

2020 年 05 月國民經濟信心調查結果

政策發力逐漸解封使景氣展望復甦，股市樂觀情緒與風險偏好回升

- **政策發力逐漸解封使景氣展望復甦，民眾大額消費開始回升：**國發會最新公布的 3 月景氣對策信號轉成黃藍燈，領先與同時指標微幅下滑，然全球主要國家與台灣刺激政策開始發揮效用，且歐美地區逐漸解封，本月景氣現況與展望樂觀指數上揚至-74.4 及-10.6，民眾對景氣展望為疫情以來首次上揚；民眾薪資上漲預期指數走高至-17 (4 月：-25.3)，連降 3 個月以來首次回升。此外，大額消費意願指數上升至-21.6 (4 月：-40.8)，顯示隨著台灣疫情持續穩定，民眾大額消費行為也開始復甦。
- **主計總處調降經濟預測，七成民眾認為今年經濟成長可保 1：**主計總處估計，需求減少但受紓困政策支撐，2020 年經濟成長可能落在 1.3-1.8%，本月調查結果顯示，民眾對於 2020 年台灣經濟成長率的平均預期值下降至 1.3% (4 月：2.1%)，有 72.4%的民眾認為經濟成長率會達到 1% 以上。民眾對於 2020 年平均通膨預期值維持在 0.77% (4 月：0.77%)，預期今年通貨膨脹率將低於 1%的民眾則維持在 77% (4 月：77%)，顯示疫情影響下民眾認為通膨緩和。
- **政策效果顯現且開始解除封鎖，提振股市樂觀情緒與風險偏好：**全球主要國家刺激政策效果開始顯現，且歐美地區開始解除封鎖，台股跟隨歐美行情持續反彈。本月調查結果顯示，民眾股市樂觀指數上揚至-1.1 (4 月：-35)，連續 2 個月好轉且幅度大，風險偏好指數持續亦上升至-2.2 (4 月：-9.6)，為疫情以來風險偏好首次回升。

時事題：民眾對於參與除權息的意願與報稅季前是否出脫股票的看法

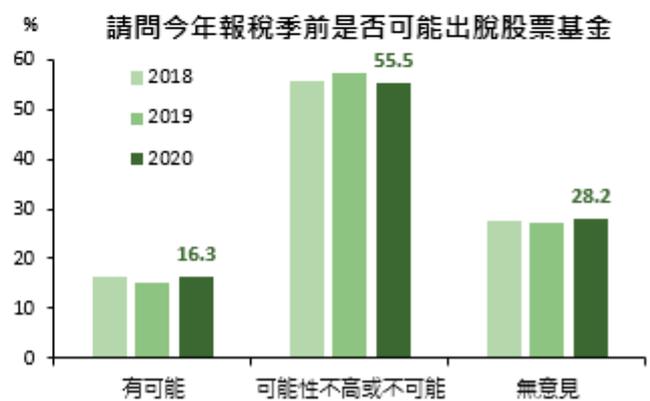
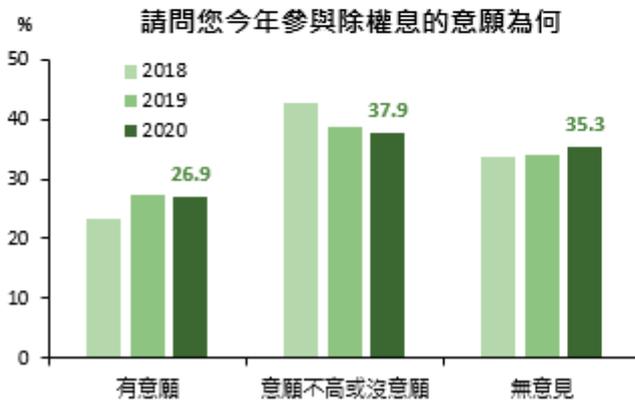
- 根據證券交易所統計，上市櫃與興櫃共 1,884 間企業多數將集中於 5 月與 6 月召開 109 年股東常會，決議分配股利並開始除股息。本次調查結果顯示：37.9%的民眾意願不高或沒意願參與除股息，微幅低於前 2 年平均的 40.7%，26.9%民眾有意願參與，35.3%則無意見，整體而言民眾對於參與除權息的意願與前 2 年並無太大差異。

