


2026年第2季

臺灣經濟預測記者會暨座談會



日期：2026年4月17日（星期五）
時間：上午 10:00-12:00
地點：本院 B003會議室
主持人：連賢明 院長



目錄
contents

01

全球經濟走勢

02

臺灣總體經濟實質面指標走勢

03

臺灣總體經濟金融面指標走勢

04

臺灣經濟預測

05

主要不確定因素



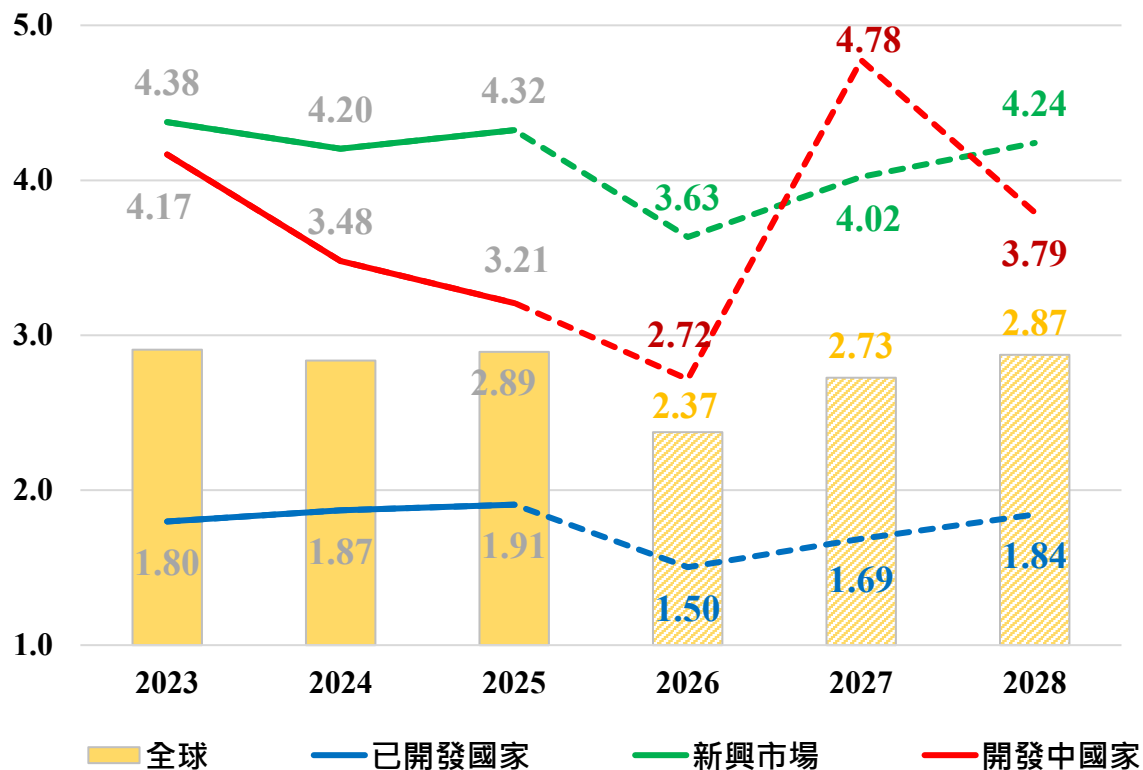
01

全球經濟走勢

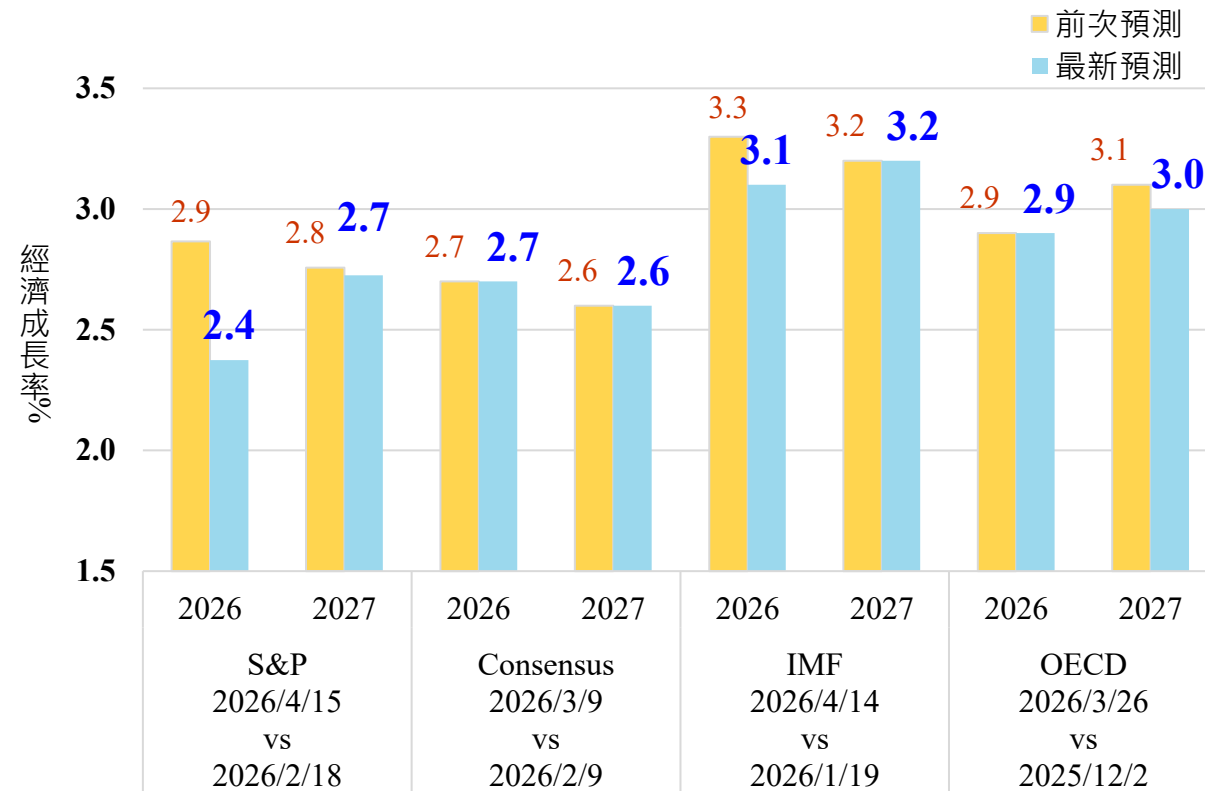
- 2026年總經情勢因中東戰事，更顯撲朔迷離
- 全球經濟成長率約2.37%，較上年之2.89%差距0.52個百分點
- 主要國家之經濟成長預測值多較戰事發生前下修；
- 全球通膨約3.72%，終結連三年下緩趨勢

全球經濟成長率預測

不同發展程度之經濟成長率



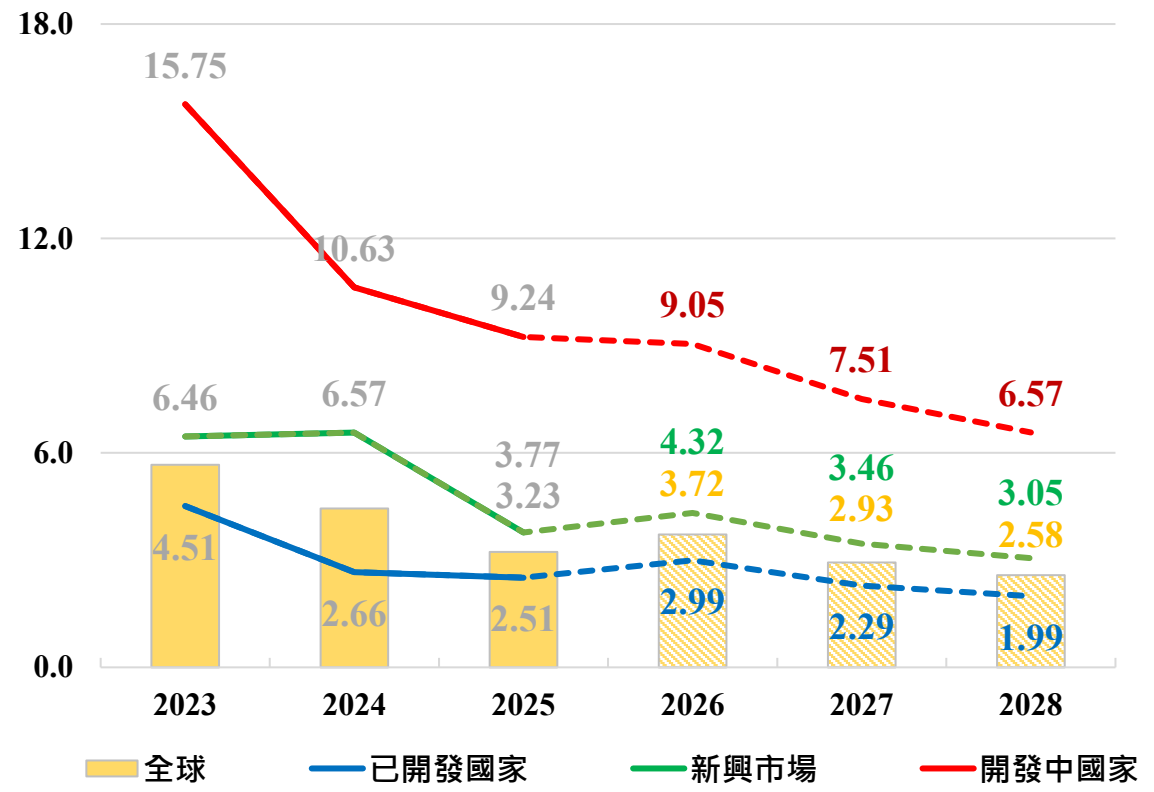
主要機構對全球經濟成長預測



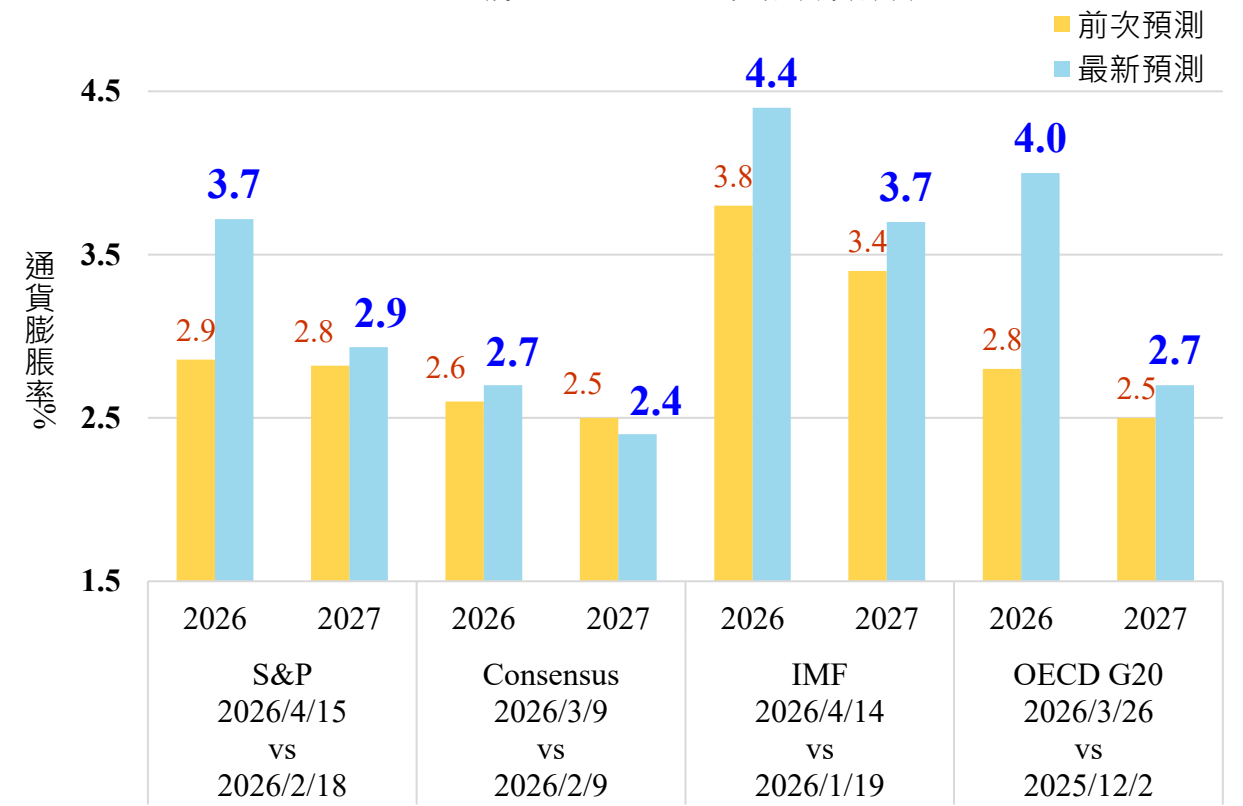
- 依據S&P Global 4月預測資料，2026年全球經濟成長率為2.37%，較2025年2.89%下降0.52個百分點；其中已開發國家經濟成長率為1.50%，較2025年下降0.41個百分點；新興市場3.63%，較2025年下降0.69個百分點。
- 戰前之2月預測值2.87%，較最新4月預測值差距0.50個百分點；較上月預測值下降0.26個百分點。
- 主要機構於中東戰事爆發後，都下修2026年全球經濟成長預測值；修正幅度以 S&P Global 較為明顯。

全球經濟通貨膨脹率預測

不同發展程度之通貨膨脹率



主要機構對全球通貨膨脹預測

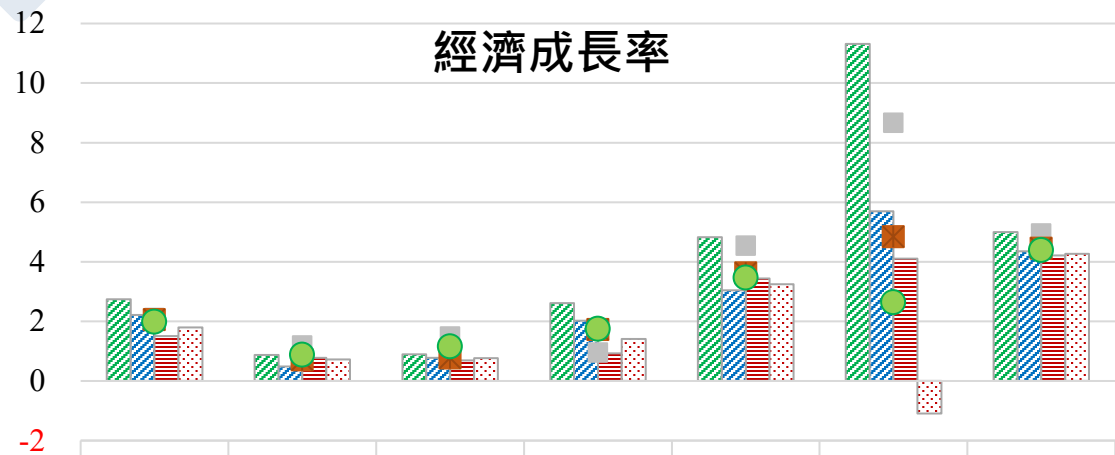


- S&P Global 4月預測2026年全球通貨膨脹率 (CPI年增率) 約3.72%，較2025年之3.23%上升0.49個百分點；較戰前 (2月) 預測值 2.86%，差距0.86個百分點；而上月預測值較戰前 (2月) 增加0.36個百分點。
- 主要機構於中東戰事爆發後，都上修2026年全球通膨預測值；且修正幅度都較經濟成長率明顯。
- 2026通膨修正幅度以OECD之1.3個百分點最為明顯；而後依序為S&P Global、IMF 之0.8、0.7個百分點。

資料來源：Comparative World Overview, S&P Global, Apr 15, 2026. ；主要機構發布報告。

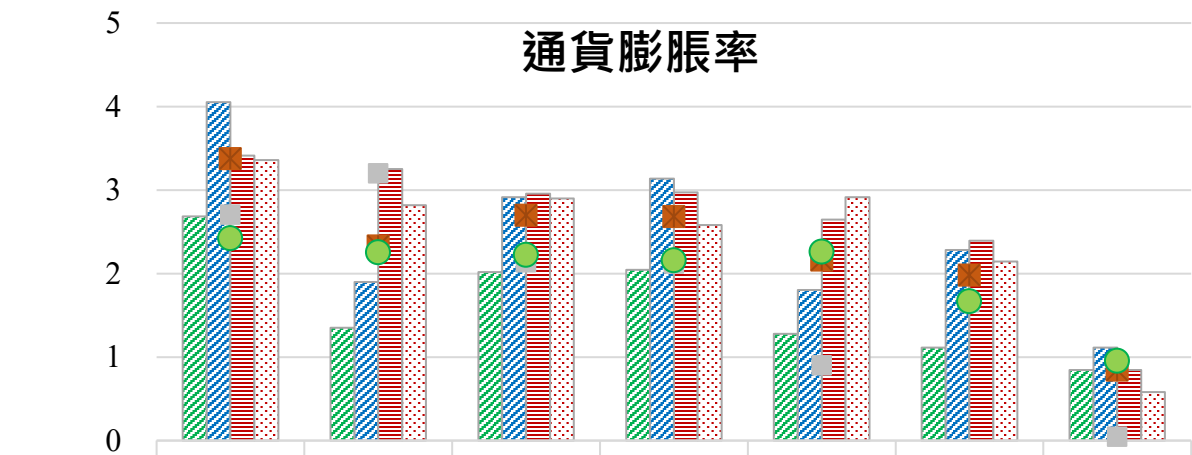
主要國家及地區之經濟成長與通膨預測

經濟成長率



	美國	日本	歐元區	韓國	新加坡	臺灣	中國大陸
2026Q1	2.74	0.87	0.90	2.61	4.82	11.31	5.00
2026Q2	2.22	0.48	0.78	2.03	3.04	5.70	4.36
2026Q3	1.50	0.78	0.69	0.92	3.45	4.10	4.22
2026Q4	1.80	0.72	0.77	1.41	3.25	-1.09	4.26
2025	2.12	1.19	1.50	0.96	4.55	8.68	4.96
2026f	2.06	0.71	0.78	1.74	3.63	4.85	4.46
2027f	1.99	0.88	1.16	1.76	3.47	2.65	4.40

