

近期國際經貿情勢與展望

行政院經貿談判辦公室

2026.07.24

* 本簡報係行政院經貿談判辦公室同仁製作，相關數據與資訊僅供參考之用，倘有疏漏之處，歡迎各界不吝指正。

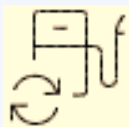
* 本簡報經貿數據更新至2026年7月24日前各國官方所釋出之資料。

全球經濟情勢總覽

2026年上半年經濟之三大特徵：

美伊戰爭推升通膨、美國關稅壓力略降、AI科技投資加速。

三力交織，各國經濟表現分歧、央行政策操作空間受壓。



通膨壓力升溫

- 美伊戰事情勢反覆，推升能源風險
- 荷姆茲海峽情勢未穩
- 國際油價持續波動
- 全球通膨壓力升溫



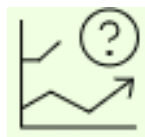
關稅壓力略降

- 美國有效稅率自高峰回落(市場原估約27%，目前約7.2%)¹
- 雙邊協議陸續簽署
- 供應鏈重組趨穩
- 貿易不確定性略降



AI投資加速

- 全球主要CSP資本支出合計估達8,300億美元²
- 臺灣晶片出口創高
- 科技與傳產表現分化
- 美、臺經濟表現優



央行政策困境

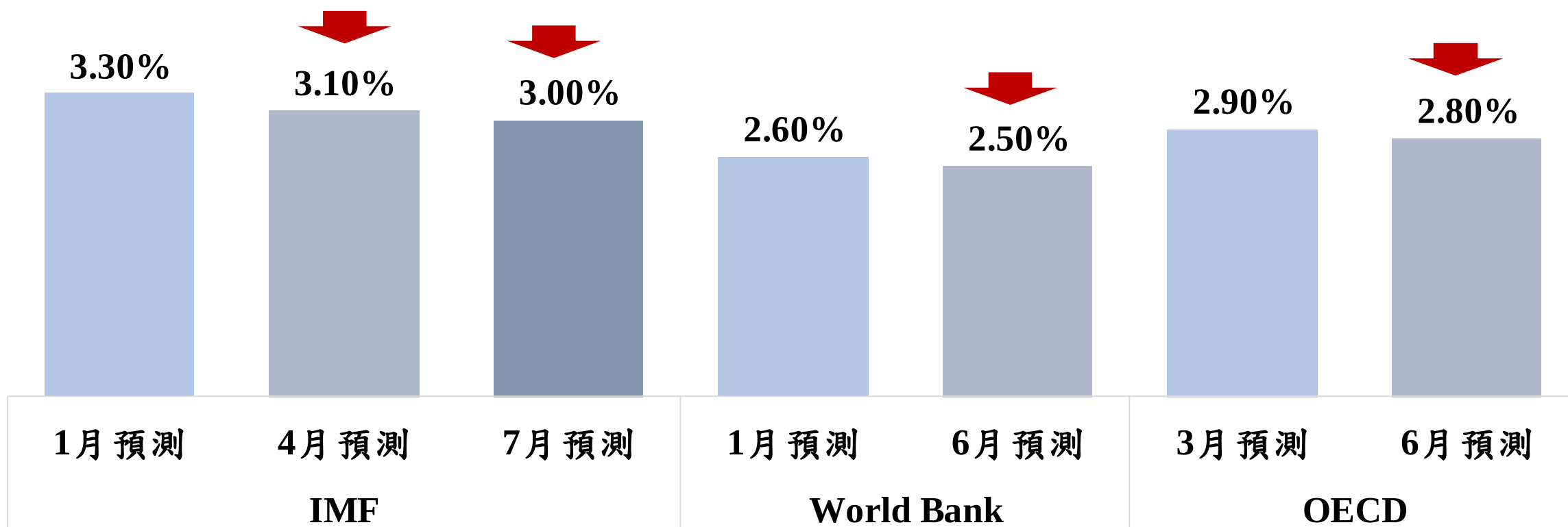
前景風險尚在，
升息抗通膨 VS 維持現狀護經濟？

¹ 資料來源：27%為Yale Budget Lab於2025年4月進行之政策推估(https://budgetlab.yale.edu/research/fiscal-and-economic-effects-revised-april-9-tariffs?utm_source=chatgpt.com)；7.2%為Penn Wharton於2026年7月13日針對美國5月實際有效稅率之數據更新(https://budgetmodel.wharton.upenn.edu/p/2026-07-13-effective-tariff-rates-and-revenues-updated-july-13-2026/?utm_source=chatgpt.com)。

² 資料來源：TrendForce (<https://www.trendforce.com.tw/presscenter/news/20260506-13032.html>)。

中東戰事升高能源與供應鏈風險，近期全球經濟展望遭下修

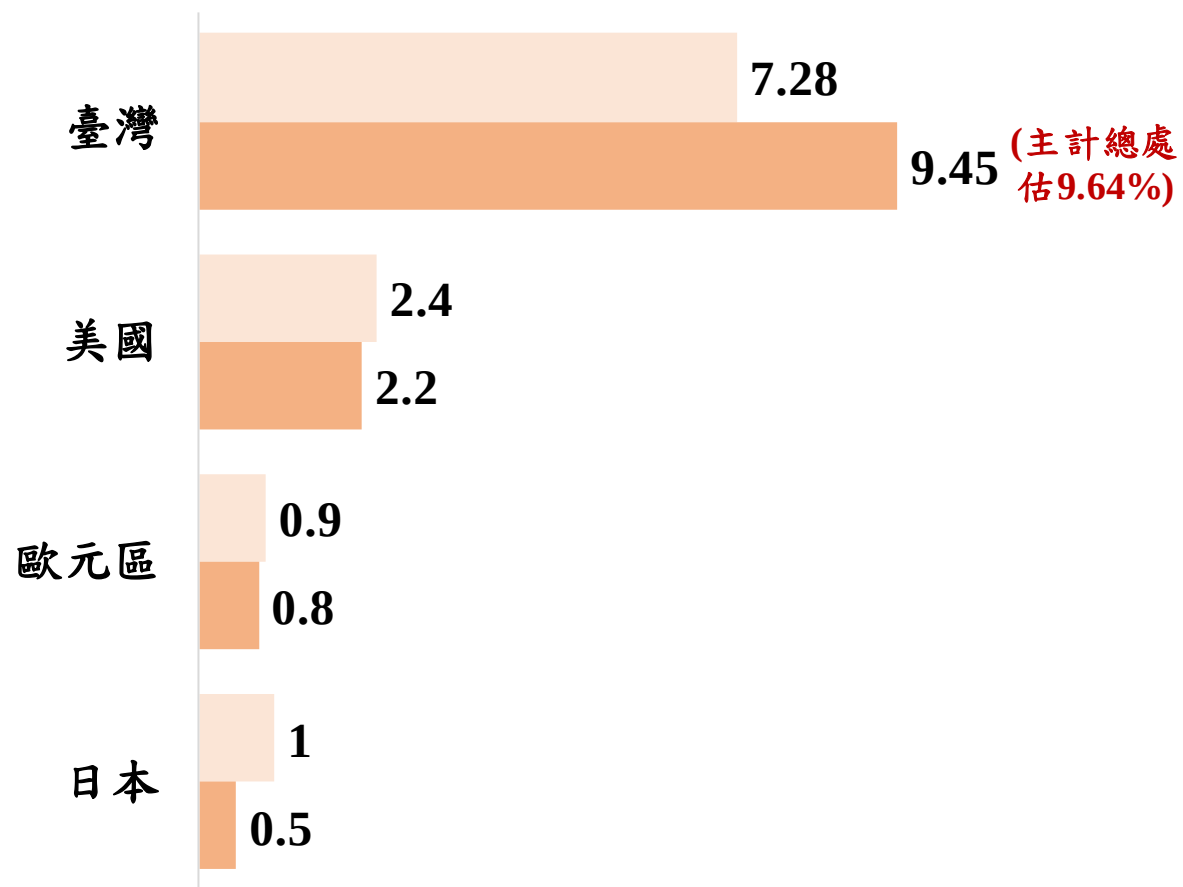
地緣政治衝突，推升通膨及增加貿易風險，僅AI相關投資提供部分支撐，致近期IMF、世銀、OECD等國際組織相繼下修今年全球GDP預測，並建議各國加強國際合作、審慎運用財政政策及投資再生能源，以降低長期能源安全風險。



