



全球經濟展望

Global Economic Outlook

Global Taiwan Practice

February 2025



全球經濟展望3大焦點



經濟成長波動不斷

2025年的經濟成長預計將加速至3.2%，這表明全球經濟有望在未來幾年內逐步恢復。然而，美國選後政策可能會抑制2026年的全球經濟成長，成長率恐放緩至3.0%。稅收政策、貿易政策和其他經濟措施可能都會對全球經濟產生深遠影響。



貨幣政策效果待觀察

全球通貨膨脹因高利率、增長放緩、供應過剩和能源價格下降而有所緩解。大多數主要央行已開始降息週期，降息的影響預計將在2025年下半年和2026年顯現，為大宗消費品購買和商業投資提供有利條件。



地緣政治風險仍高

地緣政治風險仍然居高不下。美國選舉結果、通貨膨脹性貿易和移民政策預計會減緩信貸寬鬆的節奏。任何美國關稅的重大變動都可能引發報復性措施，俄羅斯、土耳其和東歐國家預計將面臨更長時間的通貨膨脹挑戰。

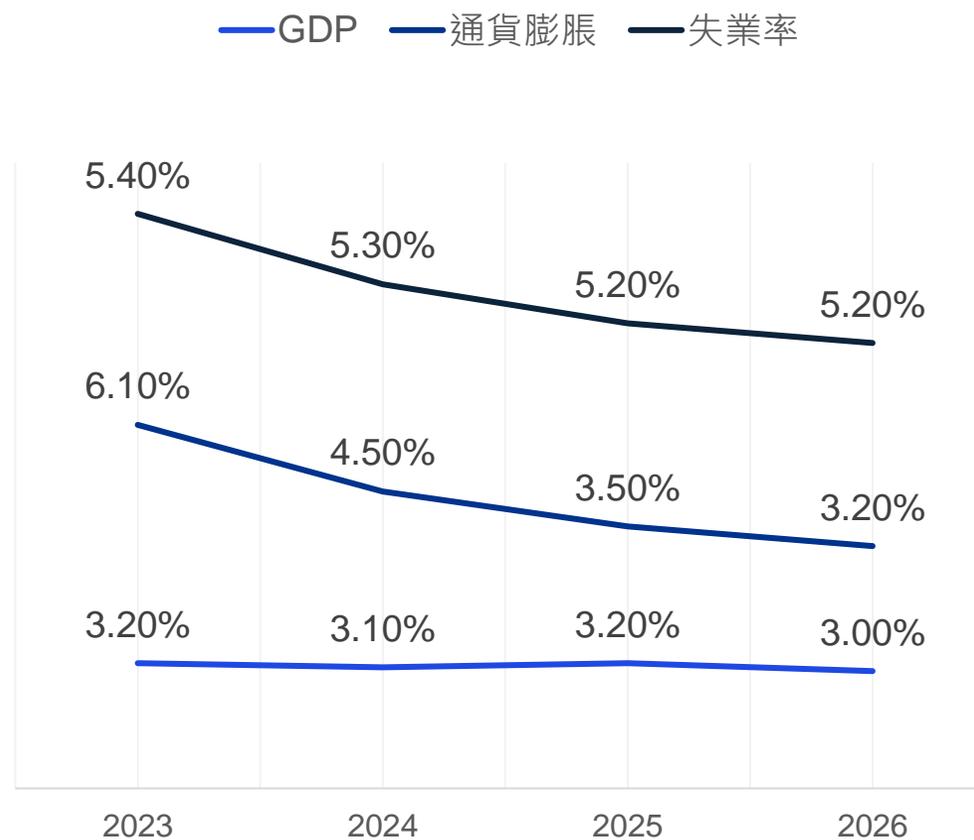


2025年指數微幅上調，但2026年面臨挑戰

KPMG預測全球經濟成長將在2025年略微上升至3.2%，但美國選後政策將使2026年的全球GDP預測下修至3.0%。持續的地緣政治和經濟不確定性均可能對全球經濟發展與金融穩定產生不利影響。

