赴中國大陸投資共計1,021.2億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

—目前中國大陸許多省市電力供應吃緊，中國大陸國家電網已針對今夏將出現近年來最嚴重的電荒提出警訊；加上原作為發電動力的合同電煤，據估受到市場收購轉賣逾1億噸，恐將進一步擴大電力缺口，其後續發展及對台商之影響，值得觀察。

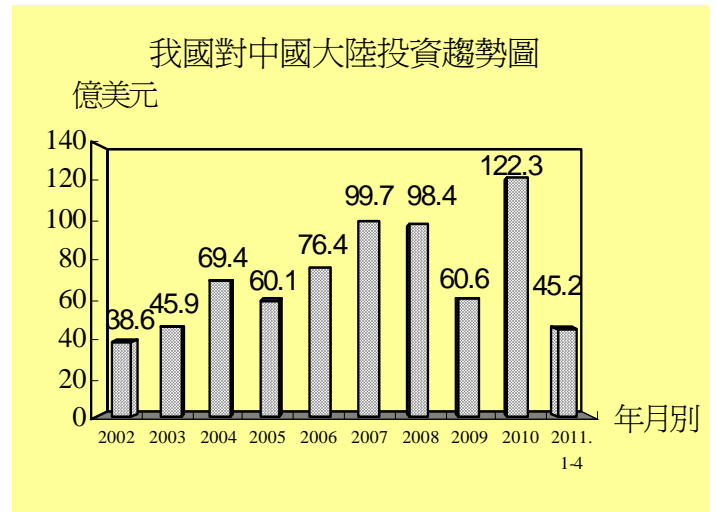


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年月別		2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年1-4月	1991年以來
經濟部核准資料	數量(件)	*3,875	2,004	1,297	1,090	996	*643	*590	*914	*295	*38,980
	金額(億美元)	*76.9	69.4	60.1	76.4	99.7	*106.9	*71.4	*146.2	*47.9	*1,021.2
	平均投資規模(萬美元)	**250.1	346.3	463.3	700.9	1,001.0	**2,042.2	**2,433.1	**2,361.0	**1,623.7	*262.0
中國大陸對外宣布	實際金額(億美元)	33.8	31.2	21.5	21.4	17.7	19.0	18.8	24.8	7.9	△528.1
	占外資比重(%)	6.3	3.5	3.4	3.4	2.4	2.0	5.2	2.3	2.0	4.8

註：1.*含補辦許可案件。

2.**及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

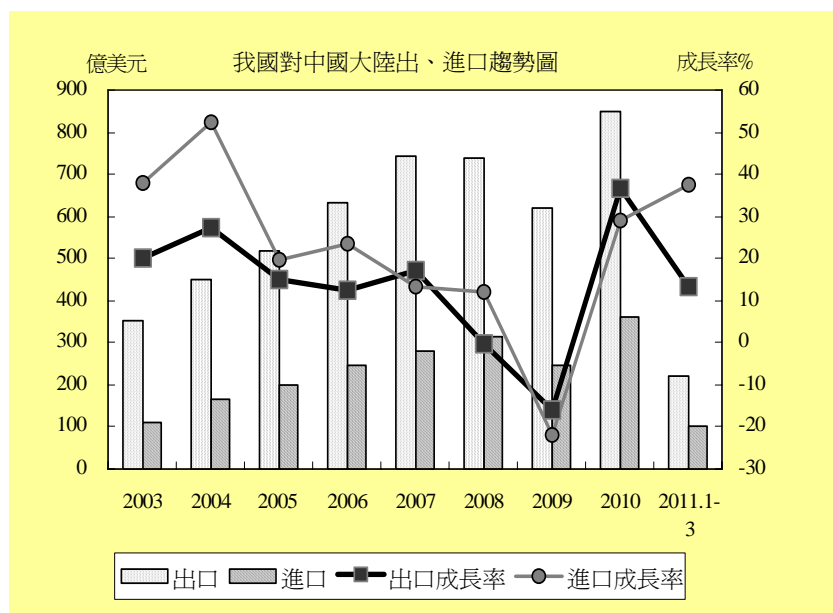
3.△為自1989年以來統計資料。

4.中國大陸對外宣布2011年4月數據為不包括台灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

(二) 兩岸貿易

—2011年1至3月我對中國大陸貿易總額為322.3億美元，較上年同期成長20.1%；其中出口額為219.4億美元，成長13.4%；進口額為102.9億美元，成長37.6%；貿易順差為116.5億美元，較上年同期減少1.8%。



