

2026 年第三季台灣「經濟氣候暨金融情勢」發表會

【新聞稿】2026 年 9 月 14 日

- 企業 AI 採用率上升，且 CSP（雲端服務供應商）資本支出仍有調高空間，本團隊上修 2026 年台灣經濟成長率預估值至 11.6%（原 10.1%），研判有 80% 的機率落在 10% 至 13%（原為 7.8% 至 12.8%）。首次預測 2027 年台灣經濟成長率為 5.1%，反映 AI 投資穩健。
- 本團隊評估，2026 年第四季台灣經濟氣候將維持「晴」，出現機率在 60% 以上，景氣穩定擴張。
- 本團隊研判，台灣央行 9 月可能仍維持利率不變；第四季金融情勢指數有機會波動於「寬鬆」與「趨向寬鬆」之間。

1. **上修 2026 年經濟成長率預測值至 11.6%，首次預估 2027 年經濟成長率為 5.1%：**隨著企業 AI 採用率上升，且 CSP 資本支出仍有上修空間，台灣續受惠 AI 基礎設施佈建衍生之成長動能，本團隊上修 2026 年台灣經濟成長率預測值至 11.6%（原 10.1%），研判有 80% 的機率落在 10% 至 13%（原為 7.8% 至 12.8%），通膨、關稅與地緣政治為主要不確定性。

展望 2027 年，反映今年的高成長基期，及 AI 投資仍可提供穩健動能，本團隊首次預估經濟成長率為 5.1%。

2. **研判第四季經濟氣候將維持「晴」，出現機率將在 60% 以上：**AI 投資、出口暢旺，抵消美伊衝突帶來的不確定性，第二季台灣 GDP 年增率連續第 3 個季度超過 10%。展望下半年，中東緊張局勢有機會緩解，搭配出口動能有撐，整體景氣將維持穩健成長。本團隊研判，2026 年第四季台灣經濟氣候，將維持在象徵景氣擴張之「晴」，出現機率將在 60% 以上。
3. **預估 9 月台灣央行將維持利率不變，第四季金融情勢指數將波動於「寬鬆」與「趨向寬鬆」之間：**美伊衝突再起，加劇通膨、央行升息與財政擔憂，主要地區金融情勢指數陷入震盪。本團隊研判，台灣長短期利率近期呈現走揚，但台灣央行將視未來通膨情勢與美國利率步調，再評估調整貨幣政策的必要性。



AI 高資本支出與高估值擔憂令股市陷入波動，加上台幣相對亞幣走升，使得第三季台灣金融情勢由「寬鬆」轉為「穩定」。展望第四季，企業獲利存在上修空間有利股市表現，**本團隊預估，第四季金融情勢指數 (FCI) 有機會波動於「寬鬆」與「趨向寬鬆」之間。**

4. **影響 2026 年、2027 年台灣經濟成長的主要因素：**(1)中東戰局持續反覆，油價推升通膨風險，增添美國期中選舉結果及政策不確定性；(2)美國新版 301 關稅制度化且擴大 232 產業調查，限制全球貿易成長；(3) AI 資本支出及需求熱潮是否持續暢旺，牽動台灣投資與出口，左右整體經濟成長表現；(4) Fed 主席推動改革的不確定性，影響美國景氣與通膨波動；各國政府債務風險與高利率擔憂；(5)中國擴張性財政與貨幣政策及科技產業發展，對於景氣提振效果仍待觀察。

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

國泰金控公關發展部 吳瑞菁

電話：(02)2708-7698 # 7742 / 信箱：anne.wu@cathayholdings.com.tw

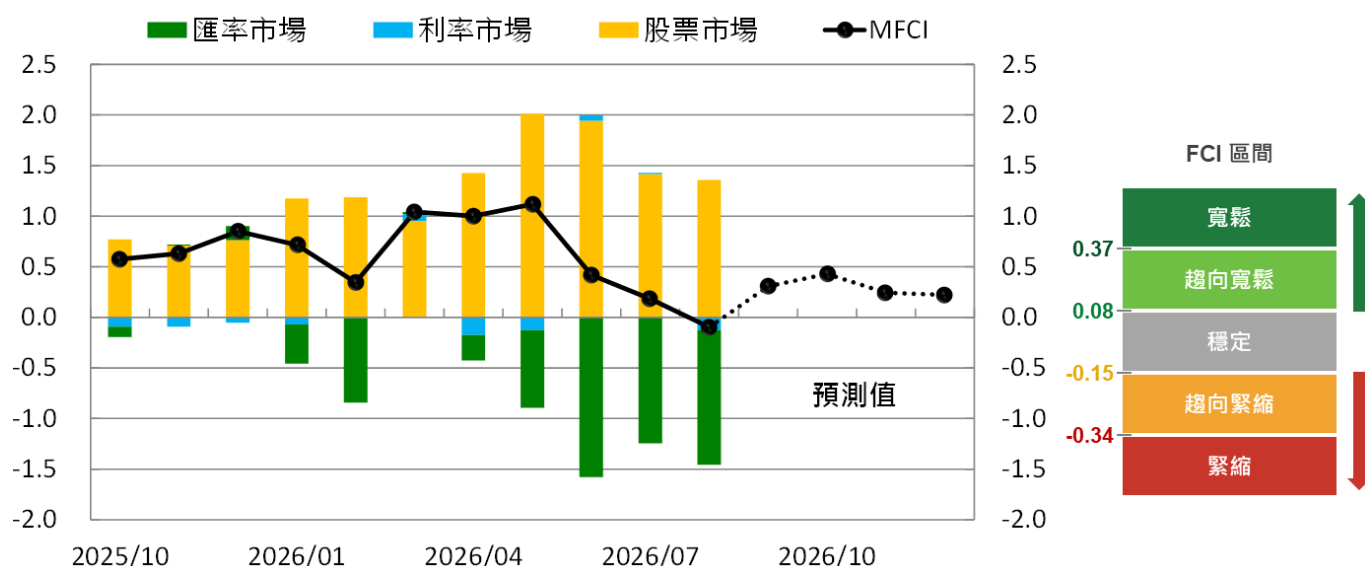


表 1 2026 年 9 月至 12 月 GDP 成長率及經濟氣候預測結果

	2026.09 ^f	2026.10 ^f	2026.11 ^f	2026.12 ^f
月成長率 (MoM · %)	0.5	0.5	0.5	0.7
對上月年率 (SAAR · %)	5.9	6.6	5.9	8.3
經濟氣候	 晴 (景氣擴張)	 晴 (景氣擴張)	 晴 (景氣擴張)	 晴 (景氣擴張)
機率值 (%)	62	69	62	67

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 M10 至 2026 M12 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。