

遠景論壇



2024 年 1 月 26 日，美國商務部公布 2023 年美國 GDP 成長 2.5%，遠優於 Fed 官員一年多前預測的成長 0.5%，這顯示美國經濟不僅僅是具有韌性，更可以說是相當強勁。

（圖片來源：Depositphotos）

美國經濟成長動能轉向了

張建一

台灣經濟研究院研究員兼院長

2024 年 1 月 26 日，美國商務部公布 2023 年美國 GDP 成長 2.5%，遠優於 Fed 官員一年多前預測的成長 0.5%，這顯示美國經濟不僅僅是具有韌性，更可以說是相當強勁。也再次說明美國經濟不僅未因高利



率而衰退，與 2022 年成長 2.1% 相比，還明顯加速擴張。其中占美國經濟產值約 2/3 的消費支出雖然是關鍵，然 2024 年第一季度，美國消費支出折合年率成長 2.4%，比 2023 年第一季度 2.1% 出乎意料地增幅低了 0.3 個百分點。換言之，即使 2024 年美國的消費支出仍會成長，但幅度將低於 2023 年，而 IMF 在 4 月 17 日將美國今年的經濟成長率由 1 月的 2.1% 上修至 2.7%，表示在 IMF 的預測中，美國 2024 年經濟成長率 2.7% 將高於 2023 年的 2.5%。據此可初步判斷，美國今年的經濟成長動能很明顯將改由投資接棒。

美國 2024 年投資強勁將打破硬著陸魔咒

事實上，美國 2024 年第一季度 GDP 季增年率 1.6%，比去年第四季的 3.4% 成長率陡然放緩，是 2022 年第二季以來成長最緩慢的一次，遠遠低於經濟學家預測的季增年率 2.2%，原因在於進口支出率飆升、通膨放緩速度停滯、消費者和政府支出降溫等問題。然而，若以年增率來看，2024 年第一季度 GDP 年增率為 3.0%，是較 2023 年第一季的 1.7% 高出 1.3% 個百分點，這樣的數據就一個全球最大經濟體而言是相當優異的。眾所週知，過去美國經濟成長動能主要來自於消費，占比達七成；然而，如前所述，2024 年第一季度美國 GDP 中，消費的年增率為 2.4%，低於 2023 年第一季的 2.1%，那為何卻產出 3.0% 的經濟成長率呢？很明顯就是來自於投資動能的大幅提升。

拜登政府三大投資法案將大幅提高美國投資比重

2021、2022 年拜登政府陸續通過「基礎建設法案」、「削減通膨法案」、「晶片法案」三大法案，針對在美國投資生產的企業與產業祭出減稅優惠、補貼生產等措施，掀起投資美國浪潮，對美國經濟的影響將相當深遠。事實上，三大法案不只帶動美國業者擴大投資美國，而總規模 4,300 億美元的「削減通膨法案」同時補貼在美國生產電動車、晶圓廠的外商。例如：日產汽車在田納西州的零組件廠增資 2.5 億美元，臺商則以台積電為首投資亞利桑那州設廠的 400 億美元，同時也帶動供應鏈展開一連串赴美設廠的投資潮。而台積電、英特爾、三星後續的持續投資亦將為美國注入大量的活水，對美國的投資將是一個新時代的來臨。更何況，美國科技巨擘，無論是 Google、Apple、微軟、Meta 等都在擴大對 AI 伺服器的採購、Nvidia 與 AMD 對於 AI



晶片持續投入研發支出，這也將使投資對美國未來經濟成長的貢獻度大幅提高。

事實上，自 1950 年代以來，美國非住宅投資占 GDP 比重從 1981 年第四季的 15.4% 高點降至 2010 第一季的 11.2%，2010 年 Q2 起則是緩步增加，至 2024 年 Q1 已經達到 13.5%；至於成長率方面，2022 年 Q4 至 2023 年 Q2 美國投資連續出現三季年負成長，而從 2023 年 Q3，三大投資方案的效益開始顯現，投資連續出現三季年正成長，今年第一季更出現 4.7% 的年成長率，且難得高於消費的 2.4% 成長率。

值得一提的是，「削減通膨法案」同時推動美國潔淨能源基礎建設的建置，預測至 2030 年之前，將增設 9.5 億塊太陽能板、12 萬台風力發電機以及 2,300 家電池儲能廠。此外，超過 600 億美元的投資，將為美國國內潔淨能源產業創造數百萬個就業機會。在製造業就業機會多，美國勞工將會更勇敢消費，這對美國經濟將帶來正向的良性循環。在基礎建設、製造業投資大爆發下，美國經濟將出現穩定的第二根支柱，有助於美國經濟穩住全球龍頭地位，這對強勢美元亦多了一份支撐力道。

編按：本文僅代表作者個人觀點，不代表遠景基金會之政策與立場。



財團法人兩岸交流遠景基金會

本基金會為研究國際政經情勢之民間學術智庫，旨在針對國際政經情勢及戰略與安全等領域，將學術研究成果具體轉化為政策研析，作為我政府參考，深化學術研究能量，並增進與國際重要智庫交流與互訪。

臺北市汀州路三段 60 巷 1 號

Tel: 886-2-23654366

Fax: 886-2-23679193

<http://www.pf.org.tw>