通貨膨脹率

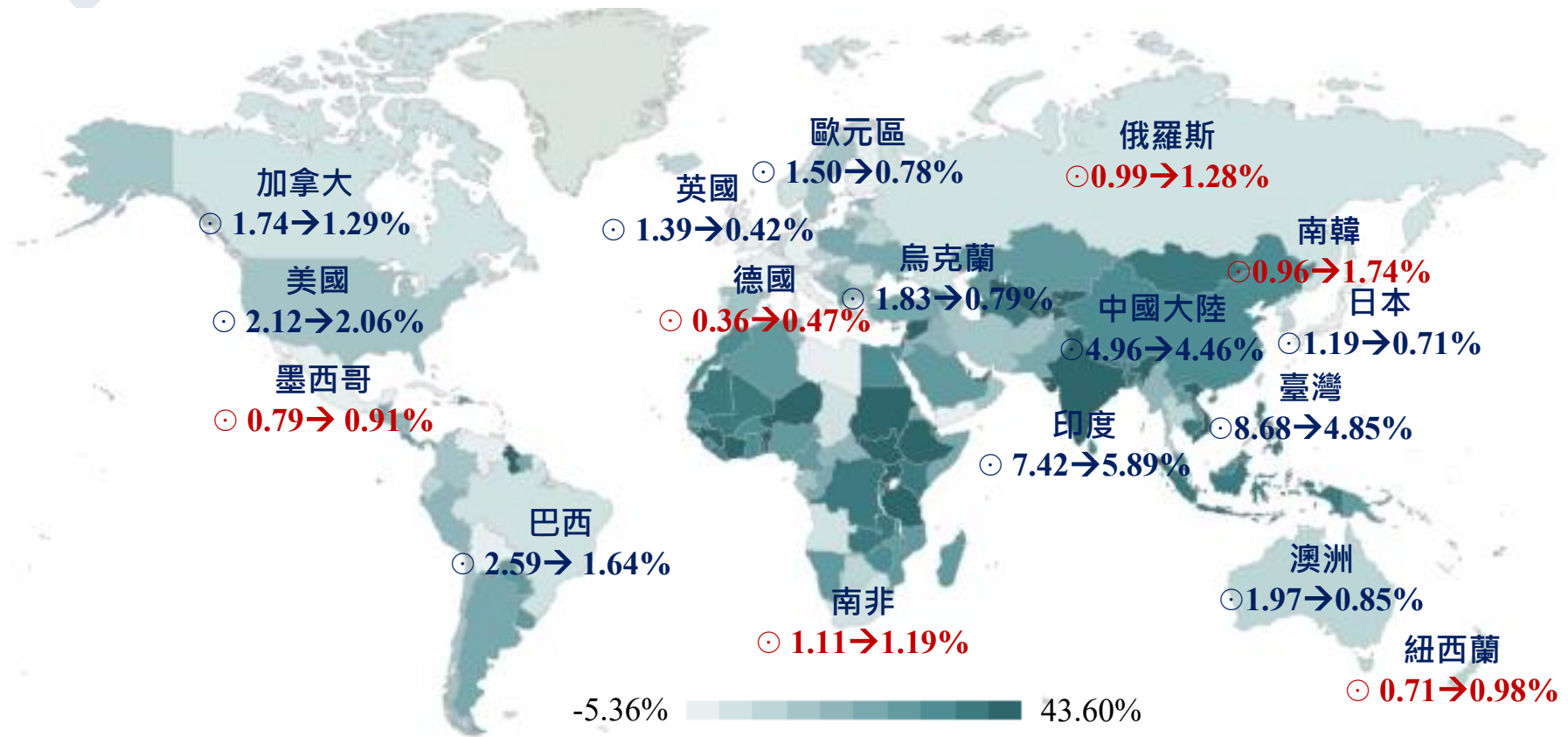


	美國	日本	歐元區	韓國	新加坡	臺灣	中國大陸
2026Q1	2.68	1.35	2.02	2.05	1.28	1.11	0.84
2026Q2	4.05	1.90	2.92	3.14	1.80	2.28	1.11
2026Q3	3.41	3.25	2.96	2.97	2.65	2.39	0.84
2026Q4	3.36	2.82	2.90	2.58	2.91	2.14	0.58
2025	2.71	3.20	2.14	2.12	0.90	1.66	0.05
2026f	3.38	2.33	2.70	2.68	2.16	1.98	0.85
2027f	2.43	2.26	2.23	2.16	2.26	1.67	0.96

- 主要國家4月發布之2026年經濟成長預測值皆較2月（戰前）下修。
- 美國成長預測值為2.06%（-0.60pp），修正幅度最明顯。
- 日本、歐元區預測值分別為0.71%（-0.24pp）、0.78%（-0.43pp），都較2025年更顯疲弱。
- S&P Global 預測臺灣成長率約4.85%（-0.30pp）。
- 2026年美國通膨預測值3.38%（+0.87pp），為各主要國家中修正幅度最明顯；而通膨走勢將為貨幣政策之關鍵考量。
- 由於受中東（美伊）戰爭的影響，主要國家通膨預測值皆較2月（戰前）上修：歐元區2.70%（+0.82pp）、韓國2.68%（+0.66pp）、日本2.33%（+0.60pp）、新加坡2.16%（+0.26pp）、臺灣1.98%（+0.47pp），與中國0.85%（+0.32pp）。

說明：（）內數字為4月預測值較2月預測值之變化百分點。資料來源：Comparative World Overview, S&P Global, Apr 15, 2026.

主要國家2025 → 2026年經濟成長率



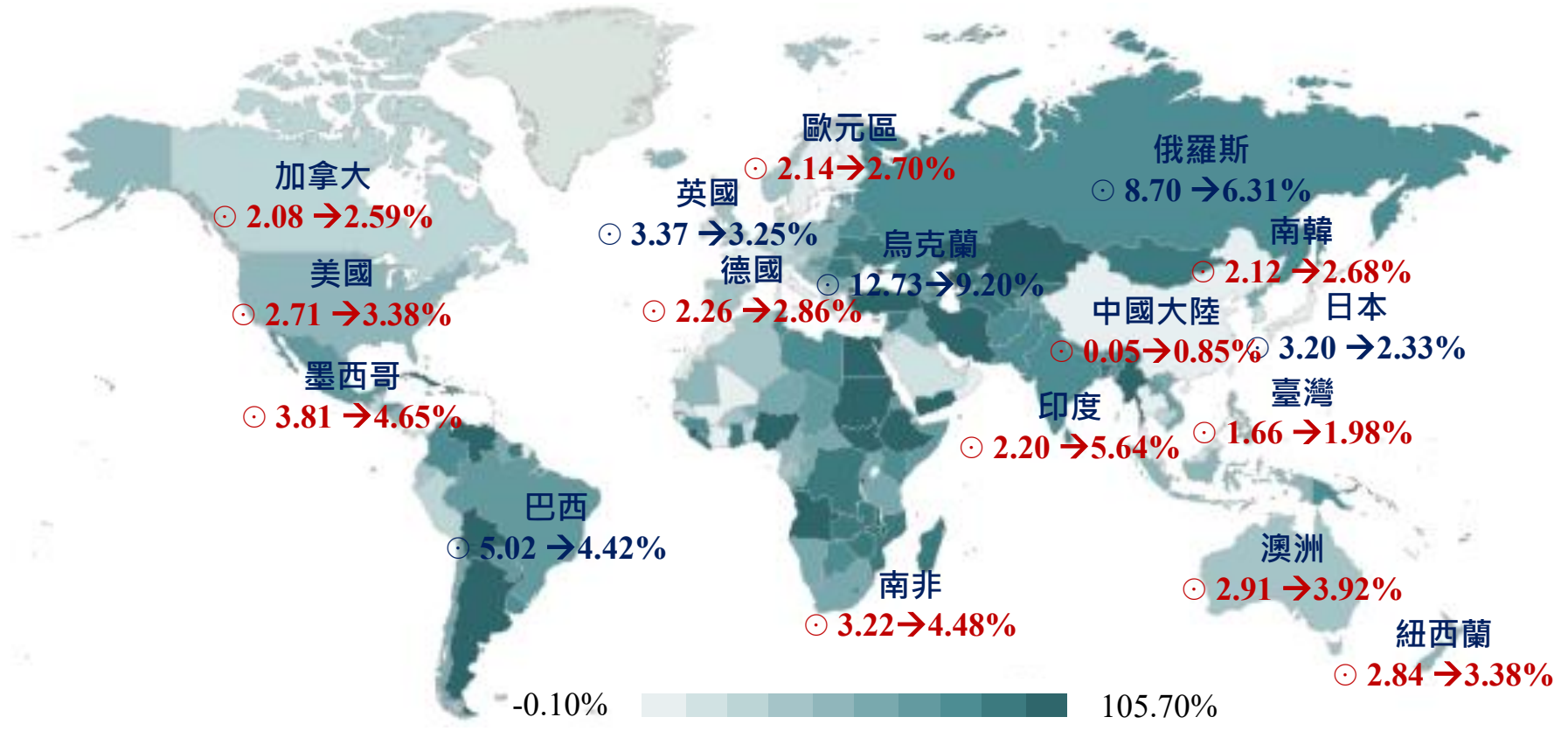
ASEAN 10國	
印尼	5.11 → 5.08
馬來西亞	5.14 → 4.16
菲律賓	4.47 → 4.69
泰國	2.44 → 1.58
新加坡	4.55 → 3.63
汶萊	1.20 → 1.50
柬埔寨	5.20 → 5.00
寮國	3.40 → 3.30
緬甸	-2.20 → 2.80
越南	8.02 → 6.35

說明：1. 2026年4月發布。
 2. 紅色字體表示2026年預測值較2025年上升；藍色字體表示2026年預測值較2025年下降。

- 由於中東戰爭影響，多數國家成長預測值下修，且較2025年低緩，包括如美洲地區（加拿大、美國、巴西）、歐洲地區（歐元區、英國、烏克蘭）、亞洲地區（中國、印度、日本、臺灣）、澳洲及多數東南亞國家等。
- 少數國家2026年成長表現優於2025年，包括墨西哥、南非、俄羅斯、德國、南韓等。

資料來源：Comparative World Overview, S&P Global, Apr 15, 2026.

主要國家2025 → 2026年CPI年增率



ASEAN 10國	
印尼	1.91 → 3.16
馬來西亞	1.38 → 2.18
菲律賓	1.65 → 5.16
泰國	-0.13 → 1.37
新加坡	0.90 → 2.16
汶萊	0.60 → -0.30
柬埔寨	2.50 → 2.40
寮國	7.50 → 4.00
緬甸	16.75 → 10.00
越南	3.24 → 3.87

說明：1. 2026年4月發布。
 2. 紅色字體表示2026年預測值較2025年上升；藍色字體表示2026年預測值較2025年下降。

- 多數國家之2026年全球CPI年增率較上年走升，僅少數地區/國家之CPI年增率較2025年走緩。
- 僅巴西、英國、烏克蘭、俄羅斯、日本以及部分ASEAN國家（如汶萊、柬埔寨、寮國與緬甸）2026通膨較2025年走緩。

資料來源：Comparative World Overview, S&P Global, Apr 15, 2026.

02

臺灣總體經濟實質面指標走勢

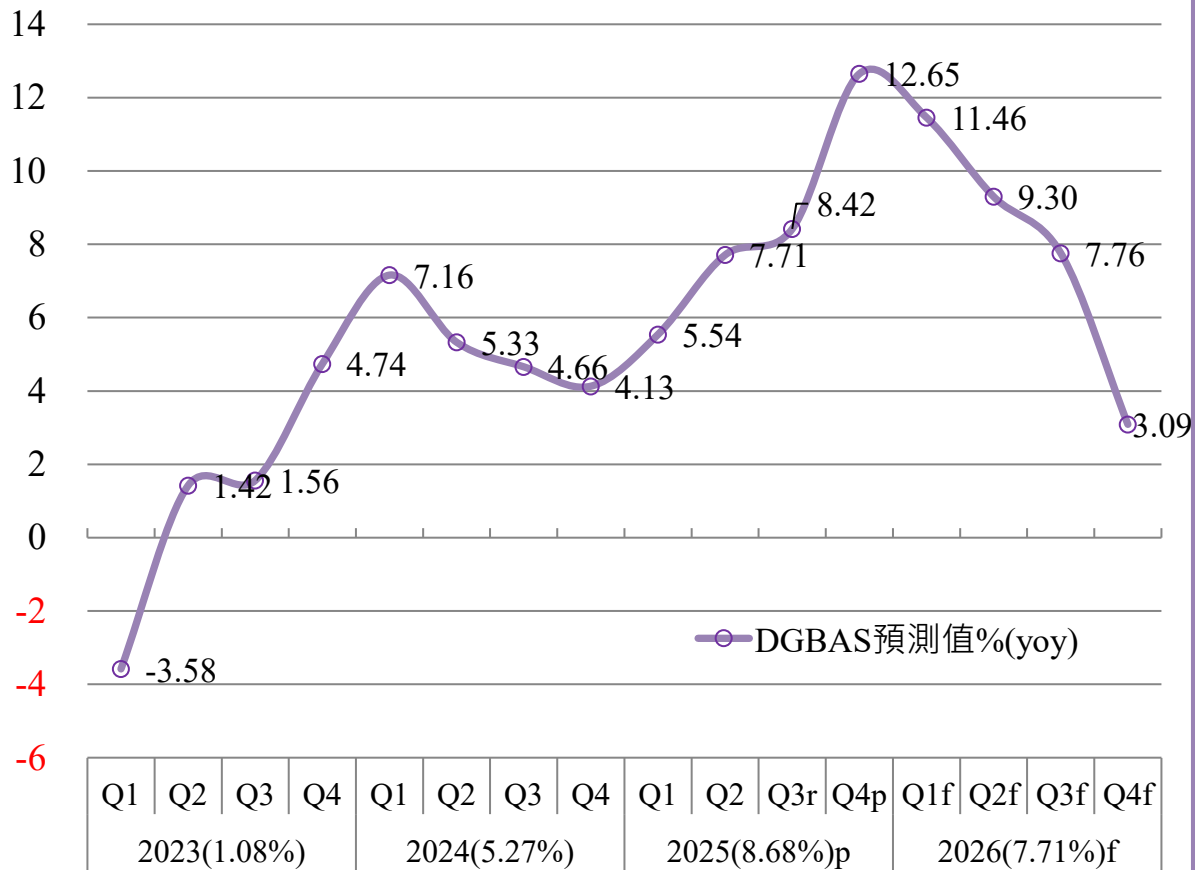
- 景氣續呈紅燈，國內經濟穩健成長
- 3月進出口雙創歷年新高，成長模式外熱內溫

經濟成長率與景氣對策信號

■ 主計總處2月發布國民所得統計，初步統計2025年經濟成長率為8.68%，並預測2026年經濟成長率為7.71%。

■ 2026年2月景氣對策信號綜合判斷分數為40分，燈號續呈紅燈。
 ■ 另領先及同時指標皆續呈上升，顯示國內經濟維持穩健。

DGBAS預測值%(yoy)



景氣對策信號	2025年												2026年			
	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月		2月		
	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%	
綜合判斷	燈號	●	●	●	○	○	○	○	●	●	●	●		●		
	分數	37	35	33	31	29	29	31	34	35	37	38	39		40	
貨幣總計數M1B		▽	▽	▽	▽	▽	▽	●	●	●	●	○	6.7	○	6.3	
股價指數		●	●	●	●	●	●	○	●	●	●	●	35.2	●	42.2	
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	22.1 _r	●	21.3	
工業及服務業加班工時		○	●	●	●	○	○	○	○	○	○	○	-0.7	●	13.9	
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	37.8	●	29.3	
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	66.5	●	41.5	
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	23.0 _r	●	12.0	
批發、零售及餐飲業營業額		●	●	●	○	●	●	●	●	●	●	●	16.8 _r	●	14.2	
製造業營業氣候測驗點		○	●	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	○	○	98.51 _r	●	96.41	

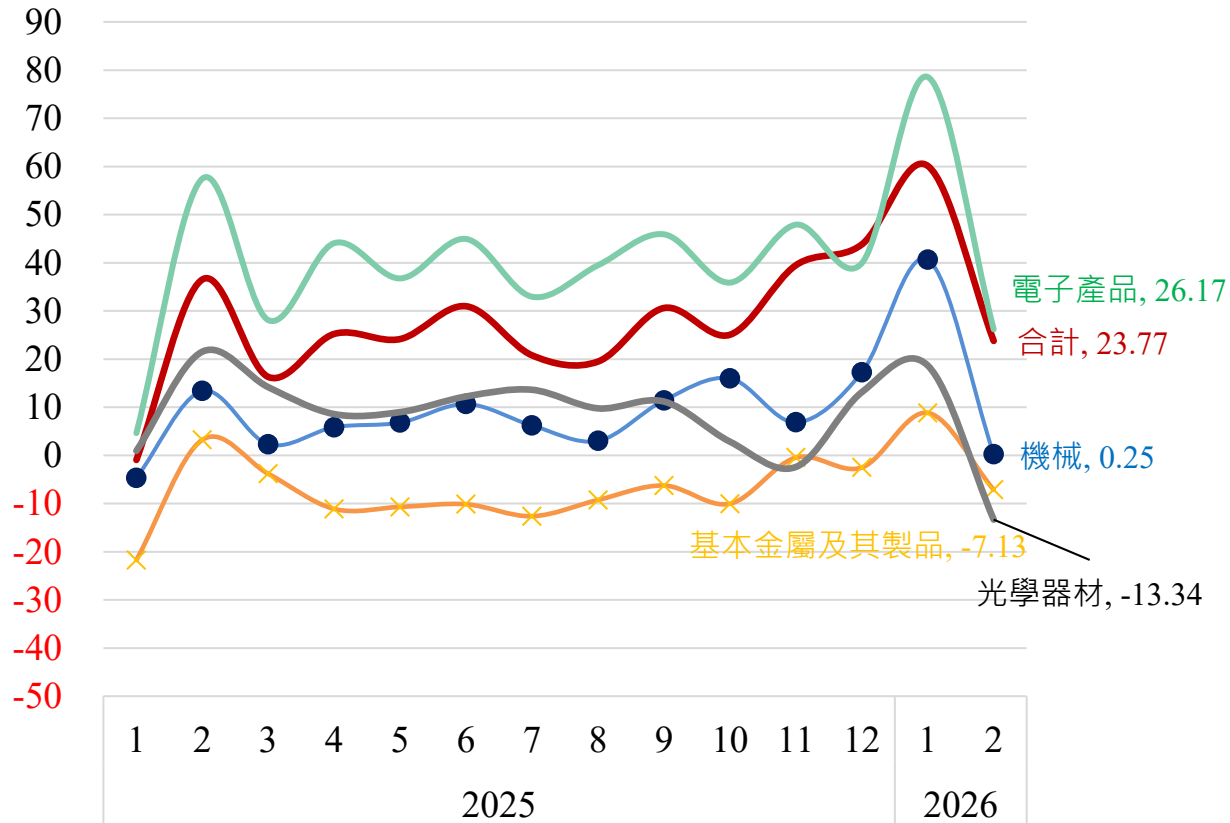
註：1.各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點(基期為95年)外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。
 2.r為修正值。

