

壹、國際經濟金融篇



壹、國際經濟金融篇

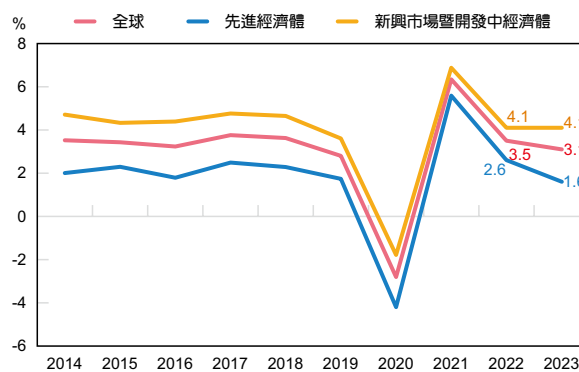
一、國際經濟金融情勢概述

2023 年，受主要央行上（2022）年以來大幅升息之累積效果持續發酵影響，終端需求下滑，全球製造業景氣疲弱，防疫措施解除下回升之跨境旅行與娛樂等活動降溫，全球經濟成長平疲。國際貨幣基金（IMF）估計，2023 年全球經濟成長率由上年之 3.5% 降至 3.1%，其中先進經濟體由 2.6% 降至 1.6%，新興市場暨開發中經濟體則持平於 4.1%。

貿易方面，2023 年全球終端需求不振，製造業供應鏈持續調整存貨，致貿易成長動能走弱，且地緣政治風險升高，另多國仍續實施貿易限制措施，全年全球貿易成長率自上年之 5.2% 大幅下降至 0.4%。

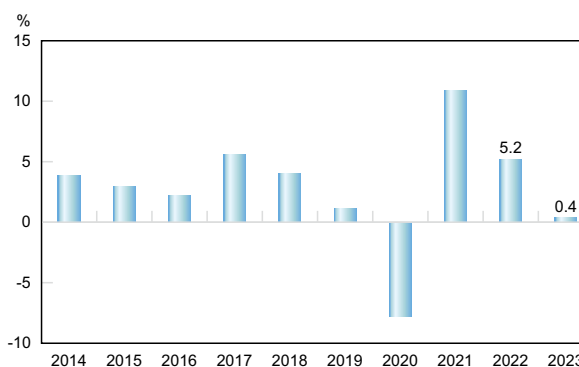
通膨方面，2023 年在供應鏈瓶頸紓解、國際能源價格回降，及貨幣緊縮效果逐步顯現下，全球通膨壓力降溫，惟多數經濟體勞動市場強勁且薪資持續成長，致服務類價格漲幅緩降，通膨率仍居高；全年全球消費者物價指數（CPI）年增率自上年之 8.7% 降至 6.8%，其中先進經濟體自 7.3% 降至 4.6%，新興市場暨開發中經濟體則主要受食品價格與匯率波動等影響而自 9.8% 緩降至 8.4%（有關近年主要經濟體通膨發展之特殊性及未來面臨的挑戰，詳專題一）。

