

第 363 場工商講座活動紀要刊登網站

主辦單位：中華民國工商協進會

時 間：115 年 1 月 14 日(星期三)下午 2 時

地 點：台北國際會議中心 201BC

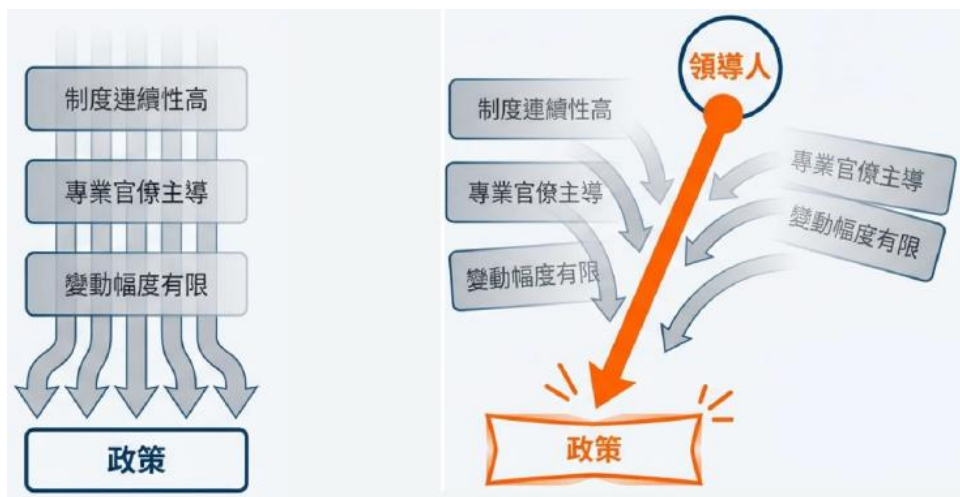
主 題：川普旋風下的 2026 年全球經濟展望

主講人：中經院區域發展研究中心劉大年主任

摘要：

一、 川普的思維邏輯

美國政策方針自川普總統就任後大幅改變，從以往政策制度連續性、專業官僚主導及變動幅度有限的風格轉向高度個人化的決策模式。在川普總統主導美國政策的時期，理解川普個人的思維邏輯，已成為預測美國政策的首要任務。



(一) 川普世界觀「非你贏，就是我輸」的零和賽局

在川普的世界觀中，國際關係並不是建立在共同成長或互利的理念上，而被視為是一場零和賽局-「你多拿一分，我就少一分」。因此，貿易逆差在他眼中並非結構性分工的結果，而是被其他國家佔便宜的直接證據；多邊規則與國際組織，則被視為限制美國行動

自由的束縛。

(二) 川普經濟邏輯的核心：安全凌駕於效率

川普否定過去全球化所強調的最低成本、最高效率配置模式，取而代之的是三項政策準則：

1. 國家安全優先於經濟效率
2. 國內政治利益優先於國際承諾
3. 可控風險優先於成本最小化

川普思維	對應政策走向
零和競爭	高關稅、產業保護
談判至上	政策反覆、極限施壓
支持者導向	民粹經濟、反全球化語言
不信制度	單邊主義、繞過多邊機制

美國政策走向的轉變，使得使全球貿易體系逐漸從「規則治理」退回到「權力治理」。隨著美國退出多項國際組織造成的影響，WTO 等多邊機制被邊緣化，取而代之的是單邊施壓、雙邊談判與高度不對稱的權力結構。

全球經濟也轉向具有明顯政治因素分層的結構，川普將與美國高度戰略互信的國家視為核心圈，企業、資金、科技流動皆依此重新排序。



二、全球經濟現況-亂中求穩的轉型

(一) 全球經濟走勢

1. 全球經濟成長率與通膨預測

(1)根據 S&P Global 12 月預測資料，2026 全球經濟成長率為 2.69%，較 2025 年 2.82%下降 0.13 個百分點；其中已開發國家經濟成長率為 1.73%，較 2025 年下降 0.06 個百分點；新興市場 3.98%，較 2025 年下降 0.28 個百分點。

(2)2026 年全球通貨膨脹率(CPI 年增率)約為 2.97%，持續走緩；並較 2025 年之 3.46%下降 0.49 個百分點。

經濟成長率/年度	2024	2025f	2026f	2027f
全球	2.82	2.82	2.69	2.70
已開發國家	1.86	1.79	1.73	1.69
新興市場	4.15	4.26	3.98	4.05
開發中國家	3.54	3.32	3.98	3.99

CPI年增率/年度	2024	2025f	2026f	2027f
全球	4.76	3.46	2.97	2.80
已開發國家	2.67	2.52	2.31	2.22
新興市場	7.33	4.32	3.47	3.30
開發中國家	10.51	9.41	8.41	6.72

(二) 各國經濟現況與困境

1. 美國

預期成長率從 1.97%上升至 2.24%，受惠於 AI 科技產業的成長及政府採取積極的擴張性預算策略，使美國在全球已開發國家中經濟表現維持的不錯，但經濟獲益主要集中於 AI 相關領域與高收入群體，多數傳統產業與基層勞工的復甦感仍相對有限。

2. 中國

(1) 中國預期成長率維持在 4.56%的平穩水準，儘管面臨美國的貿易圍堵導致對美出口量能受到限制，但在分散市場的政策下，中國成功突圍，貿易順差規模歷史性地突破 1 兆美元。尤其 2025 年 10 月