各主要國央行下調今年經濟預測(臺灣除外)、上修通膨

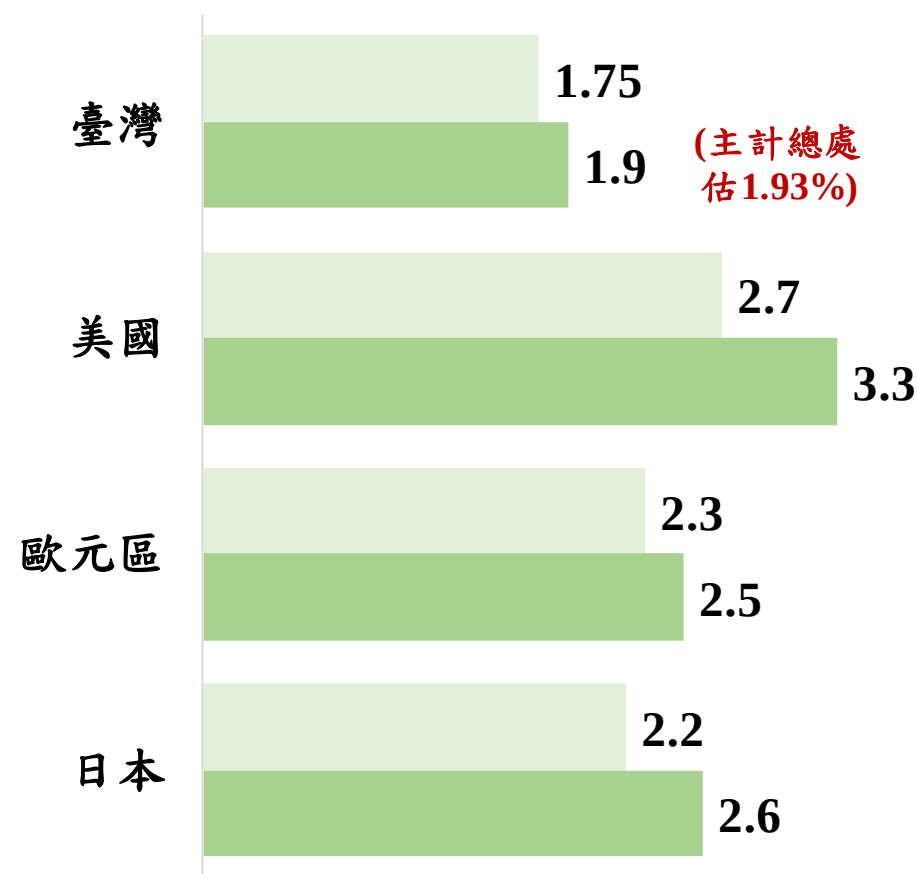
經濟成長率預測(%)

Q1估計 Q2估計



核心通膨預測(%)

Q1估計 Q2估計



當前臺美經濟強、歐日偏弱、中國承壓

主要國家經濟「體檢表」

國別	GDP		5-6月 失業率	5-6月通膨率	5-6月工業生產	5-6月零售銷售	1-5/1-6月出口
	2025年	2026年Q1-Q2		CPI	年增率	年增率	年增率
臺灣	8.76%	14.55%	3.32% (6月 3.33%)	2.2% (6月 2.6%)	11.78% (6月 22.95%)	4.9% (6月 8.0%)	48.7%(1-6月 47.1%)
美國	2.1%	2.7%	4.3% (6月 4.2%)	4.2% (6月 3.5%)	1.6% (6月 1.1%)	7.3% (6月 6.7%)	14.7%
歐盟	1.5%	0.8%	5.9%	3.3% (6月 2.9%)	-0.3%	1.9%	2.9%
日本	1.1%	0.4%	2.5%	1.5%	-2.1%	5.3%	6.4%
中國	5.0%	5.0% (Q2 4.3%)	5.1% (6月 5%)	1.2% (6月 1.0%)	4.5% (6月 5.3%)	-0.6% (6月 1.0%)	15.5%(1-6月 17.6%)



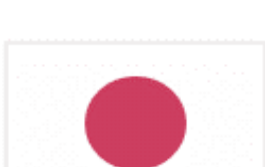
臺灣經濟強勁：AI需求帶動出口屢創新高、景氣續亮紅燈，就業穩定、物價溫和可控，整體經濟表現亮眼。



歐盟景氣承壓：中東戰事推升能源價格及通膨，製造業相對低迷，經濟成長放緩；歐洲央行於6月重啟升息以抑制通膨。



美國經濟有韌性：中東戰事推升油價帶動通膨回升，民眾購買力受壓，就業市場雖未惡化但已降溫，惟經濟仍具韌性，聯準會暫時按兵不動以觀後效。



日本經濟受能源牽動：薪資成長帶動民間消費回溫，政府補貼亦暫時緩解能源漲價衝擊，惟因高度仰賴能源進口，中東局勢導致之供應鏈及能源價格的不確定性，使日本投資動能放緩。



中國內需復甦持續乏力：雖有出口支撐，惟內需動能不足(消費疲軟、房地產續弱)、結構性問題亦尚待解決，使經濟成長放緩。

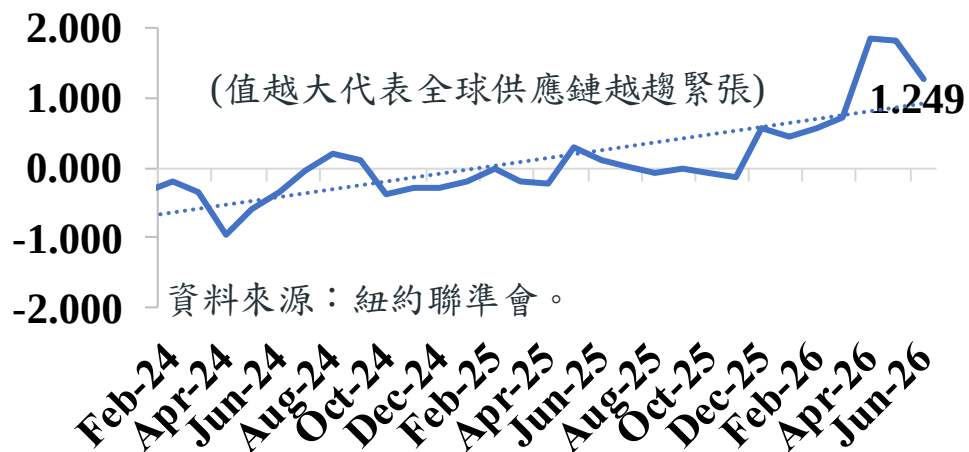
資料來源：tradingeconomics.com、各國官方網站。

未來主要經濟風險

地緣政治衝突及美國貿易政策持續干擾全球經貿成長。

中東衝突未解，致全球供應鏈受阻、
物流運輸時程延長，推升通膨。

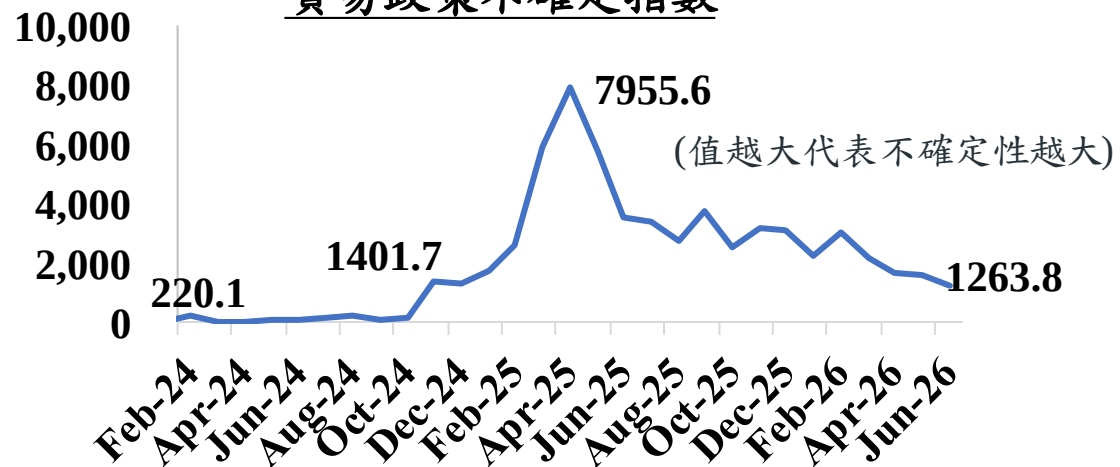
供應鏈壓力指數



美國關稅政策及其外溢效應，
使全球貿易仍具不確定性。

- 美國最終關稅政策未明：美國122 關稅失效後，預期行政部門仍將透過301、232或338等工具維持其關稅政策；
- 各國陸續採取保護主義：如加拿大、歐盟、英國、墨西哥、印度等國相繼對鋼鐵產業實施保護措施。