經濟成長率



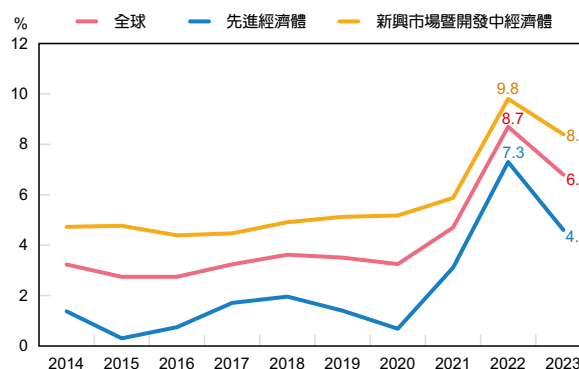
資料來源：IMF。

全球貿易量成長率



資料來源：IMF。

消費者物價指數年增率



資料來源：IMF。

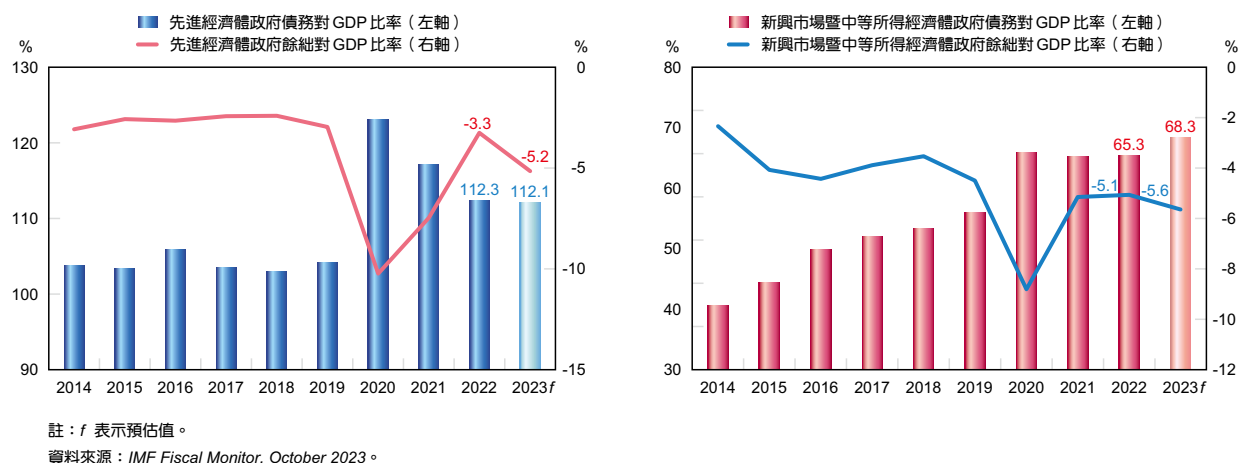
貨幣政策方面，2023 年初以來，美國聯邦準備體系（Fed）、歐洲央行（ECB）等主要經濟體央行因通膨率居高而持續調升政策利率，嗣因通膨降溫，加以考量先前積極升息之累積效果，而陸續暫停升息，惟仍維持高利率水準；日本央行（BoJ）仍維持寬鬆貨幣政策，中國人民銀行（以下簡稱人行）則調降各種政策工具利率。

財政政策方面，主要經濟體雖減少因應疫情之大規模財政激勵措施，惟 2023 年全球政府財政惡化¹，估計全年先進經濟體、新興市場暨中等所得經濟體之政府餘絀對 GDP 比率分別由上年之 -3.3% 及 -5.1% 惡化至 -5.2% 及 -5.6%，全球政府債務對 GDP 比率亦因而

續居高點，估計先進經濟體、新興市場暨中等所得經濟體之政府債務對 GDP 比率分別為 112.1% 及 68.3%，與上年之 112.3% 及 65.3% 相近。

金融市場方面，Fed 升息週期近尾聲，惟高利率將維持一段時間，美元指數震盪走升，年底則因美國通膨降溫，市場預期 Fed 提前降息而回降；主要經濟體公債殖利率隨貨幣政策預期變動呈先升後降走勢，日本公債殖利率因 BoJ 放寬殖利率曲線控制（Yield Curve Control, YCC）區間而走揚；全球股市則在預期人工智慧（AI）相關應用擴增，科技類股大漲帶動下走高，然中國大陸及香港股市因房地產危機及美中角力加劇而走跌。

政府債務及政府餘絀對 GDP 比率



¹ 尤以美國為甚，主因其政府債務利息支出創新高，社會福利及醫療支出亦高，且個人資本利得稅收入減少；另，中國大陸政府大規模發債亦致新興市場暨中等所得經濟體之政府財政惡化。

專題一

近年主要經濟體通膨發展之特殊性及未來面臨的挑戰¹

2020 年以來，非預期事件接連衝擊全球經濟，也一波接一波推升全球通膨率至數十年高點，尤其新冠肺炎疫情期間，多數經濟體同時大規模採行寬鬆貨幣政策與財政激勵措施，以及疫後因應持續高通膨壓力，又快速且大幅度緊縮貨幣，加以疫後經濟強勁復甦，商品消費需求快速轉向服務，進一步強化勞動市場緊俏程度。這些多重變數動態調整的相互作用，使得通膨發展更加複雜與不確定。本專題探討近年主要經濟體通膨發展之特殊性，並展望未來全球通膨面臨的挑戰。