揭露事項與免責聲明 (第 6 頁) 亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。



- 每年 5 月報稅季來臨，投資人有賣股票基金資產換現繳稅或節稅的需求。本次調查結果顯示：有 55.5% 的民眾可能性不高或不可能在報稅季前出脫股票基金，微幅低於前 2 年平均的 56.7%，僅 16.3% 民眾會出脫股票基金，28.2% 則無意見，整體情況與前 2 年大致相同。

民眾對景氣、就業與股市看法較上月樂觀，消費意願亦提升



說明：調查期間與回收樣本

本項調查於 2020 年 5 月 01~07 日進行，針對國泰人壽官方網站會員及國泰世華銀行客戶發出電子郵件問卷，並成功回收共 16,912 份有效填答問卷。

新聞聯絡人：

國泰金控 經濟研究處 經理 陳志祿、副理 吳國丞

電話：(02)2708-7698 # 7643、# 7707

國泰金控 公關部 襄理 黃國棟

電話：(02)2708-7698 # 7846

揭露事項與免責聲明 (第 6 頁) 亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。

附表 民眾填答比例統計結果

1. 關於國內經濟景氣

	改善很多	稍有改善	不變	稍有惡化	明顯惡化	不知道
目前經濟景氣相較過去半年表現 (%)	1.0	6.9	8.1	36.2	46.1	1.7
預期未來半年經濟景氣相較目前 (%)	4.5	31.2	14.1	24.8	21.5	3.9

2. 關於國內就業市場

	比較容易	不變	比較困難	不知道
目前就業市場相較過去半年表現 (%)	2.6	12.2	81.8	3.4
預期未來半年就業市場相較目前 (%)	15.4	22.3	55.6	6.7

3. 關於國內物價水準

	上漲	不變	下跌	不知道
目前物價水準相較過去半年表現 (%)	37.1	47.2	13.1	2.6
預期未來半年物價水準相較目前 (%)	47.3	39.5	8.1	5.1

	超過106	106-103	103-100	100-97	97-94	94以下
預估半年後「基本生活必需品」物價(%) (以20年4月為100)	12.9	27.0	46.8	10.5	1.6	1.2

4. 關於不動產市場

	是	不是	不知道
目前是否為買房時機? (%)	31.0	53.4	15.6
目前是否為賣房時機? (%)	13.9	70.6	15.5

5. 關於股票投資

	上漲	不變	下跌	不知道
預期未來半年台股表現為何? (%)	35.6	16.5	36.6	11.3

6. 關於個人薪資所得

	增加	不變	減少
目前薪資所得相較過去半年 (%)	10.4	56.6	33.0
預期未來半年薪資相較現在 (%)	13.1	56.8	30.1

7. 關於消費行為

	比較高	不變	比較低
未來半年增加耐久財的意願 (%)	14.0	39.7	46.3
未來半年增加大額消費的意願 (%)	20.8	36.8	42.4

8. 關於風險偏好

	增加	不變	減少
目前將現金/定存轉入股票投資意願 (%)	25.1	47.6	27.3

9. 時事題：

	高於2%	1.75%~2.0%	1.5%~1.75%	1.25%~1.5%	1.0%~1.25%	低於1.0%
經濟成長預測值約1.3%~1.8%·2020會落在	2.8	12.1	10.8	18.3	28.4	27.6

	高於1.2%	1.0%~1.2%	0.8%~1.0%	0.6%~0.8%	0.4%~0.6%	低於0.4%
通膨率預測為0.62%·2020會落在	6.8	16.0	18.0	31.9	18.9	8.4

