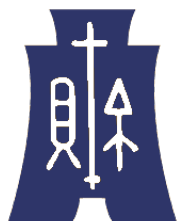


近期經貿與稅收情勢



財政部統計處

115年7月24日

大綱

➤ 國際經濟情勢

➤ 國內經貿情勢

➤ 專題：

近年證交稅及股市交易態樣變化

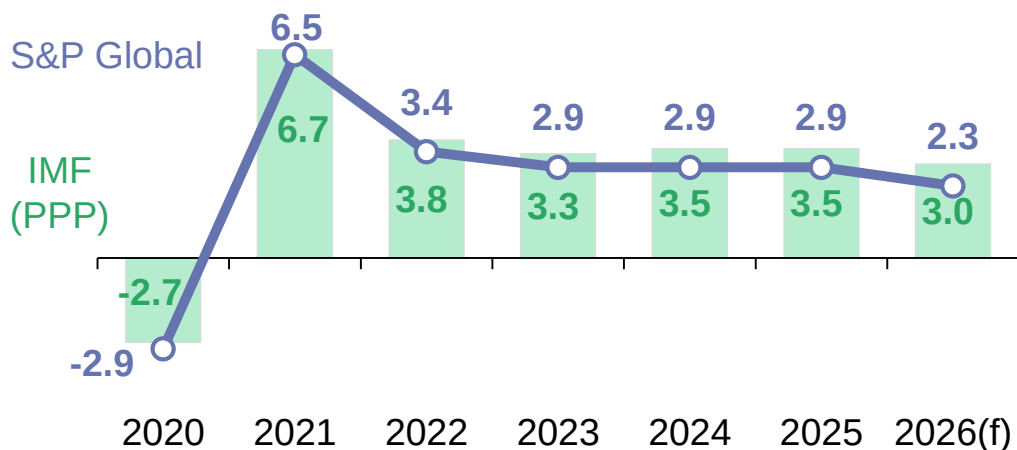
➤ 結語

國際經濟情勢



全球經濟維持穩定基調，呈和緩成長之勢

全球及主要國家經濟成長預測(%)



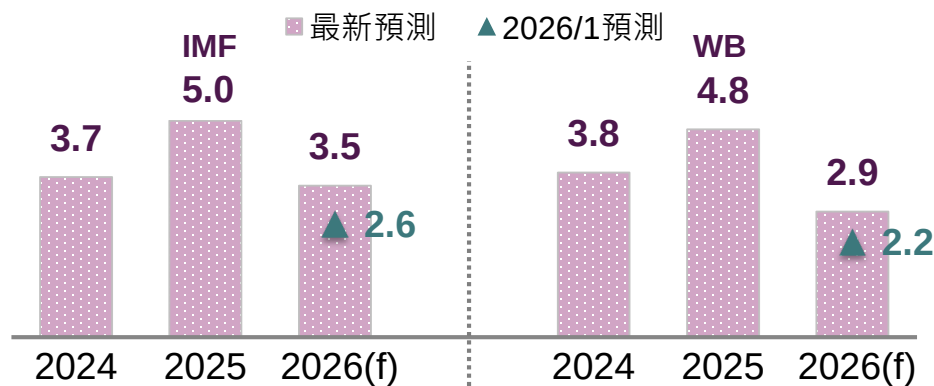
IMF				
2024	2.8	1.0	-0.2	5.0
2025	2.1	1.4	1.1	5.0
2026 _(f)	2.3	0.9	0.6	4.6
較上年增減 (百分點)	+0.2	-0.5	-0.5	-0.4

資料來源：S&P Global (7/15發布)、IMF(7/8)。

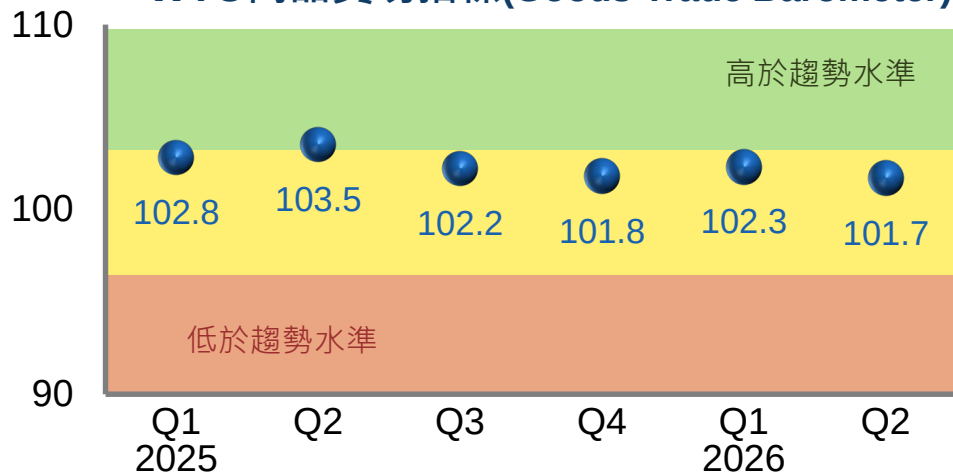
- 在中東地緣政治風險與新興科技應用浪潮交織下，全球景氣雖受正負力量拉鋸，惟迄今仍維持溫和成長，依據IMF及S&P Global最新展望，今(2026)年全球經濟成長率分別為3.0%(按購買力平價計算)、2.3%，各經濟體擴張步調依舊分歧。
- IMF預測今年中國大陸、美國、歐元區及日本各成長4.6%、2.3%、0.9%、0.6%，除美國小幅上升外，歐元區、日本、中國大陸擴張力道均較上年縮減0.4至0.5個百分點。

世界貿易量動能溫和，展望較年初改善

全球貿易量(商品及服務)成長率(yoy %)



WTO商品貿易指標(Goods Trade Barometer)



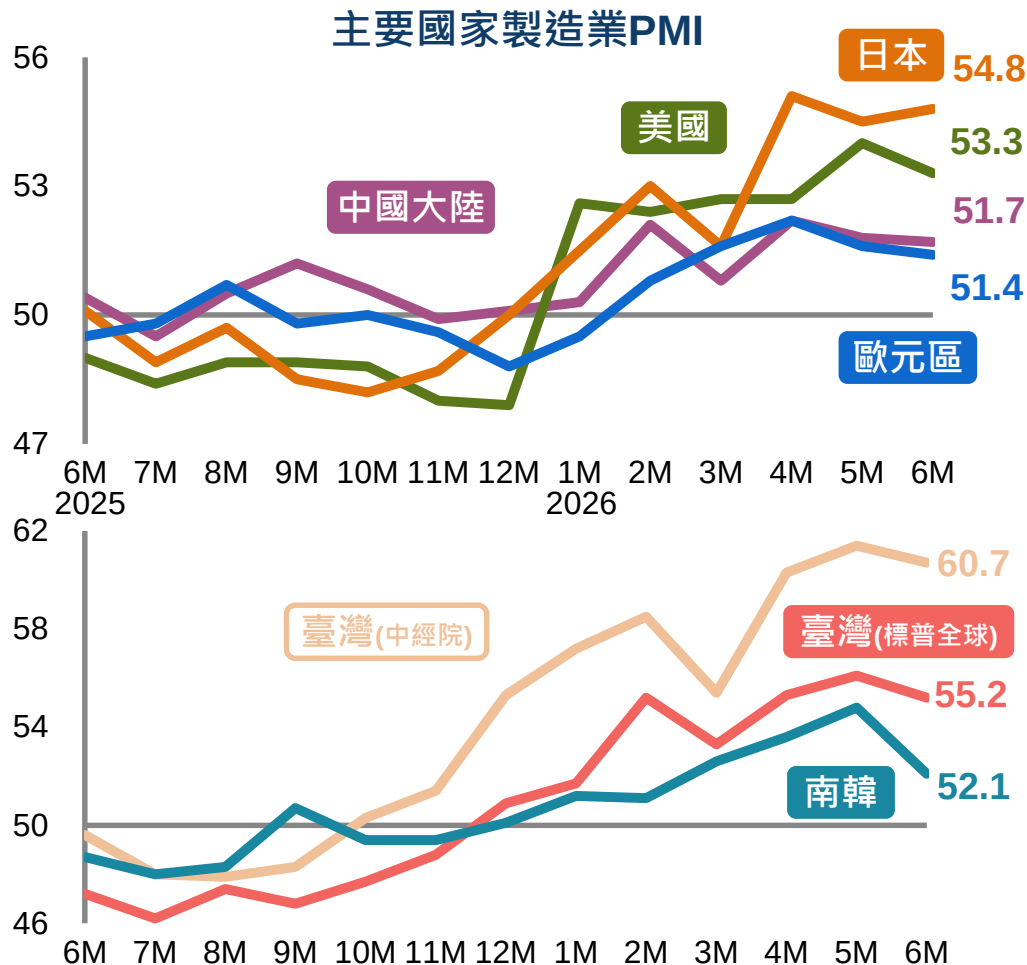
說明：1.最新預測時點為IMF: 2026/7、世界銀行(WB): 2026/6。

2.WTO商品貿易領先指標係由出口訂單、國際航空貨運、貨櫃運輸、汽車產品、電子零組件及原物料貿易等6個指標組成，以100為景氣榮枯分界點。

➤ IMF及WB預測今年世界貿易量成長率分別為3.5%及2.9%，雖較去(2025)年放緩，惟近半年來人工智慧(AI)相關需求、全球貿易韌性優於預期，加以供應鏈重組持續進行，兩機構均上修貿易成長展望，前景較年初樂觀。

➤ WTO發布最新商品貿易指標為101.7，高於100之基準線，其中電子零組件指數105.5居各分項之冠，反映AI相關需求強勁；具前瞻性之出口訂單指數100.5亦略高於基準線，短期全球商品貿易動能續獲支撐。

主要國家製造業PMI維持擴張態勢



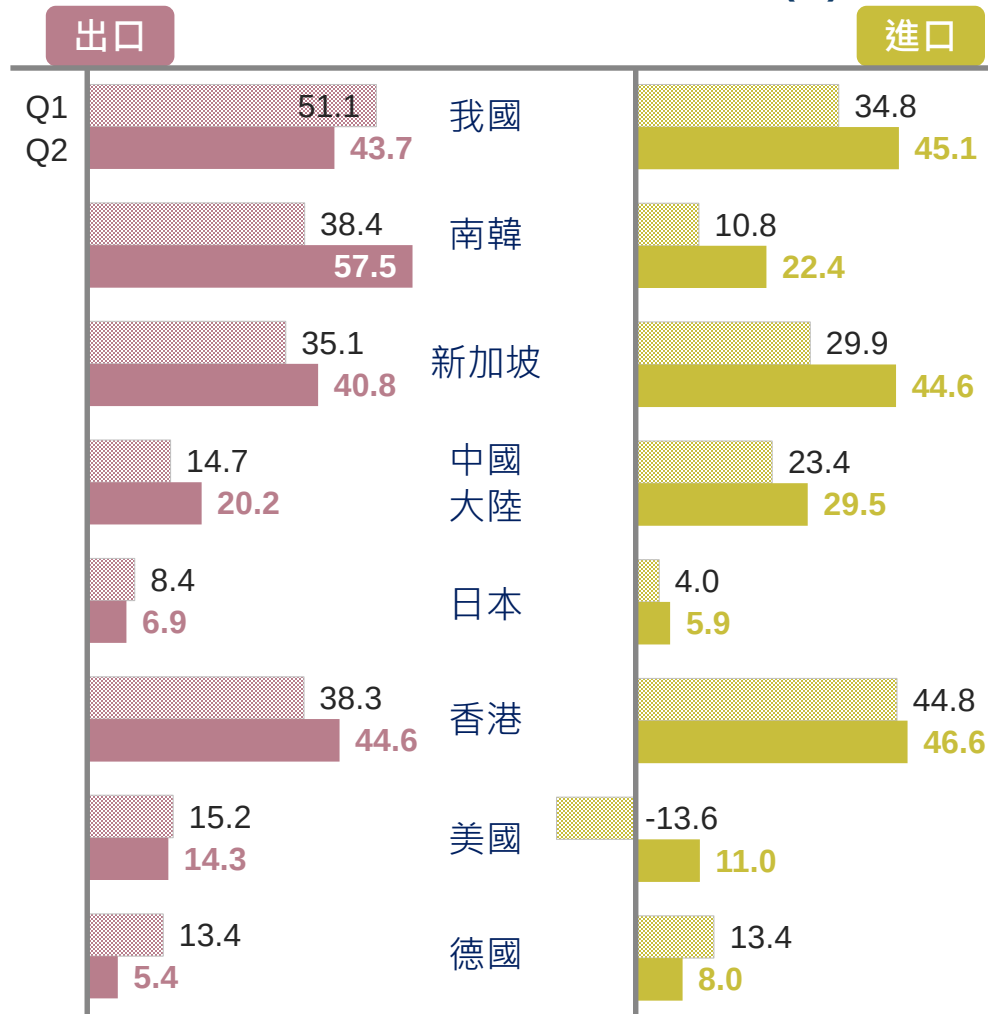
資料來源：中經院、美國ISM、標普全球PMI。

說明：PMI係由生產、新接訂單、就業、交貨時間及存貨等5個指標加權而成，指數與50之間的差距，代表擴張或趨緩的程度。

- 全球終端需求持穩，AI投資熱度未減，以及部分企業預防性備貨效應尚存，主要國家2026年6月製造業採購經理人指數(PMI)均位於50之榮枯分界點以上，其中我國(標普全球)、南韓、中國大陸皆已連續7個月擴張，日本、美國及歐元區亦連續5至6個月維持擴張。
- 與前一個月相較，各國製造業PMI擴張速度普遍放緩，僅日本因新訂單創近4年半最快增速，PMI值升至54.8，擴張力道續增。