一、2020~2022 年，受新冠肺炎疫情、全球供應鏈瓶頸、俄烏戰爭等非預期事件接連衝擊，推升全球通膨

2020~2021 年，全球疫情大流行，經濟活動急凍；嗣隨主要經濟體採超寬鬆貨幣與財政措施，加以防疫鬆綁，需求升溫，然疫情反覆致供給恢復受阻，加以疫情使部分勞動力離開職場，供應鏈瓶頸問題嚴峻，工業生產無法滿足強勁需求，全球通膨率隨之攀高。2022 年，俄烏戰爭爆發，影響原油等大宗商品市場供應，大宗商品價格續揚，推升全球通膨壓力，2022 年 9 月全球通膨率升達 8.3% 之近二十餘年新高點。

就台灣而言，2021 年起台灣 CPI 年增率亦明顯回升，2022 年升為 2.95%，惟低於美國

(8.0%)、歐元區 (8.4%)、英國 (9.1%) 與南韓 (5.1%)；台灣通膨壓力相對主要經濟體溫和，主要係因台灣防疫有成，受疫情衝擊較小且循序解封，商品生產較不受影響，且較無物流不暢通、供應鏈瓶頸等問題，勞動市場緊俏程度亦不若其他主要經濟體，加以政府採大宗物資減稅等供給面財政措施，緩和能源及食物價格波動，有助穩定國內物價，以及本行採行溫和漸進緊縮貨幣政策，抑制國內通膨預期心理。

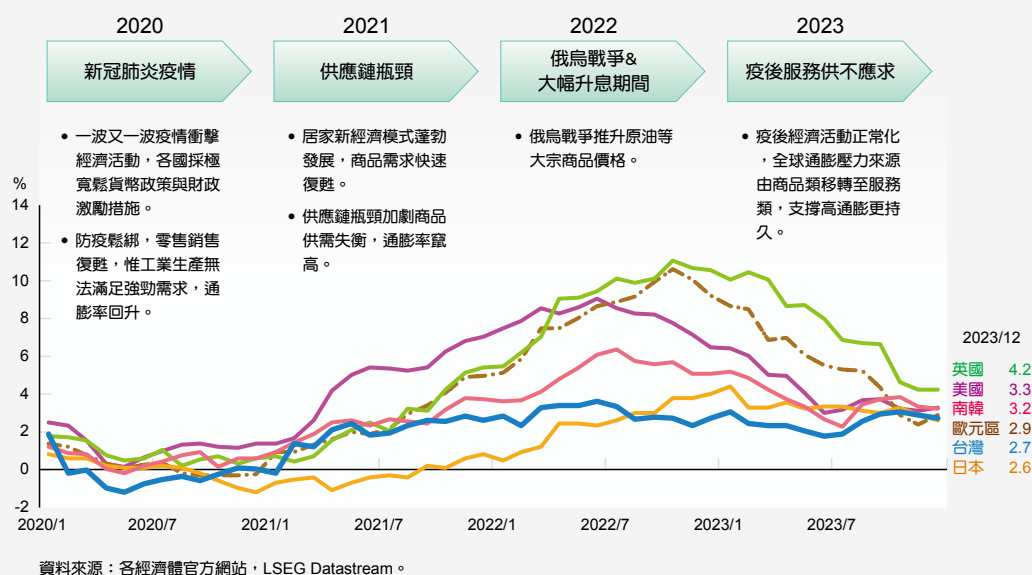
二、2023 年全球通膨壓力來源由商品類移轉至服務類

疫後隨經濟活動正常化，受疫情壓抑的旅遊、住宿、娛樂等服務需求獲得釋放，而受制於人員招聘與專業養成不易，服務業缺工嚴重，2023 年全球通膨壓力來源由商品類移轉至服務類，支撐高通膨更持久。

台灣情況與全球相同，疫後生活正常化，國內部分消費需求由商品移轉至服務，餐飲及娛樂服務（如旅宿）等消費供不應求，業者因而調高相關服務價格，致通膨壓力仍高；CPI 年增率雖隨著商品類價格漲幅由高點回落，惟回降速度緩慢，2023 年 CPI 年增率由 2022 年之 2.95% 略降為 2.49%，核心通膨率（不含蔬果及能源之 CPI 年增率）則由 2022 年之 2.61% 略降為 2.58%。

¹ 主要取材自中央銀行 (2023)，「近年主要經濟體通膨發展之特殊性及未來面臨的挑戰」，央行理監事會後記者會參考資料，12 月 14 日。

主要經濟體通膨率



三、通膨率回降緩慢，未來全球通膨面臨的挑戰

主要央行為對抗高通膨壓力，已採積極緊縮性貨幣政策，然而服務類價格呈現僵固性，持續的高通膨可能損及通膨預期制約；加以服務業之勞動成本比重較高，對利率變動的敏感度亦較低，較慢受到貨幣政策影響。通膨率回落至政策目標仍係當前主要央行貨幣政策之重大挑戰。

