

2026 年年中供應鏈 展望：從市場波動 到策略機會

中菲行國際物流股份有限公司
法說會

July 21, 2026



DIMERCO

五大結構性轉變，重塑全球供應鏈

貿易政策

關稅與貿易政策持續調整，已成為企業供應鏈布局與採購決策的最大變數。

地緣政治與 能源波動

地緣衝突與能源價格波動，持續推升物流成本、航線風險與供應鏈不確定性。

海運供給轉型

2027–2028 年大量新船交付，海運市場將進入新的競爭週期。

全球貿易流重組

生產基地持續擴散至東南亞、印度與台灣，而非單純撤離中國，全球供應鏈正朝多元布局發展。

AI 基礎建設

AI 基礎建設快速擴張，持續帶動高價值、高時效物流需求成長。

貿易政策成為全球物流最大的變數

美國貿易政策牽動進口成本與通關資格

6/3 白宮行政命令

強化海關執法：
IOR 需具有美國有形資產
90/180天實施

- 2026.9.2
- 2026.11.30

7/16 停用IOR

- 366天未報關的IOR 遭停用
- 全美持牌報關行約 11,000家，僅673家 具CTPAT認證

7/24 換軌

- 新 301 實施：
- 54 國 12.5% 關稅
 - 台灣與其他13國 10% 關稅

7/31 IEEPA 清算

Phase 3 最終清算報單
退稅資訊公布，退稅申
