



# 2024 年臺灣經濟情勢總展望之修正

林常青 岳俊豪 殷壽鏞 許育進  
陳明郎 張俊仁 陳宜廷 楊子霆  
楊淑珺 楊浩彥 葉俊顯 簡錦漢

(依姓氏筆劃排列)

2024 年 7 月 31 日

中央研究院經濟研究所

# 2024 年臺灣經濟情勢總展望之修正

## — 盛夏迎炙擁新機

2024 上半年由於全球商品貿易回溫，並且在高效能運算與人工智慧等新興科技應用需求帶動下，我國外銷訂單、出口及工業生產等數據恢復成長動能，促使第一季經濟成長優於預期，實質 GDP 年增率達 6.56%。預計下半年國內景氣穩定復甦，因此 2024 全年的實質經濟成長率預測向上修正至 3.88%。

隨著國內經濟景氣增溫，民眾對餐飲旅宿、休閒娛樂與交通運輸等消費需求熱絡，第一季實質民間消費年增率為 4.45%。零售業中汽機車業、綜合商品零售業與電子購物及郵購業上半年營業額年增 4% 以上，合計零售業營業總額較去年同期年增 3.24%；餐飲業因為民眾外食及航餐需求仍殷，使餐飲業營業總額較去年同期成長 5.10%。2024 年至今消費者信心指數持續走升，就業市場穩定且股市交易活絡；政府亦推動所得稅制優化及各項減輕負擔措施，皆有助提高家庭可支配所得及消費。再加上跨境旅遊與商務旅行需求暢旺，以上因素均可望維繫民間消費動能，預估 2024 全年實質民間消費成長率達 2.62%。

由於全球經濟依然存在許多不確定性因素，企業投資計畫仍趨保守，第一季實質民間投資成長率為年減 7.92%。其中製造業第一季國內固定資產增購額年減 25.66%（機械雜項設備年減 32.69%）；上半年以新臺幣計價之資本設備進口亦年減 2.23%（半導體設備年減 26.48%）。考量民間投資 2023 年下半年基期較低的情況下（實質年減 15.29%），並且 AI、高效能運算等新興科技需求持續擴增，將帶動相關供應鏈投資，可望挹注下半年民間投資動能，因此預測 2024 年實質民間投資年增率為 0.86%。在政府及公營事業延續推動公共建設投資下，預估 2024 全年實質固定資本形成年增率為 2.16%。

受惠全球貿易量成長回升，加上新興科技應用需求強勁，第一季實質商品與服務輸出與輸入年增率分別為 9.11% 與 0.84%。然而，製造業各業成長步調不一，受益於人工智慧等新興科技需求，資通與視聽貨品新臺幣計價上半年平均出口年增率高達 117.63%；其餘傳產貨品如化學品、塑橡膠、機械等年增率介於 1~3% 而鋼鐵製品及運輸工具則為負成長。下半年人工智慧應用所推動的高速運算與伺服器需求續增，出口將持續穩定成長並進一步帶動進口；將低基期效應及物價

因素同時納入考慮，預期 2024 全年實質商品及服務的輸出與輸入成長率分別為 8.48%與 8.23%。

物價方面，儘管上半年商品類價格漲幅和緩(上半年年增 1.94%)，但 4 月起電價調漲(上半年年增 3.10%)，醫療費用、外食及教養娛樂等服務類價格漲幅仍大(上半年年增 2.58%)，消費者物價指數(CPI)上半年平均較去年同期年增 2.27%，核心消費者物價指數則上升 2.02%。鑒於電價調漲對物價的影響需要時間反應，房價的持續上漲對租金也造成壓力，加上軍公教加薪亦帶動整體薪資的調升，以及中南部因颱風豪雨成災的影響，2024 下半年通膨壓力不可小覷，預期 2024 年 CPI 成長率為 2.21%。而生產者物價指數(PPI)受到電力設備、化學材料、藥品、電子產品等價格上漲，以及 4 月起電價調漲影響，累計前 6 個月較去年同期年增 1.37%，預估 2024 年 PPI 成長率為 1.26%。

國內就業市場方面，因服務業活絡，就業機會增加，上半年平均失業率為 3.36%，較 2023 年同期 3.51%略低，整體就業市場相對較為穩定，預期 2024 年失業率約為 3.38%。貨幣供給方面，央行 3 月調升三項政策利率半碼之緊縮貨幣政策，上半年平均 M1B 及 M2 年增率分別為 4.85%及 5.97%，M1B 增速高於去年同期 2.60%，M2 則略低於去年同期 6.71%，資金動能仍舊活絡。預期 2024 年 M1B 及 M2 成長率分別成長 4.51%及 5.75%。

