

《新聞稿》

臺灣經濟預測

2026 年經濟展望論壇

中華經濟研究院提供
2026 年 1 月 19 日

一、臺灣經濟預測摘要

臺灣 2025 年經濟成長表現優於預期，中經院預估全年經濟成長率達 7.43%，雖然對等關稅導致政策不確定性升高，但提前備貨，以及 AI 科技熱潮所帶動的投資、出口動能為成長主力。展望 2026 年，川普上任屆滿周年，全球經濟面臨之不確定性風險仍高，國際經濟在地緣政治不安、關稅成本轉嫁、主要國家債台高築、寬鬆財政、處於降息週期等情形下，全球經濟成長略呈遲緩；但 AI 發展仍為產業轉型、生產力提升挹注成長動能。

中經院預測 2026 年經濟成長率為 4.14%。因比較基期、AI 動能推升及關稅滯後效應等，成長走勢呈現上半年成長強勁(5.28%)、下半年溫和成長(3.10%)情形，各季成長率分別為 7.36%、3.28%、3.10%、3.11%。成長模式由 2025 年之「外熱內溫」轉為「內外皆溫」；2026 年之內需貢獻約 2.42 個百分點、國外淨需求貢獻 1.72 個百分點。

至於 2026 年國內通膨走勢，受惠於國際大宗物價走勢持穩、油價下降等因素，通膨（CPI 年增率）持續舒緩，CPI 年增率預估值約為 1.64%，與 2025 年之 1.66% 相仿，為後疫時期連續第五年走降。

二、國際經濟環境背景

美國 2025 年成長表現，因關稅政策造成出口、進口成長波動；而 AI 發展、聯準會（Fed）降息等，帶動投資、消費動能支撐，S&P Global 預估經濟成長率約為 1.97%。至於 2026 年經濟走勢，除將承受關稅政策的不確定性與滯後衝擊外，Fed 持續降息，將使融資成本下降、信貸條件改善可望迎來「紅利噴發期」；而大而美法案（OBBBA）之減稅等利多，以及 11 月之期中選舉等，都可望為美國經濟成長增添利多。S&P Global 預測美國 2026 年經濟成長率為 2.24%，較 2025 年之 1.97% 上升 0.27 個百分點。

至於中國大陸成長表現，2025 年在政策利多、美中貿易達成協議，以及新經濟帶動下，成長率預估為 5.0%，符合政策目標。上證指數也於 2026 年初攀升至 4,000 點以上；且 2025 年 12 月發布之製造業 PMI 或非製造業之 NMI 指數，不論官方或瑞霆狗（Rating Dog，原為財新）都在榮枯線之上，顯示短期經濟展望偏向樂觀。但因目前中國房地產市場持續低迷，2025 年 11 月國房指數 91.9，持續向下，並已持續 47 個月處在緊縮區間；通貨緊縮揮之不去，PPI 至 2025 年底已連續 39 個月呈負成長，CPI 年增率也在零成長上下徘徊；內需消費不振，11 月消費者信心指數為 90.3，仍處於悲觀區間。S&P Global 預估中國 2026 年之經濟成長預測值為 4.56%，而 Focus Economics 於 2026 年 1 月彙整 50 餘家國際機構之成長預測中位數為 4.5%、平均值約 4.4%，低於 5.0%。¹

至於歐元區成長前景，歐洲央行（ECB）於 2025 年實施一系列降息措施後，存款利率持穩於 2% 左右。由於歐盟《淨零工業法》與《循環經濟法》於 2026 年將進入關鍵期，可望加速綠能設備與關鍵製造環節回流歐洲，提升技術自主性及成本優勢，對成長前景迎來利多。但烏俄戰爭已屆四年，目前戰局仍陷膠著，走勢難料。而歐洲各國多已調升國防支出至 GDP 的 2% 以上，以維區域安全；雖然此舉刺激軍工需求，但可能排擠醫療、教育等社會民生與研發的財政空間。由於歐洲天然氣供應高度仰賴液化天然氣（LNG），而烏克蘭能源過境協議的變動及中東局勢的不確定性，使得歐洲能源成本顯著高於美、中，持續削弱製造業競爭力。此外，歐洲於綠色轉型與數位化領域面臨嚴重的結構性缺工，勞動力短缺將推升工資通膨壓力，並延宕基礎建設等投資進度。S&P Global 預測 2026 年歐元區成長率約 1.09%，較去年 1.46% 差距 0.37 個百分點。

