

2026年第4季

臺灣經濟預測記者會暨座談會



中華經濟研究院
CHUNG-HUA INSTITUTE FOR ECONOMIC RESEARCH

日期：2026年10月16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

- 1 全球經濟走勢
- 2 臺灣總體經濟實質面指標走勢
- 3 臺灣總體經濟金融面指標走勢
- 4 臺灣經濟預測
- 5 主要不確定因素

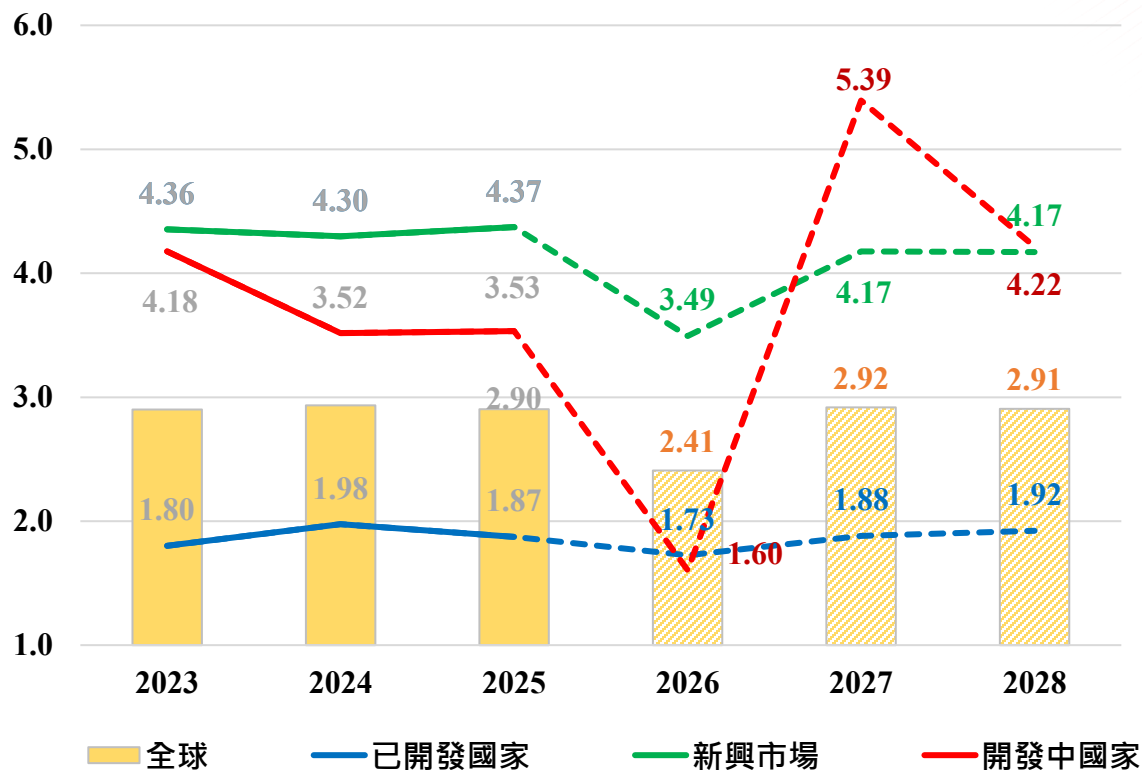
Part 1

全球經濟走勢

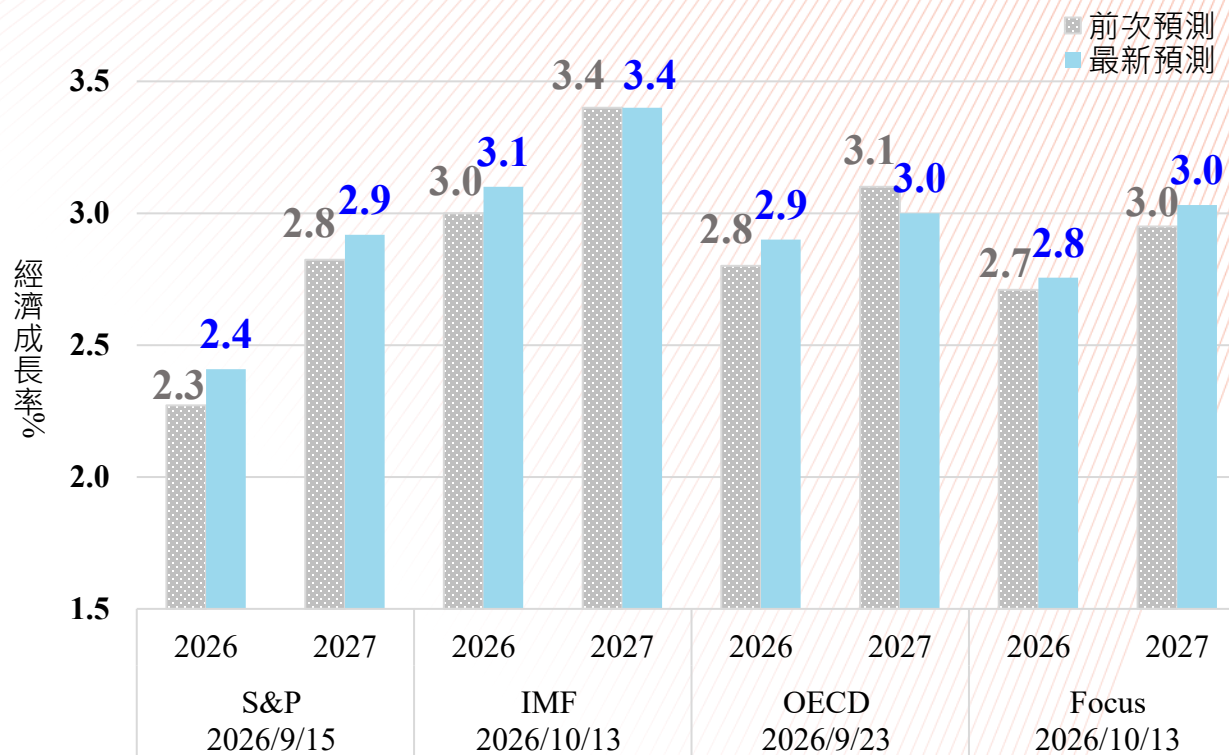
- 2026年全球經濟成長率S&P預估為2.41%，雖較7月上升，但仍為疫後低點。
- 2026年全球通膨預估約3.79%，多數國家通膨預測值逐月上升。

全球經濟成長率預測

不同發展程度之經濟成長率



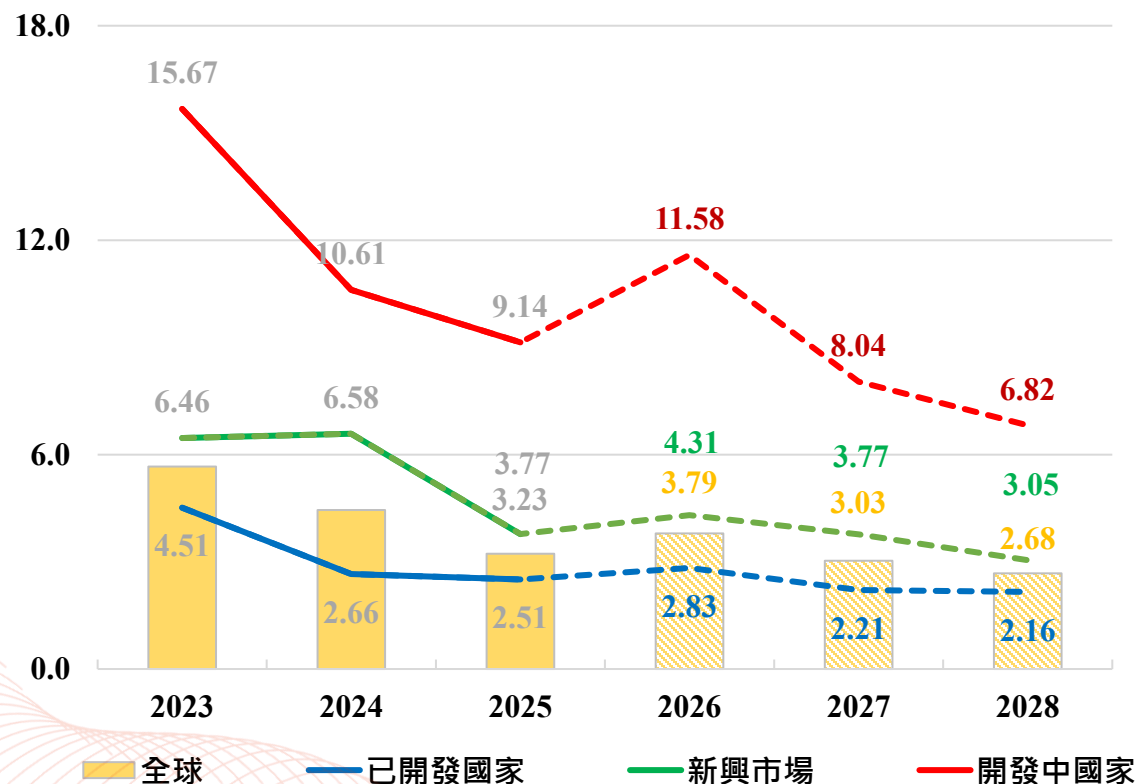
主要機構對全球經濟成長預測



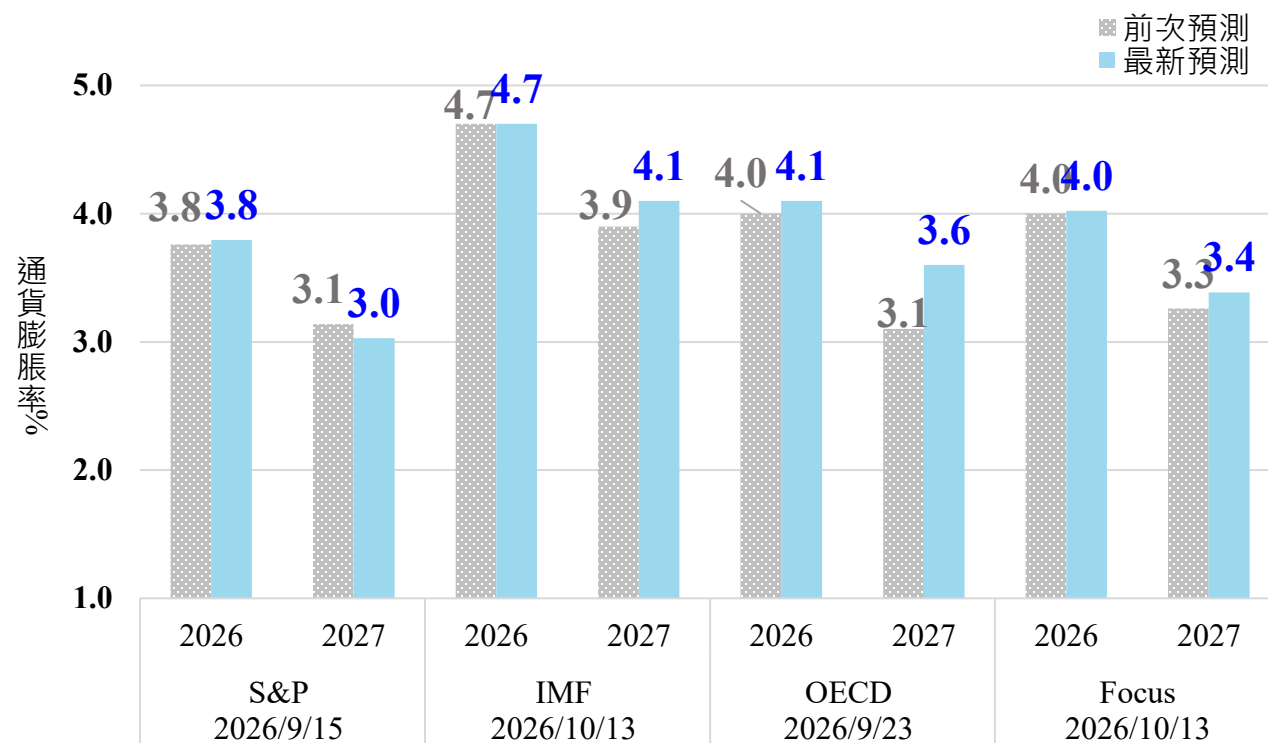
- S&P Global 9 月預測資料，2026年全球經濟成長率為2.41%，較7月預測值2.27%，上修0.14個百分點；較2025年2.90%下降0.49個百分點；已開發國家經濟成長率為1.73%，較2025年下降0.14個百分點；新興市場3.49%，較2025年下降0.88個百分點。
- 2027年之經濟成長預測值多較2026年走高，成長率仍約在3.0%上下。

全球經濟通貨膨脹率預測

不同發展程度之通貨膨脹率



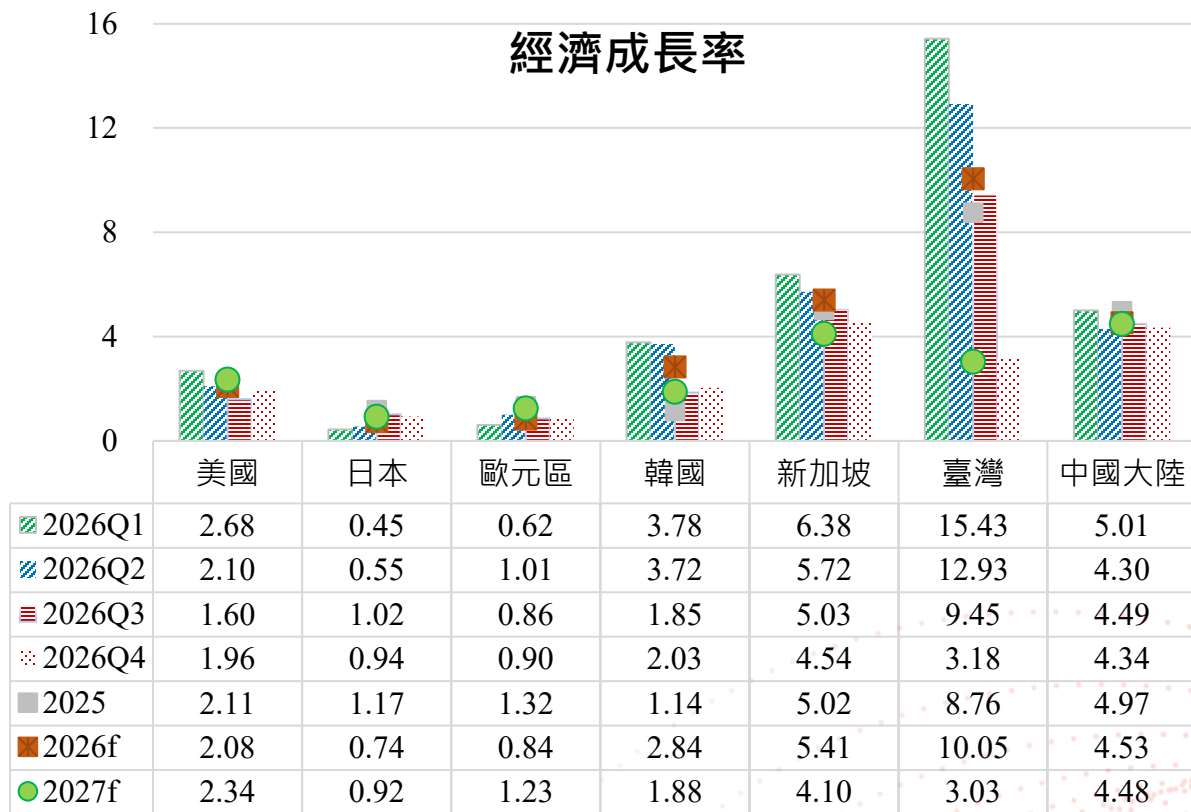
主要機構對全球通貨膨脹預測



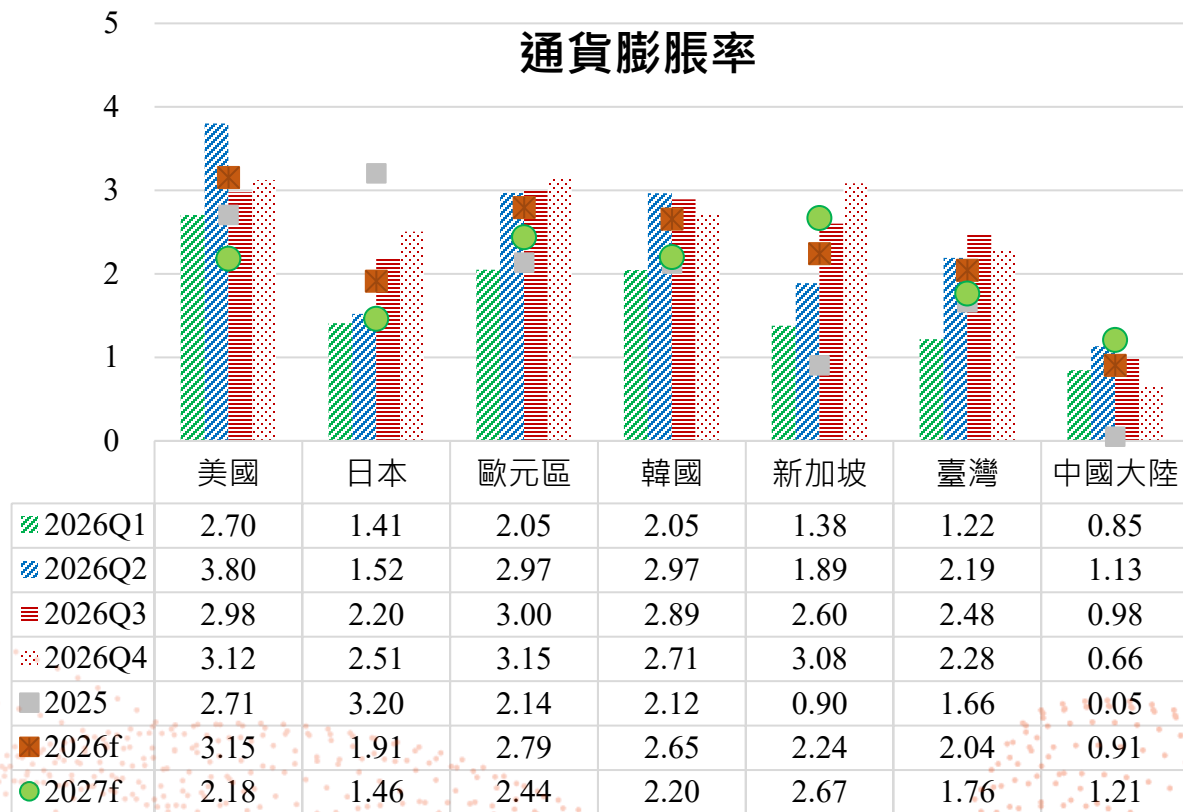
- S&P Global 預測2026年全球通貨膨脹率 (CPI年增率) 約3.79%，較7月預測值3.76%上修0.03個百分點，也較2025年之3.23%上升0.56個百分點。各發展程度中，以已開發國家之2.83%最低，開發中國家將高達二位數之11.58%。
- 主要機構2026年預測值介於3.8% (S&P) ~4.7% (IMF) 之間；
- 2027年通膨預測值，都較2026年走緩，預測值在3.0% (S&P) ~4.1% (IMF) 之間。

主要國家及地區之經濟成長與通膨預測

經濟成長率



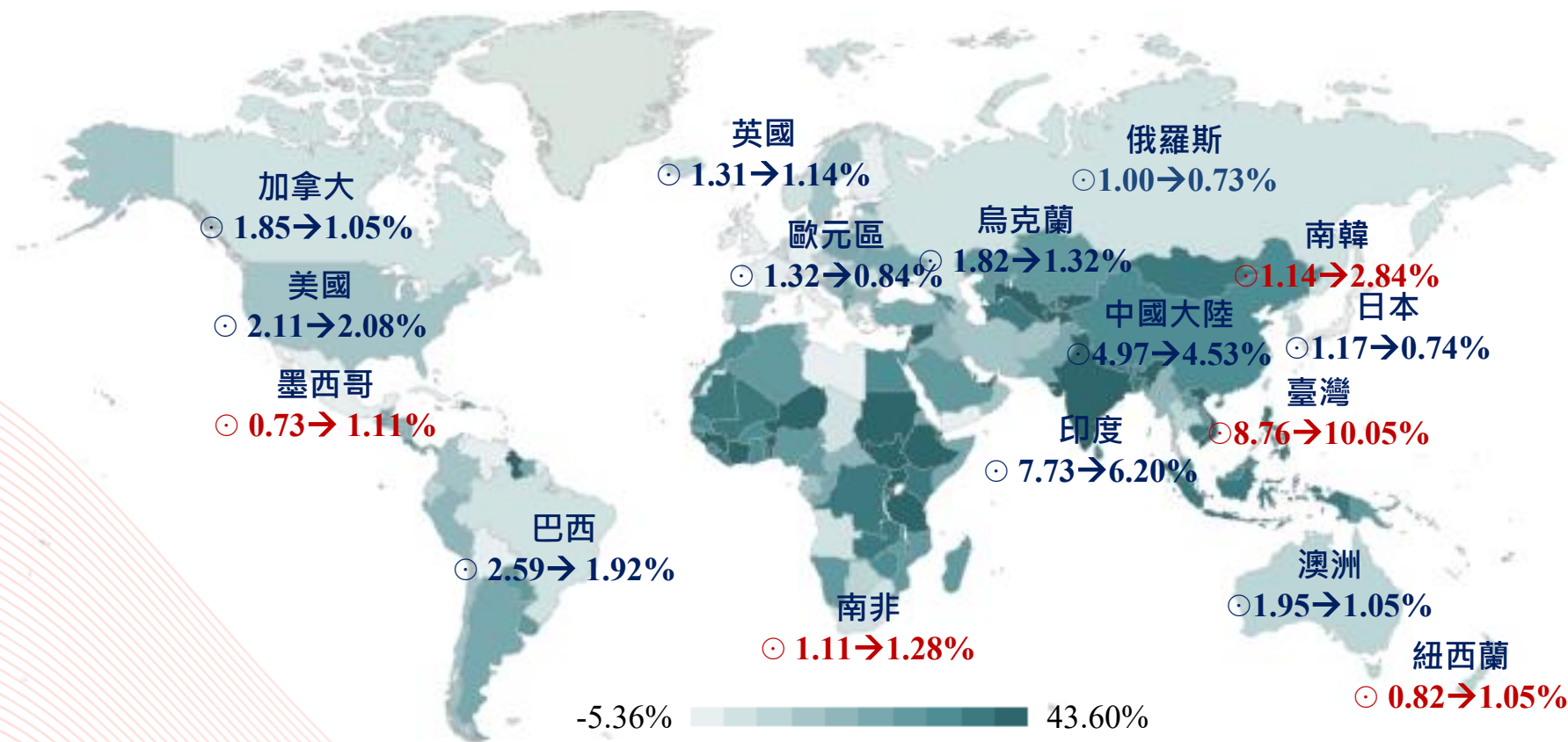
通貨膨脹率



- 主要國家2026年經濟成長走勢分歧；韓國、新加坡、臺灣成長上行，其餘國家成長走降。
- 日本、歐元區預測值分別為0.74%、0.84%，成長率都低於1.0%。
- 美、歐、日本2027年之經濟成長預測值將較2026年略增；韓國、新加坡、臺灣、中國，2027年成長表現較2026年下緩。

