台灣經濟研究院
Taiwan Institute of Economic Research

「2027台灣總體經濟預測」新聞稿

2026年11月9日

台灣經濟研究院於本日(115年11月9日)上午九時，假集思北科大會議中心感恩廳舉辦「2027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研析2027年經濟展望，並針對我國整體產業，剖析國內外經濟局勢與產業動向，提出本院觀察與分析。

2026年台灣經濟表現亮眼，前三季成長率分別達15.43%、12.93%與14.36%，成長動能以貿易與投資為主。主要原因在於全球人工智慧(AI)投資熱潮持續，推升台灣電子資通產品出口與廠商設備投資，加上股市創高帶動財富效果、車市買氣隨關稅衝擊淡化而回升，民間消費成長明顯加速，惟非AI產業需求仍顯疲弱，各產業表現呈現明顯分歧。

國際方面，2026年全球經濟受到兩股力量拉扯。一方面，2月爆發的中東戰爭使荷姆茲海峽航運受阻，能源及糧食價格大漲，全球通膨再度上揚，歐、美、日央行相繼升息；另一方面，AI帶動科技景氣持續擴張，美國投資熱絡，加上台灣與韓國出口強勁，抵銷部分戰爭衝擊，國際貨幣基金(IMF)估計2026年全球經濟成長率為3.1%，較2025年下降0.4個百分點。展望2027年，隨著能源衝擊逐步消退，AI投資持續擴張，IMF預測全球經濟成長率將回升至3.4%，全球貿易量成長率亦由4.6%微升至4.7%，主要預測機構多看好歐元區、日本及新興市場，對美國及中國則看法保守。

展望2027年，隨全球AI應用持續擴展，主要雲端服務業者(CSP)積極擴充AI基礎設施，加以各國推動主權AI建設，將持續帶動半導體、先進封裝及伺服器等供應鏈需求，支撐我國出口與民間投資成長。內需方面，企業獲利成長、就業市場穩健，配合政府調薪、減稅等措施，有助提升民眾可支配所得，維繫消費動能。惟2026年AI相關出口及企業資本支出大幅擴增，墊高比較基期，加以國際經貿及地緣政治不確定性仍存，預期2027年消費、投資及出口雖延續成長，增幅將較2026年趨緩。整體而言，根據台經院於2026年11月公布之最新預測，2027年經濟成長率為6.45%，較2026年修正後的12.34%下降5.89個百分點。儘管成長步調較2026年放緩，國內經濟仍可望展現強勁成長動能。

在民間消費方面，2026年前三季國內景氣持續擴張，企業獲利亮眼、股市走高，加上就業穩健、薪資與現金股利增加，有助提升家庭所得與消

費能力。隨關稅不確定性淡化，車市買氣回溫，餐飲及零售業營業額持續成長，股市交易熱絡與出國旅遊需求強勁亦支撐消費動能。展望2027年，企業調薪、獎金與股利發放，以及軍公教薪資、最低工資調升與所得稅減負等政策，配合就業市場維持穩健，可望帶動民間消費持續成長。惟受2026年高基期影響，預測2027年民間消費成長率為3.03%，較2026年修正後的4.82%下降1.79個百分點。

在固定資本形成方面，2026年全球AI基礎建設需求強勁，帶動國內半導體、先進封裝、記憶體及伺服器業者擴產，並增加設備、營建與研發投資。前三季製造業投資財生產指數年增61.23%，以美元計價的資本設備進口年增42.78%，其中半導體設備進口年增29.24%，顯示投資動能強勁。展望2027年，AI及高效能運算需求持續擴張，加上政府推動「AI新十大建設」、增加科技預算及提供投資租稅誘因，以及企業投入先進製程、智慧製造與淨零轉型、航空業者擴充機隊，均有助支撐投資成長。惟受2026年高基期影響，預測2027年固定資本形成及民間投資成長率分別為4.92%與4.62%，較2026年修正後的11.32%與13.17%，分別下降6.40及8.55個百分點。