亞洲四小龍出口增幅遠優於美、日、德

2026年主要國家出進口年增率(%)



資料來源：各國官方網站及WTO資料庫。
說明：第2季香港、美國及德國為4-5月資料。

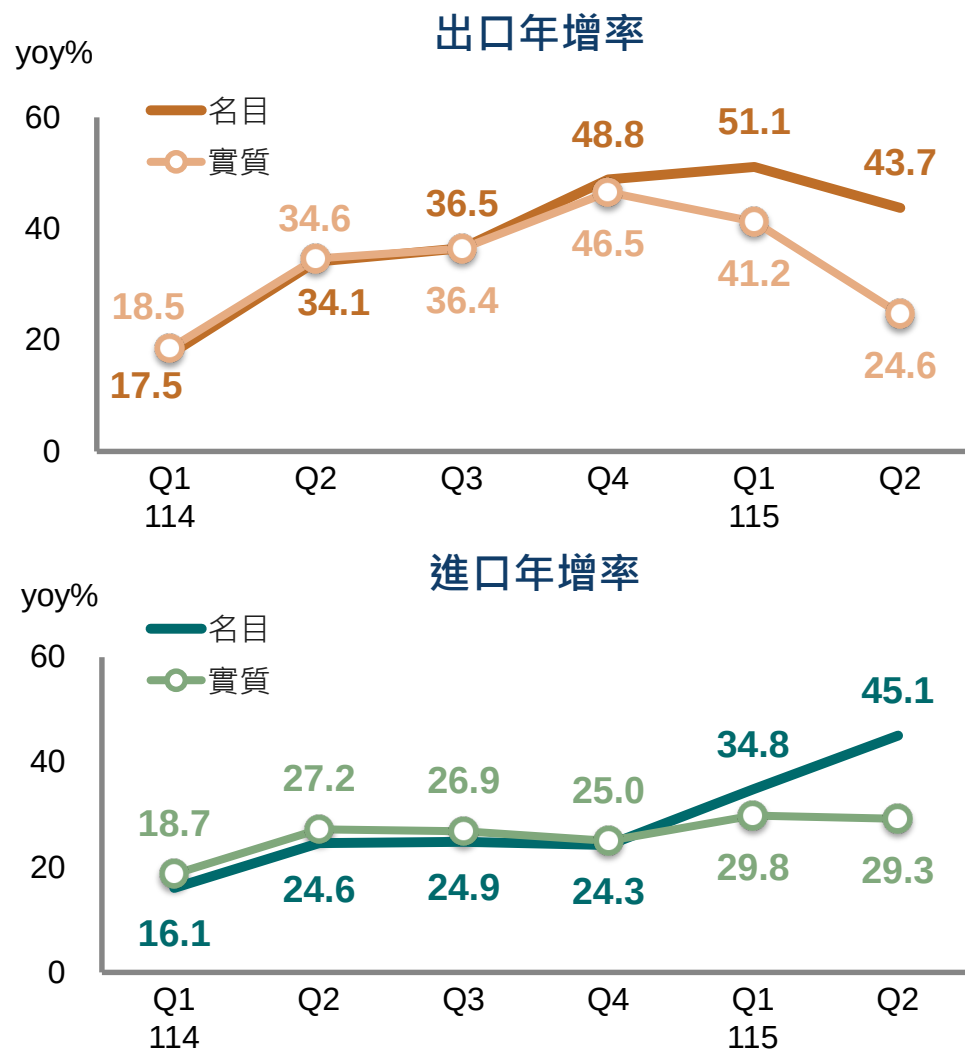
➤ 主要國家/地區外貿動能持續上升，今年第2季以南韓出口年增57.5%最為顯著，香港、我國及新加坡出口亦分別增44.6%、43.7%及40.8%，顯示科技供應鏈貿易相當熱絡；中國大陸出口亦受AI相關產品需求帶動，年增2成。美國出口年增14.3%，日本、德國各增6.9%、5.4%。

➤ 進口方面，香港、我國及新加坡增幅與出口相近，皆逾4成，中國大陸、南韓各年增29.5%、22.4%，美國則因資本財進口攀升及比較基期降低，進口轉增11.0%。

國內經貿情勢



單季出口規模首度突破2千億美元

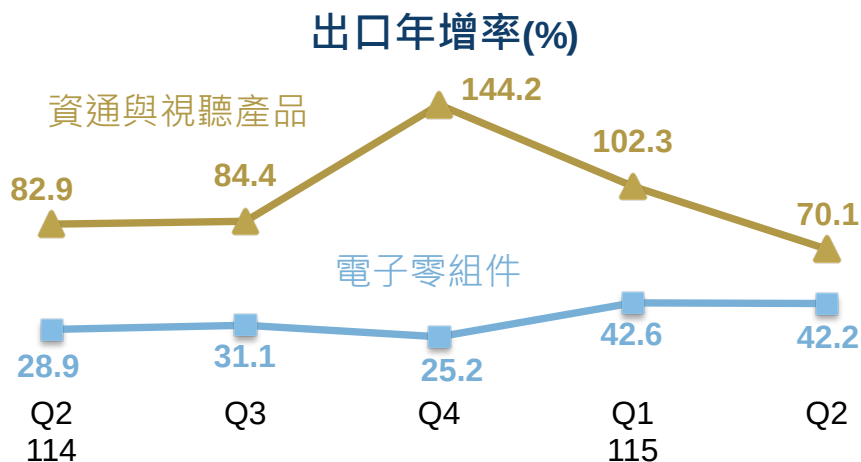


➤ 由於人工智慧(AI)等應用需求持續熱絡，加以外銷產品價格調升，我國115年第2季出口2,209億美元，年增43.7%；進口受AI產業鏈全球分工與出口引申需求擴增，以及國際原物料行情上揚帶動，年增45.1%至1,764億美元。出、進口值雙雙創下歷年單季新高。

➤ 第2季出、進口物價漲幅皆擴大至雙位數，剔除此因素後，實質成長率分別為24.6%、29.3%。

說明：實質出口增加率=名目出口增加率-出口物價增加率。

電子與資通產品出口值連續5~6季改寫單季新高



各類電子、資通產品出口年增率(%)

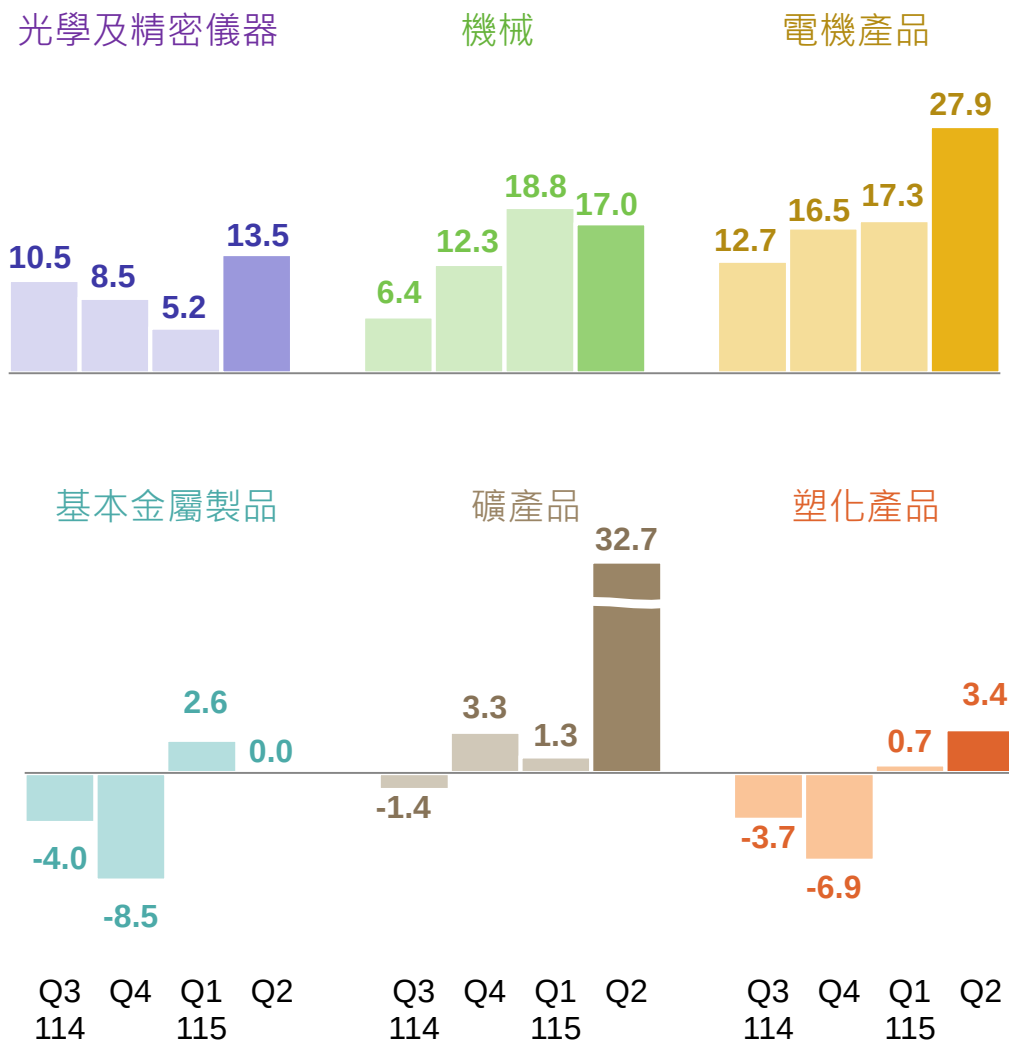
		114			115	
		Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
電子零組件	積體電路	30.5	33.1	26.2	44.3	43.7
	印刷電路	8.0	2.5	13.3	22.2	25.4
	發光二極體	-10.5	-7.2	-5.1	1.0	5.0
	電容及電阻器	14.3	10.7	11.4	18.0	18.4
資通視聽	電腦及其附屬單元	101.6	86.6	221.4	124.6	83.6
	電腦之零附件	129.4	217.2	32.6	53.6	-7.6
	儲存媒體	6.9	5.0	24.6	81.3	166.9
	交換器及路由器	39.4	34.4	20.9	68.3	91.9

➤ AI應用擴散，算力及相關供應鏈需求攀升，加以高階電子元件價格調漲效應，第2季電子零組件出口750億美元，連5季刷新紀錄，年增42.2%，其中積體電路增43.7%、印刷電路增25.4%。

➤ 隨科技巨擘、各國政府與企業擴大AI基建投資，我資通與視聽產品出口連續6季創高，第2季躍升至994億美元，其中電腦及其附屬單元、儲存媒體各年增83.6%及1.7倍。併計電子與資通產品，第2季增56.9%，占總出口7成9。

機械、電機產品出口表現傲視其他傳產貨類

非電子、資通類出口年增率(%)

