

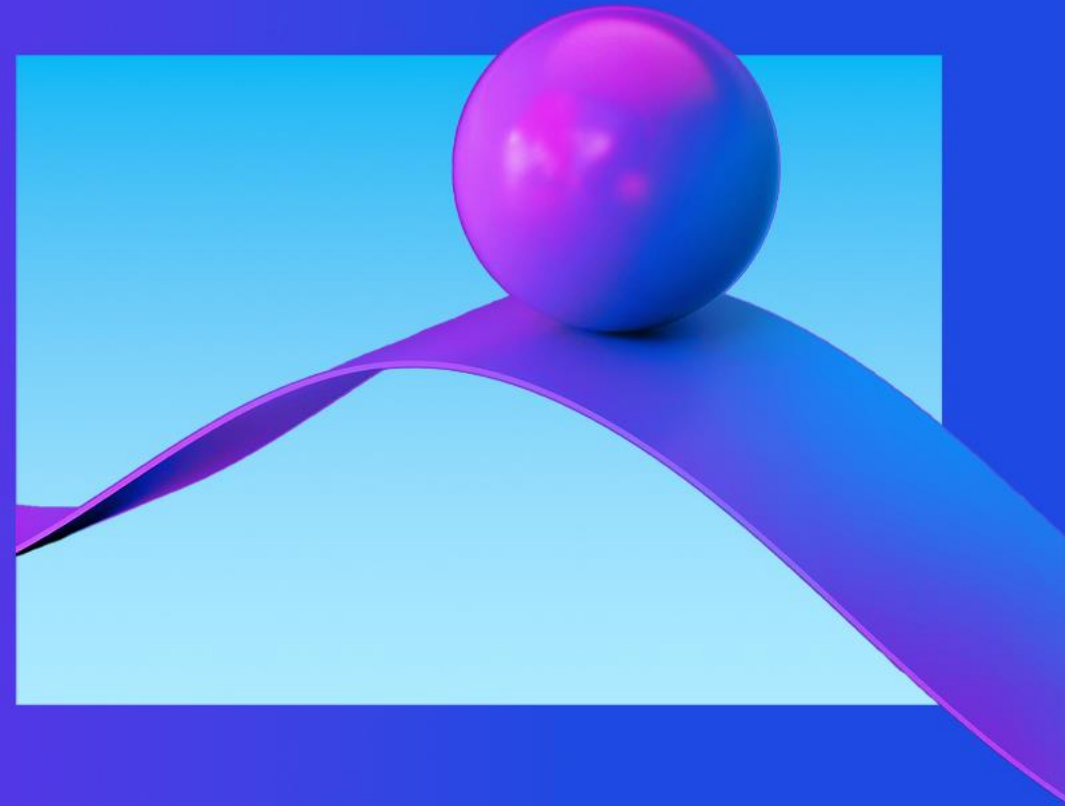


地緣政治與 全球經濟脈動

全球資產配置戰略諮詢中心 (GTP)

—

October 2025



前言

當前全球經濟與地緣政治局勢正處於劇烈變動之中。市場波動加劇、貿易政策趨緊、地緣政治緊張升溫，產業格局也在快速重塑。對企業領導者而言，如何在瞬息萬變的環境中分辨短期波動與結構性轉折，並及時調整策略，已成為關鍵課題。

隨著各國央行的利率決策，以及包括多國大選與聯合國大會在內的重要國際事件接踵而至，全球投資氣候、通膨走勢、貿易政策與國際聯盟都可能迎來深刻變化，並對企業決策產生深遠影響。

為協助企業領導層洞察趨勢、提前佈局，KPMG特別推出《地緣政治與全球經濟脈動》報告，由KPMG全球經濟學家、地緣政治專家及資深顧問聯袂針對最新發展進行精準剖析，協助C-suite與董事會層級領導者掌握關鍵變局。

“

多年來，政治與地緣政治的不確定性始終是企業領袖最關注的議題，而近期的趨勢更清楚顯示這些風險已成為企業決策的核心考量。在全球格局持續重塑的時代，領先一步不僅是選擇，更是生存之道。將地緣政治風險納為關鍵策略，企業不僅能有效應對威脅，更能把握新興機會，開啟成長與成功的新篇章。



陳彩凰 Hazel Chen

KPMG稅務投資部營運長暨
全球資產配置戰略中心主持人
KPMG 台灣所

五大關鍵要點

01

地緣政治常態化、市場韌性提升



02

全球化造成成本壓力持續加劇



03

通膨風險擴大社會不平等的鴻溝



04

能源轉型更趨於務實導向



05

組織敏捷性與數位成熟度成關鍵



1

地緣政治常態化、市場韌性提升

當前國際局勢充滿不確定性，從區域衝突到大國競爭，全球政治版圖正經歷深刻變化。這種分裂程度被認為是自冷戰以來最嚴重的一次，國際合作面臨挑戰，供應鏈安全與能源穩定成為各國政策核心。