通貨膨脹預計將在2025年中期之前繼續降溫，但未來的走向取決於關稅變化和貿易戰的可能性。美國選舉後的通貨膨脹性貿易和移民政策可能會造成信貸走弱，並導致債券收益率上升。

全球通貨膨脹因利率上升、成長放緩、供應過剩和能源價格下降而有所緩和。貨幣政策的效果延遲將影響2025年下半年和2026年的經濟活動，進而提振消費者支出和企業投資。



平衡物價穩定與經濟成長為央行一大挑戰

全球央行目前正努力實現從抗擊通貨膨脹到引導經濟「軟著陸」的過渡，這對領導人和決策者來說是一項艱鉅挑戰。美聯儲等主要央行需要在穩定價格和支持就業之間尋找平衡，避免對GDP成長造成不必要的壓制。

儘管降息的尾風將為企業和消費者帶來利多，進一步促成資本市場的活躍，帶動併購活動的成長，但央行若過快地降息，可能會破壞經濟的復甦進程。因此，央行必須保持政策的連續性，避免受到短期市場波動或政治壓力的影響。

穩定的政策框架與審慎的執行策略將是確保全球經濟逐步復甦的關鍵。同時，央行與政府也需協同合作，以共同應對當前的經濟挑戰。



不確定性與地緣政治對企業造成衝擊



經濟成長將回到疫情前的水準，但波動將更頻繁且更劇烈。政策不確定性、人工智慧挑戰、極端天氣事件以及地緣政治風險是領導者最關注的眾多議題。

目前，外界正密切關注時下發生的熱點衝突，包含移民、油價等等。若油價飆升，可能迫使央行改變政策方向，重新升息。在這種波動的環境中，企業和貨幣政策制定者面臨著巨大的挑戰。

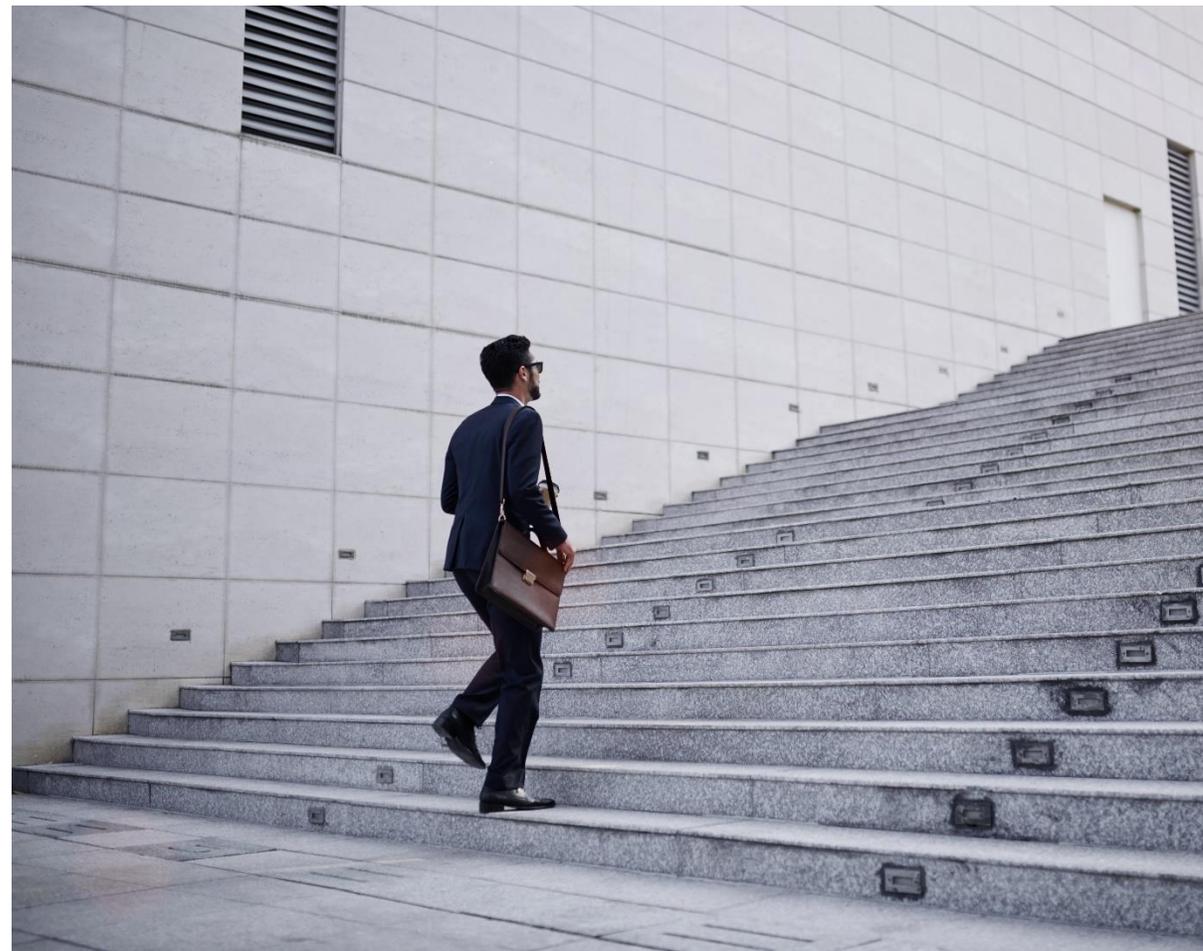
KPMG建議，央行需要避免過早改變政策避免在政策見效之前轉向。此外，地緣政治局勢需要密切觀察。如果中東和烏克蘭面臨的挑戰繼續加劇，各界可能會面臨一系列的困境。