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數，(a)表概估統計。資料來源：主計總處「國民所得統計及國內經濟情勢展望」，2026年2月13日。

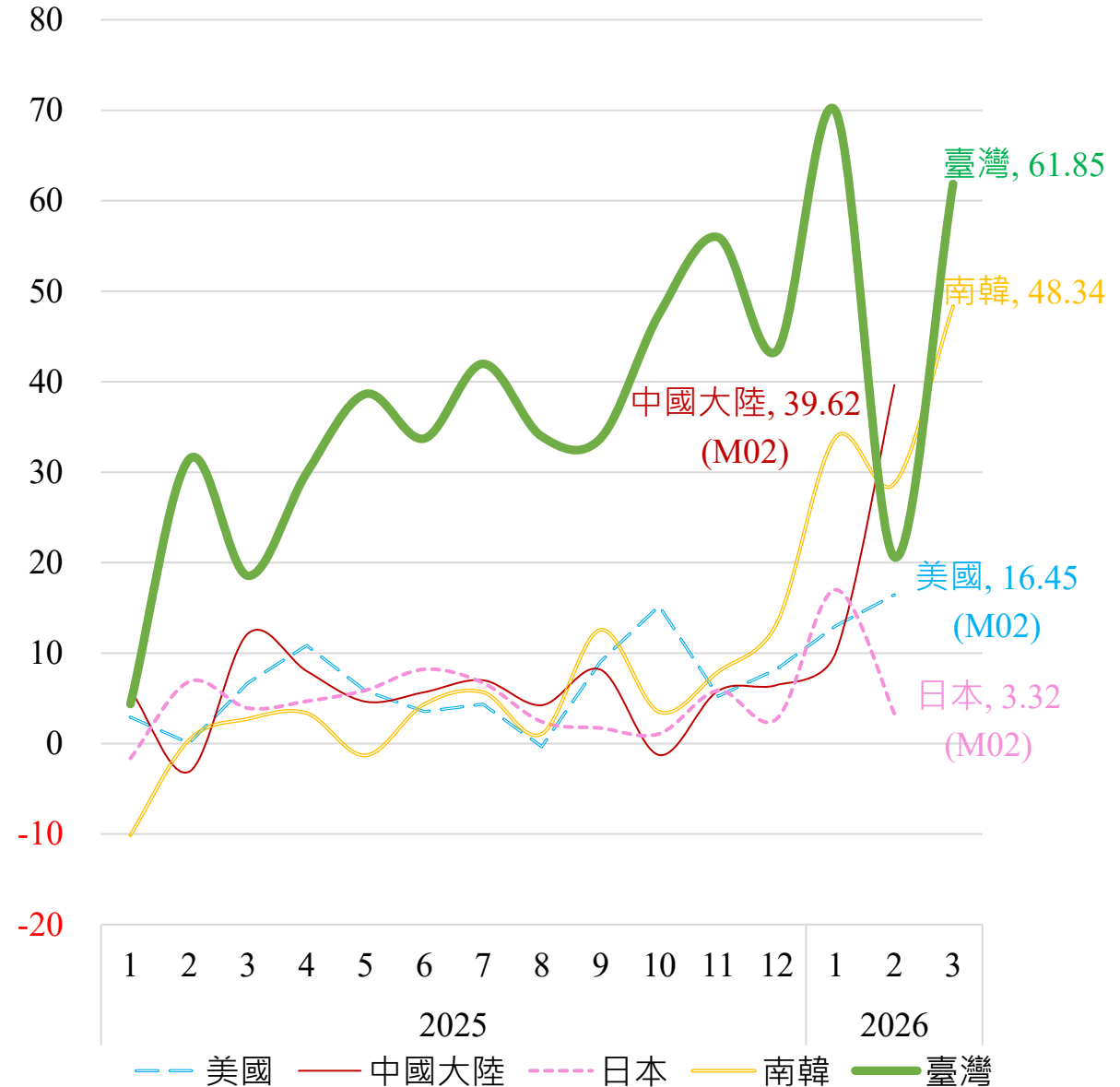
訂單與出口

- 2026年2月外銷訂單638.8億美元，與上年同月比較增加122.7億美元或增23.8%，按新台幣計算增18.9%。累計1至2月外銷訂單1,407.8億美元，較上年同期增加411.4億美元或增41.3%。

年增率 (%) 外銷訂單-合計及電子產品

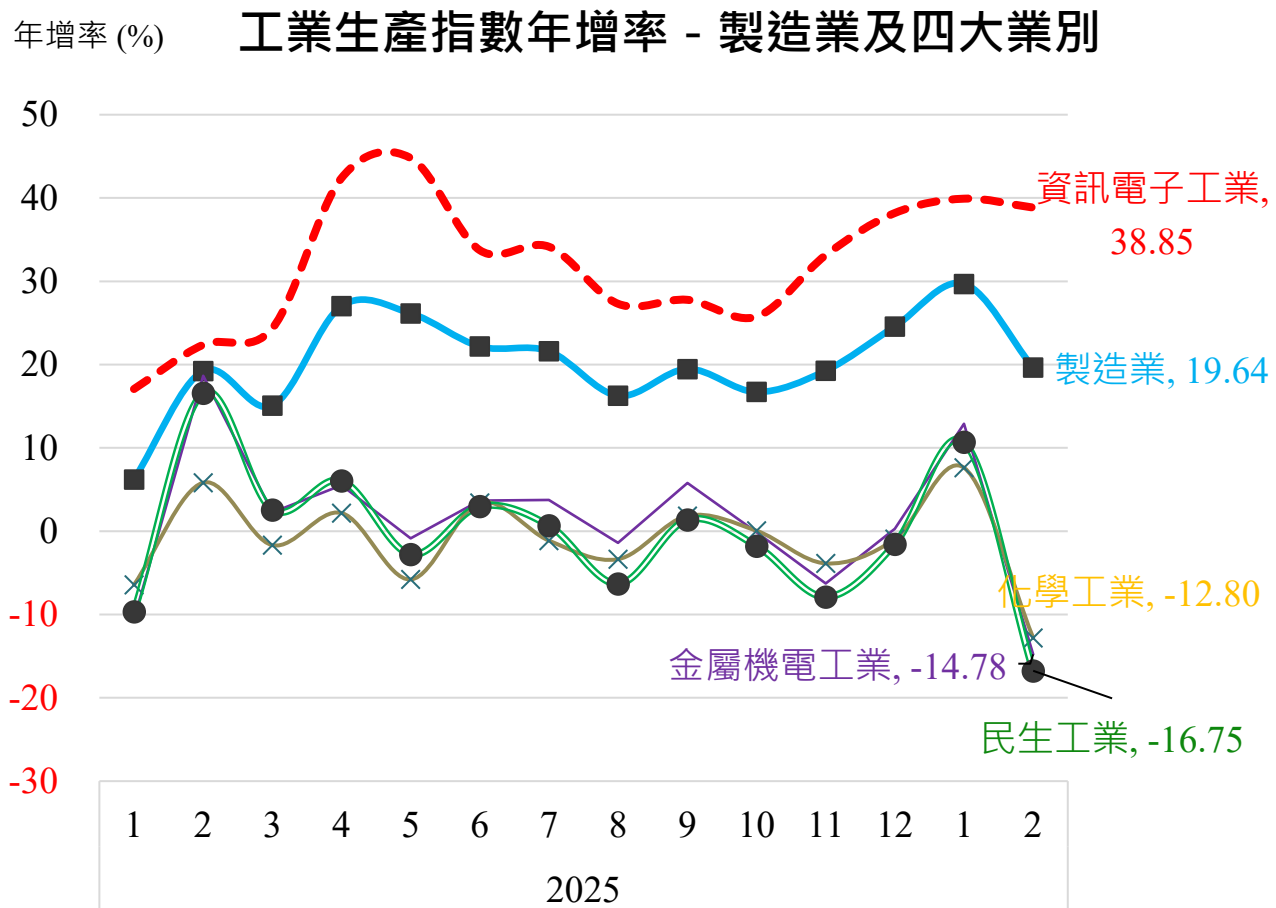


主要國家商品出口年增率(%)

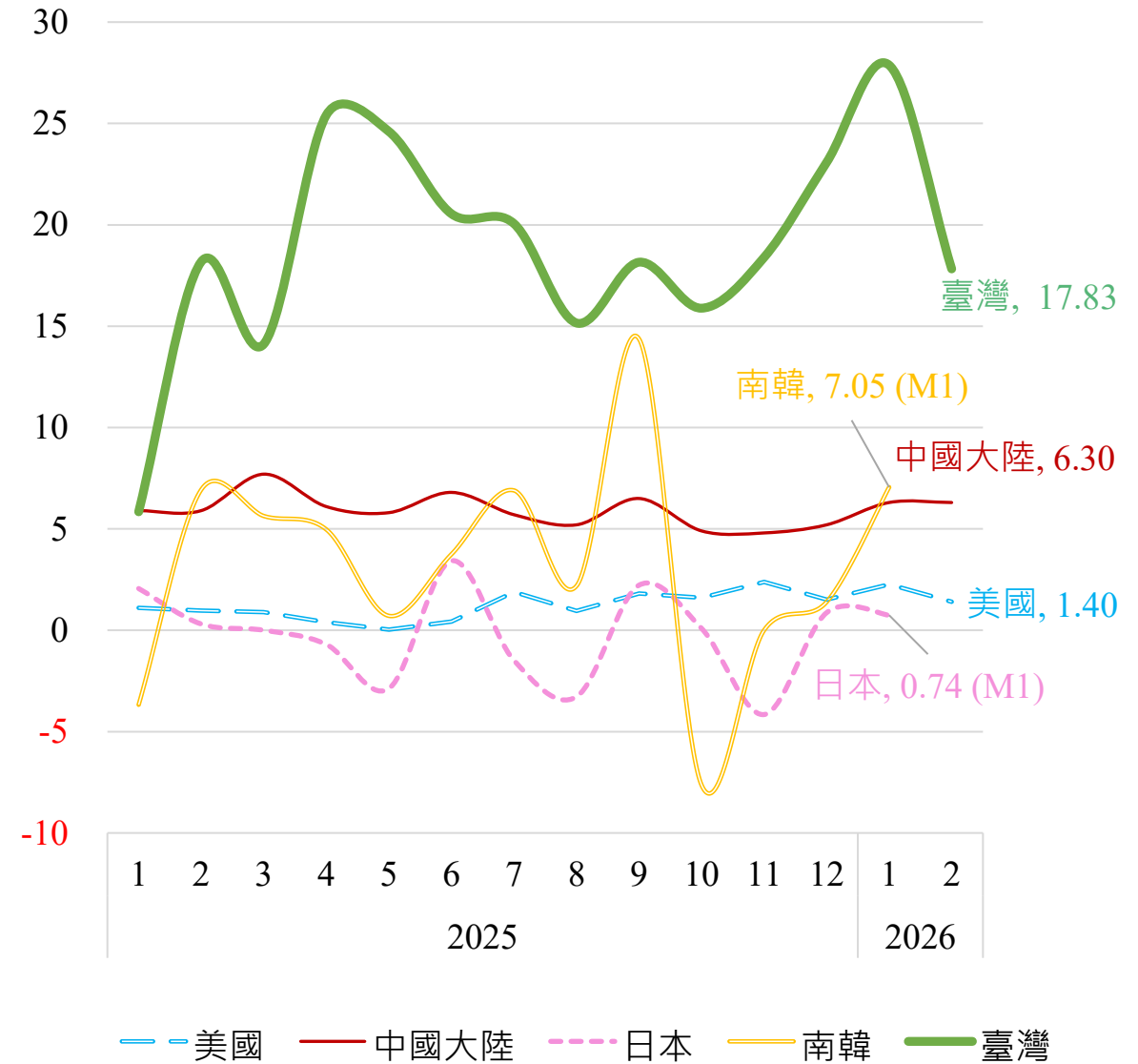


工業生產

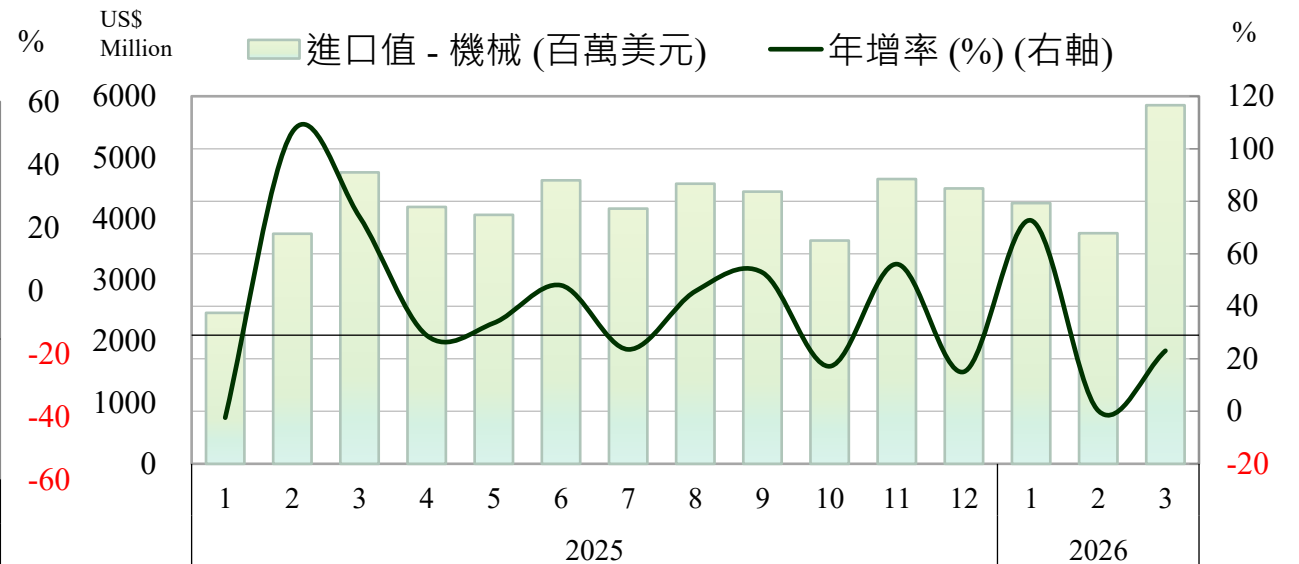
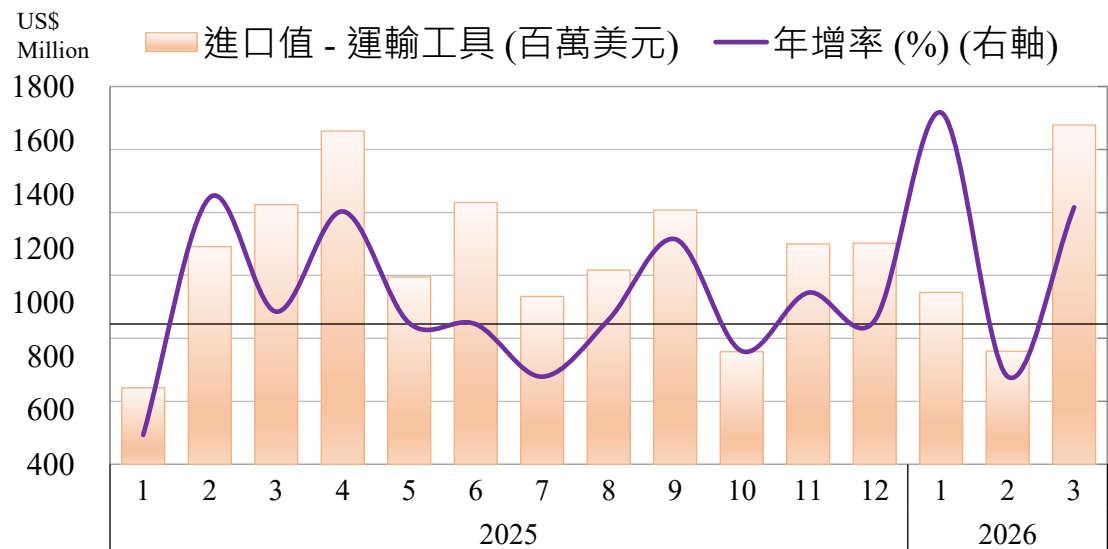
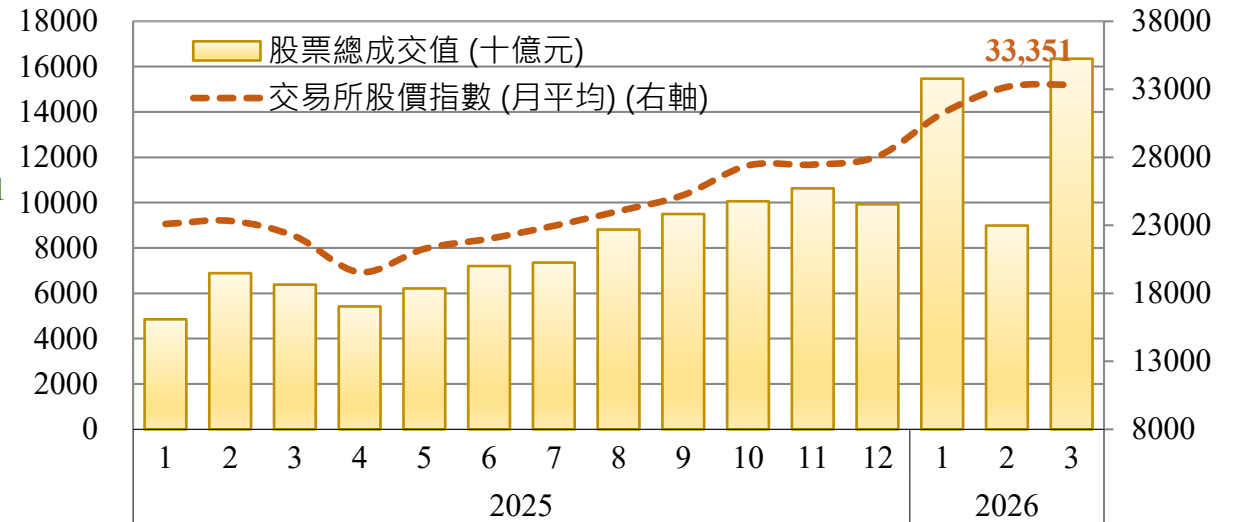
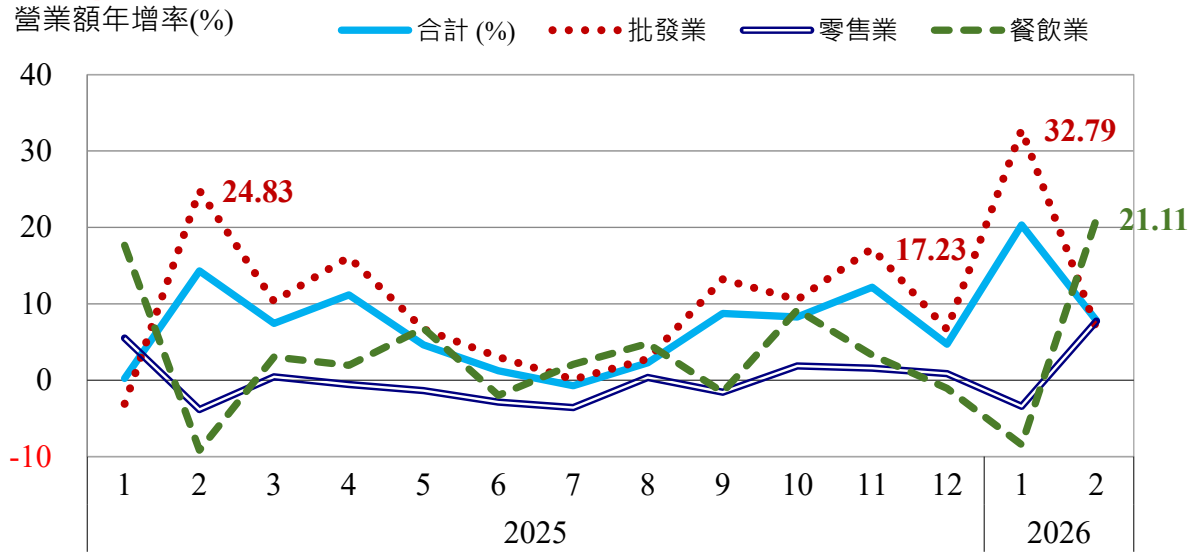
■ 2026年2月工業生產指數109.46，年增17.83%，其中製造業年增19.64%；累計1至2月與上年同期比較工業生產年增22.95%，製造業年增24.78%。



