

## 台灣綜合研究院

### 2024 年台灣經濟展望

**2023 年下半年出口與投資低於預期 下修全年經濟成長率為 1.41%**  
**2024 年全球貿易回升 低基期環境成長反彈 全年經濟成長率達 3.18%**

2023 年 12 月 13 日

今(2023)年全球經濟持續從新冠疫情、俄羅斯入侵烏克蘭與生活成本危機等衝擊中復甦，主要國家為了因應處於數十年來新高的通貨膨脹紛紛緊縮貨幣政策，全球經濟成長緩慢且不均，分化趨勢日益擴大。對地緣經濟碎片化的擔憂日益增加及美中兩大經濟體經濟放緩，主要國家貨幣政策開始轉向，預估明(2024)年全球經濟成長仍是前景乏力，成長幅度不大。

今年台灣經濟表現，主要仰賴民間消費動能的釋放，抵銷民間投資及外需市場的疲弱。面對國際景氣與貿易的快速降溫，整體經濟環境未較今年 6 月改善，本院下修 **2023 全年經濟成長率 0.04 個百分點為 1.41%**。展望明年，內需方面民間消費回復正常水準，民間投資與出口有低基期環境的支持，國際商品貿易成長回升，應有貢獻成長空間。本院預估 2024 年台灣經濟成長仍須審慎看待，**預估 2024 全年經濟成長率為 3.18%**。

民間消費部分，2023 年民間消費動能釋放大幅反彈，高於經濟成長 5.8 倍為一特殊現象，2024 年終將回歸基本面，整體消費成長力道仍取決於民眾可支配所得的多寡，本院**預估 2023 年實質民間消費成長為 8.31%，2024 年實質民間消費成長率預估值為 2.30%**。民間投資方面，政府「投資臺灣三大方案」2019 年實施迄今漸趨飽和，新增動能有限，企業投資決策主要仍是受國際整體經濟環境影響，本院**預估 2023 年實質民間投資負成長 9.96%，2024 年預估成長率微幅反彈為 2.14%**。國際貿易方面，2023 年因國際市場需求下滑影響出口表現，進口部分則是國內投資需求放緩影響資本設備進口，整體外需市場偏弱，**實質商品及勞務輸出與輸入全年呈現負成長分別為負 3.80%及負 4.55%**。2024 年預估國際貿易成長表現優於 2023 年，民間投資微幅反彈，進出口都將有所改善，再加上低基期的背景下，本院**預估 2024 年實質商品及勞**

務輸出成長率為 6.08%，實質商品及勞務輸入成長率為 7.24%。

全國產業用電部分，2023 年延續全球通膨遲滯與升息壓力等不利影響，國際終端需求疲弱，國內生產動能萎縮，產業用電量縮。1-8 月(排除 2 月春節)全國產業用電皆負成長；7 月起產業用電顯著增加，跌幅開始收斂，9-10 月因用電量低基期翻轉為正成長；預估 2023 年 11 月份全國產業高壓以上用電量仍為負成長 1.30%，11 月份經濟成長預測值為 5.0%。累積 1-11 月全國高壓以上用電量為較去年同期衰退 3.23%，電力景氣燈號自 7 月起連續 5 個月呈現轉向的黃藍燈，國內景氣處於谷底反彈階段。

各行業別用電部分，由於疫後消費型態由商品轉向服務，國內製造業上半年用電量多呈雙位數衰退，整體景氣未見復甦訊號。下半年受惠 AI 熱潮及旺季備貨效應，推升電子科技業生產動能，半導體、光電材料及元件業、電腦電子與光學製品業等產業用電漲勢大增，部分抵銷化學材料業、塑橡膠製品業、機械設備業等傳統產業用電衰退。7 月起製造業及半導體業的電力景氣燈號由衰退的藍燈轉為向上趨勢的黃藍燈，產業景氣出現拐點，有望築底回升；惟傳統產業用電表現續呈偏弱格局，仍陷谷底未見明顯反彈跡象，後續需持續關注產業動向。

整體而言，今 2023 年台灣雖面臨國際經濟景氣逆風，表現不若預期，但近期外需指標逐漸止跌回升，谷底向上趨勢應能延續至明年。展望明年，民間消費回復正常水準，投資與出口受惠國際景氣及全球貿易回升將有所改善，惟不確定性風險仍高，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：美中關係新局勢、2024 年多國大選結果、中國大陸對台新一屆政府態度、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  
(2023/12/13)

(參考年=2016年)	2023(f)				2024(f)					
	Q1	Q2	Q3	Q4(f)	Q1(f)	Q2(f)	Q3(f)	Q4(f)		
實質 GDP 成長	-3.49	1.41	2.32	5.18	<u>1.41</u>	5.78	3.76	2.59	0.97	<u>3.18</u>
實質民間消費成長	6.41	12.94	9.23	5.08	<u>8.31</u>	3.33	2.09	1.96	1.88	<u>2.30</u>
實質政府消費成長	3.59	0.30	0.03	1.67	<u>1.34</u>	1.48	1.37	1.91	2.26	<u>1.79</u>
實質固定資本形成成長	-2.64	-7.55	-11.07	-9.34	<u>-7.76</u>	-2.28	4.20	5.83	6.62	<u>3.59</u>
實質民間投資成長	-3.96	-10.28	-13.00	-12.54	<u>-9.96</u>	-4.04	3.05	5.28	4.80	<u>2.14</u>
實質政府投資成長	1.16	7.44	3.74	1.81	<u>3.46</u>	8.84	7.42	9.21	9.93	<u>8.96</u>
實質公營投資成長	21.51	10.28	-6.35	4.30	<u>5.72</u>	12.03	13.64	7.37	17.23	<u>13.13</u>
實質商品及勞務輸出成長	-11.86	-7.75	-1.35	5.76	<u>-3.80</u>	8.07	7.81	5.40	3.55	<u>6.08</u>
實質商品及勞務輸入成長	-4.79	-9.03	-4.45	0.03	<u>-4.55</u>	3.40	7.81	9.23	8.40	<u>7.24</u>
消費者物價指數年增率	2.61	2.04	2.45	2.92	<u>2.51</u>	2.65	1.93	1.51	0.92	<u>1.75</u>
生產者物價指數年增率	3.16	-3.68	-0.95	0.63	<u>-0.21</u>	2.29	3.11	1.83	0.56	<u>1.95</u>
台幣對美元匯率(NT/US)	30.40	30.71	31.69	32.04	<u>31.21</u>	31.30	31.10	30.80	31.00	<u>31.05</u>
失業率	3.48	3.53	3.49	3.15	<u>3.41</u>	3.07	3.11	3.45	3.24	<u>3.22</u>