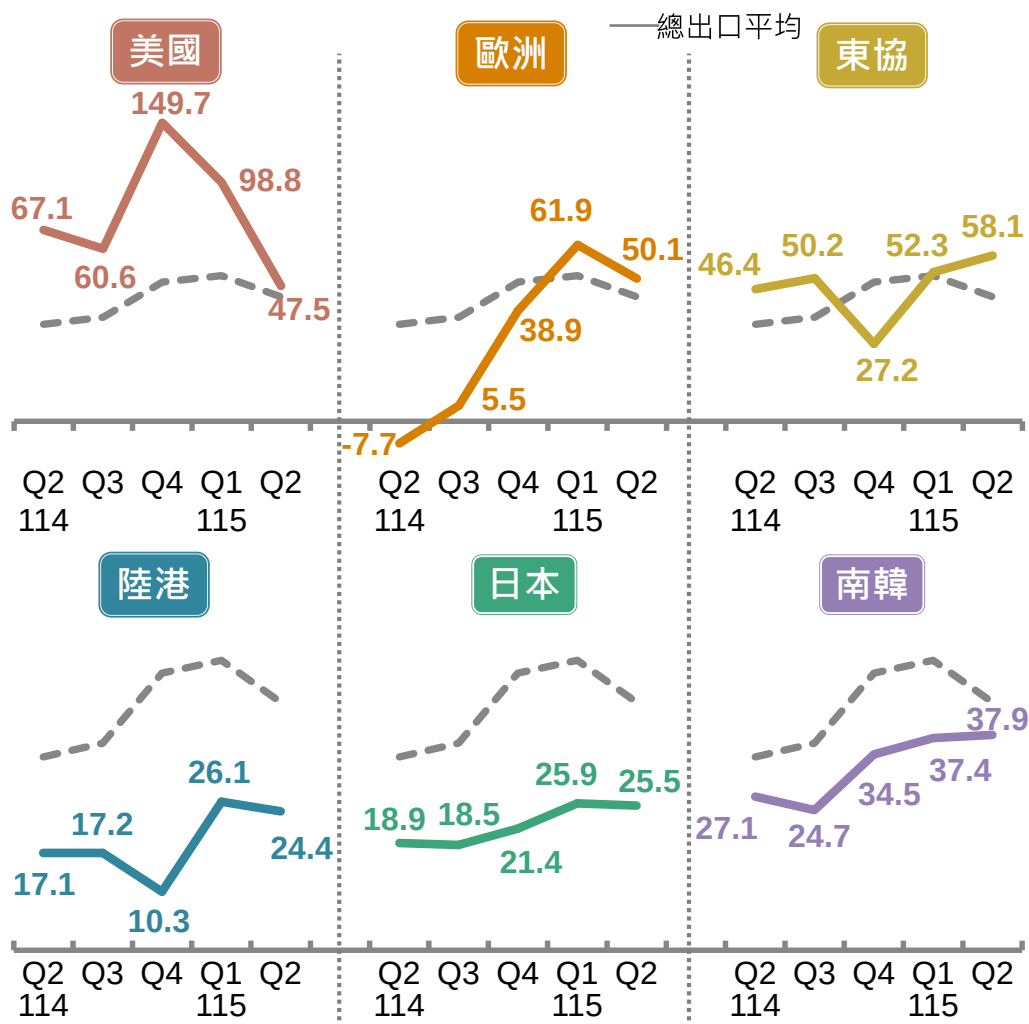


➤ 傳產貨類中，受益於歐美電網改造及AI基建需求，第2季電機產品出口年增27.9%；機械因生產半導體等機械外銷暢旺，出口增17.0%；兩者出口值分創單季次高、新高，且迄今已連續8-9季正成長。光學及精密儀器隨計量及檢查用儀器出貨攀升，亦增13.5%。

➤ 受中東戰火延燒影響，國際油價維持高檔，油品及相關產品報價隨之走揚，推升礦產品及塑化產品出口分別年增32.7%及3.4%；基本金屬製品則大致持平。

上半年對美、歐及東協出口創下同期最大增速

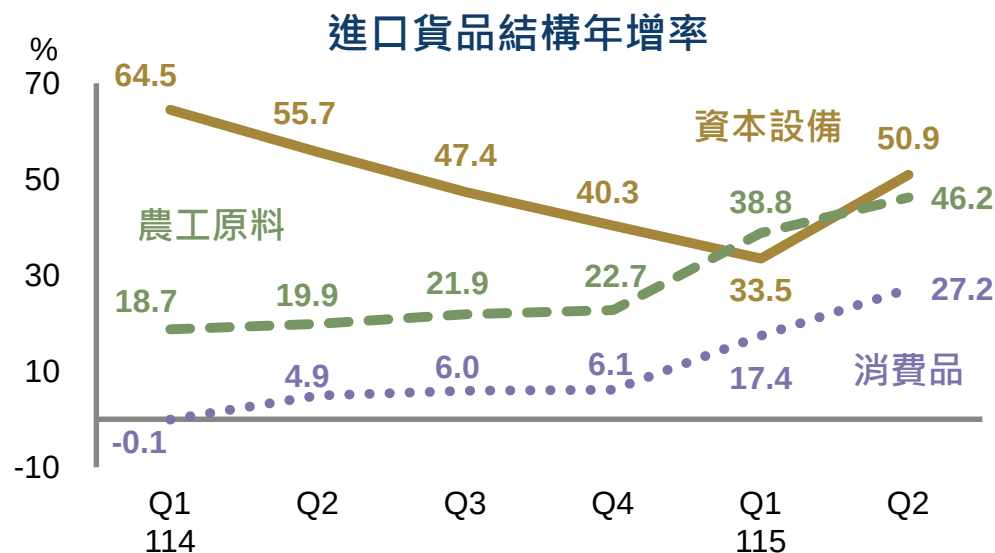
我國對主要國家/地區出口年增率(%)



➤ 在科技供應鏈需求維持強勁下，115年第2季對五大市場出口續呈雙位數擴張。其中對東協、歐洲、日本、中國大陸與香港出口值均創單季新高，各年增58.1%、50.1%、25.5%及24.4%，對美國為單季次高，年增47.5%。

➤ 累計上半年，對五大市場出口值皆升抵同期最佳水準，其中對美國、歐洲及東協更創下同期最大增速，各增69.0%、55.7%及55.4%，推升美國、東協占總出口比重分別至32.0%及20.7%。

資本設備、農工原料進口年增5成上下



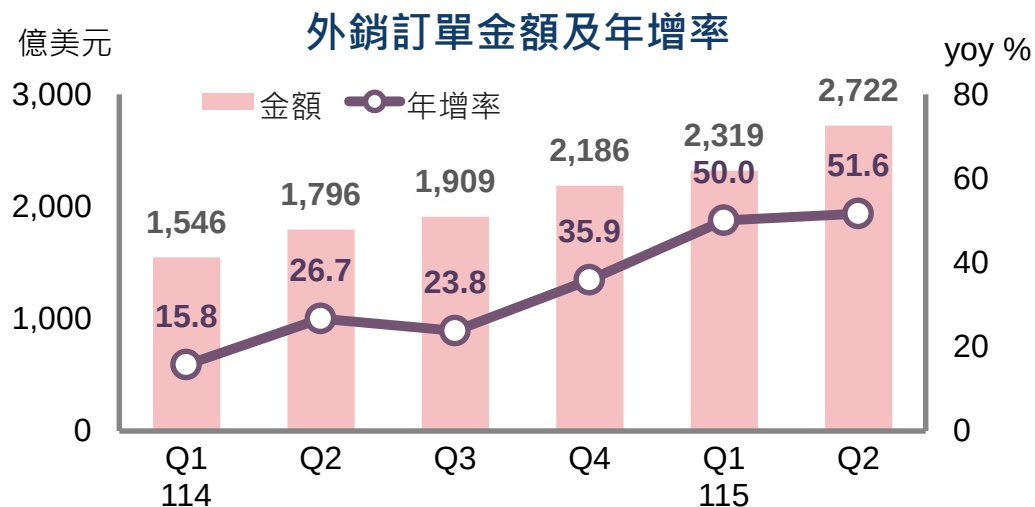
各類資本設備進口年增率(%)

	機械設備	資通設備	精密設備	電機設備	半導體設備
114Q2	38.5	95.9	56.6	65.1	68.4
Q3	42.5	73.8	54.8	38.9	73.4
Q4	30.0	105.4	8.8	14.0	29.0
115Q1	28.4	64.4	10.5	10.4	21.7
Q2	34.9	128.0	30.1	-7.0	38.5
比重	39.1	38.8	15.5	4.4	36.2

➤ 第2季資本設備、農工原料進口各年增50.9%、46.2%，分別反映企業投資動能持續強勁，出口引申需求增加，及國際原物料價格上漲；消費品進口年增27.2%，其中儲存裝置成長3.1倍最顯著，小客車進口止跌回升5.7%。三項用途別進口值均創歷年單季新高。

➤ 按資本設備類型觀察，第2季資通設備進口年增1.3倍，所占比重上升至38.8%；機械設備及精密設備進口增幅皆達3成。若將與半導體相關者加以歸併，其進口值148億美元，創單季新高，年增38.5%。

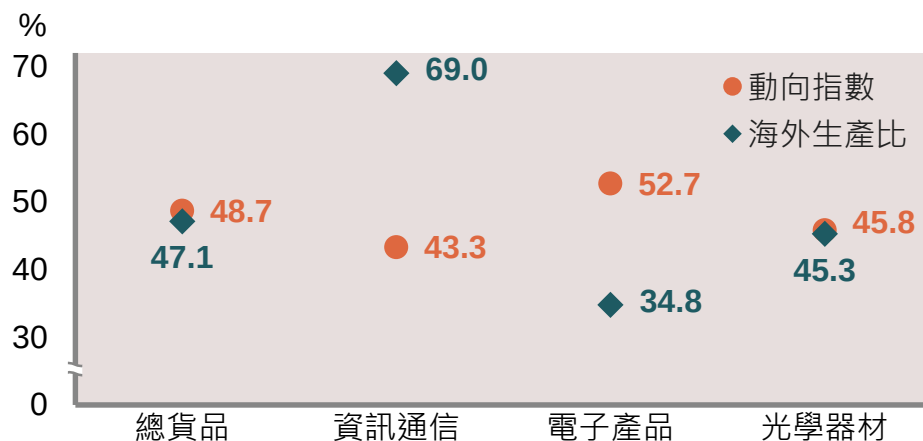
上半年外銷接單首見跨越5千億美元



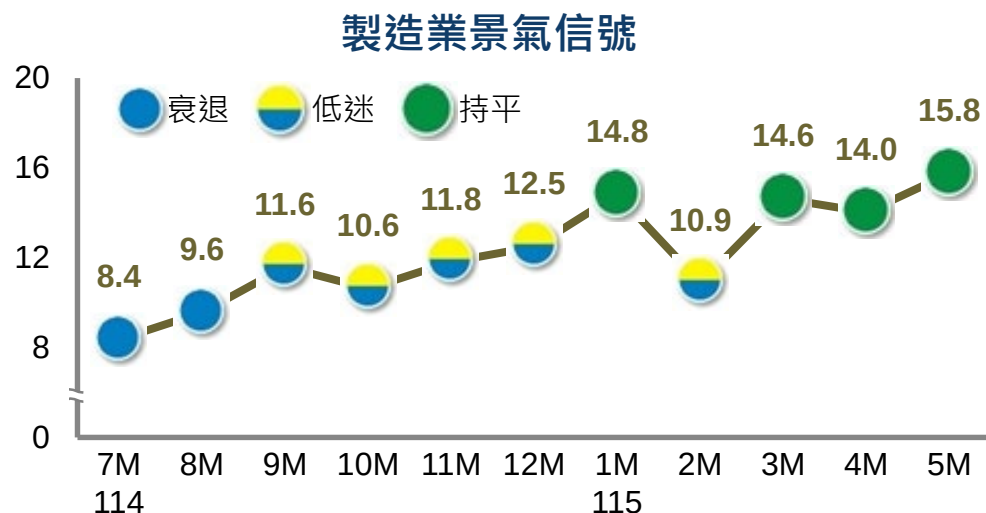
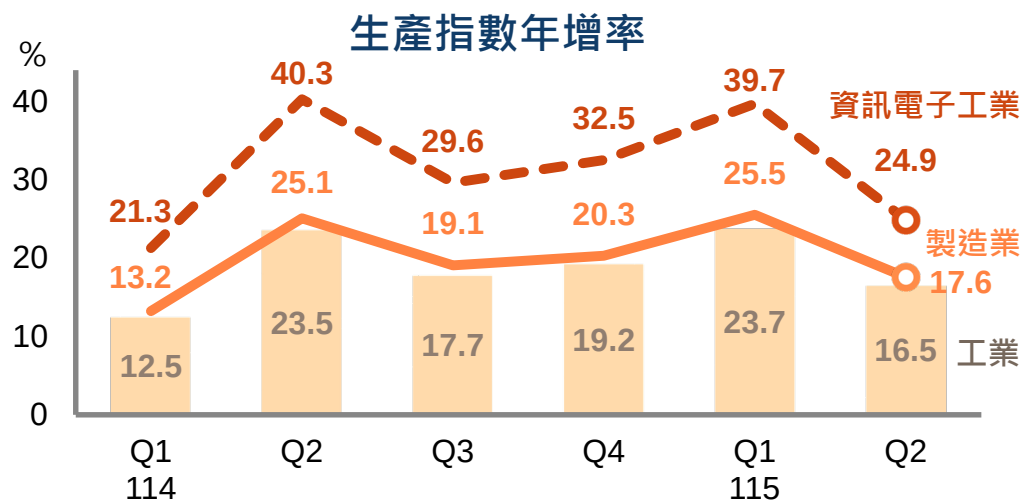
➤ AI蓬勃發展，激勵科技產品接單持續增溫，同時推升部分傳統貨品需求，6月外銷接單953億美元、第2季2,722億美元及上半年5,041億美元，均締造歷年同期最佳紀錄，且年增率已連續兩季達5成。