貿易政策不確定指數



資料來源：聖路易聯準會。

主要央行面臨通膨升溫與經濟放緩之
雙重壓力，貨幣政策操作空間受限，
且若各主要央行之政策動向不一，將
影響資金流向，增添金融市場波動。

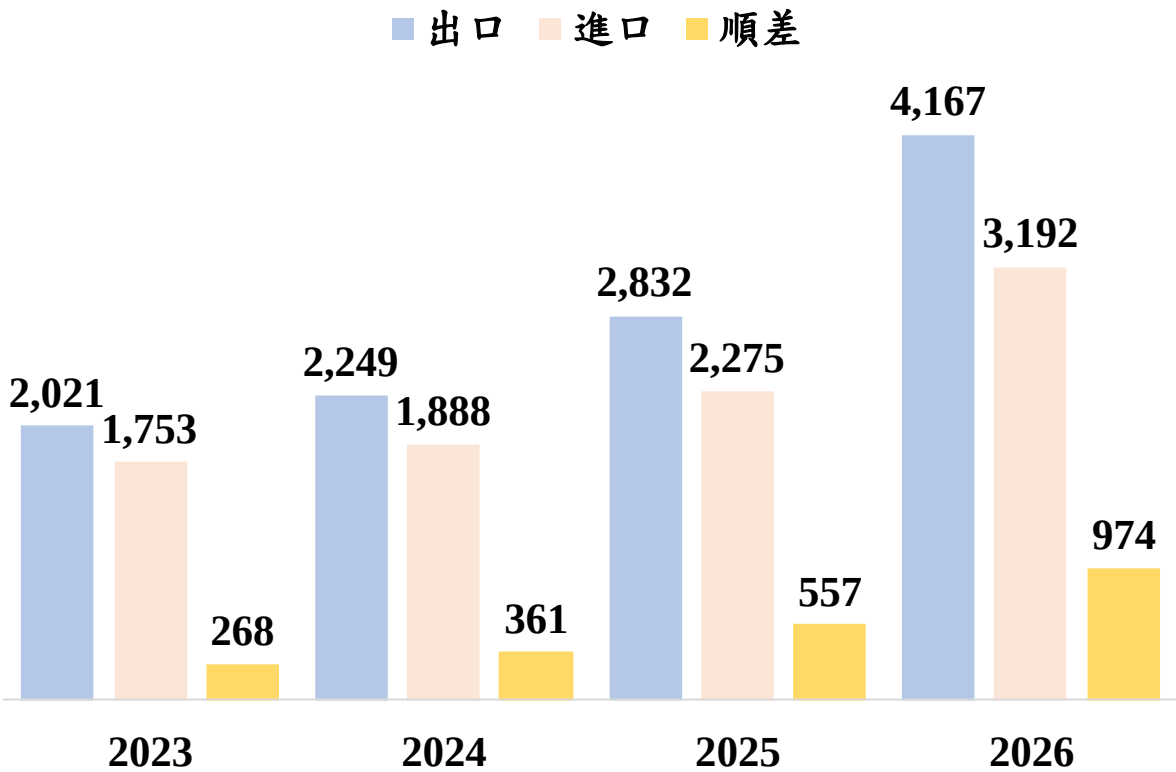
臺灣上半年貿易情形

(貿易統計資料來源：財政部關務署)

AI科技應用持續擴張，臺灣出口貿易連開長紅

- 上半年出口約4,167億美元，年增47.1%；進口約3,192億美元，年增40.3%。
- 上半年對主要市場出口均成長，其中以美、歐及新南向國家增幅較大；美國持續超越中港，穩居我第一大出口市場，其次為新南向國家。在進口方面，中國仍為我第一大進口來源，然我自新南向國家進口明顯成長，進口規模已與中港相當。

近4年臺灣1-6月貿易情形(億美元)



2026年上半年出口情況

地區	金額(億美元)		占比		2026年 年增率
	2025年	2026年	2025年	2026年	
總計	2,832.5	4,166.6			47.1%
美國	789.0	1,333.1	27.9%	32.0%	69.0%
歐洲	180.8	281.5	6.4%	6.8%	55.7%
日本	141.5	177.9	5.0%	4.3%	25.7%
中國+香港	791.6	991.4	27.9%	23.8%	25.2%
新南向國	638.4	992.1	22.5%	23.8%	55.4%

2026年上半年進口情況

地區	金額(億美元)		占比		2026年 年增率
	2025年	2026年	2025年	2026年	
總計	2,275.2	3,192.5			40.3%
美國	236.8	293.1	10.4%	9.2%	23.8%
歐洲	248.1	275.4	10.9%	8.6%	11.0%
日本	264.0	328.1	11.6%	10.3%	24.3%
中國+香港	432.1	595.6	19.0%	18.7%	37.8%
新南向國	361.9	590.1	15.9%	18.5%	63.1%

臺灣貿易仍以電子資通訊產業為重

- 電子資通訊(含半導體)仍為我貿易主力，出口及進口占比分別達78.7%及51.5%。
- AI需求也開始帶動其他傳產出口成長，如機械、電機等。

出口前10大類別

	占比(%)	年增率(%)
資通與視聽產品	45.0%	(83.9%)
電子零組件	33.7%	(42.4%)
基本金屬及其製品	3.5%	(1.2%)
機械	3.4%	(17.8%)
化學品	2.3%	(2.7%)
塑橡膠及其製品	2.2%	(1.5%)
電機產品	2.1%	(22.9%)
礦產品	1.9%	(15.8%)
光學及精密儀器； 鐘錶；樂器	1.6%	(9.0%)
運輸工具	1.2%	(-3.5%)

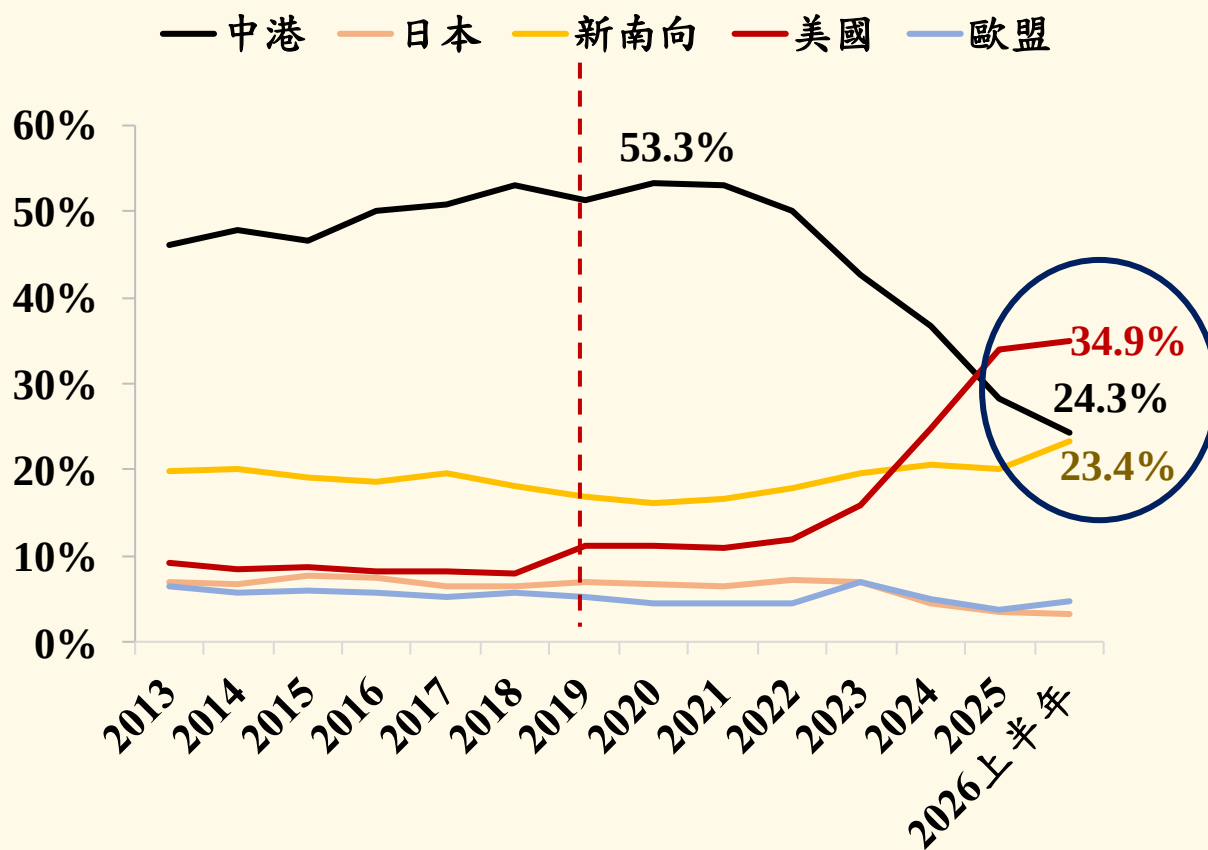
進口前10大類別

	占比(%)	年增率(%)
電子零組件	32.4%	(58.8%)
資通與視聽產品	19.1%	(108.8%)
礦產品	9.8%	(19.2%)
機械	9.7%	(30.2%)
化學品	5.0%	(13.1%)
基本金屬及其製品	4.4%	(7.2%)
光學及精密儀器； 鐘錶；樂器	4.2%	(16.4%)
電機產品	3.1%	(14.3%)
運輸工具	2.2%	(-3.6%)
珠寶及貴金屬製品	1.7%	(74.7%)