就台灣而言，全球景氣復甦仍然緩慢，國際機構預測 2024 年國際油價較 2023 年略降，加以台灣服務類價格受高基期因素影響，漲幅可望趨緩，預測 2024 年台灣 CPI 及核心 CPI 年增率將可續降；然而，地緣政治衝突風險及天候仍係影響未來台灣通膨走勢之主要不確定因素。

此外，BIS 總經理 Agustín Carstens 指出²，疫情前的數十年，地緣政治相對穩定，且生產技術進步並降低成本，加以全球化快速擴展，

以及人口結構變化致勞動力增加等 4 個有利通膨穩定的順風（tailwinds），使得供給面之調整相對需求面更靈活，通膨低而穩定。然而，新冠肺炎疫情爆發以來，地緣政治衝突頻繁、技術變革產生新問題、全球化擴展受阻，以及人口老化與勞動力不足等發展，使得過往有利長期通膨穩定的供給面因素已轉變為逆風（headwinds），致供給面對物價的不利影響擴大，物價面臨波動較大的風險，疫情前低且穩定的通膨環境可能將因而改變，成為未來通膨發展的挑戰。

在通膨走勢具高度不確定性下，貨幣政策、財政政策與結構性改革須協調合作，有助達成長期物價穩定與經濟永續成長，尤其可透過結構性改革重振生產力，有助緩解全球經濟碎片化、氣候變遷、人口老化與勞動力不足等供給面對通膨的負面衝擊，促進長期效率與公平，達成經濟永續成長。

² 詳 Carstens, Agustín (2022), "A Story of Tailwinds and Headwinds: Aggregate Supply and Macroeconomic Stabilization," Speech at Jackson Hole Economic Symposium, BIS, Aug. 26; BIS (2023), "Monetary and Fiscal Policy: Safeguarding Stability and Trust," Annual Economic Report 2023, BIS, Jun. 25.

二、主要經濟體經濟情勢

（一）先進經濟體經濟成長多仍疲弱，通膨降溫惟居高

2023 年美國因勞動市場熱絡帶動企業加薪，民間消費強勁成長，政府消費及投資亦穩健成長，全年經濟成長率由上年之 1.9% 升至 2.5%。勞動市場仍強韌，失業率為 3.6%，與上年持平且續居低檔；非農就業人數則較上年增加 301.3 萬人。通膨續降溫，CPI 年增率自上年 6 月之 9.1% 逾 40 年來高點逐月回落至 2023 年 6 月之 3.0% 後，因高基期效應漸減而於 3%~4% 區間波動，全年則由上年之 8.0% 降至 4.1%。

歐洲能源危機紓解，惟能源價格居高影響整體物價，貨幣持續緊縮抑制需求及信貸供給，2023 年歐元區經濟成長平疲，第 3 季陷入停滯，全年成長率由上年之 3.4% 降至 0.4%。勞動市場方面，防疫措施解除後，服務業勞動需求上升，失業率由上年 6.7% 降至 6.5% 之歷史低點。調和消費者物價指數（HICP）年增率自上年 10 月之 10.6% 歷史高點逐步下降，10 月後降至 3.0% 以下，全年由上年之 8.4% 降至 5.4%。

日本 2023 年受惠於半導體短缺緩解帶動汽車出口大增，加以觀光客大幅回流提振服務輸出，全年經濟成長率由上年之 1.0% 升至 1.9%。為協助民眾因應高物價，岸田首相於 11 月初推出規模約 17 兆日圓（約 1,130 億

美元）之經濟激勵對策，包括減稅、補貼低收入家庭、延長能源補助及擴大中小企業加薪之減稅措施等。勞動市場方面，住宿、餐飲等服務業因需求暢旺而新增職缺大增，惟製造及建築業因原料成本上升而抑制僱用，失業率為 2.6%，與上年持平。政府補助雖壓制物價上漲力道，惟食品、日用品及旅宿服務價格在進口價格轉嫁及日圓貶值下，仍大幅上漲，全年 CPI 年增率由上年之 2.5% 升至 3.2%，創 1991 年來新高。