主要國家工業生產年增率(%)

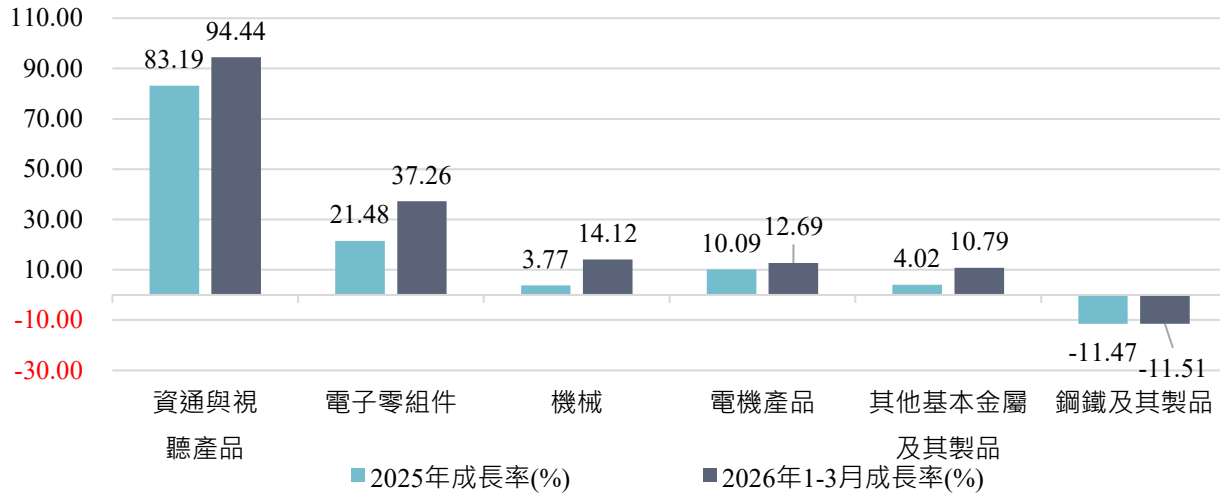


內需（消費與投資）相關指標

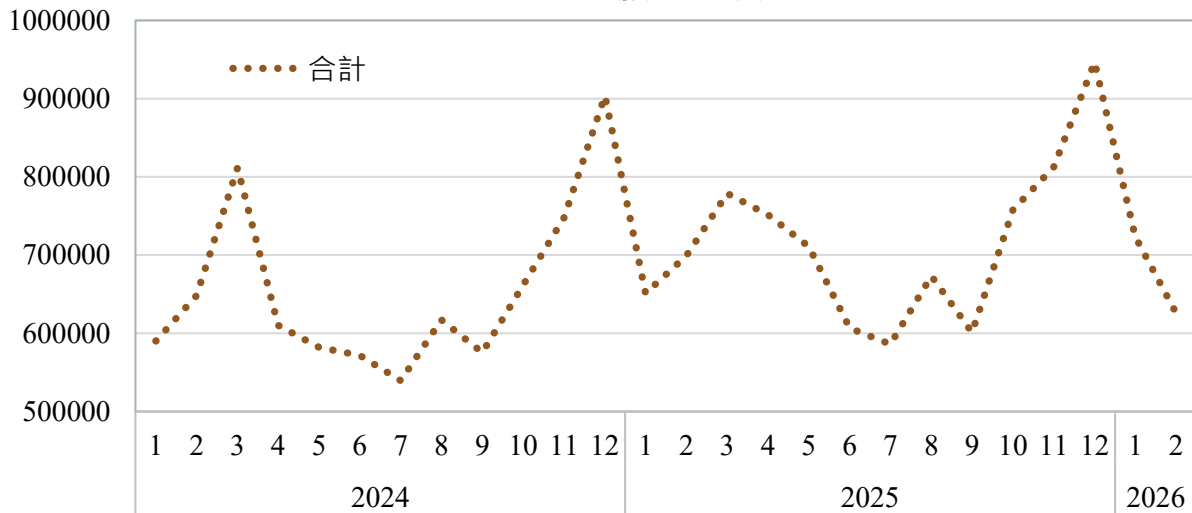


商品與服務輸出 (新臺幣計價)

主要海關出口貨品成長率(%)-以新臺幣計價



來臺旅客人次



臺灣海關出口至主要國家或地區之成長率 (%)

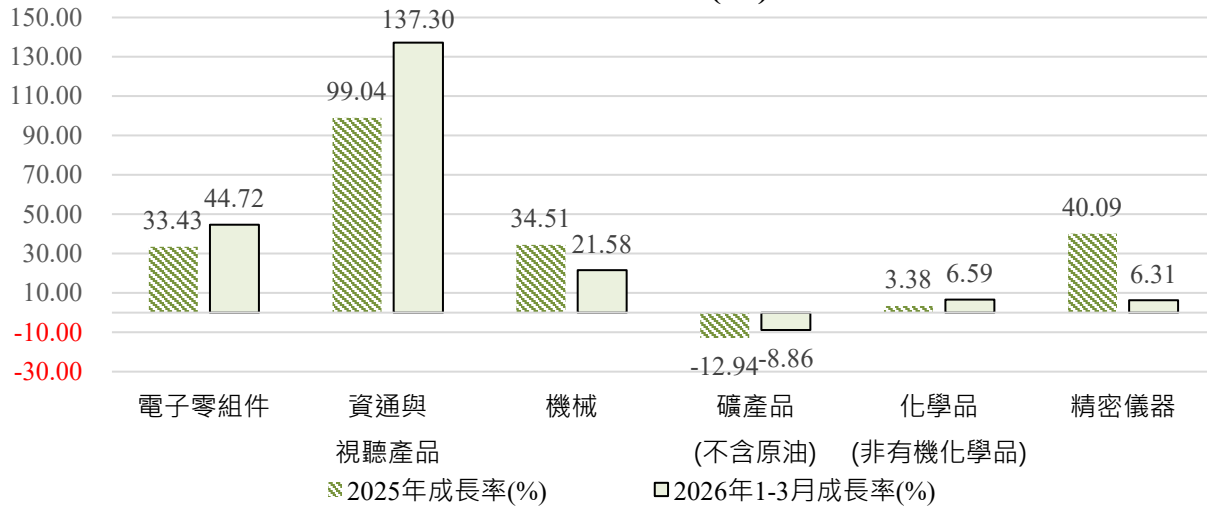
國家或區域 (占比%)	出口 (以新臺幣計價)			出口 (以美元計價)
	2024年	2025年	2026年1至3月	2026年1至3月
總計	12.99	30.55	45.33	51.11
美國 (33.49%)	50.09	71.81	91.30	98.86
中國大陸 及香港 (23.68%)	1.76	9.82	21.36	26.18
東協十一國 (20.44%)	18.18	30.93	46.49	52.33
新加坡 (9.01%)	16.58	16.31	77.80	84.86
歐洲 (7.15%)	-5.90	3.64	55.72	61.93
馬來西亞 (4.68%)	34.97	80.56	7.27	11.55

註明：國家或區域之占比以美元計價。

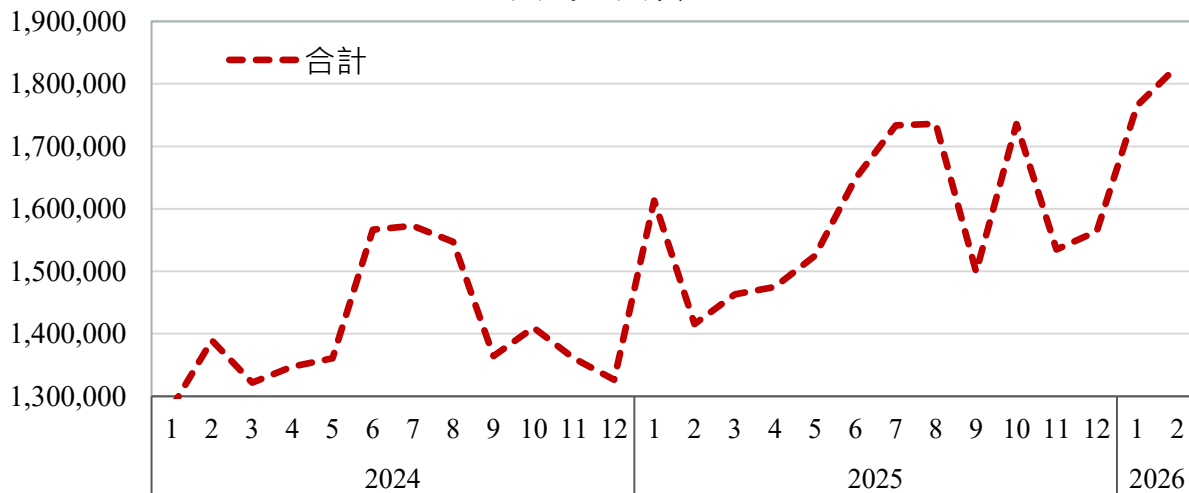
- 2026年2月來臺旅客人次62.6萬人，較2025年同期減少10.52%；累計1-2月旅客人次134.9萬人次，年減0.09%。

商品與服務輸入 (新臺幣計價)

主要貨品海關進口成長率(%)-以新臺幣計價



國人出國人次



自主主要國家或地區之海關進口成長率 (%)

國家或區域 (占比%)	海關進口 (以新臺幣計價)			海關進口 (以美元計價)
	2024年	2025年	2026年1至3月	2026年1至3月
總計	15.50	19.02	29.66	34.81
中國大陸與香港 (19.22%)	15.61	11.98	32.72	38.01
東協十一國 (14.43%)	23.66	23.16	50.13	56.06
南韓 (14.04%)	58.32	40.78	47.89	53.76
日本 (10.89%)	8.03	14.70	16.59	21.19
美國 (8.89%)	17.30	0.57	12.07	16.52
歐洲 (8.89%)	1.59	6.68	6.54	10.76

註明：國家或區域之占比以美元計價。

- 2026年2月國人出國人次182.8萬人，較2025年同期增加29.12%；累計1-2月出國人次359.3萬人次，年增18.62%。

03

臺灣金融面指標走勢

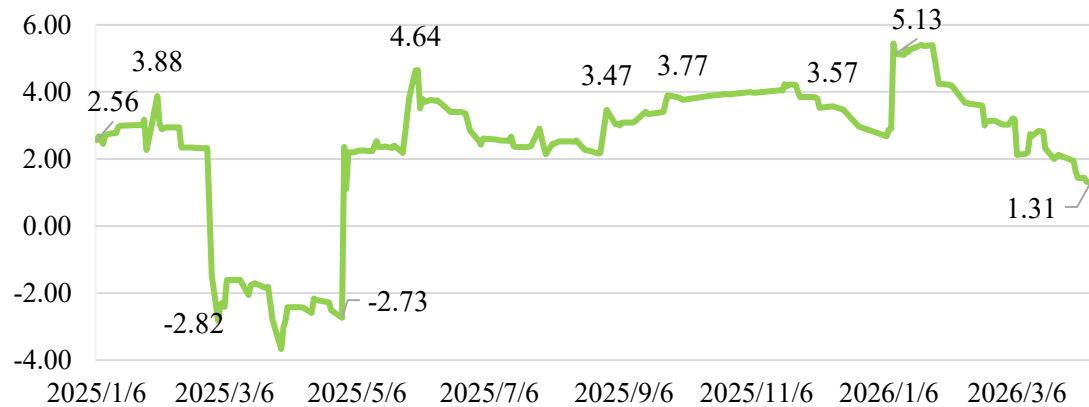
- 各國能源通膨上升、貨幣政策轉趨觀望
- 美國通膨壓力未解、經濟下行風險增加
- 我國經濟成長穩健、通膨面臨上行壓力

經濟成長率與景氣對策信號

美國實質GDP與經濟成長率



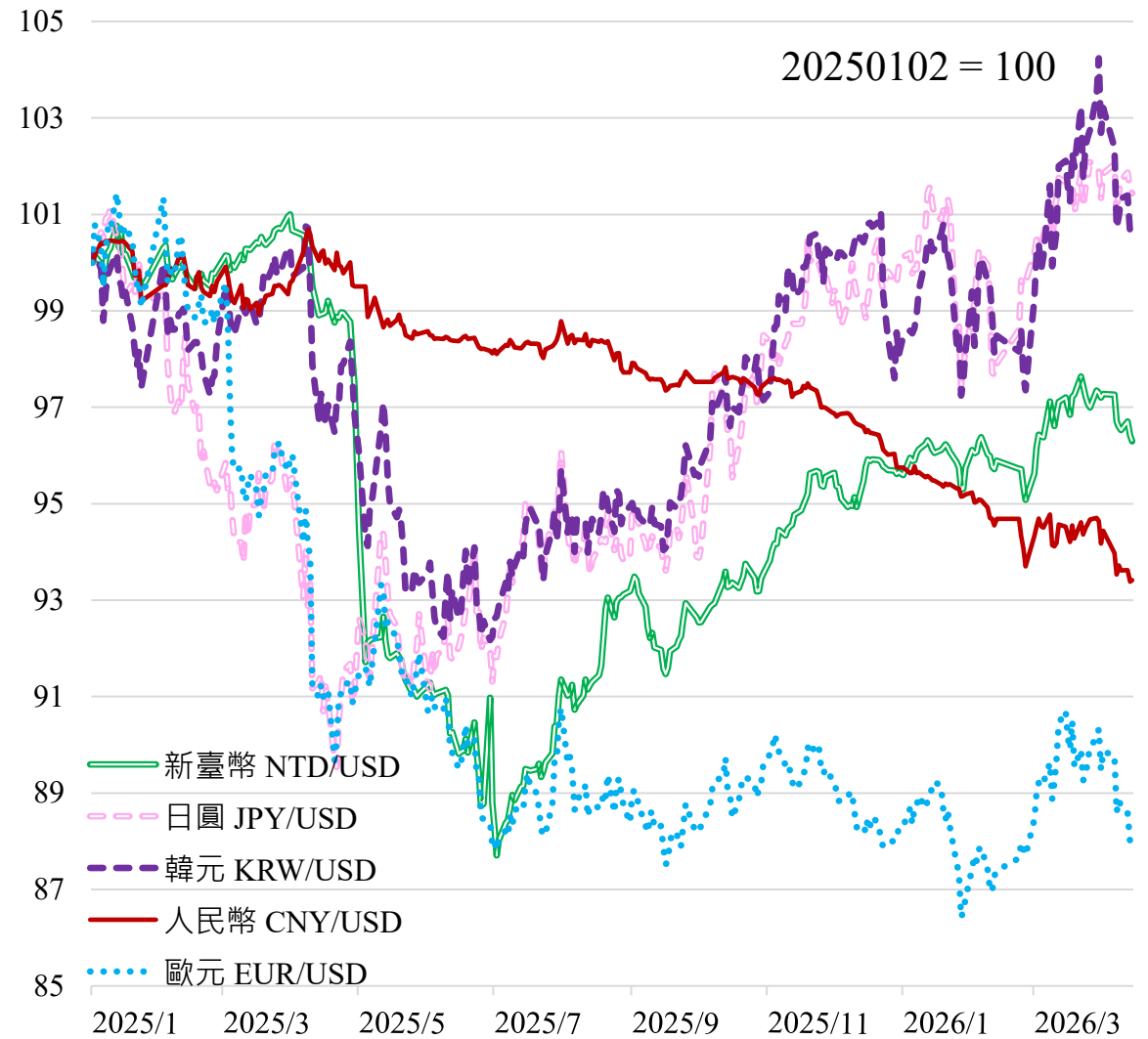
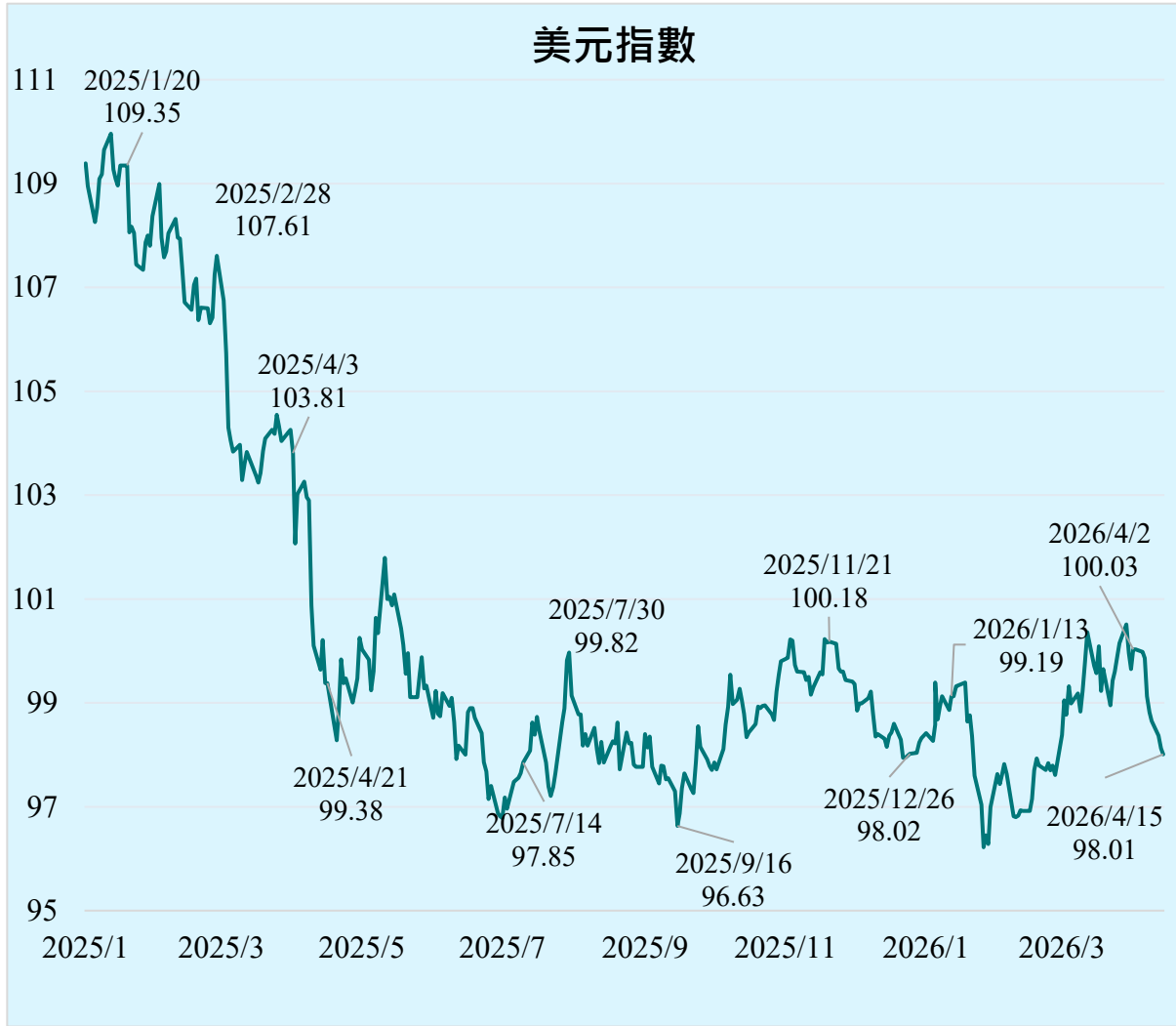
Fed Atlanta 2026Q1 GDP成長率預測



