

觀察近期國內外經濟情勢，全球經濟復甦動能依然脆弱，加上核心通膨壓力持續存在，雖然主要央行升息週期已接近尾聲，惟美、歐等經濟體高利率仍將維持一段時間，先前全球利率上升對房地產和金融市場影響日益明顯，金融市場壓力跡象顯現。

在國內方面，製造業生產指數、出口與外銷訂單金額均較上月下滑，故製造業看壞當月景氣表現的廠商比例明顯高於看好。服務業則受惠於股市表現亮眼，有助於金融相關服務業看好當月景氣表現。營建業則受惠於營造業未來半年景氣能見度較佳，特別是公共工程推動力道再擴大、政府開放營造業有條件申請移工方案將於8月正式上路所致。預期將可望部分遏止勞務成本上揚之效果。故根據本院廠商調查結果，經過模型試算後，6月製造業營業氣候測驗點續呈下滑，服務業測驗點續呈上揚，營建業測驗點再度轉為上揚。

在本院總體經濟預測更新方面，儘管民間消費動能穩健，然上半年因全球終端需求不振，商品存貨調整時間拉長，使得台灣上半年出口、外銷訂單、廠商進口資本設備、製造業生產指數等數據均呈雙位數衰退態勢，亦令民間投資趨向審慎，加上中國疫後經濟復甦不如預期、美歐下半年經濟前景仍不樂觀。因此，根據台經院最新預測結果，台灣2023年景氣續呈內溫外冷，受到去年第四季比較基期偏低，加上國內通膨已見趨緩，製造業存貨量指數年增率已有所縮減，全年GDP走勢逐季轉好，然因上半年經濟成長不如預期，考量影響經濟的不確定因素仍多，故預測2023年國內經濟成長率為1.66%，較上次預測下修0.65個百分點。

一、國際情勢

(一) 美國

美國商務部經濟分析局(BEA)上修2023年第一季美國經濟成長數值；調整後之第一季GDP成長年增率(yoy)為1.8%，較前次公布數值上修幅度為0.2個百分點，上修原因為美國第一季的民間消費及商品與服務出口

表現，優於先前公布數值。此外英國經濟學人資訊中心(EIU)於7月發布2023年美國GDP成長率為1.3%，較6月預測值上修0.3個百分點。

有關美國就業市場表現方面，根據美國勞動統計局公布資料，美國於2023年6月的失業率為3.6%，較前一個月失業率下滑0.1個百分點；此外6月美國非農就業人口增加20.9萬人。物價方面，美國2023年6月消費者物價指數(CPI)年增率為3.0%，較前月數值下滑1.0個百分點。扣除食品與能源價格的核心CPI年增率為4.8%，也較前月數值下滑0.5個百分點。此外美國商務部公布數據顯示，6月美國零售銷售額月增率為0.2%；顯示美國消費成長速度放緩。

至於美國經濟近期的景氣展望方面，參考美國供應管理研究所(Institute of Supply Management, ISM)公佈美國的2023年6月製造業採購經理人指數(PMI)為46點，較前一個月數值下滑0.9點。另外ISM公佈的2023年6月服務業PMI為53.9點，較前一個月指數上揚3.6點。美國製造業與服務業的最新PMI數值顯示，美國的製造業與服務業景氣出現分歧，前者低迷而後者擴張。

(二) 歐洲

歐盟統計局(Eurostat)發佈之2023年第一季歐盟(EU27)與歐元區(EA20)經濟成長年增率，皆為1.0%。歐盟主要經濟體；德國、法國、義大利與西班牙第一季GDP成長年增率(yoy)分別為：-0.5%、0.9%、1.9%與3.8%。此外EIU於7月發布2023年歐元區GDP成長率為0.8%，與6月預測值持平。