➤ 6月海外生產比47.1%，年升0.8個百分點，其中資訊通信產品之海外生產比69.0%，年降3.7個百分點。以金額計算之動向指數48.7，低於持平水準(50)，預期本(7)月整體接單金額將較6月放緩，惟電子產品表現可望維持穩健。

115年6月海外生產比及訂單動向指數(以金額計)



工業及製造業生產指數齊攀單季新高



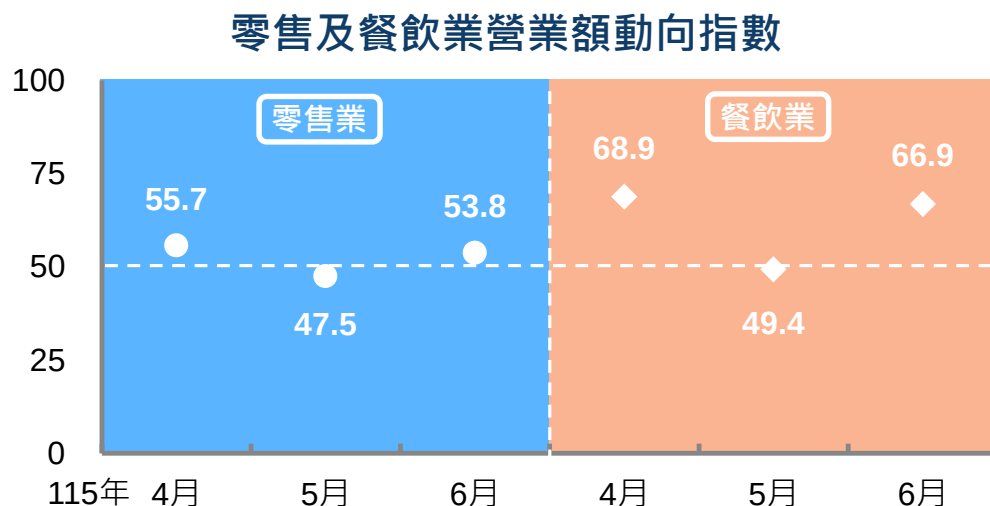
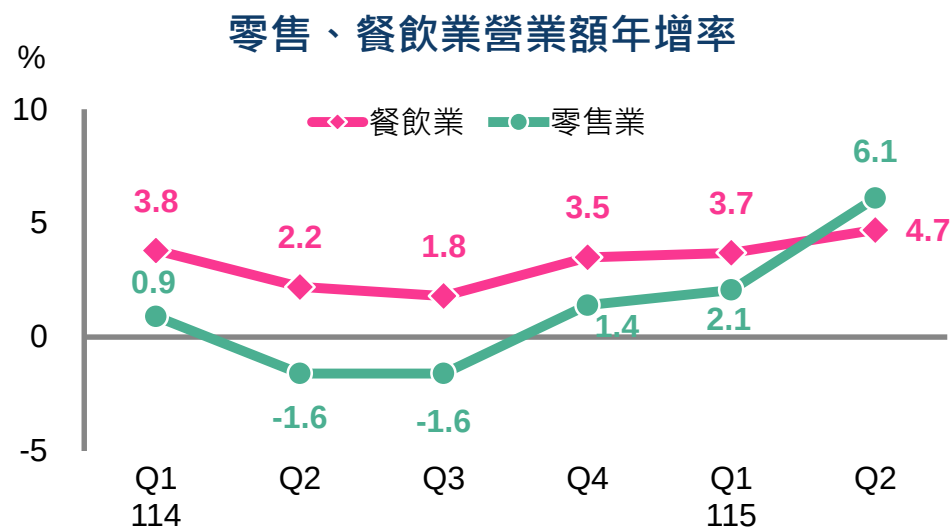
➤ 隨AI、高效能運算及雲端資料服務等應用持續推進，資訊、電子產業生產量能維持擴張，第2季工業及製造業生產指數齊攀單季新高，各年增16.5%、17.6%，連續10季正成長。

➤ 中東局勢降溫，AI需求延續，加上股市價量齊揚，廠商對景氣看法偏向樂觀，推升經營環境面、售價面及原物料投入面等指標表現，致5月製造業景氣信號較上月增加1.8分，燈號維持在代表景氣持平的綠燈。

資料來源：經濟部統計處、台灣經濟研究院。

說明：≤ 10.5 衰退、10.5 < 低迷 < 13、13 ≤ 持平 ≤ 16。

受惠民間消費升溫，上半年餐飲及零售營業額表現不俗



➤ 第2季零售業因母親節商機、會員經濟發酵及展店效應，挹注綜合商品零售，加以車市買氣回溫，整體營業額年增6.1%；餐飲業受惠於營運規模拓展，加以聯名活動與夏季新品帶動業績，整體營業額年增4.7%。上半年零售及餐飲業營業額分別年增4.1%及4.2%。

➤ 就動向指數觀察，因零售業及餐飲業受惠暑假旅遊消費旺季、夏日高溫消暑需求，加以運動賽事帶動觀賽商機，預期營業額延續成長態勢。

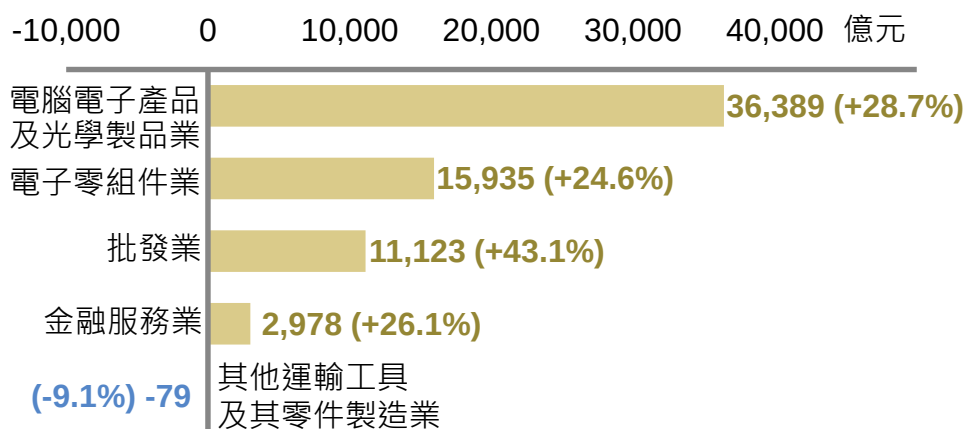
上市櫃公司上半年營收年增3成3，第2季更高達4成



➤ 115年上半年上市櫃公司營業收入30.1兆元，年增32.5%，第2季增幅更高達40.2%。

➤ 按產業觀察，受惠AI、雲端運算及高速運算需求持續成長，加上美關稅政策引發拉貨潮，相關產業上半年營收成長皆逾雙位數，其中電腦電子產品製造業年增2成9，電子零組件業年增2成5，批發業年增4成3。金融服務業因台股交易熱絡，證券業務表現亮眼，營收年增26.1%；其他運輸工具及其零件製造業因大型船舶交付遞延、自行車市場庫存調整及匯損影響，營收年減9.1%。