- 勞動市場呈現韌性，薪資增長未顯著加速，惟3月CPI月增率0.9%，創2022年6月以來最大升幅，年增率攀升至3.3%，顯示能源價格已傳導至整體物價，經濟下行風險逐漸上升。

美國就業指標		2025年									2026年		
		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
非農就業新增人口	(萬人)	10.8	1.3	-2.0	6.4	-7.0	7.6	-14	4.1	-1.7	16	-13.3(P)	17.8(P)
失業率	(%)	4.2	4.3	4.1	4.3	4.3	4.4	-	4.5	4.4	4.3	4.4	4.3
勞參率	(%)	62.6	62.4	62.3	62.2	62.3	62.5	-	62.5	62.4	62.1	62.0	61.9
月均時薪成長率	月增率(%)	0.0	0.4	0.2	0.3	0.4	0.2	0.4	0.4	0.1	0.4	0.4(P)	0.2(P)
	年增率(%)	3.9	4.0	3.9	4.0	4.0	3.8	3.9	3.9	3.7	3.7	3.8(P)	3.5(P)
平均每週工時	(小時)	34.3	34.3	34.2	34.3	34.2	34.2	34.2	34.3	34.2	34.3	34.3(P)	34.2(P)
美國物價指標		2025年									2026年		
		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
CPI	月增率(%)	0.2	0.1	0.3	0.2	0.3	0.3	-	-	0.3	0.2	0.3	0.9
	年增率(%)	2.3	2.4	2.7	2.7	2.9	3.0	-	2.7	2.7	2.4	2.4	3.3
核心CPI	月增率(%)	0.2	0.1	0.2	0.3	0.3	0.2	-	-	0.2	0.3	0.2	0.2
	年增率(%)	2.8	2.8	2.9	3.1	3.1	3.0	-	2.6	2.6	2.5	2.5	2.6
PCE(個人消費支出)物價指數	月增率(%)	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	-
	年增率(%)	2.3	2.5	2.6	2.6	2.7	2.8	2.7	2.8	2.9	2.8	2.8	-
核心PCE物價指數	月增率(%)	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.4	0.4	-
	年增率(%)	2.6	2.8	2.8	2.9	2.9	2.8	2.8	2.8	3.0	3.1	3.0	-
工業生產	月增率(%)	0.0	-0.2	0.3	-0.1	0.1	0.1	-0.1	0.2	0.4	0.7	0.2	-
	年增率(%)	1.5	0.6	0.7	1.4	0.9	1.6	2.2	2.5	2.0	2.3	1.4	-

判斷美元指數走勢主要三面向： 美國貨幣政策動向、其他主要國家貨幣表現



利率政策最新發展

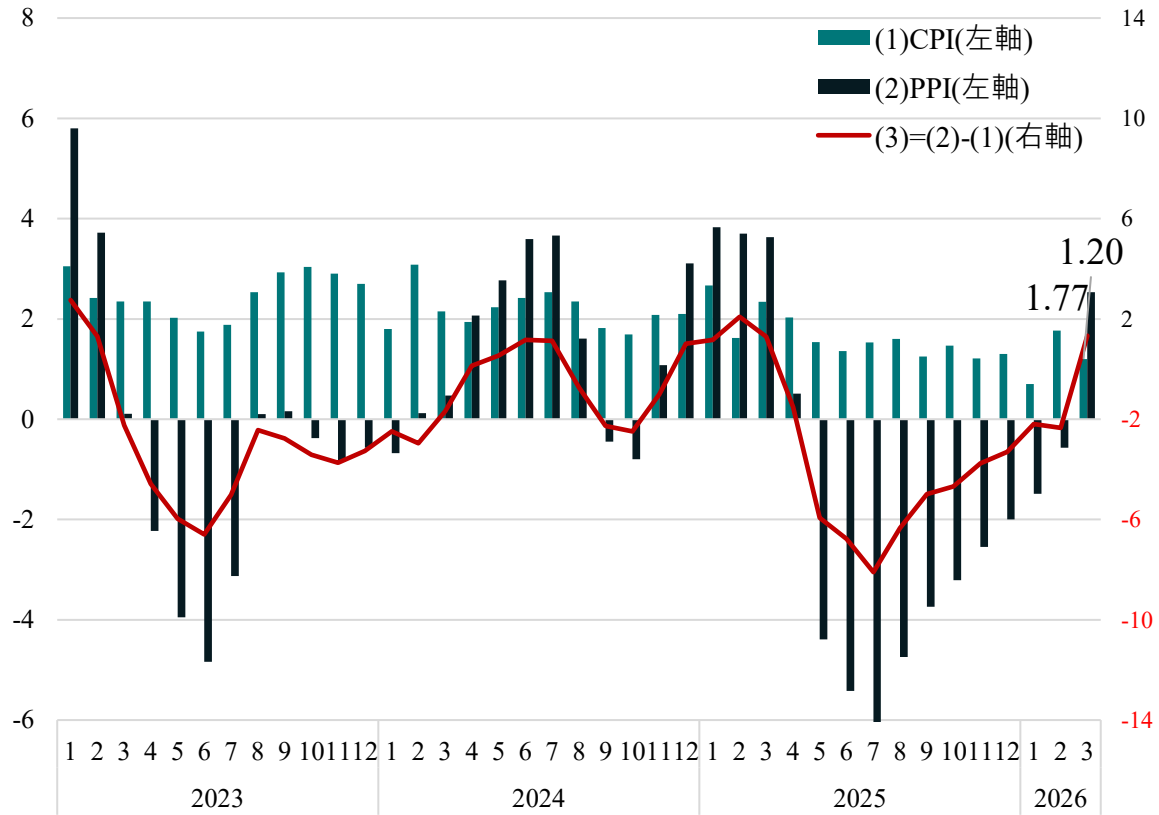
- **美國降息停滯、政策轉趨觀望**：3月非農就業表現超乎預期，惟呈現「低招聘、低裁員」降溫狀態，將強化聯準會在通膨仍偏高下，維持利率不變之立場。惟需留意對等關稅失效，潛在退稅金額帶來的財政缺口。
- **日本財政包袱、弱勢日圓**：受擴張財政與美元避險效應影響，日圓持續走貶。在匯率與通膨雙重壓力下，植田和男表示將適當調升短期政策利率，維持長期走勢穩定。
- **歐元區通膨反彈、經濟成長下修**：美伊戰爭帶動國際油價上漲，歐元區通膨創下2022年來最大增幅。歐洲央行下修經濟預測。
- **中國供強需弱、經濟成長減速**：經濟成長恐首度跌破5%，儘管通膨數據止跌回升，核心價格仍舊疲軟。為支撐實體經濟，預期人行將維持適度寬鬆貨幣政策。
- **我國基本面強勁、通膨壓力上升**：經濟受AI需求推動穩健成長，惟若匯價貶值、能源價格上升帶動其他商品價格，進而推升通膨預期心理，央行將採緊縮基調。

主要國家貨幣市場利率、CPI成長率、GDP成長率

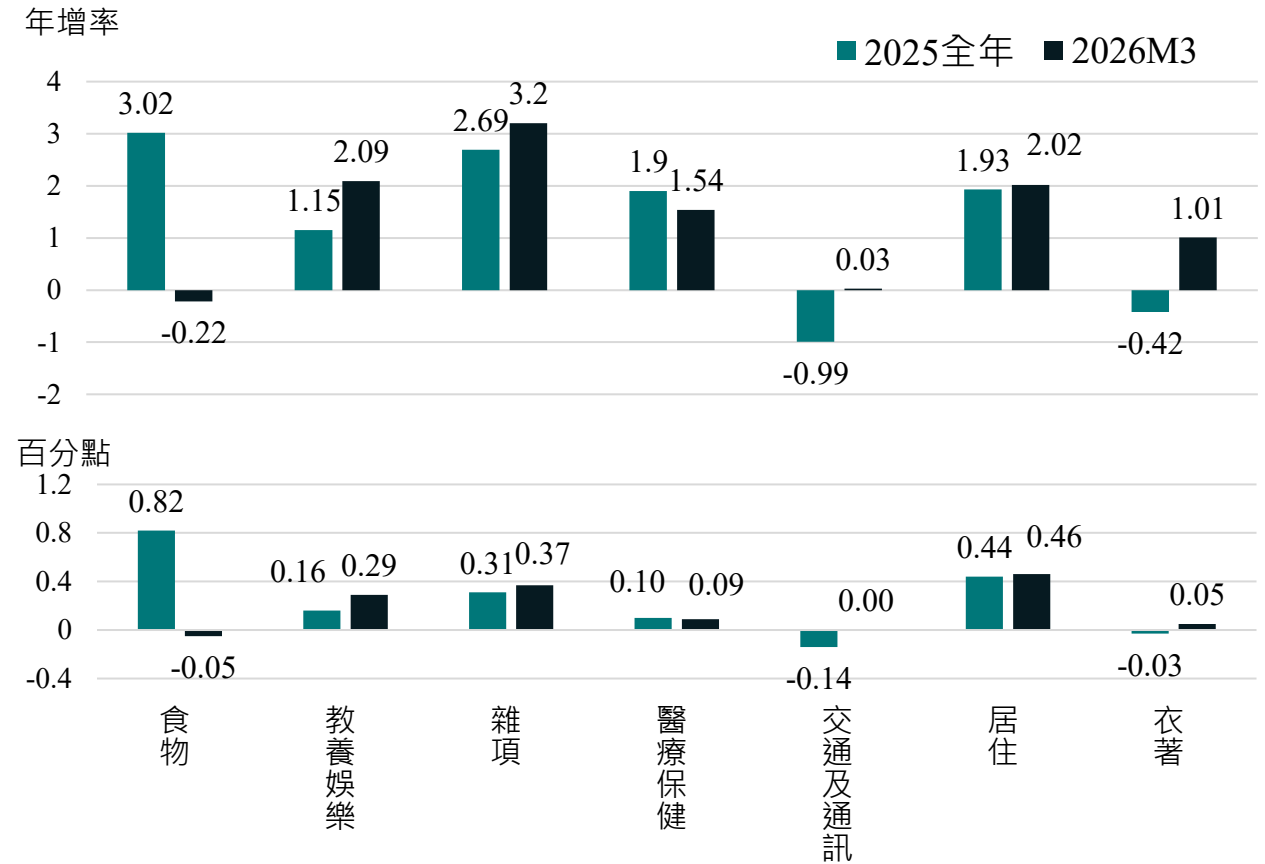
單位：%

國家	官方利率 (Policy Interest Rate)				CPI成長率		GDP成長率	
	2025/4	前次利率	最新數據	日期	2025	2026f (2026/4/15)	2025	2026f (2026/4/15)
臺灣	2.00	2.00	2.00	2026/3/19	1.66	1.98	8.68	4.85
美國	4.50	3.75	3.75	2026/3/18	2.72	3.38	2.17	2.06
日本	0.50	0.75	0.75	2026/3/19	3.20	2.33	1.19	0.71
英國	4.50	3.75	3.75	2026/3/19	3.37	3.25	1.32	0.42
歐元區	2.40	2.15	2.15	2026/3/19	2.14	2.70	1.50	0.78
澳洲	4.10	3.60	4.10	2026/3/17	2.91	3.92	1.70	0.85
中國大陸	3.10	3.00	3.00	2026/3/20	0.05	0.85	4.96	4.46
南韓	2.75	2.50	2.50	2026/4/10	2.12	2.68	0.95	1.74
印度	6.00	5.25	5.25	2026/4/8	2.20	5.64	7.42	5.89
巴西	14.25	15.00	14.75	2026/3/18	5.02	4.42	2.62	1.64
紐西蘭	3.50	2.25	2.25	2026/4/8	2.84	3.38	1.13	0.98
加拿大	2.75	2.25	2.25	2026/3/18	2.08	2.59	1.74	1.29
馬來西亞	3.00	2.75	2.75	2026/3/5	1.38	2.18	5.14	4.16

物價漲幅



2025年與2026年3月CPI類別年增率及貢獻百分點



- 國內3月物價年增1.20%，以雜項類上漲最高3.20%，食物類跌0.22%。核心CPI 從前月2.60% 下滑至1.94%。
- 國內3月PPI 由負轉正，年增2.53%，主要受到石油、煤製品、化學材料及電子零組件等價格上漲所致。

