

戰亂與科技激盪下的全球經濟

市場情報中心 陳俊仰 撰擬 2026.07.30

國際貨幣基金（International Monetary Fund, IMF）於 7 月發布的《世界經濟展望》報告中，將 2026 年全球經濟描述為兩股相反力量的拉扯：一方面，中東戰事造成能源及原物料供應中斷、運輸成本上升與通膨回升；另一方面，人工智慧（AI）進步及導入加速，則帶動半導體、伺服器、資料中心與相關設備投資。IMF 預測全球成長率將由 2024 至 2025 年的平均水準 3.5%，降至 2026 年的 3.0%，並在 2027 年回升至 3.4%。

雖然 2026 年第一季全球經濟成長率從前一季度的 3.8%放緩至 3.0%，但是表現卻高於原本預估的 2.7%。經濟韌性主要來自再生能源占比提高、能源密集度下降、財政支持及 AI 科技循環。臺灣、韓國、泰國及馬來西亞等 AI 相關硬體設備前四大淨出口經濟體，經濟成長高於預期，平均達 4.4%；其餘經濟體的經濟則衰退 0.3%，顯示科技價值鏈地位已成為抵銷能源衝擊的關鍵。

當前全球經貿環境呈現「科技發展機會與地緣政經風險並存」的特徵。臺灣位居 AI 硬體供應鏈核心，半導體、AI 伺服器、先進封裝及相關設備，可望持續受惠於全球科技投資與需求成長。另一方面，臺灣能源與貿易對外依存度較高，能源價格、運費與匯率變化，也可能影響企業成本與整體景氣波動。建議應把握科技循環契機，發揮外溢效果，帶動整體產業發展以應對可能風險。

壹、 能源及通膨壓力持續，須留意下行風險，貿易有望緩步回升

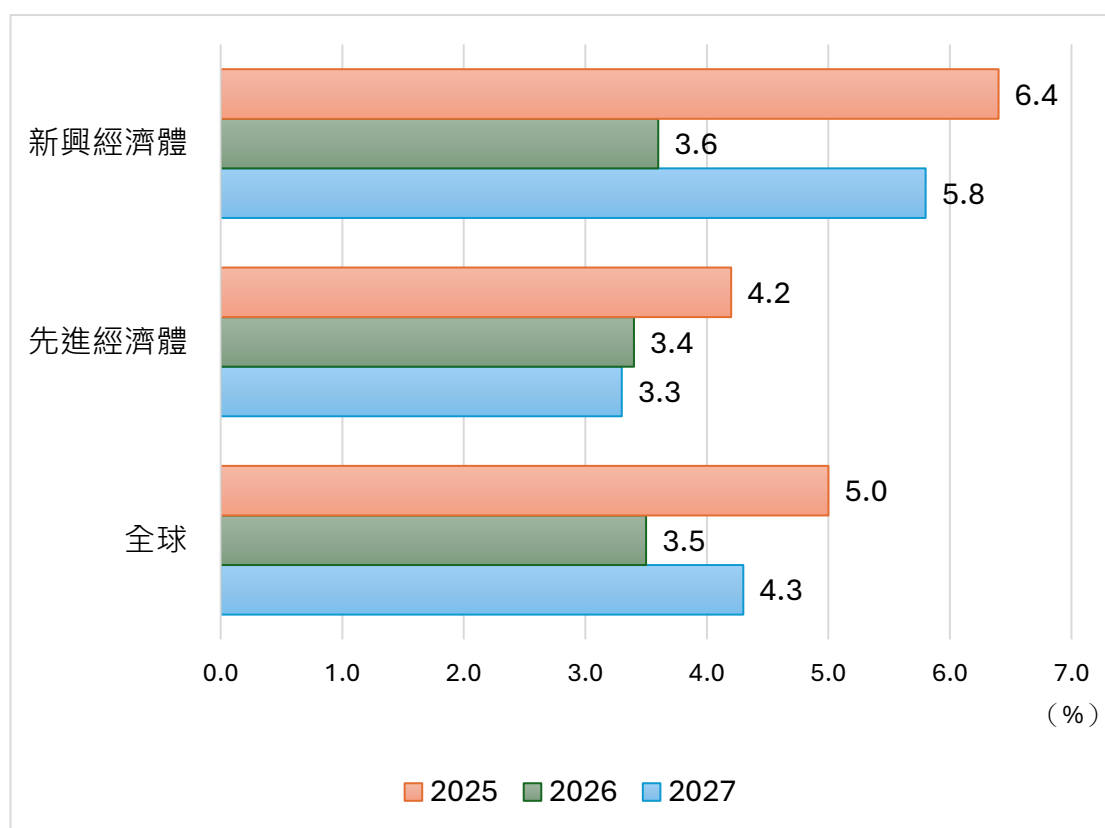
IMF 的預測假設荷莫茲海峽（Strait of Hormuz）自 2026 年 7 月中旬逐步恢復通行，至 2027 年 3 月大致回到戰前狀態。IMF 預估能源與原物料價格將維持在中東戰事前的高水準，2026 年原油價格預計上漲 32%；天然氣上漲 22%、化肥漲 26%、食品漲 8%。戰事爆發以來，亞洲新興市場的零售汽油價格上漲了 30%，而拉丁美洲僅上漲

