

# 中東經濟展望分析：IMF 與 EIU 最新經濟預測比較

市場情報中心 孫佳悌研究員

2026.5.29 撰擬

## 摘要

本文比較國際貨幣基金組織（IMF）與經濟學人智庫（EIU）對中東地區經濟前景之最新預測與觀點差異。IMF 於 2026 年 4 月報告中，將本次美伊衝突視為「短期衝擊」，認為若能源與貿易活動於 2026 年下半年逐步恢復，中東與北非（MENA）地區經濟成長率可望由 2026 年的 1.1% 於 2027 年反彈至 4.8%。相較之下，EIU 於 2026 年 5 月最新報告則認為，中東地區可能進入「可控不穩定（controlled instability）」階段，即使停火協議存在，地緣政治風險、海運中斷與投資信心惡化仍將長期存在，因此預測中東地區 2026 年經濟將衰退 3.8%，但於 2027 年反彈至 5.5%。

在主要國家方面，兩智庫皆認為高度依賴能源出口與荷姆茲海峽海運的國家受衝擊最為明顯，其中卡達、科威特與伊朗經濟下修幅度最大；相較之下，沙烏地阿拉伯與阿聯酋雖具較高財政韌性與外匯儲備能力，但仍面臨投資信心、物流與金融市場風險升高的壓力。以色列則因生技、半導體、AI 及資安產業支撐，整體經濟韌性相對較高。

本文認為，本次美伊衝突的影響已不僅限於能源市場，而是逐漸演變為對中東區域投資環境、供應鏈與資本流向之結構性衝擊。海灣合作委員會(GCC)國家未來可能重新調整主權財富基金配置方向，增加對亞洲市場的投資布局，以分散地緣政治與供應鏈風險。

## 壹、前言

2026 年 2 月 28 日爆發的美伊衝突，造成荷姆茲海峽（Strait of Hormuz）關閉、石油和天然氣生產以及海灣地區航空交通的中斷，嚴重影響中東地區的經濟前景。布蘭特原油價格一度突破每桶 100 美元，天然氣、化肥和金屬價格也大幅上漲，導致原本區域性的軍事衝突，逐漸外溢為全球供應鏈收緊、航運及生產成本上升。截至 2026 年 5 月底，美伊衝突仍處於極不穩定的停火狀態，且

雙方在荷姆茲海峽的軍事緊張與殘餘攻擊仍持續，衝突局勢隨時可能重啟。

在中東地緣政治風險持續的背景下，為提供臺灣業者掌握中東地區經濟最新發展趨勢，本文參考「國際貨幣基金組織」(International Monetary Fund, IMF) 於 2026 年 4 月 16 日發布的最新報告《Regional Economic Outlook Update: Middle East and Central Asia》與「經濟學人智庫」(Economist Intelligence Unit, EIU) 於 2026 年 5 月 27 日發布之最新報告:《Middle East: one-click report》，比較兩智庫對中東地區經濟前景及其主要國家經濟表現的觀點。由於兩智庫對於對中東區域範圍的定義有所差異，IMF 採用「<sup>1</sup>中東與北非 (MENA)」架構，涵蓋中東與部分北非經濟體；EIU 則聚焦<sup>2</sup>中東 (Middle East) 地區，主要以海灣合作委員會 (GCC) 國家、伊朗及以色列等核心中東經濟體為分析對象，且 IMF 與 EIU 報告發布時間存在差異，EIU 於 2026 年 5 月的最新報告已納入停火談判僵局。本文藉由觀察兩智庫對於中東經濟趨勢與主要國家經濟展望的預測，分析美伊衝突對中東經濟可能帶來的影響。

## 貳、中東地區整體經濟成長趨勢呈現「先蹲後跳」

美伊衝突爆發前，中東地區原受惠於能源出口、非石油經濟活動成長及大型基礎建設投資，整體經濟維持成長動能。然而，2026 年美伊衝突造成荷姆茲海峽運輸受阻、能源生產中斷及金融市場波動，中東經濟前景快速惡化。**IMF 與 EIU 最新預測皆顯示(表 1)，2026 年中東地區經濟成長將明顯放緩甚至衰退，並於 2027 年在能源出口與區域經濟活動逐步恢復後出現反彈。**雖然 IMF 與 EIU 對中東區域預測範圍定義不同，但兩智庫對區域經濟趨勢之判斷方向大致相同，皆認為戰爭導致的能源供應與海運中斷將對 2026 年中東區域經濟造成明顯衝擊。