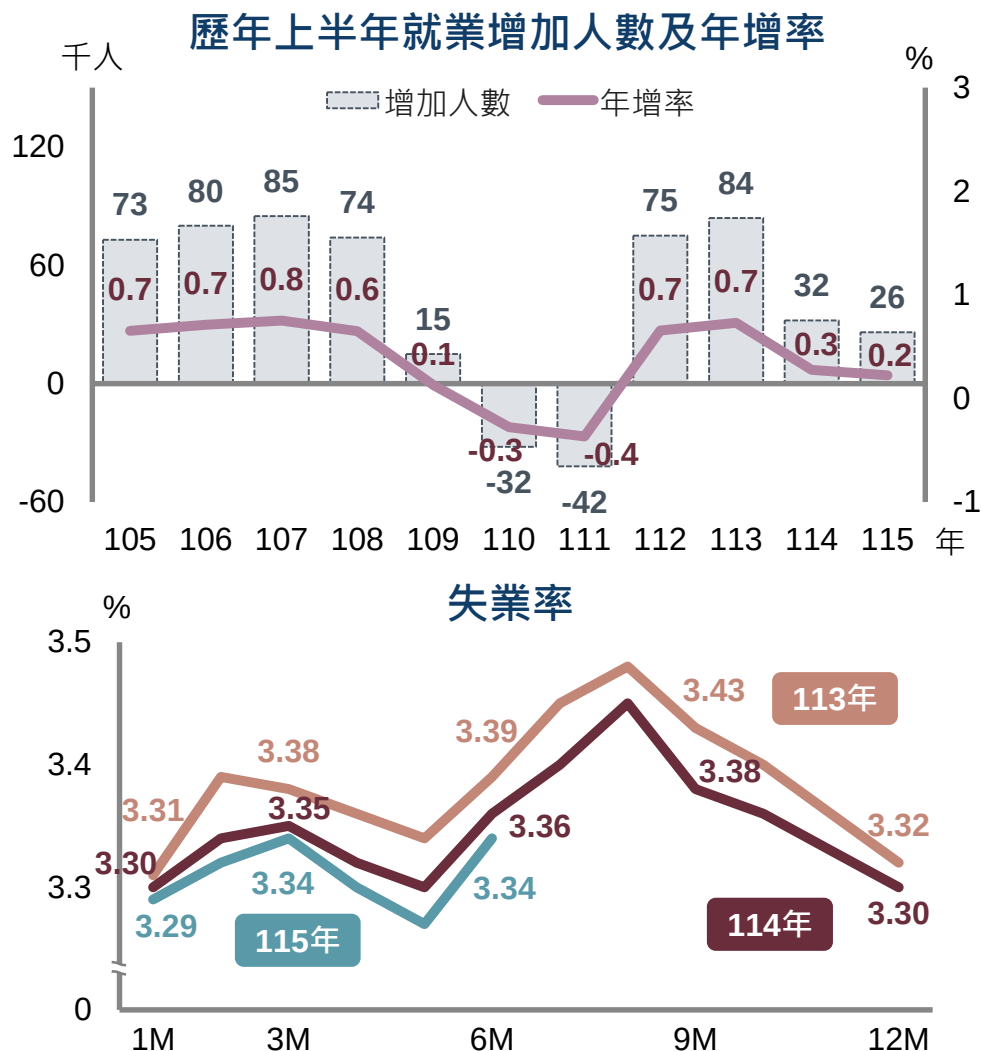
115年上半年營收增減較大業別



資料來源：臺灣經濟新報資料庫。

說明：以上市櫃共1,647家公司(不含TDR及F股)合併財報與月營收資料彙編。

上半年失業率降至26年來同期低點

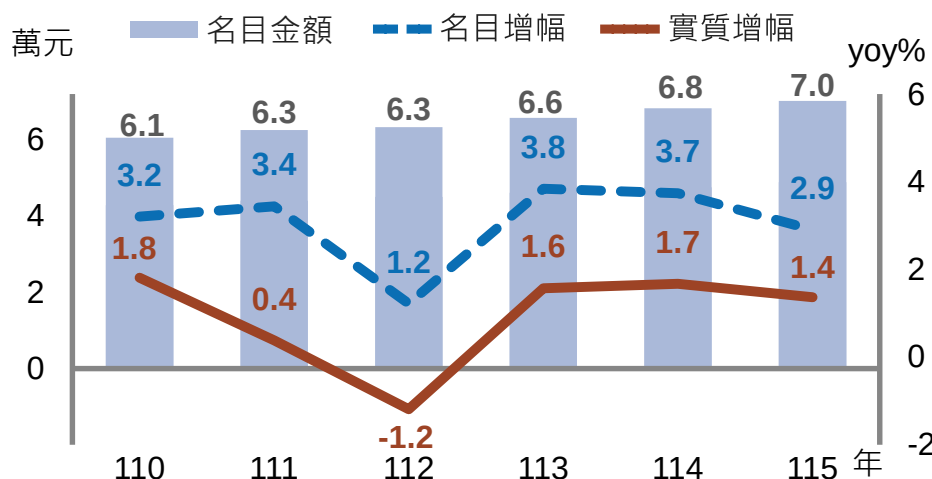


資料來源：行政院主計總處「戶籍人口就業失業統計」。

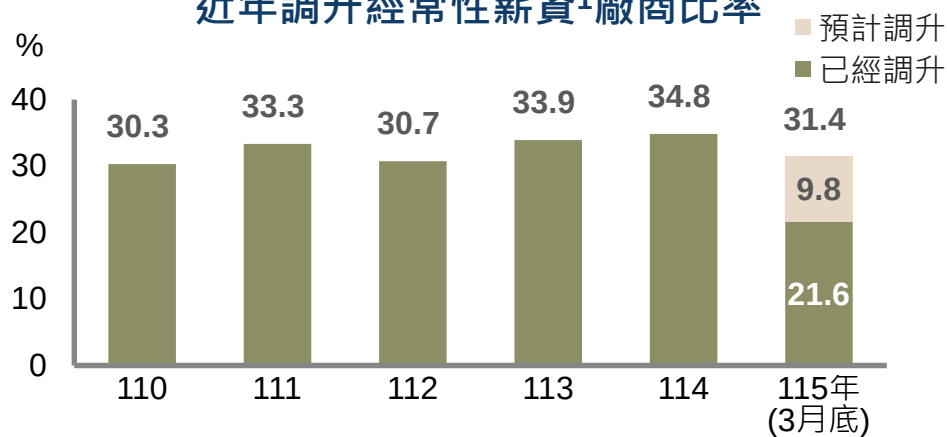
- 6月就業人數月增0.02%、年增0.17%；上半年平均就業人數為1,164萬人，年增2.6萬人(+0.2%)，以服務業部門成長較顯著，其中住宿及餐飲業、支援服務業分別增加1.4萬人及1.2萬人。
- 6月適逢畢業季，失業率呈季節性走升至3.34%，惟仍較上年同月下降0.02個百分點；上半年失業率平均3.31%，為民國90年以來同期最低，年降0.02個百分點。

非農部門實質經常性薪資增幅為近6年同期最佳

歷年1-5月平均總薪資



近年調升經常性薪資¹廠商比率



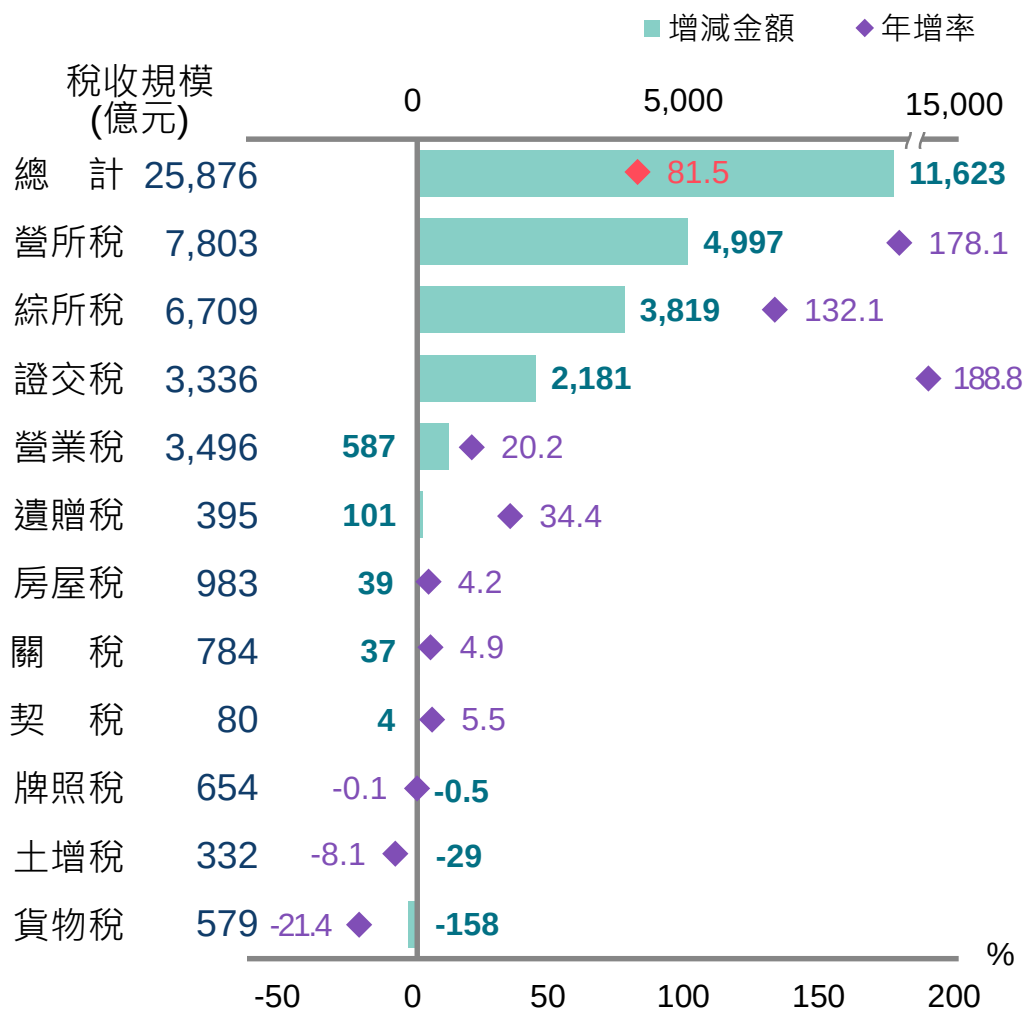
➤ 今年1-5月工業及服務業受僱員工經常性薪資平均4.9萬元，年增2.8%，併計獎金及加班費之總薪資增2.9%。剔除物價因素後，實質經常性薪資年增1.3%，為近6年同期最大增幅；實質總薪資增1.4%。

➤ 由於最低工資調升及營收榮景激勵業者加薪意願，去(114)年調升經常性薪資之廠商比率為34.8%，創近25年新高。截至今年3月底，已有2成2廠商加薪、1成規劃於年底前調升，另有近4成尚未決定。

附註：1.包括調高底薪、增加津貼與加給等每月支領之經常性薪資，不含年資晉級加薪。

受基期偏低及股市熱絡雙重影響，上半年全國稅收劇增8成

115年1-6月總稅收及主要稅目變動



➤ 上半年全國賦稅實徵淨額2兆5,876億元，創歷年同期新高，年增1兆1,623億元或81.5%，主因上年為減緩對等關稅衝擊，所得稅申報及繳納期限延長，稅款遞延至7月入帳，加以今年結算申報自繳稅款成長，且股市量能維持高檔不墜等因素所致。

➤ 主要稅目以營所稅增加4,997億元(+1.8倍)、綜所稅增加3,819億元(+1.3倍)較多，證交稅首度突破3千億元，年增2,181億元。

專題：

近年證交稅及股市交易 態樣變化



近3年證交稅連創新高，惟各年間落差巨大

稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分

證交稅實徵淨額及股票成交值

單位：億元

年別	證交稅 實徵 淨額	年增減率 (%)	上市櫃 日均 成交值	年別	證交稅 實徵 淨額	年增減率 (%)	上市櫃 日均 成交值
91年	768	20.2	995	103年	887	24.3	1,139
92年	693	-9.8	899	104年	820	-7.5	1,061
93年	841	21.5	1,094	105年	709	-13.6	894
94年	682	-18.9	890	106年	900	27.0	1,287
95年	900	31.9	1,171	107年	1,012	12.5	1,529
96年	1,289	43.3	1,683	108年	912	-9.9	1,408
97年	906	-29.7	1,181	109年	1,506	65.2	2,357
98年	1,060	16.9	1,391	110年	2,754	82.8	4,613
99年	1,046	-1.3	1,349	111年	1,756	-36.2	2,885
100年	940	-10.1	1,222	112年	1,973	12.4	3,348
101年	719	-23.5	928	113年	2,881	46.0	4,774
102年	714	-0.8	934	114年	2,928	1.6	4,894

➤ 證券市場易受突發事件及國際政經局勢影響，以有價證券買賣行為為課徵標的之證交稅因而高度波動。91~114年共24年間，97年因全球金融海嘯，111年因俄烏戰事與通膨升高，證交稅分別萎縮30%及36%；增幅前3高均集中在近6年，109、110年因遠距商機興起及國際資金流入，證交稅增65%及83%，分居前2。

➤ 稅收規模方面，113、114年受AI熱度延燒，證交稅接連創高，今年上半年達3,336億元，提前刷新歷年全年紀錄。如以產經規模與結構較相近之近10年為比較範圍，證交稅高、低點(114年、105年)差距達4.1倍。

資料來源：財政部統計處、臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。
說明：紅底為91年以來實徵淨額及增減率前3高之年度，黃底為最低之3年。

證交稅自111年起躍居我國第4大稅目

稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分

證交稅占總稅收比重及與預算數比較

單位：億元

年別	占總稅收 比重 (%)	較預算 增減數	達成率 (%)	年別	占總稅收 比重 (%)	較預算 增減數	達成率 (%)
91年	6.3	88	112.9	103年	4.5	16	101.8
92年	5.5	-237	74.5	104年	3.8	-120	87.2
93年	6.1	-74	92.0	105年	3.2	-180	79.8
94年	4.4	-275	71.2	106年	4.0	-77	92.1
95年	5.6	10	101.2	107年	4.2	20	102.0
96年	7.4	438	151.4	108年	3.7	-217	80.8
97年	5.1	-311	74.5	109年	6.3	442	141.5
98年	6.9	-160	86.8	110年	9.6	1,554	229.5
99年	6.4	-174	85.7	111年	5.4	-12	99.3
100年	5.3	-204	82.2	112年	5.7	422	127.2
101年	4.0	-546	56.9	113年	7.7	794	138.1
102年	3.9	-250	74.1	114年	7.7	234	108.7

資料來源：財政部統計處。

➤ 91年以來證交稅占整體稅收比重多介於3%至6%，110年升至9.6%歷史次高點(低於79年之14.0%)；113、114年均占7.7%，亦屬相對高檔。證交稅自111年起已超越貨物稅，成為第4大稅目，僅不及營所稅、綜所稅及營業稅。

➤ 預算達成情形方面，近24年實徵數有14年低於預算數，10年達標，以110年高出預算1,554億元最多，達成率達230%；101年因復徵證券交易所得稅消息及國際股市動盪，交易量能急凍，證交稅較預算少546億元，達成率僅56.9%，反映台股受國際景氣及投資人情緒左右，加劇證交稅預算編列難度。