（二）其他亞洲經濟體經濟成長力道多減弱，通膨降溫

2023 年中國大陸疫情影響消退，惟房地產債務違約仍頻傳，且消費者及企業信心走弱，內需成長動能趨緩，外需亦受全球景氣走弱而疲軟。在官方擴大財政激勵措施，並持續推出房地產救市措施下，經濟成長回穩，全年經濟成長率由上年之 3.0% 升至 5.2%，略高於官方設定之 5% 左右目標。

2023 年南韓因外需受全球與主要貿易夥伴中國大陸經濟疲弱之拖累，加以內需不振，經濟成長率由上年之 2.6% 降至 1.4%；香港疫後旅遊業及民間消費復甦，經濟自上年之衰退 3.7% 轉為成長 3.2%。

東協國家方面，外需不振致出口動能趨緩，加以貨幣緊縮抑制內需成長，2023 年經濟成長率自上年下滑。另外，印度受服務業及投資活動提振，預測 2023 財政年度經濟成長率將由上年度之 7.0% 升至 7.3%。

物價方面，受貨幣緊縮政策之累積效應影響，加以進口物價成本趨緩，2023 年其他亞洲經濟體通膨多降溫，惟南韓、新加坡、印尼、菲律賓、越南及印度等經濟體 CPI 年增率仍逾 3%，通膨壓力猶存；中國大陸則因整體食品價格下跌，2023 年第 4 季 CPI 年增率為負值。

主要經濟體或地區經濟成長率

單位：%

經濟體或地區別	年	2021 年	2022 年	2023 年
全球		6.3	3.5	3.1
先進經濟體		5.6	2.6	1.6
新興市場暨開發中經濟體		6.9	4.1	4.1
美國		5.8	1.9	2.5
日本		2.6	1.0	1.9
歐元區		5.9	3.4	0.4
德國		3.2	1.8	-0.3
法國		6.4	2.5	0.7
英國		8.7	4.3	0.1
台灣		6.6	2.6	1.3
南韓		4.3	2.6	1.4
香港		6.5	-3.7	3.2
新加坡		9.7	3.8	1.1
印尼		3.7	5.3	5.1
泰國		1.6	2.5	1.9
馬來西亞		3.3	8.7	3.7
菲律賓		5.7	7.6	5.5
越南		2.6	8.0	5.1
印度		9.1	7.0	7.3
中國大陸		8.4	3.0	5.2

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2024 及 IMF World Economic Outlook, October 2023。
2. 各官方網站。
3. 印度為財政年度（當年之 Q2 至次年之 Q1）數據，2023 年為 S&P Global Market Intelligence（2024/3/15）預測值。

主要經濟體或地區失業率

單位：%

經濟體或地區別	年	2021 年	2022 年	2023 年
先進經濟體		5.6	4.5	4.4
美 國		5.4	3.6	3.6
日 本		2.8	2.6	2.6
歐 元 區		7.7	6.7	6.5
德 國		5.7	5.3	5.7
法 國		7.9	7.3	7.4
英 國		4.6	3.9	4.0
台 灣		4.0	3.7	3.5
南 韓		3.7	2.9	2.7
香 港		5.2	4.3	2.9
新 加 坡		2.7	2.1	1.9
印 尼		6.5	5.9	5.3
泰 國		1.9	1.3	1.0
馬來西亞		4.6	3.8	3.4
菲 律 賓		7.8	5.4	4.3
越 南		3.2	2.3	2.3
印 度		9.8	9.5	9.3
中國大陸		5.1	5.6	5.2

資料來源：1. IMF World Economic Outlook, October 2023。

2. 各官方網站。

3. 印度無官方資料，因此採 S&P Global Market Intelligence (2024/3/15) 資料。

主要經濟體或地區消費者物價指數年增率

單位：%

經濟體或地區別	年	2021 年	2022 年	2023 年
全球		4.7	8.7	6.8
先進經濟體		3.1	7.3	4.6
新興市場暨開發中經濟體		5.9	9.8	8.4
美 國		4.7	8.0	4.1
日 本		-0.2	2.5	3.2
歐 元 區		2.6	8.4	5.4
德 國		3.1	6.9	6.0
法 國		1.6	5.2	4.9
英 國		2.6	9.1	7.3
台 灣		2.0	3.0	2.5
南 韓		2.5	5.1	3.6
香 港		1.6	1.9	2.1
新 加 坡		2.3	6.1	4.8
印 尼		1.6	4.1	3.7
泰 國		1.2	6.1	1.2
馬來西亞		2.5	3.3	2.5
菲 律 賓		3.9	5.8	6.0
越 南		1.8	3.2	3.3
印 度		5.1	6.7	5.7
中國大陸		0.9	2.0	0.2