川習會於釜山舉行後，中美兩國貿易戰各退一步暫時休戰，為外部局勢爭取到穩定的轉折點。

- (2) 對內方面，政策核心則轉向「反內卷」管理，防止產業間低於成本的惡性價格競爭，目的在保住企業合理利潤並優化市場競爭秩序。

3. 日本與德國的經濟困境-經濟動盪直接導致了傳統強權的政治洗牌

- (1) 日本 2026 年預期經濟成長率為 0.92%，新首相高市早苗推出「早苗經濟學」，主張大規模財政刺激並施壓央行暫緩加息導致日圓劇烈貶值。
- (2) 受困於財政僵化與汽車產業的關稅威脅，德國成為去年經濟成長最為緩慢(0.28%)的主要經濟體，2026 年經濟成長率預測僅小幅提升為 1.04%，而新政府還須面對川普要求下大幅增加國防支出的壓力。

三、台灣經濟表現與展望

(一)AI 帶動創新高

- 1. 人工智慧等新興科技應用需求帶動的出口浪潮為主要引擎，國外淨需求對第 3 季經濟成長貢獻高達 7.57%，創下自 2008 年以來同期新高。
- 2. 關鍵驅動力來自大型雲端服務業者加速建設 AI 基礎設施，加上消費性電子新品效應，帶動電子零件及資通訊產品出口大幅擴增。
- 3. 受惠 AI、高速運算與雲端資料服務等應用需求續強，2025 年第 3 季製造業實質毛額成長 13.44%，對經濟成長貢獻達 5.05%，預期今年隨 AI 技術及應用發展長期態勢確立，加上各國推動主權 AI，相關硬體需

求穩健成長，將持續挹注出口動能。

4. 物價部分預期隨著通膨壓力趨緩，相較於國外將呈現溫和穩定態勢，能夠為經濟發展提供良好基礎。

5. 經濟發展風險

未來經濟發展風險主要來自各國科技發展競逐、美國關稅政策、地緣政治風險與全球貨幣政策走向對金融市場造成的影響，可能會推升金融市場波動並延緩通膨回落速度。



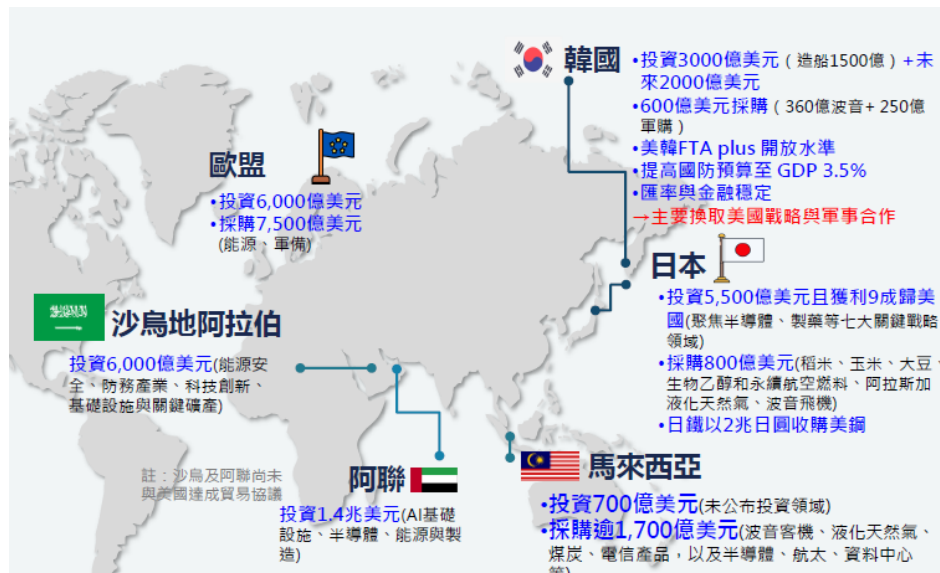
(二) 台灣的六大挑戰與對策

台灣經濟面臨內在結構與外在環境的雙重挑戰，包含產業發展面臨五缺等瓶頸、過度集中與社會貧富差距擴大，以及美中經貿對抗、區域經濟整合與兩岸關係等外部變數，未來對策須在提升產業多元性與經濟韌性的同時，兼顧風險控管與提升整體競爭力。



(二) 台灣面臨處境與應對策略

1. 在川普總統第二任期的貿易政策架構下，美國推動對等關稅並多採疊加計算方式，使進口產品在最惠國關稅之外，還需要承擔額外稅負。相較之下，歐盟與日本成功爭取將關稅水準降至 15%，並排除疊加課稅，顯示美國雖立場強硬，但仍存在談判空間。
2. 相對歐日，台灣若面臨約 20% 的對等關稅仍採疊加方式，對出口產業形成較大壓力。美國對各國傾向以關稅作為籌碼，要求在投資與經貿議題上承擔更多責任，使得關稅談判難度進一步提高。



3. 台灣對外策略應同步爭取較低稅率與不疊加待遇，以降低實質衝擊，不應單方面接受美國不合理要求，需要維護利益與空間。在外部不確定性升高的同時，政府應思考如何在面對關稅、匯率與通膨的壓力下，透過政策配套協助企業維持經營韌性。
4. 戰略上建議經貿布局要降低對單一市場與政策路線的依賴，現行的持續深化台美經貿合作可行，但應增加對 CPTPP、印太與歐洲市場的實質投入行動，避免過度依賴單一市場。

5. 政策的核心關鍵不在選邊，而在提升被需要的程度，掌握關鍵技術節點、培養 CPTPP 等制度內對台友好的盟友並致力成為亞太地區的區域樞紐角色，台灣必須同時做到分散風險、嵌入制度、深化不可替代性，才能將外部壓力轉化為長期戰略優勢。

本講座會後開放意見交流，與會來賓踴躍提問，現場氣氛熱烈，共有逾百位企業界人士參加。



劉大年主任擔任本場講座主講人



邱一徹秘書長(左)及劉大年主任(右)共同主持 Q&A 互動交流。