	非常高	相當高	意願不高	完全沒意願	無意見
請問您今年參與除權息的意願為何?	7.8	19.1	24.9	13.0	35.3

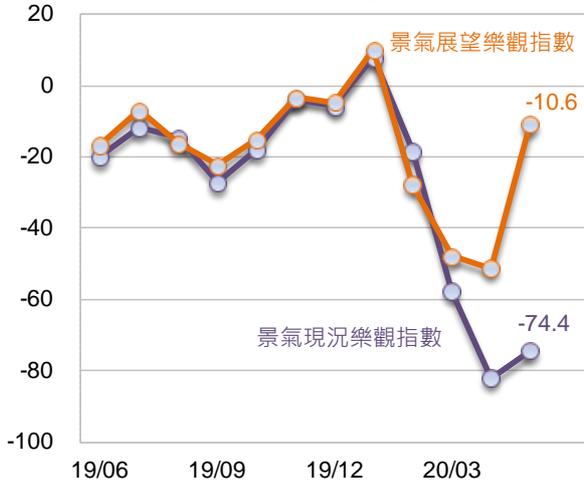
	可能性 非常高	可能性 相當高	可能性不高	完全不可能	無意見
您今年報稅季前是否可能出脫股票/基金?	4.5	11.8	37.6	17.9	28.2

揭露事項與免責聲明 (第 6 頁) 亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。



附圖 各項指數近一年變動情形

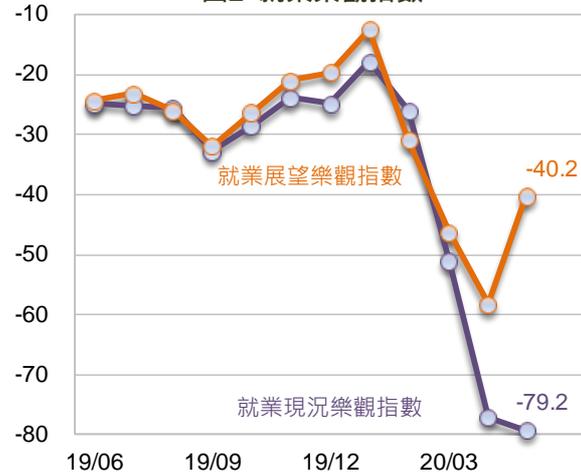
圖1 景氣樂觀指數



景氣現況樂觀指數=(改善很多+稍有改善)-(稍有惡化+明顯惡化)。(由經濟景氣現況問題計算而得)

景氣展望樂觀指數=(改善很多+稍有改善)-(稍有惡化+明顯惡化)。(由經濟景氣預期問題計算而得)

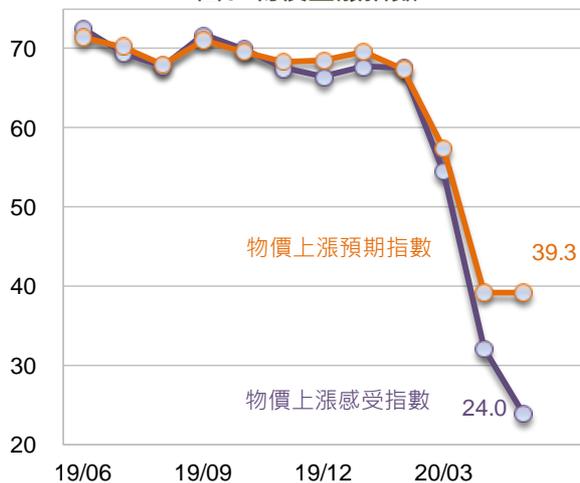
圖2 就業樂觀指數



就業現況樂觀指數=比較容易-比較困難。(由就業現況問題計算而得)

就業展望樂觀指數=比較容易-比較困難。(由就業預期問題計算而得)