資料來源：1. IMF World Economic Outlook Update, January 2024 及 IMF World Economic Outlook, October 2023。

2. 各官方網站。

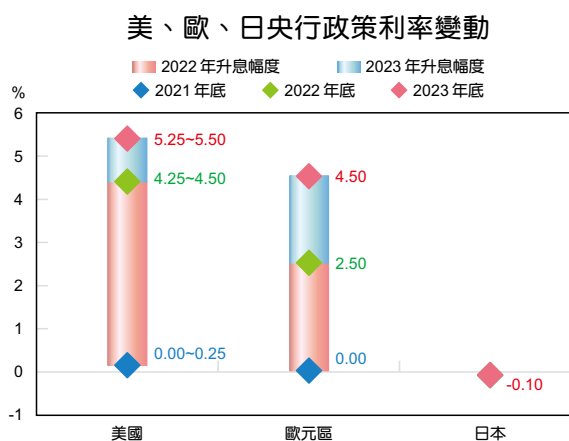
三、主要經濟體貨幣政策

（一）美、歐央行放緩緊縮步調，日本央行則維持寬鬆

2023 年 Fed 考量上年以來積極升息之累積效果，且隨政策利率接近限制性水準，而放緩升息步調，並於 7 月後暫停升息，全年 4 度調升聯邦資金利率目標區間共 1 個百分點至 5.25%~5.50%；Fed 亦持續縮減資產負債表規模，每月最高減持美國公債、機構債（agency debt）及機構房貸擔保證券（agency MBS）共 950 億美元。另外，3 月矽谷銀行（Silicon Valley Bank）倒閉，Fed 立即成立「銀行定期融資計畫」（Bank Term Funding Program），提供至多 1 年之抵押貸款予合格存款機構，成功緩解金融體系壓力。

ECB 因通膨壓力高而於 2023 年持續升息，10 月後因通膨降溫，且考量先前大幅升息之累積效果而暫停升息，全年 6 度升息共 2 個百分點，主要再融通操作利率、邊際放款利率與隔夜存款利率分別達 4.50%、4.75% 及 4.00%。此外，亦逐步縮減資產負債表規模，3 月起資產購買計畫（APP）持有資產之到期本金不再全額再投資，7 月起終止到期再投資；另 2024 年下半年起因應疫情緊急購買計畫（PEPP）持有資產之到期本金不再全額再投資，2024 年底終止到期再投資。

BoJ 為營造企業加薪之有利環境，促使核心 CPI 年增率持續穩定逾 2% 目標，於 2023 年仍維持短期政策利率（銀行存放央行之新增超額準備金利率）於 -0.10%，長期利率目標（10 年期公債殖利率）於 0% 左右不變。另為增強以殖利率曲線控制架構為主之寬鬆貨幣政策可持續性，並改善債券市場機能，7 月將 10 年期公債殖利率波動區間之 0.5% 上限作為參考目標，惟實施指定利率無限量購債操作，壓制 10 年期公債殖利率不超過 1%，10 月進一步將上限之參考目標調高至 1%，並容許一定程度超過 1%。



資料來源：各央行官網。

（二）人行調降各種政策工具利率，其他亞洲經濟體央行則多升息

為支撐經濟，2023 年人行延續寬鬆貨幣政策，兩度調降金融機構存款準備率各 0.25 個百分點，致金融機構加權平均存款準備率降至 7.40%；兩度調降中期借貸便利（Medium-term Lending Facility, MLF）利率各 0.10 及 0.15 個百分點至 2.50%；引導

1 年期及 5 年期貸款市場報價利率 (Loan Prime Rate, LPR) 各下調 0.20 及 0.10 個百分點分別至 3.45% 及 4.20%，協助實體經濟融資成本下降，進而降低民眾購屋成本；下調 7 天期逆回購與隔夜、7 天及 1 個月期常備借貸 (Standing Lending Facility, SLF) 利率各 0.20 個百分點分別至 1.80%、2.65%、2.80% 及 3.15%；亦擴大公開市場逆回購操作及 MLF 等工具之運用額度，持續充裕市場流動性。