在對外貿易方面，2026年AI應用持續拓展，主要CSP業者擴大資本支出，各國亦積極推動主權AI建設，帶動半導體、AI伺服器及相關硬體需求。前三季電子資通產品出口年增59.47%，帶動整體出口年增46.17%；資通及電子產品外銷訂單亦分別年增87.62%與65.96%。AI需求外溢與歐美旺季備貨，也帶動部分傳統產業接單回溫。展望2027年，儘管主要CSP業者面臨資本支出增加及自由現金流縮減的壓力，然AI基礎建設與應用需求持續擴張，加上國內先進製程及伺服器供應鏈新增產能陸續開出，仍有助支撐出口，並帶動設備與原物料進口。惟受2026年高基期影響，預測2027年商品與服務輸出及輸入成長率分別為12.16%與10.39%，較2026年分別下降11.59及11.24個百分點，成長步調雖放緩，仍維持雙位數成長。

在物價方面，2026年國際油價維持相對高檔，帶動油料費及國際機票燃油附加費調漲，加上外食費續升，使台灣物價漲幅較上年擴大。前9個月CPI平均年增1.94%，自5月起單月年增率多在2%以上，9月升至2.73%；核心CPI前9個月平均年增率為2.15%。展望2027年，企業調薪與最低工資調升可能推升服務類價格，AI需求擴張亦可能推升部分電子產品價格，惟國際油價及原物料價格可望回穩，加以消費需求溫和，有助緩和通膨壓力。綜合考量地緣政治與極端天候等風險，預測2027年CPI年增率為1.94%，較2026年修正後的2.05%下降0.11個百分點，整體通膨維持溫和。

展望2027年，外部環境變化仍是影響台灣經濟的重要不確定來源。IMF指出，全球經濟風險偏向下行；經濟學人智庫(EIU)則提醒，台灣高度仰賴科技產品出口，須留意出口集中所帶來的風險。台經院針對國內約400家廠商的調查亦顯示，近六成製造業廠商將「國際經濟及貿易政策」列為影響營運的首要因素，其他產業則多以「國內經濟」為主要考量。綜合而言，原物料與能源價格、國際貿易政策、新台幣匯率，以及通膨與利率走勢，將是2027年值得關注的四大不確定因素。這些因素不僅牽動台灣出口表現，也將透過金融市場、進口物價及企業營運，影響國內投資與消費。

首先，原物料與能源價格將影響企業成本及獲利。IMF指出，中東戰事若持續膠著或再度升高，可能使能源與糧食價格維持高檔並加劇波動；EIU亦提醒，中油穩價措施雖可緩和短期衝擊，能源供應安全風險仍存。國內石化、塑膠、紡織、食品及鋼鐵業普遍面臨原料與能源成本上升的壓力，惟荷姆茲海峽若恢復正常通航，相關壓力可望舒緩。

其次，國際貿易政策變化將牽動接單與供應鏈布局。IMF提醒，供應鏈受阻及貿易失衡擴大，可能促使各國提高貿易壁壘；EIU則關注美方擴大電子產品課稅範圍的可能性，以及台灣能否持續取得豁免。國內廠商反映，美國關稅政策反覆影響買主下單，部分客戶並要求採取「中台加一」布局。此外，歐盟鋼鐵防衛措施、碳邊境調整機制及中國產品低價競爭，亦增加傳統產業的外銷壓力。

再者，新台幣匯率波動將影響外銷競爭力與匯兌損益。EIU認為，強勁出口帶來升值壓力，中東局勢及壽險業避險比率調降則可能抑制升值幅度。IMF與EIU分別預測，2027年台灣經常帳順差占GDP比重達23.1%與27.2%，龐大順差也可能提高美方對台灣匯率政策的關注。國內調查顯示，近兩成製造業廠商將匯率列為最重要的總體經濟變數，尤其擔憂新台幣升值削弱價格競爭力並造成匯兌損失。

最後，通膨與利率走勢將影響融資成本及資產市場。IMF指出，若通膨壓力持續，使主要央行維持緊縮政策的時間長於預期，將推升長期利率與債務成本。國內廠商方面，服務業反映工資、外食與水電成本上漲壓縮獲利；金融業擔憂輸入性通膨迫使央行升息，引發股債市場波動；不動產業則指出，利率走向不明，加以信用管制僅部分放寬，將持續影響房市。

公關室

TEL：02-2586-5000#756

台灣經濟研究院
Taiwan Institute of Economic Research

台經院總體經濟指標預測(2026/11/9)