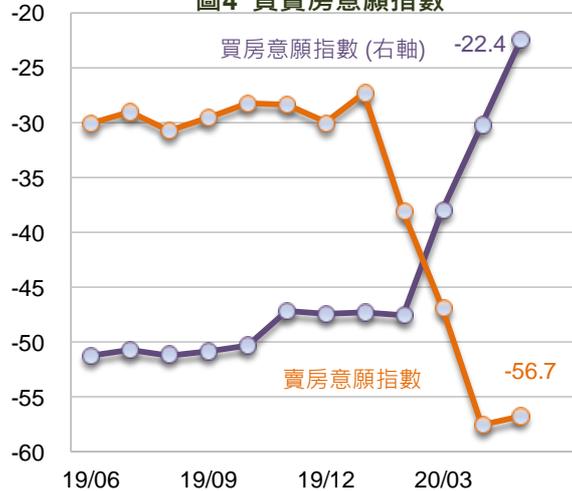
圖3 物價上漲指數



物價上漲感受指數=上漲-下跌。(由物價水準現況問題計算而得)

物價上漲預期指數=上漲-下跌。(由物價水準預期問題計算而得)

圖4 買賣房意願指數



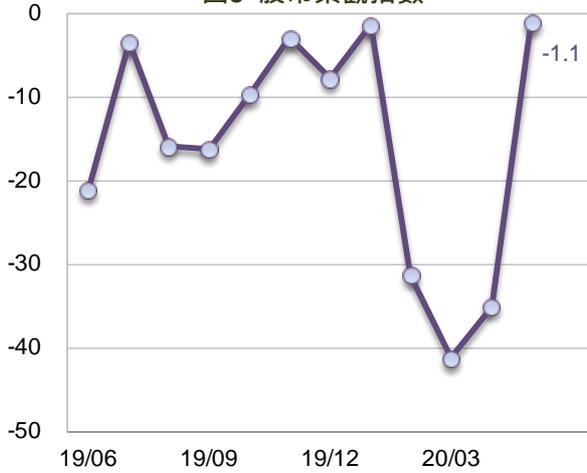
買房意願指數=是-不是。(由買房時機問題計算而得)

賣房意願指數=是-不是。(由賣房時機問題計算而得)

揭露事項與免責聲明 (第 6 頁) 亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。

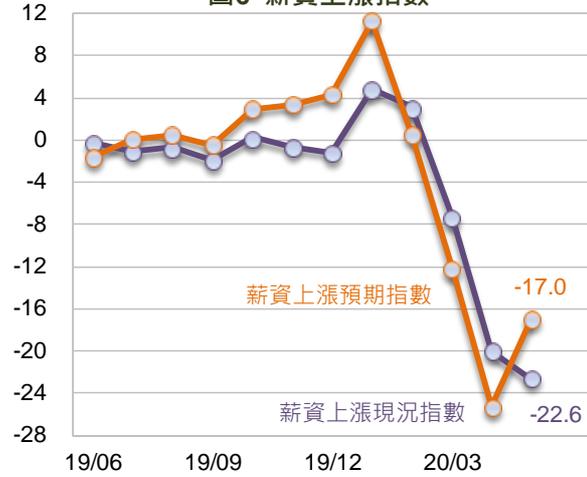


圖5 股市樂觀指數



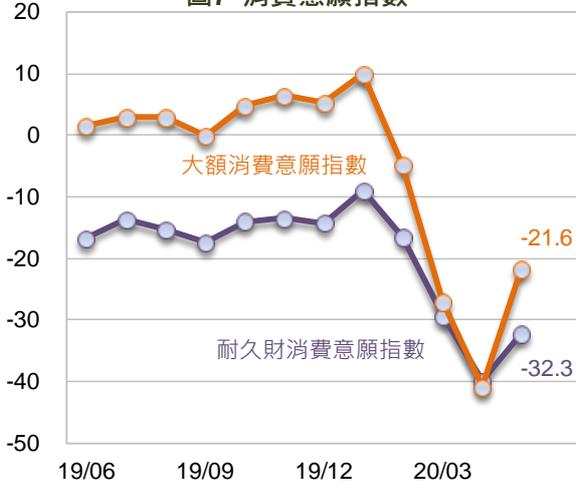
股市樂觀指數=上漲-下跌。
(由股票投資問題計算而得)