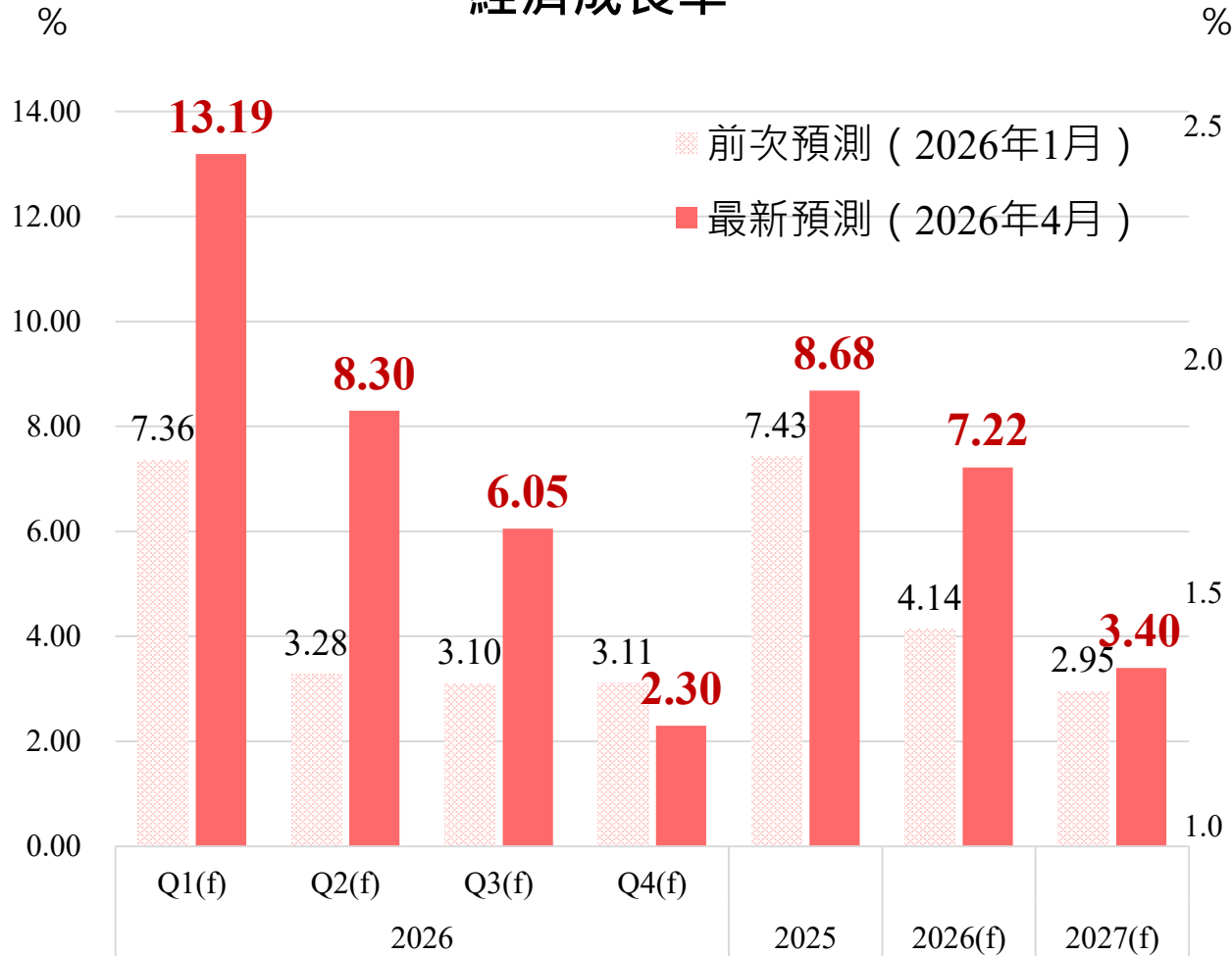
04

臺灣經濟預測

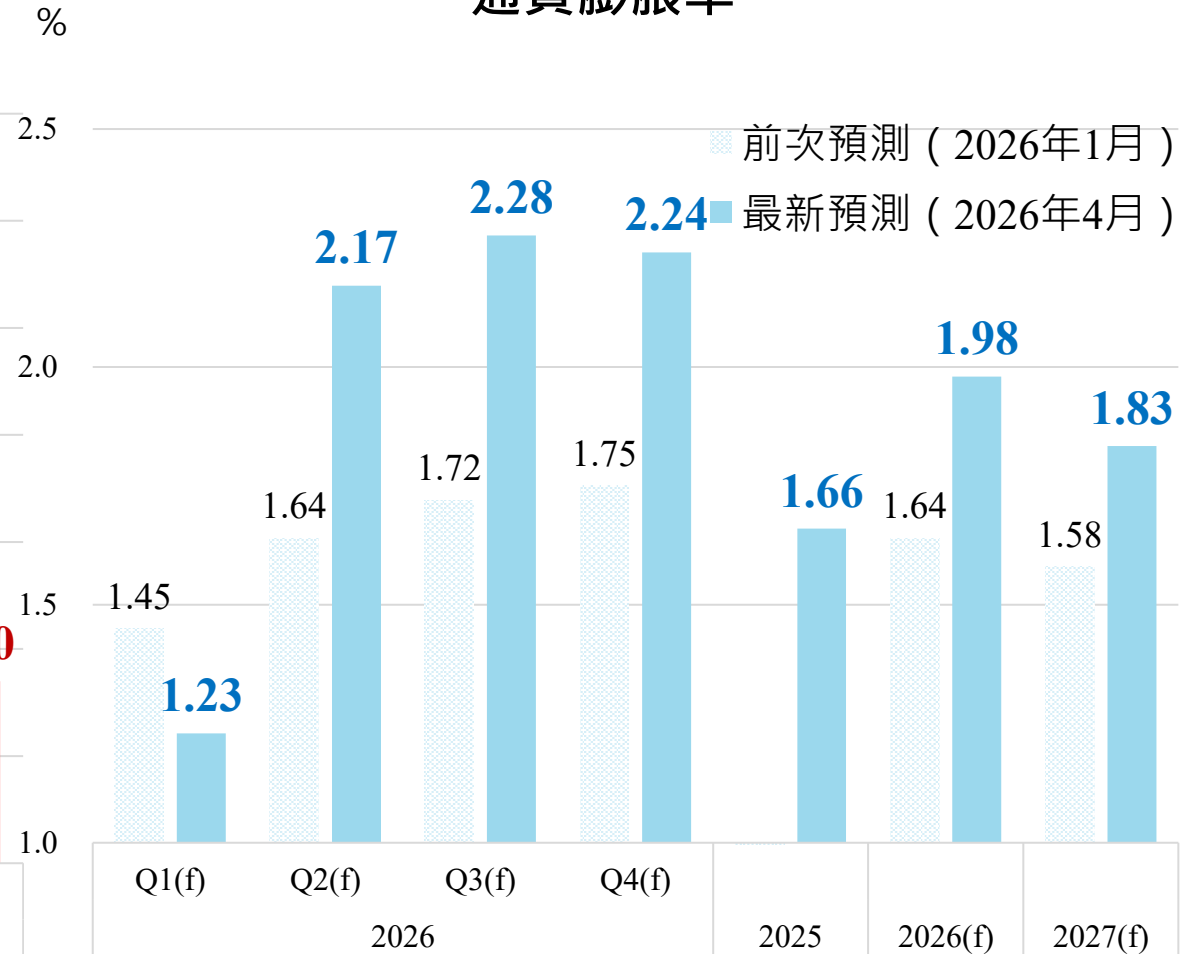
- 2026年經濟成長率預測值約7.22%；
- 成長趨勢因基期因素呈現逐季下緩走勢；
- 成長模式呈現外熱內溫
- 油價高檔徘徊引發輸入性通膨疑慮

經濟成長率與通膨預測

經濟成長率

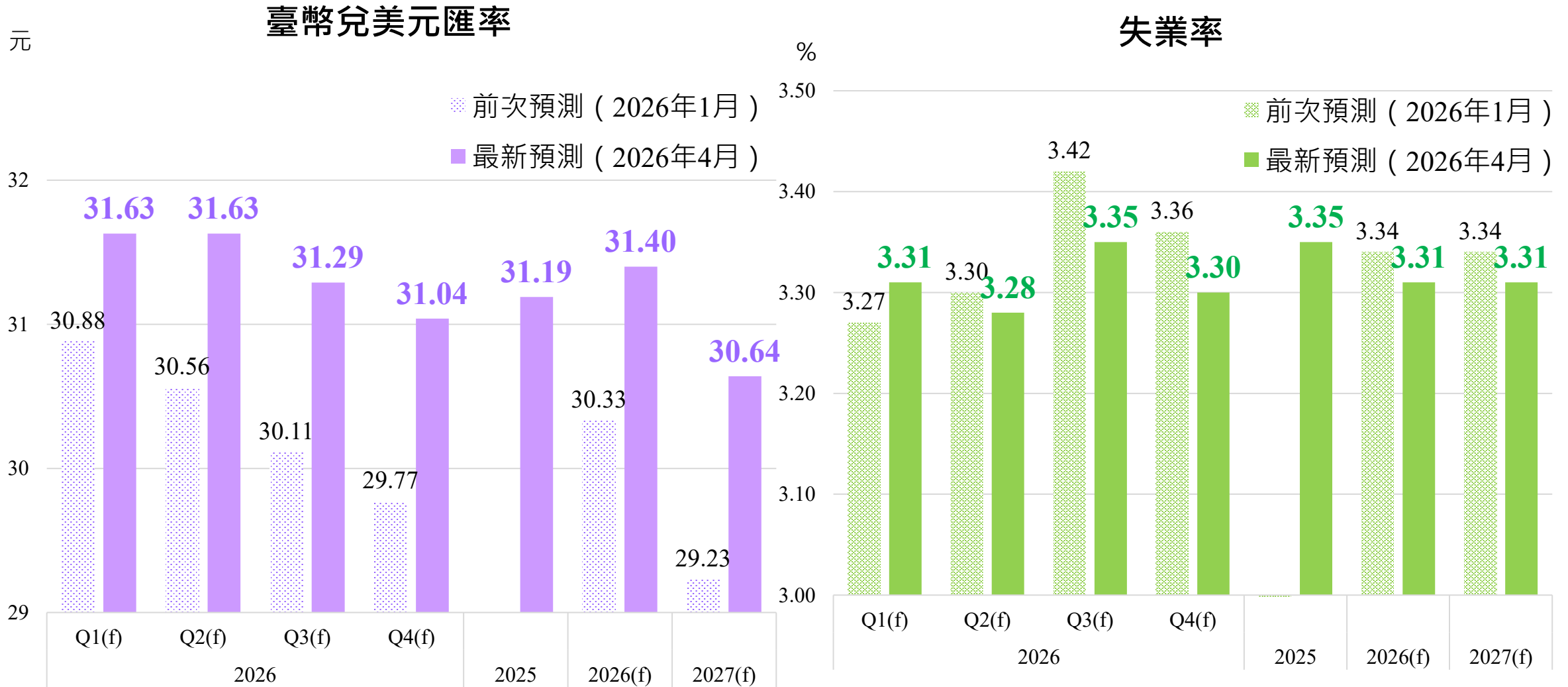


通貨膨脹率



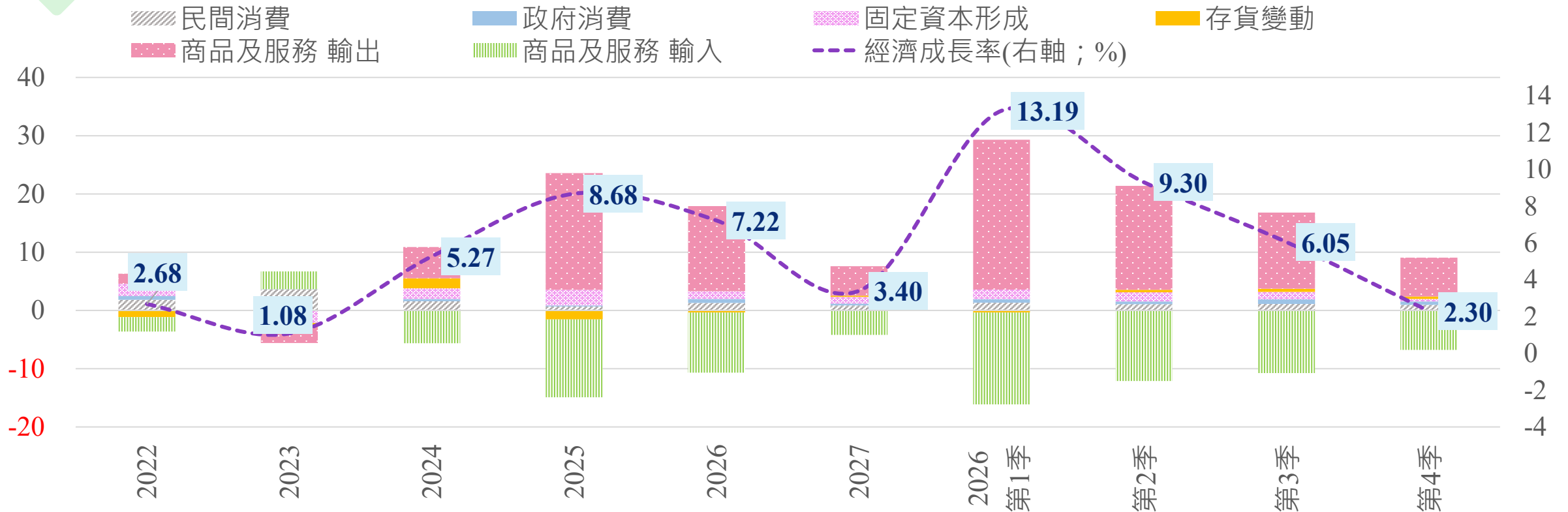
註：(f) 為本次經濟經濟預測值。

臺幣兌美元匯率及失業率預測



註：(f) 為本次經濟預測值。

經濟成長率及貢獻因子組成



2026年經濟成長率 7.22%

- 成長走勢因基期影響，逐季下緩；上、下半年各約 10.69%、4.10%。

成長模式外熱內溫

- 內需貢獻2.72個百分點、國外淨需求貢獻4.50個百分點。

消費、投資持續挹注

- 民間消費、國內投資分別貢獻1.07、1.33個百分點。

淨輸出正向貢獻

- 國外淨需求之貢獻點數為4.50，略低於2025年之6.66。

主要機構對臺灣2026年經濟預測

- 2026年經濟成長率預測值介於2.40% (S&P Global Ratings) ~ 8.60% (JPMorgan) ; 通貨膨脹率預測值介於1.10% (Allianz 、 Frontier View) ~ 2.00% (Moody's Analytics) ; 新臺幣兌美元匯率預測值介於29.00元 (Capital Economics) ~ 32.60元 (JPMorgan) 。

機構名稱	經濟成長率 (%)	CPI年增率 (%)	新臺幣兌美元匯率	發布日期	機構名稱	經濟成長率 (%)	CPI年增率 (%)	新臺幣兌美元匯率	發布日期
中華經濟研究院	7.22	1.98	31.40	2026.4.17	ING (荷蘭國際集團)	6.90	1.60	30.50	2026.03*
ADB (亞洲銀行)	7.60	1.80	-	2026.04.10	JPMorgan (摩根大通)	8.60	-	32.60	2026.03*
IMF (國際貨幣基金組織)	5.20	1.50	-	2026.04.14	Kiel Institute (基爾研究院)	4.30	1.70	-	2026.03*
Allianz (安聯)	3.30	1.10	-	2026.03*	Moody's Analytics (穆迪分析)	5.60	2.00	30.06	2026.03*
ANZ (澳新銀行)	3.90	1.70	31.10	2026.03*	Nomura (野村控股)	4.70	1.60	29.60	2026.03*
Capital Economics (凱投宏觀)	5.00	1.30	29.00	2026.03*	Oxford Economics (牛津研究院)	6.70	1.40	30.50	2026.03*
Citigroup (花旗集團)	3.00	1.70	31.00	2026.03*	S&P Global Ratings (標普全球)	2.40	1.20	31.00	2026.03*
Credit Agricole (法國農業信貸)	2.60	1.80	30.90	2026.03*	Société Générale (法國興業銀行)	3.00	1.80	31.00	2026.03*
DBS Bank (星展銀行)	7.00	1.50	-	2026.03*	Standard Chartered (渣打銀行)	3.80	1.70	30.60	2026.03*
DekaBank (德卡銀行)	3.50	1.50	-	2026.03*	UBP (瑞聯銀行)	4.00	1.80	-	2026.03*
EIU (經濟學人)	6.90	1.50	30.53	2026.03*	UBS (瑞銀集團)	4.50	1.60	32.00	2026.03*
Euromonitor Int. (歐睿信息)	2.80	1.50	-	2026.03*	S&P Global	4.85	1.98	31.57	2026.04.15
Fitch Ratings (惠譽國際)	2.50	1.60	31.00	2026.03*	中央銀行	7.28	1.80	-	2026.03.19
Fitch Solutions (惠譽解方)	3.50	1.50	30.00	2026.03*	主計總處	7.71	1.68	-	2026.02.13
Frontier View (前沿觀測)	3.00	1.10	-	2026.03*	中央研究院	3.71	1.60	-	2025.12.22
Goldman Sachs (高盛集團)	6.50	1.50	-	2026.03*	臺灣綜合研究院	3.46	1.78	-	2025.12.23
HSBC (匯豐集團)	5.20	1.70	32.00	2026.03*	臺灣經濟研究院	4.05	1.66	-	2026.01.26

說明：*為Focus Economics Consensus Forecast East & South Asia於1月發布之調查數據。

資料來源：S&P Global, Mar 17, 2026；主要機構發布報告。

05

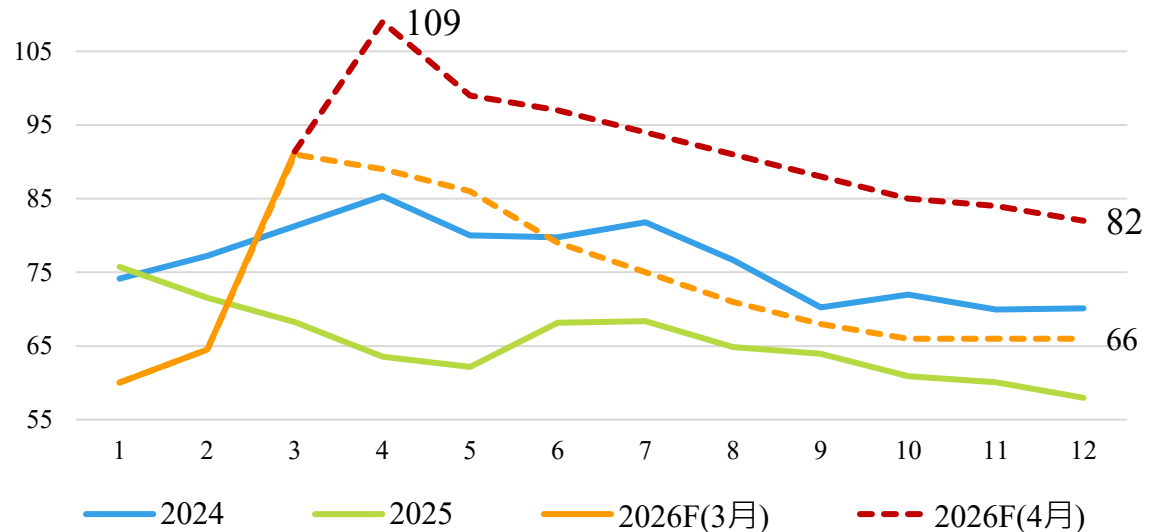
主要不確定因素

- 中東地緣衝突推升原油價格，全球通膨壓力升高
- 主要經濟體之貨幣財政與金融市場走向
- 中國大陸經濟成長走勢及兩岸關係動向
- 國內投資支出與AI發展進程

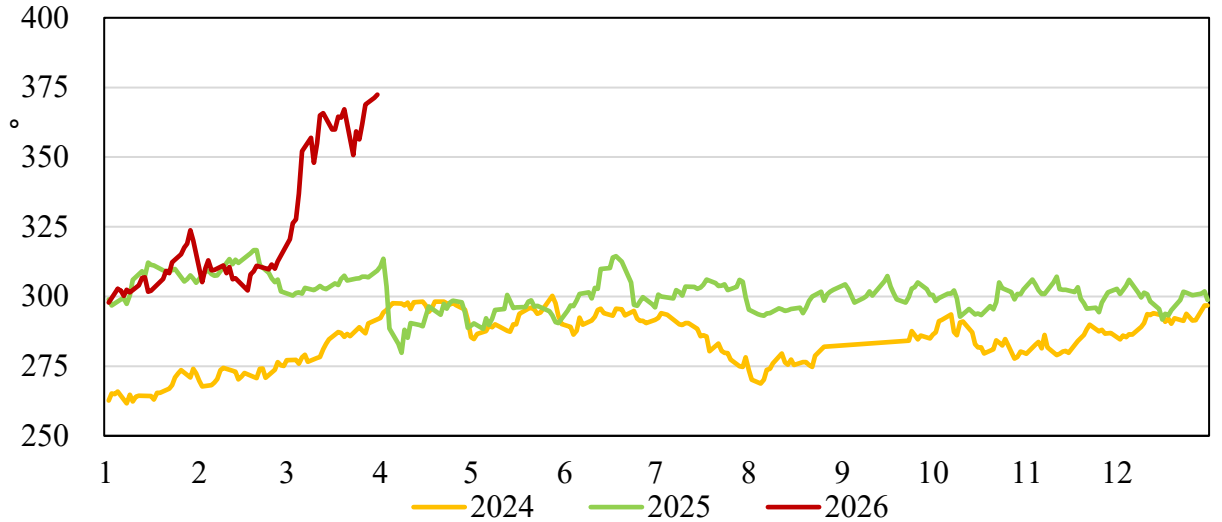
國際原物料與食品價格走勢

- 根據EIA於4/7發布資料，WTI價格因中東戰爭而持續攀升，預期至2026年4月達到頂峰（109美元/桶）後逐漸回穩，至26年底約84美元/桶，較上月預測值66美元/桶，每桶增加18美元。
- 芝加哥商品期貨交易所之CRB index於2026年3月起屢創新高，原因為中東戰爭導致能源供應緊張，通貨膨脹壓力上升。
- 根據FAO編製之食品價格指數，於2025年8月起走勢下緩。其中乳製品同步走緩；糖呈下跌走勢；穀物走勢持平；食用油、肉類則仍程序攀高。