- 2026年美國通膨預測值3.15%，較2025年上升0.44個百分比。
- 因中東戰事影響，表列經濟體除日本（1.91%(-1.29pp)）外，2026年通膨預測值皆較上年度走升：中國0.91%(+0.86pp)、臺灣約2.04%(+0.38pp)、新加坡為2.24%(+1.34pp)、韓國2.65%(+0.53pp)、歐元區2.79%(+0.65pp)都呈現上揚。

主要國家2025 → 2026年經濟成長率



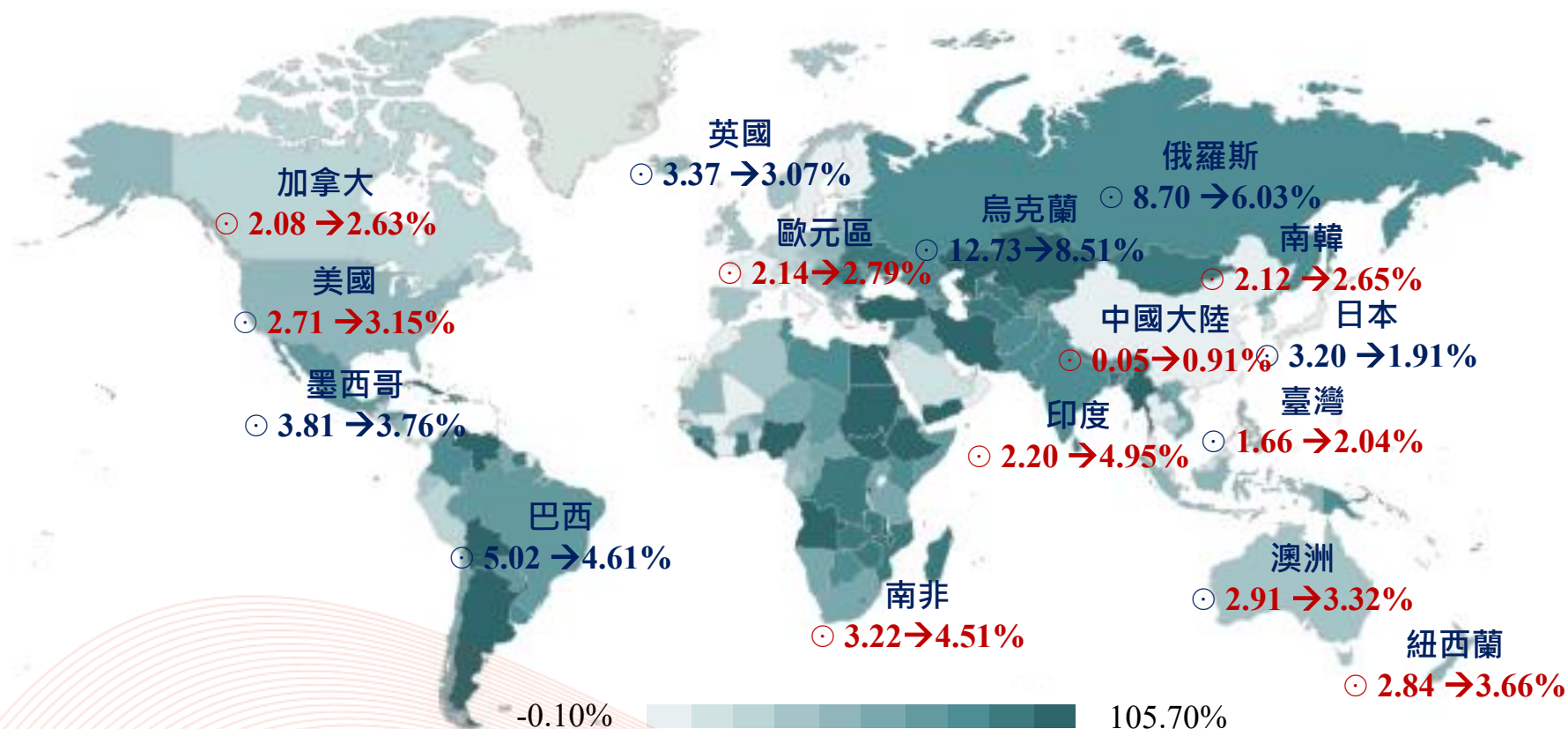
ASEAN 10國	
印尼	5.11→5.05
馬來西亞	5.13→4.67
菲律賓	4.49→3.18
泰國	2.44→1.68
新加坡	5.02→5.41
汶萊	1.70→1.70
柬埔寨	5.35→4.20
寮國	4.40→3.20
緬甸	-2.01→2.20
越南	8.02→6.96

說明：1. 2026年9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（包括加拿大、美國、巴西、歐元區、英國、中國、日本、澳洲等）2026年成長表現多較2025年走降。
- 部分國家2026年成長表現高於2025年，如亞洲地區（南韓、台灣）、南非、墨西哥、紐西蘭及部份東南亞國家等。

主要國家2025 → 2026年CPI年增率



ASEAN 10國	
印尼	1.91→3.38
馬來西亞	1.38→2.04
菲律賓	1.65→5.23
泰國	-0.13→2.32
新加坡	0.90→2.24
汶萊	-0.30→0.70
柬埔寨	2.35→3.50
寮國	7.74→7.50
緬甸	20.41→16.00
越南	3.24→4.28

說明：1. 2026年9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。

- 2026年多數國家之CPI年增率呈現上升。
- 僅墨西哥、印度、英國、烏克蘭、俄羅斯、日本及部分ASEAN國家（如寮國、緬甸）通膨呈現下降。

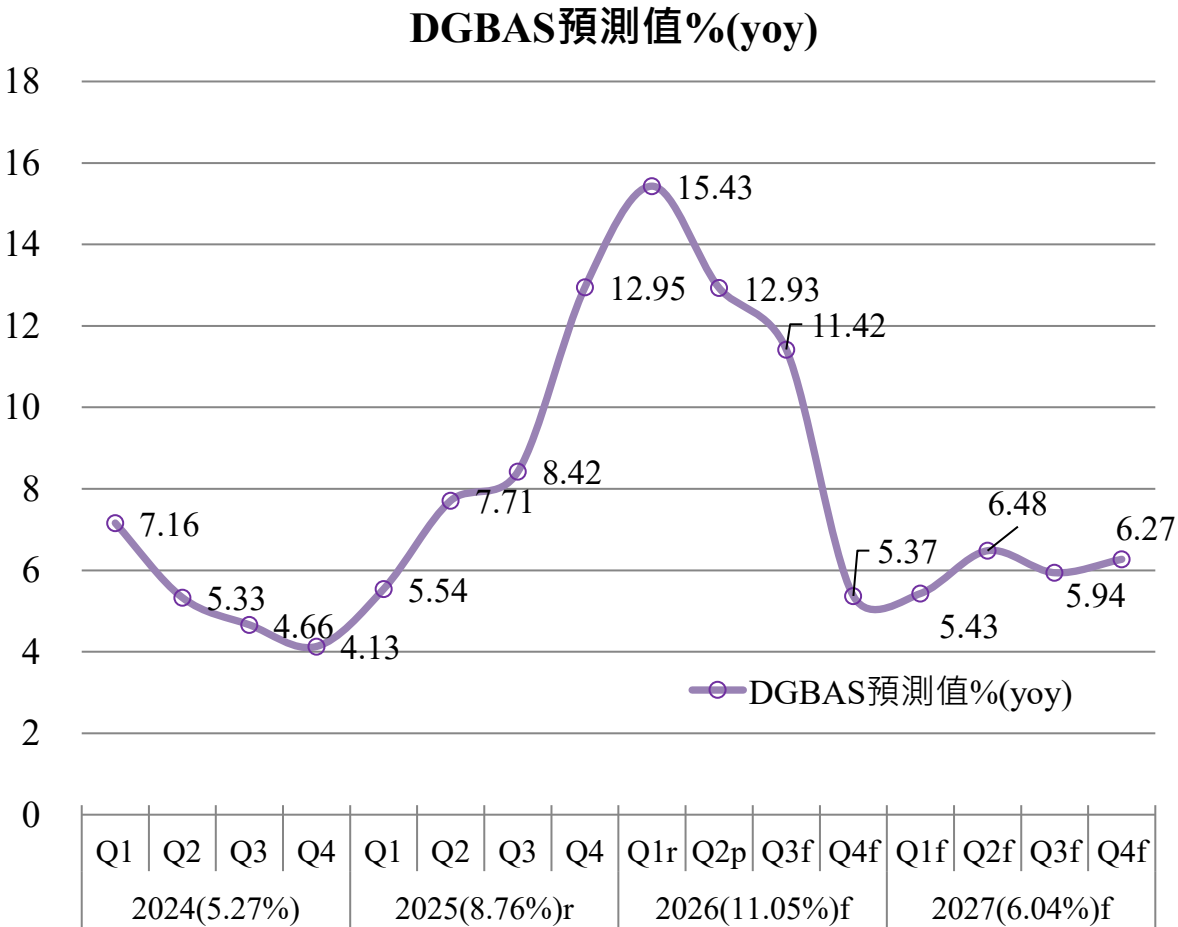
Part 2

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
- 9月進出口創歷年單月新高

經濟成長率與景氣對策信號

- 主計總處8月發布國民所得統計，初步統計2026年第二季經濟成長率為12.93%；並預測2026、2027年全年經濟成長率分別為11.05%、6.04%。
- 2026年8月景氣對策信號綜合判斷分數為41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成長。



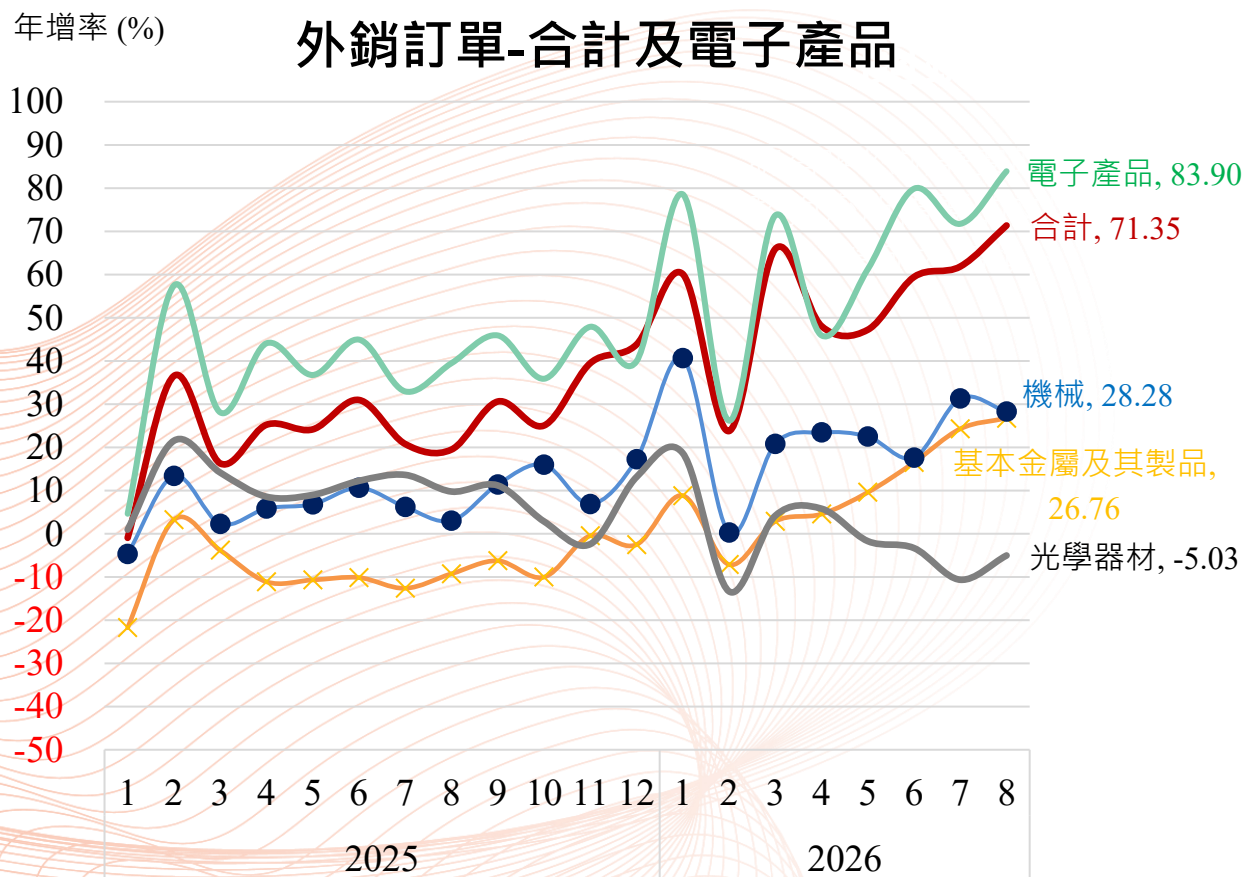
景氣對策信號		2025年					2026年									
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8月	
		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●		●	
	分數	31	34	35	37	38	39	41	39	40	39	41	41		41	
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	7.3	●	6.8
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	93.2	●	87.7
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	23.4 _r	●	23.8
工業及服務業加班工時		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	4.7	●	2.2
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	46.3	●	49.3
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	76.4	●	65.2
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	17.4 _r	●	25.8
批發、零售及餐飲業營業額		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	41.1 _r	●	45.3
製造業營業氣候測驗點		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	101.22 _r	●	100.73

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。

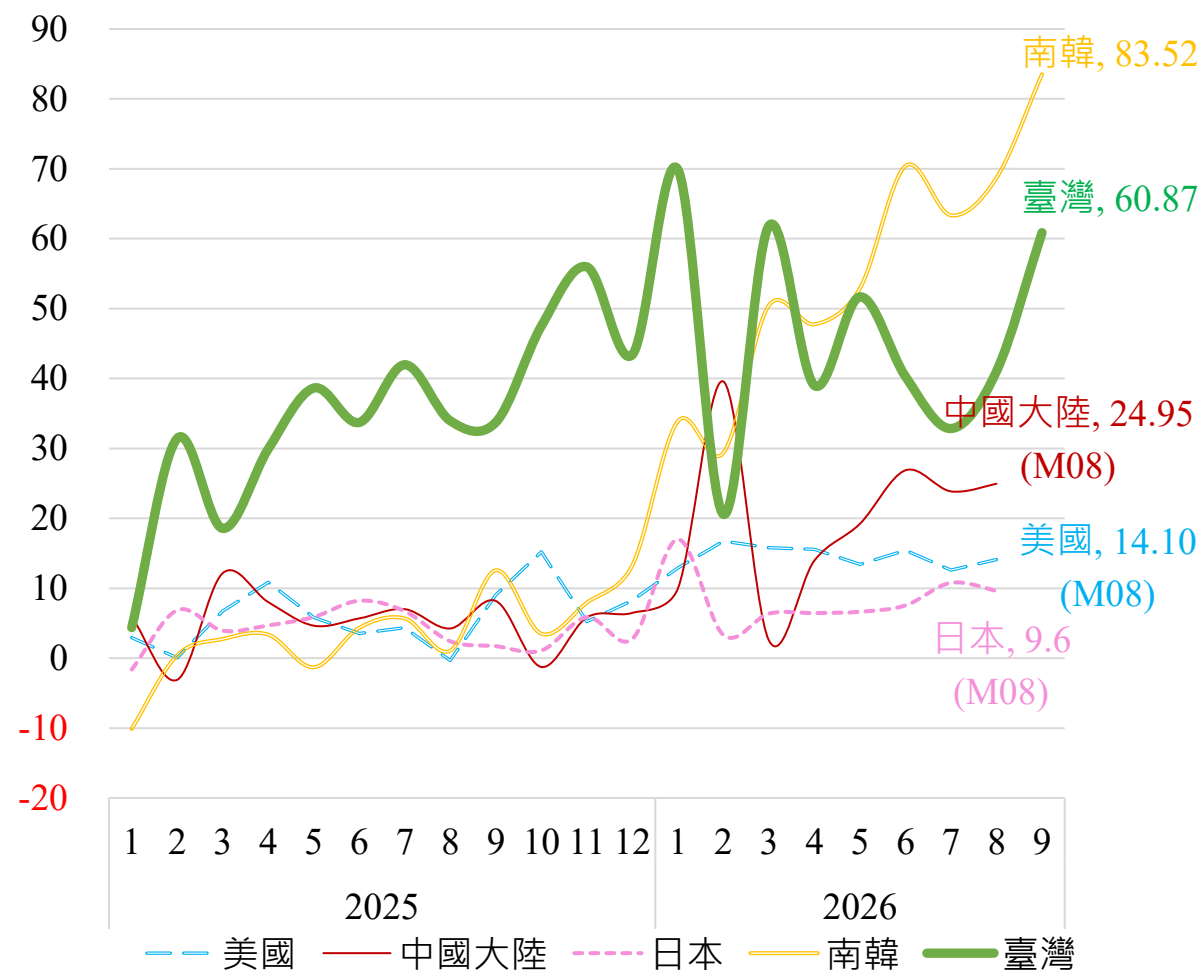
說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數，(a)表概估統計。資料來源：主計總處「國民所得統計及國內經濟情勢展望」，2026年8月14日。

訂單與出口

- 2026年8月外銷訂單1,029.6億美元，與上年同月比較增加428.7億美元或增71.4%，按新台幣計算增81.9%。累計1至8月外銷訂單7,049.9億美元，較上年同期增加2,502.3億美元或增55.0%。

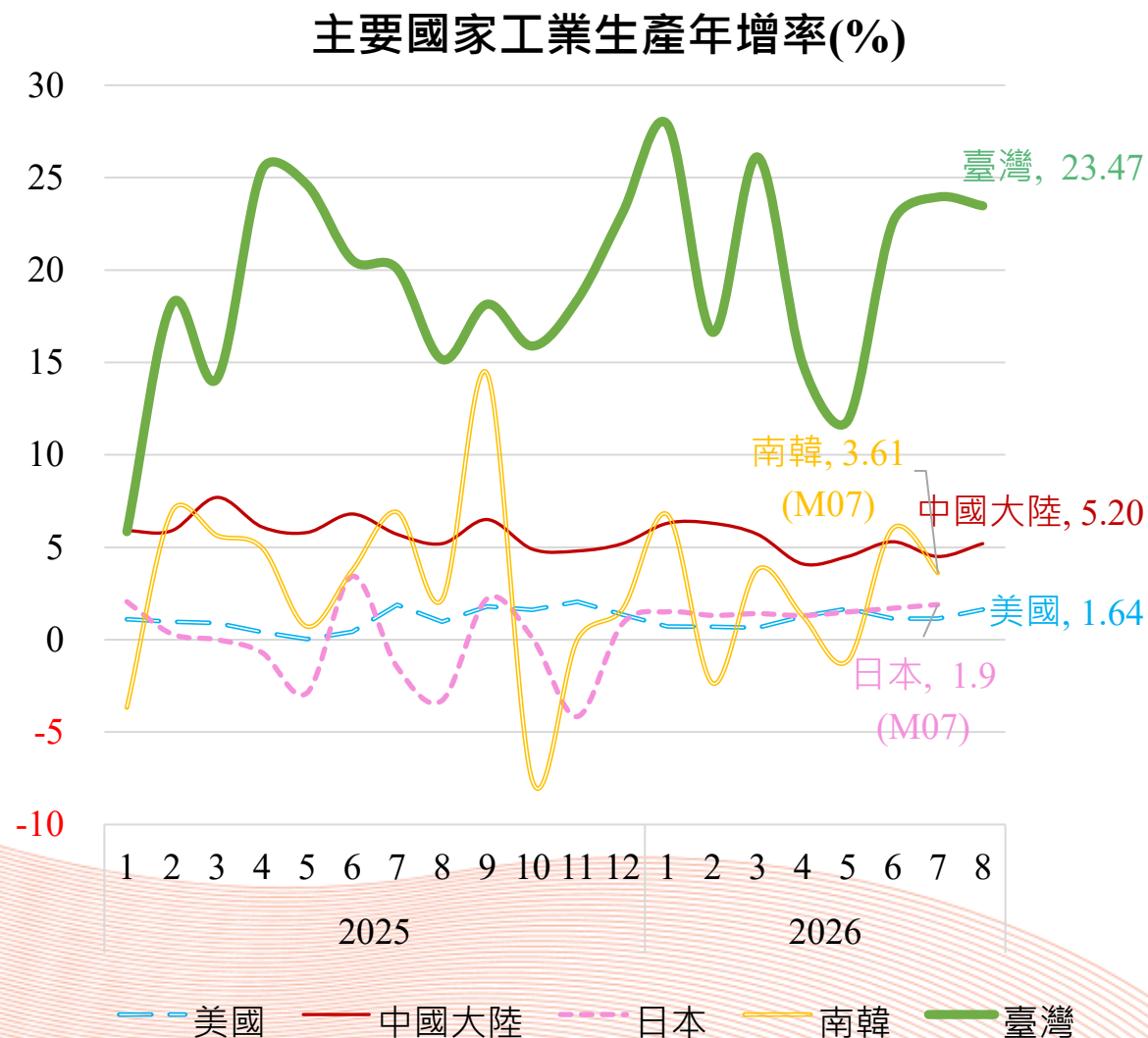
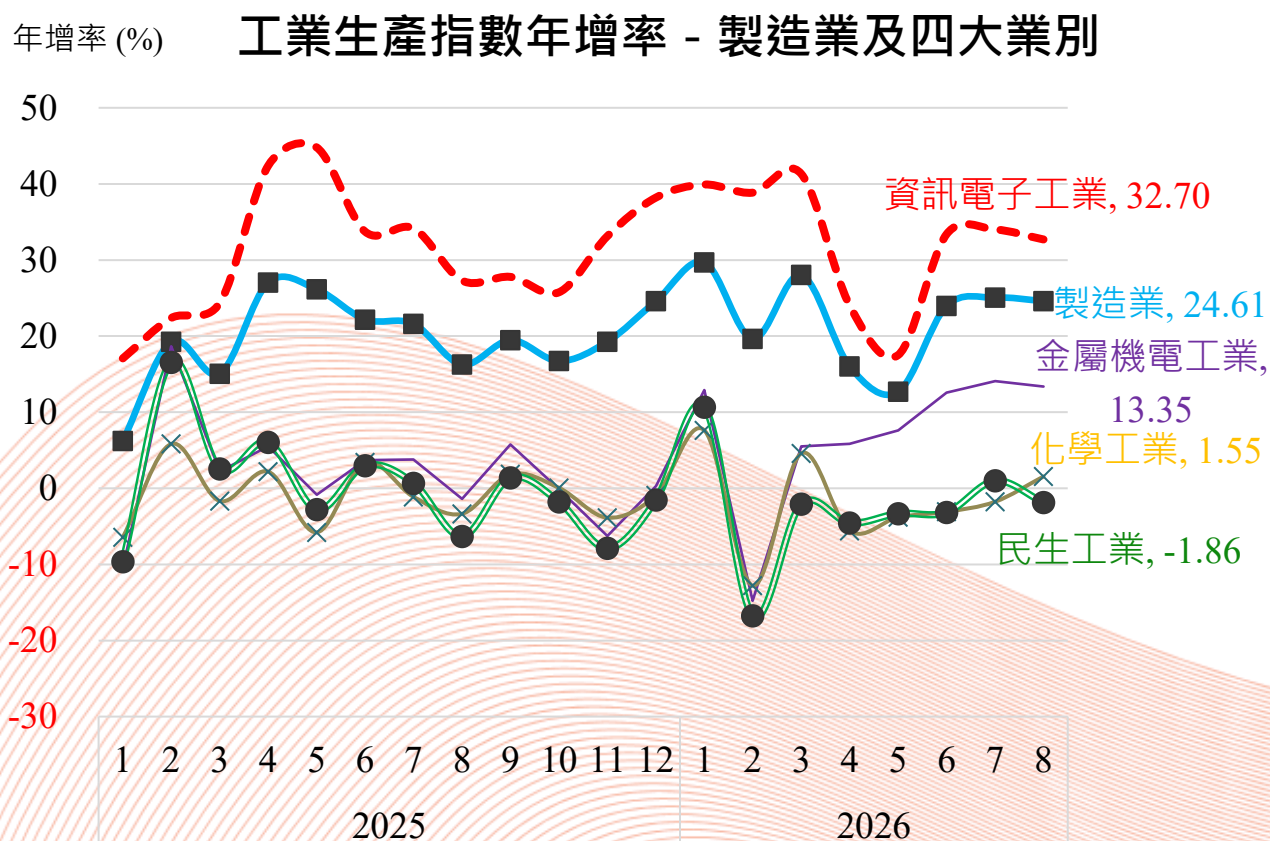