—我國出口至中國大陸主要產品集中於電子、石化、光電等產業，然中國大陸同意之 ECFA 貨品貿易早收清單項目約 5 成屬敏感性傳統產業，有利我傳統產業出口，惟美國第二輪量化寬鬆 (QE2) 結束是否壓抑中國大陸經濟成長動能、通膨問題是否影響其進一步採取緊縮貨幣政策、「十二五規劃」下台商面臨之升級轉型壓力等因素，將為兩岸貿易發展之觀察重點。

表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-3 月
貿易總額	金額	493.1	657.2	763.7	881.2	1,022.6	1,053.7	865.9	1,207.8	322.3
	成長率	24.8	33.3	16.2	15.4	16.1	3.0	-17.8	39.5	20.1
	比重	17.7	18.7	20.0	20.7	21.9	21.2	22.9	23.0	22.5
對中國大陸輸出估算值	金額	383.0	489.3	562.7	633.3	742.5	739.8	620.9	848.3	219.4
	成長率	21.5	27.8	15.0	12.5	17.2	-0.4	-16.1	36.6	13.4
	比重	25.4	26.8	28.4	28.3	30.1	28.9	30.5	30.9	29.7
自中國大陸輸入值	金額	110.2	167.9	200.9	247.9	280.1	313.9	245.0	359.5	102.9
	成長率	38.3	52.4	19.7	23.3	13.1	12.1	-21.9	28.9	37.6
	比重	8.6	10.0	11.0	12.2	12.8	13.1	14.0	15.3	14.9
順(逆)差	金額	272.7	321.4	361.8	385.5	462.4	425.9	375.9	488.8	116.5
	成長率	15.8	17.8	12.6	6.6	19.9	-7.9	-11.7	30.0	-1.8

資料來源：經濟部國際貿易局。

肆、專論

全球糧價飆漲對亞洲開發中國家之衝擊¹

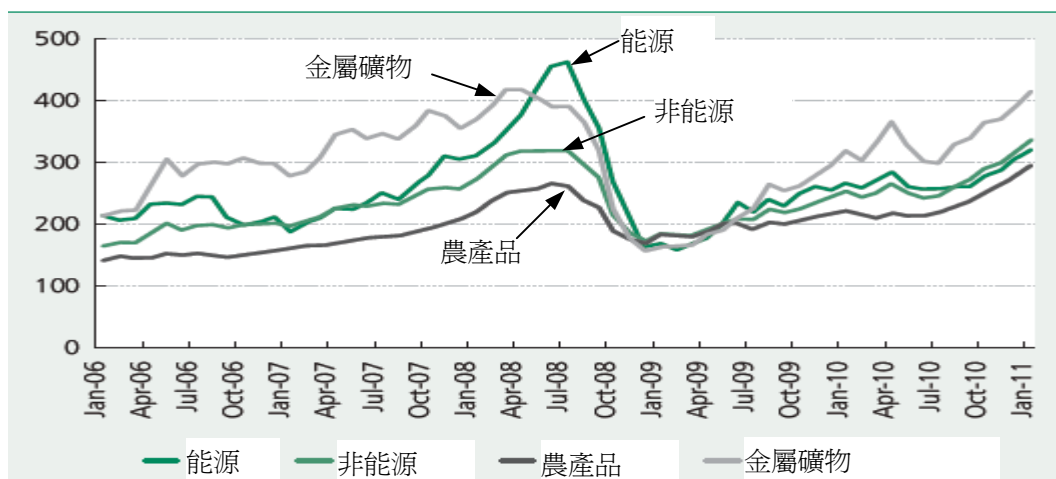
一、前言

受氣候變遷衝擊糧食生產，以及新興經濟體強勁復甦需求力道加大等因素影響，聯合國糧農組織(FAO)糧食價格指數在2011年2月升抵236.8，不僅連漲八個月，並創歷史新高。儘管亞洲開發中國家已紛紛採取自給自足等計畫因應，惟由於該區域國家糧食占其家計單位支出比重較高，致糧價上漲更易進一步加重該區域國家通貨膨脹壓力，並增加更多貧困人口。因此，國際糧價飆漲對該區域之衝擊，值得關注。

