

台灣綜合研究院

2026 年下半年台灣經濟展望

AI 外需帶動出口與民間投資擴張，民間消費溫和回升 2026 年台灣經濟超預期表現全年成長 9.33%

2026 年 6 月 16 日

2026 年原先預期全球經濟在通膨壓力逐步緩解及主要央行貨幣政策趨向寬鬆的帶動下維持溫和成長，但自 2 月底開始中東地緣政治風險升高，美伊衝突持續擴大，推升國際原油及天然氣價格，增加全球通膨壓力，世界各國均已感受到經濟前景減弱的影響，主要機構陸續下調 2026 年預測。另一方面由於全球人工智慧(AI)、高效能運算(HPC)及雲端資料中心建設需求仍快速成長，相關貿易與投資熱潮成為支撐全球經濟及科技產業發展的重要動力。整體而言，2026 年呈現出地緣政治衝突與科技創新浪潮同時主導的發展格局。

2026 年台灣經濟表現優於預期，在全球 AI 應用快速擴張、HPC 及雲端資料中心建設需求強勁帶動下，出口、投資及工業生產同步成長，是支撐經濟擴張的主要動力。尤其半導體、AI 伺服器、電子零組件及資通訊產品出口大幅增加，不僅推升外銷訂單與出口創下歷史新高，也帶動企業積極擴產與增加資本支出，使民間投資維持強勁成長。受惠於企業獲利改善、薪資調升及股市上漲帶來的財富效果，民間消費亦呈現溫和回升。然而，整體經濟成長仍以外需驅動為主，在 AI 浪潮持續推動下，台灣憑藉完整的半導體與資通訊產業鏈優勢，成為全球科技供應鏈的重要受惠者，使今年經濟成長率高於去年，整體經濟環境優於去年底預測，本院上修 2026 全年經濟成長率至 9.33%。

在需求結構方面，民間消費受惠於 AI 產業獲利成長、企業調薪、

股利發放增加及股市上漲帶來的財富效果，較 2025 年有明顯改善，但受少子化、高齡化、高房價及所得分配差距等結構性因素影響，成長力道相對溫和，預估 2026 年實質民間消費成長率為 3.51%。民間投資方面，全球 AI、高效能運算及雲端資料中心需求持續擴張，帶動半導體先進製程、先進封裝、AI 伺服器及相關供應鏈積極擴產，企業資本支出與資本設備進口大幅增加，使民間投資成為經濟成長的第二大引擎，但受基期因素影響，2026 年投資成長將較 2025 年稍緩，預估實質民間投資成長率為 6.16%。

在對外貿易方面，全球 AI 應用持續深化，以及半導體、AI 伺服器與資通訊產品需求維持強勁，持續支撐台灣出口表現。然而，在前期大幅成長所形成的超高基期下，出口增幅將較 2025 年明顯收斂；進口則因企業擴產及投資需求延續而維持成長，但同樣受到基期墊高影響而有所放緩。本院預估 2026 年實質商品及服務輸出成長率為 19.62%，實質商品及服務輸入成長率為 16.34%。整體而言，2026 年台灣經濟成長主要由出口與投資帶動，民間消費穩定回升，而進口則反映產能擴充與生產活動熱絡，形成 AI 外需帶動出口、出口帶動投資、投資與所得再支撐消費的正向循環。

全國產業用電部分，115 年上半年受惠於各國積極投入 AI 基礎建設、資料中心及算力布局，半導體、電子零組件及資通訊供應鏈維持高檔運轉，成為國內產業成長的重要推力。雖然地緣政治風險、能源價格波動及全球需求復甦不均，對部分傳統產業帶來壓力，但在 AI 投資熱潮及出口表現亮眼的支撐下，國內產業電力景氣燈號已連續 14 個月呈現熱絡紅燈。115 年 5 月全國高壓以上產業用電量較去年同期成長 0.46%，累計 1 至 5 月成長 2.37%。在半導體及電子產業維持強勁成長下，本院預估 115 年 5 月經濟成長率為 11.6%，國內景氣延續熱絡擴張態勢。