主要國家商品出口年增率(%)



工業生產

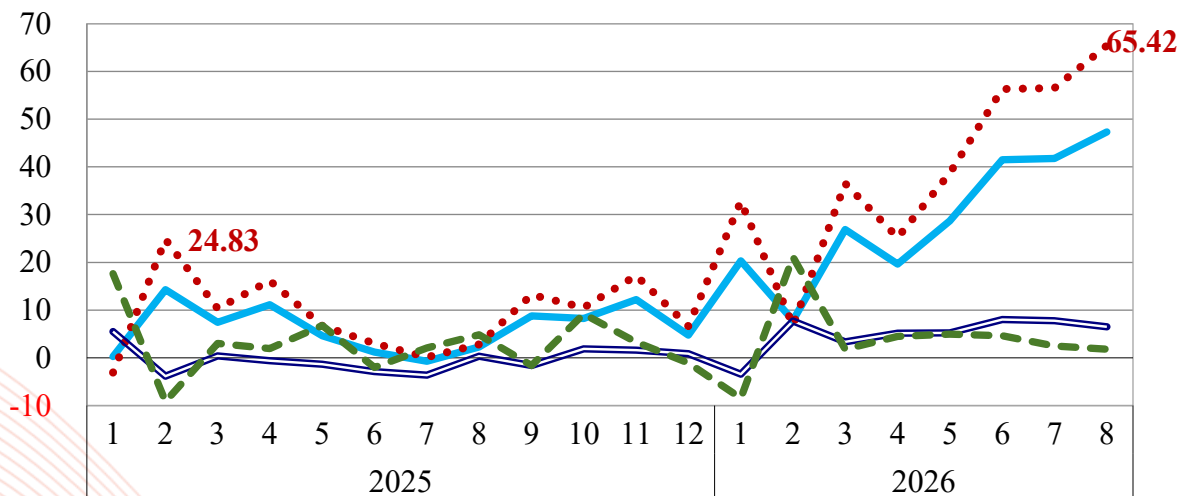
- 2026年8月工業生產指數145.97，年增23.47%，其中製造業年增24.61；累計1至8月與上年同期比較工業生產年增20.80%，製造業年增22.14%。



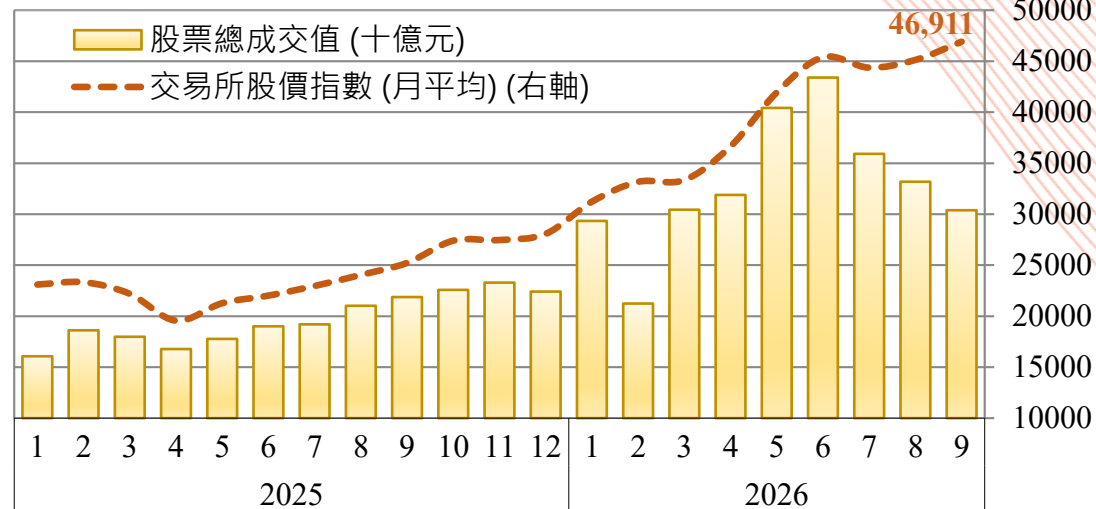
內需（消費與投資）相關指標

營業額年增率(%)

—— 合計 (%) 批發業 —— 零售業 - - - 餐飲業

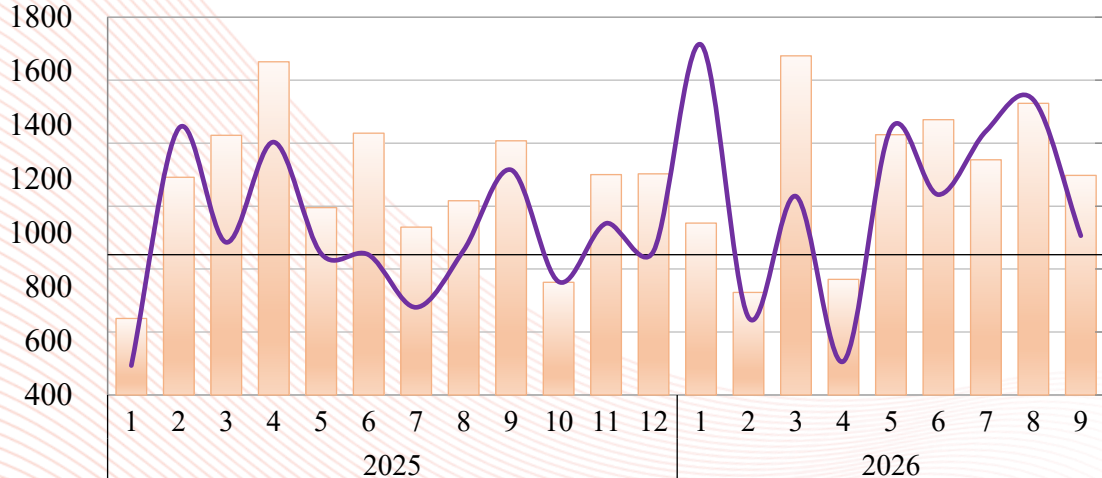


32000



US\$ Million

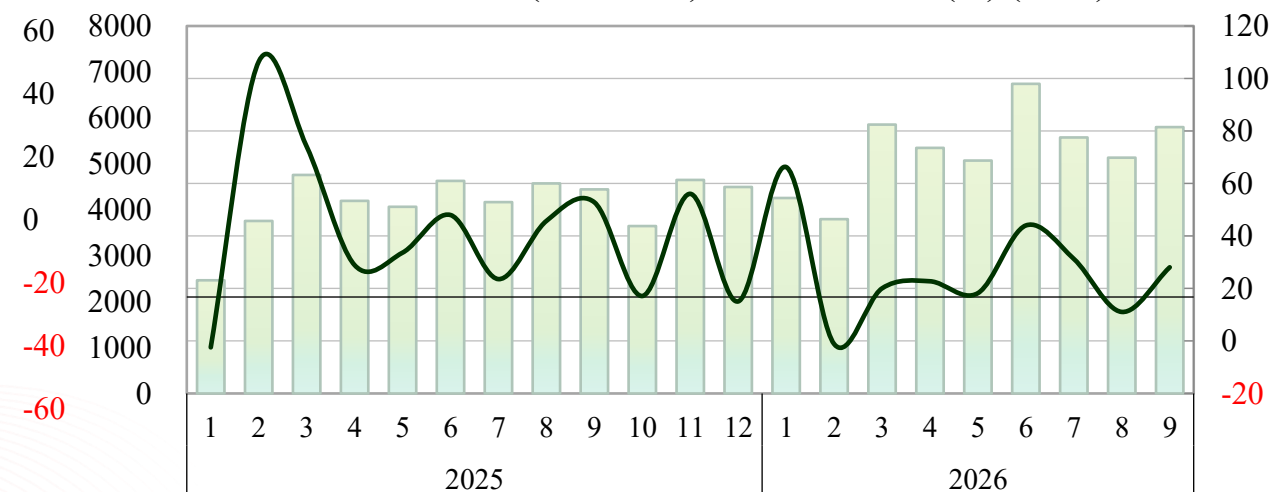
—— 進口值 - 運輸工具 (百萬美元) —— 年增率 (%) (右軸)



%

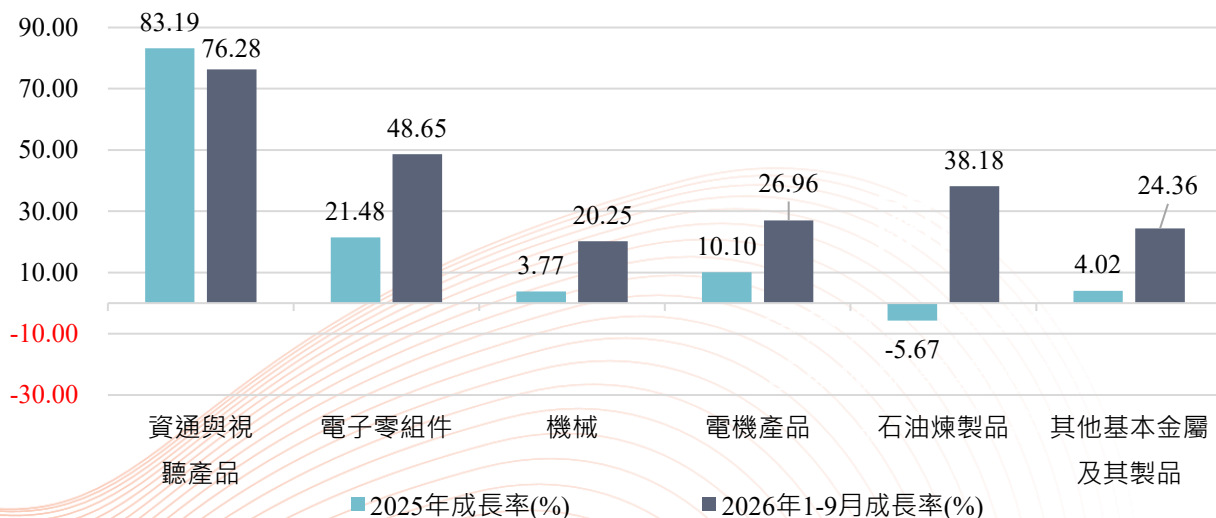
US\$ Million

—— 進口值 - 機械 (百萬美元) —— 年增率 (%) (右軸)

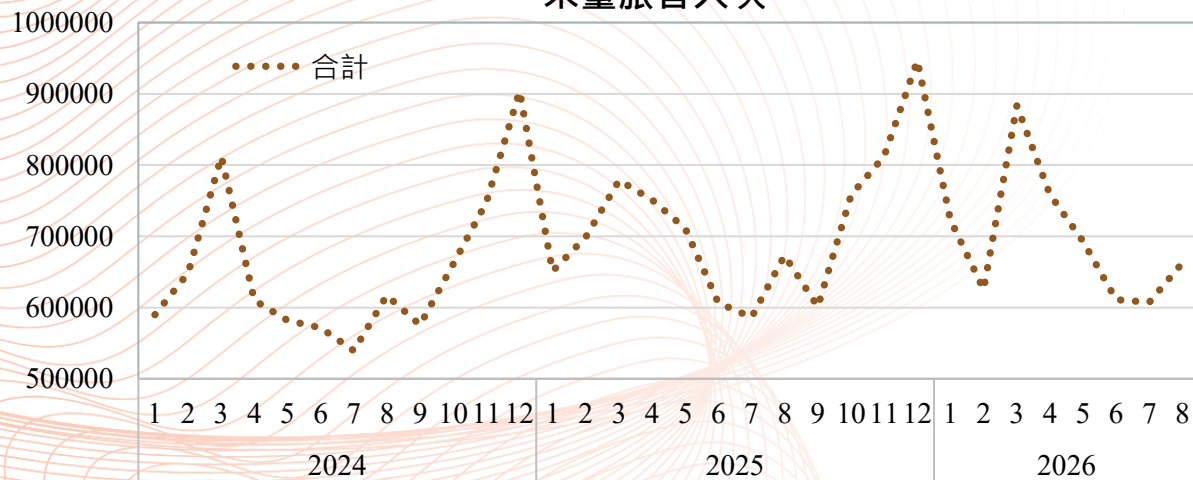


商品與服務輸出（新臺幣計價）

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 (%)

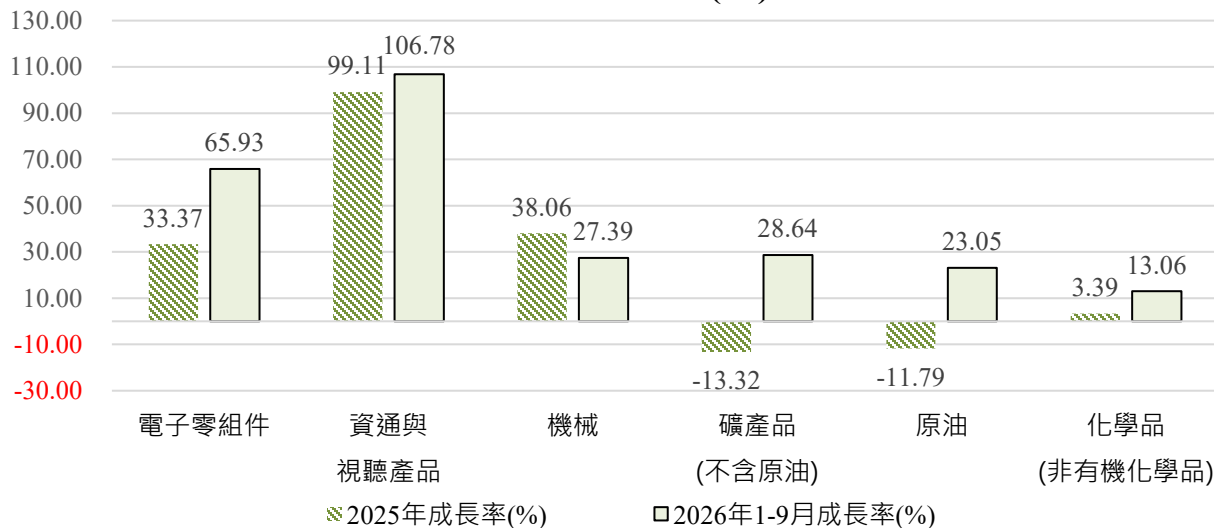
國家或區域 (占比%)	出口 (以新臺幣計價)			出口 (以美元計價)
	2024年	2025年	2026年1至9月	2026年1至9月
總計	12.99	30.55	49.08	46.18
美國 (31.41%)	50.09	71.81	63.11	59.25
中國大陸 及香港 (24.20%)	1.76	9.81	30.90	28.52
東協十一國 (20.24%)	18.18	30.92	55.57	52.91
歐洲 (6.38%)	-5.90	3.64	51.50	48.81
日本 (4.20%)	-15.34	12.80	28.85	26.57
墨西哥 (4.14%)	71.26	169.14	70.15	66.93
南韓 (4.02%)	17.75	23.95	44.69	41.87

註明：國家或區域之占比以美元計價。

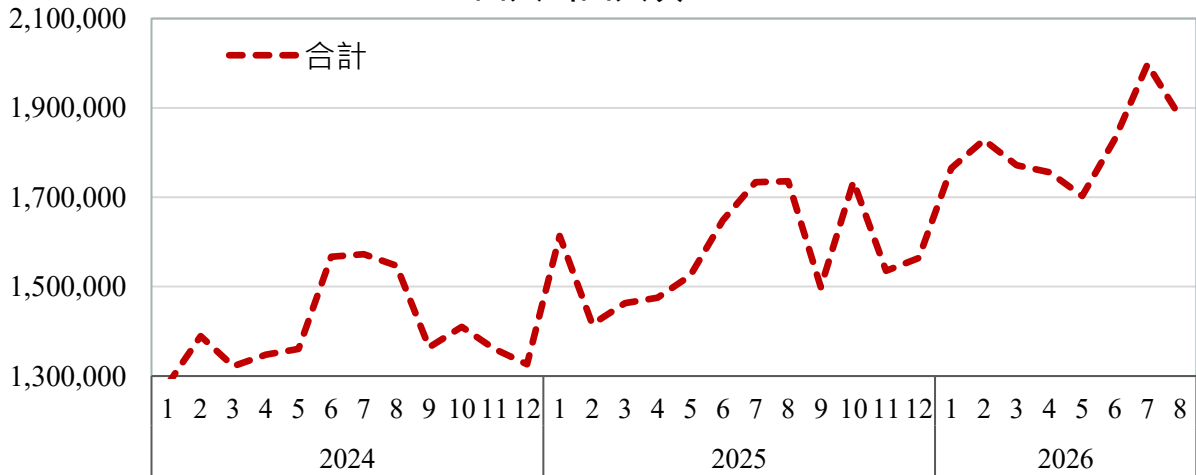
- 2026年8月來臺旅客人次66.3萬人，較2025年同期減少1.54%；累計1-8月旅客人次556.5萬人次，年增1.98%。

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

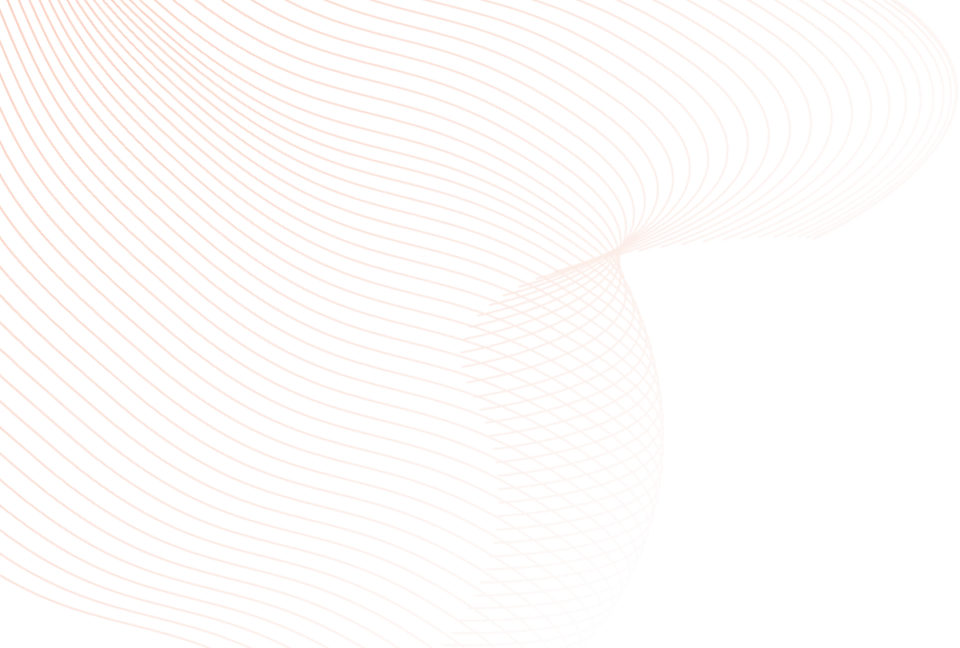


自主要國家或地區之海關進口成長率 (%)

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9月	2026年1至9月
總計	15.50	19.41	43.77	41.30
中國大陸與香港 (19.42%)	15.61	12.00	45.52	42.80
東協十一國 (16.17%)	23.66	23.46	81.01	77.56
南韓 (15.33%)	58.32	40.78	69.47	65.84
日本 (10.11%)	8.03	14.74	27.69	25.67
美國 (8.86%)	17.30	2.36	23.37	21.38
歐洲 (8.45%)	1.59	8.02	12.75	10.82