15%；亞洲液化天然氣價格約漲 50%，高於歐洲的 25% 及美國的 10%。亞洲能源進口國承受較大壓力。

能源與食品價格反彈將使全球去通膨進程暫緩。全球通膨由 2025 年的 4.1% 升至 2026 年的 4.7%，到 2027 年才會降至 3.9%。主要經濟體的核心通膨回歸目標水準的時間將延後：美國與日本約至 2027 年底，歐元區要到 2028 年。另一方面，中國大陸的通膨率將會從低點回升。

風險預期仍偏向下行。首要風險是中東衝突再升高，導致大宗商品價格繼續上漲、市場持續波動。油價目前由庫存釋放控制，但庫存水準已近多年低點，供應中斷、囤積或補充庫存可能使價格劇烈波動。其次，在貿易方面，更多關稅、非關稅措施及報復，尤其針對上游及關鍵中間財，可能造成供應瓶頸。AI 科技發展則具有雙向性：廣泛導入可提升生產力；若預期落空，投資氣氛及市場需求可能同步修正。

全球貿易量成長預期由 2025 年的 5.0% 降至 2026 年的 3.5%，並在 2027 年回升至 4.3%，反映關稅及提前出貨效應的影響，以及供應鏈重組及科技相關產品貿易驅動的強勁增長。新興經濟體的貿易復甦預期尤其明顯（詳請見圖 1）。



