新聞稿

# 台灣綜合研究院

## 2026 年台灣經濟展望

**AI 帶動出口與投資，2025 年台灣經濟超預期表現全年成長 7.25%；2026 年關稅效應全面顯現，外需放緩內需支撐，預估全年 3.46%。**

2025 年 12 月 23 日

今（2025）年 4 月，美國川普政府宣布對全球所有進口商品加徵對等關稅，對全球金融市場與國際貿易秩序造成重大衝擊，並使全球經濟成長前景的不確定性明顯升高。隨後，美國陸續與多個主要貿易夥伴達成協議，並提供部分豁免措施，使國際貿易體系得以維持基本運作。各國亦展現出高度的調適能力，透過提前備貨、加速拉貨及快速調整供應鏈配置，在一定程度上緩解關稅上調所帶來的衝擊。然而，關稅政策對全球經濟的中長期影響仍未完全消散，2026 年全球經濟前景依然脆弱，下行風險仍偏高。

回顧台灣 2025 年的經濟表現，受惠於全球人工智慧（AI）浪潮持續擴散，資通訊與電子相關產品需求強勁，帶動外需出口表現明顯優於原先預期。在內需方面，國內企業同樣受到 AI 與新興科技應用需求帶動，持續擴充產能並加碼投資，使民間投資維持穩健成長。台灣作為全球半導體、伺服器與 AI 硬體供應鏈的關鍵節點，國際貿易環境的變動及地緣政治風險，均將直接影響我國出口結構與產業發展方向。展望 2026 年，台灣能否延續以 AI 科技與半導體出口為核心、並由民間投資承接的成長模式，將面臨挑戰與機會並存的關鍵轉折，主要產業景氣走向及整體經濟動能是否能持續改善，仍需密切關注。

2025 年台灣經濟成長優於預期，主要受兩大外在因素影響，其一為美國推動對等關稅政策，其二為全球 AI 科技需求快速擴張。原先市場

普遍擔憂關稅政策對全球經濟造成負面衝擊，然而在關稅實施前的談判與暫緩期間，台灣意料之外迎來對美出口的拉貨與搶運潮，短期內推升外需出口表現。與此同時，全球 AI 與高效能運算需求強勁，帶動台灣 AI 伺服器與資通訊產品出口屢創新高；內需方面，相關產業獲利改善亦促使企業積極投資，形成出口與投資相互支撐的成長動能，整體經濟環境優於今年 6 月，**本院上修 2025 全年經濟成長率至 7.25%**。展望 2026 年，美國關稅政策的實質影響將逐步全面顯現，全球貿易成長動能預期放緩，台灣外需成長亦將承壓；內需消費雖可望持續改善，但在高基期因素影響下，民間投資成長幅度將趨於放緩。2026 年台灣經濟成長仍須審慎看待，**本院預估全年經濟成長率為 3.46%**。

在需求結構方面，民間消費受政府普發現金政策挹注，消費動能可望延續至 2026 年第一季，加上 AI 相關企業獲利展望良好，有助於帶動薪資調升與股利發放，家庭可支配所得增加，支撐全年消費表現。**預估 2026 年實質民間消費成長率為 2.23%**。民間投資方面，雖持續受惠於 AI、HPC 與雲端應用需求攀升，半導體相關廠商仍將擴充產能，但在不確定性升高及高基期影響下，**2026 年投資成長動能將趨緩，預估實質民間投資成長率為 1.70%**。在國際貿易方面，海外 AI 與高效能運算需求仍具支撐，但在超高基期下，出口成長力道將明顯放緩，進口亦反映國內投資需求基期墊高而趨緩。本院**預估 2026 年實質商品及勞務輸出成長率為 4.72%，實質商品及勞務輸入成長率為 3.75%**。

全國產業用電部分，2025 年初受到美國「對等關稅」政策不確定性影響，全球企業提前拉貨，引發國內半導體與電子產業湧現短期急單潮，推升產業用電顯著上揚。第二季起，隨著美國新一輪關稅政策逐步明朗，全球貿易環境趨於穩定，在新興應用持續擴展及全球科技供應鏈加速重整帶動下，國內半導體業受惠於 AI 浪潮所推升的強勁需求，投資與生