在歐洲就業市場表現方面，根據Eurostat最新公佈數據，歐盟與歐元區於2023年5月失業率分別為5.9%與6.5%；前者較前一月失業率下滑0.1個百分點，後者與前一月失業率持平。但是若相較於2022年同期，則歐盟與歐元區失業率皆下滑0.2個百分點。此外，Eurostat公布之2023年6月歐元區消費者物價指數(CPI)年增率為5.5%，較前一個月通膨數值下滑0.6個百分點；歐元區核心通膨則為6.8%，則較前月數值下滑0.1個百分點。

至於歐洲經濟展望方面，參考歐盟委員會公佈的綜合經濟觀察指標(Economic Sentiment Indicator, ESI)，歐盟與歐元區2023年6月的ESI為94

與95.3點，皆較前一個月數值下滑1.1點，皆為2022年10月以來的最低點。2023年6月歐盟與歐元區ESI數值以細項來看，除消費者信心指數較前一個月數值些微上揚外，製造業、服務業、零售業與營建業信心指數皆下滑。

(三) 日本

日本內閣府公布2023年5月核心機械訂單(扣除船舶、電力)月減7.6%，其中製造業訂單月增3.2%，非製造業訂單則月減19.4%。領先指標走勢方面，2023年5月日本領先指標109.5點，較4月增加1.4點，係因新開工住宅面積、東證株價、消費者態度及新徵才人數(不含大學畢業)等指標年增率出現上揚。S&P Global引用JIBUN BANK日本製造業採購經理人指數(PMI)，受到中國等國家訂單減少，生產出現下滑，投入品價格漲幅為2021年2月以來的新低，致6月PMI指數降至49.8點，較5月減少0.8個百分點，跌至榮枯線之下。

財務省公布2023年6月進口金額為8兆7,010億日圓，較2022年同期減少12.9%，為連續3個月下跌；出口額為8兆7,441億日圓，較2022年同期年增1.5%，為連續28個月的正成長。S&P Global 公布7月份對日本2023年經濟成長率預測較6月預估值增加0.03個百分點，為1.26%。

(四) 中國

中國國家統計局公布2023年第2季GDP年增率為6.3%，較第1季增加1.8個百分點，累計上半年GDP年增率為5.5%，其中上半年全國規模以上(主要業務收入在2,000萬元及以上的工業企業)工業增加值年增率為3.8%；社會消費品零售額年增率為8.2%，在商品零售、餐飲年增率分別成長6.8%、21.4%；全國(不含農戶)固定資產投資年增率為3.8%；城鎮調查失業率為5.3%，但須留意16-24歲城鎮調查失業率已由5月20.8%升至6月21.3%，創歷史新高，7月份可能因畢業潮來臨，指標再度攀高。另海關總署公布2023年6月貿易額達5,000.2億美元，年減10.1%，其中進出口分別年減6.8%及12.4%；1-6月進出口年減分別為6.7%及3.2%，其前三大出口地區分別為東協(15.8%)、歐盟(15.5%)及美國(14.4%)，出口合計占比達45.7%。

二、國內情勢

首先在對外貿易方面，受到通膨尚未完全冷卻且先前升息效應壓抑終端需求、中國疫後復甦不如預期、產業持續調整庫存，訂單能見度不高、外銷價格走跌及去年基期偏高等因素影響，故6月出口年減幅度擴大至-23.38%，連續8個月呈現雙位數負成長態勢，進口年減幅度亦擴大至-29.91%。在主要出口產品方面，積體電路需求仍疲，且資通產品買氣回降，致使電子零組件出口年減幅度擴大，資通訊與視聽產品出口年增率下滑。受到傳產貨類終端需求走疲，廠商仍有去化庫存壓力，令基本金屬及其製品、塑橡膠及其製品、化學品及機械出口年增率續呈雙位數衰退；進口方面，因廠商備料及資本設備購置明顯走弱，加以國際原物料行情多呈下跌，令農工原料、資本設備、消費品進口年減幅度擴大。累計今年上半年出口較去年同期衰退18.06%，進口衰退20.05%，總計2023年上半年出超金額為264.41億美元，衰退1.85%。