三、2026 年臺灣經濟前瞻

1. 受惠 AI 科技熱潮與對等關稅提前備貨效應，臺灣貿易與投資成長攀升，2025 年經濟成長率約 7.43%，較 2024 年之 5.27% 增加 2.16 個百分點。
2. 展望 2026 年，全年經濟成長率預估約 4.14%，主因 AI 硬體需求強勁，帶動相關商品出口、進口，但因基期因素等，成長趨勢呈現「上強下溫」走勢。成長率雖較上年減少 3.29 個百分點，但仍在 4.0% 之上。

¹ 根據 Focus Economics 於 2026 年 1 月發布資料，2026 年中國經濟成長預測值，最低值為 3.7%（前沿視角（FrontierView）），最高值為 5.0%（中國銀行香港分行）。

3. 2026 年各季成長走勢，因比較基期，政策效果（如最低工資調整、所得稅負擔調整、「AI 新十大建設」等），以及美國與臺灣都將於 11 月舉行選舉活動，導致成長走勢呈現上半年強勁、下半年溫和成長趨勢，各季年增率約 7.36%、3.28%、3.10%、3.11%。
4. 2026 年成長模式呈現「內外皆溫」情勢。其中，內需貢獻 2.42 個百分點，國外淨需求貢獻 1.72 個百分點。就內需而言，民間消費與國內投資成長分別為 1.95%、3.15%，各貢獻 0.78 與 0.75 個百分點，為成長主要支撐。
5. 民間消費方面，2025 年上半年因對等關稅之不確定性，以及基期因素影響，走勢平緩；下半年則在 AI 帶動台股走強之財富效果下明顯回溫，全年成長率約為 1.34%。預估 2026 年可望因實質薪資成長，AI 動能持續、股市熱絡及地方選舉造勢活動等挹注下，年增率約 1.95%。
6. 國內投資雖因關稅政策不確定性及基期偏高影響而趨於審慎。但在公部門投資成長挹注，以及國際仍多處於降息週期、資金成本壓力緩解下，2026 年國內固定資本形成年增率預估為 3.15%。其中，政府投資與民間投資全年成長率分別約為 8.61、2.98%。
7. 2025 年在 AI 熱潮的帶動下，臺灣資通、電子與半導體相關產品進出口暢旺，海關進出口年增率分別為 34.92%、22.63%。2026 年雖因基期已高，但 AI 需求依然強勁，商品出口成長預料仍將穩健擴張。預估 2026 年海關出口年增率約 18.75%，進口也在出口、投資與生產需求支撐下成長 15.93%；進、出口相抵後，2026 年出超約 1,952 億美元，年增率約 24.24%。
8. 有關商品與服務之輸出與輸入，由於 2026 年商品貿易將持續成長，預估輸出、輸入年增率分別為 8.92%、8.18%。經抵減後，國外淨輸出需求規模約 4.58 兆新台幣，年增 11.59%，對經濟成長率約貢獻 1.72 個百分點，提供有力挹注。
9. 2026 年有關廠商生產成本，雖因反應關稅成本上升衝擊；但國際農工原物料價格持穩，尤其油價可望持續於谷底盤旋，對生產價格提供相對穩定環境；加上美元因 Fed 降息、美國債務攀高，使美元走勢偏弱，有助於緩和成本上行壓力。但因基期因素，2026 年生產者物價指數（PPI）年增率將由上年之-1.84%轉為 0.69%，仍維持相對低檔。
10. 2026 年國內消費者物價指數（CPI），因 PPI 相對持穩，國際糧農價格不再急升、加上新台幣呈升值走勢，都有助於緩解通膨壓力。不過，因國內

面臨缺工問題，造成內需產業薪資調漲，服務類 CPI 指數年增率易漲難跌。預估全年 CPI 年增為 1.64%，與上年（2025 年）相近。

11. 有關新臺幣兌美元匯率，考量 2025 年 Fed 已降息三次，國際利差縮減；加上臺灣對美商品貿易順差達 1,501.2 億美元。順差擴大，增添台幣升值壓力。在相對物價水準（通膨）、利差變化、經濟成長情勢等綜合影響下，新台幣兌美元匯率將由第 1 季之 30.88 元升值至第 4 季約 29.77 元，全年平均價位約 30.33 元，較 2025 年之 31.19 元升值約 2.83%。
12. 受對等關稅及新臺幣升值等因素使傳統產業面臨巨大挑戰，部分企業已於 2025 年實施縮減工時；加上 AI 應用提增生產力、取代部分人力，降低企業聘僱需求。但勞動市場因退休潮等因素影響，國內企業目前仍有缺工情形，預期 2026 年均失業率率約 3.34%，較上年之 3.35% 小幅改善。

