

## 台灣綜合研究院

### 2023 年台灣經濟展望

#### 經濟外冷內溫不容樂觀 保守看待

#### 下修全年經濟成長率為 1.45%

2023 年 6 月 19 日

今(2023)年上半年以來全球經濟依舊負面消息頻傳，地緣政治分裂威脅擴大，貿易緊張局勢加劇，國際直接投資活動趨向保守分散，讓全球經濟在崎嶇的道路上緩慢復甦。今年因應通膨問題多數國家央行緊縮貨幣的政策效果開始顯現，但距通膨恢復目標水準仍需要相當時間，面臨持續的衰退威脅。

今年台灣經濟表現，延續去年下半年開始國際經濟景氣下滑的影響，外需出口持續疲弱，經濟成長依靠體系內生的成長動能來推動，由於民間投資活動放緩，消費成為今年主要拉抬支撐經濟成長的支柱。面對國際景氣持續降溫，整體經濟環境未較去年底改善，本院對 2023 年台灣經濟保守看待，下修 2023 全年經濟成長率為 1.45%。

民間消費部分，雖然上半年有政府全民共享 6,000 元現金發放，股市方面也有新科技題材的前景讓指數重回高點等利多，但通膨的快速蔓延，讓民眾生活成本增加，實質薪資呈現倒退，除卻低基期因素外，民間消費很難在短期內有所抬升，本院預估 2023 年實質民間消費成長率預估值為 5.89%。民間投資方面，主要仍是受國際整體經濟環境影響，在歷經了政府作多「投資台灣」的高速成長期後，暫無額外動能推升，本院預估 2023 年實質民間投資成長負 2.76%。國際貿易方面，因國際景氣疲弱，外需市場表現不如預期，影響出口表現，進口部分則是國內投資需求放緩影響，本院預估 2023 年實質商品及勞務輸出成長率為負 1.31%；實質商品及勞務輸入成長率為 0.05%。

產業用電部分，2023 年上半年受到國際通膨緩降及升息壓力，全球終端需求疲軟趨勢蔓延，我國經貿動能急遽萎縮，商品出口衰退、投資動能不足，國內產業生產用電量縮。2023 年 5 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期減少 3.94%，預估 5 月經濟成長率為負 0.5%。累積 1-5 月全國高壓以上用電

量為較去年同期衰退 5.77%，電力景氣燈號自去年 10 月起連續 8 個月呈現低迷的藍燈，國內景氣仍陷經濟衰退陰霾。

各行業別用電部分，因國際景氣走弱及中國大陸解封後經濟帶動效應未顯著，國內製造業生產動能不見起色。化學材料業及塑橡膠業等傳統產業，用電量已歷經一年半用電量負成長，去年第 3 季起電力景氣燈號轉為衰退藍燈，產業景氣持續探底；鋼鐵業用電量今年年初跌幅開始縮小，產業景氣出現拐彎點，產業景氣有望築底回升；半導體業今年用電成長大幅萎縮，2 月起電力景氣燈號轉為衰退藍燈，產業景氣續呈偏弱格局，惟用電量長期趨勢有止跌跡象，後續將持續關注動向。

整體而言，今年國際經濟景氣逆風，壓抑內外需成長動能，影響不容小覷，經濟表現雖可逐季改善，但仍無法樂觀，需謹慎因應。近期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、兩岸關係、俄烏衝突發展、中國大陸經濟刺激政策、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。

～台灣經濟預測～  
財團法人台灣綜合研究院  
(2023/6/19)

	2022(r)	2023(f)				
	全年	Q1(f)	Q2(f)	Q3(f)	Q4(f)	全年
實質 GDP 成長率	<b><u>2.35</u></b>	-2.92	0.18	2.41	5.85	<b><u>1.45</u></b>
實質民間消費成長率	<b><u>3.54</u></b>	6.42	6.98	6.14	4.18	<b><u>5.89</u></b>
實質政府消費成長率	<b><u>3.61</u></b>	3.66	1.02	2.46	2.15	<b><u>2.29</u></b>
實質固定資本形成成長率	<b><u>6.29</u></b>	-0.90	-3.15	-1.94	-0.87	<b><u>-1.73</u></b>
實質民間投資成長率	<b><u>6.24</u></b>	-2.18	-4.07	-1.78	-3.03	<b><u>-2.76</u></b>
實質政府投資成長率	<b><u>3.41</u></b>	2.10	3.55	1.83	3.28	<b><u>2.77</u></b>
實質公營事業投資成長率	<b><u>13.13</u></b>	25.90	-0.11	-10.98	14.52	<b><u>5.96</u></b>
實質商品及勞務輸出成長率	<b><u>2.25</u></b>	-10.86	-5.78	1.24	10.05	<b><u>-1.31</u></b>
實質商品及勞務輸入成長率	<b><u>4.52</u></b>	-4.09	-5.57	2.05	7.61	<b><u>0.05</u></b>
消費者物價指數年增率	<b><u>2.95</u></b>	2.61	2.42	2.61	2.75	<b><u>2.60</u></b>
生產者物價指數年增率	<b><u>10.51</u></b>	3.25	0.90	1.53	1.26	<b><u>1.74</u></b>
台幣對美元匯率(NT/US)	<b><u>29.81</u></b>	30.40	30.69	30.81	30.86	<b><u>30.69</u></b>
失業率	<b><u>3.66</u></b>	3.53	3.55	3.87	3.66	<b><u>3.65</u></b>