註明：國家或區域之占比以美元計價。

➤ 2026年8月國人出國人次188.1萬人，較2025年同期增加8.31%；累計1-8月出國人次1,453.2萬人次，年增15.24%。



Part 3

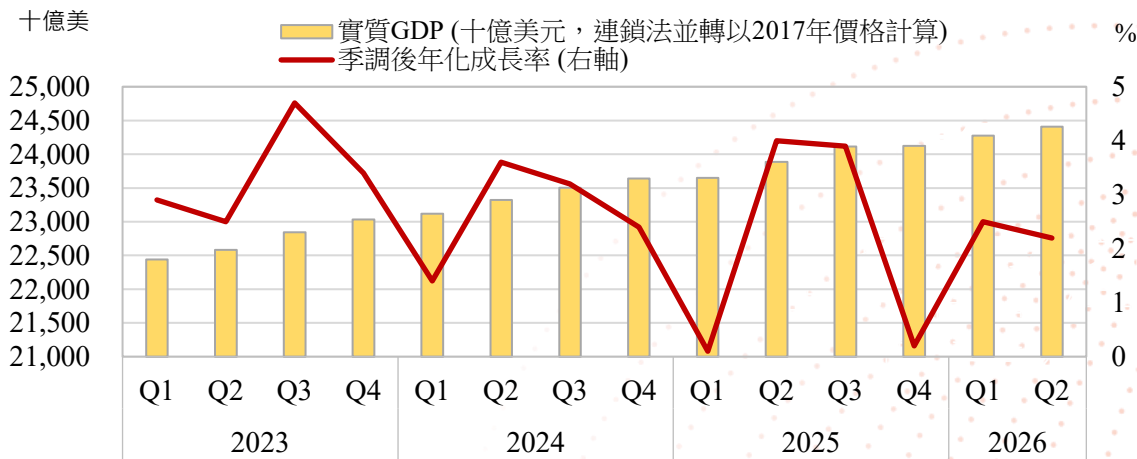
臺灣總體經濟金融面指標走勢

- 全球成長動能分化、貨幣政策謹慎偏緊
- 美國經濟維持韌性、通膨高檔就業趨緩
- 我國成長展望上修、通膨升溫房市微調

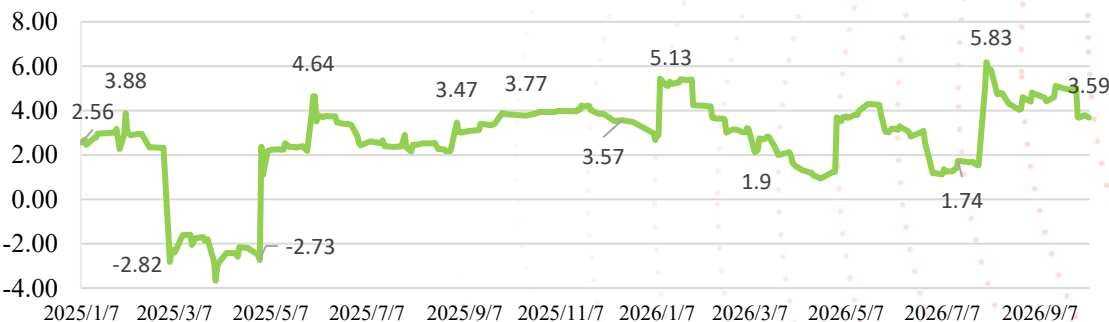
判斷美元指數走勢主要三面向：

經濟成長率與景氣對策信號

美國實質GDP與經濟成長率



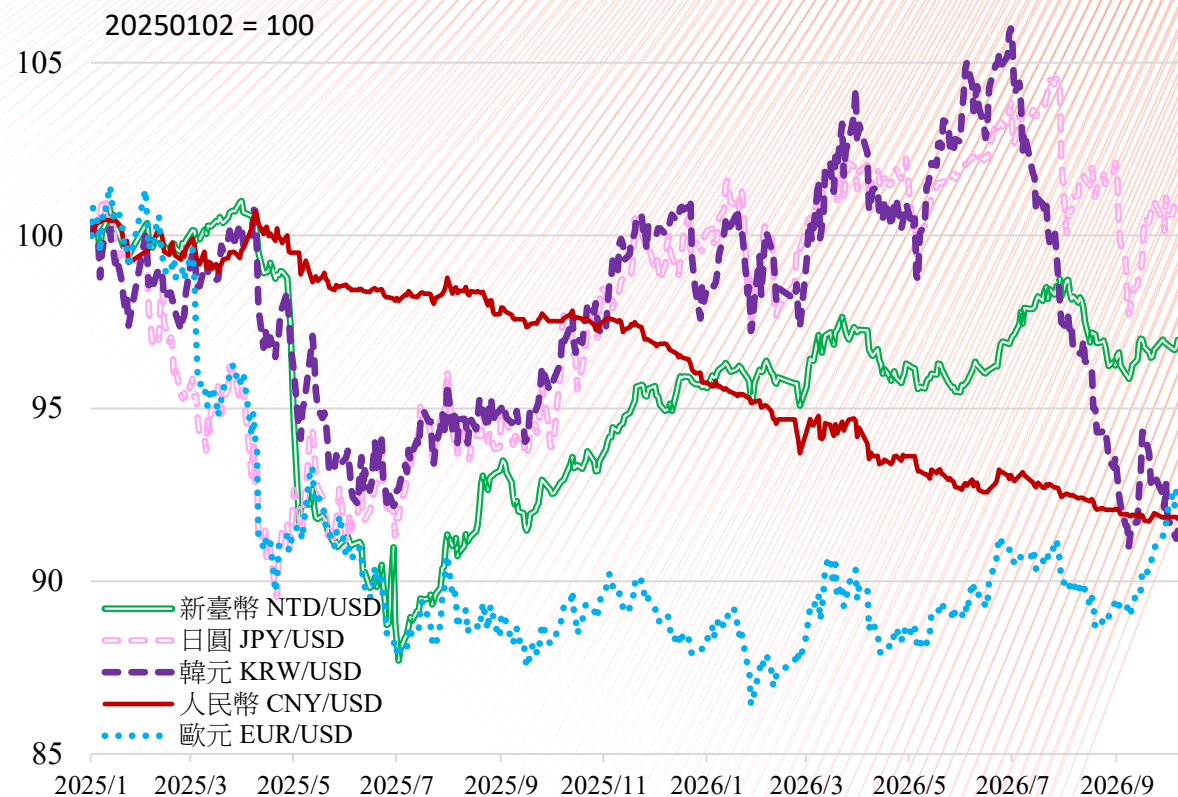
Fed Atlanta 2026Q3 GDP成長率預測



- 美國9月非農就業新增低於預期、失業率略升，反映招聘動能轉弱。
- 美國9月整體通膨受能源價格推升，核心通膨亦高於市場預期。

美國就業指標		2025年			2026 年								
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
非農就業新增人口	(萬人)	-14	4.1	-1.7	16	-15.6	21.4	14.8	6.3	3.1	-1.0	13.3(P)	2.9(P)
失業率	(%)	-	4.5	4.4	4.3	4.4	4.3	4.3	4.3	4.2	4.1	4.1	4.2
勞參率	(%)	-	62.5	62.4	62.1	62	61.9	61.8	61.8	61.5	61.4	61.6	61.8
月均時薪成長率	月增率(%)	0.4	0.4	0.1	0.4	0.3	0.2	0.2	0.2	0.3	0.1	0.3(P)	0.1(P)
	年增率(%)	3.9	3.9	3.7	3.7	3.7	3.4	3.6	3.3	3.4	3.2	3.1(P)	3.0(P)
平均每週工時	(小時)	34.2	34.3	34.2	34.3	34.2	34.2	34.3	34.3	34.3	34.3	34.4(P)	34.4(P)
美國物價指標		2025年			2026 年								
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
CPI	月增率(%)	-	-	0.3	0.2	0.3	0.9	0.6	0.5	-0.4	0.1	0.4	0.6
	年增率(%)	-	2.7	2.7	2.4	2.4	3.3	3.8	4.2	3.5	3.3	3.4	3.7
核心CPI	月增率(%)	-	-	0.2	0.3	0.2	0.2	0.4	0.2	0.0	0.2	0.3	0.3
	年增率(%)	-	2.6	2.6	2.5	2.5	2.6	2.8	2.9	2.6	2.5	2.4	2.6
PCE(個人消費支出)物價指數	月增率(%)	0.1	0.2	0.3	0.3	0.3	0.6	0.4	0.4	-0.1	0.1	0.3	
	年增率(%)	2.7	2.8	2.9	2.8	2.9	3.5	3.8	3.8	3.5	3.4	3.4	
核心PCE物價指數	月增率(%)	0.2	0.2	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.1	0.1	0.2	
	年增率(%)	2.8	2.8	3.0	3.1	3.0	3.3	3.3	3.2	3.0	3.0	3.0	
工業生產	月增率(%)	-0.1	0.2	0.4	0.7	0.2	-0.5	0.7	0.1	0.1	0.2	0.0	
	年增率(%)	2.2	2.5	2.0	2.3	1.4	0.7	1.4	1.7	1.1	1.1	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

主要國家貨幣市場利率、CPI成長率、GDP成長率

單位：%

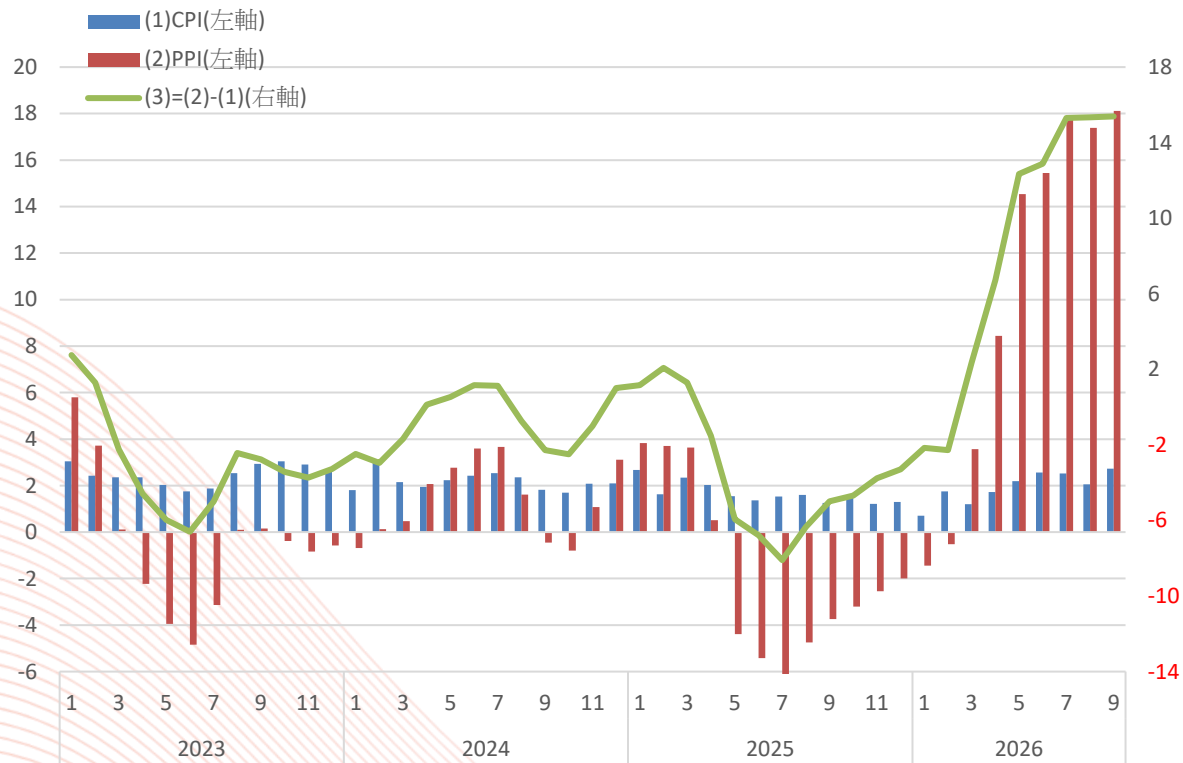
- **美國經濟維持韌性、貨幣政策預期偏緊**：消費與投資支撐經濟動能；惟就業增幅放緩，9月通膨再度升溫，市場對聯準會近期升息的預期明顯升高。
- **日本升息步伐受限、財政壓力升高**：日銀持續推進利率正常化，惟長債殖利率上行、財政支出壓力及內需修復不穩，限制升息步伐；弱勢日圓、能源與進口成本使價格轉嫁風險未退，後續政策仍將漸進且數據依賴。
- **歐元區通膨再升、美元強勢壓抑歐元**：高物價壓力促使ECB再度升息，推高殖利率乃至融資成本。成長動能仍待確認，歐元走貶亦推升進口成本，預期貨幣政策將維持偏緊觀望。
- **中國供強需弱延續、政策著重內需支撐**：內需與房市動能偏弱，經濟成長仰賴製造業與出口；通縮壓力雖有緩和，需求修復仍待觀察，政策加強逆週期調節與定向支撐。
- **我國外需動能續強、貨幣政策維持觀望**：AI與半導體出口持續支撐經濟成長，整體展望上修；央行維持利率不變，並適度調整選擇性信用管制。

國家	官方利率 (Policy Interest Rate)				CPI成長率		GDP成長率	
	2025/7	前次利率	最新數據	日期	2025	2026f (2026/9/17)	2025	2026f (2026/9/17)
臺灣	2.00	2.00	2.00	2026/9/17	1.66	1.96	8.76	10.13
美國	4.50	3.75	4.00	2026/9/16	2.71	3.19	2.11	2.13
日本	0.10	1.00	1.25	2026/9/18	3.18	1.93	1.16	0.85
英國	4.25	3.75	3.75	2026/9/17	3.37	3.16	1.31	1.23
歐元區	2.15	2.40	2.65	2026/9/10	2.14	2.88	1.32	0.98
澳洲	3.85	4.35	4.60	2026/9/29	2.91	3.58	1.95	1.03
中國大陸	3.00	3.00	3.00	2026/9/20	0.05	1.00	4.95	4.52
南韓	2.50	2.75	3.00	2026/8/27	2.12	2.65	1.14	2.92
印度	5.50	5.25	5.25	2026/8/5	2.20	4.89	7.79	6.54
巴西	15.00	14.00	13.75	2026/9/16	5.02	4.43	2.59	1.95
紐西蘭	3.25	2.50	2.75	2026/9/2	2.84	3.68	0.82	1.27
加拿大	2.75	2.25	2.25	2026/9/2	2.08	2.67	1.85	1.05
馬來西亞	2.75	2.75	2.75	2026/9/3	1.38	1.98	5.13	4.78

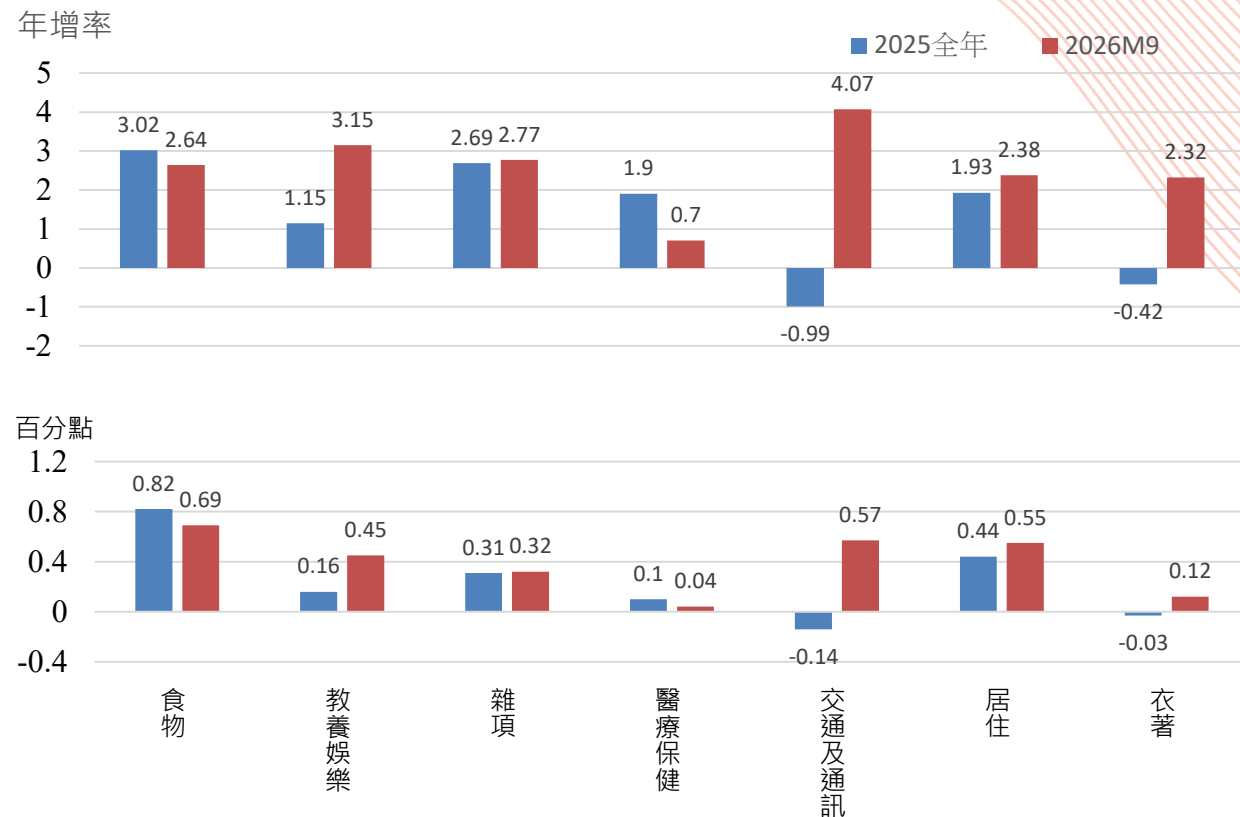
資料來源：官方利率參考 Trading Economics、S&P Global；CPI成長率、GDP成長率來自 S&P Global。

國內物價變化與CPI類別年增率

通膨升溫、核心漲幅擴大



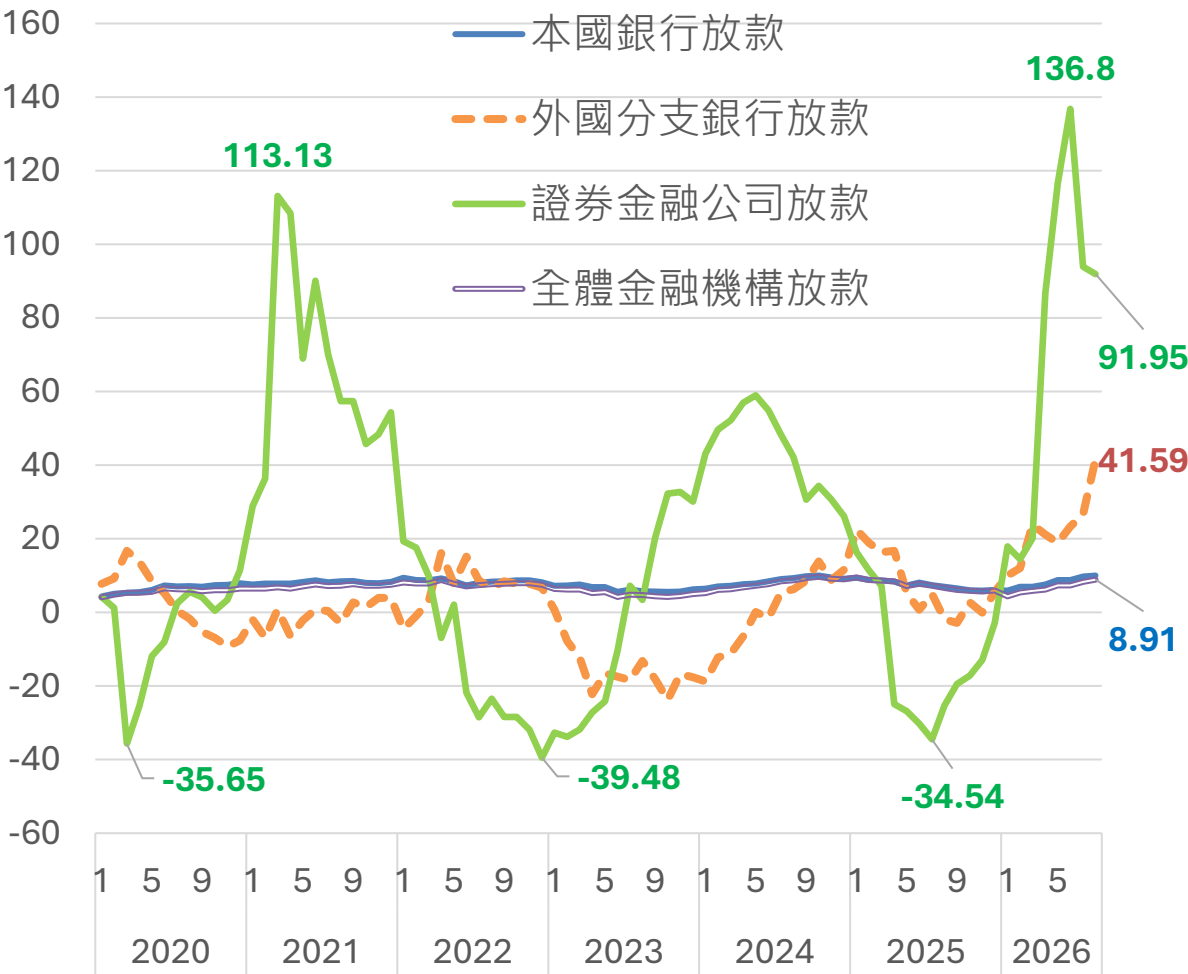
2025年與2026年9月CPI類別年增率及貢獻百分點



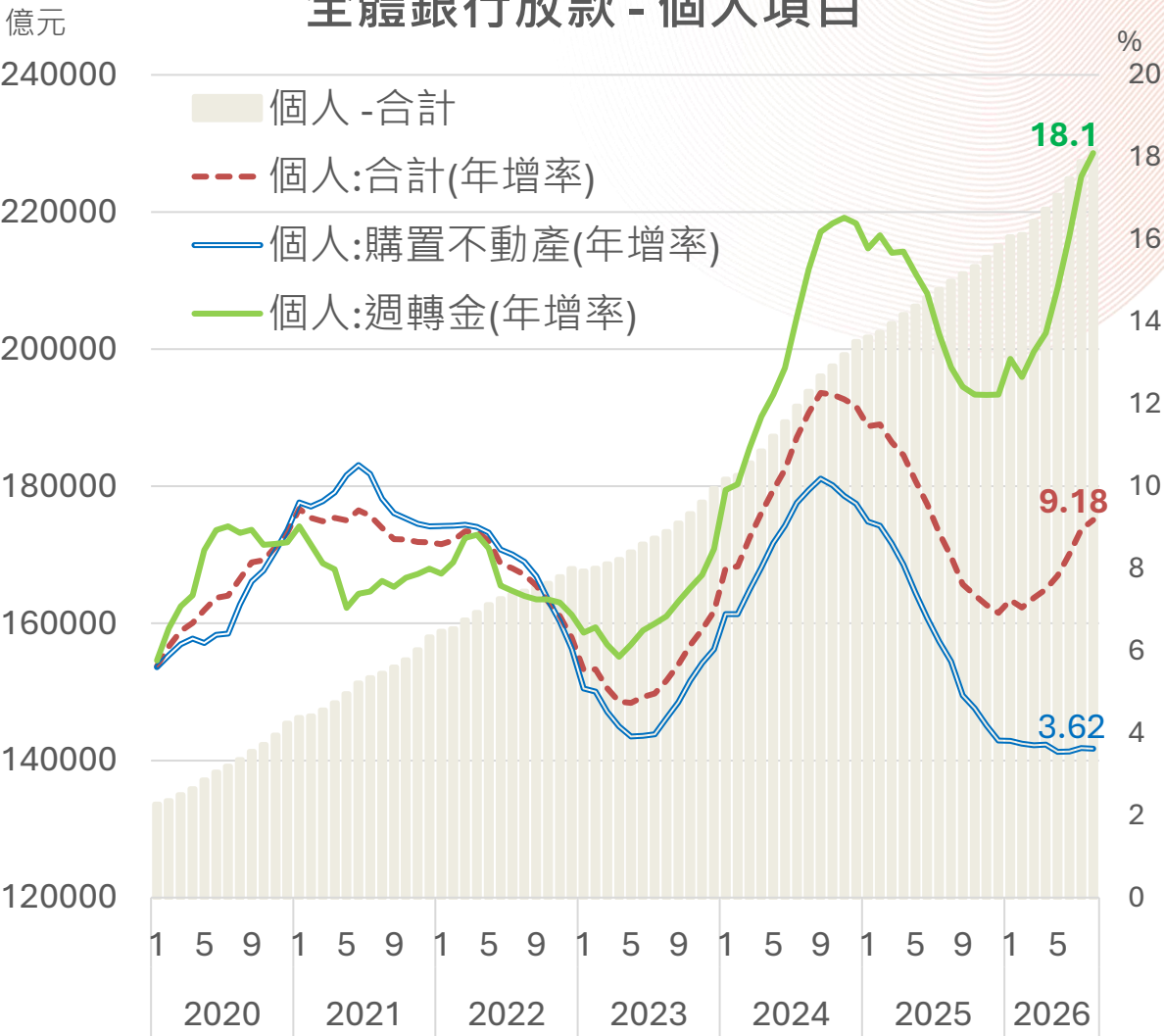
- 9月CPI年增2.73%，創兩年半新高;核心CPI升至2.52%，顯示通膨升溫，價格壓力已延伸至扣除蔬果與能源後的項目。交通及通訊類年增4.07%，居各大類之首，主要受油燃費與機票價格上揚帶動;教養娛樂類則受記憶體漲價影響，年增3.15%，漲幅居次。
- 9月PPI年增 18.12%，生產端價格漲幅維持高檔，未來成本轉嫁壓力尚需觀察。