二、全球糧食價格持續攀高

近半年來，大宗商品價格飆漲情勢似有重演2008年金融海嘯前之高點行情，尤以糧食價格的上漲，最引人憂心。尤其，觀察2011年3月初布蘭特原油現貨價格已狂飆至每桶115美元，創31個月以來新高，惟仍低於2008年7月每桶145美元的歷史高點；相對的，在農產品、金屬礦產等農工原物料價格屢創新高的支撐下，非能源價格已突破2008年高點的紀錄。(詳圖1)

圖1 商品價格指數(2006年1月至2011年2月)



註：以2000年為基期=100。

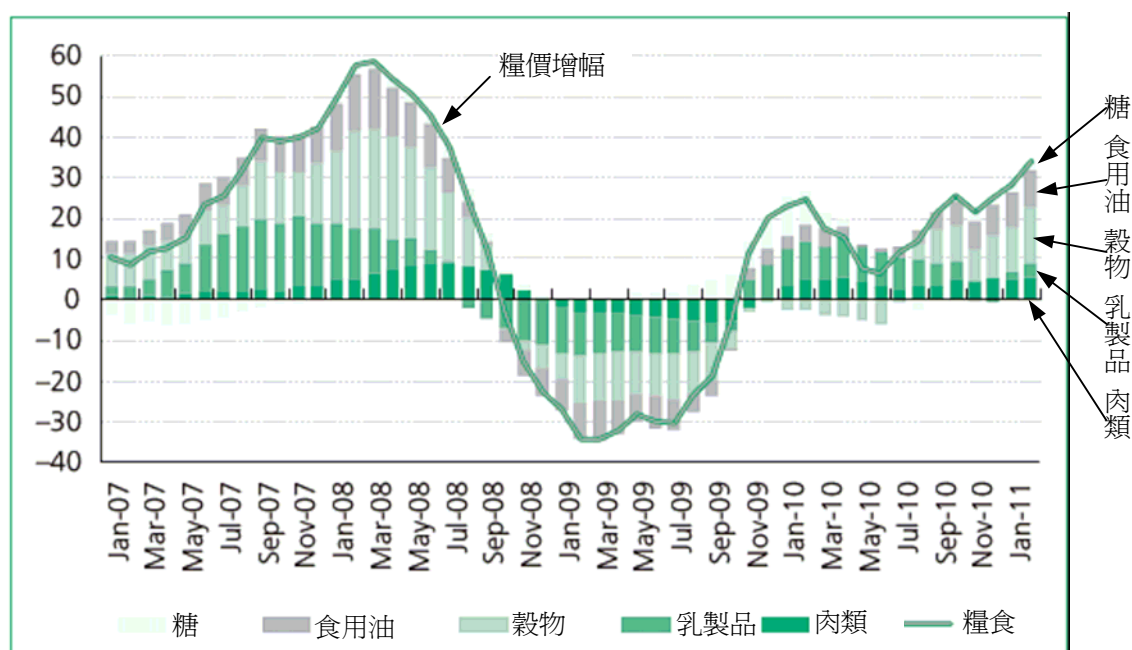
資料來源：世界銀行。

¹ 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

(一) 2010 年年中以來，FAO 糧食價格指數屢創新高，該指數自 2010 年 6 月至 2011 年 2 月上漲 40.4%，同期間，糖、穀物、食用油、乳製品及肉類價格分別上揚 85.9%、67.9%、65.9%、13.2% 及 11.2%。另 2011 年 2 月全球糧食價格較上年同期增加 34.2%，以其價格上漲所占比重來看，穀物、食用油、肉類、乳製品及糖價分別占 13.8、8.9、5.4、3.7 及 2.4 個百分點。(詳圖 2)

圖 2 糧食價格上漲來源(2007 年 1 月至 2011 年 2 月)

單位：%；百分點



資料來源：聯合國糧農組織(FAO)。

(二) 觀察稻米及小麥等 2 種亞洲關鍵穀物主食國際價格，稻米自 2010 年 6 月的每噸 474.6 美元，攀高至 2011 年 2 月的每噸 544.3 美元，上漲 16.8%，同期間，小麥則從每噸 181.4 美元，上漲至每噸 362.0 美元，增幅近 1 倍。值得一提的是，國際稻米價格上漲幅度相較溫和，部分原因與泰國及越南釋出其庫存有關。

三、推高全球糧食價格之原因

觀察全球稻米、小麥及玉米之總庫存，從 1999 年 5.47 億噸的高點，降至 2006 年底的 3.15 億噸；過去 10 年全球稻米及玉米庫存占使用比率 (stock-to-use ratio) 於 2006 年創新低，小麥則於 2007 年創新低。2008 年爆發糧食價格危機，全球主要穀物庫存急遽下