各行業別用電部分，國內產業景氣持續呈現科技產業成長動能強勁、傳統產業復甦步調不一的格局。製造業受惠於 AI、高效能運算、雲端服務及資料中心建置需求增加，半導體、電子零組件及資通訊相關產業用電與接單表現持續亮眼，產能利用率維持高檔。其中，半導體產業在先進製程與先進封裝需求推升下，用電量持續成長，成為支撐整體製造業景氣的核心力量。另一方面，化學材料、塑膠、鋼鐵等傳統產業仍受全球終端需求復甦緩慢、海外產能過剩及成本壓力影響，生產動能相對疲弱；惟隨半導體供應鏈需求向外擴散，部分產業積極朝高值化與智慧化方向轉型，營運表現已有逐步改善跡象。整體而言，AI 相關供應鏈的強勢表現有效挹注國內產業成長與出口動能，使經濟維持穩健擴張格局。

整體而言，2026 年台灣經濟雖受惠於 AI 需求帶動出口與投資強勁成長，但仍面臨多項風險與不確定性。首先，市場對全球 AI 產業未來獲利成長抱持高度樂觀預期，帶動科技股評價、企業投資及資本支出持續攀升；然而，若未來 AI 商業化應用進程不如預期，或大型科技公司資本支出趨於保守，可能影響相關供應鏈需求，進而衝擊台灣出口與民間投資動能。其次，美中科技競爭、關稅政策變化及全球供應鏈重組仍影響國際貿易環境；中東地緣政治風險及美伊衝突若未能迅速解決，亦可能持續推升國際油價、運輸成本與全球通膨壓力。此外，台灣經濟成長動能高度集中於半導體及資通訊產業，若科技產業景氣出現波動，對整體經濟影響將較以往更為放大。因此，在 AI 帶來歷史性成長機遇的同時，如何降低產業集中風險、同步強化產業平衡與結構韌性，提升內需動能，將是維持台灣經濟長期穩健成長與國際競爭力的關鍵課題。

~2026 年台灣經濟預測~
財團法人台灣綜合研究院
(2026/6/16)

(參考年=2021 年)	2025(r)				2026(f)	
		Q1(f)	Q2(f)	Q3(f)	Q4(f)	
實質 GDP 成長	<u>8.76</u>	14.18	11.13	8.46	4.47	<u>9.33</u>
實質民間消費成長	<u>1.36</u>	4.54	3.94	3.71	1.94	<u>3.51</u>
實質政府消費成長	<u>1.23</u>	3.98	2.86	5.15	7.06	<u>4.87</u>
實質固定資本形成成長	<u>10.75</u>	6.03	4.91	6.54	4.72	<u>5.53</u>
實質民間投資成長	<u>10.96</u>	5.68	5.58	6.55	6.92	<u>6.16</u>
實質政府投資成長	<u>5.84</u>	8.61	6.24	8.87	7.58	<u>7.75</u>
實質公營投資成長	<u>16.36</u>	8.61	-7.23	1.88	-16.28	<u>-6.30</u>
實質商品及勞務輸出成長	<u>32.14</u>	35.63	20.89	16.69	8.99	<u>19.62</u>
實質商品及勞務輸入成長	<u>27.09</u>	26.14	14.70	15.06	10.82	<u>16.34</u>
消費者物價指數年增率	<u>1.66</u>	1.21	2.03	2.30	2.31	<u>1.96</u>
生產者物價指數年增率	<u>-1.79</u>	0.75	14.19	16.41	14.13	<u>11.37</u>
台幣對美元匯率(NT/US)	<u>31.19</u>	31.63	31.60	31.66	31.73	<u>31.66</u>
失業率	<u>3.35</u>	3.36	3.32	3.34	3.12	<u>3.28</u>