請進入關鍵期

新 301 與既有 301 疊加，但不與 232、USMCA 合格貨品疊加；
生效日待定，企業將面對更複雜的關稅與合規環境。

貿易政策

關稅政策走向精準化

依照個別國家

- 中國 Section 301
- 各國 IEEPA / framework
- 不同來源國適用不同稅率

依照個別產品

- 鋼、鋁、銅
- 汽車與零組件
- 半導體、關鍵礦產等

依照個別企業

- 特定企業協議
- 投資承諾換取關稅待遇
- 個別豁免或安排

地緣政治與能源波動

地緣政治已成為供應鏈的新常態

荷莫茲海峽危機：衝擊高峰已過，但供應鏈風險仍在

3%

全球貨量受海峽中斷影響

20%

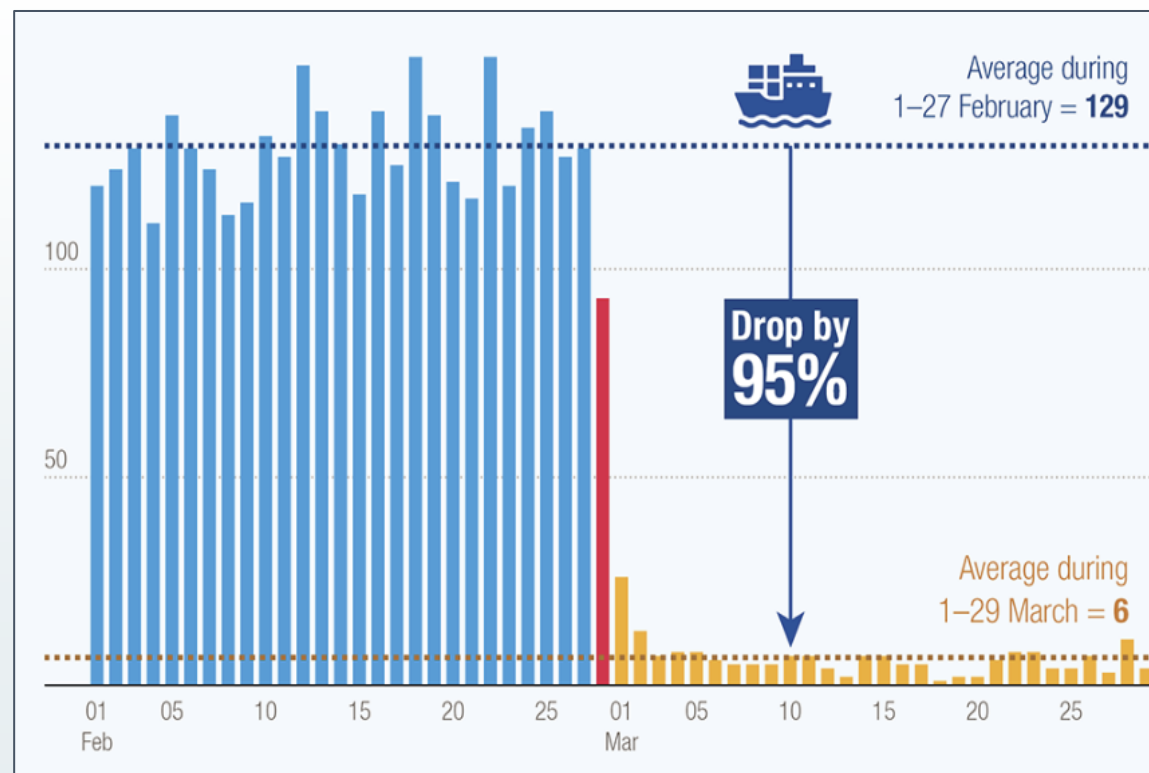
全球油氣供應受影響

~34

七月平均船舶通過荷莫茲海峽數量

註: Jul 11- 21艘通過

每日通過荷莫茲海峽的船舶數量



地緣政治與能源波動

地緣政治已成為供應鏈的新常態

荷莫茲海峽危機：衝擊高峰已過，但供應鏈風險仍在

首頁 > 美股 > 美股新聞

布倫特原油價格突破90美元大關！美伊衝突加劇恐影響
霍爾木茲海峽供應

CMoney 研究員

2026-07-20 12:47 20

期貨 中東局勢惡化 能源價格動盪 棕櫚油隨原油漲勢衝上一個月高點