全球供應鏈重組，我國貿易版圖持續轉變

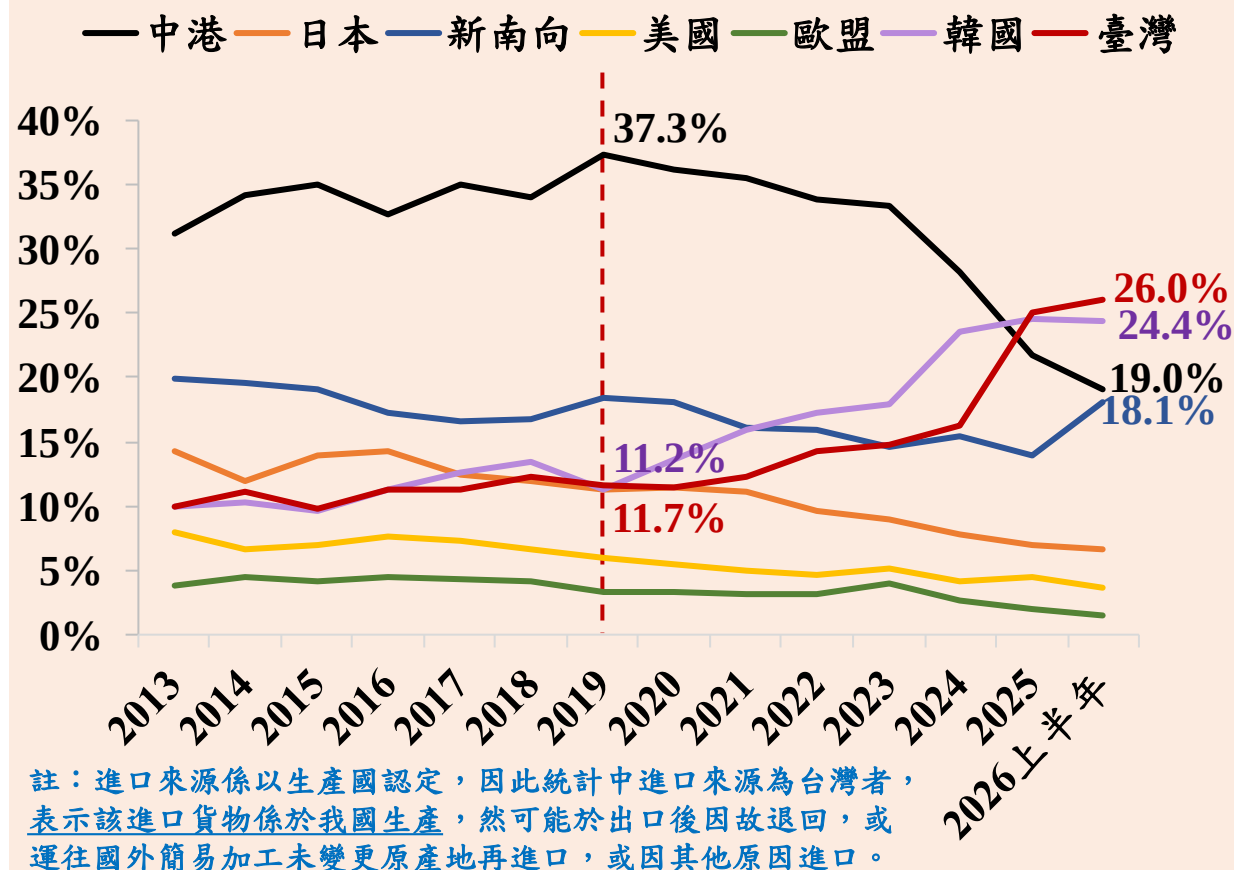
美中貿易戰後，我電子資通訊產品出口即逐漸由中港轉向美國，2025年美國已為第一大市場。

電子資通訊出口市場占比



2019年後我自中港進口電子資通訊產品逐漸下滑，自韓國進口及以臺灣為原產地之比例則有增加。另2025年後自新南向國家進口亦有增加。

電子資通訊進口來源占比



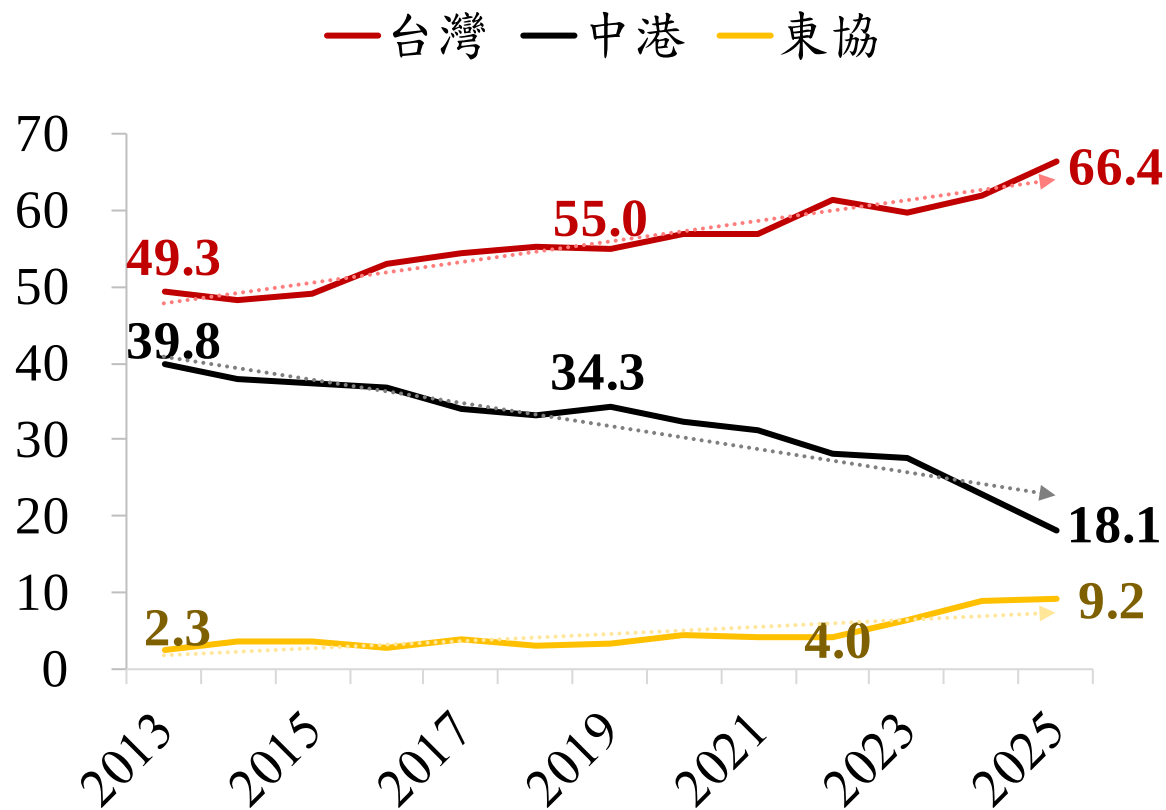
註：電子資通訊包含電子零組件(含積體電路、印刷電路板、二極體及被動元件等)及資通視聽產品(含伺服器、顯示器、電腦及其零組件、手機、網通設備、電視等)。

