

台股創高、財富感受分歧： 內需落差下的企業挑戰



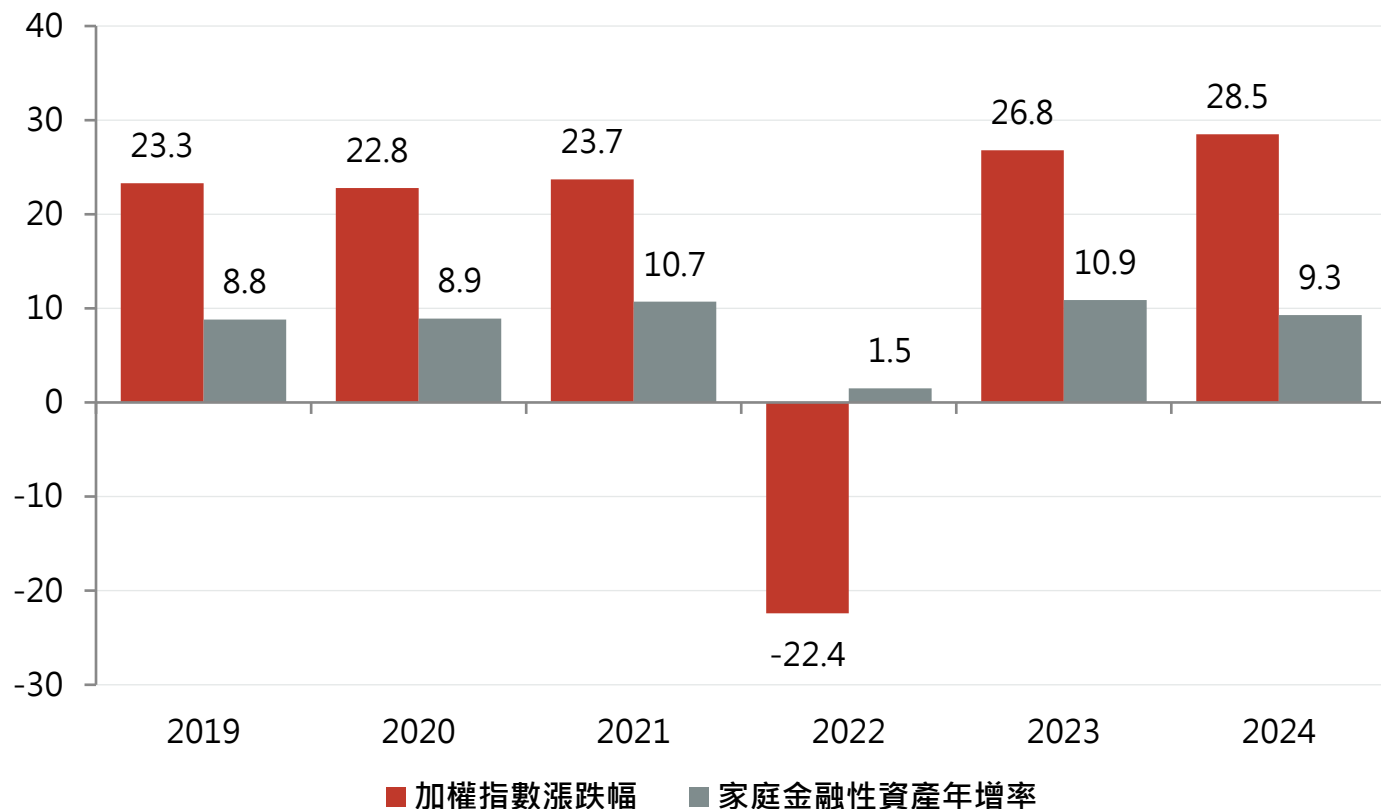
2026年9月

台股創高與家庭財富效果



家庭金融資產隨股市同向變動，資產配置持續由存款轉向股票

台股漲跌幅 vs. 家庭部門金融性資產年增率 (%)



46,128

2026年8月底加權指數，較2025年底再漲逾1.7萬點

家庭部門資產配置變化 (2020→2024年底)