鉅亨網編譯劉祥航 綜合報導 2026-07-20 14:00

隨著中東地區軍事緊張局勢急劇升級，以及其他植物油走強，棕櫚油價格也創下最高點。

分析 / 商品

原油價格預測：美伊局勢惡化支撐油價突破90美元，布蘭特原油能否重返100美元？

TradingKey · 作者 Alan Long 2026年7月20日 11:47

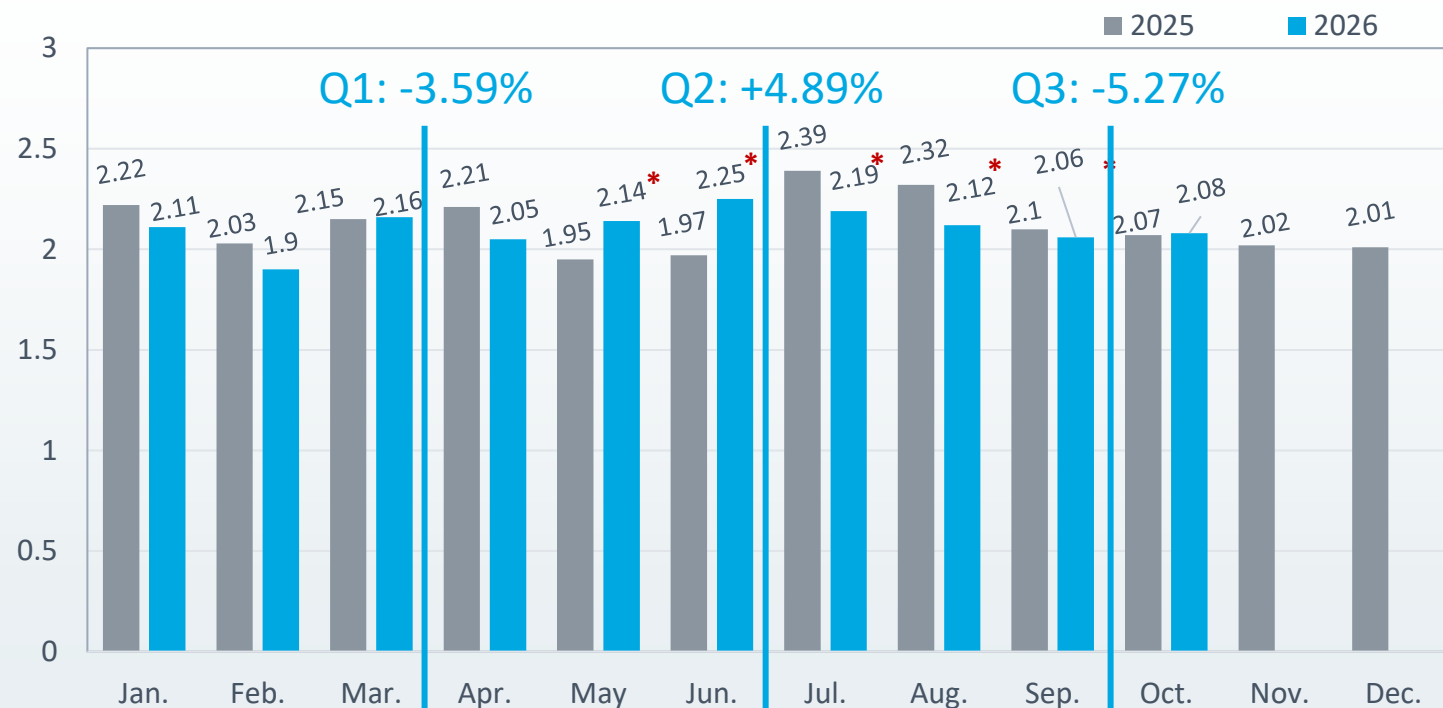
AI 播客 05:00



Aa

海運供給轉型 海運需求維持溫和成長

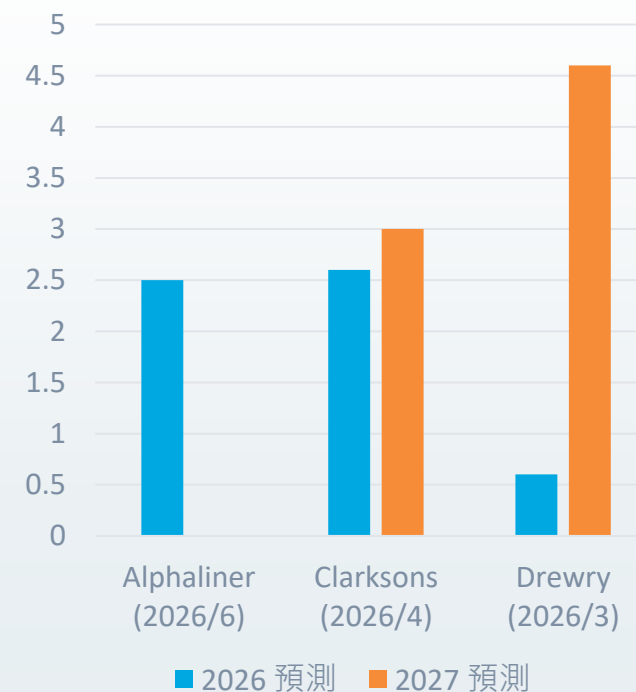
US Retail imports 2025-2026 (TEU- Millions)



*May.-Oct. are the predicted values, NRF (2026/6/8)

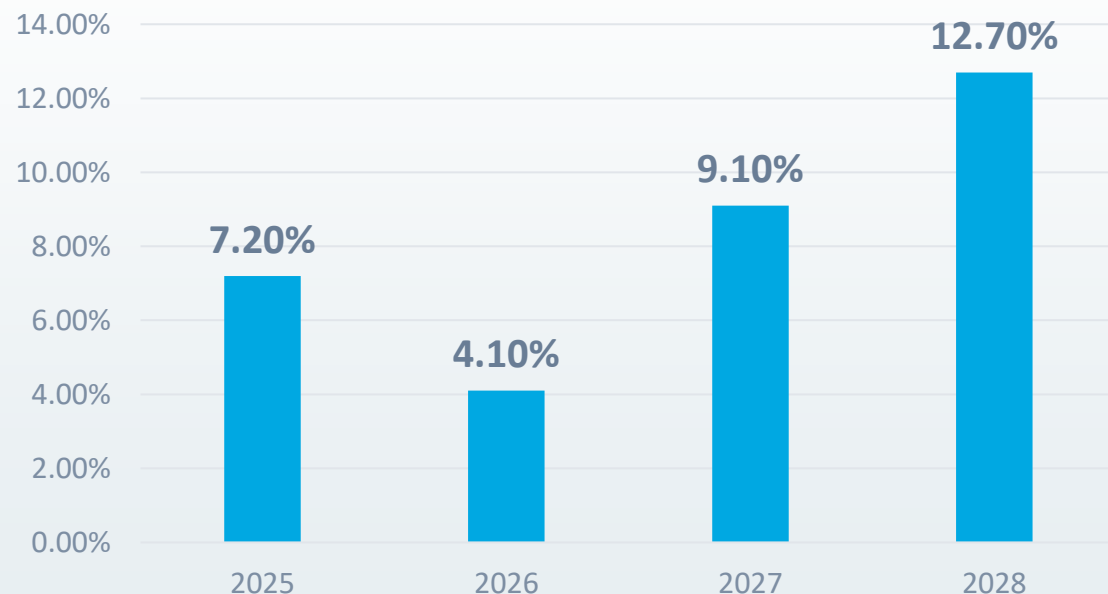
全球貨櫃需求成長預測

(%)



2027 年起運力大量釋出，海運市場面臨供給壓力

新船交付預測



38.1%

未來三年訂單佔現有運力比重

- 2026 年運力成長放緩至 4.1%（交船減少），短期供需相對均衡
- 2027–28 新船大量交付；若紅海復航再釋出約 9% 有效運力
- 拆船活動維持低檔，供給調節工具有限

