



## 2025 年第四季台灣「經濟氣候暨金融情勢」發表會

【新聞稿】2025 年 12 月 15 日

- 關稅豁免期提前拉貨及 AI 需求出乎預期，帶動出口與供應鏈投資，本團隊上修 2025 年台灣經濟成長率預測至 7.4% (原 4.5%)。
- 展望 2026 年，即便基期較高，受惠 AI 持續成長動能，本團隊調高台灣經濟成長率預估值至 3.0% (原 2.0%)，研判有 80%的機率落在 1.5%至 4.5%。
- 本團隊評估，今年下半年經濟表現強於預期，第四季底台灣經濟氣候調整為「朗」(原為「陰」)，明年第一季經濟氣候將維持「朗」，出現機率將在 65%以上。
- 鑑於台灣景氣動能穩定且通膨平穩，本團隊研判，台灣央行 12 月將維持利率不變，明年第一季金融情勢指數可能在「趨向寬鬆」區間內波動。

1. **看好 AI 後續表現，上修 2026 年經濟成長率預測值至 3.0%**：展望 2026 年，即便基期較高，台灣可望持續受惠 AI 成長動能，科技大廠雲端支出成長仍強，加上主權 AI、企業擴大應用需求，帶動出口與供應鏈投資，本團隊上修 2026 年台灣經濟成長率預測值至 3.0% (原 2.0%)，研判有 80%的機率落在 1.5%至 4.5%。
2. **研判明年第一季經濟氣候將維持「朗」，出現機率將在 65%以上**：關稅豁免期帶動搶出口與提前備貨熱潮，加上 AI 需求強勁，今年台灣景氣表現遠優於原先預期。本團隊原預測第四季底台灣經濟氣候將為「陰」，實際則因上述利基調整為「朗」。

展望明年第一季，AI 投資趨勢仍旺，加上普發現金與股市財富效果有利消費，預期整體景氣表現穩健。本團隊研判：2026 年第一季台灣經濟氣候將維持在象徵景氣穩定之「朗」，出現機率將在 65%以上。

3. **預估 12 月台灣央行將維持利率不變，明年第一季金融情勢指數仍在「趨向寬鬆」區間**：10 月以來，關稅擔憂持續減退，加上 Fed 降息與中國積極推動科技自主與反內卷政策，美歐金融情

勢指數維持寬鬆，中國金融情勢指數亦緩步改善。本團隊研判，台灣景氣動能穩定，通膨亦平穩，央行 12 月將維持利率不變。

今年第四季台灣金融情勢指數 ( FCI ) 反彈至「寬鬆」區間，主因川普關稅擔憂趨緩、台股高檔震盪，以及 12 月 Fed 降息前景出現變數，帶動美元反彈、台幣貶值。展望明年第一季，本團隊預估，市場對 Fed 新任主席鴿派立場有所期待，美元指數可能震盪偏弱，研判金融情勢指數可能在「趨向寬鬆」區間內波動。

4. **影響 2026 年台灣經濟成長的主要因素：**(1) AI 熱潮是否持續暢旺，帶動全球投資與出口表現；(2) 美國高關稅影響仍存，全球貿易減速可能限制需求；(3) Fed 新任主席鴿派立場，將影響美國景氣與通膨波動；(4) 中國「十五五規劃」建議刺激及房市動向，能否支撐景氣尚待觀察；(5) 台灣能源供給能否充分因應營運需求，可能影響企業投資意願與經濟發展。

新聞聯絡人：

國泰金控 經濟研究處 協理 陳欽奇





電話：(02)2708-7698 # 7360 / 信箱：[achilles@cathayholdings.com.tw](mailto:achilles@cathayholdings.com.tw)

國泰金控 公關發展部 公關 張大鏞

電話：(02)2708-7698 # 7592 / 信箱：[astinchang@cathayholdings.com.tw](mailto:astinchang@cathayholdings.com.tw)

