

## 台灣綜合研究院

### 2023 年台灣經濟展望

**2022 年下半年全球經濟環境未見改善 下修全年經濟成長率為 3.01%**  
**2023 年全球經濟景氣逆風 成長動能放緩 全年經濟成長率達 2.51%**

2022 年 12 月 14 日

今(2022)年全球經濟態勢從年初的樂觀復甦逐漸轉為衰退，俄烏衝突陷入僵局，引起全球能源價格高漲；美國通膨壓力不減，緊縮貨幣政策持續加力；再加上中國大陸嚴格清零政策導致經濟放緩，諸多不利因素接踵而至，全球經濟已從疫後復甦軌道脫離，再度面臨嚴重的經濟衰退危機。

今年台灣經濟表現，主要仰賴民間投資，以及下半年疫情趨緩所釋放的民間消費成長。面對國際景氣快速降溫，整體經濟環境未較今年 6 月改善，近月產業生產用電表現已有諸多警訊，本院下修 **2022 全年經濟成長率 0.79 個百分點為 3.01%**。展望明年，內需方面除了上半年民間消費有較大反彈外，民間投資與出口均將面臨高基期與全球景氣不確定性的制約，成長空間較為有限。本院預估 2023 年台灣經濟成長趨緩，須審慎因應，**預估 2023 全年經濟成長率為 2.51%**。

民間消費部分，2022 年上半年已經歷本土疫情高原期，下半年起民生內需成長開始釋放，再加上邊境管制逐漸鬆綁，均有助整體消費成長力道恢復，本院**預估 2022 年實質民間消費成長為 3.27%，2023 年實質民間消費成長力道恢復，成長率預估值為 5.14%**。民間投資方面，主要仍是受國際整體經濟環境影響，延後企業投資決策。政府「投資臺灣三大方案」2019 年實施迄今，總投資金額現已逾新臺幣 1 兆 8,000 億元，雖不若初期的成長爆發，進入實質工程建設階段，經濟體系仍需數年時間消化，成為近年台灣經濟發展的基礎動能，本院**預估 2022 年實質民間投資成長仍有不錯表現預估成長率為 7.24%，2023 年預估成長率放緩為 2.48%**。國際貿易方面，因全球經濟共同面臨通膨攀升，貨幣緊縮環境，外部不確定性升高，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，2023 年整體外需市場偏

弱，再加上連續高基期的背景下，本院預估 2023 年實質商品及勞務輸出成長率為 3.37%，實質商品及勞務輸入成長率為 5.44%。

產業用電部分，2022 年上半年受到本土疫情及國際物價影響，國內傳統產業生產動能減弱，唯有半導體業獨撐大局，用電成長維持正成長；下半年主要國家開始面臨經濟緊縮，影響以出口為導向的台灣經濟動能，第三季起出口接單明顯放緩，加上高科技產業處於庫存去化階段，全國用電成長率連續五個月呈現負成長，電力景氣燈號自 10 月起轉為低迷的藍燈。2022 年 11 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期減少 2.39%，整體產業電力景氣燈號續呈藍燈，預估 11 月經濟成長率為 1.3%；10 月份因汽電共生業者之自用發電量低於預期，下修經濟成長率為 2.0%，預估第 4 季經濟成長率為 1.4%。

各行業別用電部分，國內產業受到這波高通膨與高庫存的「雙高衝擊」，終端市場消費疲軟，製造業面臨下行風險。化學材料業、塑橡膠業及鋼鐵業等傳統產業，自 2022 年初以來，用電量皆為負成長，第 3 季起電力景氣燈號轉為藍燈，產業景氣明顯下滑或呈低迷態勢；電腦、電子及光學製品業用電量則在正負成長間來回震盪，產業景氣走向衰退；半導體業下半年用電成長幅度明顯趨緩，電力景氣燈號自 10 月起下行轉為黃紅燈，產業景氣走過高峰，出現拐彎點轉折向下。

整體而言，今年台灣逐漸走出疫情影響，恢復正常生活，雖面臨國際經濟景氣逆風，不確定性升高，整體表現前高後低，但仍能維持正向成長，優於全球經濟表現。展望明年，諸多不利影響因素雖無法短期消弭，尚須時間調整復原，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、俄烏衝突發展、中國大陸新一屆領導團隊政策方向、各國貨幣政策外溢影響等議題，均將影響國內經濟後續表現，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  
(2022/12/14)

(參考年=2016年)	2022(f)				2023(f)					
	Q1	Q2	Q3(f)	Q4(f)	Q1(f)	Q2(f)	Q3(f)	Q4(f)		
實質 GDP 成長	3.87	2.95	3.91	1.41	<u>3.01</u>	1.30	3.64	3.14	1.99	<u>2.51</u>
實質民間消費成長	0.67	3.14	6.93	2.58	<u>3.27</u>	3.79	8.51	5.90	2.68	<u>5.14</u>
實質政府消費成長	-0.56	5.99	2.09	3.88	<u>2.90</u>	4.00	1.55	2.04	3.75	<u>2.84</u>
實質固定資本形成成長	9.22	11.27	4.75	3.37	<u>7.00</u>	3.33	2.13	2.13	3.85	<u>2.85</u>
實質民間投資成長	10.33	11.38	3.46	4.27	<u>7.24</u>	3.07	1.82	2.79	2.22	<u>2.48</u>
實質政府投資成長	2.32	0.38	5.87	1.01	<u>2.28</u>	3.98	5.36	2.01	7.34	<u>4.92</u>
實質公營投資成長	0.95	34.58	27.59	-1.56	<u>12.81</u>	8.67	1.40	-7.89	14.91	<u>4.85</u>
實質商品及勞務輸出成長	8.98	4.78	2.71	-0.02	<u>3.94</u>	1.58	2.70	4.79	4.29	<u>3.37</u>
實質商品及勞務輸入成長	8.92	9.81	2.27	0.59	<u>5.17</u>	4.96	3.97	6.51	6.28	<u>5.44</u>
消費者物價指數年增	2.81	3.46	2.92	3.03	<u>3.05</u>	2.52	1.87	1.86	1.59	<u>1.96</u>
躉售物價指數年增	12.54	16.24	12.04	9.39	<u>12.55</u>	5.66	-1.59	-0.43	0.13	<u>0.94</u>
台幣對美元匯率(NT/US)	28.00	29.46	30.40	31.45	<u>29.83</u>	30.90	30.80	30.60	30.50	<u>30.70</u>
失業率	3.64	3.68	3.74	3.87	<u>3.73</u>	3.72	3.68	3.99	3.73	<u>3.78</u>