海運市場：需求韌性、供給趨緩、成本上行

1. 需求仍具韌性：

- 全球貨櫃貿易 2-4 月年增 3.1%，北美進口轉正；2026 全年預估僅 0.6-2.6%，低於 2025 年的 5.2%。

2. 供給增速放緩但仍偏高：

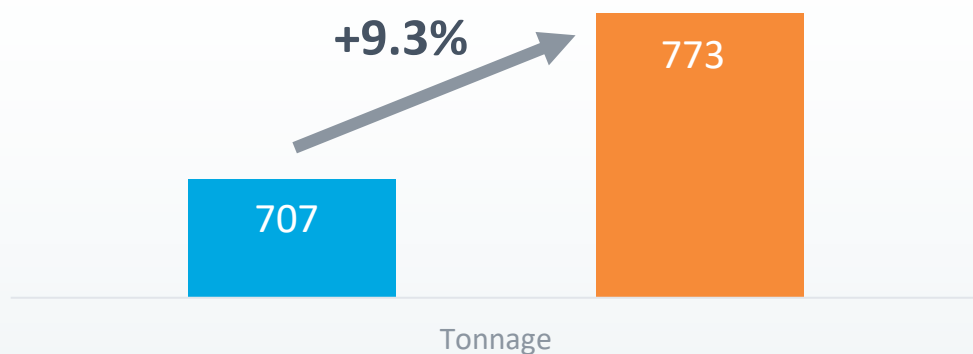
- 名目船隊（Nominal Fleet）達 3,380 萬 TEU；新船交付放慢、拆船作業趨緩，在手訂單達 1,290 萬 TEU——相當於現有船隊的 38.1%（Alphaliner，2026/6）

3. 運價與成本雙雙上行：

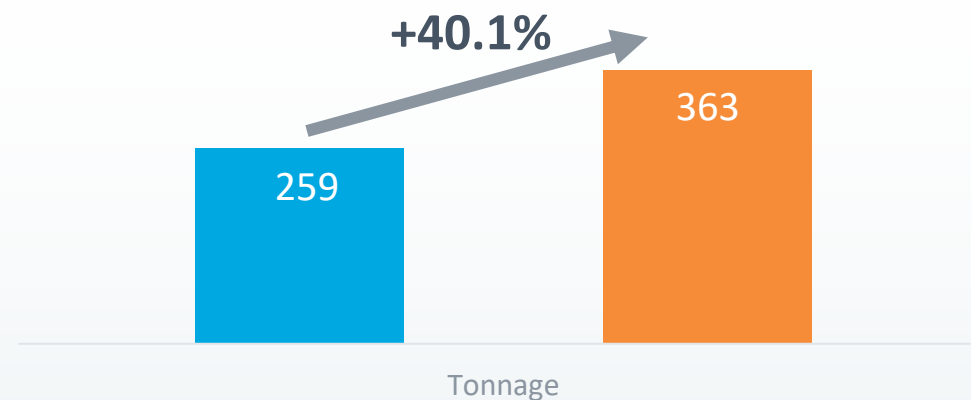
- 現貨運價 4 月起走升（美西 +120%、美東 +85%）；租船費率創 2022 年末新高、燃油因伊朗戰事季增 76%；建議提前 3-4 週訂艙。

全球貿易流重組 空運貿易流重組 (2024 VS 2025)