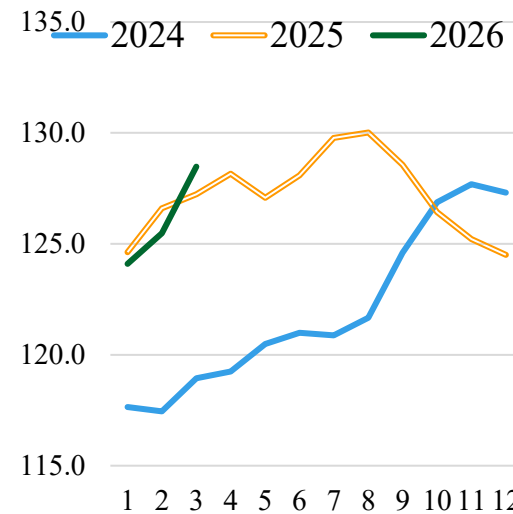
WTI價格和NYMEX期貨預測值走勢



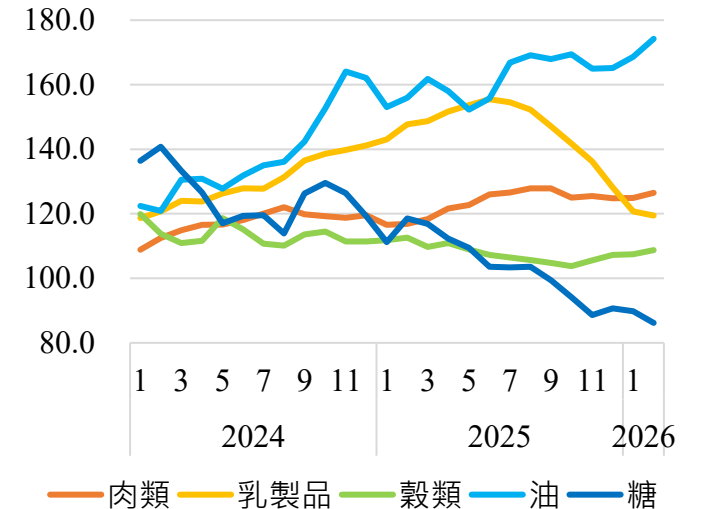
商品價格指數 (CRB Index)



FAO之食品價格指數



FAO食品商品價格指數



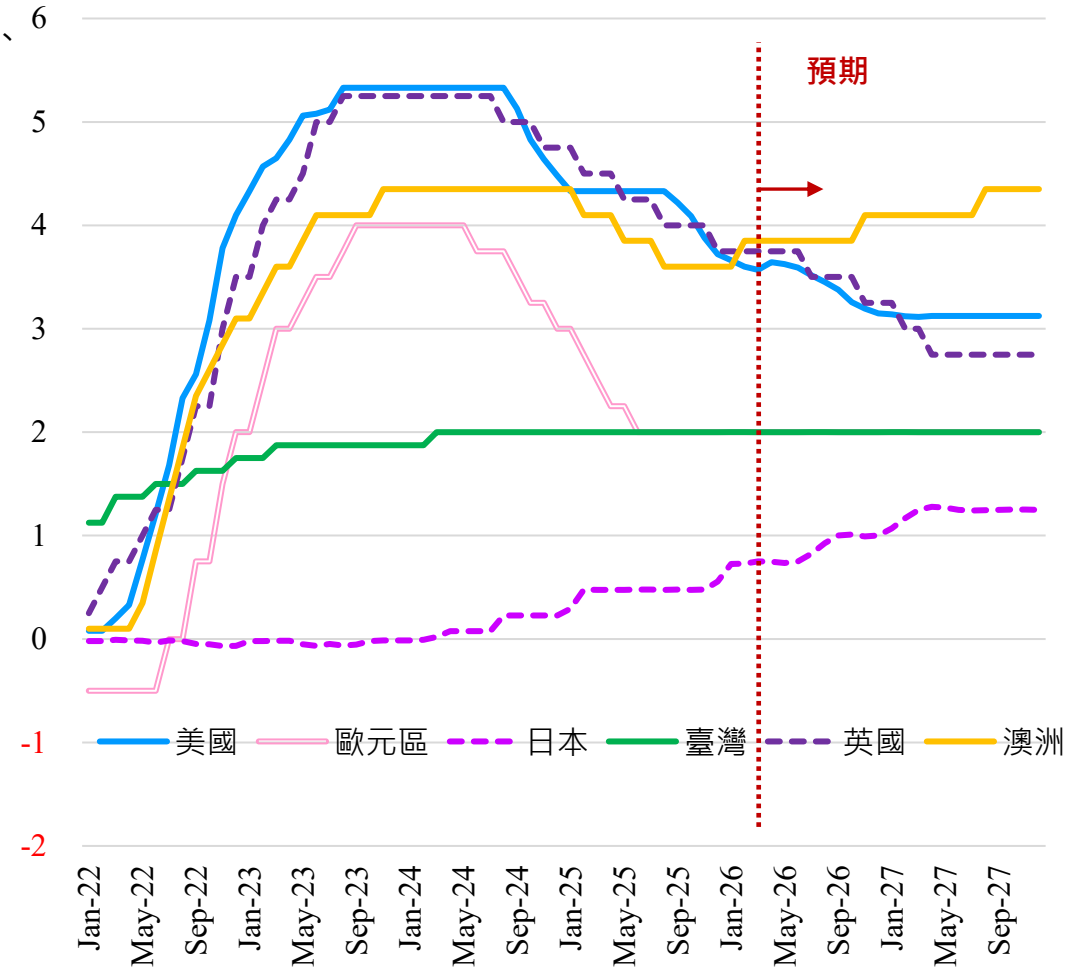
主要經濟體之金融貨幣政策走向

- 美國3月失業率約4.3%，維持於相對低點；但勞動參與率已降至61.9%，創下自1977年以來（疫情時期除外）的最低水準。
- FOMC 2026年3月會議點陣圖，2026年底Fed Fund Rate中位數為3.40%、2027~28年為3.10%；不過Fed Watch Tool顯示市場預期2026年全年可能都不降息，直至2027年下半年降息機率才較為明顯。
- 主要經濟體於2026年後多呈降息，僅日本、澳洲（近期內已升息兩次共兩碼）等，可能將逆勢升息。

美國降息時程與幅度：CME FED WATCH TOOL

MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400
2026/4/29	0.00%	0.00%	97.93%	2.07%
2026/6/17	0.00%	1.79%	98.21%	0.00%
2026/7/29	0.00%	3.93%	96.07%	0.00%
2026/9/16	0.00%	9.50%	90.50%	0.00%
2026/10/28	0.00%	13.93%	86.07%	0.00%
2026/12/9	0.00%	29.04%	70.96%	0.00%
2027/1/27	0.00%	35.93%	64.07%	0.00%
2027/3/17	0.00%	43.79%	56.21%	0.00%
2027/4/28	0.00%	45.93%	54.07%	0.00%
2027/6/9	0.00%	60.86%	39.14%	0.00%
2027/7/28	0.00%	71.93%	28.07%	0.00%
2027/9/15	0.00%	92.75%	7.25%	0.00%
2027/10/27	1.93%	98.07%	0.00%	0.00%
2027/12/8	90.89%	9.11%	0.00%	0.00%

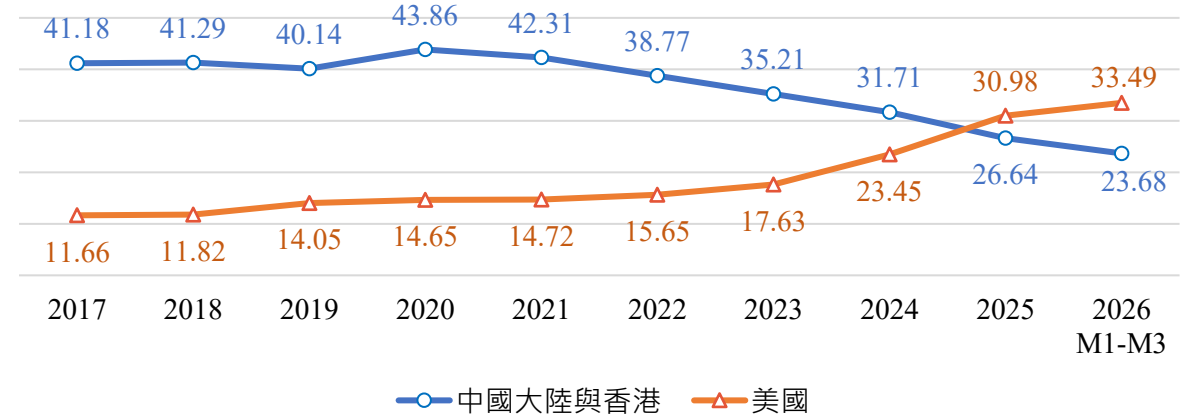
主要國家政策利率走勢(含預期)



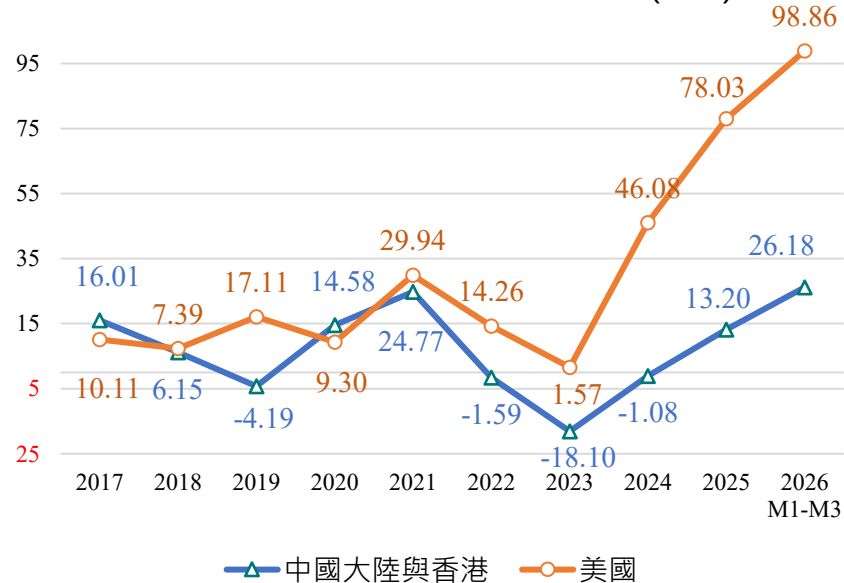
中國大陸經濟成長走勢及兩岸關係動向

- 由於美國貿易政策調整，臺灣商品出口地區呈現區域結構轉型。自2025年起臺灣美國出口比重已超過中國（含香港），直至2026年第1季，美國、中國（含香港）出口比重分別為33.49%、23.68%，差距將近10個百分點，年增率分別為98.86%、26.18%。
- 主要機構對中國經濟成長率之預測值；依據Focus 資料2026年約51家機構之平均值(中位數)都為4.5%。其中最低預測值約4.0%、最高值為5.0%；而2027年平均預測值為4.4%。

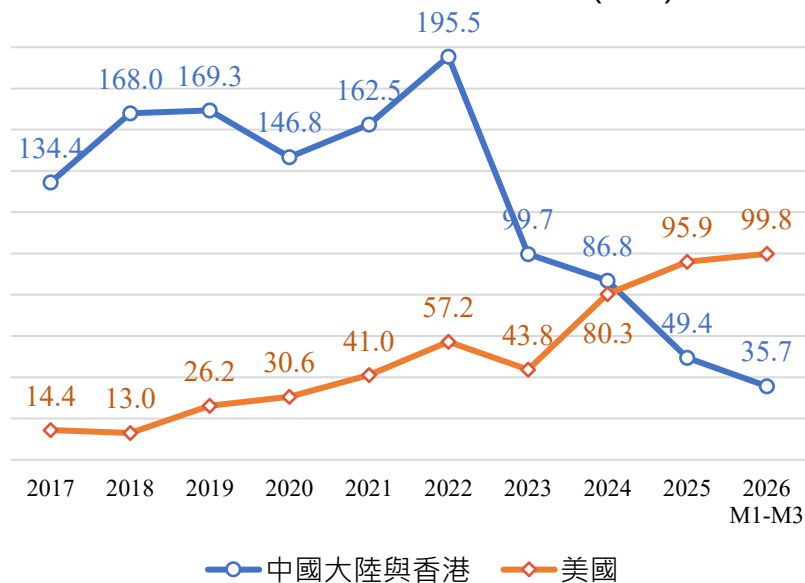
臺灣出口至中、美占比 (%)



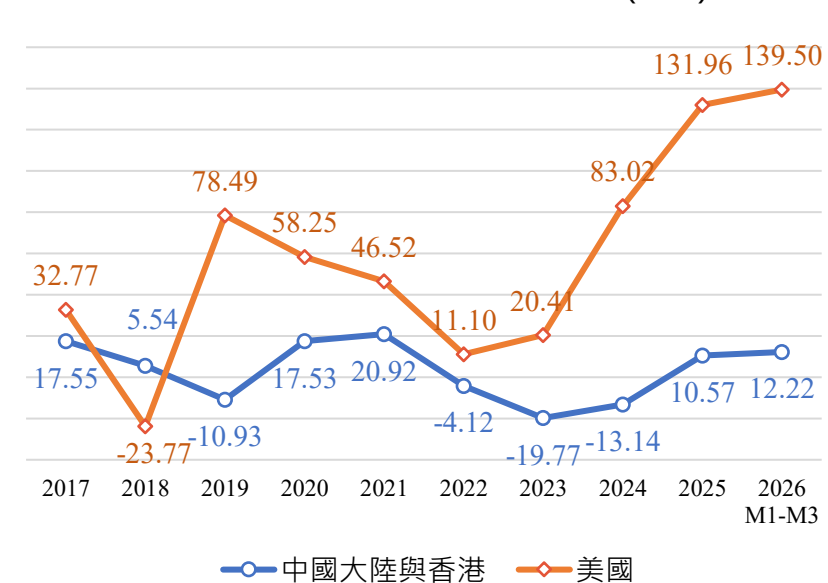
臺灣商品出口至中、美成長率 (%)



臺灣對美、中貿易順差占比 (%)



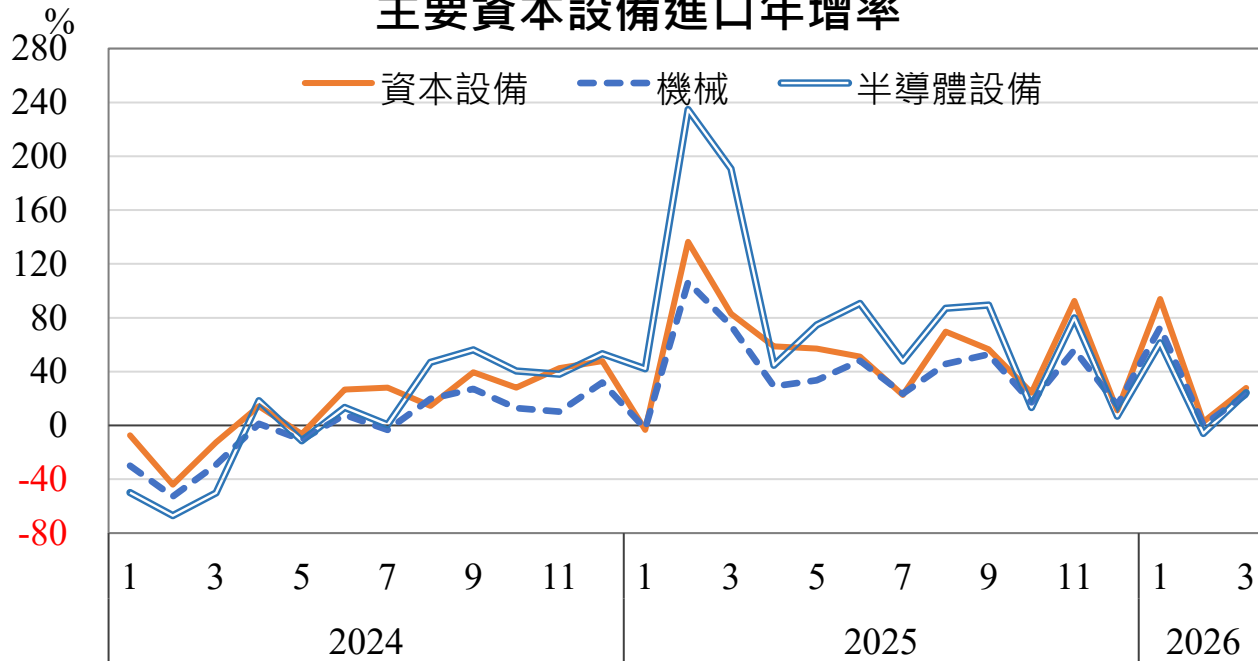
臺灣對中、美貿易順差成長率 (%)