臺股集中市場加權指數10年間由1萬點邁入4萬點

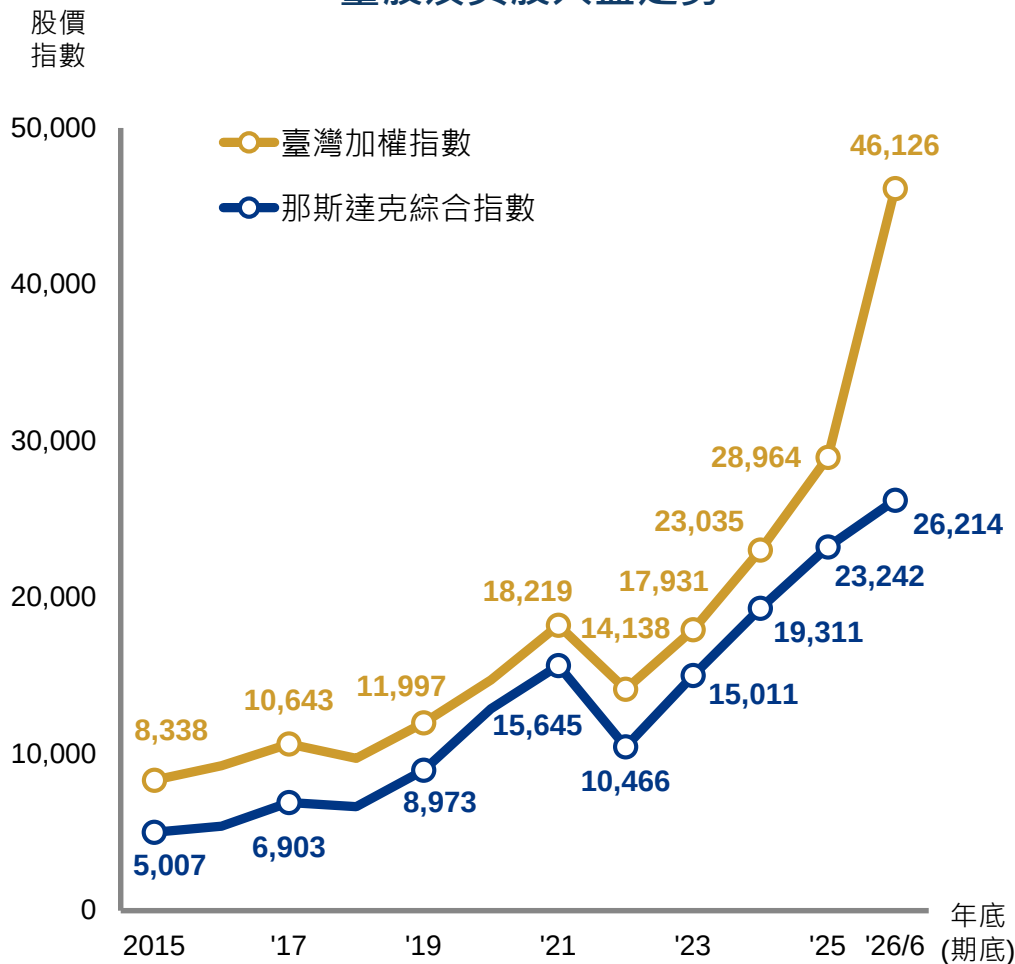
稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分

臺股及美股大盤走勢



資料來源：世界交易所聯合會每月統計報表、臺灣證券交易所。

- 觀察臺股加權指數走勢，民國91、92年尚不及6千點，其後在6千至9千點間擺盪，至106年突破萬點，110年升抵18,219點，之後受俄烏戰事、升息等干擾而回落，113年隨生成式AI問世，半導體及伺服器需求激增，指數站上2萬點，更於本(115)年2月、5月間突破3萬點及4萬點大關。
- 臺股以半導體、電子等科技類股權重較高，且多深度嵌入美國科技供應鏈，故走勢與那斯達克指數高度連動，近10年相關係數達0.99。

臺股指數近3年半漲逾兩倍，略低於南韓而遠超出多數經濟體

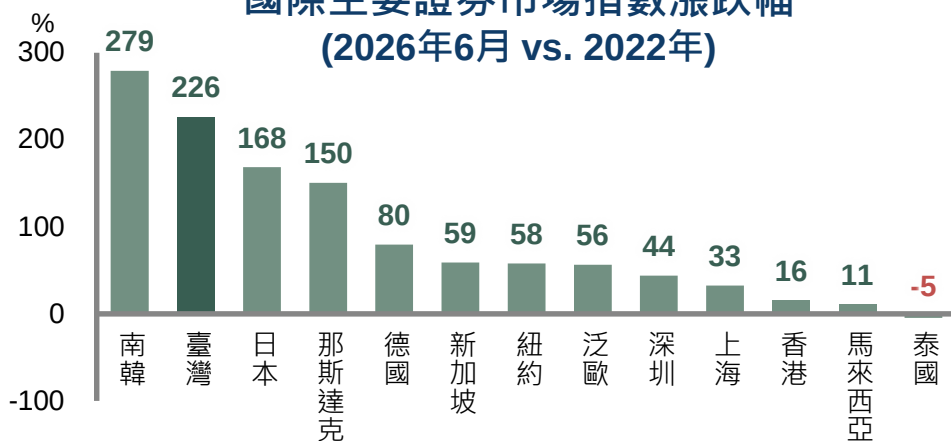
稅收及股市概況

交易標的

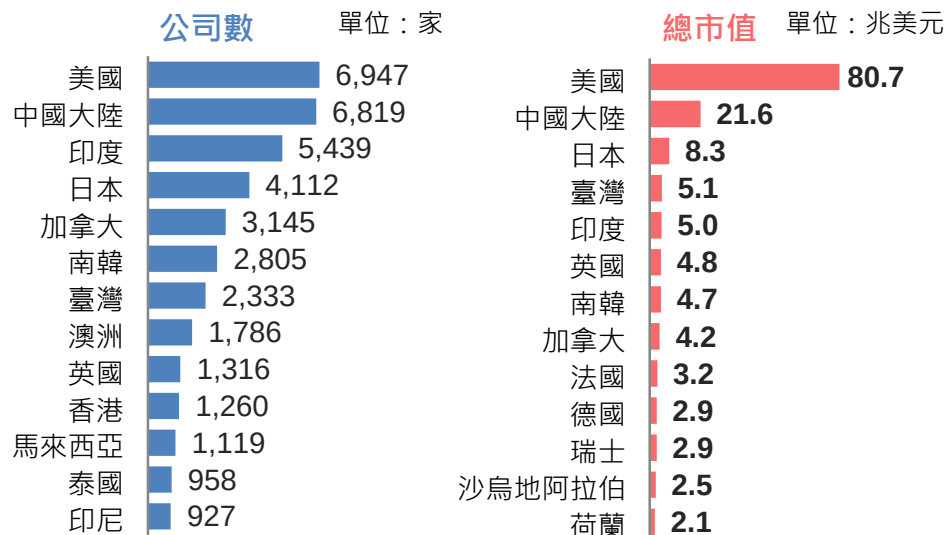
交易行為

持股身分

國際主要證券市場指數漲跌幅
(2026年6月 vs. 2022年)



主要國家證券市場概況(2026年6月)



➤ 受惠AI商機興起，各國股市大多迎來榮景，尤其是成分偏重於科技類股者，2022年至2026年6月南韓股市漲2.8倍、台股漲2.3倍、日經指數漲1.7倍，在主要證券市場中表現出色；德國、紐約、泛歐及中港股漲幅介於2~8成；馬來西亞、泰國受國內政治不確定性影響，股市皆偏弱。

➤ 隨台股持續走高，推升上市上櫃公司市值，我國證券市場2026年6月總市值達到5.1兆美元，在全球13個主要經濟體中躍升為第4名，超越南韓。

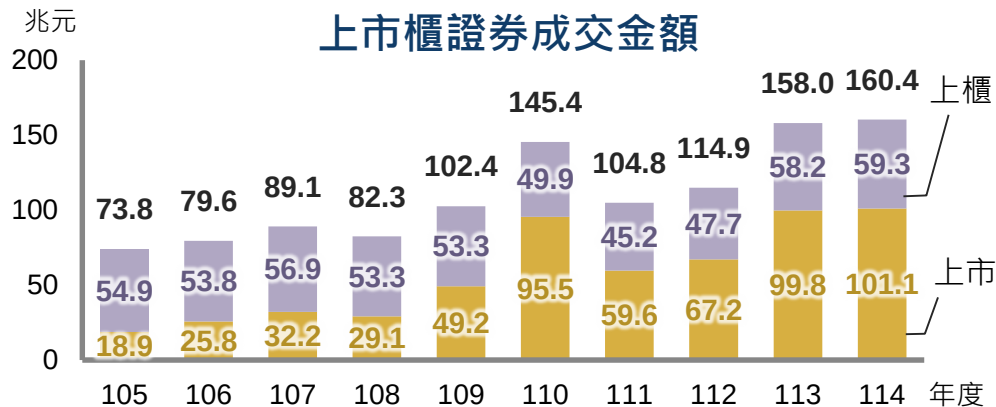
114年上市證券成交值首次突破百兆元，9年間擴增4.3倍

稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分



上市櫃證券成交金額按市場及商品別分

單位：%

市場/商品	105年	107年	109年	111年	113年	114年
總計	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
上市	25.6	36.1	48.0	56.9	63.2	63.0
上櫃	74.4	63.9	52.0	43.1	36.8	37.0
總計	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
股票	29.6	42.4	56.4	67.7	73.1	74.1
債券	67.3	54.1	39.6	28.6	19.9	19.6
ETF	2.3	2.4	3.2	3.0	6.3	5.8
其他	0.8	1.0	0.8	0.7	0.6	0.4

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。

說明：債券包括政府公債、金融債券、公司債及外幣計價國際債券等；ETF為指數股票型基金；其他包含受益證券、指數投資證券(ETN)、存託憑證(TDR)、封閉式基金等。

備註：1.為活絡債券市場，協助企業籌資及促進資本市場之發展，99年至115年停徵公司債及金融債券之證券交易稅。

➤ 除政府債券之外，凡買賣有價證券均屬證交稅課徵範圍¹。隨法規鬆綁、當沖降稅及開放零股盤中交易等措施上路，加以近年科技權值股漲勢可觀，105~114年間上市櫃證券成交金額成長1.2倍，其中上市增4.3倍，並於114年首度突破百兆元，上櫃則僅微增8%。

➤ 櫃買市場因債券規模龐大，114年占整體證券成交金額仍有37%，但較105年折半；113年起集中市場比重已增至6成以上。證券商品以股票及債券為大宗，兩者合占逾9成；ETF隨商品類型鬆綁及投資人接受度快速提升，近2年交易金額占比已拉高至6%左右。

半導體類股價量齊揚，114年成交值占比約3成

稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分

上市櫃股票成交金額占比按產業別分

單位：%

產業別	105年	106年	110年	112年	113年	114年
總計	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
高科技產業 ¹	64.4	72.8	60.9	70.4	71.8	77.3
半導體類	19.5	25.1	35.1	28.7	28.6	30.7
電子零組件類	7.3	10.2	9.2	11.6	10.6	17.2
電腦及週邊設備類	7.9	6.5	3.7	17.1	13.1	11.0
光電類	10.7	16.4	7.3	4.0	5.5	4.2
其他電子類	9.9	8.4	3.4	3.8	8.9	8.3
通信網路類	9.1	6.2	2.3	5.1	5.1	6.0
電機機械類	3.8	3.5	1.4	4.5	6.1	4.0
金融保險類	6.6	4.6	2.6	2.3	3.0	3.3
航運類	1.0	1.1	18.3	4.2	4.2	2.9
生技醫療類	5.6	2.4	2.0	4.2	1.8	1.6
化學工業類	1.0	1.5	1.5	1.5	0.9	1.1
塑膠工業類	2.4	2.4	1.5	0.5	0.5	1.0
鋼鐵工業類	1.1	0.9	4.2	1.1	0.9	0.8

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。

備註：1.本文界定。

➤ 我國資本市場與產業結構相互呼應，均集中於高科技產業，相關企業股票成交金額占整體市場6至7成，114年達77.3%，其中又以半導體占30.7%、電子零組件占17.2%、電腦及週邊設備占11.0%居前3大，主因全球加速AI基礎建設，相關商機湧現及供應緊俏等效應帶動類股價量齊揚。

➤ 光電類在106年因手機雙鏡頭與車用需求，占比曾升至16.4%高點，其後則一路走滑，為高科技產業降幅最大者。高科技以外類股各年交易金額占比大多低於5%，僅航運類於110年因蘇伊士運河受阻及塞港，成交量劇增，占比陡升至18.3%。

