

# 2026 年臺灣經濟情勢總展望

~ 雲開未盡 ~ 月色已現 ~



彭信坤副院長 致詞  
(圖片來源：中央研究院)

【本刊訊】2025 年下半年，隨著貿易協商進展及美國關稅政策調整，市場不確定性下降，全球經濟展望較先前更趨正向。臺灣受 AI 與高速運算等相關應用需求擴張帶動下，外需暢旺並帶動投資動能，相關產業同步受惠，前三季實質 GDP 年增為 7.18%，表現亮眼。預估 2025 全年經濟成長率為 7.41%，較 7 月預測值 2.93% 上修 4.48 個百分點。展望 2026 年，全球貿易仍將受到美國關稅政策後續效應的影響。然而，AI 相關產業的擴展仍可支撐臺灣外需與投資，但在 2025 年高基期效應下，預期成長力道將略轉為緩和。整體而言，預期 2026 年經濟成長率為 3.71%。國內需求與國外淨需求對經濟成長之貢獻，分別為 2.11 個百分點與 1.60 個百分點。

民間消費部分，2025 年前三季受美國關稅政策與金融市場波動影響，消費信心疲弱，民衆對耐久財的消費趨於保守，實質民間消費僅年增 0.93%。其中，汽機車買氣低迷，因此零售業前十月營業總額小幅年減 0.51%。第四季在節慶消費的催動下有助活絡民間消費，預估 2025 年實質民間消費成長率年增 1.35%。

展望 2026 年，政府持續推動所得稅制優化及各項減輕負擔措施，有助提升家庭可支配所得；汽機車汰舊換新減稅延長、新購小客車貨物稅減免與關稅談判明朗化，可望帶動車市需求；旅遊補助及跨境旅遊熱絡亦有助消費。惟產業景氣不均仍可能牽制就業與消費信心。整體而言，預估 2026 年

民間消費將溫和成長，實質成長率為 2.13%。

民間投資部分，2025 年由於 AI 需求強勁帶動供應鏈持續擴充先進製程產能推升資本設備進口，前十一個月年增 50.54%(新台幣計價)，其中半導體設備大幅成長 73.14%，帶動前三季實質民間投資年增 14.32%。預估 2025 年全年成長率年增 10.56%。預期明年在 AI 商機帶動下，相關供應鏈投資需求持續穩定成長，此外政府推動 AI 新十大建設及軍工產業興起，均有利支撐投資動能。惟受高基期影響，民間投資成長速度將趨於溫和，預估 2026 年實質年增約 1.81%，公共建設投資亦穩定成長。預期 2025 年及 2026 年全年實質固定資本形成年增率分別為 10.17% 與 2.13%。

對外貿易部分，新興科技相關產品表現穩健，消費性電子需求活絡，帶動電子及資通訊產品出口成長；惟傳統產業受對等關稅衝擊、全球需求放緩及海外同業競爭影響，出口動能下滑。整體而言，2025 年前三季實質商品與服務輸出與輸入年增率分別為 29.83% 與 28.19%。

最新數據亦指出 10 至 11 月名目出口仍維持逾四成增幅，預估 2025 年實質商品及服務的輸出與輸入成長率分別為 32.09% 與 29.79%。明年美國雲端服務供應商與 AI 相關硬體建購仍將持續推進，預期我國外貿將維持強勁表現。惟需留意產業景氣分歧情況與美國關稅政策對全球商品需求的遞延影響，且高基期因素使年成長較 2025 年放緩。預期 2026 年實質商品及服務的輸出與輸入成長率分別為 8.41% 與 8.20%。

物價方面，由於國際能源價格下跌及新臺幣匯率升值等因素，下半年物價呈現明顯放緩。1 至 11 月消費者物價指數 (CPI) 平均年增 1.69%，核心消費者物價指數年增 1.64%。然而 8 至 11 月 17 項民生物資 CPI 年增率均高於 2%，顯示民生物價仍具一定壓力。生產者物價指數 (PPI) 則因大宗物資行情走弱，製造業產品價格下滑，前十一個月平均年減 1.79%。預估物價 2025 年全年 CPI 與 PPI 成長率將分別年增 1.67% 與 -1.93%；2026 年在能源價格維持低檔且服務類價格漲勢趨緩的情況下，CPI 與 PPI 成長率預估分別為 1.60% 與 -0.39%。

勞動市場方面，今年前十月平均失業率為 3.35%，略低於去年同期的 3.39%，顯示就業狀況穩定。然而受美國對等關稅影響，部分傳統產業無薪假人數仍高，外部環境壓力仍在。預期 2025 年與 2026 年失業率分別約為 3.36% 與 3.31%。貨幣供給方面，前十一月 M2 平均年增率為 4.45%，低於去年同期，主要反映金融市場波動、資金進出交易頻繁及放款與投資減緩的影響。考量明年國內經濟穩健，資金動能活絡，預期 2026 年 M2 成長率成長 4.47%。

展望未來，美國關稅政策的後續發展及主要央行貨幣政策的調整步調將牽動全球需求與金融市場；中國大陸經濟成長動能放緩以及生產過剩的低價產品外銷，其外溢效仍將干擾區域貿易與臺灣傳產出口；地緣政治與氣候風險亦增加經濟成長不確定性。臺灣經濟雖受半導體及科技產業帶動出口與投資，但產業高度集中與景氣分化現象，將影響經濟與勞動市場的潛在韌性。