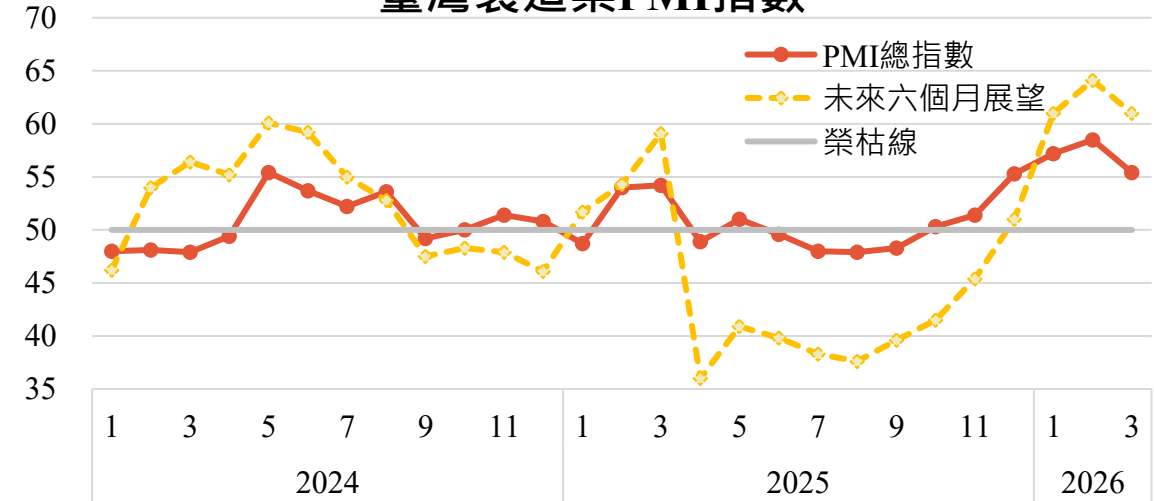
國內投資支出與廠商信心

- 2026年第1季進口資本設備、機械、及半導體設備之年增率分別為33.23%、26.39%，及21.65%，呈穩健成長趨勢；3月年增率分別為27.82%、23.05%、24.26%，皆維持兩位數的亮眼成績。
- 臺灣PMI指數自2025年10月重返榮枯線之上，並持續向上至2026年2月頂點、3月緩降，未來六個月展望走勢亦同；服務業NMI指數除2025年2月低於50以外，其餘皆維持50以上，雖未來六個月展望則仍處於50以下，但逐月靠近枯榮線。

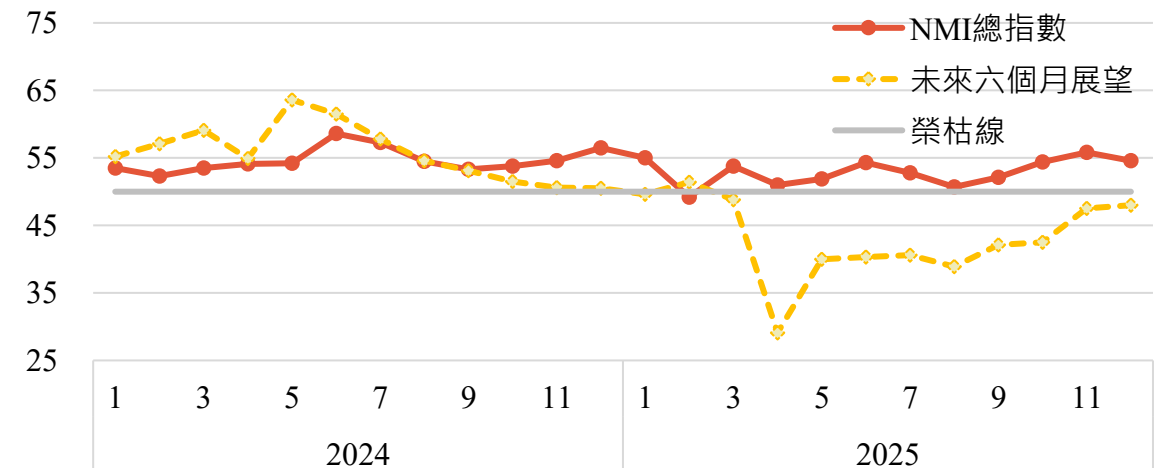
主要資本設備進口年增率



臺灣製造業PMI指數



臺灣非製造業NMI指數



敬 請 指 教

T H A N K Y O U !




中華經濟研究院

CHUNG-HUA INSTITUTION FOR ECONOMIC RESEARCH



附錄 Appendices

- ◆ 臺灣經濟預測（細表）
 - ◆ 國內機構對臺灣2026年經濟預測彙整表
 - ◆ 中經院各季預測結果比較
 - ◆ 臺灣與美國金融市場關聯性
 - ◆ 主要通貨兌美元匯率之連動性（相關係數）
 - ◆ 國內電子暨光學業相關指標走勢
- 



臺灣經濟預測 (1/2)

新臺幣十億元	2026年				2025年 預測值	2026年 預測值	2027年 預測值
	第1季	第2季	第3季	第4季			
	預測值	預測值	預測值	預測值			
實質GDP	6,760.75	6,776.97	6,941.08	7,241.45	25,854.64	27,720.24	28,663.36
年增率,%	13.19	8.30	6.05	2.30	8.68	7.22	3.40
每人平均GNI(US\$)	10,705.10	10,471.12	10,587.63	11,980.44	40,850.36	43,744.28	47,219.53
年增率,%	18.39	6.49	2.13	3.21	14.21	7.08	7.94
民間消費	2,892.10	2,875.94	2,929.87	3,059.93	11,509.22	11,757.85	11,999.57
年增率,%	2.08	2.22	2.33	2.01	1.46	2.16	2.06
政府消費	754.13	811.27	866.97	981.91	3,241.90	3,414.27	3,497.56
年增率,%	4.86	3.45	5.72	6.92	1.22	5.32	2.44
固定資本形成	1,753.87	1,778.00	1,697.79	1,776.86	6,730.90	7,006.52	7,322.39
年增率,%	5.63	5.33	4.81	0.81	10.53	4.09	4.51
民間投資	1,536.01	1,494.39	1,409.76	1,335.85	5,534.25	5,776.01	5,999.51
年增率,%	5.40	5.54	4.70	1.63	10.81	4.37	3.87
商品與服務輸出	5,610.42	5,822.10	5,793.76	5,608.91	19,056.68	22,835.19	24,230.66
年增率,%	38.74	21.77	16.12	7.00	31.82	19.83	6.11
商品與服務輸入	4,173.35	4,536.63	4,380.21	4,213.24	14,634.48	17,303.43	18,464.87
年增率,%	27.21	18.33	17.39	11.22	26.75	18.24	6.71



臺灣經濟預測 (2/2)

	2026年				2025年	2026年	2027年
	第1季	第2季	第3季	第4季			
	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值
海關出口, 億美元	1957.46	2054.69	1942.30	2099.63	6399.83	8054.08	8650.97
變動百分比, %	51.11	33.67	14.70	12.04	34.75	25.85	7.41
海關進口, 億美元	1427.76	1530.61	1495.39	1495.27	4835.43	5949.03	6456.03
變動百分比, %	34.81	25.86	18.85	14.85	22.62	23.03	8.52
PPI(2021=100)	113.53	110.73	109.03	111.68	109.39	111.24	113.74
變動百分比, %	0.17	2.15	2.13	2.39	-1.78	1.69	2.25
CPI(2021=100)	110.50	111.55	112.32	112.71	109.60	111.77	113.82
變動百分比, %	1.23	2.17	2.28	2.24	1.66	1.98	1.83
M2, 日平均, 十億元	68,214	68,291	69,405	70,310	65,661	69,055	72,649
變動百分比, %	5.25	5.12	5.10	5.20	4.54	5.17	5.20
臺幣兌美元匯率	31.63	31.63	31.29	31.04	31.19	31.40	30.64
變動百分比, %	3.99	-2.48	-4.23	0.09	2.95	-0.65	2.48
90天期商業本票	1.49	1.47	1.46	1.45	1.52	1.47	1.42
失業率, %	3.31	3.28	3.35	3.30	3.35	3.31	3.31

國內機構對臺灣2026年經濟預測彙整表

預測機構及時點		GDP成長率					民間消費成長率	政府消費成長率	固定資本形成	民間投資	商品及服務輸出成長率	商品及服務輸入成長率	CPI上升率
		全年	第1季	第2季	第3季	第4季							
中經院	2026年1月	4.14	7.36	3.28	3.10	3.11	1.95	4.43	3.15	2.98	8.92	8.18	1.64
	2026年4月	7.22	13.19	8.30	6.05	2.30	2.16	5.32	4.09	4.37	19.83	18.24	1.98
臺經院	2026年1月	4.05	6.74	4.63	3.52	1.66	2.50	4.43	3.05	2.88	7.22	6.82	1.66
中央銀行	2026年3月	7.28	11.56	8.73	7.03	2.60	2.46	5.32	5.87	3.81	12.85	9.83	1.80
主計總處	2026年2月	7.71	11.46	9.30	7.76	3.09	2.51	5.32	4.08	4.24	12.68	9.06	1.68
臺綜院	2025年12月	3.46	6.30	3.72	2.44	1.68	2.23	4.33	2.10	1.70	4.72	3.75	1.78
中研院	2025年12月	3.71	5.56	4.40	3.25	1.91	2.13	4.43	2.13	1.81	8.41	8.20	1.60



各季預測結果比較

預測時間點	2025/7/17	2025/10/17	2026/1/19	2026/4/17
資料型式	預測值	預測值	預測值	預測值
實質GDP成長率	2.48	2.55	4.14	7.22
每人平均GNI	43,754	43,074	43,215	43,744
民間消費成長率	2.01	2.04	1.95	2.16
固定資本形成成長率	5.02	3.53	3.15	4.09
民間投資成長率	4.43	4.03	2.98	4.37
商品與服務之輸出成長率	5.17	5.74	8.92	19.83
商品與服務之輸入成長率	5.76	7.57	8.18	18.42
躉售物價 (生產者物價) 指數年增率	2.68	1.82	0.70	1.69
消費者物價指數年增率	1.85	1.73	1.64	1.98
M2貨幣存量,日平均	68,191	69,035	69,057	69,055
臺幣兌美元匯率, NT\$/US\$	28.51	29.42	30.33	31.40
失業率,%	3.32	3.37	3.34	3.31

說明：表列數據彙整自歷次中經院發布之臺灣經濟預測結果。

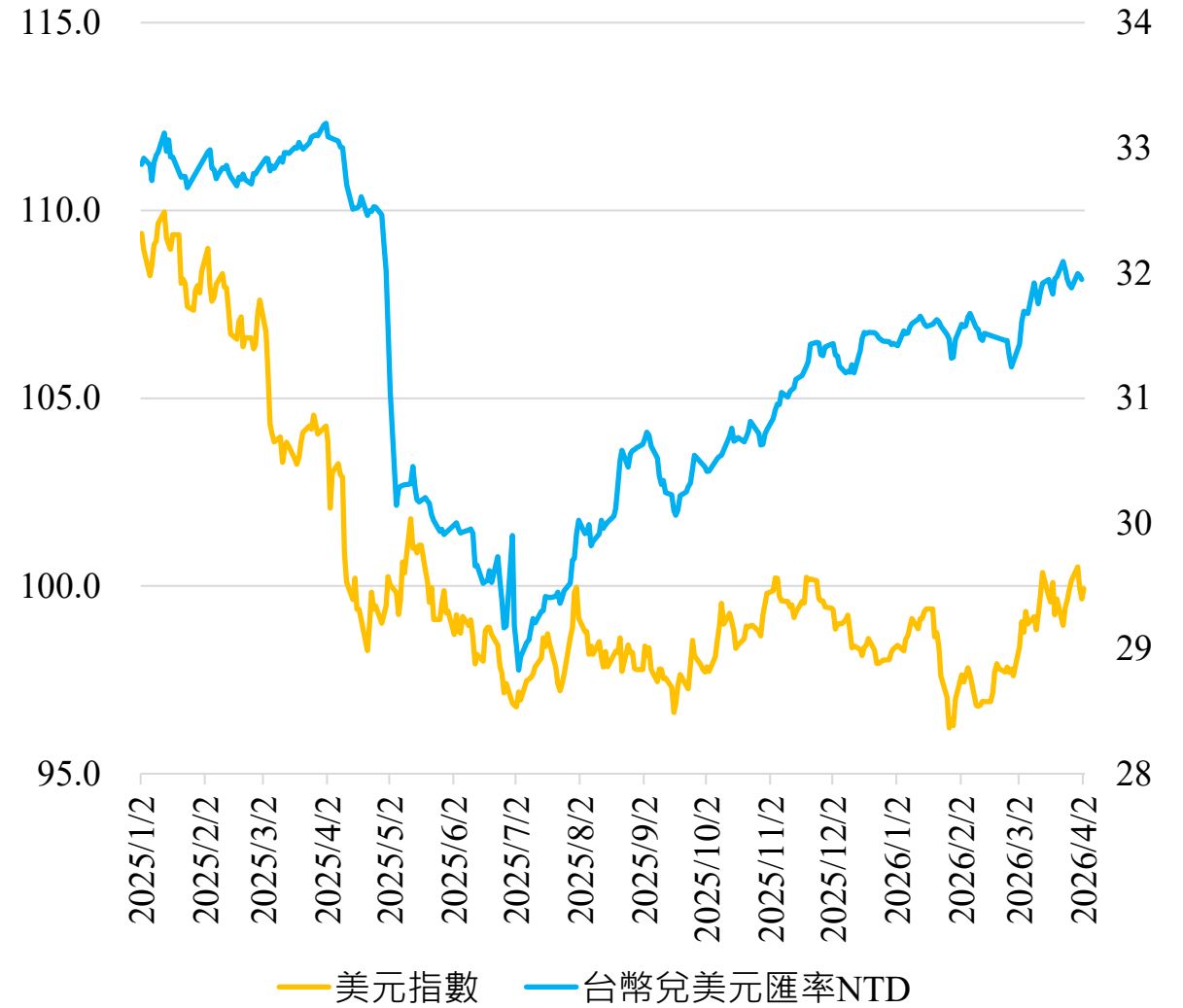
臺灣與美國金融市場關聯性

納斯達克綜合指數IXIC與

台股指數TWSE；相關係數：0.8061



台幣匯率與美元指數；相關係數0.7121



主要通貨兌美元匯率之連動性（相關係數）

相關係數(2026.1.2~2026.3.31)

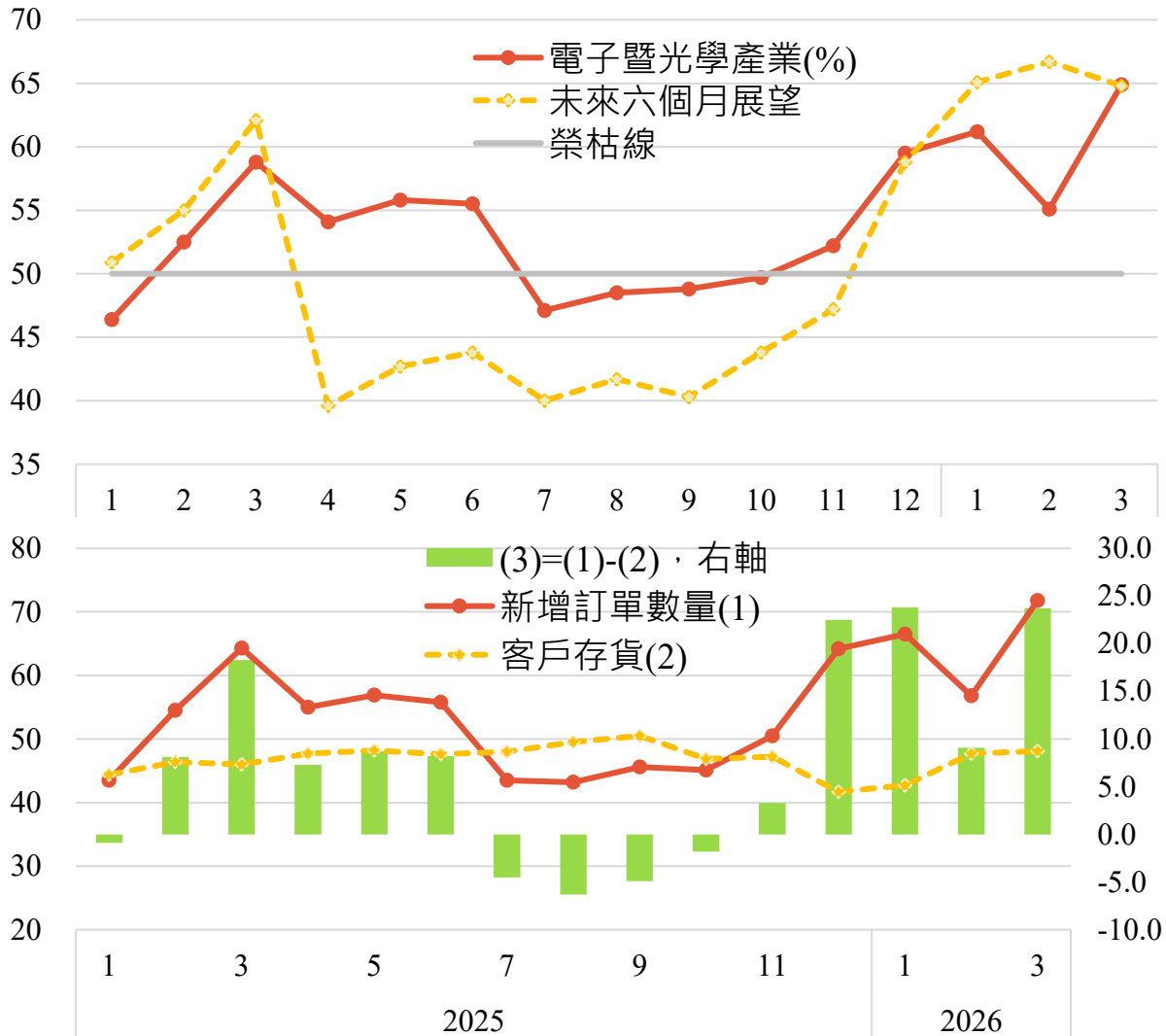
	人民幣	日圓	韓元	新臺幣	歐元
人民幣	1.000				
日圓	-0.116	1.000			
韓元	-0.251	0.847	1.000		
新臺幣	-0.328	0.766	0.932	1.000	
歐元	0.241	-0.903	-0.845	-0.825	1.000
印尼盾	-0.375	0.779	0.900	0.853	-0.827
泰銖	-0.389	0.703	0.890	0.907	-0.775
馬幣	0.772	0.390	0.201	0.050	-0.269
越南盾	0.022	0.784	0.634	0.590	-0.836

相關係數(2021.1.4~2025.12.31)

	人民幣	日圓	韓元	新臺幣	歐元
人民幣	1.000				
日圓	0.934	1.000			
韓元	0.867	0.935	1.000		
新臺幣	0.917	0.906	0.844	1.000	
歐元	-0.481	-0.549	-0.532	-0.624	1.000
印尼盾	0.853	0.876	0.892	0.759	-0.236
泰銖	0.524	0.565	0.465	0.606	-0.859
馬幣	0.688	0.649	0.483	0.726	-0.740
越南盾	0.799	0.822	0.843	0.671	-0.086

國內電子暨光學業相關指標走勢

臺灣電子暨光學產業PMI



臺灣電子及資通產品出口比重