存款占比 35.99% → 32.81%

國內有價證券投資 23.28% → **26.35%**

上市上櫃股權 11.98% → **14.90%**

人壽保險 + 退休金準備 27.31% → 26.12%

股票資產比重升至近五年新高，股市漲跌對家庭帳面財富的影響持續擴大



資產與財產所得集中於高所得、高資產與中高齡族群

4.76倍

自然人持股市值 平均 / 中位數

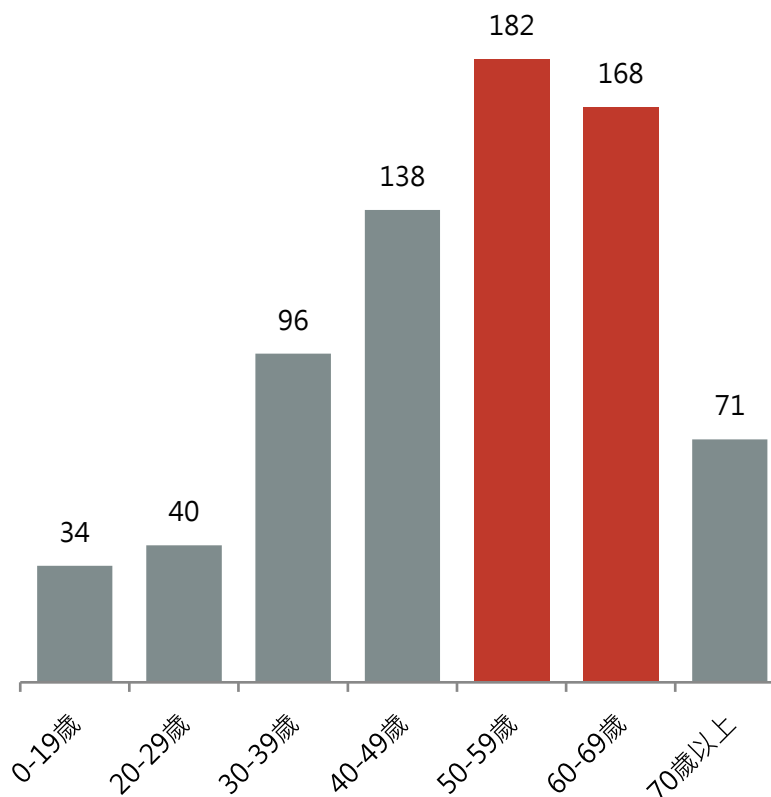
平均 238.2萬元 | 中位數 50萬元

11.7倍

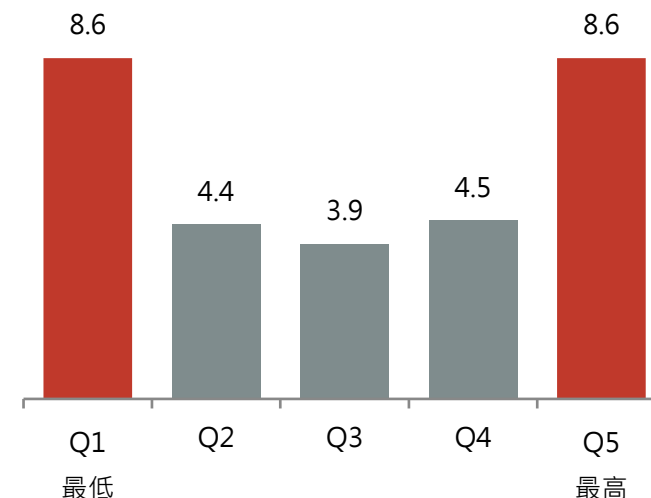
信用卡繳稅單筆 平均 / 中位數

平均 17.7萬元 | 中位數 1.51萬元

各年齡層持股市值中位數 (萬元, 2025)



財產所得占可支配所得 (%) , 2025)