滑，突顯穀物生產未能趕上消費之困境。儘管 2008 年糧食危機後，其庫存有所回升，惟至 2010 年，全球稻米、小麥及玉米之總庫存僅達約 4 億噸。在穀物庫存水位逐年降低，加以供給不穩定，以及需求穩步成長等因素影響下，驅動全球糧價攀高。

- (一)需求面因素：全球人口逐年擴增，依聯合國 5 月最新報告，2050 年全球人口將由 2011 年 10 月的 70 億，增至 93 億，新增加 23 億人口大部分出生在開發中國家；另新興經濟體所得強勁成長；以及飲食習慣從主食轉為需投入更多糧食做為飼料之肉類及加工食物等因素，均推升糧食潛在需求。
- (二)供給面因素：糧食穀物競爭使用，尤其是生產生質燃料的玉米及菜籽油；城市化及農地轉為商業用地；日益緊缺的灌溉用水；農業相關技術、基礎設施、加工設備及研發等投資的忽視，均為壓縮全球穀物產能的重要原因。
- (三)極端氣候因素：2010 年下半年以來，主要農作物生產國家農糧價格狂漲，尤其，在持續惡化的「拉尼娜(La Niña)」²氣候現象威脅下，更造成許多國家爆發 30 餘年來最嚴重的洪水氾濫(詳表 1)，極端氣候的干擾已被視為玉米、咖啡、稻米、小麥及糖等農糧作物供應短缺的主要罪魁禍首。

表 1 全球主要極端氣候事件(2010 年 6 月至 2010 年 12 月)

氣候事件	影響區域
嚴冬及大雪	1、歐洲(西部) 2、美國
乾旱及森林大火	1、中國大陸(山東) 2、俄羅斯(主要是西部) 3、美國
龍捲風、洪水氾濫	1、澳大利亞(昆士蘭) 2、巴基斯坦 3、中國大陸 4、馬來西亞、緬甸、菲律賓、泰國 5、美國(阿肯色州)

資料來源：美國國家氣候資料中心。

² 拉尼娜現象(La Niña)又稱為反聖嬰現象。一般拉尼娜現象都出現在聖嬰之後；聖嬰與反聖嬰現象來源是太平洋大氣環流的異常。

(四)新興國家強勁需求、弱勢美元、投機性需求及高油價等因素：隨著新興經濟體強勁復甦，拉升糧食龐大需求；由於國際商品價格均以美元計價，受美元持續走弱影響，亦導致糧價持續走高；投機性活動亦是造成商品市場價格波動來源之一；另高油價增加運輸成本等原因，亦均為推升糧價之因素。

(五)保護主義因素：在糧食自給自足規劃下，許多國家實施出口配額、出口障礙、出口關稅等措施，加重糧價上漲壓力，舉如，俄羅斯及烏克蘭二大小麥生產國實施出口限制，進一步壓縮全球糧食供應。

四、全球糧食價格高漲推高亞洲開發中國家物價水準

儘管如同 2008 年糧價狂飆之情勢，全球糧價上漲已逐步推升亞洲開發中國家國內糧價，但全球糧價僅為影響當地糧價的因素之一。以糧食進口國而言，匯率、貿易政策措施，以及調整速度快慢等，亦將影響國內糧價；而就依賴糧食進口比重不高的國家而言，則以當地作物市場情勢、供給成本及相關政策措施等，為影響該國糧價高低的主因。

(一)國際糧價對國內糧價之影響

儘管亞洲開發中國家稻米及小麥國內價格跟隨國際穀物價格上漲趨勢，但國內糧價增幅則受該國匯率、控制糧價措施等因素影響而有所不同。

1、以稻米而言，國際價格自 2010 年 6 月至 2011 年 2 月間上漲 16.8%，然而，越南³、印尼及孟加拉等國內價格則分別上漲 36.7%、21.6%及 21.4%；斯里蘭卡、巴基斯坦、中國大陸及泰國漲幅則介於 13.5%至 10.3%間；菲律賓則在實施稻米價格控制與菲律賓比索升值等因素下，其稻米價格下滑 0.9%。（詳圖 3）