臺灣金融市場觀察 – 放款與需求變化

金融機構放款

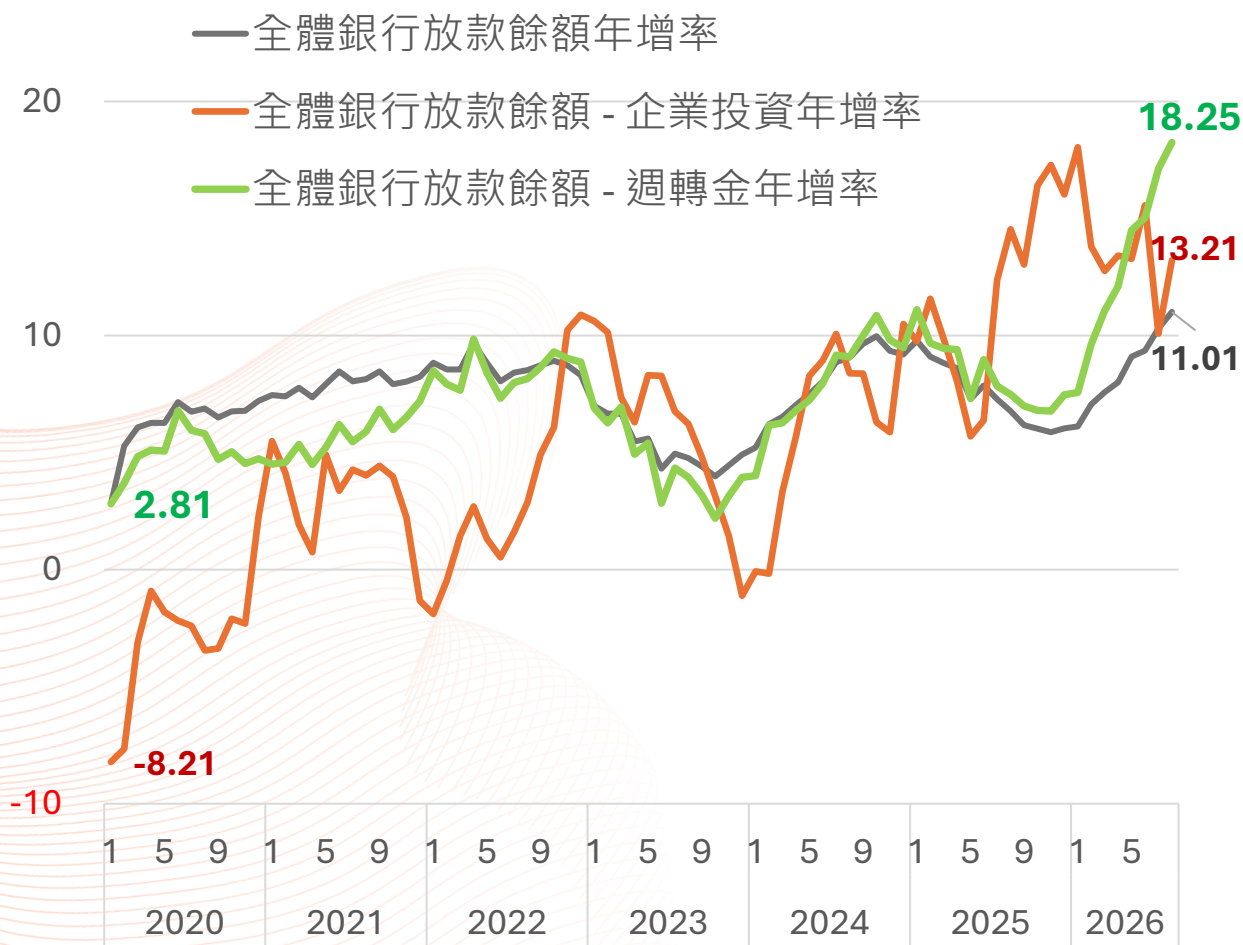


全體銀行放款 - 個人項目

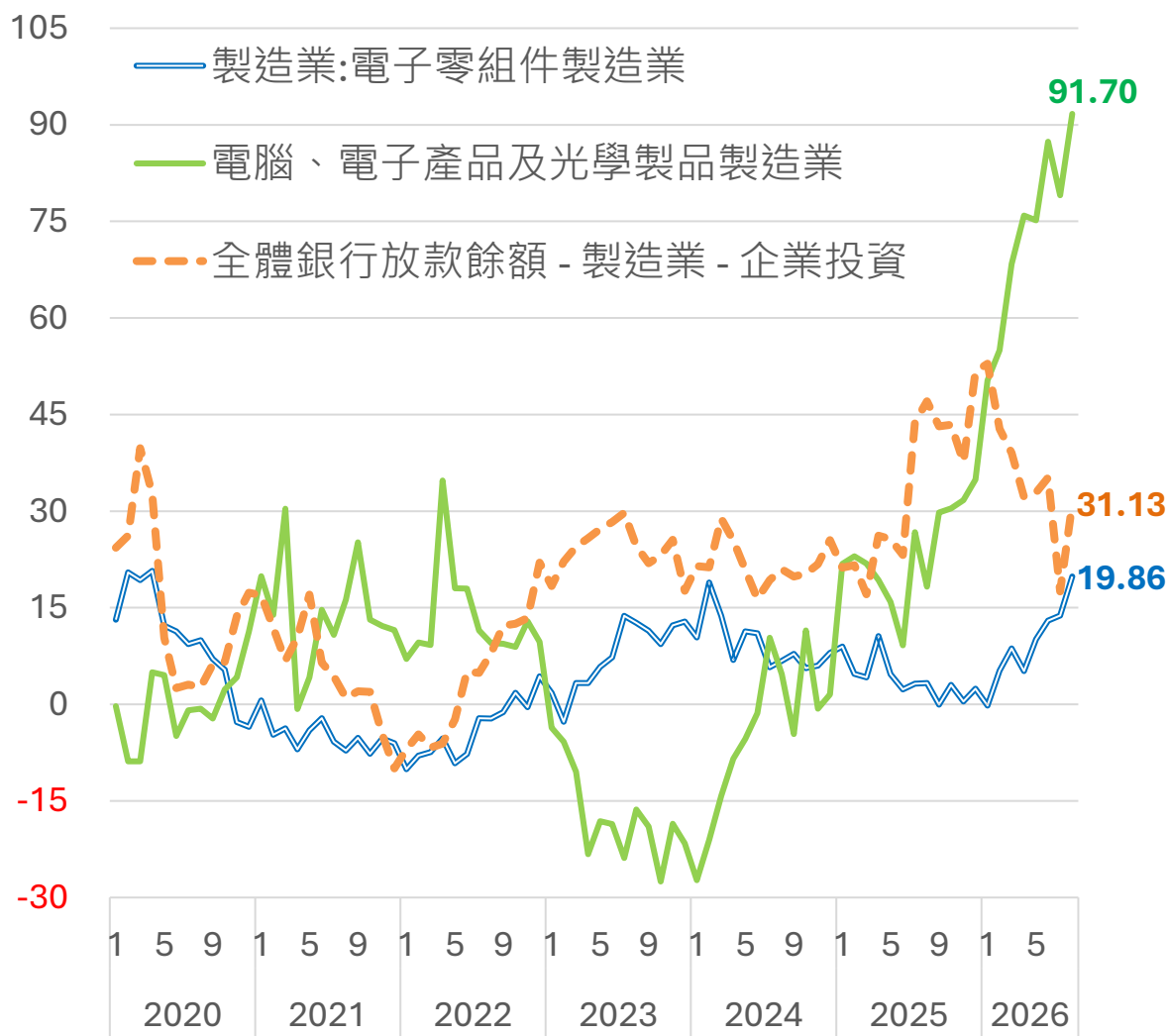


臺灣金融環境觀察 – 放款與需求變化

全體銀行放款餘額年增率



全體銀行放款餘額年增率



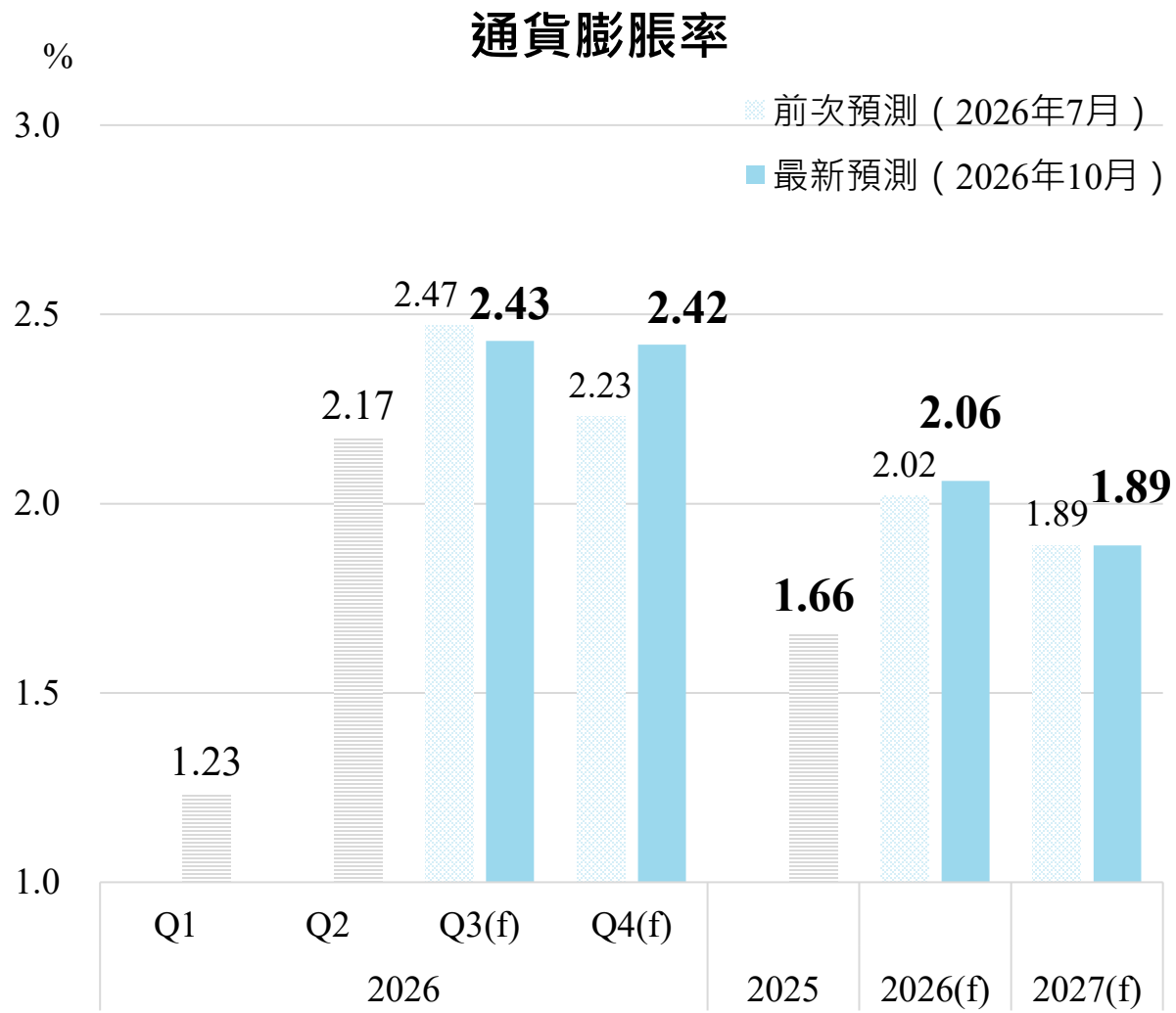
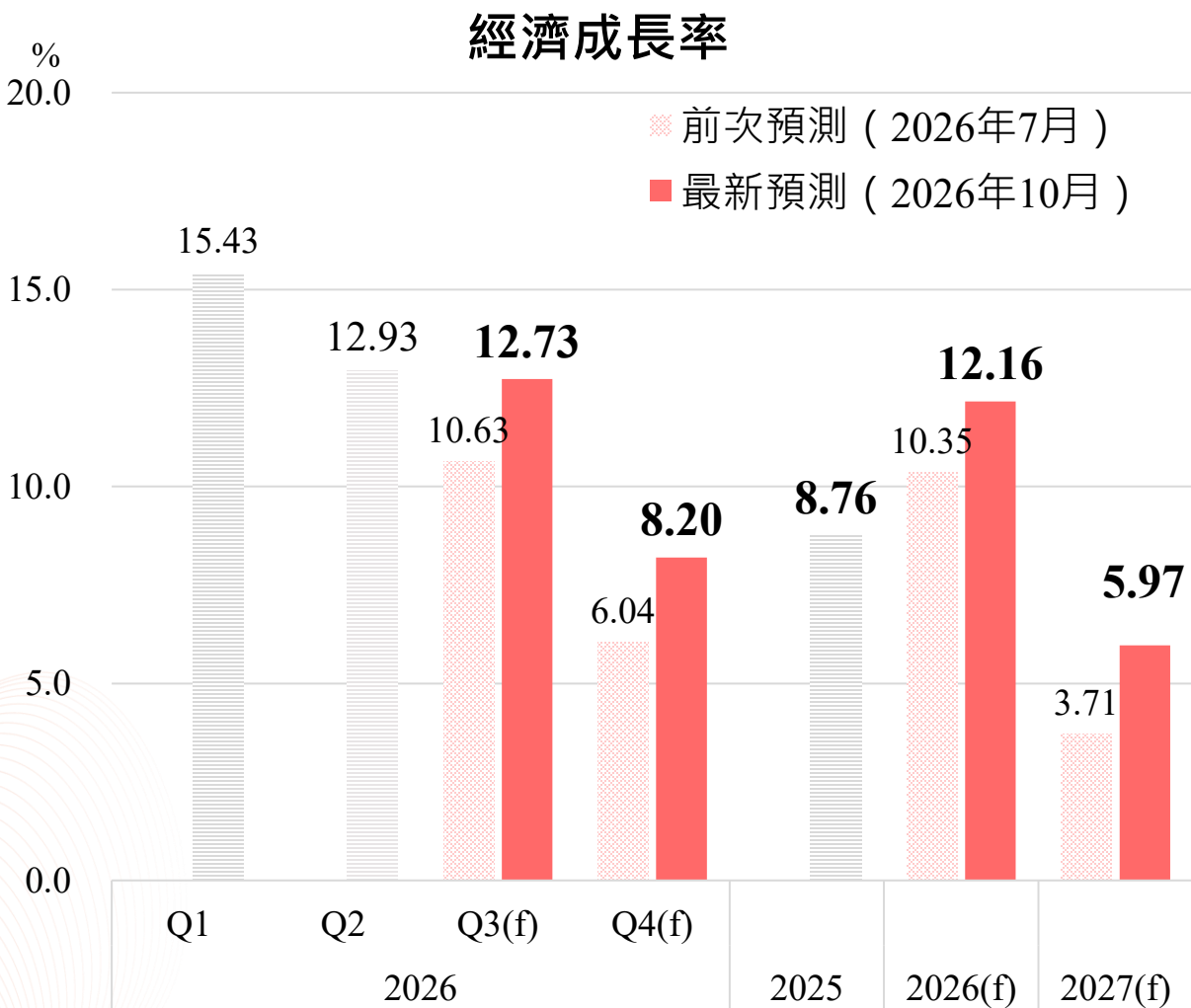
資料來源：中央銀行金融統計月報2026年8月。

Part 4

臺灣經濟預測

- 2026年經濟成長率預測值約12.16%；
- 前三季成長率都達兩位數字，第4季因基期因素成長率約8.2%；
- 成長模式呈現內外皆熱；
- 2026年通膨預估值約2.06%，較上年增0.4個百分點。

