

台灣綜合研究院

2025 年台灣經濟展望

2024 年出口與投資優於預期 上修全年經濟成長率為 4.21%

2025 年 AI 需求持續 支撐出口帶動投資 全年經濟成長率達 3.16%

2024 年 12 月 11 日

今(2024)年世界各國經濟成長走勢不均，分化趨勢相互抵銷，全球經濟成長缺乏主要動能，呈現緩步復甦。隨著新一屆川普政府的單邊主義與內向型產業政策即將再次啟動，預估 2025 年全球貿易、投資、供應鏈都將發生巨大動盪。保護主義抬頭和地緣政治的持續分裂將對全球經濟造成外溢，2025 全球經濟成長預估將充滿變數與挑戰；經濟下行風險升高。

今年台灣經濟表現，受惠全球人工智慧 (AI) 熱潮，資通產品需求強勁，外需出口表現優於預期；內需方面，全球 AI 商機熱絡，廠商加碼投資擴充產能，民間投資回溫，整體經濟環境較今年 6 月改善，本院上修 2024 全年經濟成長率 0.64 個百分點為 4.21%。展望明年，內需方面，消費回復正常水準，民間投資動能仍可持續，國際 AI 商機蓬勃，出口暢旺，國際商品貿易成長回升，惟美國川普新政不確定性風險偏高，本院預估 2025 年台灣經濟成長仍須審慎看待，預估 2025 全年經濟成長率為 3.16%。

民間消費部分，2024 年民間消費動能回歸基本面，再加上員工加薪以及股市高點的財富效果支持，整體消費成長力道平穩，本院預估 2024 年實質民間消費成長為 2.69%，2025 年實質民間消費成長率預估值為 1.97%。2024 下半年國內資本設備進口成長明顯回升，受惠 AI、HPC 雲端與應用需求攀升，廠商投資意願升溫，本院預估 2024 年實質民間投資成長 4.50%，2025 年預估成長率為 4.95%。國際貿易方面，2024 年全球新興科技應用熱絡，電子產品需求持續成長，出口表現屢屢創新，進口部分則是國內投資需求升溫，帶動資本設備進口回升，實質商品及勞務輸出與輸入成長分別為 8.52% 及 10.90%。2025 年預估國際貿易成長表現優於 2024 年，進出口都將有一定動能支撐，本

院預估 2025 年實質商品及勞務輸出成長率為 5.95%，實質商品及勞務輸入成長率為 6.62%。

全國產業用電部分，2024 年全球經濟溫和復甦，持續受惠 AI 人工智慧、高效能運算等新興科技應用需求暢旺，國際終端需求回溫，半導體產業持續蓬勃發展，帶動相關產業用電增加。預估 2024 年 11 月份全國產業高壓以上用電量成長率為 2.48%；1-11 月(排除 2 月春節因素)全國產業用電量皆呈正成長，整體產業用電量較去年同期成長 2.05%，電力景氣燈號自 5 月起連續 7 個月呈現揚升的黃紅燈。國內經濟因半導體業持續擴充先進製程及高階封測產能，挹注投資成長與生產動能，加上第四季產業旺季，國內景氣展望樂觀看待。在去年同期基期偏高因素下，預測 2024 年 11 月份經濟成長率為 1.5%。

各行業別用電部分，由於 AI 產業商機持續拓展，以及年底進入消費性電子新品備貨旺季，國內半導體及電腦、電子與光學製品業等電子科技產業生產動能依然強勁；5 月份起由於半導體用電量屢創新高，且用電成長率達年度高峰，推升製造業及半導體業的電力景氣燈號由穩定的綠燈轉為揚升的黃紅燈。惟部分傳統產業因國際終端需求回溫步調不均，化學材料業、塑橡膠製品業、機械設備業等生產動能相對疲軟，抵消製造業用電成長幅度，電力景氣燈號依舊維持衰退的藍燈。鋼鐵業則受到國際鋼價及中國大陸低價傾銷影響，景氣波動不穩，近期因美國選後與中國大陸政策利多，產業有望回溫。綜觀而言，AI 浪潮帶動商機四起，各產業需求多逐季復甦回溫，對未來景氣走勢持審慎樂觀態度。

整體而言，今 2024 年台灣受益於全球半導體週期的好轉，在全球人工智慧與高科技產品需求持續激增的支撐下，出口成長優於預期，企業投資轉趨熱絡經濟前景改善。展望明年，民間消費維持正常水準，投資與出口延續受惠高科技產品需求支撐一定成長基礎。國際經濟情勢瞬息萬變，影響台灣經濟成長不確定性因素，尚包括：美國川普新政影響、美中關係發展、主要國家貨幣政策轉向影響等議題，均將影響台灣經濟後續表現，有待追蹤觀察。面臨國內外諸多問題與挑戰，不容小覷，須謹慎因應。

～台灣經濟預測～
 財團法人台灣綜合研究院
 (2024/12/11)

(參考年=2016 年)	2024(f)				2025(f)					
	Q1	Q2	Q3	Q4(f)	Q1(f)	Q2(f)	Q3(f)	Q4(f)		
實質 GDP 成長	6.64	4.89	4.17	1.52	<u>4.21</u>	2.68	3.28	3.63	3.04	<u>3.16</u>
實質民間消費成長	4.04	2.94	2.31	1.57	<u>2.69</u>	1.73	2.00	2.09	2.05	<u>1.97</u>
實質政府消費成長	1.56	2.03	4.05	4.20	<u>3.06</u>	2.94	3.33	2.54	2.92	<u>2.92</u>
實質固定資本形成成長	-3.73	6.90	8.62	9.25	<u>5.20</u>	9.13	4.00	4.25	4.21	<u>5.32</u>
實質民間投資成長	-5.84	7.00	8.42	9.74	<u>4.50</u>	9.66	3.16	3.69	3.42	<u>4.95</u>
實質政府投資成長	10.22	5.40	7.25	7.49	<u>7.44</u>	7.56	9.53	9.64	8.08	<u>8.69</u>
實質公營投資成長	13.14	8.44	14.47	8.13	<u>10.47</u>	2.97	5.51	1.80	4.64	<u>3.91</u>
實質商品及勞務輸出成長	9.44	7.65	8.92	8.12	<u>8.52</u>	6.80	6.91	5.86	4.48	<u>5.95</u>
實質商品及勞務輸入成長	1.89	11.51	14.71	15.39	<u>10.90</u>	10.50	6.83	5.10	4.54	<u>6.62</u>
消費者物價指數年增率	2.34	2.20	2.23	2.00	<u>2.19</u>	2.16	2.11	1.90	1.78	<u>1.99</u>
生產者物價指數年增率	-0.04	2.81	1.59	1.76	<u>1.53</u>	3.89	1.42	0.88	0.96	<u>1.78</u>
台幣對美元匯率(NT/US)	31.45	32.35	32.30	32.34	<u>32.11</u>	32.45	32.55	32.40	32.25	<u>32.41</u>
失業率	3.36	3.36	3.45	3.17	<u>3.34</u>	3.13	3.16	3.52	3.32	<u>3.28</u>