

「2023台灣總體經濟預測」新聞稿

2022年11月11日

台灣經濟研究院於本日（111年11月11日）上午九時，假集思交通部會議中心國際會議廳，舉辦「2023年景氣展望與產業趨勢研討會」，本次會議由張建一院長率領各領域專家，探索2023年經濟情勢展望，並針對我國整體產業，剖析國內外經濟局勢與產業動向，提出本院精闢論點及解析。

2022年原本預期全球經濟可望持續復甦，不過俄、烏兩國在第一季爆發軍事衝突，導致全球能源及原物料價格大漲，中國又在第二季因沿海省市爆發疫情，而採取嚴格封控措施，此舉使得全球供應鏈再受打擊。有鑑於歐、美通膨持續升溫，美國聯準會(Fed)為抑制通膨自3月起快速升息，並自下半年起縮減購債，全球金融市場為此波動加劇，非美元貨幣多呈大幅貶值，也導致多國輸入性通膨壓力激增。台灣則自第二季開始，國內疫情確診人數開始增加，且國際經濟受到俄烏戰爭及中國防疫封控措施的影響，美、歐、中的需求都明顯下滑，台灣出口成長趨緩，廠商投資轉為保守，所幸疫情影響已漸淡化，政府相關措施逐步開放，內需消費及相關產業表現轉佳，使得經濟支撐由外銷轉內需，整體表現不致產生太大波動。

展望2023年台灣經濟，2022年以來主要經濟體為抑制通膨而陸續升息，各國製造業活動已明顯放緩，加上俄烏戰事未解及美中科技戰再起等變數，持續加深全球經濟前景疑慮，故國際主要預測機構皆認為2023年全球經貿成長速度較2022年放緩，進一步影響台灣進出口與投資表現，所幸本土疫情衝擊已漸淡化，政府相關防控措施大幅開放，內需消費及相關產業表現轉佳，使得經濟支撐由外銷轉內需，故2023年台灣經濟表現穩健，經濟成長主要仰賴民間消費支撐，2023全年經濟成長幅度較2022年為低。根據台經院於2022年11月公布之最新預測，2023年GDP成長率為2.91%，較2022年更新後3.45%減少0.54個百分點。

在民間消費部分，鑑於政府防疫管制措施已大幅放寬，國人出國與外出消費意願增加，跨境旅遊可望為消費再添動能，加以基本工資與基本生活費調高等因素，挹注家庭可支配所得增加，帶動民間消費成長動能，然近期物價上升有感，加上金融資產大幅縮水，地緣政治風險升溫，令民眾消費行為更加謹慎，將抑制消費成長，預測2023年民間消費成長率為4.32%，較2022年修正後成長率3.44%增加0.88個百分點。

在固定資本形成方面，受到全球通膨壓力升高、終端需求轉趨疲弱，令企業投資計畫或將延後或轉趨審慎，國內外科技大廠陸續宣布下修資本支出與建廠延後，加以民間投資與出口連動性高，2023年出口成長力道趨緩，民間投資成長動能將受限，加上2022年比較基期已高，2023年成長率及貢獻度將明顯下滑，故預測2023年固定資本形成成長率為3.28%，較2022年修正後成長率5.72%減少2.44個百分點，其中民間投資2023年為2.83%，較2022年修正後成長率5.97%減少3.14個百分點。

在貿易部分，儘管國內半導體高階產能陸續開出與製程領先優勢下，加上邊境管制已大幅鬆綁，出口動能可望延續，但鑑於全球經濟前景轉趨黯淡，依IMF預估，2023年全球貿易成長年增率將由2022年4.3%下滑至2.5%，全球貿易擴增力道續疲，預期2023年台灣出口成長幅度趨緩。據此，預測2023年輸出與輸入成長率分別為3.63%及5.35%，輸出較2022年減少0.70個百分點，輸入較2022年增加0.16個百分點。