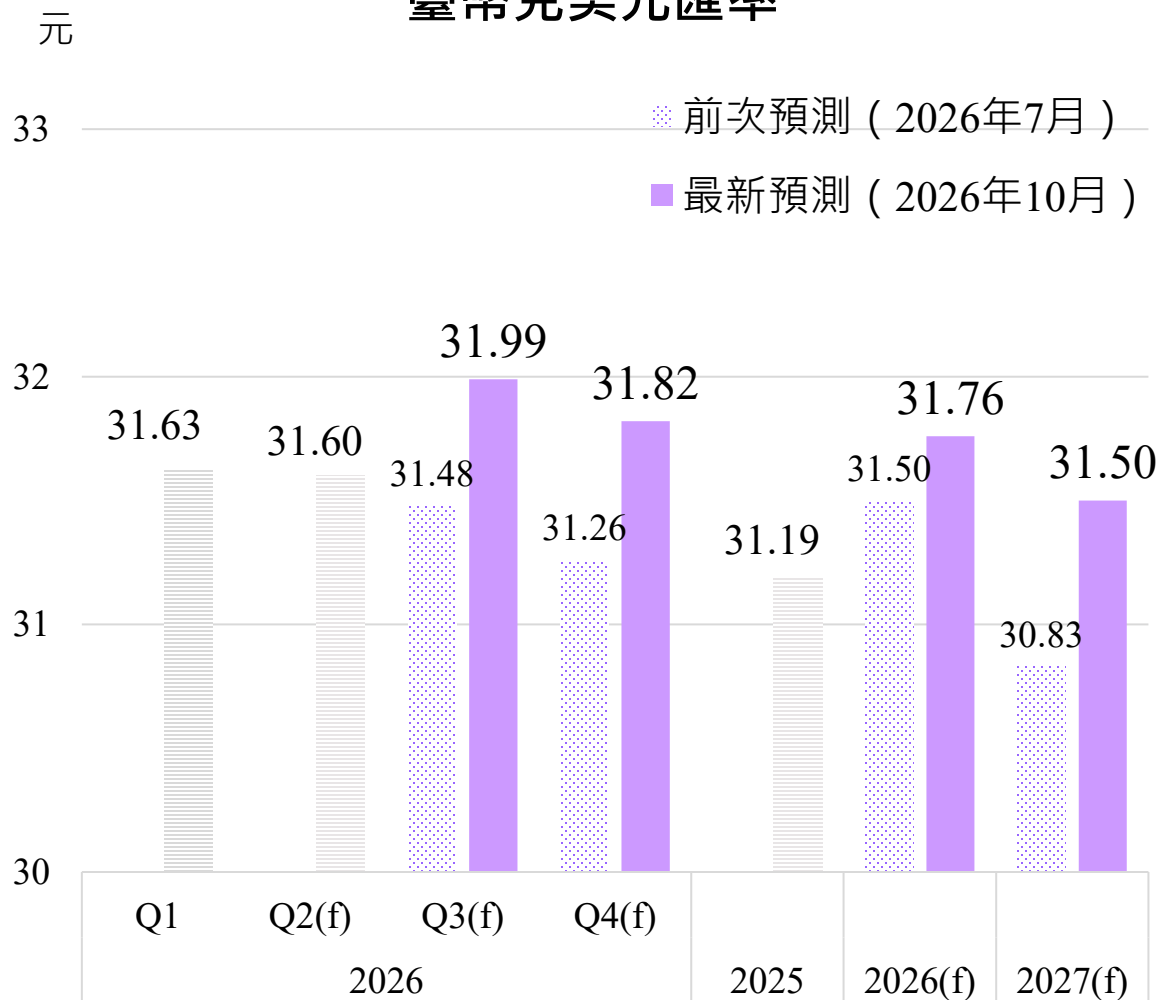
經濟成長率與通膨預測



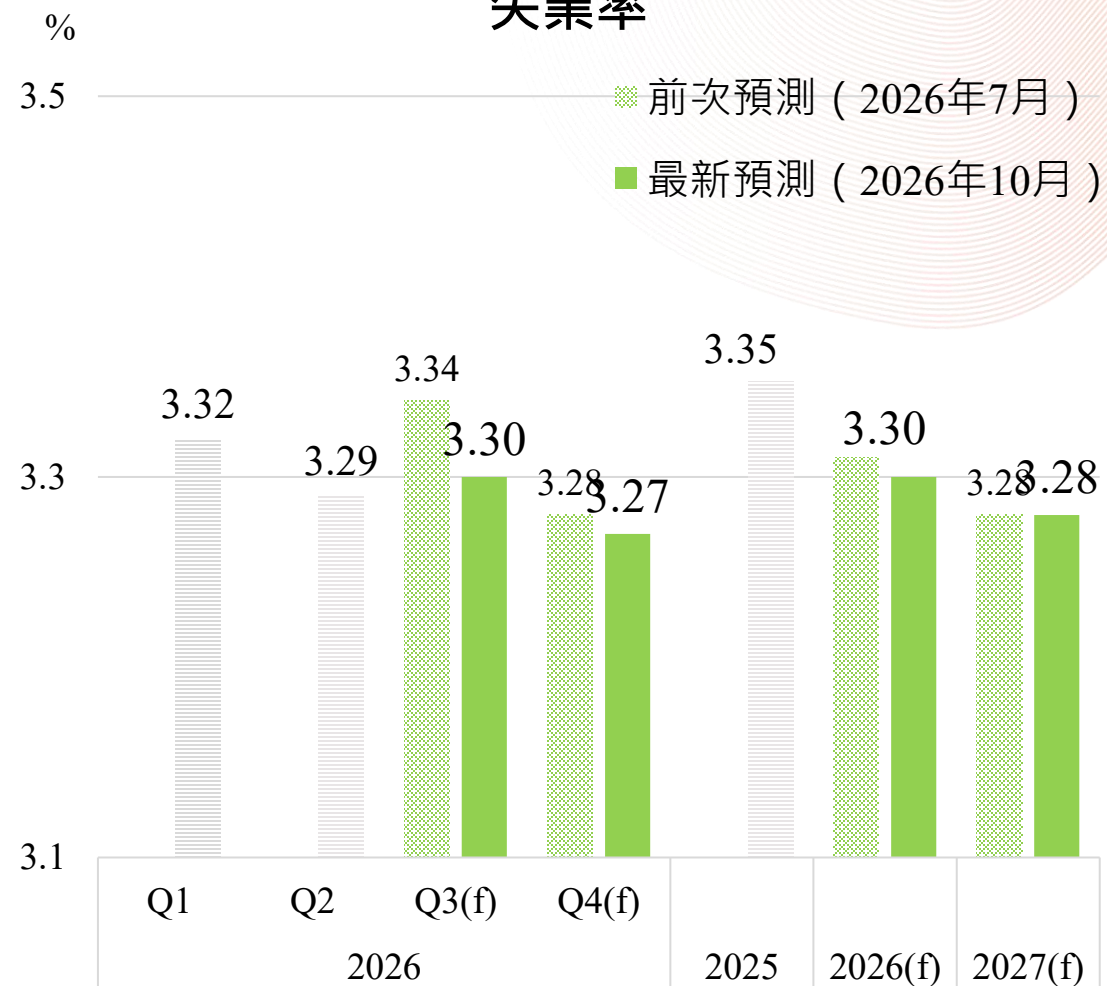
註：(f) 為本次經濟經濟預測值。

臺幣兌美元匯率及失業率預測

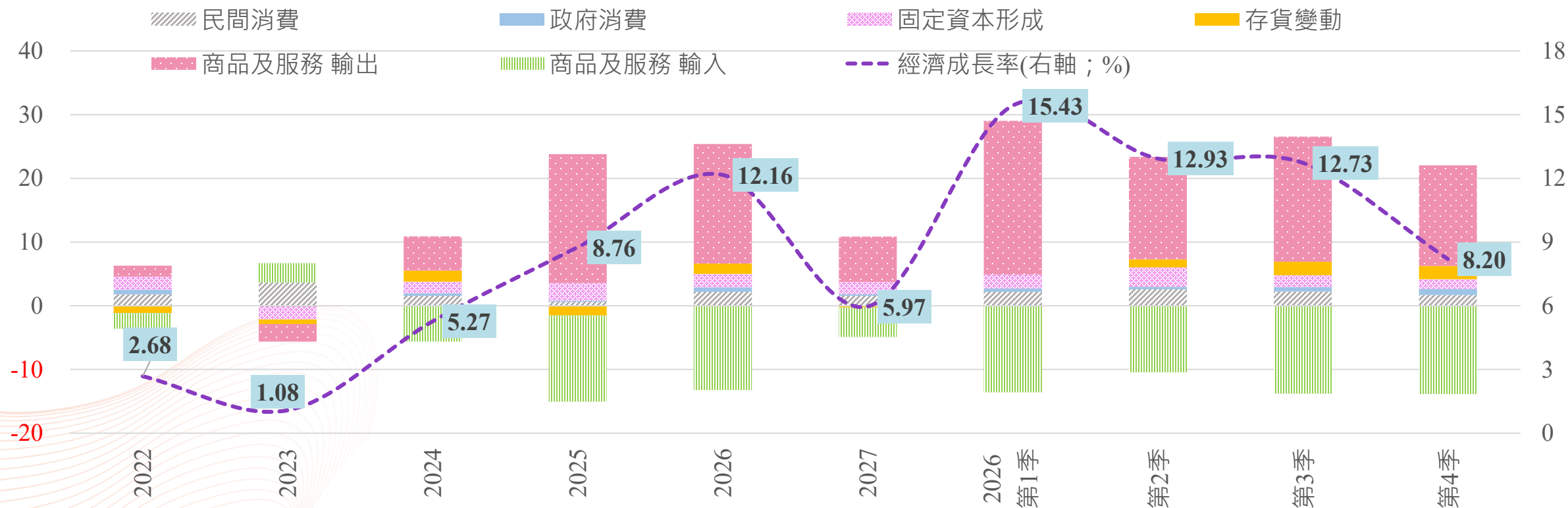
臺幣兌美元匯率



失業率



經濟成長率及貢獻因子組成



2026年經濟成長率 12.16%

- 成長走勢強勁；上、下半年成長率都達兩位數字，分別為14.15%、10.37%。

成長模式內外皆熱

- 內需貢獻6.63個百分點、國外淨需求貢獻5.53個百分點。

內需支柱：消費與投資

- 民間消費、國內投資分別貢獻2.20、2.15個百分點。

輸出、入貢獻達兩位數

- 輸出、輸入因AI產品需求擴張，貢獻持續攀升，分別為18.76、13.23個百分點。

主要機構對臺灣2026、2027年總體經濟指標預測

機構名稱	經濟成長率		CPI年增率		新台幣匯率		發布時間
	2026	2027	2026	2027	2026	2027	
中華經濟研究院	12.2	6.0	2.1	1.9	31.8	31.5	10/16
國際貨幣基金 (IMF)	10.7	4.3	2.0	1.8			10/13
花旗集團	10.0	6.1	2.3	2.2	31.7	31.1	*
惠譽國際評級	9.4	4.8	2.0	1.8	32.2	31.5	*
高盛	11.1	2.6	2.0	1.7	31.5	31.0	*
匯豐銀行	11.0	5.4	2.0	2.0	31.6	32.0	*
華僑銀行	12.8	7.5	2.1	1.9	-	-	*
標普全球評級	10.9	3.8	2.0	1.6	31.7	31.5	*
經濟學人智庫	12.0	5.4	2.0	1.7	31.7	32.0	9/23
牛津經濟研究院	11.4	5.5	2.0	1.9	31.5	30.8	9/23
星展銀行	11.6	5.6	2.0	2.1	-	-	9/21
歐睿國際	9.7	4.4	2.0	1.8	-	-	9/18
惠譽解決方案	10.7	4.9	2.2	1.9	31.4	30.9	9/18
摩根大通	11.4	4.6	-	-	31.2	-	9/18

機構名稱	經濟成長率		CPI年增率		新台幣匯率		發布時間
	2026	2027	2026	2027	2026	2027	
野村證券	12.5	7.0	2.0	1.7	30.8	30.0	9/18
渣打銀行	11.5	6.5	2.1	2.0	31.9	31.1	9/18
法國興業銀行	11.1	4.3	2.1	1.9	31.6	-	9/17
中央銀行	11.5	5.8	2.0	1.8	-	-	9/17
瑞銀集團	11.0	4.3	1.9	1.9	32.0	31.0	9/14
國泰台大	11.6	5.1	2.1	1.9	-	-	9/14
穆迪分析	10.8	0.9	2.1	1.7	31.6	30.1	9/8
基爾世界經濟研究所	11.2	4.1	2.2	1.9	-	-	9/7
德卡銀行	11.2	3.5	2.1	1.8	-	-	9/4
大華銀行	11.0	6.0	2.0	2.0	31.5	-	9/4
凱投宏觀	11.0	2.8	1.8	1.8	31.5	30.0	9/1
行政院主計總處	11.1	6.0	2.1	1.9	-	-	8/14
平均	11.2	4.9	2.0	1.9	31.6	31.0	

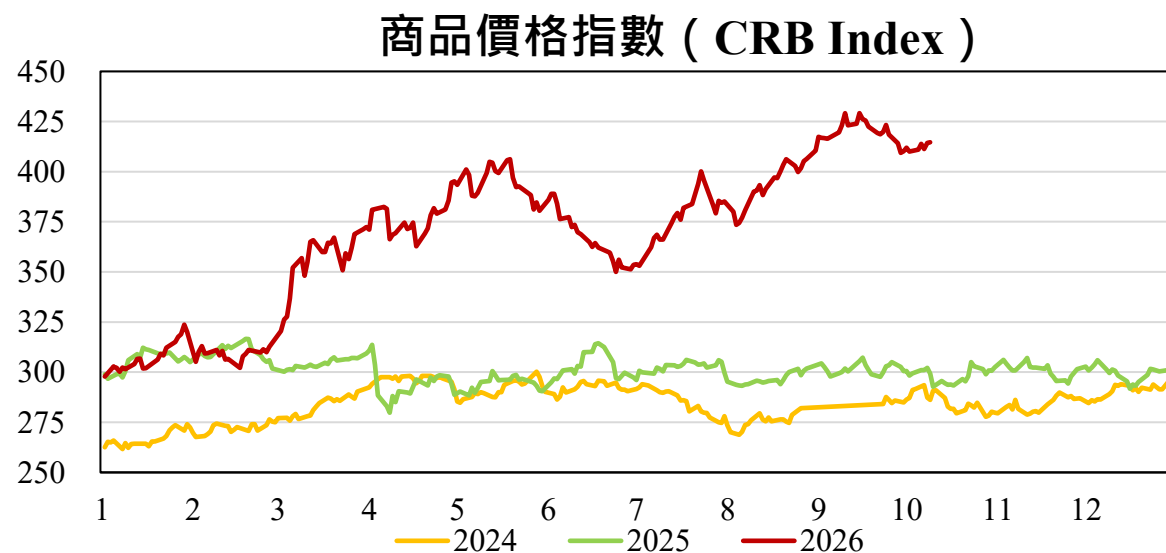
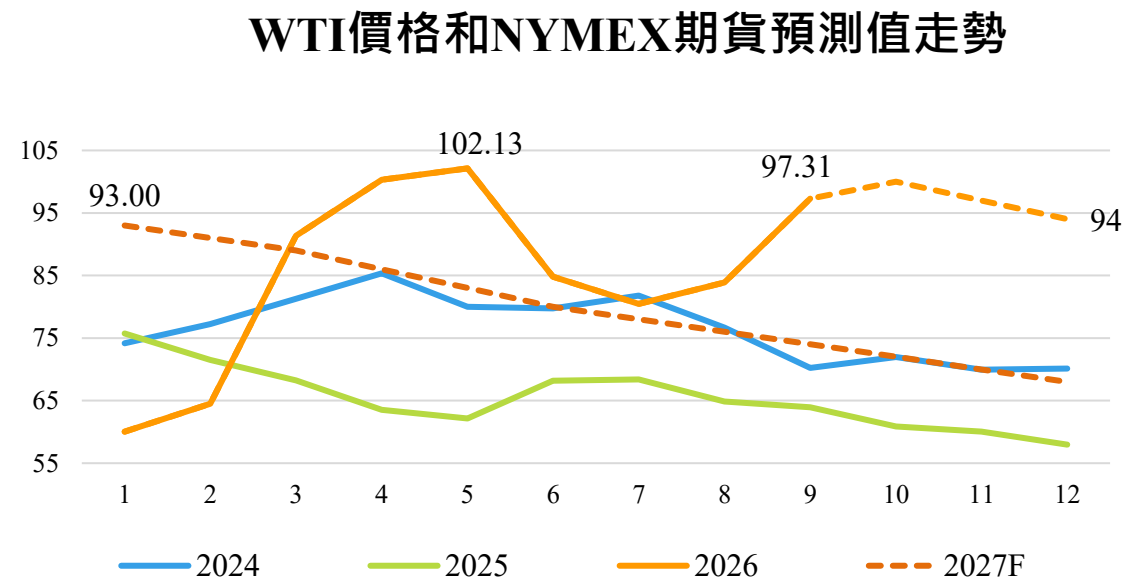
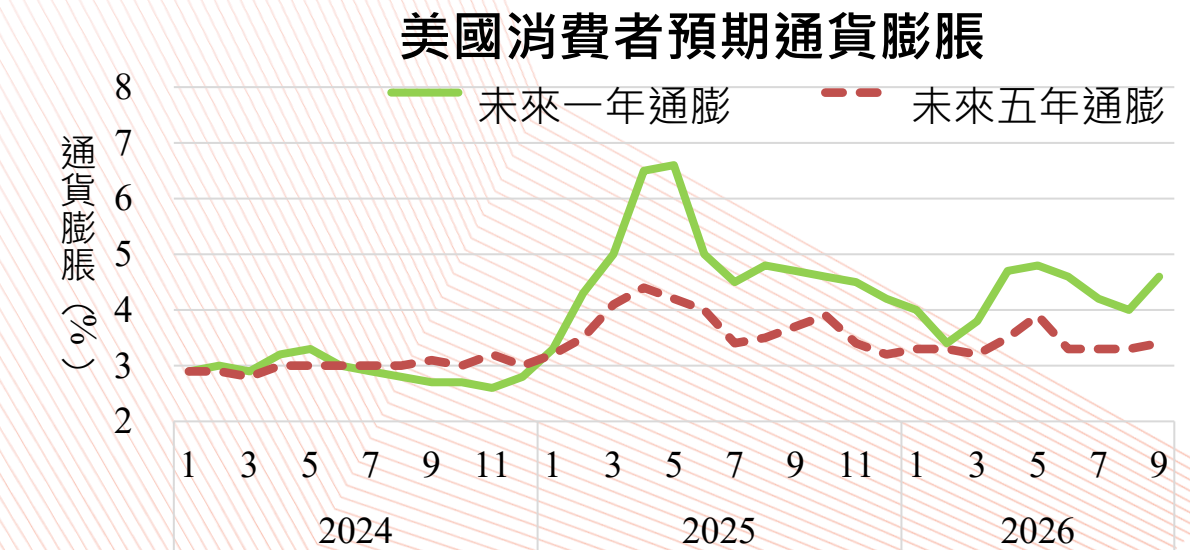
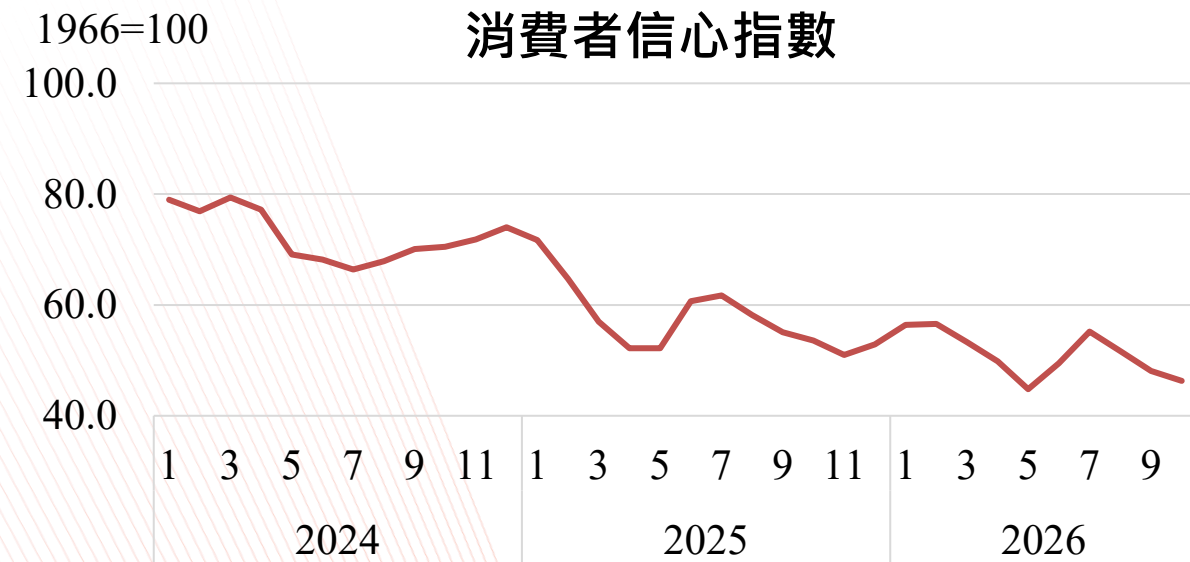
說明：1.*彙整自為Focus 2026年10月資料；2.紅字表最大值、藍字表極小值；
資料來源：1.各機構發布報告；2. Focus Economics 2026年10月資料。

Part 5

主要不確定因素

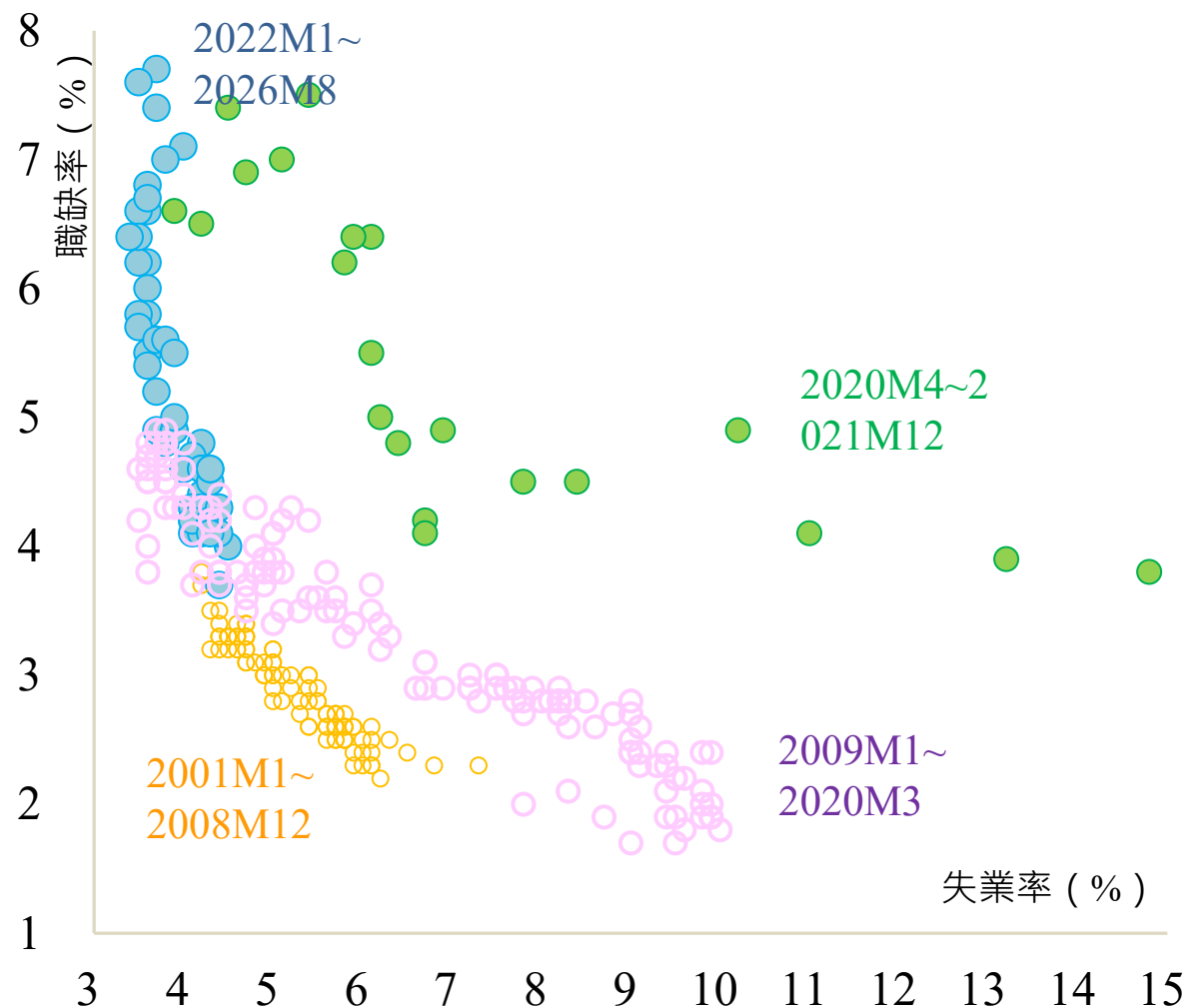
- 主要經濟體之貨幣政策走向
- AI發展、資本支出與金融市場變化
- 國內投資與兩岸關係走向
- 地緣政治風險