我國電子資訊產品外銷訂單之國內生產比率逐年提升

臺灣電子產品外銷訂單之生產地主要以國內為重，10多年來國內生產比率亦不斷攀升。

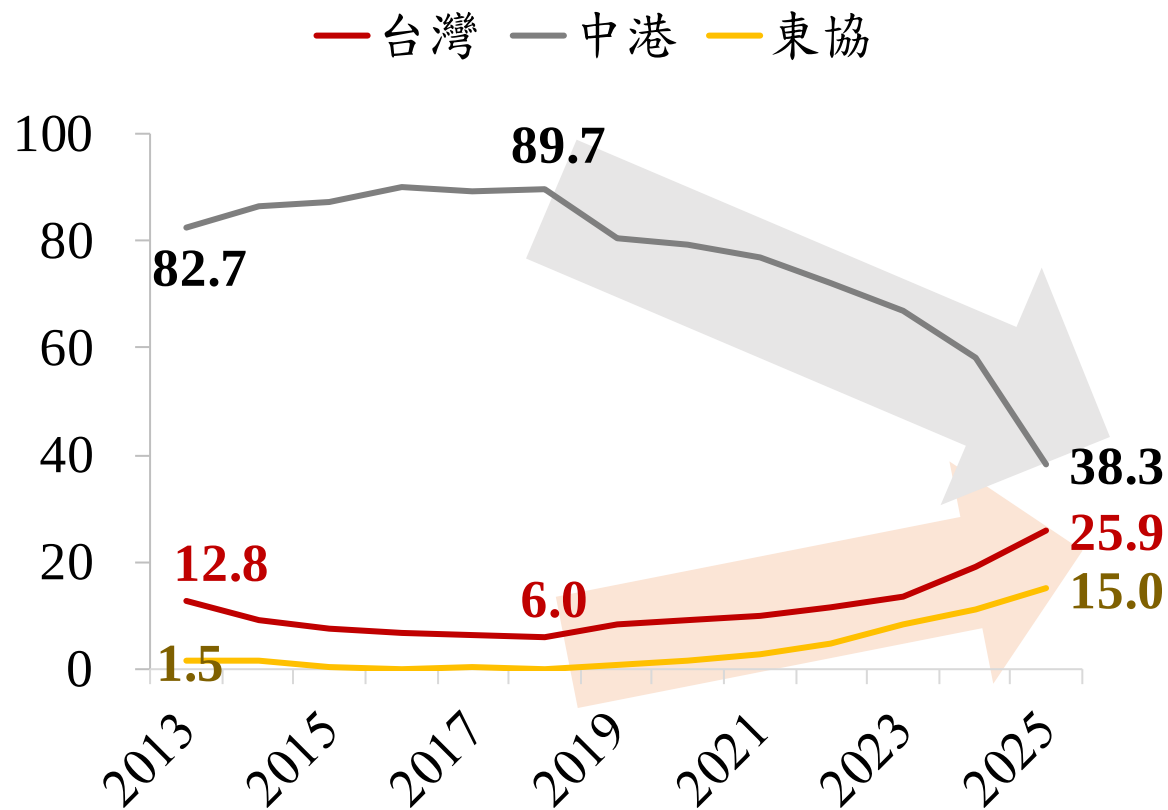
隨臺商於2019年後逐步回流，我資通產品於中港生產比率降、於國內及東協生產比率升。

電子產品外銷訂單各地生產比率(%)



註：電子產品含半導體晶片、面板、被動元件等。

資訊通信產品外銷訂單各地生產比率(%)



註：資訊通信產品包含電腦、伺服器、手機、網通設備、電視等。

附件、主要國家經貿數據儀表板

(附件數據資料來源：tradingeconomics.com、各國官方網站)

臺灣：出口旺、就業穩、物價可控，整體經濟表現佳

Q1 GDP成長率



14.55%

6月失業率



3.33%

6月通膨率



2.6%
(核心2.45%)

6月工業生產



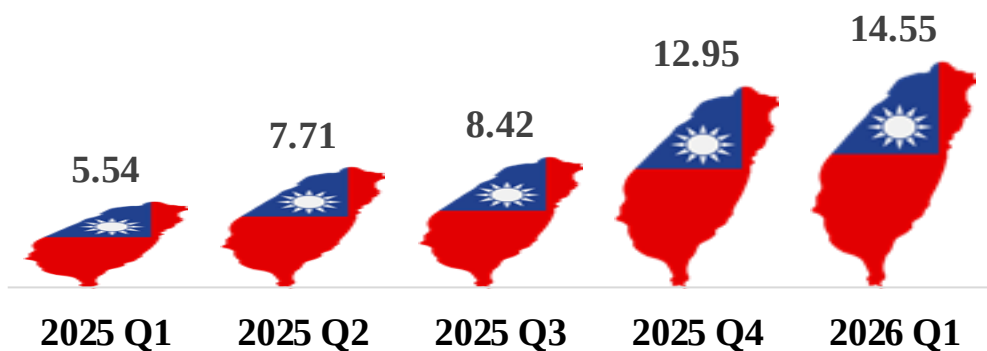
22.95%
(月增1.97%)

6月零售銷售

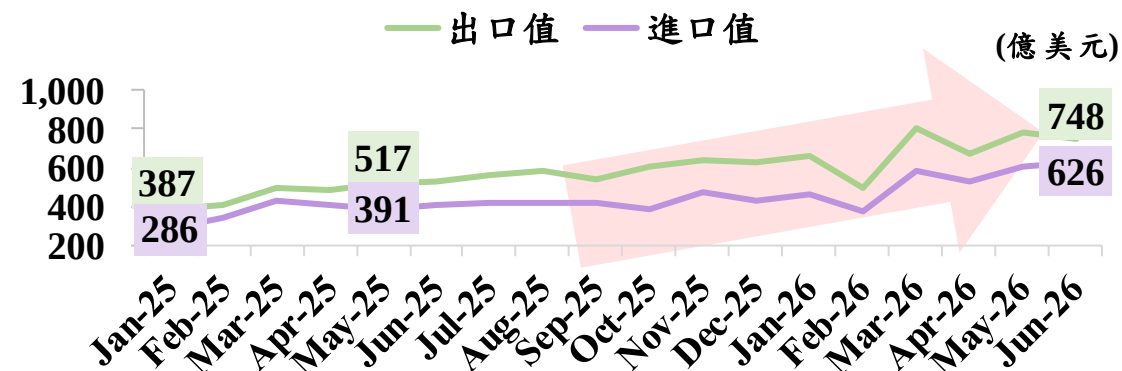


8.0%
(月增1.1%)

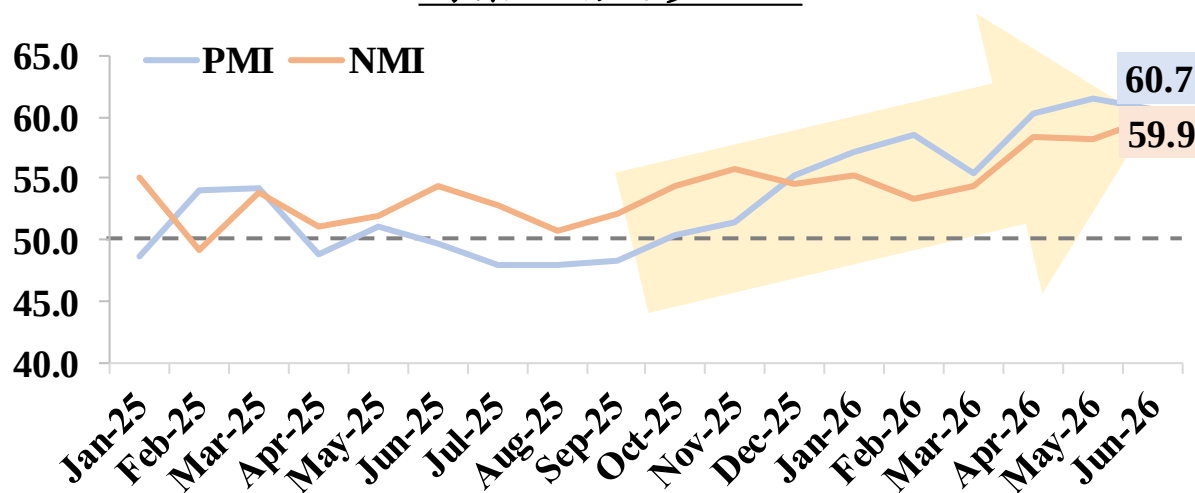
經濟成長力道佳



AI帶動進出口持續擴張

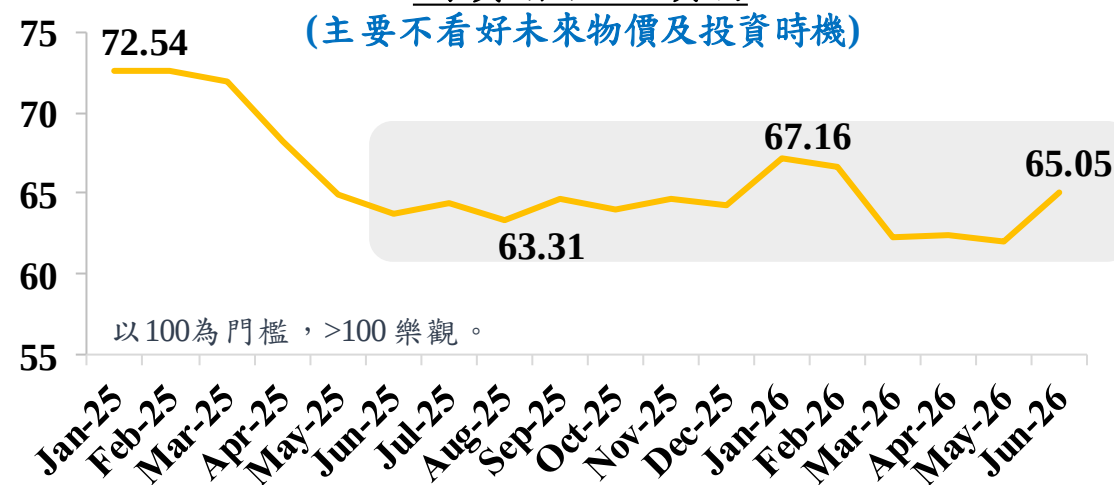


商業活動逐步回溫



消費者信心續弱

(主要不看好未來物價及投資時機)