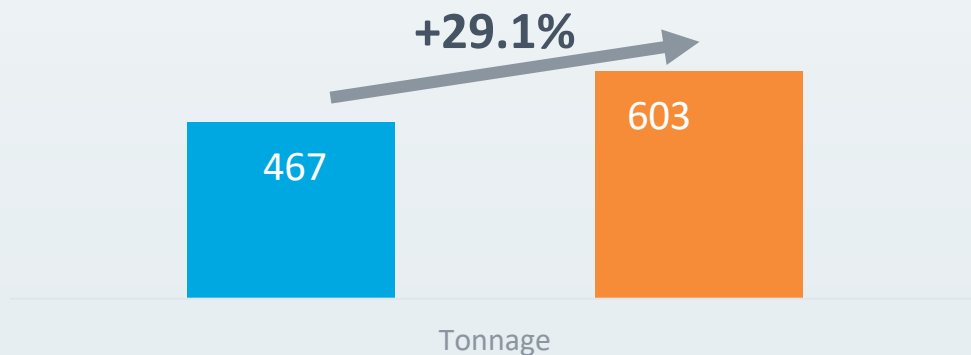
中國 + 香港 → 美國，成長明顯放緩



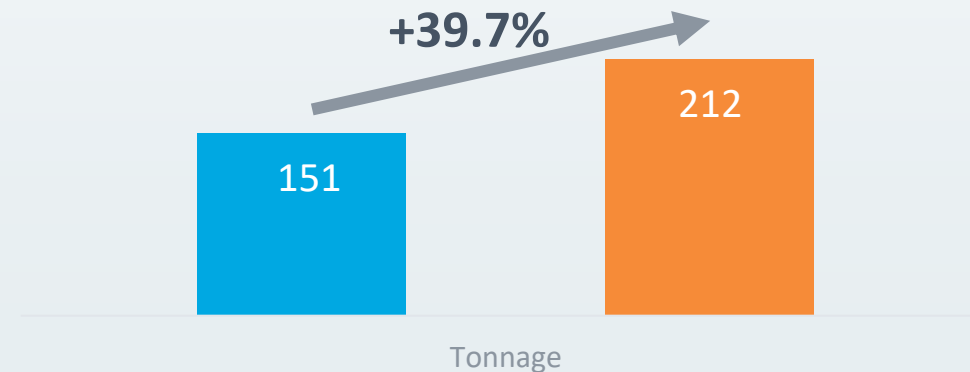
中國 → 東南亞



東南亞 → 美國



台灣 → 美國



Source: Cathay Cargo; WorldACD

全球貿易流重組

中國出口重心持續轉向亞洲與新興市場

中國2026年 1-6月出口國/區域排名

排名	國家 / 地區	出口總值 (RMB 十億)	年增率
1	東協 ASEAN	2,745.1	+18.5%
2	歐盟 EU	2,165.2	+12.7%
3	香港 Hong Kong	1,534.4	+42.6%
4	美國 The U.S.	1,496.6	-3.3%
5	非洲 Africa	902.0	+21.8%
6	越南 Vietnam	811.1	+21.5%
7	韓國 South Korea	642.3	+26.2%
8	日本 Japan	577.0	+3.4%
9	印度 India	550.5	+17.5%
10	德國 Germany	467.8	+14.8%

- 東協穩居中國最大出口市場，區域供應鏈整合趨勢持續深化：上半年出口 2.75 兆人民幣、年增 18.5%，占比續居首位。
- 對美出口仍受關稅政策影響，但企業已逐步調整供應鏈布局，出口表現趨於穩定。：1-5 月年減 5.9%，1-6 月收斂至 -3.3%，6 月單月已轉正——關稅低基期效應浮現。
- 香港出口大幅成長+42.6%，反映高價值貨物與轉口物流需求持續增加：轉口樞紐角色放大，與高科技貨經港中轉的趨勢一致。
- 新興市場成為新動能：非洲 +21.8%（5/1 起對 53 個非洲邦交國全面零關稅）；印度 +17.5%，出口額首度超越德國、擠進前十第 9 位。