國內生產方面，全球經濟受貨幣緊縮的滯後效應及通膨影響，終端市場消費與投資動能減速，加上產業鏈持續庫存調整所致，6月製造業生產指數83.03，較上月減少1.46%，年減17.15%，為連續七個月續呈雙位數衰退，且衰退幅度並沒有明顯縮減。就細部產業來看，除面板及其組件業與汽車及其零件業表現相對較佳外，衰退幅度較低，其餘電子零組件業與傳統產業的生產依舊疲弱，衰退幅度續呈雙位數表現。總計2023年上半年工業生產較去年同期衰退17.59%，其中製造業衰退18.29%。

內需消費方面，疫後消費人潮逐漸回流，加以端午連假帶動百貨促銷，另去年受到防疫政策影響致基期較低，台灣6月整體零售業銷售額仍維持雙位數成長，年增率從5月17.09%縮小至13.92%，累計今年上半年零售業營業額較上年同期相比增加8.99%，綜合商品零售業年增11.91%；餐飲業部分，受惠端午連假及謝師宴等聚餐商機，加上天氣炎熱帶動冰飲品需求增加所致；外燴及團膳承包業受惠航班旅運人次回升，以及上年同月部分學校因疫情停課，比較基期較低，6月餐飲業營業額年增34.70%，累計上半年餐飲業營業額較上年同期增加26.27%。

物價方面，受惠於6月天候平穩，加上去年比較基期偏高，致使蛋類、蔬菜、水果價格年增率續滑，令整體食物類價格年增率由5月2.96%縮

小至6月1.38%，對總指數影響0.36個百分點，較上月減少0.41個百分點。此外，隨著疫後生活回歸常軌，休閒娛樂消費需求增加，推升娛樂服務價格，致教養娛樂類價格年增率上揚。整體CPI年增率由上月2.02%減少至1.75%，核心CPI年增率則由上月2.58%增加至2.61%；PPI方面，受到石油及煤製品、化學材料及其製品與藥品、基本金屬，以及金屬製品等價格下跌所致，惟電價調漲，加上匯率貶值影響，抵銷部分跌幅，致使2023年6月整體PPI年增率跌幅擴大至-4.84%。累計今年上半年CPI年增率2.32%，PPI年增率為-0.37%。

勞動市場方面，因初次尋職者而失業的人數較上月增加，且非初次尋職者因對原有工作不滿意而失業的人數較上月增加，2023年6月失業率3.49%，較上月上升0.03個百分點，較上年同月則降0.25個百分點，上半年失業率平均為3.51%，較上年同期下降0.15個百分點。薪資方面，2023年5月總薪資為55,099元，較2022年同月衰退0.18%，5月經常性薪資為45,484元，較2022年同月增加2.84%，在扣除物價上漲因素後，2023年1至5月實質經常性薪資為41,532元，較2022年同期成長0.02%，2023年1至5月實質總薪資為58,348元，較2022年同期衰退0.81%。

在國內金融市場方面，貨幣市場市況平穩，2023年6月金融業隔夜拆款利率最高為0.700%，最低為0.680%，加權平均利率為0.686%，較上月上升0.003個百分點，較2022年同月增加0.433個百分點。而股市方面，上半月受惠於美國聯準會6月暫停升息，加上AI浪潮持續帶動相關科技股表現，然下半月受到美國對中國晶片出口禁令影響，加上聯準會主席談話並未排除未來再升息的可能性，致台股於端午連假後進行修正，台灣加權指數6月底收在16,915.54點，上漲2.03%，平均日成交量為3,194.63億元。匯率方面，受到外資匯出影響，加上國際美元於端午連假期間偏強，人民幣、日圓兩大主要亞幣表現疲弱，致使台幣貶破31元整數關卡，月底匯率收在31.135美元，貶值1.19%。