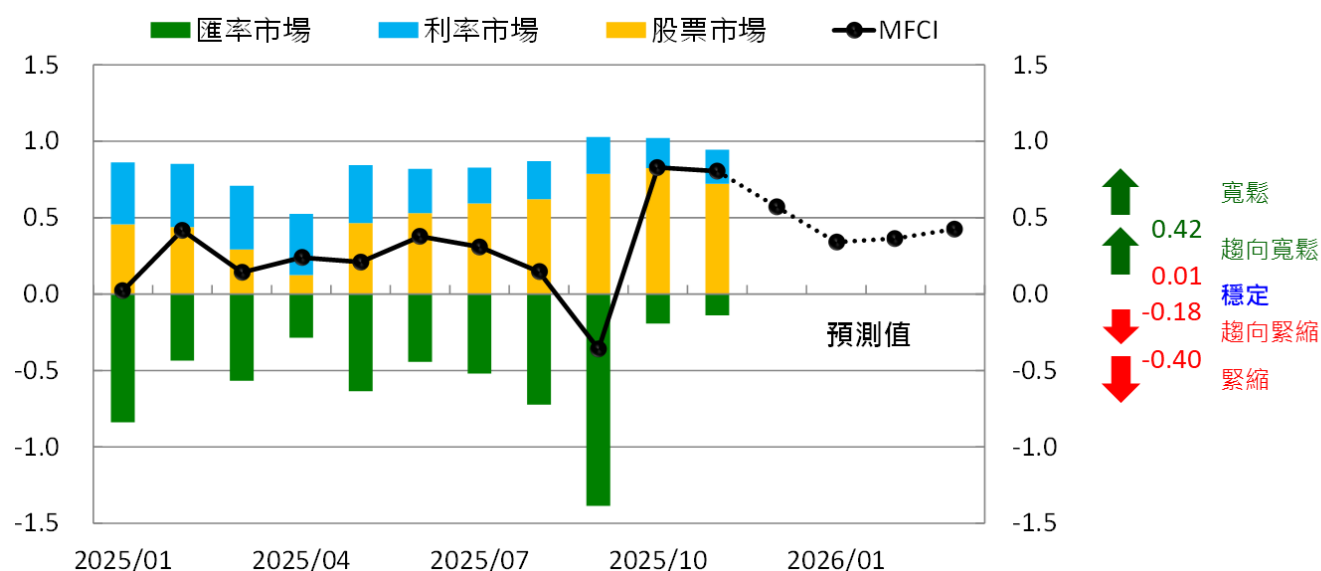


表 1 2025 年 12 月至 2026 年 3 月 GDP 成長率及經濟氣候預測結果

	2025.12 <sup>f</sup>	2026.01 <sup>f</sup>	2026.02 <sup>f</sup>	2026.03 <sup>f</sup>
月成長率 (MoM · %)	0.4	0.3	0.4	0.3
對上月年率 (SAAR · %)	4.4	3.3	4.3	3.4
經濟氣候	 朗 (景氣穩定)	 朗 (景氣穩定)	 朗 (景氣穩定)	 朗 (景氣穩定)
機率值 (%)	72	69	67	65

說明：上標 f 代表預測月份，r 則表示根據近期各項經濟數據所做的最新修正。對上月年率 (SAAR) 為季節調整後實質 GDP 對上月增率折成年率，即  $SAAR=(1+MoM)^{12}-1$ 。

圖 1 2025 M01 至 2026 M03 的月金融情勢指數(MFCI)變化及研判



資料來源：國泰臺大產學合作團隊



## 揭露事項與免責聲明

本報告為國泰金融控股股份有限公司(下稱本公司)提供媒體記者之參考資料，請注意下述事項：

1. 本報告撰寫過程中，並未考量個別自然人或法人之財務狀況與需求，本報告亦非針對特定客戶所作的投資建議，故本報告所提供之資訊可能無法適用於所有讀者。
2. 本報告係根據本公司所取得之資訊加以匯集並研究分析之結果。然而，本公司並不以明示或暗示擔保、保證、承諾本報告內容之全部或一部之完整性、正確性、即時性。
3. 本報告中所提出之意見係為本報告出版當時的意見，邇後相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。
4. 本公司亦無義務持續更新本報告之內容或追蹤研究本報告所涵蓋之主題。本報告中提及的標的價格、價值及收益隨時可能因各種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素而產生變化。本報告中之各項預測，均係基於對目前所得資訊作合理假設下所完成，所以並不必然實現。
5. 本公司及本公司之子公司從事各項多元之金融業務、服務(包括但不限於銀行、保險、證券經紀、承銷、自有資金投資、資產管理、證券投資信託等)，惟本報告不得視為本公司及本公司之子公司對前述金融業務及服務之要約或要約之引誘。
6. 本報告之作成、公開及變更不表示本公司(包括但不限於本公司、本公司董事、經理人、僱員)對本報告負擔任何責任。
7. 本公司及本公司所屬之子公司可能基於其他目的於本報告之外另行出具研究報告，提供口頭或書面的市場看法或投資建議(下稱「提供資訊」)鑑於提供資訊之單位、時間、對象及目的不同，本報告可能與該資訊有不一致或相抵觸之情事；本公司及本公司所屬之子公司於營運、進行投資、業務往來時，其方向亦可能與本報告不一致。本公司或本公司之子公司(包括但不限於前述各公司及其董事、監察人、經理人、僱員)並不對前述之不一致負擔任何責任。
8. 本報告可能因技術問題(包括但不限於印刷不完全、檔案儲存錯誤、網頁發生故障或中斷等)致報告內容不完全，本公司或本公司之子公司(包括但不限於前述各公司及其董事、監察人、經理人、僱員)並不對前述之不完全負擔任何責任。揭露事項與免責聲明亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。

---

揭露事項與免責聲明(第4頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。