全球貿易流重組 跨境電商政策改變，推動全球貨物流重新布局

1. 電商政策改變市場結構

- 美國取消 **de minimis** 免稅待遇，歐盟提高跨境電商進口門檻，全球低價跨境電商貨流開始重新調整。

2. 高價值貨流接棒成長

- AI、半導體及高科技產品出口快速成長；東北亞與東南亞至美國空運運價自 2 月底至 6 月底，分別上漲 **41%與42%**。*

3. 全球空運成長動能轉變

- 中國跨境電商貨流成長放緩；另一方面，台灣 AI、高科技與半導體出口持續成長，反映全球空運市場的成長動能正逐步由不同產業與不同航線驅動。

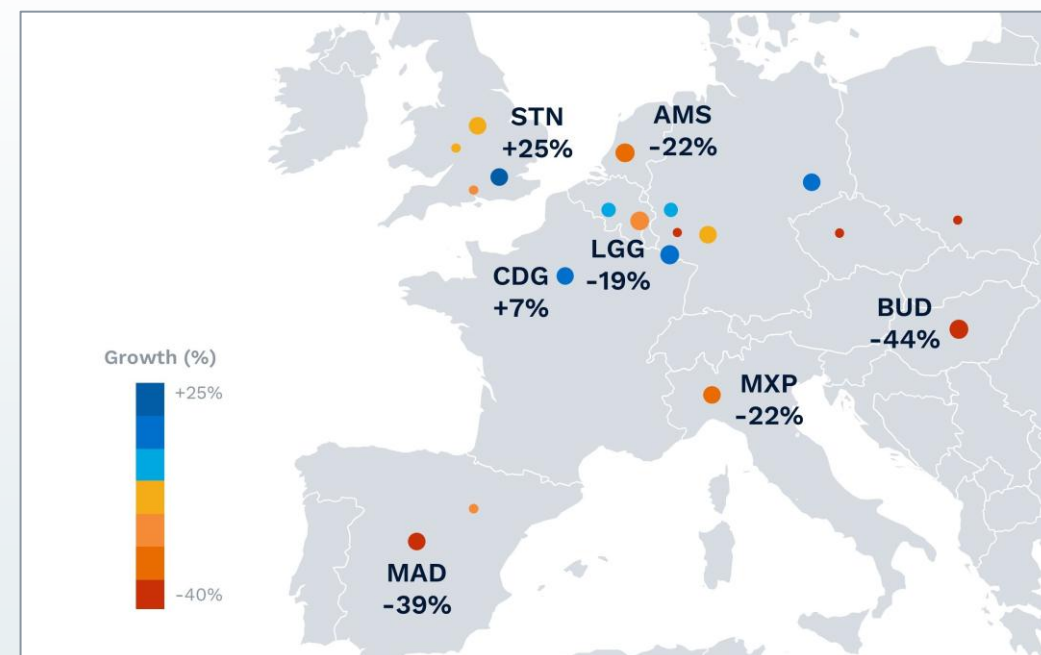
全球貿易流重組

歐盟關門、英國承接：電商貨流的下一次位移

1. **歐盟提高跨境電商進口門檻**：歐盟自 7 月起提高低價跨境電商進口門檻，增加小包進口成本，跨境電商貨流開始調整。
2. **中歐直飛全貨機運力下滑，航空貨運網絡重新配置**：政策實施兩週後，布達佩斯（-44%）、馬德里（-39%）、阿姆斯特丹（-22%）及米蘭（-22%）等主要貨運機場運能明顯下滑。
3. **英國成為過渡樞紐**：倫敦 Stansted 貨運運能逆勢成長逾兩成、居全歐之冠；英國 £135 de minimis 免稅門檻預計 2028/10 才取消，在政策時程差異下，部分跨境電商貨流轉向英國。

各機場相關貨機運力變化

2026 年 7 月 2 日至 8 日增減幅 % (相較於 6 月 18 日至 24 日)



AI 基礎建設

AI 成為全球經濟的新成長引擎

1. 全球成長溫和但具韌性：

- IMF 最新（2026/7）預測全球成長 2026 年 3.0%、2027 年 3.4%；雖然地緣政治與中東局勢持續帶來不確定性，但 AI 投資已成為支撐全球經濟的重要成長動能。

2. AI 應用驅動新一波成長：

- AI 已由基礎建設投資逐步邁向大規模商業應用，帶動 AI 伺服器、半導體、高速網路、HBM 記憶體及資料中心等整體 AI 基礎建設需求持續成長。NVIDIA 單季營收三年成長 11 倍，2026Q1 達 816 億美元。