2、觀察同期間小麥價格，國際價格上漲 99.6%，然而亞洲開發中國家小麥價格增幅均低於 70%，其中，吉爾吉司小麥價格增

³ 越南由於該期間貨幣貶值因素除引發全面通貨膨脹外，並推升該國大型稻米進口商之預期需求。

幅 67.1%；塔吉克斯坦及蒙古則介於 30% 至 40% 間；印度、中國大陸及巴基斯坦則介於 10% 至 20% 間。(詳圖 4)

圖 3 各國稻米價格增幅

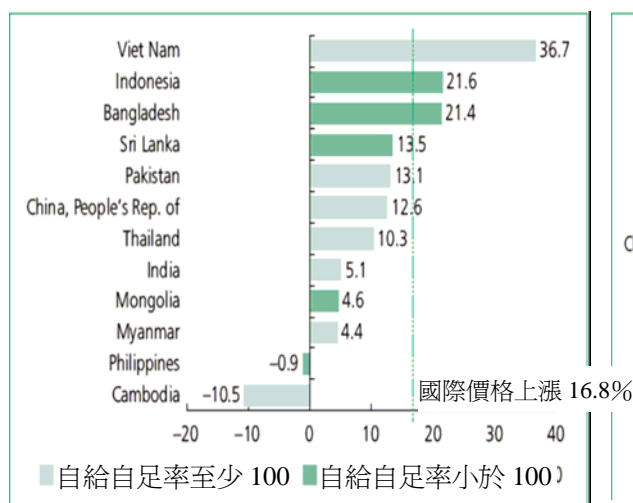
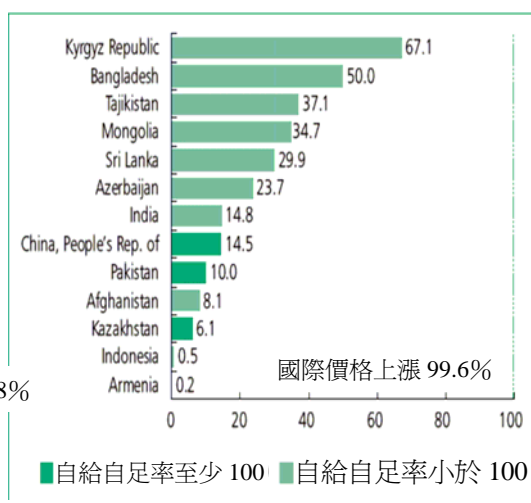


圖 4 各國小麥價格增幅



註：觀察期間為 2010 年 6 月至 2011 年 2 月間。

資料來源：聯合國糧農組織(FAO)、美國農業部。

(二) 亞洲開發中國家家計單位糧食支出比重對其通貨膨脹具關鍵影響

近期亞洲開發中國家(如孟加拉、中國大陸、印度、印尼、韓國及越南等)稻米、小麥等穀物國內價格逐步攀高，已造成該等國家食品價格增幅達 2 位數字，加上該區域國家糧食占家計單位支出比重較高(詳表 2)，因此糧價上漲更易進一步激發該區國家通貨膨脹問題。

- 1、以中國大陸而言，2011 年 1 月消費者物價指數上漲 4.9%，其中，即有 3.3 個百分點來自於糧價上漲(漲幅 10.3%)；就韓國同月言，該月消費者物價指數上漲 4.1%，其中，即有 1.7 個百分點自於糧價上漲(漲幅 12.3%)；越南則在 2010 年 11 月至 2011 年 1 月每月糧價增幅均逾 15% 影響下，消費者物價指數上漲率均逾 2 位數(11 月 11.1%、12 月 11.8%、1 月 12.2%)，通膨儼然再次成為該國棘手問題。

表 2 糧食占消費者價指數權重

國家區域	比重(%)
亞洲開發中國家	
孟加拉	58.84
菲律賓	46.58
印度	46.19
越南	39.43
印尼	36.62
泰國	33.01
馬來西亞	31.40
中國大陸	30.20
香港	26.67
台灣	26.08
新加坡	22.05
韓國	14.04
先進經濟體	
日本	25.90
美國	14.80
歐元區	14.00

資料來源：ADB, *Asian Development Outlook 2011*, April 2011。

- 2、隨全球商品價格逐步攀升，糧食因素對消費者物價指數上漲的影響亦同步走高。觀察 2010 年上、下半年期間亞洲開發中國家通貨膨脹來源發現，2010 年下半年，該區域大部分國家糧食對消費者物價指數上漲的影響程度高於上半年。(詳圖 5、圖 6)