三、廠商調查結果

觀察近期國際經濟情勢，儘管今年以來美國通膨數據有所放緩，然核心通膨數據仍高，加上美國勞動市場數據及ISM服務業指數顯示經濟

在高利率環境下依舊有韌性，與就業市場榮枯息息相關的個人消費支出可望持續成長，故預期美國高利率環境可能維持更久。

在國內製造業方面，受到6月輕油價格下跌以及下游需求疲弱持續，石化原料報價普遍呈現下跌，加上外銷油品船期影響，致使銷售量下降，且受到紡織供應鏈下游補貨動能疲弱，連帶最上游之人造纖維廠稼動率持續保持在較低水準，故有四成以上的化學工業廠商看壞當月景氣表現；受到歐美市場需求不振，且中國疫後需求不如預期，致各下游產業外銷接單及出口表現衰退，使得鋼鐵下游業者回補需求仍相對保守，同時國際煉鋼原料報價受中國調控政策影響而呈現轉弱，不利於全球鋼材報價走勢，而國內房建用鋼需求亦受到政策及連續升息疑慮影響，且部分廠辦用鋼需求因科技業景氣下跌而呈現遞延，故有超過八成以上的鋼鐵基本工業廠商看壞當月景氣表現；儘管記憶體及封測領域合併營收表現頗佳，然晶圓代工業者受到端午假期與季底庫存去化影響，加上AI伺服器挹注有限，故在消費性電子需求依舊疲弱的狀況，部分二線晶圓代工廠開始掀起殺價競爭的態勢，整體電子機械業對當月景氣看法仍偏向普通與看壞居多。

在未來半年景氣看法上，儘管石化原料與橡塑膠原料業者在原料成本支出可望維持低位，又中國、東南亞等主要外銷地區需求可望逐漸回穩，不過化學產業持續面臨同業產能擴張及價格競爭的壓力，大宗化學材料如乙烯、丙烯供過於求壓力持續，故有高達六成以上的化學工業廠商持平看待未來半年景氣表現；隨著半導體供應鏈庫存水位去化到一定程度，有助於各類應用領域的客戶下單轉為積極，加上蘋果新機效應，有助於提升先進製程產能利用率，然隨著美中兩強在半導體領域的管制動作頻頻，其負面效應難免將外溢至全球半導體供應鏈，故雖有接近三成左右比例的電子機械業廠商看好未來半年景氣表現，但亦有二成比例的電子機械業廠商看壞未來半年景氣表現。

在製造業調查部分，根據本院對製造業廠商所做2023年6月問卷結果顯示，認為當(6)月景氣為「好」比率為11.5%，較5月20.9%減少9.4個百分點，認為當月景氣為「壞」的比率則為41.6%，較5月28.7%增加12.9個百分點，有超過四成比例以上的鋼鐵基本工業、化學工業、金屬製品業

、石油及煤製品業與橡膠製品業廠商看壞當月景氣表現，而電子機械業與機械設備製造修配業對當月景氣看法則多偏向普通；由整體廠商對未來半年景氣看法加以觀察，看好廠商由2023年5月的28.2%減少6.7個百分點至當月的21.5%，看壞比率則由5月的25.4%增加3.9個百分點至當月的29.3%，除了非金屬礦物業看好未來半年景氣表現外，而化學工業、石油及煤製品業與橡膠製品業則看壞未來半年景氣，其餘製造業廠商對未來半年景氣看法多偏向持平。

將上述製造業對當月及未來半年景氣看法比率之調查結果，經過本院模型試算後，2023年6月製造業營業氣候測驗點為87.96點，較上月修正後之89.12點減少1.16點，測驗點雖已連續三個月呈現下滑態勢，然下滑幅度已有所縮減。

服務業方面受惠於國內外股市回溫，有助於證券商在經紀手續費收入、融資孳息收入等表現優異，亦帶動銀行投資方面收益表現，以及財富管理方面動能提升，且時序進入國內外旅遊旺季，觀光旅遊人次增加，促使6月信用卡刷卡金額創歷史新高，挹注銀行手續費收入大幅提升，加上投資型保險新制即將於7月上路，帶來一波停售前購買潮，且金管會政策促使業者強化傳統型保單保障性並提高多年期保單銷售比率，有助於傳統型保險商品保費收入增加，故金融相關產業(證券業、銀行業與保險業)看好當月景氣表現。

