

台灣綜合研究院

2026 年 1 月份 EPI 電力景氣指數

1 月份經濟成長 持續去年第四季強勁高成長

依然有兩位數的成長率 預估 1 月份經濟成長率 10.6%

半導體電子產業用電續強 傳統產業築底回溫

2026 年 02 月 26 日

2026 年 1 月，受去年（2025 年）同期適逢農曆春節假期、工作天數較少影響，用電基期偏低；比較基期因素帶動下，加上 AI 科技產業熱度延續、半導體產業動能強勁，相關供應鏈用電需求穩健成長，推升全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 4.65%，整體產業電力景氣燈號續呈熱絡的紅燈。台電高壓以上用電方面，1 月份整體產業用電較去年同期成長 4.73%，其中製造業用電成長 4.50%，在半導體與電子相關產業帶動下表現穩健；服務業用電成長 5.35%，反映年節前商業活動與內需消費暢旺。整體而言，製造活動與內需服務動能維持擴張。

一、經濟成長預測

隨著人工智慧（AI）、高效能運算與雲端服務等關鍵技術快速發展，各國陸續將算力基礎建設與 AI 主權提升至國家戰略層級，帶動全球資本設備投資循環升溫。台灣憑藉半導體與資通訊產業在全球供應鏈中的核心地位，直接受惠於此波結構性需求擴張，相關產業動能持續，形成經濟成長的重要支撐。面對美國關稅影響淡化，科技產業不僅暫免關稅影響，傳統產業也獲得喘息的空間，產業用電呈現回溫跡象。整體而言，在全球 AI 熱潮延續與低基期因素交互作用下，國內經濟維持高成長動能，

二、主要產業類別

1. **製造業**：製造業各業別受惠於 AI 需求持續暢旺、對等關稅影響淡化，以及春節落點差異等有利因素，整體製造業維持強勁動能。電腦、電子與半導體產業在 AI 資本支出穩定擴張下，相關產品出貨持續成長，帶動產業用電穩健擴張；傳統產業方面，化學材料、塑膠製品及機械設備業用電成長由負轉正，鋼鐵與紡織業則跌勢明顯收斂，下行壓力逐步減輕。整體而言，1 月份製造業用電量成長 4.49%，電力景氣燈號續呈熱絡的紅燈。製造業外銷訂單亦受惠於 AI 新興科技應用與資料中心建置需求暢旺，加以低基期因素支撐；與用電量兩者走勢來看，製造業景氣維持穩健成長態勢。
2. **化學材料業**：傳統化學材料受全球需求復甦放緩、海外產能過剩，以及國際原物料與油價維持低檔等因素影響，接單表現仍偏弱；惟電子與半導體用特用化學品，在 AI、先進製程及伺服器等產業鏈引申需求帶動下，出貨動能成長。1 月份受春節落點差異及 AI 供應鏈相關化學品需求增加影響，化學材料業用電成長 2.91%，由負轉為正；惟電力景氣燈號仍維持衰退的藍燈，產業景氣尚未有明顯升溫轉向訊號。化學品外銷訂單因石化產品仍受海外同業產能過剩而壓抑接單表現，但明顯跌幅收斂；與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣有望觸底回升。
3. **鋼鐵業**：鋼鐵業長期面臨全球需求疲弱、價格下滑與產能過剩等多重壓力，加以中國大陸房地產市場低迷，進一步壓抑終端需求，整

¹資料說明：台灣綜合研究院結合台電公司各行各業之高壓以上電力售電量與自用發電設備自用發電量數據，涵蓋國內 24,932 家高壓以上用戶（大型用電戶）之實際用電資料與自用發電設備自用量實際用電量之普查資料，反映國內 9 成經濟生產活動，同時考量歷年氣候與產業節能因素所造成的年度尖峰負載需求變化回溯修正，據此推估國內每月經濟成長數據並建構電力景氣指數(Electric Prosperity Index, EPI)，即時解讀台灣經濟景氣狀況。

體市場表現偏弱。進入 2026 年後，鋼價止跌回穩，盤價連續調漲，市場信心略有改善。1 月份鋼鐵業用電負成長 0.45%，跌勢明顯收斂，電力景氣燈號仍維持衰退藍燈。基本金屬業外銷訂單在整體鋼市需求仍偏弱情況下，減幅已有趨緩；與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣有望築底轉佳。