五、展望國際糧價：短期續持高檔且呈波動趨勢

- (一)國際糧價短期可能朝高檔呈波動之趨勢發展，其中，受中國大陸小麥主要生產帶持續乾旱，以及極低的全球結轉庫存量⁴(global carryover stocks)等影響，小麥價格恐持續居高水位；隨飼料及生質燃料投入需求持續增加，玉米及黃豆價格亦將齊步走升；另預期受拉尼娜氣候影響，稻米收成將縮減，加上小麥高價之替代效果等影響，稻米價格將續呈攀升趨勢。

⁴ 新的收成季節開始時的庫存量。

圖 5 2010 年 1 至 6 月各國 CPI 增幅

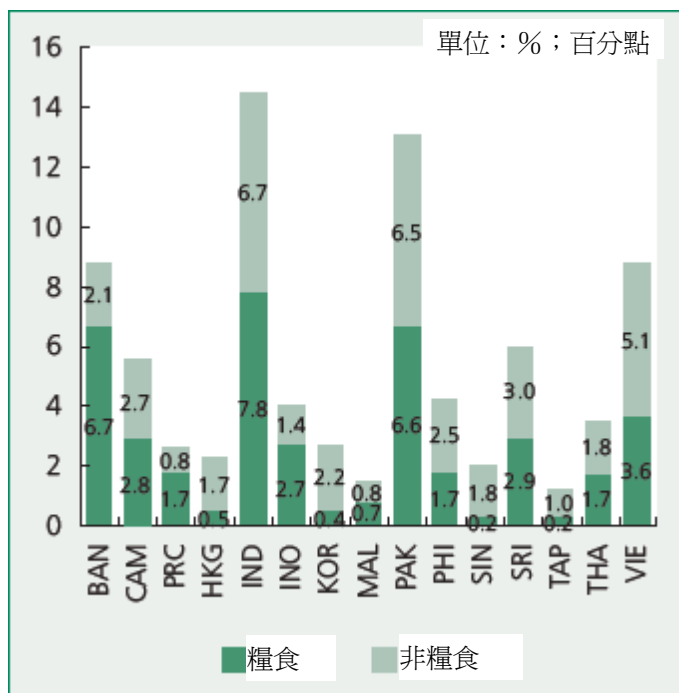
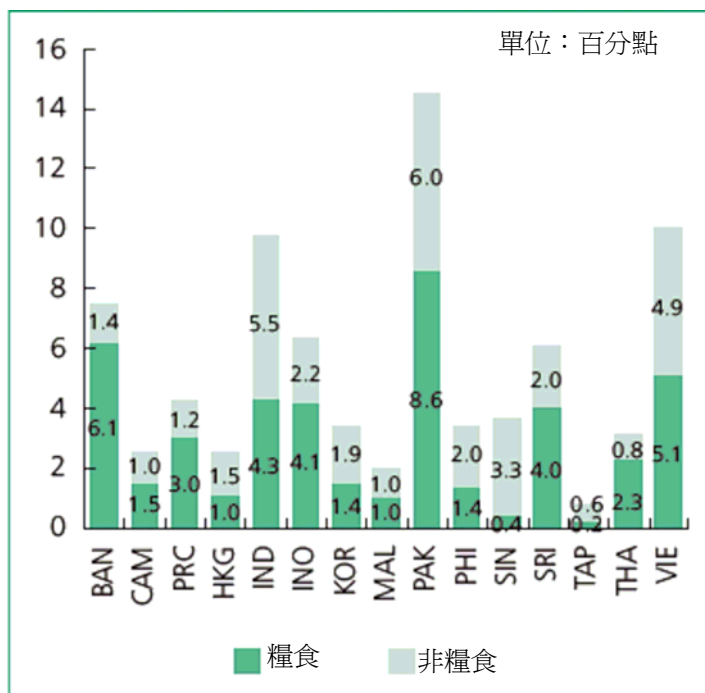


圖 6 2010 年 7 至 12 月各國 CPI 增幅



註：BAN(孟加拉)；CAM(柬埔寨)；PRC(中國大陸)；HKG(香港)；IND(印度)；INO(印尼)；KOR(韓國)；MAL(馬來西亞)；PAK(巴基斯坦)；PHI(菲律賓)；SIN(新加坡)；SRI(斯里蘭卡)；TAP(台灣)；THA(泰國)；VIE(越南)。