在未來半年景氣看法上，民眾消費需求依舊強勁，尤其因旅遊、休閒娛樂等活動所刺激周邊消費動能更顯突出，加上投資收益改善，對於消費預算增加相對有利，零售業者亦看好內需市場前景，各通路促銷攻勢接連不斷，配合時令節慶與主題活動來造勢，故有接近三成比例的零售業者看好未來半年景氣表現；隨著疫後聚餐人潮回流、跟團旅遊、選前造勢餐會活動熱絡，且出入境旅客人次持續上升，均帶動餐食需求同步擴張，連鎖餐飲業者亦積極布局新品牌和新門店吸引門市客流量，故約有一半比例以上的餐旅業者看好未來半年景氣表現。

在服務業調查部分，銀行業、證券業與保險業較看好當(6)月景氣表現，零售業、批發業、餐旅業與運輸倉儲業對當月景氣看法偏向保守；

在未來半年看法的部分，服務業均較看好未來半年景氣表現，且有超過一半以上比例的餐旅業、證券業與保險業業者看好未來半年景氣表現。

將上述服務業對景氣看法調查結果，經過本院模型試算後，2023年6月服務業營業氣候測驗點為99.36點，較上月修正後之99.19點增加0.17點，測驗點已連續兩個月呈現上揚態勢。

在營造業方面，有鑑於2023年6月公共建設市場擴張、民間建築領域疲弱，再加上成本端也出現營造建材價格下跌，但勞務費用上升的僵持情況，故2023年6月營造業景氣以持平視之。展望未來，由於政府為達成公建計畫經費達成率，預計公共工程推動力道將再擴大，況且政府開放營造業有條件申請移工方案將於8月正式上路，預期將可望部分遏止勞務成本上揚之效果，因此未來半年營造業景氣以好轉看待。

其次不動產業方面，2023年6月六都建物買賣移轉件數月增率為-3.2%，主要是反映買賣雙方拉鋸的現象，買方認為政府打炒房，房價應大幅下滑，認知幅度與賣方讓利空間落差大，進而壓低成交量所致。至於未來半年不動產業景氣相較於6月，房市景氣恐仍顯黯淡，顯然先前房貸利率緩升的效應浮現、資金緊縮、房市供給增加、調控政策未鬆動、總統大選干擾因素加大等因素，將持續制壓未來半年整體市場的買氣。

將上述營建業對景氣看法調查結果，經過本院模型試算後，本次營建業2023年6月營業氣候測驗點為95.77點，較5月之93.47點上揚2.30點，再次轉為上揚的格局。

四、預測

儘管全球經濟正在改善，但復甦動能依然脆弱，近期能源價格下降有助於降低通膨壓力和家庭預算負擔，企業和消費者信心正在回升。然而，服務類價格居高難下，核心通膨持續存在，部分產業的勞動成本壓力仍然很大。此外，雖然主要央行升息週期已接近尾聲，惟美、歐等經濟體高利率仍將維持一段時間，先前全球利率上升對房地產和金融市場影響日益明顯，金融市場壓力跡象顯現。

在國內方面，儘管民間消費動能穩健，然上半年因全球終端需求不振，商品存貨調整時間拉長，制約台灣輸出成長動能與廠商存貨調整速度，亦使民間投資趨向審慎，且根據近期台灣出口、外銷訂單、廠商進口資本設備、製造業生產指數等數據來看，這些數據續呈衰退態勢，且衰退幅度並沒有明顯縮小，加上中國疫後經濟復甦不如預期、美歐下半年經濟前景仍不樂觀，故將持續影響台灣下半年輸出及民間投資成長動能。因此，根據台經院最新預測結果，台灣 2023 年景氣續呈內溫外冷，受到去年第四季比較基期偏低，加上國內通膨已見趨緩，製造業存貨量指數年增率已有所縮減，全年 GDP 走勢逐季轉好，然因上半年經濟成長不如預期，考量影響經濟的不確定因素仍多，故預測 2023 年國內經濟成長率為 1.66%，較上次預測下修 0.65 個百分點。