最後，在物價及貨幣政策部分，IMF預期全球通膨率從2021年的4.7%上升至2022年的8.8%，但將在2023年下降至6.5%，顯示全球通膨壓力可望於2023年逐漸趨緩，隨著國際原油等原物料價格回跌及比較基期墊高，國內通膨壓力可望趨緩，故預測2023年CPI成長率為1.95%。在匯率方面，主要國家為應對通膨採取的貨幣緊縮讓利率走揚，特別是美國升息速度又快又猛，近期美元指數升逾110，創下近20年來新高。儘管台灣經濟表現穩健，惟金融市場仍受地緣政治風險與美國貨幣政策偏鷹干擾，因此預估2023年平均31.68新台幣/美元，較2022年修正後匯率貶值1.68元。

展望2023年，全球經濟除延續2022年下半年疲弱態勢，還將持續面臨地緣政治、金融波動、氣候異常，全球供應鏈「友岸」生產等因素影響，使得經濟是呈現趨緩抑或衰退？軟著陸還是硬著陸？因此復甦時點更加難以掌握，而這些因素也將影響台灣經貿表現，值得預先研判並加以關注。

在全球政局方面，歐洲的俄烏戰爭為2022年影響全球經濟首要大事。2022年入冬後，俄國雖為避免重蹈法國及德國在冬季作戰的失敗歷史，而改採占領烏克蘭東部四州且採守勢，但烏克蘭及西方各國並不接受這項結果，是否在2023年春季之後再起戰事，甚至擴大戰局。此外，英國在脫離歐盟及新國王登基後，北愛爾蘭及蘇格蘭是否再啟獨立公投以求加入歐盟，這也將牽動歐洲政經局勢發展。在亞洲，南韓新總統態度「親美遠北(韓)」，北韓於2022年多次試射導彈，台海也呈現緊張局勢，而中東及非洲也可能在糧食危機後引發新的動盪，考驗著美國是否能持續扮演「世界警察」角

色，降低此區戰爭衝突風險的能力。

其次，2022年各國央行多採取貨幣緊縮動作，上半年為英、美、紐、澳等英語系國家，下半年升息風潮瀰漫全球，除了因宗教考量而降息的土耳其，以及受疫情困擾導致經濟低迷的中、日等國外，東南亞及南亞主要國家與台、韓等央行紛紛升息以對抗通膨壓力，此舉除使各國金融市場波動加劇，外匯市場也不平靜，截至2022年前三季止，日元、韓元、台幣、人民幣、英鎊及歐元等貨幣兌美元均貶值10%以上，僅東南亞經濟表現相對較佳的印尼與越南貨幣較為穩定，金融市場的不穩定甚至引發了「亞洲金融風暴」再起的憂慮。展望2023年，美國除升息並帶動其他國家跟進外，Fed縮減資產負債表行動更將加速執行，使得上述波動情況仍將延續並擴及更多國家，也將影響各國經濟的走勢。

再者，是全球氣候變化造成的經濟影響逐年增加。根據德國智庫GermanWatch的統計，全球2021年因天災造成的經濟損失數以千億美元計，其中洪水損失就超過千億美元，其次為熱帶氣旋(含颱風、颶風及熱帶風暴)損失也高達900億美元，台灣常見的地震則造成上百億美元的影響。2022年全球多地因氣候異常又引發多國經濟受到影響，如中國在第三季長江上游省市因旱災缺水，致使電力供應受阻，進而引發當地產業的停工危機，歐洲萊茵河水位阻礙航運、巴基斯坦及泰國等國則因洪水造成生命及財產損失，由於氣候異常的頻率及影響幅度逐年提高，2023年全球經濟表現仍將受此因素影響。

最後，自2018年美中貿易戰後，跨國企業便考慮在中國以外地區設廠以分散風險，2022年第二季起因疫情而採取嚴格的封控措施，更加深了企業的危機意識，美國政府此時推動供應鏈的「友岸」政策，希望企業不只考慮成本-「離岸」和消費者-「近岸」兩種基於經濟因素作的投資考量，更應該考慮政治立場不同可能造成的政治問題，而選擇在友邦進行投資及生產活動。同時由於疫情期間半導體供應鏈的不穩定，使得台灣IC大廠成為美國首波供應鏈自主化及友岸生產推動的對象，美國也與IC上下游重要生產國結盟，以共同抵制及封鎖中國相關產業的競爭，由於半導體為台灣重要電子零組件生產及出口產業，「友岸」投資與生產模式是否將引發產業投資外流，進而影響在台生產規模的成長，都成為各界關注的焦點。