通膨預期 – 消費信心持續下緩，通膨預期上升

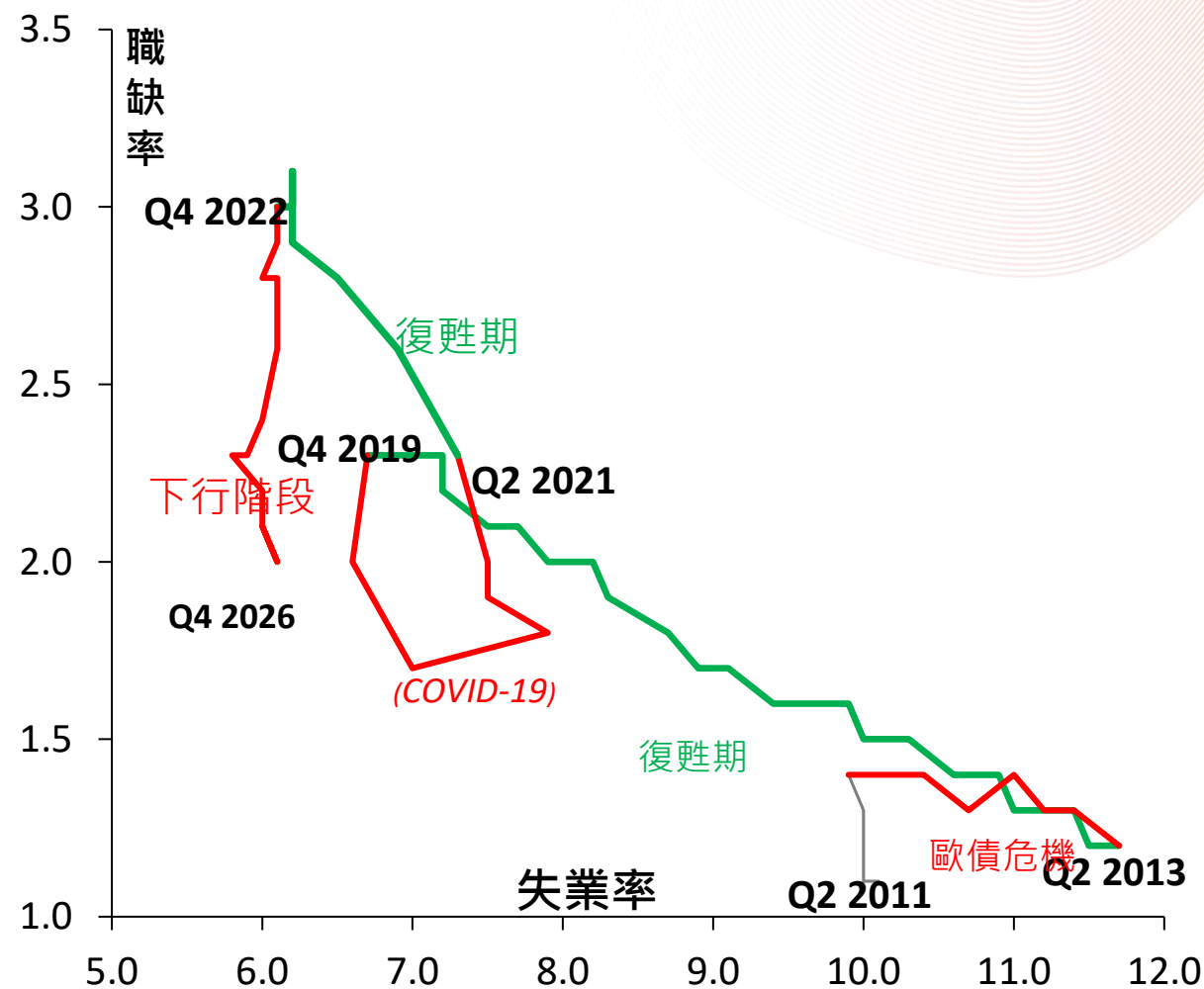


勞動市場景況 – 失業率持平、職缺率走降

Beveridge curve in USA



Beveridge curve in EURO



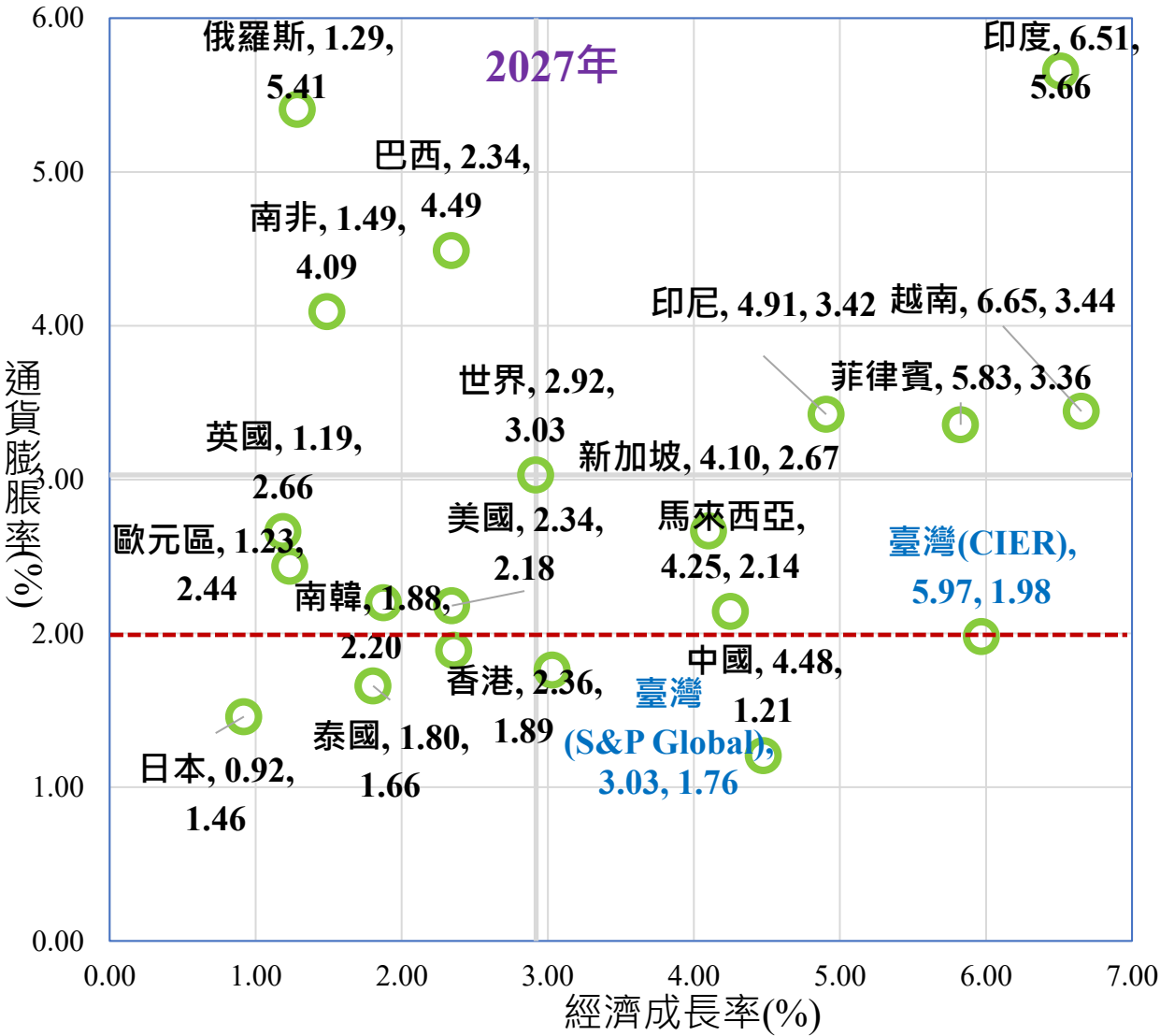
資料來源：Eurostat · https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Job_vacancy_and_unemployment_rates_-_Beveridge_curve

主要經濟體之金融貨幣政策走向

- FOMC 2026年9月會議點陣圖，至2026年、2027年Fed Fund Rate 中位數為4.1%、2028年為3.9%。Fed Watch Tool顯示市場預期12月再次升息（機率67.6%）；2027年3月、6月各再升息1碼。
- 主要經濟體於2026年以來貨幣政策走向；BOJ（日本）、RBA（澳洲）、BOK（韓國）、ECB、Fed相繼升息；而巴西央行（BCB）、人民銀行（PBC）則持續寬鬆政策。貨幣政策走向呈現分歧。

美國升息時程與幅度：CME FED WATCH TOOL

MEETING DATE	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
2026/10/28	75.1%	24.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
2026/12/9	15.4%	64.8%	19.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2027/1/27	10.1%	47.8%	35.3%	6.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2027/3/17	3.8%	24.4%	43.1%	24.5%	4.2%	0.0%	0.0%	0.0%
2027/4/28	2.7%	18.2%	37.5%	30.1%	10.3%	1.3%	0.0%	0.0%
2027/6/9	1.7%	12.8%	30.7%	32.7%	17.3%	4.4%	0.4%	0.0%
2027/7/28	1.6%	11.8%	29.1%	32.5%	18.6%	5.6%	0.8%	0.0%
2027/9/15	1.5%	11.0%	27.7%	32.2%	19.7%	6.6%	1.2%	0.1%
2027/10/27	1.5%	11.0%	27.7%	32.2%	19.7%	6.6%	1.2%	0.1%
2027/12/8	2.1%	12.1%	28.0%	31.4%	18.8%	6.3%	1.1%	0.1%

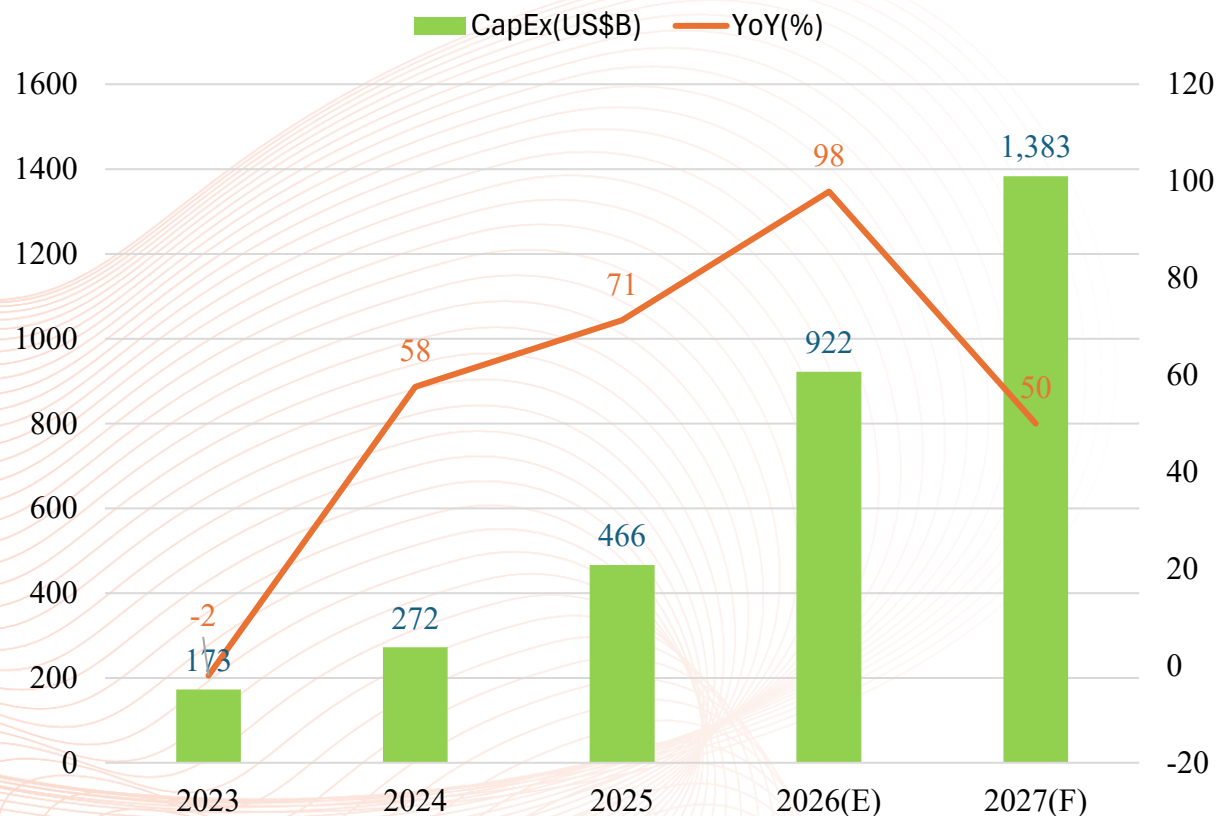


資料來源：<https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html?redirect=/trading/interest-rates/countdown-to-fomc.html>。檢索時間：2026/10/15 12:30。

AI產業發展 – Capex 持續況張、現金流成挑戰

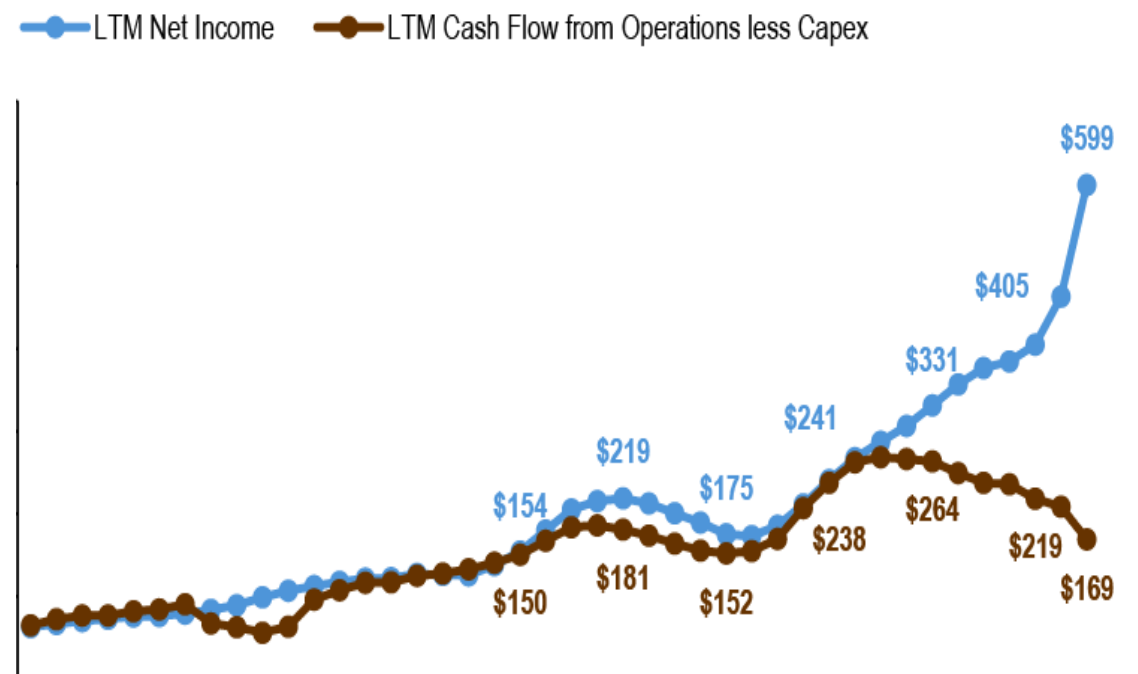
主要 CSP 業者 Capex 支出規模

全球九大CSP資本支出總額



主要 CSP 業者淨利與現金流狀況 - 走勢分歧

截至 2 Q 26，4 大 CSP 過去 12 個月的淨利為 5,990 億美元；而自由現金流約 1,690 億美元。



註：主要CSP業者，分別為 Alphabet、Amazon、Microsoft 及 Meta。

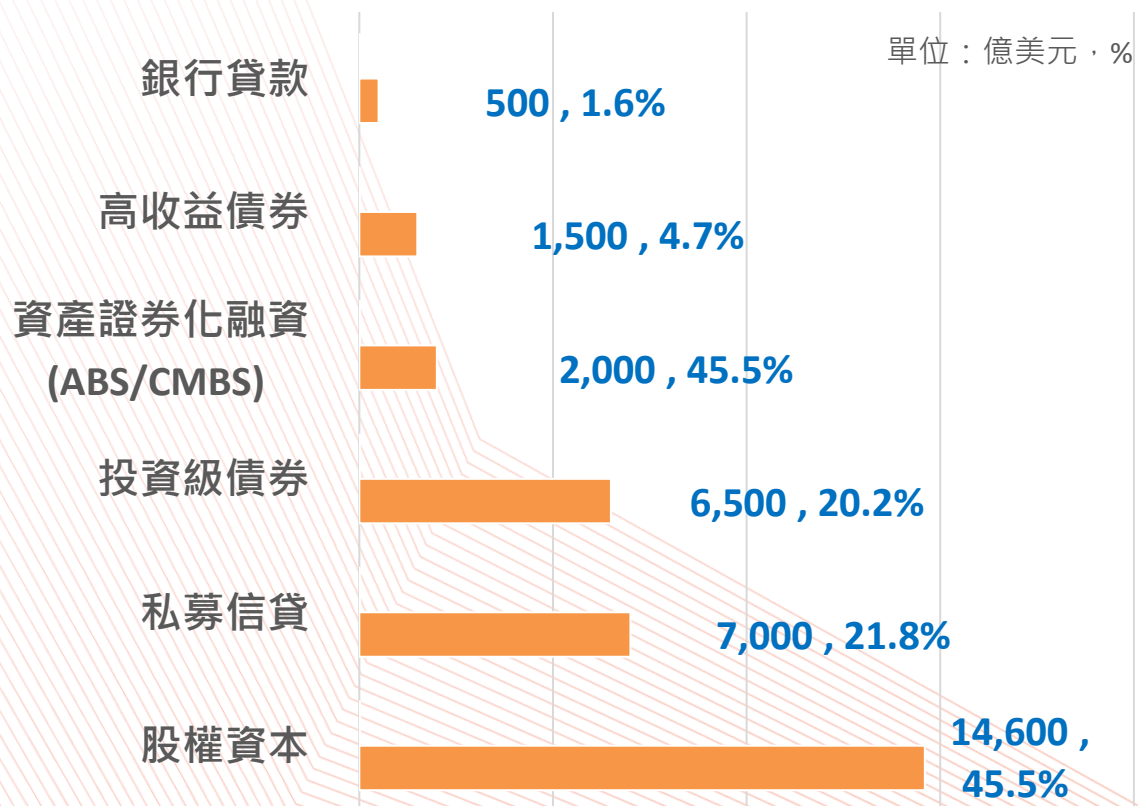
資料來源：Bloomberg (2026/9/10 預測)

資料來源：TrendForce(2026.08.25), TrendForce：記憶體合約價持續飆升，預估2027年占主要CSP資本支出比重將高達68%。
<https://www.trendforce.com.tw/presscenter/news/20260825-13197.html>。

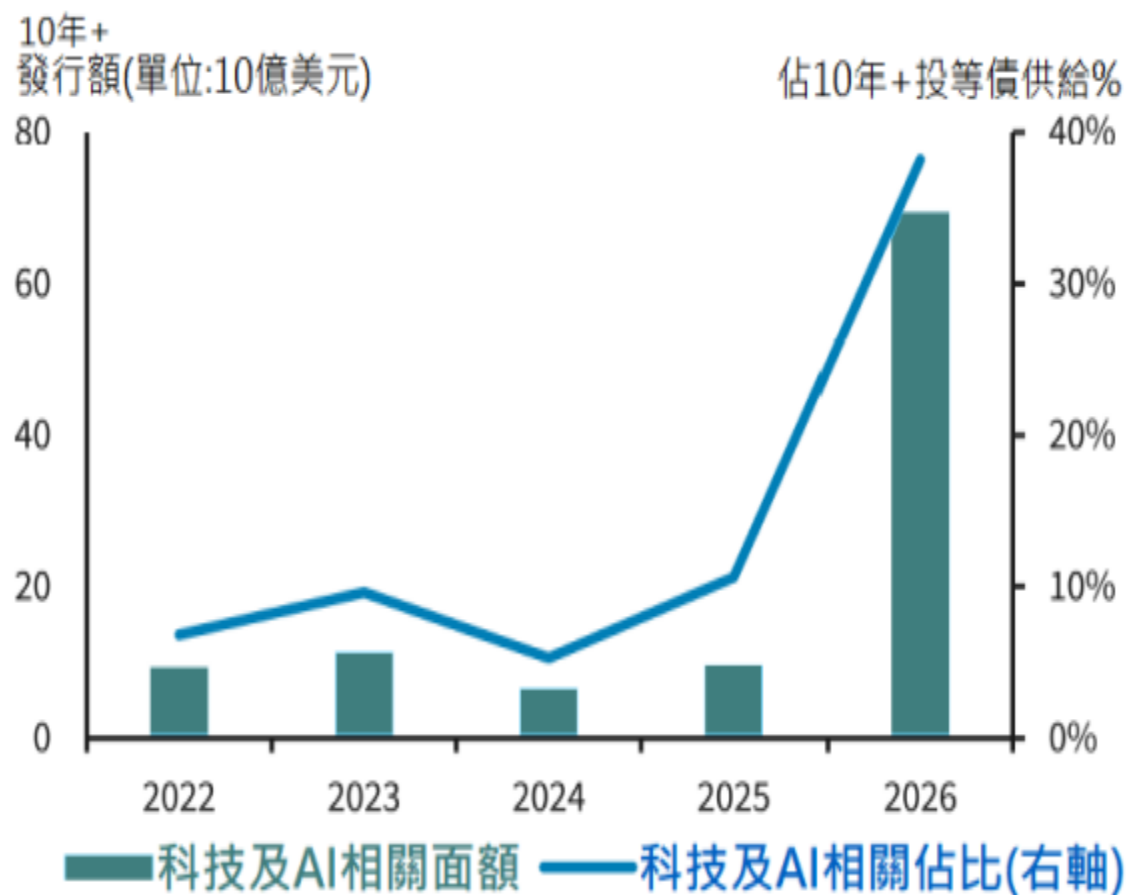
AI產業發展 – CSP 融資來源與負債比

全球資料中心外部融資來源預估

外部融資來源 (合計3.2兆美元)



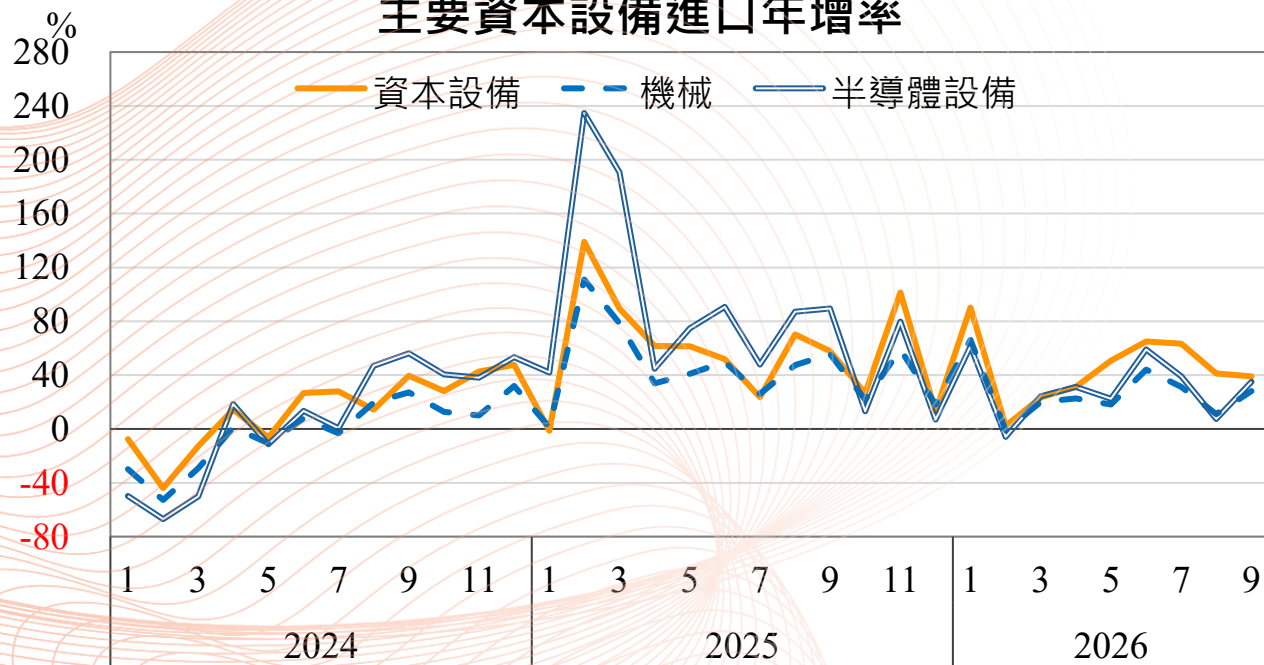
大型雲端科技公司債券發行，
集中長天期債...