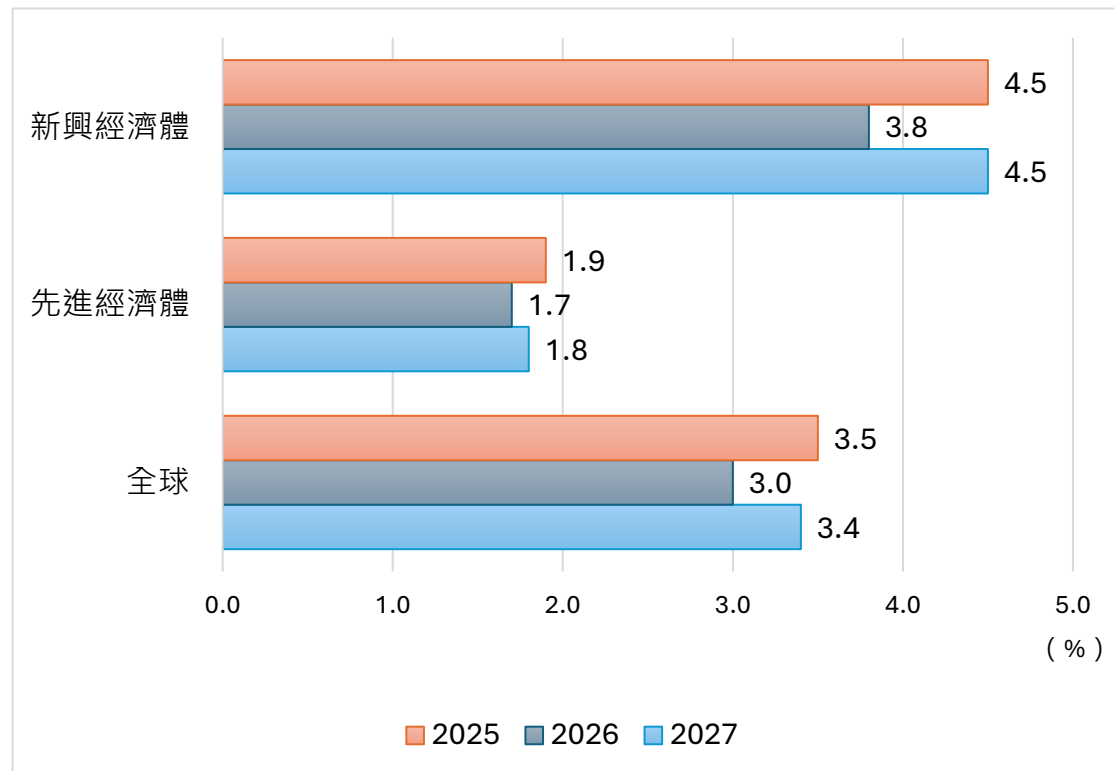
資料來源：IMF；資料整理：本研析

圖 1 貿易額（貨物及服務）成長趨勢

貳、主要經濟體與區域表現分化，新興經濟體復甦成長較有力

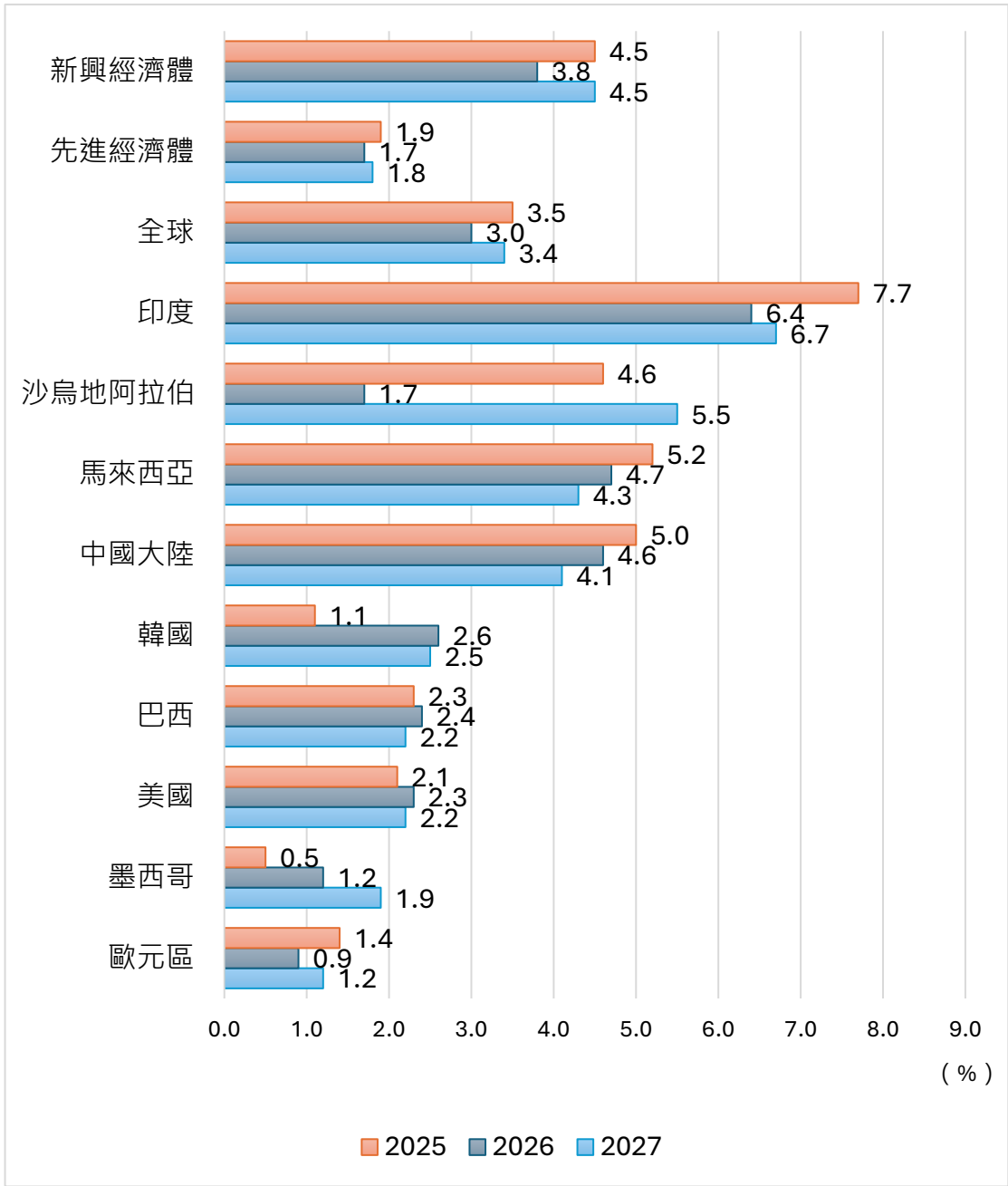
IMF 預估 2026 及 2027 年全球經濟成長率 3.0% 及 3.4%，主要經濟體與區域表現呈現分化（詳請見圖 2 及圖 3）。新興市場及開發中經濟體 2026 年成長 3.8%，2027 年回升至 4.5%。中國大陸受油價、內需及結構性逆風影響，預計成長 4.6% 及 4.1% 持續放緩。印度得益於私人消費和服務業，發展後勢看好，預期成長 6.4% 及 6.7%。2026 年，越南科技出口及內需強勁，經濟成長達 7.5%；馬來西亞受資料中心業務活動支撐，成長 4.7%。中東及中亞因能源生產及運輸受阻，2026 年成長大幅降至 0.7%，預期 2027 年反彈至 6.5%。2026 年，撒哈拉以南非洲經濟成長維持在 4.3%，拉丁美洲及加勒比海維持在 2.4%。