---

<sup>1</sup> 中東與北非地區 (Middle East and North Africa, MENA)，此區域包含中東地區(Middle East)和北非地區(North Africa)，總共近 20 個國家，包括：沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國、科威特、卡達、阿曼、巴林、伊朗、伊拉克、以色列、約旦、黎巴嫩、敘利亞、葉門、埃及、摩洛哥、突尼西亞、阿爾及利亞、利比亞。

<sup>2</sup> 中東地區(Middle East)包括：沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國、科威特、卡達、阿曼、巴林、伊朗、伊拉克、以色列、約旦、黎巴嫩、敘利亞、葉門、埃及。

表 1: IMF 及 EIU 分別對於 MENA 地區和中東地區之經濟預測

	IMF (MENA 地區) (2026 年 4 月預測)	EIU (中東地區) (2026 年 5 月預測)
對中東經濟預測	經濟成長放緩後反彈 2025 年 3.2% 2026 年 1.1% 2027 年 4.8%	經濟大幅衰退後反彈 2025 年 2.1% 2026 年 -3.8% 2027 年 5.5%

資料來源: IMF, 《Regional Economic Outlook Update: Middle East and Central Asia》2026/04  
EIU, 《Middle East: one-click report》2026/05

### 一、IMF 觀點: 美伊衝突屬於「短期衝擊」, 區域經濟於 2027 年可望反彈

IMF 於 2026 年 4 月發布的報告中, 將本次美伊衝突視為對中東與全球經濟的重大衝擊, 但其參考情境 (reference scenario) 仍假設戰爭相關干擾將於 2026 年中逐步緩解, 能源生產、物流與貿易活動可望恢復正常, 因此預測 MENA 地區經濟成長率將自 2025 年的 3.2% 放緩至 2026 年的 1.1%, 並於 2027 年反彈至 4.8%。IMF 認為, 目前雖然中東衝突造成油價、天然氣、化肥及金屬等原物料價格上升, 但全球經濟仍具一定韌性, 衝擊尚未演變為全面性全球衰退。

IMF 指出, 中東衝突已對區域能源、航運及金融市場造成明顯衝擊。由於荷姆茲海峽承載全球約五分之一石油供應及大量液化天然氣 (LNG) 運輸, 戰爭爆發後海上交通幾近停擺, 海灣主要機場航班也大幅減少, 導致航運成本、保險費用及物流風險明顯上升。另一方面, 罷工和預防性停產導致多個海灣產油國石油和天然氣產量及出口能力下降, 伊拉克、科威特、阿聯酋及卡達等國能源基礎設施受損, 使全球石油與天然氣市場供給快速收緊, 進一步推升油氣價格與通膨壓力。

然而, IMF 認為中東區域衝擊程度將出現分化, 對海灣能源出口國而言, 雖然高油價有助於支撐財政收入, 但能源生產與出口中斷、旅遊與物流活動下滑, 仍將抵銷部分利益; 而對能源進口國而言, 則將面臨更高的通

膨、貿易條件惡化及匯率壓力。IMF 亦指出，若衝突持續時間超出預期，或能源供應中斷加劇，將對區域經濟造成更大衝擊，尤其對高度依賴能源進口與外部融資的經濟體影響更為明顯。

## 二、 EIU 觀點：中東恐進入「可控不穩定」階段，地緣政治風險長期化

相較於 IMF 偏向「短期衝擊後復甦」之觀點，EIU 於 2026 年 5 月發布之最新報告中，則對中東地區前景採取更謹慎與悲觀的看法。EIU 認為，即使美伊雙方目前維持脆弱停火狀態，但荷姆茲海峽控制權、制裁及代理衝突等核心問題仍未解決，中東未來可能進入「可控不穩定 (controlled instability)」階段，即雖未爆發全面戰爭，但區域衝突、能源市場波動及金融風險仍將長期存在。

在此情境下，EIU 預測中東地區經濟將自 2025 年成長 2.1%，轉為 2026 年衰退 3.8%，但隨著能源出口逐步恢復與區域經濟活動回穩，2027 年可望反彈至 5.5%。EIU 認為，荷姆茲海峽封鎖及能源基礎設施受損，將對高度依賴油氣出口的海灣國家造成重大衝擊，尤其卡達、伊拉克等高度依賴海運與能源出口的經濟體受影響程度更高。此外，航運與保險成本上升、金融市場波動及投資信心下滑，也將進一步拖累大型投資計畫、觀光及服務業發展。