美國：通膨升、就業降，然消費與商業活動穩，經濟具韌性

Q1 GDP成長率



2.7%

6月失業率



4.2%

6月通膨率



3.5%

(核心2.6%)

6月工業生產



1.1%

(月增0.1%)

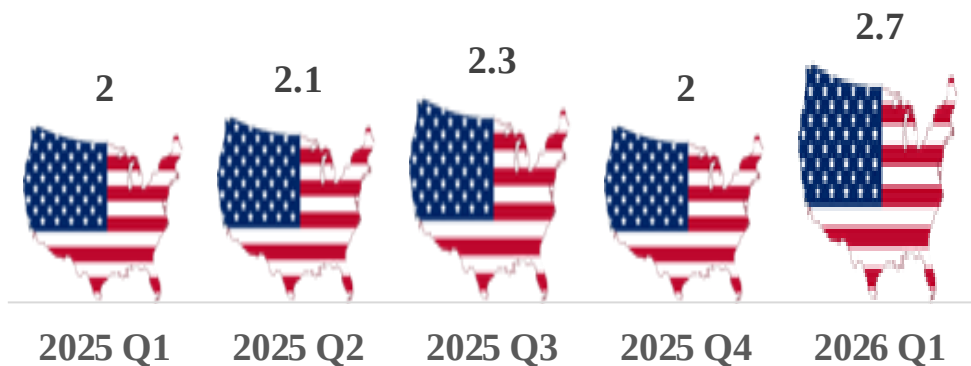
6月零售銷售



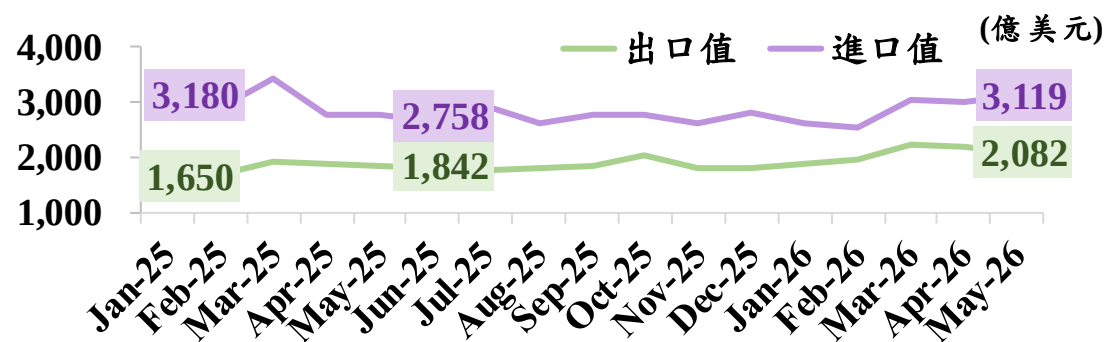
6.7%

(月增0.2%)

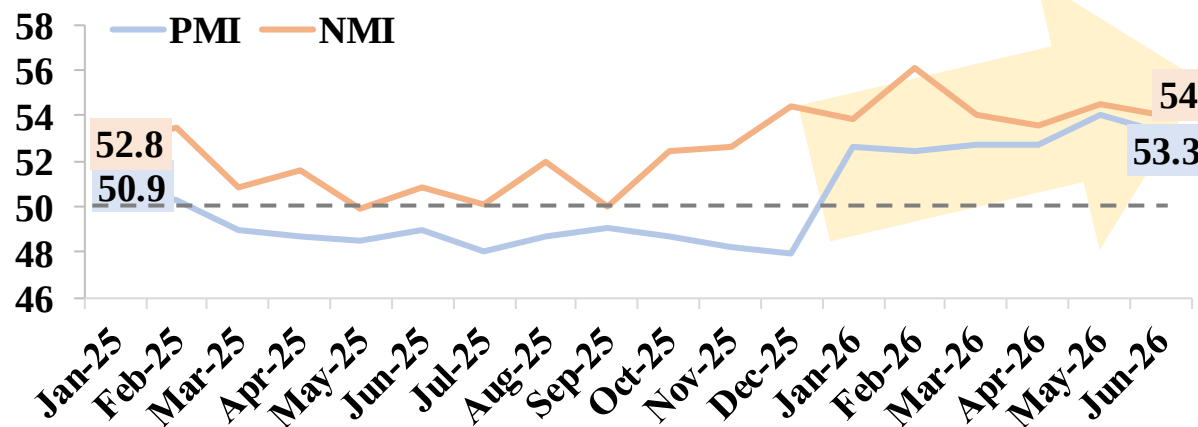
經濟成長具韌性



近期出口能量增加
(主要受能源出口大增帶動)

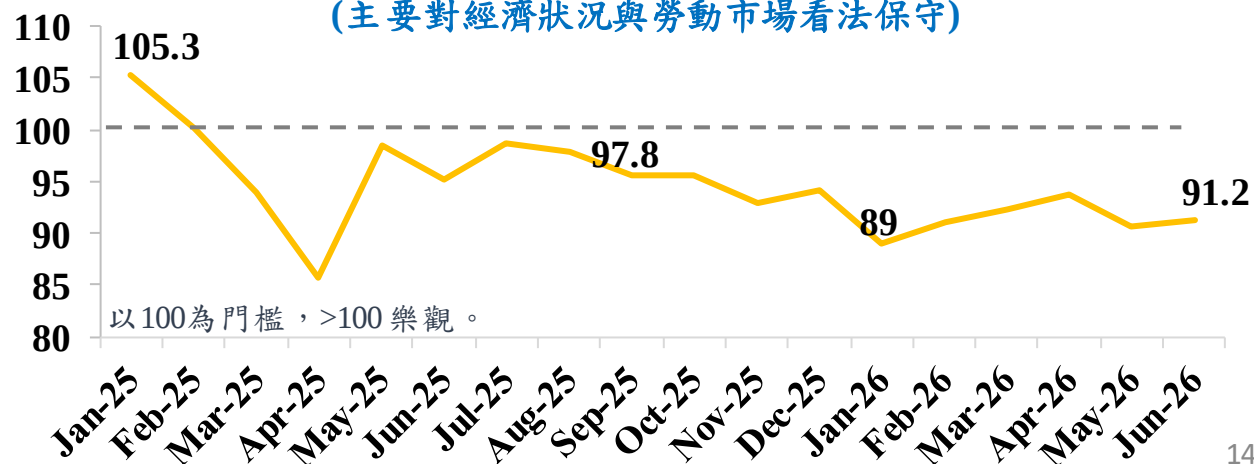


近期商業活動熱絡，尤其製造業回穩



消費者對未來展望謹慎

(主要對經濟狀況與勞動市場看法保守)



歐盟：戰事推升通膨、消費信心不足，經濟承壓

Q1 GDP成長率



0.8%

5月失業率



5.9%

6月通膨率



2.9%

(核心2.6%)

5月工業生產



-0.3%

(月增-0.1%)

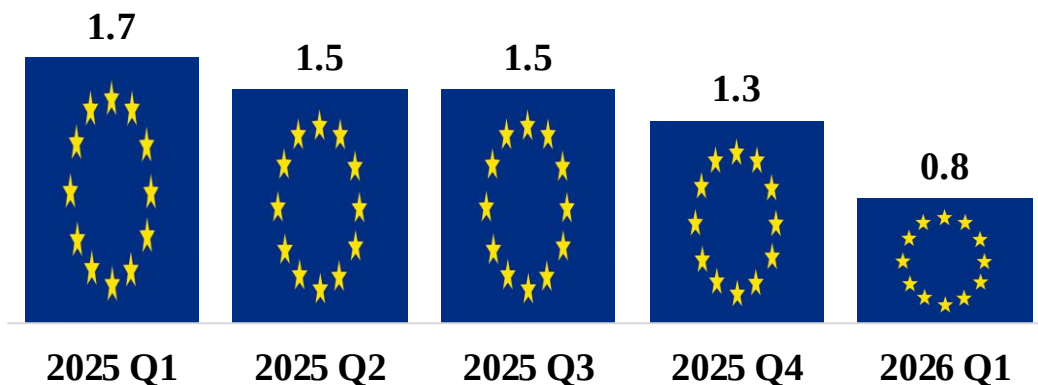
5月零售銷售



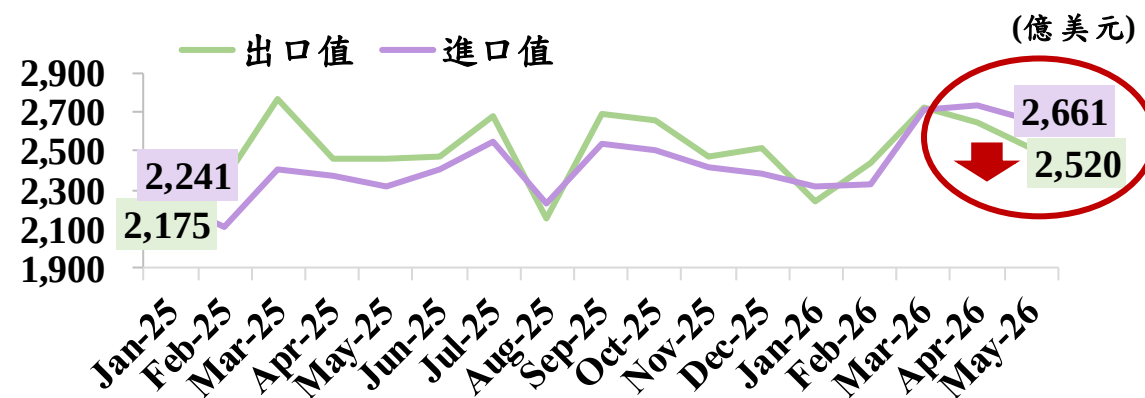
1.9%

(月增0.5%)