ETF商品趨於多樣化，近兩年日均成交值約400億元

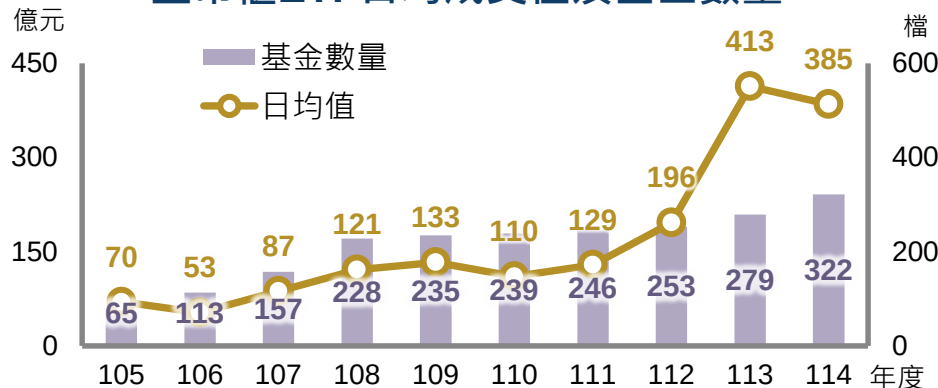
稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分

上市櫃ETF日均成交值及基金數量



上市櫃ETF成交值結構

單位：%

ETF類型	105年	107年	109年	111年	113年	114年
總計	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
槓桿型	50.3	52.3	33.9	27.9	14.7	16.3
反向型	25.2	11.6	14.3	13.9	2.3	3.7
原型期貨	5.2	4.7	15.7	1.3	0.3	1.2
債券型	-	15.7	13.1	7.3	33.5	23.6
主動型	-	-	-	-	-	3.9
其他	19.3	15.7	23.1	49.6	49.3	51.3

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。

說明：1.ETF為指數股票型基金；基金數量係指該年曾交易者，包含已下市基金。

2.ETF類型係以證券代號第6碼區分，槓桿型為L、反向型為R、原型期貨為U、主動型為A或D(含主動債券)、債券型為B、其他類型包含投資國內(外)證券之商品，惟排除前述各類型。

➤ ETF具分散風險與交易成本低等優勢，加以被動式投資觀念興起，漸成投資人新寵。113年以來受惠高股息、月配及主動式商品陸續推出，掀起交易熱潮，日均成交值劇增；114年計322檔ETF，日均成交值385億元，各較105年成長4.0倍及4.5倍。

➤ 槓桿及反向型ETF開放後占比激增，105年成交量合占3/4，惟當沖降稅實施後漸減。原型期貨於109年因疫情推升恐慌指數標的交易量，占比一度達1成6。債券型商品因近年美債高殖利率環境及降息預期，比重明顯攀升。其他類受惠於多頭行情，追蹤市場指數及高股息商品增加，114年占比已逾5成。

ETF商品集中度趨降，投資偏好由陸股轉向臺股

稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分

上市櫃ETF成交值占比之前5大

單位：%

排名	105年	107年	109年	112年	113年	114年
前5大合計	74.2	62.9	47.7	29.0	26.9	28.0
1	00633L 富邦上証 正2	00637L 元大滬深 300正2	00637L 元大滬深 300正2	00878 國泰永續 高股息	00929 復華台灣 科技優息	0050 元大台灣 50
	25.1	24.0	12.8	7.6	6.1	11.2
2	00632R 元大台灣 50反1	00633L 富邦上証 正2	00677U 富邦VIX	0050 元大台灣 50	00919 群益台灣 精選高息	00919 群益台灣 精選高息
	19.6	16.9	11.7	6.5	5.7	4.9
3	00637L 元大滬深 300正2	00632R 元大台灣 50反1	00632R 元大台灣 50反1	0056 元大高股 息	0050 元大台灣 50	0056 元大高股 息
	15.0	9.0	10.9	5.4	5.1	4.7
4	0050 元大台灣 50	0050 元大台灣 50	0050 元大台灣 50	00929 復華台灣 科技優息	00687B 國泰20年 美債	00631L 元大台灣 50正2
	9.8	7.3	7.2	4.9	5.1	3.8
5	00642U 元大S&P 石油	00655L 國泰中國 A50正2	00633L 富邦上証 正2	00637L 元大滬深 300正2	00679B 元大美債 20年	00679B 元大美債 20年
	4.7	5.7	5.1	4.6	4.9	3.5

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。

說明：本表色塊係指不同類型與標的之ETF商品，紅色為槓桿型、粉紅色為反向型、黃色為原型期貨、綠色為債券型、藍色為市值型標的、紫色為高股息標的；表列包含已下市ETF商品。

- 隨ETF商品多元化，上市櫃ETF前5大成交金額合計比重逐年下滑，109年降至約5成，113年已不及3成，114年占2成8。
- 105年至109年間，因中國股市波動劇烈，槓桿型商品成為陸股短線交易熱門標的。隨中國股市因房地產陷入盤整、定期定額人數增加及存股蔚為風潮，以臺股為投資標的的市值型及高股息ETF成為市場新歡，112~114年皆穩居成交金額前3名。又受投資人預期聯準會升息循環步入尾聲影響，近2年分別各有2檔及1檔美債ETF擠進成交值前5大。

隨開放盤中零股交易，6年間成交金額與筆數大增70倍、50倍

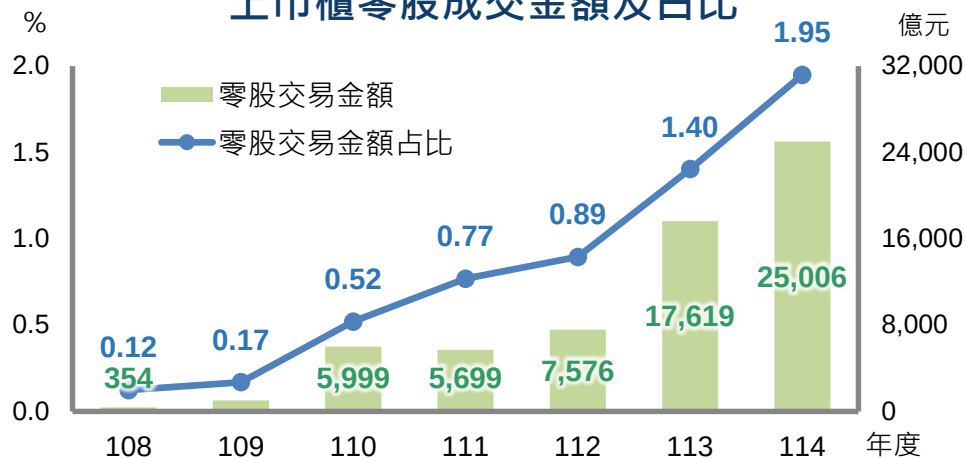
稅收及股市概況

交易標的

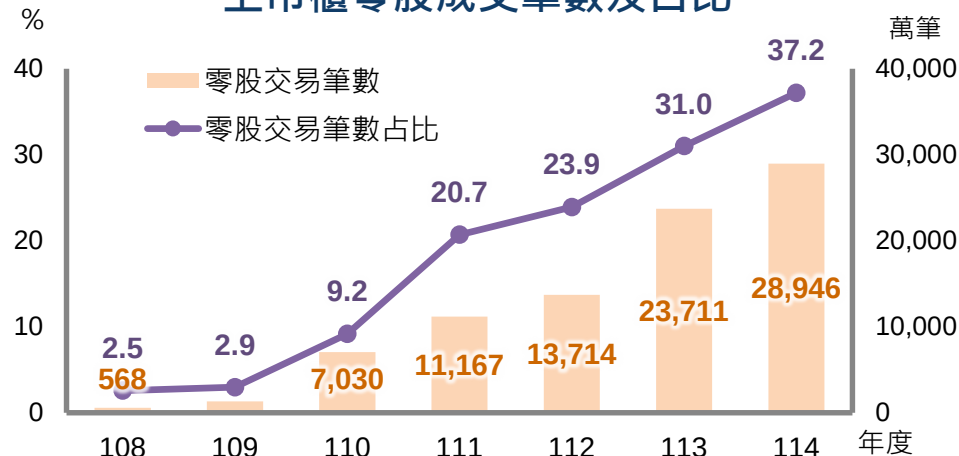
交易行為

持股身分

上市櫃零股成交金額及占比



上市櫃零股成交筆數及占比



資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。
說明：零股成交金額及占比計算僅列計股票及ETF。

- 為提供小資族多元參與資本市場之管道，國內零股交易制度行之有年，並自109年10月起開放盤中零股交易，且逐步縮短交易撮合間隔，減少等待時間，進一步提升交易效率。
- 114年零股成交金額達2.5兆元(占總成交值2.0%)，較110年擴增3.2倍，較108年(改制前)則大增70倍；交易筆數趨勢雷同，108年零股交易僅568萬筆，114年已達2.9億筆(占總筆數3成7)，成長50倍，反映零股交易活躍度及投資人參與度快速成長。

零股交易金額逾4成集中於高價之半導體類股

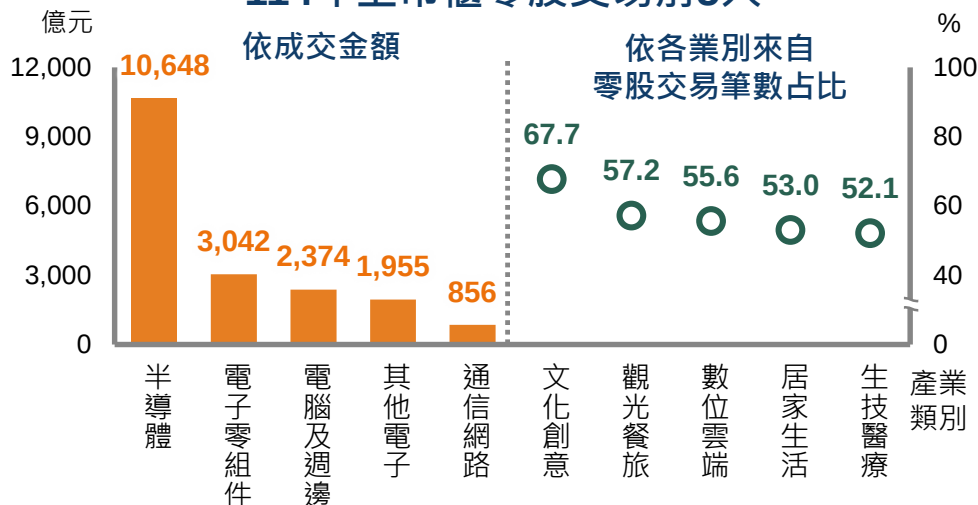
稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分

114年上市櫃零股交易前5大



114年零股成交金額前5大標的

	零股交易金額 (億元)	零股交易金額占比 ¹ (%)	零股交易筆數 (萬筆)	零股交易筆數占比 ¹ (%)	年平均股價 (元)
總計	25,006	1.95	28,946	37.2	-
前5大合計	8,874	4.61	2,886	67.5	-
台積電	5,449	5.29	1,493	80.2	1,159.4
聯發科	1,173	4.73	325	74.5	1,374.3
世芯-KY	843	4.48	184	78.2	3,179.5
台達電	705	3.97	280	61.6	595.6
鴻海	704	2.48	603	46.9	186.5

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。

說明：前5大產業排名僅列計股票；前5大商品排名包含股票及ETF。

備註：1.指來自零股交易之金額及筆數所占比率。

➤ 114年零股交易集中於半導體產業，達1.1兆元(占零股成交總值42.6%)，主因高價之晶圓代工、IC設計公司廣受投資人偏愛。其次為電子零組件、電腦及週邊等科技類股，惟其交易金額相對較低。

➤ 各產業別來自零股交易筆數之比率高低，通常受到投資人組成結構、投資偏好，及部分高價個股等影響，114年占比較高者依序為文化創意、觀光餐旅、數位雲端，比重皆逾55%。

➤ 按個別股票及ETF觀察，114年零股成交金額前5大標的之平均股價皆逾百元，零股交易筆數占比亦超過或接近5成。除因高股價促使投資人改採零股投資外，亦與定期定額觀念漸趨普及有關。