公關室

TEL：02-2586-5000#756

台經院總體經濟指標預測(2022/11/11)

單位：新台幣億元，2016 年為參考年 (NT\$100 million)；%

	2022				2023				2022	2023
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	全年
國內生產毛額	52,921	52,694	55,360	57,955	54,194	54,012	57,092	59,995	218,930	225,293
Real GDP (%)	3.72	3.05	4.10	2.95	2.40	2.50	3.13	3.52	3.45	2.91
民間消費	24,418	23,188	24,539	25,675	25,511	24,950	25,042	26,540	97,820	102,045
Private Consumption (%)	0.58	2.89	7.49	3.00	4.48	7.60	2.05	3.37	3.44	4.32
政府消費	6,224	6,755	7,266	8,064	6,544	6,895	7,456	8,470	28,309	29,366
Gov't Consumption (%)	-0.43	5.85	2.35	3.38	5.15	2.08	4.73	5.04	2.82	3.73
固定資本形成	13,271	14,060	14,594	14,340	13,563	14,179	15,483	14,884	56,265	58,109
Fixed Capital Formation(%)	7.71	10.73	2.07	3.12	2.20	0.85	6.09	3.79	5.72	3.28
政府部門	997	1,212	1,275	1,748	1,010	1,267	1,316	1,827	5,232	5,420
Gov't Investment(%)	0.95	-2.05	0.49	0.62	1.28	4.54	3.19	4.54	0.02	3.59
公營事業	499	804	692	1,279	574	819	786	1,352	3,275	3,531
Public Enter. Invest. (%)	0.67	35.94	6.12	8.70	14.90	1.81	13.69	5.67	12.28	7.83
民間部門	11,797	12,069	12,627	11,313	11,978	12,093	13,380	11,706	47,806	49,157
Private Investment (%)	8.79	11.00	1.95	2.76	1.54	0.20	5.96	3.47	5.97	2.83
輸出(商品及勞務)	37,572	37,240	38,008	41,172	37,971	38,842	39,616	43,160	153,993	159,589
Exports, gds+serv (%)	9.06	4.32	1.36	3.03	1.06	4.30	4.23	4.83	4.33	3.63
輸入(商品及勞務)	28,737	29,083	29,440	31,285	29,396	30,729	31,442	33,319	118,546	124,886
Imports, gds+serv (%)	8.66	8.83	1.20	2.80	2.29	5.66	6.80	6.50	5.19	5.35
出口(商品-億美元)	1,209	1,257	1,211	1,227	1,210	1,273	1,250	1,286	4,904	5,019
Exports, % Growth, yoy	23.50	15.39	3.38	0.23	0.04	1.29	3.25	4.83	9.86	2.35
進口(商品-億美元)	1,052	1,138	1,081	1,054	1,055	1,146	1,111	1,090	4,324	4,402
Imports, % Growth, yoy	25.42	24.06	6.48	0.48	0.30	0.66	2.80	3.47	13.21	1.79
貿易餘額(商品—億美元)	158	119	130	173	155	128	139	195	580	617
消費者物價指數 (CPI)	106.11	107.46	107.81	108.37	108.39	109.24	109.96	110.53	107.44	109.53
消費者物價指數 (%)	2.81	3.46	2.92	2.75	2.15	1.66	1.99	2.00	2.98	1.95
躉售物價指數 (WPI)	110.74	118.79	117.85	116.32	112.74	115.05	114.17	114.69	115.92	114.16
躉售物價指數 (%)	12.54	16.24	12.33	8.50	1.80	-3.15	-3.12	-1.40	12.35	-1.52
匯率(平均值)(NT\$/US\$)	28.00	29.46	30.40	32.15	32.00	31.80	31.50	31.40	30.00	31.68
隔夜拆款利率(平均值)	0.10	0.21	0.32	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.27	0.44