四、預測不確定因素

1. 美國貿易政策不確定性持續高檔

美國聯邦巡迴上訴法院(CAFC)針對《國際緊急經濟權力法》(IEEPA)實施關稅之合法性爭議，裁決結果預計將於 2026 年上半年定案。若最終判決對川普政府不利，恐怕將引發市場震盪。且即使 IEEPA 關稅因被判違憲而調整，美國仍可透過其他法規繞道，包括如 232 條款（國安產品）、301 條款（不公平貿易行為）、701 條款（反補貼）、731 條款（反傾銷調查）及 201 條款（保障措施）等等。

由於臺灣對美貿易順差自 2023 年起迅速擴張，由 353.5 億美元攀升至 2025 年達 1,501.2 億美元。而自 2025 年起，臺灣對美出口占比（30.9%）正式超越中國（26.6%），成為臺灣最大貿易夥伴，顯示出口結構出現關鍵轉折。若觀察近十年對美出口商品結構，資通與視聽產品占比由 2016 年的 24.24% 上升至 2025 年的 76.50%，高度集中於科技與半導體相關產品。在美國持續關注貿易逆差與關稅公平性的當下，臺灣對美順差龐大且迅速擴張，恐成為貿易談判或關稅調整之箭靶，為臺灣出口前景增添不確定性。

2. 主要經濟體之財金貨幣政策走向

2025 年以來，隨主要經濟體通膨趨緩，歐美陸續進入降息循環。根據 Fed 於 2025 年 12 月公布之點陣圖資料，聯邦基準利率中位數於 2026 年將

降至 3.40%，並於 2027 至 2028 年進一步降至 3.10%。而歐洲央行（ECB）自 2024 年 6 月起已連續八次降息，市場預期 2026 年政策利率將持穩於 2.0% 左右的中性水準。相對之下，日本則因通膨高升，以及利率正常化之政策訴求，於 2025 年 12 月升息一碼，市場預期 2026 年可能仍將持續升息步調。由 Fed、ECB、BOJ 之政策利率走向差異，反映 2026 年全球資金、匯率波動將更為明顯，進而影響全球與臺灣之景氣前景與廠商布局。

3. 中國大陸經濟成長走勢及兩岸關係動向

中國大陸於 2025 年積極推動擴張性財政政策，並於同年 9 月推出多項穩市與救市措施後，經濟活動與金融市場短期出現回溫，上證指數於 2026 年初站上 4,000 點，創 2015 年股災後新高。然而，中國經濟面臨結構性問題，包括房地產市場持續低迷、通縮陰霾籠罩、消費品零售成長率走弱，以及消費者信心薄弱等，對內需形成壓力。2026 年中國官方雖宣示將延續「更加積極、有為的財政政策」，並由人民銀行配合下調存款準備金率（RRR）及利率，以擴大有效需求，但實際政策成效仍有待觀察。

雖然臺灣對中國大陸（含香港、澳門）出口比重已由高點之四成下降至 2025 年的 26.61%。但中國仍為臺灣重要的出超來源，其經濟復甦力道及兩岸關係，仍影響 2026 年臺灣商品出口與廠商投資信心。

4. 國內投資支出、廠商對未來信心展望與 AI 發展進程

根據財政部進出口統計，2025 年資本設備進口年增率達 50.2%，機械與半導體設備亦分別成長 39.2% 與 69.3%；而 12 月年增率分別為 11.5%、15.1% 與 6.9%，顯示廠商之產能擴張與技術升級仍具高度投資意願，國內相關投資動能短期可望延續。此外，景氣先行指標製造業 PMI 指數於 2025 年 10 月重回枯榮線（50%）之上，且廠商對未來六個月的展望於 12 月轉向樂觀。其中電子暨光學產業表現尤為突出，PMI 與未來六個月展望分別達 59.5 與 58.8，反映 AI 與半導體相關需求強勁，提供相關產業廠商信心強力支撐。相較之下，服務業表現較為審慎，儘管非製造業 NMI 仍維持於 50 以上，但廠商對未來六個月的展望自 2025 年 3 月起長期低於 50，顯示非製造業廠商對後續景氣仍然審慎。

至於對臺灣成長扮演重要角色之 AI 發展，根據調研機構資料²，全球主要雲端服務業者（CSP）資本支出（CapEx）總額穩健成長，將由 2025 年之 4,306 億美元，攀升至 6,020 億美元（年增 39.8%），對於全球與臺灣經濟成長，提供有利支撐。不過，對於 AI 發展提出質疑者，亦所在多有，包括電力供應之瓶頸、投資本益比、投資變現（營收成長）等。³因此，有關 AI 之發展運用，將攸關臺灣經濟發展之未來。