3. 半導體貿易版圖重排：

- 全球半導體貿易規模已突破 1.06 兆美元；台灣 2025 年半導體出口約 1,300 億美元、年增逾 35%，持續鞏固亞太高價值供應鏈樞紐地位。



WHY DIMERCO

五大結構性轉變，印證中菲行數十年來的策略布局。

臺灣正在迎來 AI 時代的最佳機遇

AI 正在重塑全球商業模式與整體供應鏈。
而驅動 AI 發展的關鍵晶片，正是由臺灣供應全球
—這也為中菲行帶來前所未有的發展機會。



55 年

深耕臺灣

位居全球半導體生態系
的核心地位

50 年

布局美國

貼近 AI 客戶與關鍵
決策市場

串聯 AI 供應鏈兩端

從晶圓製造到 AI 資料中心，中菲行串聯每一個關鍵環節

製造端

亞洲供應鏈

臺灣為核心的採購布局



物流橋梁

中菲行

空運服務

GPU 等高時效貨物運輸
臺灣 / 南韓至美、歐洲及中東，
全天候支援

海運服務

零組件整櫃與併裝運輸
涵蓋跨太平洋及亞歐航線

清關與合規

美國關稅管理
出口管制與法律合規

倉儲管理

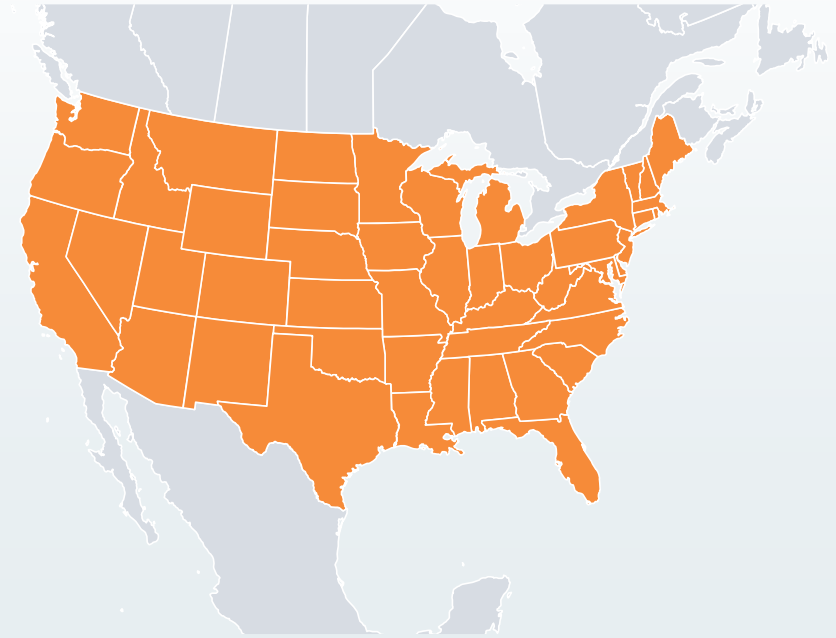
臺灣 / 新加坡 / 南韓保稅倉儲樞紐採購
訂單管理與組裝



AI 資料中心

全球布局

美國為核心的全球交付



50 年深耕半導體產業

50% 中菲行營收中，
約一半來自半導體及其他
高科技產品物流

98+% 高時效貨物
平均準時交付率超過 98%

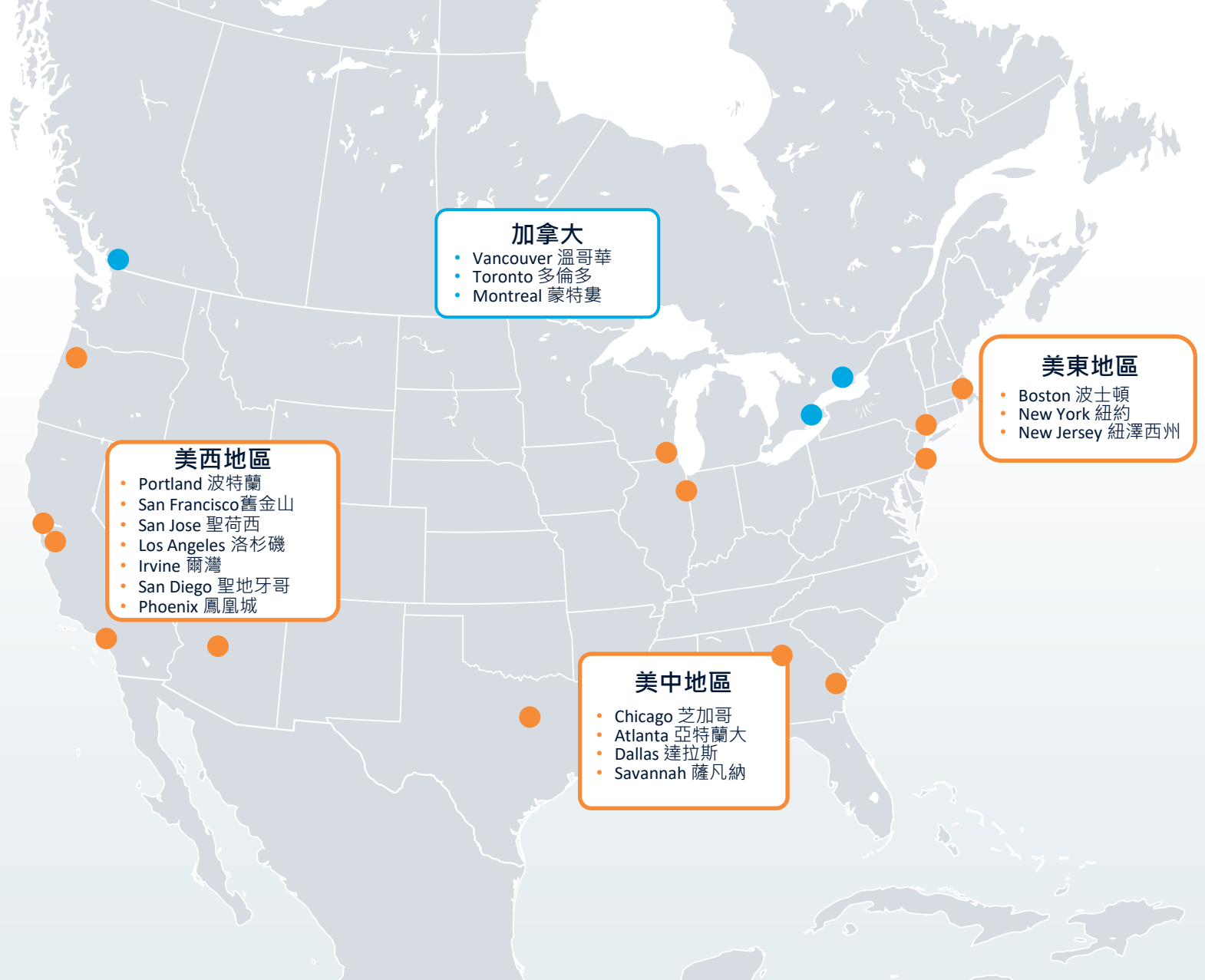
~50 深耕半導體產業，
累積近 50 年服務經驗

350 目前服務超過350
家半導體產業客戶

美國貿易合規

諮詢服務

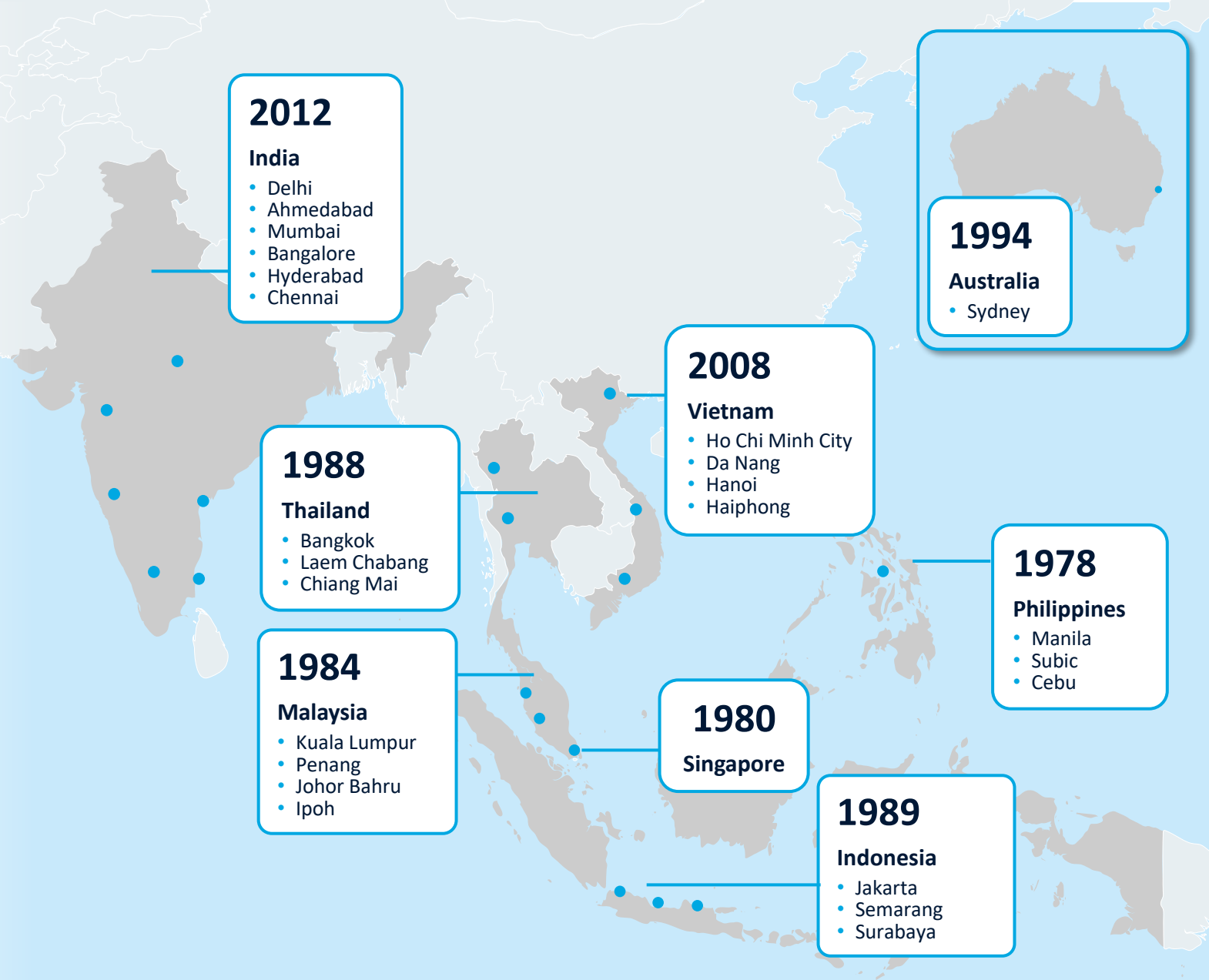
中菲行貿易合規服務
已協助客戶成功追回
3,200 萬美元的 IEEPA
關稅退款。



超前布局亞洲

*Long Before China+1
Became a Trend*

自 1978 年起，中菲行便開始
布局東南亞、印度，一路伴
隨亞洲製造業版圖演變。





Connecting Asia with the world