

## 台灣綜合研究院

### 2024 年下半年台灣經濟展望

#### 2024 年下半年民間消費優於預期 抵銷投資下滑 產業進出口強弱分明 全年經濟成長率達 3.57%

2024 年 6 月 27 日

今(2024)年上半年以來，主要國家通膨已獲改善，失業率接近歷史低點，貿易成長開始轉正，全球經濟景氣逐漸獲得好轉。過去兩年全球抗擊通膨期間，對於停滯性通膨和經濟衰退的擔憂並未發生，展現了全球經濟活動的韌性。現今美國和新興市場經濟體的景氣正在回暖，歐洲已開發經濟體經濟表現則依舊疲軟，各國發展持續存在分化，預估今年下半年全球經濟前景仍將維持穩定。

今年台灣經濟表現，民間消費回復正常水準，成長仰賴民間消費動能，抵銷民間投資的疲弱。面對國際景氣與貿易的逐漸回升，下半年有低基期環境的支持，民間投資與出口表現應可逐步改善，整體經濟環境較雖去年 12 月改善，但整體下行風險依舊，台灣經濟成長仍須審慎看待，預估 2024 全年經濟成長率為 3.57%。

民間消費部分，2024 年民間消費回復正常水準，薪資提升以及股市創高帶來的財富效果，帶動國內消費動能提升，本院預估 2024 年實質民間消費成長為 2.75%。民間投資方面，政府「投資臺灣三大方案」2019 年實施迄今漸趨飽和，新增動能有限，國際經濟景氣不確定性企業投資決策轉趨保守，預估 2024 年實質民間投資成長為 1.47%。國際貿易方面，2024 年在人工智慧浪潮下，新興科技應用蓬勃發展，帶動高科技產業生產與出口表現；產品出口表現強弱分明，各產業景氣較為分化。2024 年預估國際貿易成長表現優於 2023 年，整體外需市場進出口都將有所改善，再加上低基期的背景，2024 年實質商品及勞務輸出成長率預估值為 7.97%，實質商品及勞務輸入成長率預估值為 7.95%

全國產業用電部分，2024 年上半年受到通膨與高利率環境影響，制約經



濟復甦力道；惟受惠 AI 人工智慧、高速運算等新興科技應用需求強勁攀升，加上國際終端需求回溫，傳統產業供應鏈庫存開始啟動回補，經濟成長持續朝正向發展。累積 1-5 月全國高壓以上用電量較去年同期成長 2.8%，5 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 2.43%，預估經濟成長率為 4.6%，電力景氣燈號由穩定的綠燈轉為揚升的黃紅燈，國內景氣展望樂觀看待。

各行業別用電部分，在 AI、高效能運算等需求加速擴展的助攻下，電子科技產業生產動能強勁，尤其半導體業、電腦、電子及光學製品業等用電持續成長，5 月起製造業及半導體業的電力景氣燈號由穩定的綠燈轉為向上趨勢的黃紅燈。此外，傳統產業開始擺脫疲軟態勢，包括塑橡膠製品業、化學材料業等，產業景氣已觸底反彈，電力景氣燈號由衰退的藍燈轉為向上的黃藍燈，整體產業景氣向上復甦態勢愈加明確。

整體而言，今 2024 年台灣受惠人工智慧前景，股市表現屢創新高，帶動相關產品出口熱絡，助益今年經濟表現。展望下半年，投資與出口受惠國際景氣及全球貿易回升都將有所改善，惟不確定性風險仍高，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、主要國家貨幣政策轉向、人工智慧發展、供電穩定等議題，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  
 (2024/6/27)

(參考年=2016年)	2023(r)				2024(f)	
		Q1(f)	Q2(f)	Q3(f)	Q4(f)	
實質 GDP 成長	<u>1.28</u>	6.45	4.12	3.57	0.53	<u>3.57</u>
實質民間消費成長	<u>8.19</u>	4.35	2.43	2.15	2.10	<u>2.75</u>
實質政府消費成長	<u>0.96</u>	1.14	1.07	3.62	3.42	<u>2.41</u>
實質固定資本形成成長	<u>-8.24</u>	-5.77	1.87	5.50	8.95	<u>2.60</u>
實質民間投資成長	<u>-11.21</u>	-8.25	0.54	4.65	10.70	<u>1.47</u>
實質政府投資成長	<u>6.46</u>	11.52	8.20	9.98	2.74	<u>7.28</u>
實質公營投資成長	<u>10.49</u>	11.32	8.46	9.08	6.62	<u>8.42</u>
實質商品及勞務輸出成長	<u>-4.54</u>	8.72	10.00	6.62	6.83	<u>7.97</u>
實質商品及勞務輸入成長	<u>-6.02</u>	0.84	8.89	9.37	12.63	<u>7.95</u>
消費者物價指數年增率	<u>2.49</u>	2.34	2.32	2.23	1.91	<u>2.20</u>
生產者物價指數年增率	<u>-0.57</u>	-0.02	3.07	1.63	1.21	<u>1.47</u>
台幣對美元匯率(NT/US)	<u>31.16</u>	31.45	32.32	32.35	31.75	<u>31.97</u>
失業率	<u>3.66</u>	3.36	3.39	3.72	3.51	<u>3.49</u>