

美伊衝突下海灣主權基金投資動向觀察

市場情報中心 孫佳悌

2026.6.24 撰擬

壹、前言

美國與伊朗正在進行和平談判，衝突局面暫時緩解，但中東地區安全風險仍未完全解除，荷姆茲海峽航運安全、區域能源基礎設施及外資投資信心等議題持續受到關注。海灣合作委員會（GCC）國家近年透過主權財富基金

（Sovereign Wealth Funds, SWFs）所累積的龐大資本實力及其投資動向，值得觀察其是否因地緣政治風險升高而出現調整。主權財富基金不僅是海灣國家推動經濟多元化、產業升級及重大基礎建設計畫的重要資金來源，其投資方向牽動中東經濟發展方向，也將影響全球科技、能源及基礎建設等產業的資金流向。本文參考國際智庫「經濟學人智庫」（Economist Intelligence Unit, EIU）和「DGA Group」的報告，分析美伊衝突下海灣主權基金投資策略之變化趨勢，提供臺灣業者參考。

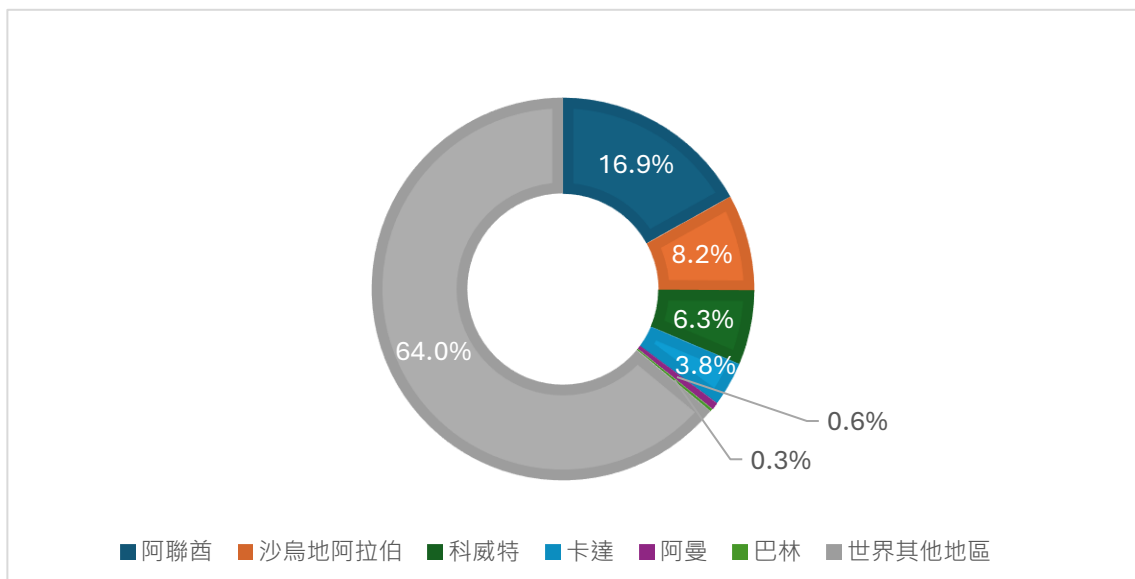
貳、海灣主權基金規模與資產配置概況

根據全球主權財富基金（Global SWF）截至 2026 年 5 月的統計數據顯示(如圖 1)，GCC 主權財富基金管理的資產總額已達 5.5 至 6 兆美元，占全球總額的 36%，2025 年更占全球主權基金投資交易活動約 43%，已成為全球最具影響力的長期投資力量之一。其中，以阿聯酋主權基金規模最大，管理資產約 2.7 兆美元，占全球主權基金總規模約 16%；其次為沙烏地阿拉伯約 1.3 兆美元及科威特約 1 兆美元，三國合計即占全球主權基金總規模約三成。卡達、阿曼及巴林雖然規模相對較小，但仍在區域及國際投資市場扮演重要角色。

值得注意的是，海灣各國主權基金雖然同樣以油氣收入作為主要資金來源，但其資產配置策略存在明顯差異。根據 EIU (2026 年第一季)資料(圖 2)，阿聯酋、科威特及卡達等國主權基金以海外投資為主，國際資產配置比例分別達 72%、94%及 65%；相較之下，沙烏地阿拉伯主權基金約 82%資金配置於國內市場，顯示其除了追求投資報酬外，更肩負推動國家產業發展及經濟轉型之政