單位：新台幣億元(以 110 年為參考年之連鎖實質值)；%

	2026				2027(f)				2026	2027
	第一季	第二季	第三季(e)	第四季(f)	第一季	第二季	第三季	第四季	全年(e)	全年(f)
國內生產毛額	68,943	70,669	74,848	76,195	72,838	74,945	79,302	82,306	290,656	309,391
Real GDP (%)	**15.43**	**12.93**	**14.36**	**7.35**	**5.65**	**6.05**	**5.95**	**8.02**	**12.34**	**6.45**
民間消費	29,699	29,799	30,168	30,861	30,522	30,619	31,067	31,965	120,526	124,172
Private Consumption (%)	**4.83**	**5.91**	**5.37**	**3.25**	**2.77**	**2.75**	**2.98**	**3.58**	**4.82**	**3.03**
政府消費	7,501	8,096	8,728	9,889	7,680	8,290	8,918	10,087	34,215	34,974
Gov't Consumption (%)	**4.29**	**3.24**	**6.43**	**7.66**	**2.38**	**2.39**	**2.17**	**2.00**	**5.53**	**2.22**
固定資本形成	17,939	18,813	18,791	19,542	19,019	19,691	19,644	20,425	75,084	78,779
Fixed Capital Formation(%)	**8.04**	**11.45**	**16.00**	**10.01**	**6.02**	**4.67**	**4.54**	**4.52**	**11.32**	**4.92**
政府部門	1,411	1,837	1,915	2,935	1,464	1,912	1,981	3,046	8,098	8,402
Gov't Investment(%)	**8.99**	**6.61**	**9.30**	**8.53**	**3.75**	**4.07**	**3.44**	**3.76**	**8.35**	**3.75**
公營事業	810	976	954	1,526	883	1,068	1,048	1,761	4,266	4,760
Public Enter. Invest. (%)	**9.66**	**-0.70**	**-2.07**	**-15.83**	**9.00**	**9.40**	**9.91**	**15.36**	**-5.39**	**11.57**
民間部門	15,716	15,992	15,922	15,088	16,672	16,712	16,615	15,618	62,719	65,616
Private Investment (%)	**7.84**	**12.94**	**18.25**	**14.10**	**6.08**	**4.50**	**4.35**	**3.51**	**13.17**	**4.62**
輸出(商品及勞務)	54,757	57,967	60,433	63,236	60,819	65,131	67,334	71,849	236,393	265,134
Exports, gds+serv (%)	**35.41**	**21.24**	**21.12**	**19.59**	**11.07**	**12.36**	**11.42**	**13.62**	**23.75**	**12.16**
輸入(商品及勞務)	41,143	45,337	44,822	47,171	47,006	49,998	48,811	51,204	178,473	197,019
Imports, gds+serv (%)	**25.41**	**18.25**	**20.12**	**23.25**	**14.25**	**10.28**	**8.90**	**8.55**	**21.63**	**10.39**
出口(商品-億美元)	1,957	2,209	2,449	2,515	2,530	2,658	2,860	2,930	9,131	10,978
Exports, % Growth, yoy	**51.10**	**43.72**	**44.63**	**34.23**	**29.24**	**20.30**	**16.80**	**16.50**	**42.67**	**20.23**
進口(商品-億美元)	1,428	1,764	1,817	1,874	1,888	1,976	2,068	2,077	6,883	8,009
Imports, % Growth, yoy	**34.12**	**44.53**	**44.15**	**43.58**	**32.20**	**12.01**	**13.86**	**10.78**	**41.89**	**16.35**
貿易餘額(商品-億美元)	529	445	632	641	642	681	792	854	2,247	2,969
消費者物價指數 (CPI)	110.50	111.53	112.49	112.89	113.04	113.81	114.42	114.81	111.85	114.02
消費者物價指數 (%)	**1.22**	**2.16**	**2.43**	**2.40**	**2.30**	**2.04**	**1.72**	**1.70**	**2.05**	**1.94**
生產者物價指數 (PPI)	113.94	122.19	125.74	126.47	126.42	126.28	127.06	127.23	122.09	126.75
生產者物價指數 (%)	**0.54**	**12.72**	**17.78**	**15.95**	**10.95**	**3.35**	**1.05**	**0.60**	**11.61**	**3.82**

注：e為估計值；f為預測值。