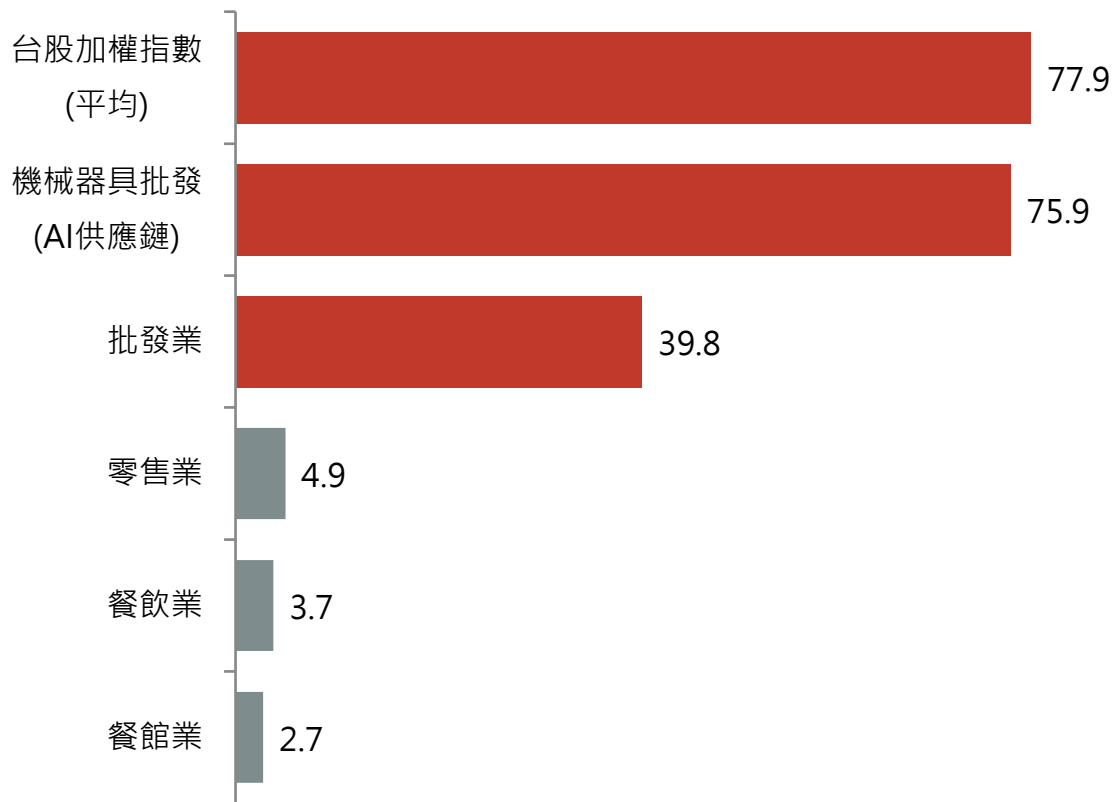
U型分布：Q2-Q4中間所得族群高度仰賴薪資；年輕投資人持ETF比例達77%，但累積規模有限

消費與經濟感受分歧



科技供應鏈與資本市場強勁，零售餐飲溫和，消費力部分外溢至海外

2026年1-8月累計年增率(%)



消費外溢

12.19%

2026Q2國外消費實質成長，
高於國內消費5.53%

出入境落差

636萬

上半年出境1,065萬人次 vs.
來台429萬人次

國內旅遊輕量化

79.1%

當日往返占比；平均每人每
次支出2,279元

高端消費轉弱

-17%

上半年豪華車扣除特斯拉之
領牌數年減幅度

薪資追不上資產

1.38%

前7月實質經常性薪資年增；
中位數4.1萬元

居住負擔仍高

41.46%

2026Q1房貸負擔率，房價所
得比9.47倍

資料來源：經濟部統計處批發、零售及餐飲業營業額統計；主計總處；交通部觀光署；內政部不動產資訊平台；本文整理。



台灣呈現的並非單純「股市創高、消費無感」，而是不同資產、所得與年齡族群之間的財富與消費分歧；企業面對的是購買力、偏好與價格敏感度日益分歧的市場。

1

打破「平均值」思維

強化客群分層與差異化定位

- 平均值高估典型消費者購買力，易陷「中價位、中體驗」兩端擠壓
- 大眾市場：標準化、數位化，主打平價、便利、高頻
- 高資產客群：獨家商品、會員分級、個人化與深度體驗

2

正視消費力外溢

強化在地體驗與跨境服務

- 競爭對手已從國內同業延伸至海外消費場域
- 在地：結合地方體驗，拉長停留時間與消費深度
- 跨境：以會員權益、品牌合作與支付服務承接海外消費

3

視為中長期結構趨勢

建立監測與提前布局機制

- 財富分歧非單年行情所致，住宅負擔仍處高檔
- 以3-5年為規劃視野，追蹤資產分布、薪資與居住負擔
- 持續更新客群輪廓、產品組合與價格帶配置

愈能掌握分化趨勢並精準定位客群的企業，愈有機會在K型經濟下找到新成長空間

簡報結束 敬請指教

TIER

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