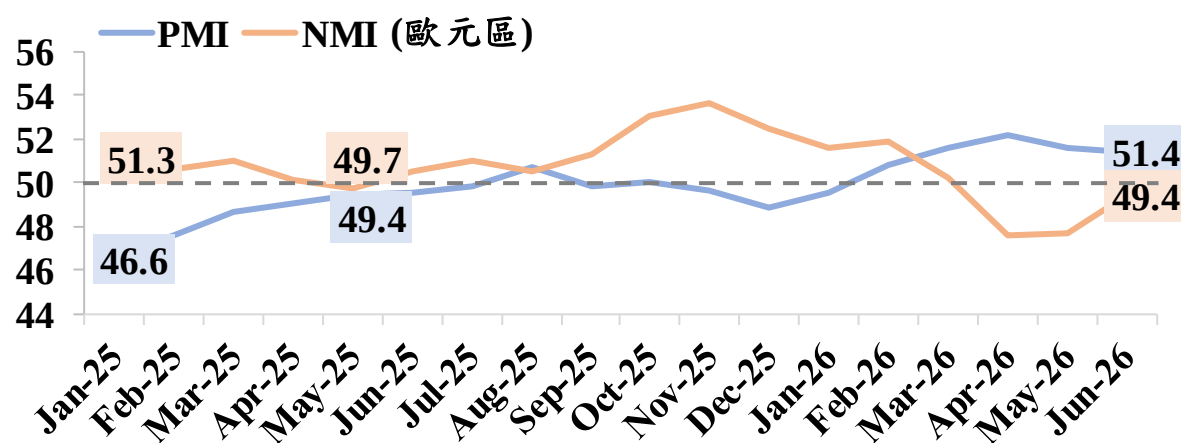
經濟成長趨緩



近三月進出口略減

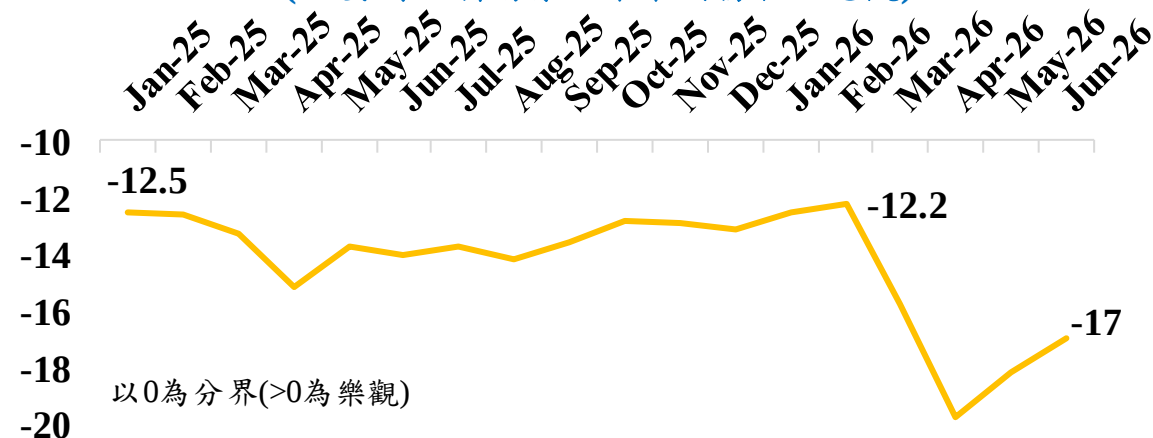


製造業活動微幅擴張，惟服務業活動仍待加強



消費者信心持續低迷

(主要對經濟前景及未來財務狀況悲觀)



日本：出口及消費穩健，惟經濟成長仍顯不足

Q1 GDP成長率



0.4%

5月失業率



2.5%

5月通膨率



1.5%
(核心1.4%)

5月工業生產



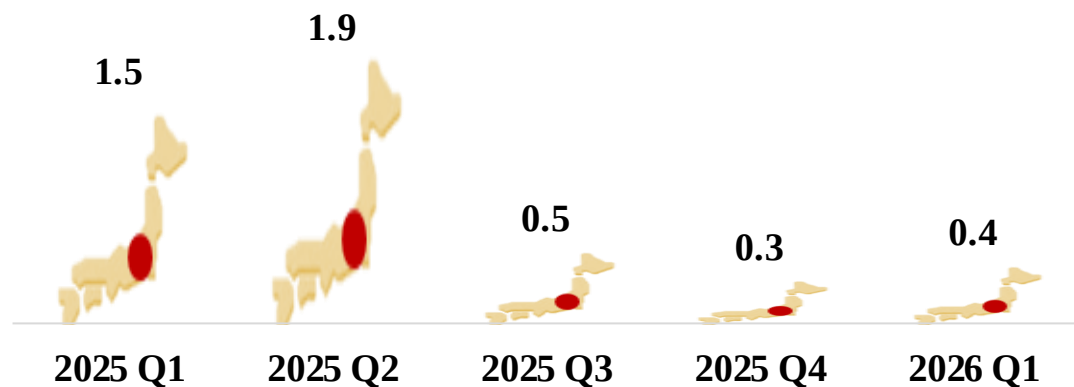
-2.1%
(月增0.1%)

5月零售銷售

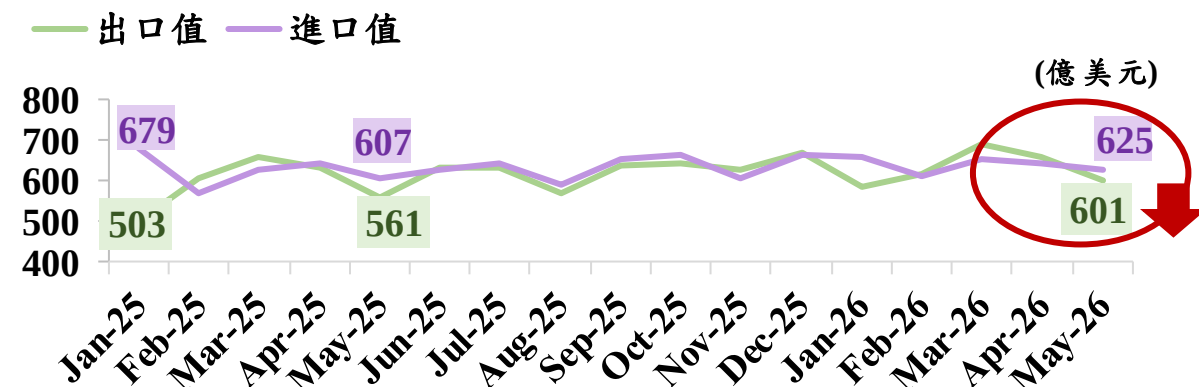


5.3%
(月增1.9%)