南韓央行於 2023 年 1 月將基準利率由 3.25% 調升至 3.50% 後，基於經濟成長動能疲弱且通膨壓力放緩，而維持利率不變；新加坡貨幣管理局亦維持新加坡元升值之貨幣政策不變；香港金融管理局則跟隨美國升息，將貼現窗口利率由 4.75% 調升至 5.75%；泰國、馬來西亞、菲律賓、印尼及印度央行亦分別將政策利率由 1.25%、2.75%、5.50%、5.50% 及 6.25% 調升至 2.50%、3.00%、6.50%、6.00% 及 6.50%。

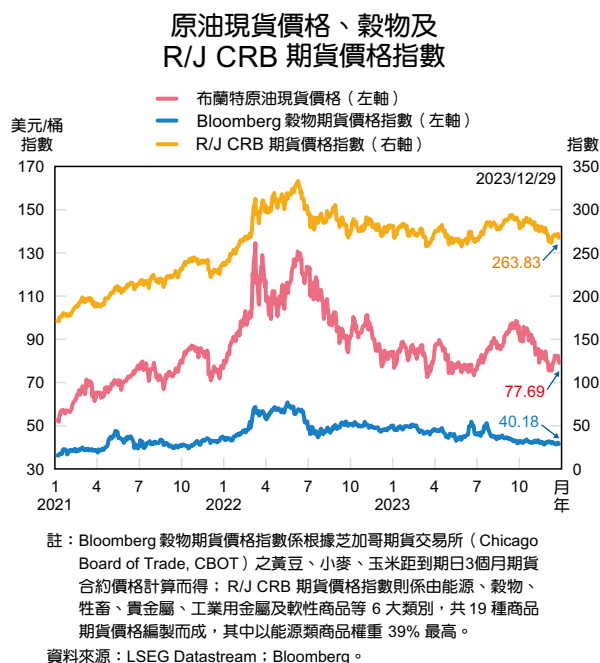
四、國際商品及金融情勢

(一) 油價先漲後跌，穀價亦走跌，金價則震盪走高

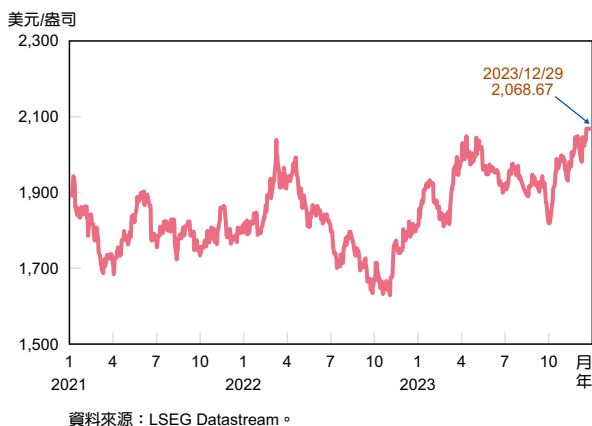
2023 上半年，受中國大陸經濟復甦不穩定、主要央行持續升息、石油輸出國組織（OPEC）與盟國宣布大幅減產等多空因素影響，油價區間震盪。下半年，受沙烏地阿拉伯額外減產及俄羅斯減少原油出口措施延長影響，加以美國夏季運輸用油需求攀高，油價大漲至每桶 97.10 美元之年內高點；嗣因以哈衝突對原油供應之衝擊未若預期嚴重、中國大陸經濟疲弱、美國原油庫存增加且產量維持高點，加以沙烏地阿拉伯額外減產及俄羅斯減少原油出口措施再延長之力道不如預期，致油價轉跌，年底布蘭特原油現貨價格為每桶 77.69 美元，較上年底下跌 6.2%。

穀價方面，2023 年初以來，美、歐及阿根廷產區天氣改善，加以黑海穀物出口協議展延 60 天，致穀價走跌；6 月及 7 月因美、歐產區乾旱，加以俄羅斯拒絕延長到期之黑海穀物出口協議，且攻擊烏克蘭重要港口，致穀價兩度跳漲；嗣因穀物進入收成季致供給增加，且俄羅斯大量出口廉價小麥，加以巴西產區降雨有利作物，穀價轉跌並於低檔小幅波動，年底 Bloomberg 穀物期貨價格指數為 40.18，較上年底大跌 17.4%。