相較 IMF 較著重能源與物流衝擊對總體經濟之影響，EIU 則更強調本次衝突對中東投資環境與供應鏈結構的長期影響。EIU 認為，海灣國家過去作為「低風險能源與資本中心」的市場形象已受到衝擊，未來外國直接投資 (FDI) 與跨國企業布局將更加重視地緣政治風險與供應鏈安全。此外，GCC 主權財富基金未來亦可能重新調整全球投資配置，增加投資亞洲成熟的科技製造業與數位基礎設施，以達成經濟轉型與分散地緣政治風險。

## 參、中東主要國家受衝擊情形與經濟展望

根據表 2，美伊衝突爆發後，IMF 與 EIU 皆大幅下修 GCC 國家 2026 年經濟

成長預測，其中又以高度依賴能源出口與荷姆茲海峽海運之國家受影響最為明顯。IMF 於 2026 年 4 月採取「短期衝擊後逐步恢復」情境，EIU 則於 2026 年 5 月最新報告則更強調中東區域風險長期化對市場、投資與供應鏈之影響，因此對 GCC 經濟前景採取更悲觀預測。整體而言，兩智庫雖皆預期 2027 年海灣國家經濟將出現反彈，但對恢復速度與投資信心之判斷存在明顯差異。

表 2: IMF 與 EIU 對中東主要國家經濟成長率預測比較

	國際貨幣基金組織 IMF (2026.04 預測)		經濟學人智庫 EIU (2026.05 預測)	
	2026 年預測值	2027 年預測值	2026 年預測值	2027 年預測值
沙烏地阿拉伯	3.1%	4.5%	-2.0%	7.4%
阿聯酋	3.1%	5.3%	-2.5%	6.5%
卡達	-8.6%	8.6%	-10.7%	7.2%
科威特	-0.6%	2.8%	-10.3%	7.9%
巴林	-0.5%	4.5%	-5.5%	5.8%
阿曼	3.5%	3.4%	2.3%	2.4%
伊朗	-6.1%	3.2%	-9.2%	1.1%
以色列	3.5%	4.4%	3.1%	4.5%

資料來源: IMF、EIU、本研究整理

### 一、沙烏地阿拉伯：高油價仍難完全抵銷投資與市場信心衝擊

IMF 認為沙烏地阿拉伯仍可受惠於高油價、非石油經濟活動成長及大型基礎建設投資，因此預測 2026 年經濟仍可成長 3.1%，並於 2027 年進一步回升至 4.5%。然而，EIU 則將沙國 2026 年經濟預測下修至衰退 2.0%，但預期 2027 年可強勁反彈至 7.4%，顯示其認為短期內戰爭與投資信心衝擊將明顯壓抑經濟活動，但若中東局勢逐步穩定，沙烏地仍具快速恢復能力。

兩智庫差異主要反映對市場信心與外資投資恢復速度的不同判斷。IMF 認為，沙國具較高財政緩衝與外匯儲備能力，且非石油經濟活動近年持續成長，因此高油價可支撐政府財政與「2030 願景」相關大型投資計畫。相較

之下，EIU 則認為本次衝突已削弱市場對沙國作為區域「穩定投資中心」的信心，可能導致 FDI 與大型投資計劃融資趨於保守。

## 二、阿聯酋：航空、物流與金融中心地位受衝擊

阿聯酋作為中東重要航空、物流與金融中心，IMF 預測阿聯酋 2026 年經濟仍可成長 3.1%，並於 2027 年進一步升至 5.3%；然而，EIU 則預測阿聯酋 2026 年經濟將衰退 2.5%，但於 2027 年反彈至 6.5%。

EIU 指出，杜拜與阿布達比航班分別減少約 2/3 與 1/3，加上阿聯酋遭受多次導彈與無人機襲擊，均進一步衝擊物流活動、航空運輸與市場信心。此外，阿聯酋高度依賴轉口貿易、金融服務與外資流入，當中東地緣政治風險升高時，其經濟活動將較容易受到市場風險情緒影響。不過，IMF 與 EIU 皆認為，阿聯酋在金融、物流與數位經濟方面仍具競爭優勢，且政府財政與主權基金實力雄厚，因此若區域情勢逐步穩定，經濟仍具較高反彈能力。

## 三、卡達：液化天然氣 (LNG) 出口與海運中斷造成最嚴重衝擊

在 GCC 國家中，卡達為 IMF 與 EIU 下修幅度最大的國家之一。IMF 將卡達 2026 年經濟大幅下修至負 8.6%，EIU 則進一步預測將衰退 10.7%，顯示兩智庫皆認為卡達將成為本次衝突中受影響最嚴重的海灣經濟體。不過，兩智庫亦預期，若能源出口逐步恢復，卡達 2027 年經濟可望反彈至 7.0% 以上。