5. 地緣政治不安

根據 WEF 於 2026 年初發布之全球風險認知調查（GRPS）⁴，在 1300 餘位專家之調查結果，約有半數的受訪者（較上年增加 14 個百分點），預計未來兩年前景動盪或充滿風暴。其中，地緣經濟對抗（如貿易制裁、關稅、資本與供應鏈限制）為短期最主要風險。

而 2026 年初，美國以軍事行動進入委內瑞拉境內，逮捕馬杜羅（Nicolás Maduro Moros），引發國際法與國際秩序爭議。此一行動，可能加劇美、中在拉美的戰略競爭與制衡。由於委國富藏原油，此事件對全球能源市場也可能造成影響。至於格陵蘭主權爭議與北極戰略緊張，也造成國際緊張。而 2026 年初之伊朗全國性示威運動，因政府高壓措施（伊朗安全部隊與革命衛隊展開大規模且致命的鎮壓行動），已造成相當人數傷亡；對於已處於不安之中東情勢，更添變數。地緣政治不安，將成為 2026 年經濟成長之重要影響因子。

² 參閱 TrendForce (2025.11.06)，TrendForce：預計 2026 年 CSP 合計資本支出增至 6,000 億美元以上，AI 硬體生態鏈迎新成長周期；<https://www.trendforce.com.tw/presscenter/news/20251106-12770.html>

³ 美國已於 1 月 14 日公布首波 232 半導體關稅措施，先行對部分晶片產品課徵 25% 關稅，包括伺服器、顯示卡及電腦零組件所使用的先進運算晶片。而根據美國商務部公佈「透過與台灣簽署經貿投資協議，恢復美國半導體製造領先地位」說明資料，臺灣半導體在「232 條款」中獲得最優惠待遇。參見美國商務部，Fact Sheet: Restoring American Semiconductor Manufacturing Leadership Through an Agreement on Trade & Investment with Taiwan，https://www.commerce.gov/news/fact-sheets/2026/01/fact-sheet-restoring-american-semiconductor-manufacturing-leadership?utm_source=chatgpt.com。

⁴ 詳參 WEF (2026.01.14)，Global Risks Report 2026，https://www.weforum.org/publications/global-risks-report-2026/in-full/global-risks-report-2026-key-findings/?utm_source=chatgpt.com。