預估 2026 及 2027 年先進經濟體成長 1.7%及 1.8%。美國受財政政策及科技投資支撐，成長 2.3%及 2.2%。歐元區受高能源價格與信心疲弱影響，僅成長 0.9%及 1.2%；西班牙表現較亮眼達 2.1%及 1.8%。韓國受半導體外需帶動，達 2.6%及 2.5%。日本僅成長 0.6%及 0.7%。



資料來源：IMF；資料整理：本研析

圖 2 經濟成長趨勢（總體）



資料來源：IMF；資料整理：本研析

圖 3 經濟成長趨勢（主要經濟體）

參、臺灣可把握科技循環契機，帶動整體產業發展以應對可能風險

IMF 報告顯示，當前全球經貿環境呈現「科技發展機會與地緣政經風險並存」的特徵。臺灣位居 AI 硬體供應鏈核心，半導體、AI 伺服器、先進封裝及相關設備，可望持續受惠於全球科技投資與需求成

長。另一方面，臺灣能源與貿易對外依存度較高，能源價格、運費與匯率變化，也可能影響企業成本與整體景氣波動。

在產業發展方面，半導體與資通訊業可望維持資本支出及出口動能，工具機、金屬加工、塑橡膠、化工等產業，則可能受到能源成本、全球貿易放緩及歐洲需求偏弱影響。建議企業將資源優先投入節能改善、數位轉型、設備更新及市場多元化，將更有助於提升調適能力以面對可能風險。臺灣機械與工具機業除發展半導體製造設備外，也可把握資料中心、節能與自動化需求，切入冷卻及能源管理、自動化產線、精密運動控制與預測性維護等。面向歐洲市場時，亦可由價格優勢延伸至能源效率、資安合規、設備來源可追溯性及可信賴供應鏈，以爭取供應鏈重組帶來的合作與轉單機會。