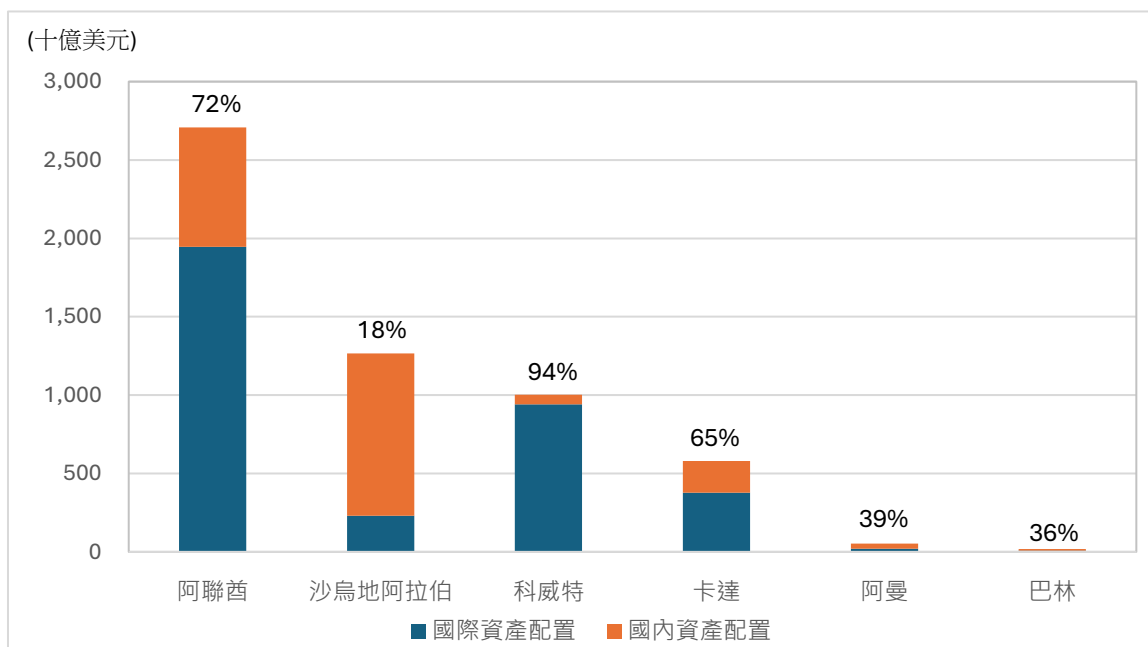
策任務。

圖 1: 全球主權財富基金資產規模分佈(%) (2026 年第一季)



資料來源: Global SWF、本研究整理

圖 2: GCC 主權財富基金國際資產配置佔總資產的百分比(%) (2026 年第一季)



資料來源: EIU、本研究整理

參、美伊衝突下海灣主權基金投資策略觀察

美伊衝突升高海灣地區地緣政治風險後，市場一度擔憂主權基金可能因區域安全情勢惡化而縮減投資活動。然而，從近期海灣主權基金投資方向觀察，各國並未出現大規模撤資或轉向保守配置的情況，反而透過資產配置調整兼顧經濟發展、風險分散及產業轉型等目標。綜合多家研究機構分析，海灣主權基金投資策略主要呈現「增加國內戰略性投資」、「持續布局科技及 AI 產業」以及「加速分散投資市場並提升亞洲配置」等三項趨勢。

一、增加國內戰略性投資，支撐經濟轉型發展

美伊衝突導致區域投資風險大幅上升，部分國際投資人對中東市場持觀望態度。在此情況下，海灣主權基金除了追求財務報酬外，也被賦予維持國內重大發展計畫推動的重要任務。EIU 指出，未來海灣主權基金可能將更多資金重新配置至國內市場，以填補外國直接投資 (FDI) 減少所形成的資金缺口，尤其是在大型基礎建設及產業轉型計畫方面。

以沙烏地阿拉伯為例，沙烏地公共投資基金 (PIF) 於 2026 年 4 月批准新一輪投資策略，將持續投入觀光娛樂、城市發展、先進製造、工業物流、綠色能源及新未來城市計畫 (NEOM) 等重點領域，藉此推動經濟轉型目標。隨著地緣政治風險上升，主權基金在支撐國家發展策略及穩定投資信心方面的重要性預期將進一步提升。

二、科技及 AI 產業仍為優先投資領域

雖然美伊衝突提高市場對中東地區資料中心、能源供應及基礎設施安全的疑慮，但目前並未改變海灣國家持續發展 AI 及數位基礎設施的長期方向。DGA Group 指出，近期海灣地區能源及科技基礎設施受到攻擊，確實使資料中心營運風險受到更多關注，但美國及海灣國家投資人普遍仍認為相關風險可控，長期投資動能仍具韌性。

目前海灣國家正透過龐大資金推動 AI 基礎設施建設，包括阿聯酋與 Open AI 合作推動大型 AI 園區計畫，以及沙烏地阿拉伯與 Google Cloud、Microsoft 等企業合作發展 AI 資料中心。對海灣國家而言，AI 已成為推動經濟多元化及提升全球競爭力的重要產業，因此即使面臨區域安全風險，相關

投資計畫仍持續推進。

三、加速分散投資市場並提高亞洲配置

近年海灣主權基金逐漸由過去以歐美市場為主的布局，轉向更加多元化的投資策略，逐步提高亞洲市場配置，以分散地緣政治及市場風險。EIU 指出，未來海灣資金將持續增加對中國、印度、日本、韓國、新加坡及東南亞市場的投資，除了看好亞洲經濟成長潛力及完整科技製造供應鏈外，也希望藉此取得關鍵技術、深化產業合作並提升在全球南方市場的影響力。海灣主權基金未來除了可能透過股權投資參與亞洲當地企業發展外，亦可能透過合資、共同投資及產業合作等方式深化與亞洲國家的經貿連結。

肆、結論

整體而言，美伊衝突雖使海灣地區投資環境面臨更高的不確定性，並提高外資對區域安全、能源供應及基礎設施韌性的關注，但目前尚未改變 **GCC 主權基金推動經濟多元化、科技轉型及國內重大建設的長期方向**。從投資動向觀察，海灣主權基金並未因衝突而明顯轉向保守，反而呈現增加國內戰略性投資、持續投入 AI 與數位基礎設施，以及提高亞洲市場配置等趨勢。

對臺灣業者而言，海灣主權基金的資金配置變化代表中東市場未來需求將更集中於國家轉型相關產業，包括 AI 資料中心、電力與能源基礎設施、智慧城市、工業物流及先進製造等領域。尤其沙烏地阿拉伯、阿聯酋等國仍將透過主權基金推動大型開發計畫及科技基礎建設，相關供應鏈需求仍具延續性。

參考資料

1. 經濟學人智庫 (EIU) 《Evolving role of Gulf sovereign wealth funds》2026.05.08
2. DGA Group 《Momentum to invest in Gulf AI data centers tested by widening Middle East conflict》2026.03.10