資料來源：ADB, *Global Food Price Inflation and Developing Asia*, April 2011。

(二)根據 FAO 指出，受 2010 年存量流失影響，2011 年全球農作物庫存水位將下滑，尤以穀類作物最明顯，因此，2011 年穀類作物生產情勢將對全球穀類市場穩定，扮演重要角色。依 FAO 預估，2011 年全球穀類作物生產將需成長 2%，特別是玉米及小麥，方能符合該年度之使用需求，並避免庫存水準進一步降低。另 FAO 亦提出警示，亞洲、非洲、中東及中南美洲等 29 國需要外部糧食協助，且受社會動盪、種族衝突及洪水氾濫等影響，阿富汗、吉爾吉斯及巴基斯坦等國將面臨日趨嚴重之糧食安全問題。

六、高油價、高糧價對總體經濟之衝擊

考量高油價為間接推高糧價之因素⁵下，依 ADB 同時納入高油價及高糧價等二項外部衝擊變數之模擬⁶預估，儘管原油及糧食價

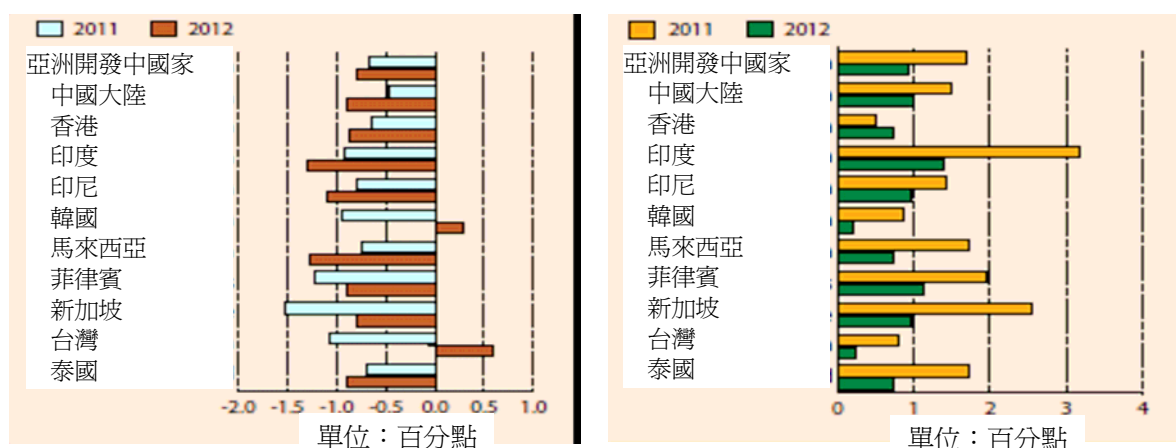
⁵ 舉如：化肥、灌溉及運輸等生產成本。

格高漲將可能削弱亞洲開發中國家的經濟成長，但尚不致嚴重破壞該區域強勁復甦態勢，惟將對通膨造成較大影響。

(一)對 GDP 之衝擊：油價衝擊將導致 2011 年及 2012 年亞洲開發中國家 GDP 成長率，分別降低 0.5 及 0.7 個百分點；同期間，糧價衝擊將使該區域 GDP 成長率分別下滑 0.1 及 0.2 個百分點；若同步納入油價及糧價之衝擊，則將造成該區域 GDP 成長率分別降低 0.7 及 0.8 個百分點，其中，2011 年以新加坡及菲律賓所受影響最嚴重，2012 年則以印度及馬來西亞最嚴重。(詳圖 7)

(二)對 CPI 之衝擊：油價衝擊將導致 2011 年及 2012 年亞洲開發中國家 CPI，分別上漲 1 及 0.6 個百分點；同期間，糧價衝擊將使該區域 CPI 分別上漲 0.7 及 0.6 個百分點；若同步納入油價及糧價之衝擊，則將造成該區域 CPI 成長率分別上漲 1.7 及 0.9 個百分點，其中，2011 年以印度及新加坡 CPI 上漲均逾 2 個百分點最嚴重，2012 年除印度及菲律賓外，其餘國家 CPI 增幅均低於 1 個百分點。(詳圖 8)