在內需方面，2023 年上半年零售、餐飲、觀光表現依舊活絡，加上受惠於疫後特別預算，全民共享經濟成果，政府各部會推出多項補貼與減輕民眾負擔措施，有助增加民眾可支配所得，加上近期就業市場穩健與股市表現亮眼，均可望帶動民間消費穩健擴張，故台灣 2023 年經濟成長仍以民間消費為主要支撐，故預測 2023 年民間消費成長率為 6.22%，較前次預測上修 0.27 個百分點。

在固定資本形成方面，儘管近期國內晶圓代工龍頭大廠並未調降資本支出，然預期資本支出區間偏向落在下限區間，顯示全球經濟前景不確定性仍高，庫存消化速度比預想中慢，在高利率環境下，企業資本支出趨向審慎，加上去年比較基期仍高，致使今年民間投資放緩，2023 年自 3 月起半導體及資本設備進口金額已連續 4 個月衰退，累計今年上半年半導體及資本設備進口年增率分別為-13%與-10%，加上製造業與房市景氣趨緩，廠房與住宅建置需求下滑，亦不利營建工程投資成長，故預估 2023 年整體固定資本形成成長率為-0.97%，較前次預測時下修 1.39 個百分點；其中民間投資成長率為-2.00%，較前次預測時下修 1.68 個百分點。

在貿易方面，受全球通膨及升息影響，終端市場需求疲軟，廠商去化庫存與回補庫存的速度緩慢，使得今年上半年進出口與外銷訂單呈現雙位數衰退表現，儘管預期下半年對外貿易表現將可望出現回溫，然全

球經濟成長疲軟導致國內進出口表現轉為衰退，而服務輸出雖有來台旅客回升挹注，惟航運服務及三角貿易隨外貿降溫而走弱，故預估 2023 年出口與進口金額成長率則為-8.90%與-11.14%，較前次預測值分別下修 1.82 與 1.96 個百分點。據此，預估 2023 年輸出與輸入成長率分別為-2.37%及-0.87%，較前次預測值分別下修 0.74 與 0.14 個百分點。

最後，在物價部分，隨蔬果等食物商品價格漲幅趨緩，以及油料費等能源商品價格走低，商品通膨壓力持續放緩，CPI 之商品類價格年增率由 2022 年平均 3.56%降至 2023 年上半年平均 1.78%，服務類價格年增率則由 2.40%升至 2.85%。儘管預期下半年 CPI 年增率較上半年為低，惟仍具不確定性，受到台灣出口成長動能不如預期、服務類通膨僵固性、國際地緣政治風險與氣候變遷等不確定因素影響，CPI 年增率降幅有限，故預測 2023 年 CPI 成長率為 2.15%，較前次預測時下修 0.05 個百分點。在匯率方面，儘管隨著美歐通膨趨緩，預期美國聯準會升息循環已近尾聲，然台美利差擴大，加上台灣今年出口表現疲軟，且人民幣在中國疫後經濟復甦不如預期而走貶，故新台幣將維持偏弱走勢，因此預估 2023 年平均 30.83 元新台幣兌 1 美元，較前次預測貶值 0.58 元。

在未來不確定因素方面，隨著進入下半年，全球經濟面臨著一系列不確定性的挑戰，其中廠商供應鏈庫存調整速度、美中科技戰升溫、核心通膨仍高以及聖嬰現象降臨，成為主要的影響因素。這些因素將對全球和國際經濟產生重要影響，並可能導致 2023 年台灣下半年經濟前景面臨更大的風險，值得加以關注。

首先是廠商供應鏈庫存調整速度，隨著全球終端商品需求走弱，貿易與外銷訂單數據就成為市場的焦點，用以追蹤廠商去化庫存進度。台灣出口與外銷訂單年增率已經自去年 9 月呈現連 10 黑，外需疲弱成為台灣今年上半年 GDP 最大的拖累項。今年上半年各產業庫存去化程度不一，拖累國內經濟成長動能。因此，各產業供應鏈庫存調整完成的時間，將影響國內民間投資與經濟表現。