利率下降與資本盈餘推動併購活動成長

隨著利率下降和私募股權領域創紀錄的資本盈餘，併購活動預計將顯著成長。然而，政策不確定性、反企業情緒及美國政府的保護主義政策可能抑制大型跨境交易的進行。

在財政政策方面，儘管疫情時期的撥款已結束，但市場普遍預期新一波激勵政策將會刺激經濟復甦，其中退休金、醫療保健和國防支出的提高將特別顯著。美國的減稅政策預計將全面延續，但對非美跨國企業的影響仍是未知數。

整體而言，儘管面臨政策風險和不確定性，資本市場的充裕和潛在的財政刺激可能為併購活動提供有力支持，尤其是在內需相關領域和區域市場的整合中具有顯著潛力。



全球資產配置戰略中心服務團隊



陳彩凰 Hazel Chen

稅務投資部營運長暨全球資產
配置戰略諮詢中心主持人

T +886 2 8101 6666 ext.08995
E hazelchen@kpmg.com.tw



張維夫 Vincent Chang

執行董事暨顧問部副營運長暨
私募基金產業主持人

T +886 2 8101 6666 ext.05185
E vwchang@kpmg.com.tw



吳政諺 Vincent Wu

副專業策略長暨亞太業務發展
中心主持會計師

T +886 2 8101 6666 ext.04247
E vincentwu@kpmg.com.tw



丁傳倫 Ellen Ting

稅務投資部副營運長暨亞太業
務發展中心印度區主持人

T +886 2 8101 6666 ext.07705
E eting@kpmg.com.tw



陳宗哲 Jacky Chen

副執行長暨亞太業務發展中心
中國區關係策略主持會計師

T +886 2 8101 6666 ext.03950
E jchen3@kpmg.com.tw



劉彥伯 Abel Liu

顧問部執行副總經理暨工業產
業主持人

T +886 2 8101 6666 ext.05653
E abelliu@kpmg.com.tw



Contact us

Laney Tsung

Manager, Markets & Brand

T +886 2 8101 6666 #10007

E ltsung@kpmg.com.tw

Mike Wu

Senior Specialist, Markets & Brand

T +886 2 8101 6666 #22327

E mikewu2@kpmg.com.tw



kpmg.com/tw

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

© 2025 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Document Classification: KPMG Public

本報告內容參照 KPMG 洞察觀點翻譯彙整。
閱讀原文：[Global Economic Outlook](#)