經濟成長力道仍緩

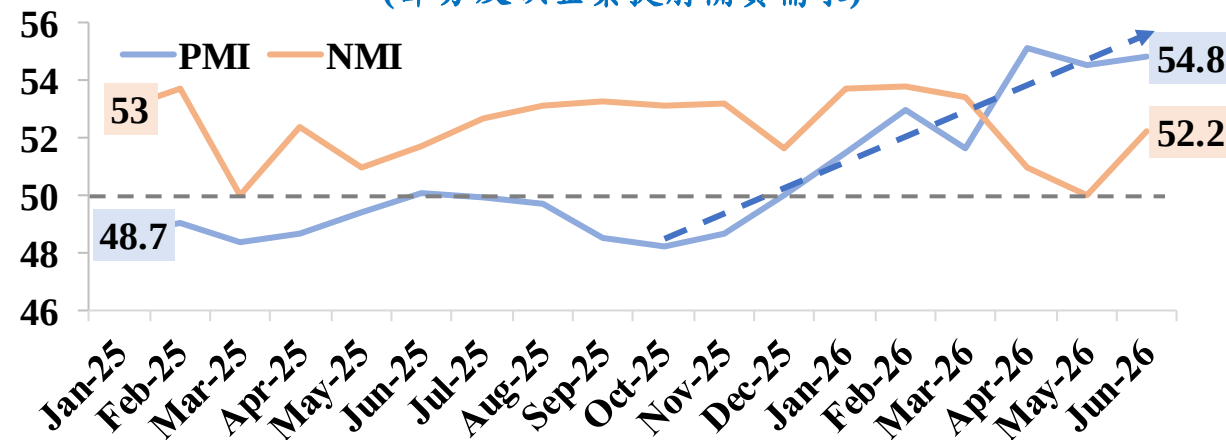


近三月進出口下滑



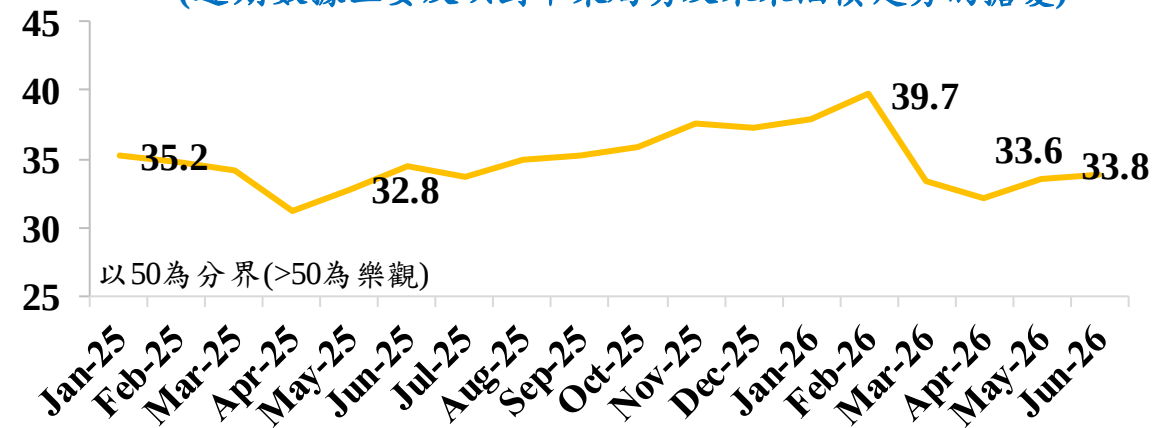
製造業活動明顯回升

(部分反映企業提前備貨需求)



消費者信心持續偏弱

(近期數據主要反映對中東局勢及未來油價走勢的擔憂)



中國：出口擴張、惟內需疲軟，經濟成長放緩

Q2 GDP成長率



4.3%

6月失業率



5.0%

6月通膨率



1.0%
(核心1.0%)

6月工業生產



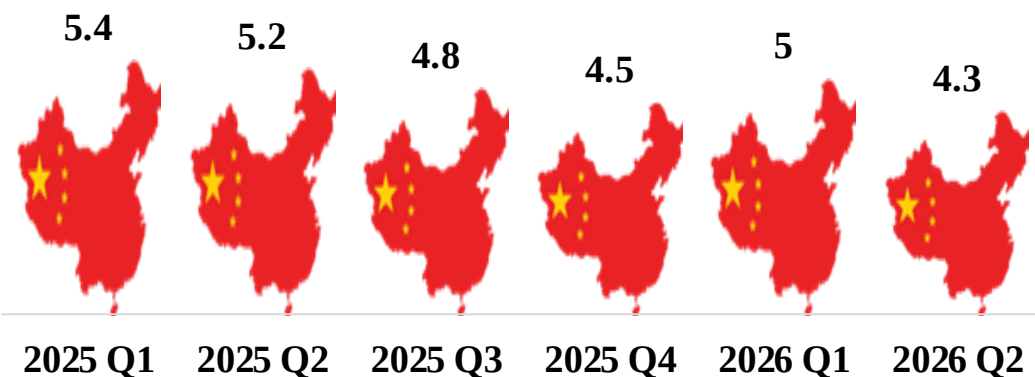
5.3%
(月增0.76%)

6月零售銷售



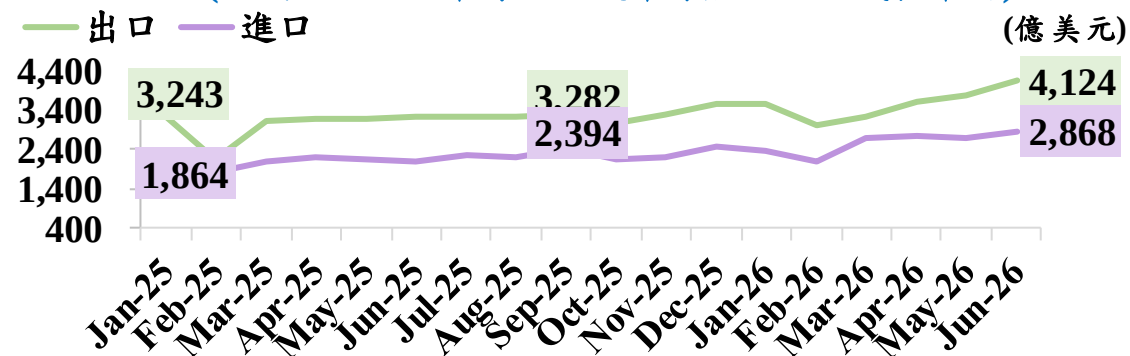
1.0%
(月增0.38%)

經濟增速放緩

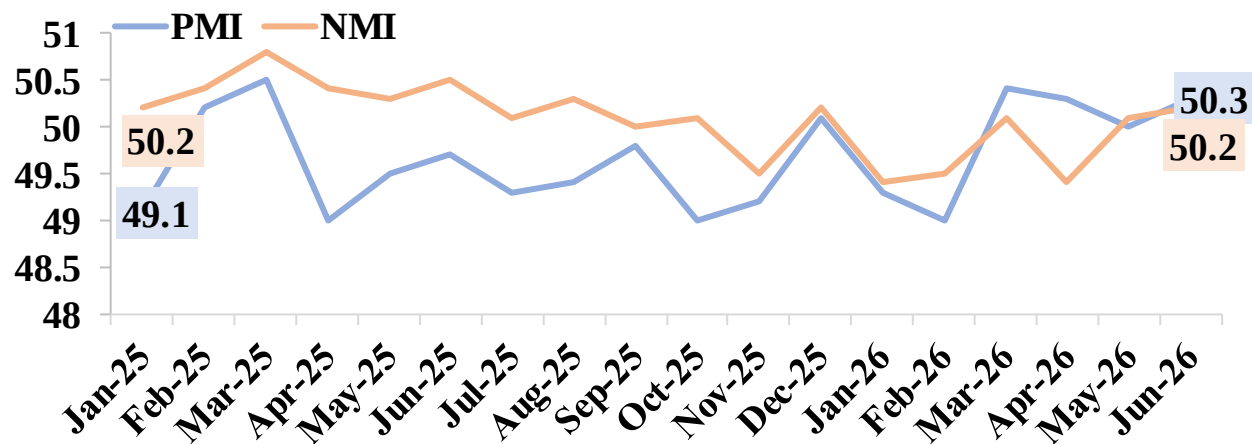


今年以來出口維持成長

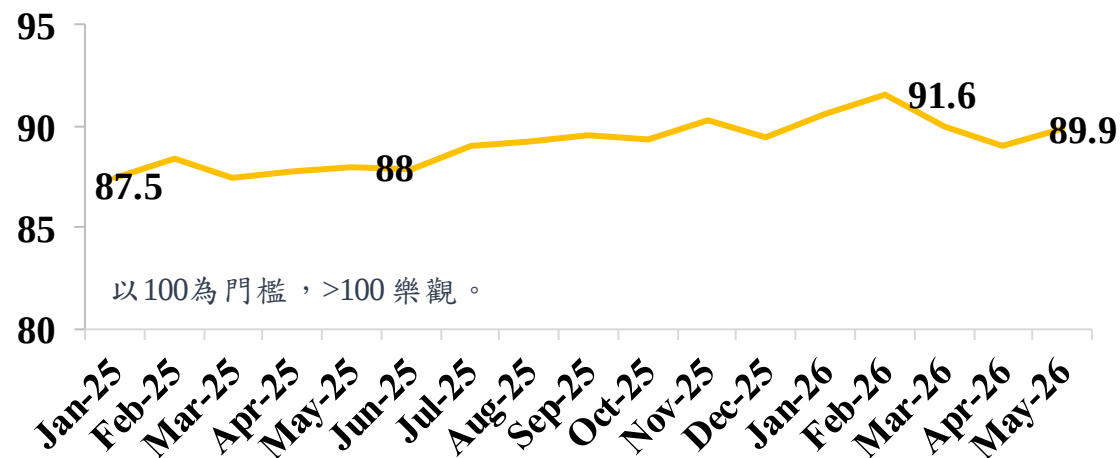
(主要受ICT、半導體及汽車等產品出口成長帶動)



商業活動維持在50左右之微幅擴張態勢



消費者信心仍顯不足



以100為門檻，>100樂觀。