展望下半年不確定因素：主要經濟體緊縮貨幣政策調整時點，影響金融市場震盪、匯率的穩定；美國大選結果的高度不確定性影響美中角力與國際競爭，導致全球供應鏈的重整，進而衝擊臺灣經貿動能並影響投資意願；而地緣政治風險與氣候變遷影響大宗物價商品價格波動，增加生產及運輸成本，增添全球通膨走勢的不確定性。綜上，考量不確定因素與預測誤差下，預測臺灣 2024 年全年實質 GDP 成長率的 50%信賴區間為(2.49%, 5.26%)。

表 1 中研院經濟所 2024 年臺灣總體經濟季預測值之修正

單位：新台幣十億元

|          | 2024年預測值  |            | 2024年季預測值 |            |           |            |           |            |           |            |
|----------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
|          | 全年        |            | 第1季       |            | 第2季       |            | 第3季       |            | 第4季       |            |
|          | 預測值       | 年增率<br>(%) | 初估值       | 年增率<br>(%) | 預測值       | 年增率<br>(%) | 預測值       | 年增率<br>(%) | 預測值       | 年增率<br>(%) |
| 實質GDP    | 22,858.36 | 3.88       | 5,461.40  | 6.56       | 5,580.07  | 3.70       | 5,804.43  | 2.84       | 6,012.47  | 2.69       |
| 民間消費     | 10,897.92 | 2.62       | 2,711.11  | 4.45       | 2,680.82  | 2.14       | 2,740.50  | 2.00       | 2,765.49  | 1.94       |
| 政府消費     | 2,990.46  | 2.44       | 658.67    | 1.15       | 698.97    | 1.08       | 764.49    | 3.68       | 868.34    | 3.48       |
| 固定資本形成   | 5,338.57  | 2.16       | 1,244.78  | -5.40      | 1,332.75  | 1.86       | 1,384.82  | 5.28       | 1,376.22  | 7.01       |
| 民間投資     | 4,322.30  | 0.86       | 1,062.26  | -7.92      | 1,092.30  | 0.45       | 1,143.14  | 4.28       | 1,024.60  | 8.04       |
| 公營投資     | 400.76    | 8.80       | 71.38     | 11.98      | 97.11     | 8.82       | 88.83     | 9.51       | 143.44    | 6.85       |
| 政府投資     | 619.83    | 7.62       | 112.88    | 12.21      | 144.91    | 8.55       | 153.32    | 10.49      | 208.72    | 2.78       |
| 貿易順差     | 3,547.98  | 7.89       | 829.90    | 49.04      | 856.55    | 10.87      | 885.16    | -5.18      | 976.38    | -4.80      |
| 商品及服務輸出  | 15,289.07 | 8.48       | 3,541.91  | 9.11       | 3,770.51  | 11.42      | 3,936.40  | 6.19       | 4,040.25  | 7.55       |
| 商品及服務輸入  | 11,695.14 | 8.23       | 2,712.02  | 0.84       | 2,902.37  | 11.14      | 3,037.95  | 9.54       | 3,042.80  | 11.41      |
| 物價       |           |            |           |            |           |            |           |            |           |            |
| 消費者物價指數  | 107.84    | 2.21       | 106.80    | 2.34       | 107.41    | 2.20       | 108.30    | 2.29       | 108.86    | 2.01       |
| 生產者物價指數  | 111.26    | 1.26       | 109.27    | -0.04      | 111.84    | 2.78       | 112.11    | 1.32       | 111.83    | 0.98       |
| 貨幣供給     |           |            |           |            |           |            |           |            |           |            |
| M1B      | 27,435.52 | 4.51       | 27,238.19 | 4.68       | 27,368.14 | 5.02       | 27,624.66 | 4.45       | 27,511.08 | 3.90       |
| M2       | 62,818.95 | 5.75       | 61,934.86 | 5.83       | 62,686.35 | 6.11       | 62,896.10 | 5.39       | 63,758.50 | 5.66       |
| 新台幣兌美元匯率 | 32.20     |            | 31.45     |            | 32.35     |            | 32.45     |            | 32.55     |            |

說明：以2016年為參考年計算之連鎖實質值通常不具可加性。

資料來源：中央研究院經濟研究所，2024年7月31日。