圖 7 油價、糧價上漲對 GDP 之衝擊 圖 8 油價、糧價上漲對 CPI 之衝擊



資料來源：ADB, *Asian Development Outlook 2011*, April 2011。

七、亞洲開發中國家因應糧價上漲措施

根據調查結果，為因應糧價及油價上漲，亞洲開發中國家多採取如 3 年前糧食價格危機之因應措施(各項措施詳表 3)，其結果顯

⁶ 假設油價及糧價均於 2011 年上漲 30%，2012 年則分別下降 3%、5%；且該區域為對抗通膨，未來兩年將逐漸緊縮貨幣政策。

示，大部分國家採取自給自足計畫，至於干預措施則集中於提高糧食庫存、增加消費者及生產者補貼，以及刺激生產等。

- (一)穩定糧價：例如，透過刪除或降低進口關稅、增值稅；出口限制；價格限制；消費者補貼等，以維持糧價穩定。
- (二)自給自足計畫：舉如，補貼大型生產商，以鼓勵生產者擴大生產。
- (三)實施安全網：舉如，具特定目的或有條件現金移轉支付；以工換糧計畫；糧食補助計畫等。完善安全網雖為因應短期糧食安全問題之重要選項，惟若糧價持續攀高，在政府財政負擔加重下，恐非長期之計。依 IMF 估算，2008 年糧食危機，43 個糧食淨進口國糧食券增加金額，平均約占其 GDP 的 0.8%。
- (四)緊縮性貨幣政策：為打擊通膨，亞洲開發中國家(中國大陸、印度、韓國、台灣、印尼、馬來西亞、泰國等)已陸續採趨緊貨幣政策，惟以 2008 年經驗來看，若通膨壓力係源於供給面，採行高利率政策因應，尚無法有效控制。

表 3 亞洲開發中國家採取因應糧價上漲措施

國家	降稅	增加供給	限制出口	限制價格/ 消費者補貼	現金移轉	以工換糧	糧食補助	激勵生產
中亞								
阿富汗		V					V	V
亞美尼亞						V		V
亞塞拜然	V			V				
喬治亞						V	V	V
哈薩克				V	V			
吉爾吉斯		V			V			
巴基斯坦	V	V	V	V			V	
塔吉克		V		V				
土庫曼	V		V	V				V
烏茲別克				V			V	V
東亞								
中國大陸		V	V	V	V			V
蒙古	V						V	V
南亞								
孟加拉	V	V	V	V		V	V	V
印度		V	V	V			V	V
尼泊爾		V		V				
斯里蘭卡	V	V		V				

東南亞								
柬埔寨		V						V
印尼	V						V	V
寮國	V	V		V				V
菲律賓				V			V	
泰國		V		V				V
越南				V				V

資料來源：ADB, Global Food Price Inflation and Developing Asia, April 2011。

八、綜合初探

(一)持續上漲且不穩定的國際糧價將拉高貧窮人口：在糧食庫存逐年下滑、供給遲延，以及日益增加的人口需求，加上惡劣氣候等因素推波助瀾下，國際糧價將持續攀高且更不穩定，相關國家為確保糧食安全問題，其財政負擔恐進一步加重，造成陷入困境的國家及貧窮人口均不斷增加。依ADB預估，若亞洲開發中國家糧價高漲 10%，將使該區域極貧人口⁷增加 6,400 萬人。

(二)油價及糧價上漲對亞洲開發中國家通膨壓力大於復甦減緩變數：由於亞洲開發中國家對石油進口依賴度高於糧食，致油價上漲對該區域 GDP 成長率及 CPI 的衝擊，均較糧價上漲的效果為大，但若以油價及糧價上漲同時併計言，則推升該區域 CPI 效果，高於降低該區域 GDP 成長率之程度，因此，如何有效控制通膨，將為亞洲開發中國家所面臨最大挑戰。

(三)提高並穩定糧食生產水準為糧食安全長期解決之道：依世銀報告指出，利用現有農藝方法及技術，可提升東亞稻米產量 25%至 80%，因此，將資金用途從過去以價格補貼等較無效率之使用方式，轉朝向技術、土地利用及灌溉等用途，對提升糧食生產將有較大助益。另政府積極投入相關資金，研發具抗洪水、耐熱及耐旱性之農糧作物，對提高糧食生產亦具正面效益。

(四)亞洲各國需加強合作以激勵糧食生產：儘管短期來看，亞洲各國政府為降低國內糧食價格，已紛紛採取加強安全網計畫、激勵糧食生產等措施，惟就長遠來看，亞洲各國更應採取一致性行

⁷ 極貧人口係指每日生活費不到 1.25 美元的人口。

動，舉如：改善生產效率、增加農業投資、強化市場整合、對窮人特定性補貼，以及全球性及區域性農業合作等，以建構完備之糧食安全體系。