卡達經濟高度依賴 LNG 出口，而能源運輸又高度仰賴荷姆茲海峽海運通道。兩智庫皆指出，卡達拉斯拉凡 (Ras Laffan) 液化天然氣設施受襲，加上海運中斷，使其能源出口與物流活動遭受重大衝擊。此外，多哈國際機場航班大幅減少，也進一步拖累觀光與服務業表現。相較 IMF，EIU 對卡達採取更悲觀預測，主要反映其認為海運恢復、能源設施修復與市場信心重建將需要更長時間。

## 四、科威特與巴林：高度依賴石油與金融市場，經濟波動風險升高

IMF 預測科威特 2026 年經濟將小幅衰退 0.6%，2027 年回升至 2.8%；EIU 則認為，在能源出口受阻與市場信心惡化影響下，科威特 2026 年經濟

恐衰退 10.3%，但 2027 年可反彈至 7.9%。巴林方面，IMF 預測 2026 年經濟衰退 0.5%，2027 年回升至 4.5%；EIU 則預測其 2026 年衰退 5.5%，2027 年反彈至 5.8%。

相較沙烏地與阿聯酋，科威特與巴林經濟規模較小，對石油收入與金融市場波動的依賴程度更高，且巴林作為區域金融中心之一，較容易受到資本市場波動與投資風險情緒影響，因此在「可控不穩定」情境下，兩國經濟脆弱性相對較高。

### **五、阿曼：能源與物流衝擊相對有限**

相較其他 GCC 國家，阿曼經濟預測修正幅度相對有限。IMF 預測阿曼 2026 年經濟成長率為 3.5%，2027 年為 3.4%；EIU 則預測 2026 年成長 2.3%，2027 年為 2.4%。

兩智庫皆認為，阿曼雖同樣受區域能源與物流風險影響，但由於其經濟對大型金融與航空活動依賴程度較低，加上其地理位置避開荷姆茲海峽核心衝突區域，因此受衝擊程度相對較小。此外，阿曼近年持續推動財政改革與經濟多元化政策，也有助於降低短期外部衝擊風險。

### **六、伊朗：制裁、出口中斷與通膨壓力加劇經濟衰退**

伊朗作為本次美伊衝突核心國家，其經濟預測亦遭大幅下修。IMF 將伊朗 2026 年經濟成長率下修至負 6.1%，EIU 則下修至負 9.2%，反映兩智庫皆認為伊朗目前面臨制裁、能源出口受阻與基礎設施受損等多重壓力。雖然國際油價上漲理論上有助於增加能源收益，但由於出口受限、港口與能源設施受損，以及海運風險升高，實際上高油價已難以完全抵銷戰爭帶來的經濟損失。此外，資本外流與通膨惡化，也進一步加劇伊朗經濟壓力。

### **七、以色列：高科技產業與技術投資支撐經濟韌性**

相較其他中東國家，以色列經濟預測修正幅度相對有限。IMF 預測以色列 2026 年經濟成長率為 3.5%，2027 年進一步升至 4.4%；EIU 則預測 2026 年成長 3.1%，2027 年回升至 4.5%。

兩智庫皆認為，以色列雖受區域安全風險與金融市場波動影響，但其生

物科技、半導體、AI 及資安產業仍具一定韌性。此外，以色列經濟結構相較海灣能源出口國更為多元，對能源出口依賴程度較低，因此受荷姆茲海峽航運風險影響相對有限。不過，若區域衝突持續升高，仍可能對外資投資、企業信心及科技合作造成壓力。此外，以色列在區域能源供應鏈亦具重要地位，埃及與約旦部分天然氣供應高度依賴以色列，顯示其能源與科技產業在區域經濟中仍具關鍵影響力。

整體而言，目前中東局勢仍具高度不確定性，相關經濟預測仍可能隨美伊談判進展、能源供應及荷姆茲海峽情勢變化而調整。對臺灣業者而言，應持續關注中東地緣政治情勢變化，特別是能源價格波動、海運中斷及供應鏈風險對全球市場可能造成的影響，尤其是高度依賴能源的產業更需保持警戒。另一方面，IMF 與 EIU 皆預期中東地區經濟於 2027 年可望出現反彈，顯示中東市場發展潛力仍在。隨著 GCC 國家持續推動經濟多元化、AI、資料中心、大型基礎建設計畫及戰後重建，相關商機仍值得臺灣業者持續關注與布局，並適時掌握中東經濟恢復所帶來的新一波市場機會。