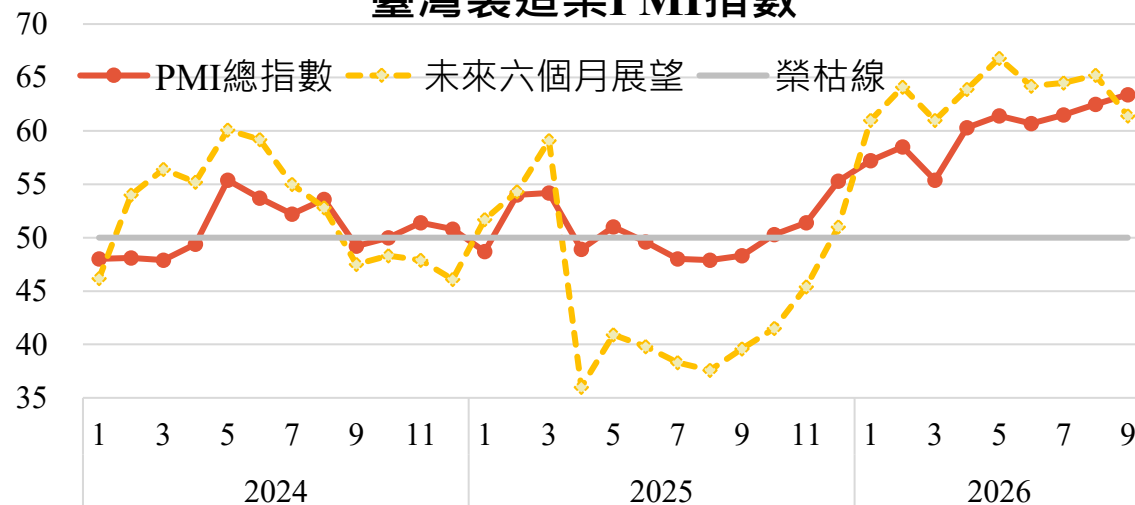
國內投資支出與廠商信心

- 2026年第3季進口資本設備、機械、及半導體設備之年增率分別為47.6%、23.2%，及26.4%，呈穩健成長趨勢；9月年增率分別為39.15%、28.07%、34.93%，持續維持兩位數字高成長。
- 臺灣 PMI 總指數2026 年一路站穩在 55 至 63 之間的高檔區間，廠商對未來六個月展望亦維持在 60 以上的樂觀水準。NMI 總指數在整個統計期間皆維持在 50 榮枯線以上的擴張區間，2026 年展望也持續回穩並保持在 55 至 65 左右。反映對未來景氣信心明顯改善。

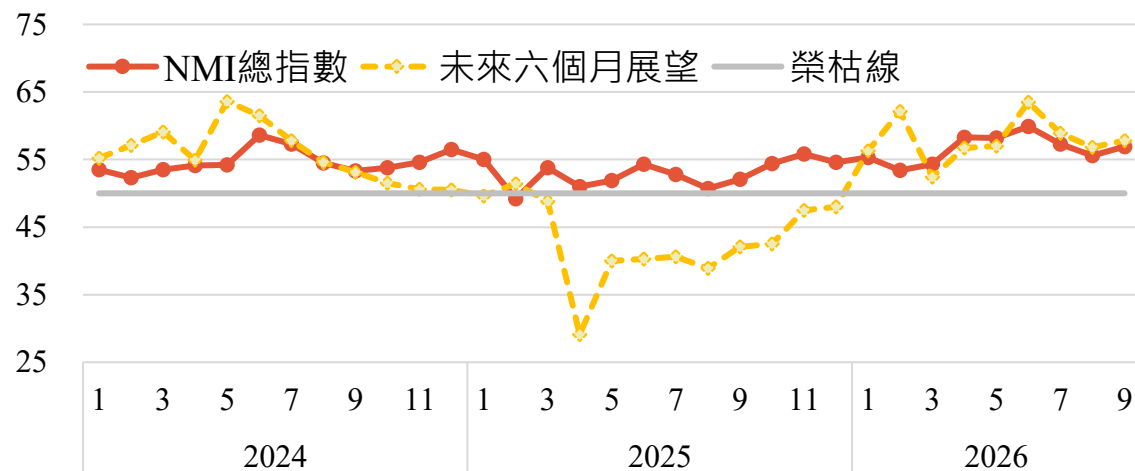
主要資本設備進口年增率



臺灣製造業PMI指數



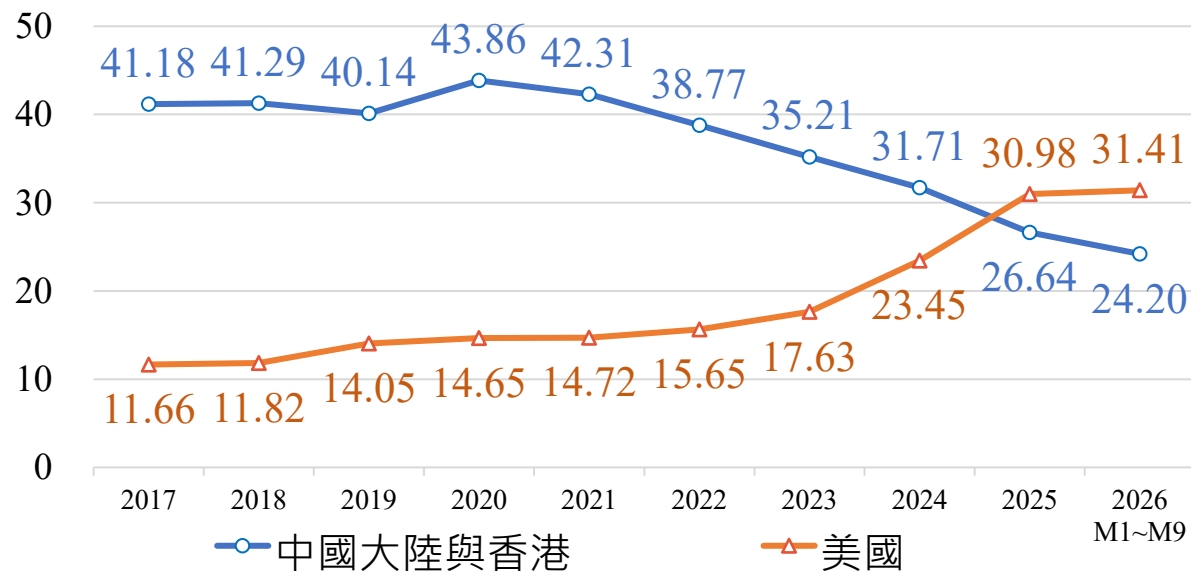
臺灣非製造業NMI指數



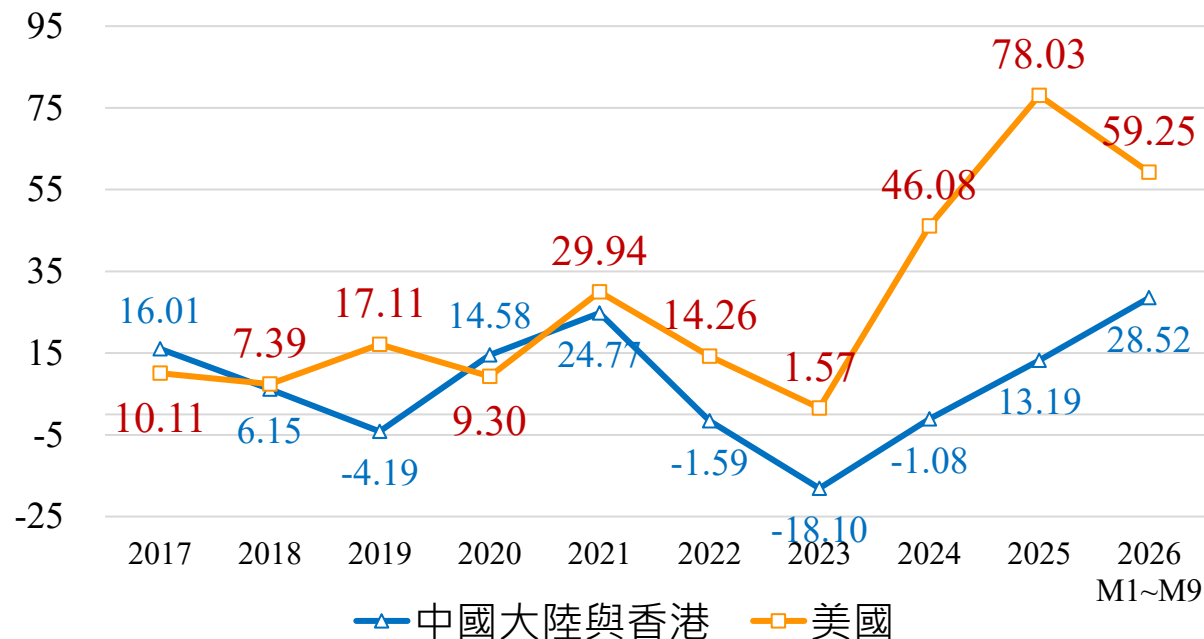
中國大陸經濟成長走勢及兩岸關係動向

- 臺灣出口中國大陸與香港占比自2020年高峰（43.86%）一路下滑，至2026年M1-M9降至24.20%（低於四分之一），而對美國出口占比則由2020年之9.30%（個位數值），攀升至31.41%（高於三成）；
- 臺灣對美國商品出口成長率在2024至2025年迎來爆發性成長，2026年M1-M9仍維持59.25%的高檔，成長力道明顯超越中國大陸與香港。
- 2026年11月美國參眾議院改選，臺灣九合一選舉，相關造勢活動、政見及選舉結果等，或將對美中、兩岸關係有新的契機與挑戰。

臺灣出口至中、美占比（%）



臺灣商品出口至中、美成長率（%）



敬請指教

T H A N K Y O U !

附錄1 臺灣經濟預測（1/2）

新臺幣十億元	2026年				2025年	2026年	2027年
	第1季	第2季	第3季	第4季			
	實際值	實際值	預測值	預測值	實際值	預測值	預測值
實質GDP	6,894.26	7,066.94	7,378.04	7,679.70	25,873.54	29,018.95	30,752.50
年增率,%	15.43	12.93	12.73	8.20	8.76	12.16	5.97
每人平均GNI(US\$)	11,297.79	11,344.79	11,236.80	12,449.08	40,893.15	46,328.47	50,405.64
年增率,%	24.94	15.37	8.39	6.86	14.33	13.29	8.80
民間消費	2,969.89	2,979.91	3,008.23	3,108.18	11,498.61	12,066.20	12,519.15
年增率,%	4.83	5.91	5.07	3.99	1.36	4.94	3.75
政府消費	750.10	809.62	865.58	988.89	3,242.07	3,414.19	3,489.99
年增率,%	4.29	3.24	5.55	7.66	1.23	5.31	2.22
固定資本形成	1,793.88	1,881.27	1,818.59	1,882.79	6,744.58	7,376.53	7,937.15
年增率,%	8.04	11.45	12.27	5.99	10.75	9.37	7.60
民間投資	1,571.62	1,599.22	1,531.72	1,436.62	5,542.13	6,139.18	6,621.10
年增率,%	7.84	12.94	13.75	8.64	10.96	10.77	7.85
商品與服務輸出	5,475.74	5,796.65	6,274.14	6,409.34	19,102.36	23,955.87	26,022.47
年增率,%	35.41	21.24	25.75	21.21	32.14	25.41	8.63
商品與服務輸入	4,114.29	4,533.74	4,710.21	4,811.33	14,673.49	18,169.57	19,475.96
年增率,%	25.41	18.25	26.23	25.71	27.09	23.83	7.19

資料來源：中華經濟研究院，經濟展望中心，2026年10月16日。

附錄1 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			
	實際值	實際值	預測值	預測值	實際值	預測值	預測值
海關出口, 億美元	1957.28	2209.08	2449.12	2376.47	6399.62	8991.95	9690.65
變動百分比, %	51.10	43.72	44.64	26.82	34.75	40.51	7.77
海關進口, 億美元	1427.82	1764.19	1819.30	1736.31	4851.10	6747.62	7365.30
變動百分比, %	34.12	44.53	44.36	33.00	23.02	39.09	9.15
PPI(2021=100)	113.94	122.19	125.73	126.83	109.39	122.17	126.26
變動百分比, %	0.54	12.73	17.77	16.27	-1.78	11.68	3.35
CPI(2021=100)	110.50	111.53	112.48	112.91	109.60	111.86	113.96
變動百分比, %	1.22	2.16	2.43	2.42	1.66	2.06	1.89
M2, 日平均, 十億元	68,337	69,820	70,338	70,683	65,661	69,794	73,439
變動百分比, %	5.44	7.47	6.52	5.76	4.54	6.29	5.22
臺幣兌美元匯率	31.63	31.60	31.99	31.82	31.19	31.76	31.50
變動百分比, %	3.97	-2.37	-6.32	-2.36	2.95	-1.79	0.83
90天期商業本票	1.58	1.70	1.68	1.72	1.52	1.67	1.70
失業率, %	3.32	3.30	3.30	3.27	3.35	3.30	3.28

資料來源：中華經濟研究院，經濟展望中心，2026年10月16日。

各次預測結果比較-2026年

預測時間點	2025/10/17	2026/1/19	2026/4/17	2026/7/22	2026/10/16
資料型式	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值
實質GDP成長率	2.55	4.14	7.22	10.35	12.16
每人平均GNI	43,074	43,215	43,744	45,872	46,328
民間消費成長率	2.04	1.95	2.16	4.20	4.94
固定資本形成成長率	3.53	3.15	4.09	6.47	8.26
民間投資成長率	4.03	2.98	4.37	7.32	9.43
商品與服務之輸出成長率	5.74	8.92	19.83	26.46	25.41
商品與服務之輸入成長率	7.57	8.18	18.42	24.54	23.83
躉售物價（生產者物價）指數年增率	1.82	0.70	1.69	9.89	10.69
消費者物價指數年增率	1.73	1.64	1.98	2.02	2.06
M2貨幣存量,日平均	69,035	69,057	69,055	68,949	69,794
臺幣兌美元匯率, NT\$/US\$	29.42	30.33	31.40	31.50	31.76
失業率,%	3.37	3.34	3.31	3.31	3.30

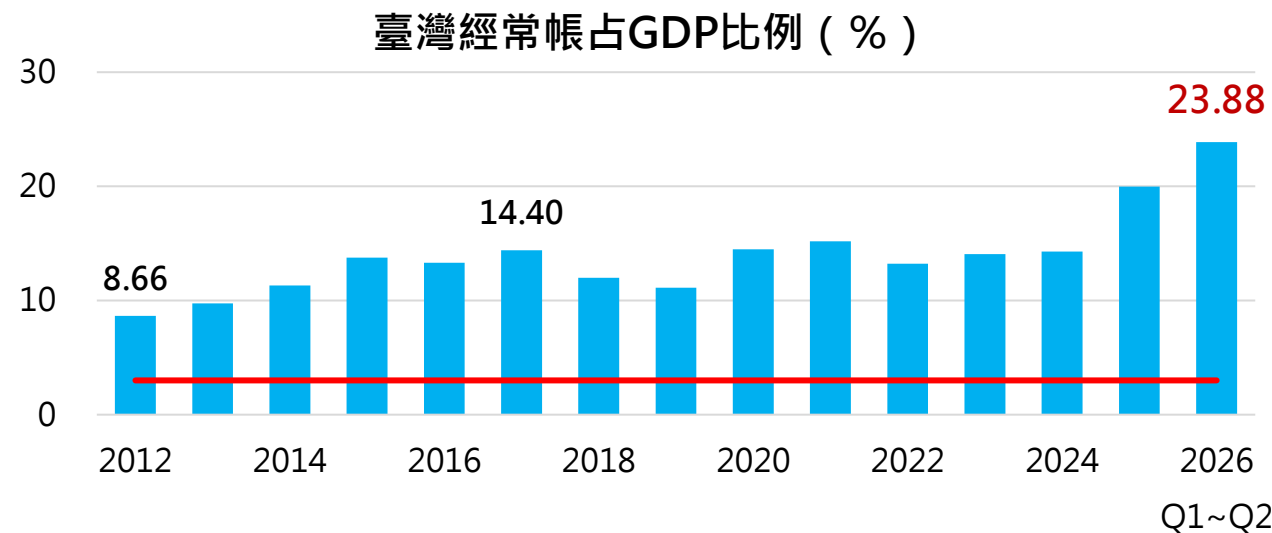
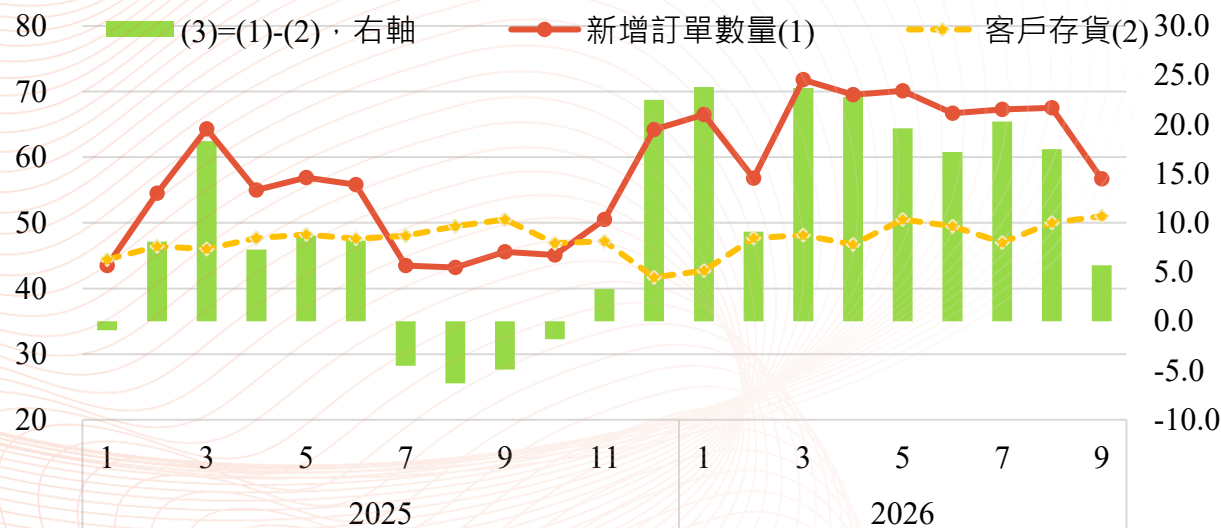
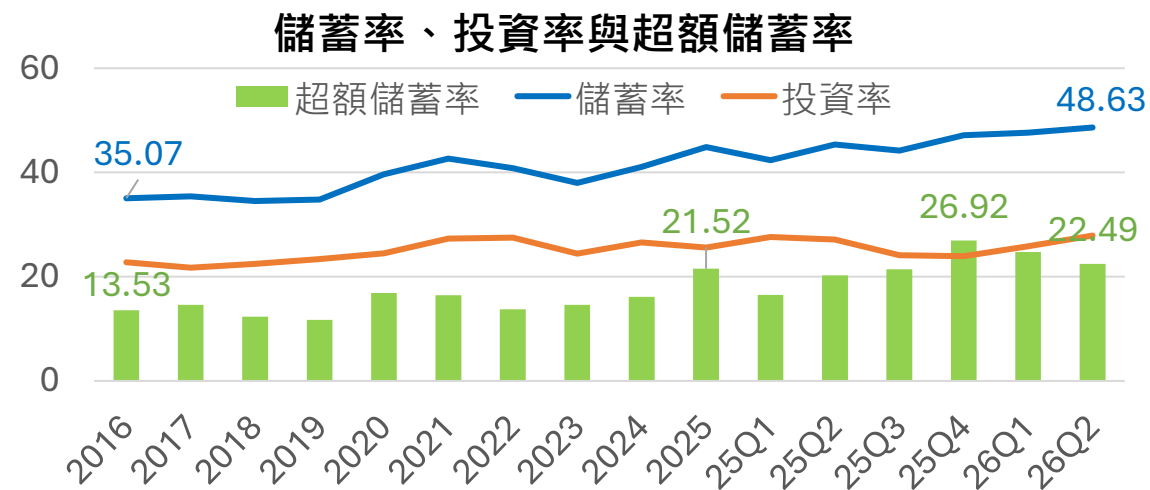
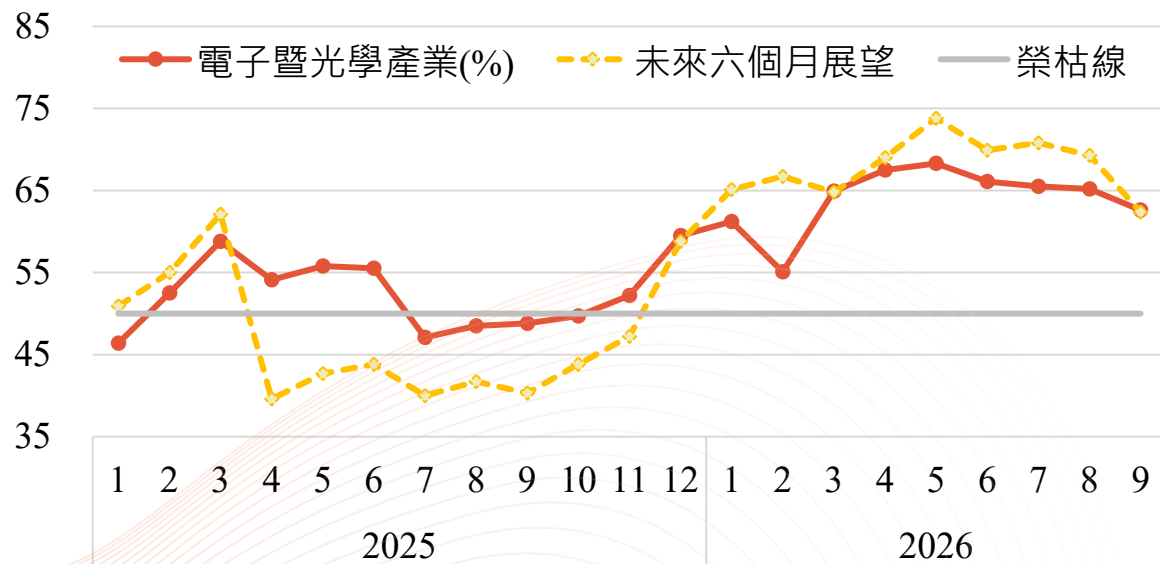
說明：表列數據彙整自歷次中經院發布之臺灣經濟預測結果。

貨幣政策動向 – 主要央行2026年第3季利率決策會議決議結果

經濟體	決策機構	日期 (臺灣時間)	調整幅度	政策利率/ 區間	決策重點與背景 說明
南韓 KR	韓國央行 (BoK)	7月16日； 8月27日	連續兩次 升息 1 碼 (共 0.50%)	3.00%	經濟成長強勁 (上修至3.3%) 央行採預期性緊 縮以控制首爾房 價、家庭債務與 輸入性通膨。
紐西蘭 NZ	紐西蘭儲 備銀行 (RBNZ)	7月8日、 9月2日	連續兩次 升息 1 碼 (共 0.50%)	2.75%	持續受到地緣政 治帶來的商品通 膨衝擊，連續兩 次會議採取緊縮 措施。
歐元 區 EU	歐洲中央 銀行 (ECB)	6月11日 9月10日	各升息1 碼 (0.25%)	存款便利利 率 2.50%	因中東衝突帶來 能源通膨威脅， 此為今年內第 2 次採取升息反制
美國 US	聯邦準備 理事會 (Fed)	9月17日	升息 1 碼 (0.25%)	3.75% – 4.00%	2023年以來首度 轉向調升利率。
日本 JP	日本銀行 (BOJ)	6月16日 9月18日	各升息 1 碼 (0.25%)	1.25%；創 31 年來新 高	因薪資與服務業 通膨黏著，BOJ 啟動結構性升息

國家/ 經濟體	貨幣決策 機構	日期 (臺灣時間)	調整幅度/ 方向	最新政策 利率/區間	決策重點與背景說明
英國 GB	英國央行 (BOE)	7月30日； 9月17日	維持不變	3.75%	雖然 8 月 CPI 略升至 3.1% 但 9 月會議以 6 比 3 的投 票結果決定暫時「按兵不 動」觀察市場。
加拿大 CA	加拿大央 行 (BOC)	7月15日； 9月2日	維持不變 (利率連6 凍)	2.25%	面臨美國關稅與美加貿易 談判的不確定性，加上金 融狀況收緊，央行採取審 慎的觀望政策。
挪威 NO	挪威央行 (Norges Bank)	8月12日	維持不變	4.25%	夏季通膨率雖略有放緩 (7月降至3.0%)，但若 通膨未達標，不排除未來 繼續升息。
臺灣 TW	臺灣中央 銀行 (CBC)	9月17日	維持不變 (利率連10 凍)	重貼現率 2.00%	雖有2位理事主張升息， 但多數考量國內通膨可控， 決定以「信用管制」等數 量工具代代替升息。
中國大 陸 CN	中國人民 銀行 (PBC)	8月1日 (工 作會) 9月中旬 (操 作)	維持不變 (維持歷 史低點)	1年期LPR 3.0% (7天逆 回購約 1.4%)	持續適度寬鬆路線。召開 下半年工作會議，部署加 大逆週期調節，靠降準與 注入流動性來擴大內需並 穩增長。

電子光學PMI及儲蓄與投資



資料來源：1.主計總處，總體經濟資料庫，<https://nstatdb.dgbas.gov.tw/dgbasAll/webMain.aspx?sys=210&funid=A018201010>
2.計算自主計總處與中央銀行國際收支，<https://www.cbc.gov.tw/tw/cp-538-2336-A55F0-1.html>。