定期定額交易漸受青睞，ETF商品增速更勝股票

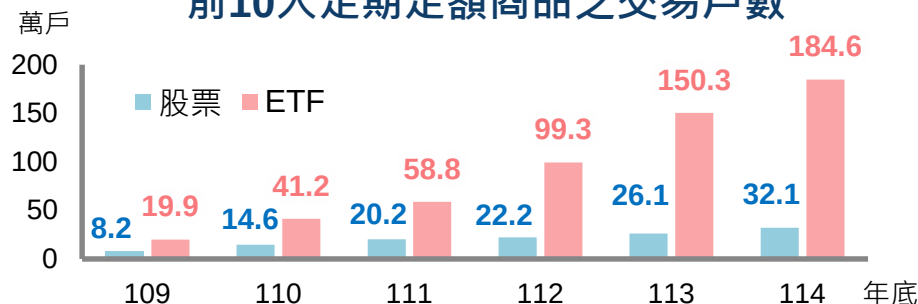
稅收及股市概況

交易標的

交易行為

持股身分

前10大定期定額商品之交易戶數



定期定額交易戶數前5大之商品

單位：戶

排名	股票			ETF		
	112年底	113年底	114年底	112年底	113年底	114年底
1	台積電	台積電	台積電	元大高股息	國泰永續高股息	元大台灣50
	58,860	94,371	149,433	222,057	307,920	709,151
2	兆豐金	兆豐金	玉山金	國泰永續高股息	元大台灣50	元大高股息
	33,463	31,408	29,876	216,739	276,844	280,807
3	玉山金	玉山金	兆豐金	元大台灣50	元大高股息	國泰永續高股息
	28,477	29,331	28,236	214,303	270,078	279,038
4	合庫金	鴻海	鴻海	富邦台50	富邦台50	富邦台50
	20,165	18,327	23,812	111,978	267,038	249,743
5	第一金	中信金	中信金	元大台灣高息低波	群益台灣精選高息	群益台灣精選高息
	17,980	16,630	18,652	70,310	122,386	119,428

資料來源：臺灣證券交易所。

➤ 為協助投資人長期穩健投資股市，降低風險，政府自106年起開放股票與ETF之定期定額交易。114年底ETF及股票前10大定期定額標的交易戶數分別為184.6萬戶、32.1萬戶，前者較109年底大增8.3倍，遠勝於後者(+2.9倍)。

➤ 觀察熱門定期定額標的，股票以半導體龍頭穩居首位，近年因AI基建需求拉升股價，與第2~5名差距擴大，ICT組裝大廠亦入列前5，國人以往存股偏好金融股之態樣略有挪移。ETF前3大組合不變，但名次互有升降，114年底以成立多年之市值型國民ETF居首，交易戶數已逾70萬戶。

開戶及交易人數雙創新高，新增投資人半數來自高低年齡兩端

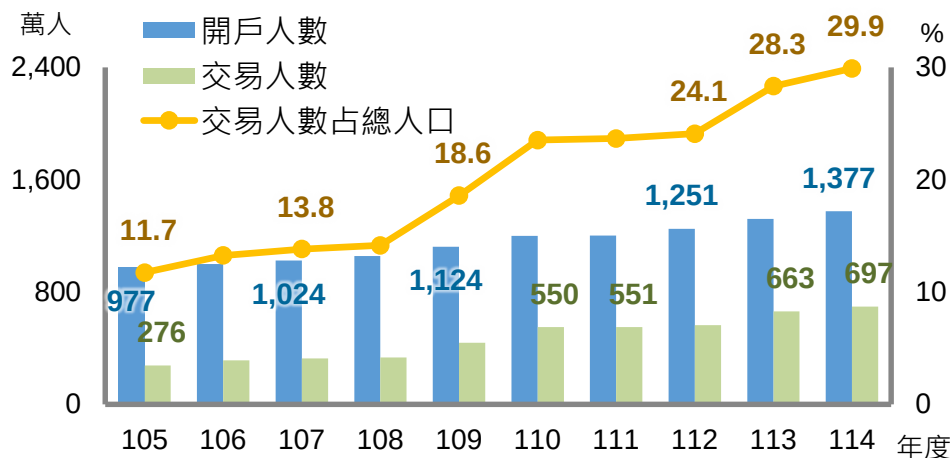
稅收及股市概況

交易標的

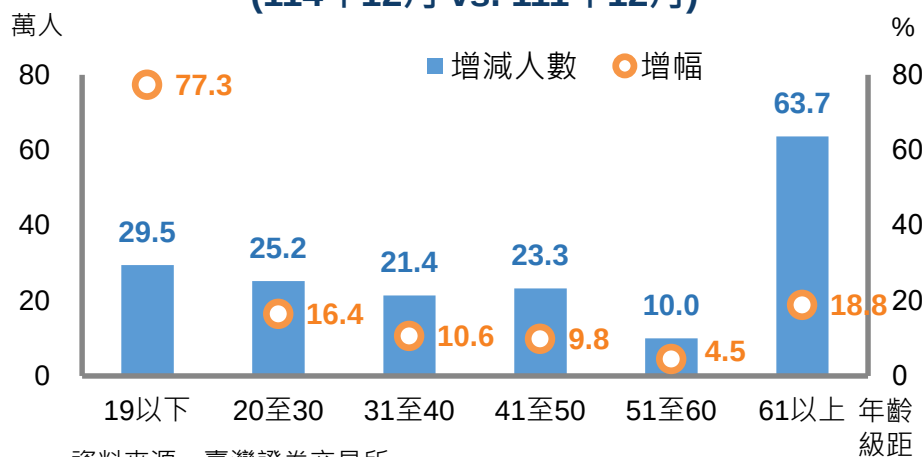
交易行為

持股身分

證券經紀商投資人開戶及交易人數



近3年開戶人數變化 - 按年齡別分 (114年12月 vs. 111年12月)



資料來源：臺灣證券交易所。

➤ 近年股市熱絡與法規鬆綁，開戶及交易人數均隨之成長，114年底開戶人數累計達1,377萬人，且當年有697萬人交易，雙創新高；有交易者約占當年總人口之3成，相較105年(11.7%)大增18.2個百分點，顯示更多民眾藉由參與證券投資，進行理財規劃。

➤ 觀察近3年開戶人數結構變化，總開戶人數增173.1萬人，以61歲以上族群增加63.7萬人最多，增幅則以19歲以下族群增7成7最高，兩族群合計增加93.2萬人，占逾整體增量之半數，顯示股市新增投資人有集中於高低年齡兩端之趨勢。

小資族群參與股市比例漸增，114年持股不及5張者已逾8成6

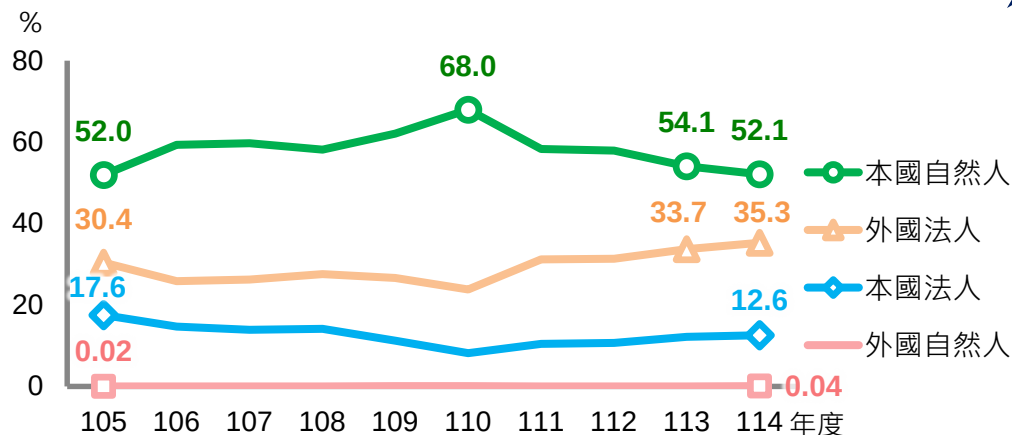
稅收及股市概況

交易標的

交易行為

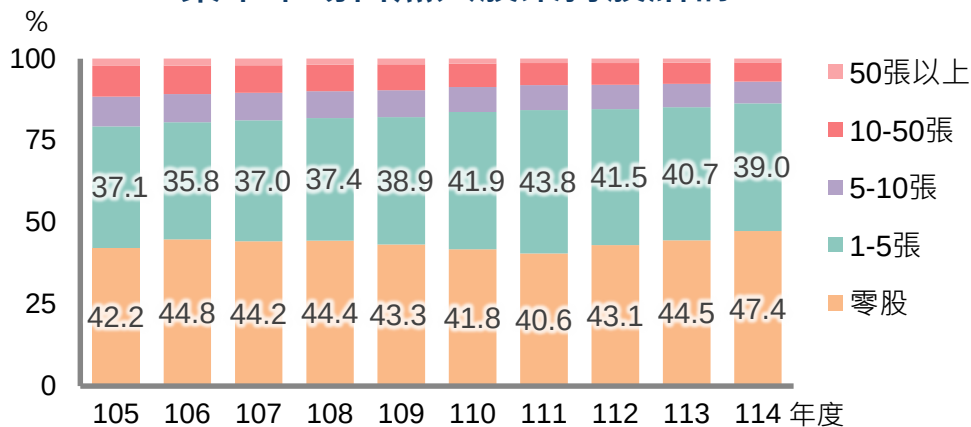
持股身分

集中市場交易依投資人類別身分



➤ 集中市場交易投資人類型中，本國自然人占比歷年約在5至6成間，110年占比一度曾達68.0%高點；外國法人占比約介於3成至3成5，呈逐年增加趨勢；本國法人占比則相對降至114年12.6%。

集中市場自然人股東持股結構



➤ 觀察自然人股東持有股數分布，114年以持股不足1張占比47.4%最高，反映零股交易熱絡，其次為持股1至5張者，占3成9，兩者合計占比由105年79.3%逐年攀升，至114年已達86.4%，顯示近年相關措施帶動更多小資族群參與證券市場投資。

資料來源：臺灣證券交易所。

說明：持股5-10張級距係指持有5,001股至10,000股，以此類推。

結語



- 儘管中東戰事推升能源價格並拖累市場信心，所幸隨AI應用深化，驅動科技投資熱潮及相關供應鏈需求，全球經濟依然維持溫和成長；各經濟體則因受區域衝突影響程度及所處科技價值鏈分工位置不同，表現有所差異。惟地緣政治變化、國際經貿政策演變、AI市場估值修正風險，仍是左右總體經濟前景的關鍵因素，尚須審慎以對。
- 創新科技應用浪潮強勁，115年第2季我國出口及製造業生產齊創單季新高；勞動市場穩健，企業獲利帶動薪資提升，且股市高檔挹注財富效果，零售及餐飲業營業額均為同期最佳。隨AI應用範疇益趨擴大，加以我國半導體及資通業者位居全球科技產業鏈核心環節，外銷動能可望持續受惠，今年下半年出口表現依然可期。
- 由於去年所得稅結算申報繳納期限延長，稅款遞延至7月，加上今年結算申報自繳稅款增加，資本市場交投熱絡，推升前6月全國稅收年增逾8成。展望未來，雖房市續處盤整，股市交易量能亦不易掌握，惟薪資所得穩健成長，115年上市櫃公司發放股利年增7.6%，有利相關扣繳稅款入帳，復因上半年整體實徵狀況良好奠定基礎，全年稅收形勢審慎樂觀，可望更較去年向上提升。

- 證交稅受惠於AI熱潮崛起，加以國內電子業廠商深度嵌入美國科技供應鏈，臺股價量齊揚，實徵淨額繼113年、114年連創新高，今年上半年更提前刷新歷史全年紀錄；自111年起證交稅已超越貨物稅穩居第4大稅目，其重要性及影響度漸增。在AI行情帶動下，2022年至今年6月臺股指數累計上漲2.3倍，略低於南韓，遠優於多數經濟體，6月證券市場市值5.1兆美元，躍升全球第4。
- 114年上市證券交易量首度突破百兆元，在全球AI基礎建設效應擴散下，上市櫃股票成交值併計，高科技類股所占比重大達77.3%。隨分散風險考量及被動投資觀念興起，近2年ETF日均成交值約400億元，且順應股市多頭行情，市值型及高股息ETF取代過往槓桿型商品，成為市場主流，投資標的偏好亦從陸股移向臺股。
- 伴隨零股盤中交易、縮短交易撮合時間等措施上路，股票及ETF之零股交易金額6年間劇增70倍，高價之半導體類股尤受青睞，114年占4成3。以定期定額方式參與股市者顯著成長，近5年ETF商品交易戶數增幅8.3倍，遠勝股票之2.9倍。114年底開戶人數及當年交易人數雙創新高，新增投資人集中於19歲以下及61歲以上族群，合占近3年整體增量5成4，尤以前者增速77.3%居各年齡層之冠。