產動能持續擴張，全國產業電力景氣燈號連續 8 個月呈現熱絡的紅燈。惟 11 月受到傳統產業景氣持續探底，以及電子產業拉貨高峰後需求放緩影響，用電量較去年同期僅成長 0.02%，累積 1-11 月用電量成長 0.5%。在半導體與電子產業用電穩健成長及外銷訂單暢旺支撐下，憑藉其高附加價值優勢，經濟成長表現亮眼，**預測 2025 年 11 月份經濟成長率為 7.3%，國內景氣維持穩健擴張動能**。

各行業別用電部分，國內產業景氣呈現科技業動能領先、傳統產業疲弱的雙軌發展態勢。製造業受惠於新興科技需求快速擴張，電腦、電子與半導體產業在 AI、HPC、高階伺服器、資料中心及消費性電子需求帶動下，用電與接單維持強勁，產能利用率處於高檔。尤其半導體產業用電量屢創歷史高點，用電成長率亦創三年來新高，成為支撐整體製造業景氣的核心動能。反觀傳統產業深受關稅衝擊、全球景氣復甦遲滯及海外產能過剩等多重因素衝擊，包括化學材料、塑橡膠製品、紡織、鋼鐵及機械等製造產業，生產動能相對疲軟，抑制製造業用電成長幅度。國內半導體在 AI 浪潮延燒下仍處於產業上行週期，用電成長與外銷訂單同步上揚，科技供應鏈的強勢表現有效抵銷傳統產業衰退壓力，使國內經濟成長維持亮眼表現。惟產業結構分化日益加劇，傳統產業轉型升級挑戰仍待因應，以確保經濟成長動能長期穩健延續。

展望 2026 年，台灣經濟面臨的下行風險主要來自三大主軸，分別為全球經濟成長放緩、人工智慧（AI）熱潮可能降溫，以及地緣政治風險升高，且三者之間高度交織、相互影響。以「AI 科技與半導體出口結合民間投資」為核心的成長模式，預期仍將主導明年台灣的經濟格局。外需出口依舊是支撐經濟成長的關鍵引擎，惟其高度集中於特定產業與市場，使相關風險亦同步升高。台灣身處全球半導體、伺服器與 AI 硬體供應鏈的重要節點，一旦地緣政治情勢朝不利方向發展，全球貿易與

主要貿易夥伴的經濟動能勢必放緩，進而抑制 AI 相關需求，對台灣出口表現造成直接衝擊。內需方面，隨著 AI 運算設備出口需求持續擴大，企業面對龐大的出口機會與技術升級壓力，透過加碼投資成為承接外需動能的重要內在驅動力。近年台灣企業已在擴產、設備升級與供應鏈再造上持續投入，投資動能仍可望延續。若出口動能維持強勁，台灣經濟將有條件維持相對樂觀的成長表現，而設備投資作為出口動能的延伸與支撐，雖屬較為被動的內需來源，卻具有穩定經濟成長的重要功能。

回顧 2025 年，美國貿易政策與科技管制高度不確定，對等關稅的潛在實施促使企業提前布局，帶動對美出口的拉貨與搶運潮，推升台灣出口表現。然而，隨著 2026 年對美最終關稅談判結果逐步底定，提前拉貨的效果勢終將消退，台灣傳統產業首當其衝，出口成長動能將進一步集中於 AI 與半導體相關產品。在此情境下，台灣經濟對外需的敏感度將顯著提高，整體景氣表現亦將與全球 AI 產業發展榮枯更為緊密連動。