臺灣經濟預測

Taiwan's Macroeconomic Forecasts

	2025年季預測 Year 2025 Quarterly		2026年季預測 Year 2026 Quarterly				2025年	2026年	2027年
	第3季 Q3	第4季 Q4	第1季 Q1	第2季 Q2	第3季 Q3	第4季 Q4	實際值 2025	預測值 2026	預測值 2027
GDP, GNI 及其組成, 新臺幣十億元, GDP, GNI and Major Components, Billions NT Dollars									
實質GDP, Real GDP	6,532.6	6,795.6	6,412.6	6,463.3	6,735.2	7,006.8	25,558.9	26,617.8	27,403.2
年變動率, yoy(%)	8.21	8.14	7.36	3.28	3.10	3.11	7.43	4.14	2.95
每人平均GNI (美元), per capita GNI^[1]	10,355.3	10,760.9	10,460.4	10,306.1	10,687.0	11,762.0	39,991.3	43,215.5	46,885.4
年變動率, yoy(%)	18.79	12.29	15.68	4.81	3.20	9.30	11.81	7.60	8.54
民間消費, Private Consumption	2,876.4	2,972.3	2,898.0	2,872.2	2,918.8	3,030.5	11,495.4	11,719.5	11,940.3
年變動率, yoy(%)	1.19	2.51	2.29	2.08	1.47	1.96	1.34	1.95	1.88
政府消費, Government Consumption	819.9	946.1	755.1	810.3	866.8	981.9	3,269.4	3,414.1	3,497.2
年變動率, yoy(%)	0.30	3.78	4.99	3.32	5.73	3.79	2.08	4.43	2.43
固定資本形成, Total Fixed Investment	1,608.2	1,795.1	1,746.2	1,756.5	1,661.9	1,799.6	6,751.7	6,964.1	6,999.2
年變動率, yoy(%)	9.34	5.39	5.17	4.05	3.34	0.25	10.87	3.15	0.50
民間投資, Private Fixed Investment	1,334.5	1,358.2	1,528.6	1,472.1	1,373.5	1,357.8	5,566.0	5,732.0	5,675.5
年變動率, yoy(%)	9.58	3.37	4.89	3.97	2.92	-0.03	11.44	2.98	-0.98
商品與服務輸出, Exports, gds+serv	5,040.1	5,091.4	4,746.8	5,201.4	5,319.4	5,380.0	18,956.6	20,647.6	21,708.9
年變動率, yoy(%)	31.95	34.82	17.38	8.79	5.54	5.67	31.13	8.92	5.14
商品與服務輸入, Imports, gds+serv	3,787.9	3,948.5	3,696.3	4,217.8	4,005.2	4,147.2	14,851.2	16,066.5	16,848.8
年變動率, yoy(%)	26.09	29.86	12.67	10.01	5.74	5.03	28.63	8.18	4.87
海關出口 (fob, 億美元), Merchandise Export (fob, US \$100 mil)	1,693.7	1,881.1	1,732.9	1,898.5	1,898.7	2,078.8	6,407.5	7,608.8	8,150.3
年變動率, yoy(%)	36.49	49.38	33.76	23.51	12.10	10.51	34.92	18.75	7.12
海關進口 (cif, 億美元), Merchandise Import (cif, US \$100 mil)	1,258.6	1,302.1	1,326.1	1,421.1	1,416.3	1,442.9	4,836.1	5,606.4	5,888.6
年變動率, yoy(%)	24.91	24.27	25.19	16.85	12.53	10.82	22.63	15.93	5.03
生產者物價指數, Producer Price Index	106.8	108.8	112.6	109.4	108.4	110.0	109.3	110.1	111.8
年變動率, yoy(%)	-5.02	-2.80	-0.68	0.93	1.56	1.09	-1.84	0.69	1.54
消費者物價指數, Consumer Price Index	109.82	110.25	110.74	110.97	111.70	112.19	109.60	111.40	113.16
年變動率, yoy(%)	1.46	1.33	1.45	1.64	1.72	1.75	1.66	1.64	1.58
M2貨幣存量(日平均), Money Stock (M2)	66,035	66,887	68,226	68,303	69,376	70,323	65,675	69,057	72,517
年變動率, yoy(%)	4.54	5.13	5.27	5.13	5.06	5.14	4.56	5.15	5.01
臺幣兌美元匯率, Exchange Rate (NT\$/US\$)	29.96	31.05	30.88	30.56	30.11	29.77	31.19	30.33	29.23
年變動率, yoy(%) ^[2]	7.79	4.15	6.51	0.95	-0.50	4.30	2.96	2.83	3.78
商業本票利率, 31-90 day Commercial Paper Rate	1.45	1.48	1.47	1.45	1.44	1.42	1.52	1.45	1.41
失業率(%), Unemployment Rate(%)	3.32	3.31	3.31	3.41	3.31	3.36	3.35	3.34	3.34

資料來源：中華經濟研究院，經濟展望中心，2026年1月19日。

Source: CEF, CIER, Jan. 19, 2026.

說明：[1]：有關每人平均GNI在此以美元表示。

[2]：有關匯率年變動率(%), 正值表示升值，負數表示貶值比率。



中華經濟研究院

CHUNG-HUA INSTITUTE FOR ECONOMIC RESEARCH

2026 年經濟展望論壇

日期：2026年1月19日（星期一）

時間：上午10：00～12：00

地點：本院蔣碩傑會議廳（臺北市長興街75號）

主持人：連賢明 院長

出席貴賓：

國泰世華銀行	林啟超	首席經濟學家
成功大學經濟學系	林常青	教授
合作金庫金控	徐千婷	首席經濟學家
國家發展委員會	高仙桂	副主任委員
台灣人工智慧學校	蔡明順	校務長

註：以上貴賓按姓氏筆劃排序。

引言人：

彭素玲 主任（經濟展望中心）

預測團隊：

顧問：王儷容諮詢顧問、連文榮諮詢顧問、周濟諮詢委員、洪瑞彬先生、成功大學經濟學系林常青教授、東吳大學會計學系陳元保教授、臺灣科技大學企管系張順教教授、中研院經濟所楊淑珺研究員。

中華經濟研究院：陳信宏副院長、吳明澤副研究員、呂慧敏高級分析師、徐遵慈副研究員、連文榮研究員、楊晴雯助研究員、蔡文馨助研究員。

更多臺灣經濟預測相關訊息可至
中華經濟研究院網頁查詢
<https://www.cier.edu.tw/TMF>