5. **機械設備業**：機械設備業在人工智慧、高效能運算與雲端資料服務需求持續暢旺帶動下，半導體相關設備需求明顯增溫，推升電子設備與檢量測設備出口表現亮眼；惟傳統工具機受關稅影響與國際競爭壓力加劇，生產動能仍稍顯疲弱，產業呈現分化發展。1 月份機械設備業用電由負轉正，成長 15.21%，電力景氣燈號由衰退的藍燈轉為黃藍燈，顯示景氣逐步回穩。機械產品外銷訂單持續受惠於 AI 伺服器需求帶動，及自動化設備需求強勁；與用電量兩者走勢來看，機械設備業景氣出現回溫向上跡象。
6. **半導體業**：在全球 AI 應用快速擴展下，AI 伺服器、高效能運算、資料中心與雲端基礎設施需求持續成長，帶動先進製程晶片、先進封裝與高速互連等關鍵技術需求同步提升，全球半導體產業仍維持擴張格局。高階製程與先進封裝產能維持緊俏，主要業者持續擴大資本支出，加快產能建置與技術升級步伐，顯示 AI 相關需求具備中長期成長動能。國內半導體產業立基於製程技術、封裝整合與設計能力優勢，穩居全球 AI 供應鏈核心地位，帶動產業用電維持高檔水準。1 月份半導體業用電成長 5.84%，電力景氣燈號連續十個月呈現熱絡紅燈。電子產品訂單在 AI 與 HPC 需求支撐下表現強勁；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣延續穩健擴張態勢。
7. **電腦、電子及光學製品業**：電腦、電子及光學製品業在 AI 應用擴展、智慧型手機需求強勁，以及記憶體價格顯著回升帶動下，生產動能持續擴張；同時，資料中心建置與人工智慧相關應用需求升



溫，進一步推升產業成長力道。1月份產業用電量成長18.43%，電力景氣燈號呈現熱絡紅燈，顯示產能利用率維持高檔。電子與資通訊產品訂單受伺服器與网通設備接單強勁支撐，出口表現持續成長；與用電量兩者走勢來看，電腦、電子及光學製品業景氣維持暢旺。

三、綜合分析

綜觀來看，2026年1月受春節落點差異帶來的低基期效應，加上AI相關產業動能延續，整體產業用電與接單表現同步走強，電力景氣燈號續呈熱絡紅燈，國內經濟開年維持擴張態勢。產業結構呈現科技領航、傳產築底回升的格局，半導體與電子產業在AI、HPC及資料中心建置需求帶動下，持續扮演經濟成長主軸；部分傳統產業亦隨AI供應鏈擴張而逐步轉型，景氣低點壓力有所緩解。整體而言，在全球AI投資循環延續與出口動能支撐下，國內經濟短期仍具成長優勢；惟仍須關注美國對等關稅無效後貿易政策走向，以及AI資本支出規模快速擴張下，投資回報與需求持續性的市場檢視，以確保成長動能穩健延續。

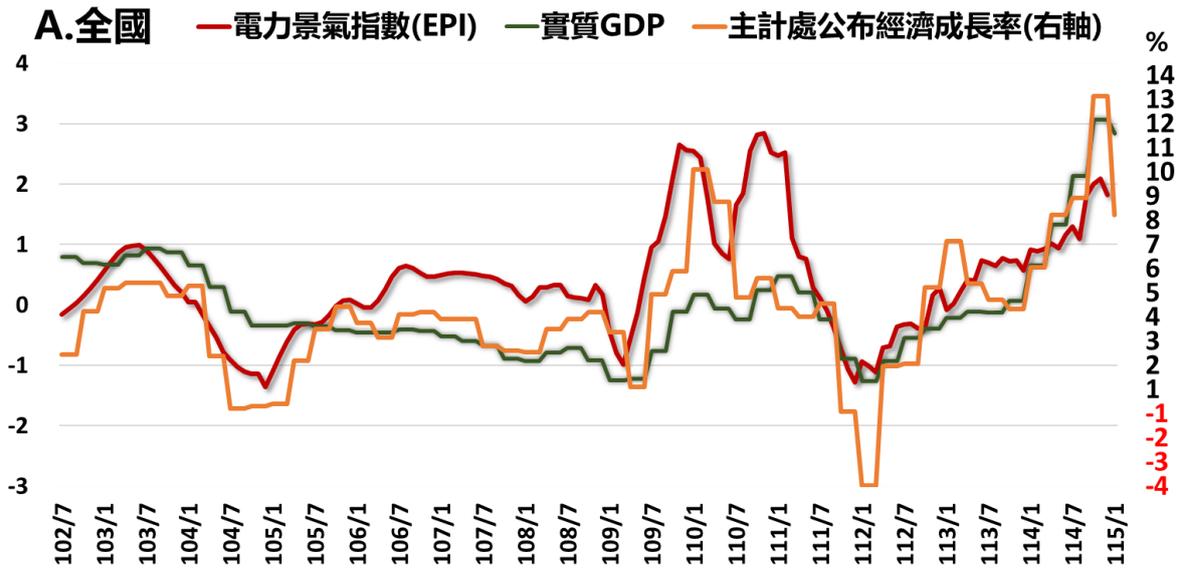


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	2025年												2026年
月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
電力景氣燈號													
經濟成長率	5.5%			7.8%			8.4%			12.2%			
月	5.0%	5.8%	5.7%	7.5%	8.0%	7.7%	8.4%	8.5%	8.2%	12.8%	11.7%	12.1%	10.6%*

*2026年1月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率（推估值）