圖6 薪資上漲指數



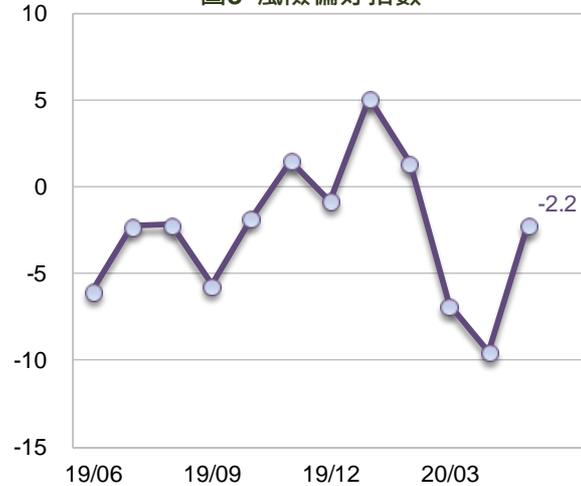
薪資上漲現況指數=增加-減少。
(由薪資所得現況問題計算而得)
薪資上漲預期指數=增加-減少。
(由薪資所得預期問題計算而得)

圖7 消費意願指數



耐久財消費意願指數=比較高-比較低。
(由消費行為-耐久財問題計算而得)
大額消費意願指數=比較高-比較低。
(由消費行為-大額消費問題計算而得)

圖8 風險偏好指數



風險偏好指數=增加-減少。
(由風險偏好問題計算而得)

揭露事項與免責聲明 (第 6 頁) 亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。

揭露事項與免責聲明:

本報告為國泰金融控股股份有限公司(下稱本公司)提供媒體記者之參考資料，請注意下述事項：

1. 本報告撰寫過程中，並未考量個別自然人或法人之財務狀況與需求，本報告亦非針對特定客戶所作的投資建議，故本報告所提供之資訊可能無法適用於所有讀者。
2. 本報告係根據本公司所取得之資訊加以匯集並研究分析之結果。然而，本公司並不以明示或暗示擔保、保證、承諾本報告內容之全部或一部之完整性、正確性、即時性。
3. 本報告中所提出之意見係為本報告出版當時的意見，邇後相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。
4. 本公司亦無義務持續更新本報告之內容或追蹤研究本報告所涵蓋之主題。本報告中提及的標的價格、價值及收益隨時可能因各種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素而產生變化。本報告中之各項預測，均係基於對目前所得資訊作合理假設下所完成，所以並不必然實現。
5. 本公司及本公司之子公司從事各項多元之金融業務、服務(包括但不限於銀行、保險、證券經紀、承銷、自有資金投資、資產管理、證券投資信託等)，惟本報告不得視為本公司及本公司之子公司對前述金融業務及服務之要約或要約之引誘。
6. 本報告之作成、公開及變更不表示本公司(包括但不限於本公司、本公司董事、經理人、僱員)對本報告負擔任何責任。
7. 本公司及本公司所屬之子公司可能基於其他目的於本報告之外另行出具研究報告，提供口頭或書面的市場看法或投資建議(下稱「提供資訊」)鑑於提供資訊之單位、時間、對象及目的不同，本報告可能與該資訊有不一致或相抵觸之情事；本公司及本公司所屬之子公司於營運、進行投資、業務往來時，其方向亦可能與本報告不一致。本公司或本公司之子公司(包括但不限於前述各公司及其董事、監察人、經理人、僱員)並不對前述之不一致負擔任何責任。
8. 本報告可能因技術問題(包括但不限於印刷不完全、檔案儲存錯誤、網頁發生故障或中斷等)致報告內容不完全，本公司或本公司之子公司(包括但不限於前述各公司及其董事、監察人、經理人、僱員)並不對前述之不完全負擔任何責任。揭露事項與免責聲明(第6頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。

揭露事項與免責聲明(第6頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。