其次是美中科技戰升溫，近期美中之間的科技對峙又進一步升級。隨著美國、日本和荷蘭等國相繼實施針對半導體製造設備的管制措施，中國也緊隨其後採取反制措施。中國商務部宣佈自 8 月 1 日起將對製造半

導體和其他電子零件所需的兩種關鍵材料(鎵和鍺)實施新的出口限制。中國禁止出口關鍵金屬，恐使得製造商以及它們在科技、電信、能源和汽車行業的客戶就需要減緩生產或者漲價，可能對全球半導體市場帶來影響。整體來說，美中科技戰再度升溫，美對中半導體各環節打擊的合圍之勢已成形，加上中國也開始祭出反制動作，且不論如何，隨著美中兩強在半導體領域的管制動作頻頻，其負面效應難免將外溢至全球半導體供應鏈，值得關注。

第三是核心通膨仍高，儘管今年以來通膨率已隨商品類價格漲幅趨緩而下降，惟服務類價格年增率仍上升，使通膨率回降緩慢。因服務類價格較具有僵固性，近期受勞動市場緊俏致薪資上漲影響，價格不易回落，核心通膨仍高，恐讓主要央行維持高利率水準更長的時間，將不利民間消費與投資成長，恐延緩全球經濟復甦步調與台灣外貿表現。

最後，聖嬰現象對於糧食與電力需求的影響。根據美國國家海洋暨大氣總署(NOAA)於7月8日宣布「聖嬰現象」再度降臨，上次出現聖嬰現象是在2014至2016年，而2016年是全球有紀錄以來最熱的一年，受氣候暖化影響，科學家預測2024年全球氣溫或再創新高。亞洲各地的經濟破壞程度各不相同，在南亞和東南亞，預計聖嬰現象將嚴重影響當地農業和漁業部門。如印尼，聖嬰現象對印尼的影響在棕櫚油行業最為明顯，該行業是該國經濟核心，貢獻該國出口收入10%，2015年印尼經歷了歷史上最嚴重聖嬰事件；它帶來了嚴重乾旱，包括嚴重缺水，阻礙棕櫚樹生長。此外，天氣變暖也將推升電力需求，同時亞洲各地降水量減少也可能給當地水電資源帶來壓力。這可能會導致限電，從而限制工業活動。如越南於2023年6月在高溫熱浪持續下，越南電力供應已達到極限負荷，不得不實施輪流停電，並影響到北越工業區。以上這些不確定因素都是影響下半年經濟情勢的重要不確定因素。

五、綜合分析判斷

本院各產業研究人員根據廠商問卷調查及工業產銷等相關資訊，對個別產業未來半年之景氣趨勢綜合判斷如下：

- 6月轉壞，未來半年較6月看壞之產業：
木竹製品業、水泥及其製品、機械設備製造修配業、金屬工具機業、產業機械業、機車零件製造業、自行車製造業、自行車零件製造業、建築投資
- 6月轉壞，未來半年較6月看好之產業：
紡織業、紡紗業、織布、皮革毛皮製品、玻璃及其製品、電線電纜、視聽電子產品
- 6月轉壞，未來半年維持持平之產業：
總製造業、化學工業、石化原料、人造纖維製造業、化學製品、石油及煤製品、塑膠製品、非金屬礦物、陶瓷及其製品、鋼鐵基本工業、螺絲及螺帽、電子零組件業、精密器械、育樂用品業
- 6月持平，未來半年較6月看壞之產業：
無
- 6月持平，未來半年較6月看好之產業：
紙業、印刷業、金屬模具、通信機械器材、汽車零件、一般土木工程業
- 6月持平，未來半年仍維持持平之產業：
屠宰業、飼料業、塑橡膠原料、橡膠製品、金屬製品、電力機械、電力機械器材製造、家用電器、電子機械、運輸工具業、汽車製造業、營建業、運輸倉儲業
- 6月轉好，未來半年較6月看壞之產業：
無
- 6月轉好，未來半年較6月看好之產業：
食品業、冷凍食品、製油、製粉及碾穀、不含酒精飲料、成衣及服飾、金屬建築結構及組件業、資料儲存及處理設備、機車製造業、零售業、批發業、餐旅業、銀行業、證券業、保險業、電信服務業
- 6月轉好，未來半年仍維持持平之產業：
無