值得注意的是，在此波 AI 驅動的經濟成長背後，產業發展結構失衡的問題已日益浮現，製造業成長並未雨露均霑。自 2023 年以來，從製造業用電數據即可清楚觀察到兩極化趨勢，AI 與半導體相關產業用電量屢創新高，顯示產能持續滿載；反觀多數傳統產業與中小企業，其生產用電長期處於低檔，已明顯背離整體製造業的景氣循環。雖然 AI 相關產業訂單強勁，但中小企業與傳統產業同時面臨成本上升、國際競爭加劇、轉型困難與無薪休假等多重挑戰。經濟結構過度集中於少數高科技產業，使台灣整體經濟對全球 AI 發展與半導體景氣波動的敏感度顯著提高，一旦核心產業面臨逆風，整體經濟勢將承受較大衝擊。因應此一風險，產業政策有必要強化對轉型產業的支持機制，促進 AI 產業與中小企業的連結，擴大技術外溢效益，同時加強供應鏈安全與地緣政治風險管理，以降低對單一產業與市場的高度依賴，進而平衡產業結構、提

升經濟韌性並培育新成長動能。

整體而言，2026 年台灣經濟在 AI 與科技產業帶動下，仍具延續成長的潛力，惟隨著關稅政策的實質效果逐步顯現，台灣所面臨的考驗亦將同步加劇。未來在國內外多重不確定因素交織下，政策制定須更加審慎，並同步強化產業平衡與結構韌性，方能確保經濟在波動環境中維持穩健擴張，並邁向長期競爭力的提升。

## ～2026 年台灣經濟預測～

**財團法人台灣綜合研究院**

**（2025/12/23）**

| (參考年=2021 年) | 2025(f) | | | | | 2026(f) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4(f) | | Q1(f) | Q2(f) | Q3(f) | Q4(f) | |
| 實質 GDP 成長 | 5.54 | 7.71 | 8.21 | 7.45 | 7.25 | 6.30 | 3.72 | 2.44 | 1.68 | 3.46 |
| 實質民間消費成長 | 1.43 | 0.17 | 1.19 | 3.11 | 1.49 | 2.74 | 2.55 | 2.16 | 1.53 | 2.23 |
| 實質政府消費成長 | 0.70 | 3.25 | 0.30 | 3.71 | 2.06 | 4.87 | 3.27 | 5.57 | 3.72 | 4.33 |
| 實質固定資本形成成長 | 18.44 | 11.51 | 9.34 | 0.91 | 9.62 | 2.34 | 1.89 | 3.16 | 1.08 | 2.10 |
| 實質民間投資成長 | 21.07 | 12.46 | 9.58 | -2.33 | 9.94 | 1.74 | 1.30 | 2.66 | 1.09 | 1.70 |
| 實質政府投資成長 | 1.08 | 2.27 | 6.43 | 6.82 | 5.79 | 11.16 | 7.04 | 9.10 | 7.07 | 8.25 |
| 實質公營投資成長 | 4.24 | 4.44 | 10.84 | 21.30 | 11.71 | -1.53 | 1.23 | -1.23 | -9.39 | -3.80 |
| 實質商品及勞務輸出成長 | 20.66 | 36.26 | 31.95 | 30.56 | 30.02 | 12.83 | 3.30 | 2.60 | 1.62 | 4.72 |
| 實質商品及勞務輸入成長 | 25.31 | 32.99 | 26.09 | 27.91 | 28.12 | 9.22 | 1.36 | 3.48 | 1.73 | 3.75 |
| 消費者物價指數年增率 | 2.21 | 1.65 | 1.46 | 1.45 | 1.69 | 1.60 | 2.00 | 1.87 | 1.66 | 1.78 |
| 生產者物價指數年增率 | 3.72 | -3.10 | -5.02 | -4.65 | -2.26 | -4.40 | 0.51 | 2.52 | 1.97 | 0.15 |
| 台幣對美元匯率(NT/US) | 32.89 | 30.85 | 29.96 | 31.03 | 31.18 | 30.75 | 30.55 | 30.45 | 30.25 | 30.50 |
| 失業率 | 3.33 | 3.33 | 3.41 | 3.15 | 3.30 | 3.11 | 3.14 | 3.51 | 3.31 | 3.27 |