然而，令人意外的是，金融市場與企業投資並未全面陷入低迷，反而展現出強大韌性。這背後的原因在於，科技創新與數位化轉型持續推動生產力提升，並為企業提供新的增長動能。雖然地緣政治風險無法完全消除，但市場的適應能力顯示，企業與投資者正在學會在不確定性中尋找機會，並透過靈活策略降低衝擊。



2

全球化造成成本壓力持續加劇



全球化並未終結，但其運作模式正在發生深刻變化。過去，國際貿易被視為全球經濟穩定的基石，如今卻成為不確定性的來源。美國關稅已達歷史高點，其他主要經濟體也採取更具保護性的政策，導致跨境貿易成本顯著上升。

企業為降低風險，積極推動供應鏈多元化，尋求「近岸外包」與「友岸外包」策略，雖能提升韌性，但也增加了營運成本。對企業而言，全球化不再是單純的成本優勢，而是一場平衡效率、風險與永續的複雜博弈。未來，能夠靈活調整供應鏈、並結合數位技術提升透明度與效率的企業，將在這個高成本的全球化時代中保持競爭力。

3

通膨風險擴大社會不平等的鴻溝

全球央行在制定政策時，面臨前所未有的挑戰。一方面，通膨壓力仍未完全消退，尤其在服務業與能源領域；另一方面，過度緊縮可能抑制經濟增長並擴大失業風險。歐洲的貨幣政策寬鬆週期已提前結束，而美國則保持更謹慎的態度，顯示全球政策步調出現分化。

更值得關注的是，通膨對不同收入階層的影響並不均衡，高收入群體仍維持強勁消費，支撐服務業價格，但中低收入家庭的實質支出自**2021**年以來幾乎停滯，這加劇了社會不平等，並可能引發政治與經濟風險。未來，央行必須在控制通膨與維護經濟活力之間取得微妙平衡，企業則需預先規劃資金成本與價格策略，以應對利率與需求的不確定性。



4

能源轉型更趨於務實導向



能源轉型已成全球共識，但其進程並非線性，而是充滿挑戰與權衡。各國在推動減碳與再生能源的同時，仍需確保能源安全，避免供應中斷對經濟造成衝擊。這導致能源政策呈現碎片化與區域差異，部分國家加速投資綠能，另一些則暫時回歸傳統能源以維持穩定。

對企業而言，能源轉型不僅是環保議題，更是成本與競爭力的關鍵。未來，能靈活調整能源結構、並積極採用低碳技術的企業，將在政策支持與市場需求中獲得優勢。同時，企業需建立風險管理機制，應對能源價格波動與供應鏈中斷，並在永續與盈利之間找到平衡。

5

組織敏捷性與數位成熟度成關鍵

在高度不確定的環境當中，企業的組織敏捷性與數位成熟度，將決定其能否持續增長。過去依賴單一市場或固定供應鏈的模式，已無法應對當前的地緣政治與經濟風險。企業必須具備快速決策與跨部門協作能力，並透過數位化工具提升營運透明度與效率。

亞太地區的經濟表現顯示，結構改革與數位轉型能顯著增強經濟韌性。例如，日本經濟逐漸擺脫長期停滯，部分原因在於勞動市場改善與消費動能回升，這與企業積極導入數位技術密切相關。未來，能夠結合數據分析、人工智慧與自動化的企業，將在市場波動中保持競爭優勢，並在新常態中找到成長機會。



結論

全球經濟與地緣政治正處於前所未有的動盪時期，國際秩序的分裂、貿易成本的攀升、通膨與不平等的壓力，以及能源轉型的複雜性，為企業與決策者帶來多重挑戰。然而，市場展現出驚人的韌性，科技創新與數位化仍是推動信心與增長的核心力量。

在這個碎片化的世界，地緣政治風險已成為新常態，但經濟體系的適應力證明了其彈性。全球化並未終結，卻變得更昂貴，企業必須重新設計供應鏈並調整貿易策略，以應對政策與成本的不確定性。央行在通膨與不平等之間謹慎拿捏，政策分化將深刻影響資本流動與市場預期。能源轉型則呈現非線性、區域化的特徵，務實取代意識形態，企業需要在綠能承諾與能源安全之間取得平衡。

在這樣的環境中，唯有具備敏捷性與數位成熟度的組織，才能在不確定性中保持競爭力。跨領域協作、快速決策與靈活策略調整，結合科技與數位化優勢，將是企業突破挑戰、抓住新機遇的關鍵。未來的領導人，將是那些能夠洞察碎片化格局、在挑戰中保持韌性並擁抱創新的領航者。

全球資產配置戰略諮詢中心服務團隊



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. All rights reserved.

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 & Geopolitical Outlook Webcast](#)