台經院總體經濟指標預測(2023/7/25)

單位:新台幣億元, 2016 年為參考年(NT\$100 million)

| | 2023 | | | | 2023 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | 第一季 | 第二季 | 第三季 | 第四季 | 全年 |
| 國內生產毛額 | 51,464 | 53,139 | 56,631 | 58,941 | 220,176 |
| Real GDP (%) | -2.87 | 0.87 | 2.85 | 5.52 | 1.66 |
| 民間消費 | 25,955 | 25,133 | 25,587 | 27,263 | 103,938 |
| Private Consumption (%) | 6.48 | 8.50 | 4.48 | 5.56 | 6.22 |
| 政府消費 | 6,469 | 6,833 | 7,441 | 8,466 | 29,209 |
| Gov't Consumption (%) | 3.73 | 1.02 | 2.49 | 2.17 | 2.32 |
| 固定資本形成 | 13,361 | 13,713 | 14,147 | 14,465 | 55,686 |
| Fixed Capital Formation (%) | -0.83 | -2.96 | -1.84 | 1.75 | -0.97 |
| 政府部門 | 1,002 | 1,263 | 1,330 | 1,838 | 5,433 |
| Gov't Investment (%) | 2.12 | 3.61 | 1.85 | 3.34 | 2.81 |
| 公營事業 | 634 | 806 | 788 | 1,325 | 3,553 |
| Public Enter. Invest. (%) | 26.23 | -0.11 | -10.40 | 15.62 | 6.55 |
| 民間部門 | 11,748 | 11,644 | 12,028 | 11,302 | 46,722 |
| Private Investment (%) | -2.16 | -3.98 | -1.77 | 0.02 | -2.00 |
| 輸出(商品及勞務) | 33,516 | 35,003 | 38,431 | 40,524 | 147,474 |
| Exports, gds+serv (%) | -10.80 | -6.50 | 0.22 | 7.51 | -2.37 |
| 輸入(商品及勞務) | 27,726 | 26,697 | 29,984 | 32,351 | 116,757 |
| Imports, gds+serv (%) | -4.01 | -9.16 | 1.30 | 8.16 | -0.87 |
| | | | | | |
| 出口(商品-億美元) | 977 | 1,044 | 1,148 | 1,199 | 4,368 |
| Exports, % Growth, yoy | -19.19 | -16.97 | -5.15 | 7.25 | -8.90 |
| 進口(商品-億美元) | 888 | 868 | 999 | 1,048 | 3,803 |
| Imports, % Growth, yoy | -15.80 | -23.97 | -7.50 | 4.45 | -11.14 |
| 貿易餘額(商品—億美元) | 89 | 175 | 150 | 150 | 564 |
| 消費者物價指數* (CPI) | 104.36 | 105.10 | 105.28 | 105.90 | 105.16 |
| 消費者物價指數 (%) | 2.61 | 2.04 | 1.87 | 2.10 | 2.15 |
| 生產者物價指數* (PPI) | 109.31 | 108.82 | 108.53 | 108.77 | 108.86 |
| 生產者物價指數 (%) | 3.16 | -3.68 | -2.85 | -2.37 | -1.50 |
| 匯率(平均值)(NT\$/US\$) | 30.40 | 30.71 | 31.20 | 31.00 | 30.83 |
| 隔夜拆款利率(平均值) | 0.57 | 0.68 | 0.70 | 0.70 | 0.66 |

*消費者物價指數與生產者物價指數基期為 2021=100