

外銷訂單與台灣總體經濟因素的關係

林玉彬¹ 杜慧蘭²

摘要

台灣是依賴對外貿易的海島型國家，政府與研究學者常以外銷訂單作為出口的先行指標。本研究欲了解外銷訂單與台灣總體經濟因素之間有何種關係，因此採用 2000 年 1 月至 2008 年 5 月的月資料做為樣本，探討外銷訂單和構成總體經濟活動的指標，包含匯率、重貼現率、失業率、出口物價指數、台灣股票加權指數、北美半導體接單出貨比和核准對外投資等七個變數間的關係。

實證結果發現外銷訂單對台灣加權股價指數、匯率、失業率、出口物價指數、核准對外投資具有領先因果的關係。而失業率、出口物價指數、台灣加權股價指數，對台灣的外銷訂單變化形成持續性的正向影響；匯率、重貼現率、北美半導體接單出貨比呈現緩和漸進的負向軌跡。在預測誤差變異數分解方面，失業率、台灣加權股價指數、核准對外投資三者，對外銷訂單的變動量解釋力較強。

關鍵字：外銷訂單、因果檢定、衝擊反應函數、向量自我歸模型

¹真理大學財經研究所副教授

²真理大學財經研究所研究生