金價方面，2023 年初以來，市場預期 Fed 升息週期進入尾聲，加以美、歐爆發銀行業危機致避險資金湧入，激勵金價大漲；嗣因 Fed 重申將持續緊縮，且美元及美國殖利率轉升，致金價走跌；10 月後，以哈爆發衝突致避險資金湧入，加以市場預期 Fed 將結束升息週期並開始降息，致金價強勢轉漲，年底為每盎司 2,068.67 美元，較上年底大漲 14.1%。



倫敦黃金現貨價格



代表整體國際商品價格之 R/J CRB 期貨價格指數隨原油等大宗商品價格波動，呈先漲後跌走勢，年底為 263.83，較上年底下跌 5.0%。

（二）美元指數先升後降，主要經濟體貨幣對美元升貶互見

2023 年美國通膨率續降，美國經濟表現優於預期，勞動市場亦強勁，Fed 多位官員表示高利率將持續更長時間，致美元指數震盪走升；11 月後因美國勞動市場與核心通膨降溫，加以經濟數據轉弱，Fed 提前降息可能性升高，美元指數大幅回落，年底收在 101.33，較上年底下跌 2.7%。主要經濟體貨幣相對美元升貶互見，2023 年底與上年底相較，英鎊升值 5.2%，歐元升值 3.1%，日圓則貶值 7.0%。

DXY 美元指數



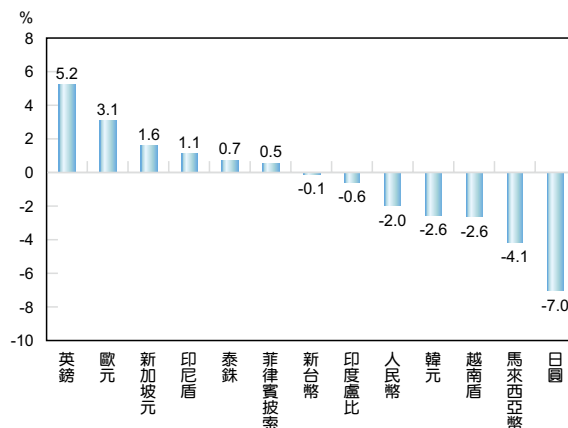
註：DXY 美元指數權重分別為歐元 57.6%、日圓 13.6%、英鎊 11.9%、加幣 9.1%、瑞典克朗 4.2%及瑞士法郎3.6%；基期為 1973 年 3 月 (=100)。

資料來源：LSEG Datastream。

亞洲經濟體貨幣方面，中國大陸因持續貨幣寬鬆，加以經濟復甦不如預期，拖累人民幣，嗣因經濟有望在財政政策激勵下回穩，

且人行實施穩匯措施而貶幅收斂，2023 年底與上年底相較，人民幣對美元貶值 2.0%；馬來西亞出口表現不佳，馬來西亞幣對美元貶值 4.1%。

2023年國際主要通貨對美元升貶幅



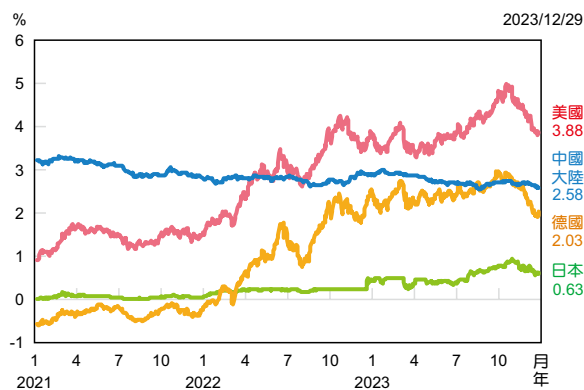
資料來源：LSEG Datastream；台北外匯經紀股份有限公司。

（三）美、德公債殖利率先升後降，日本走揚，中國大陸下滑

2023 年，市場預期 Fed 將維持高利率一段時間，加以美國公債發行量增加，美國 10 年期公債殖利率彈升至逼近 5%，嗣因 Fed 立場可能將轉向而回落至年底之 3.88%，與上年底持平；德國 10 年期公債殖利率因歐元區通膨率高而震盪走揚，嗣因通膨壓力大幅趨緩且經濟前景悲觀而走跌至 2.03%，較上年底下降 53 個基點；日本因 BoJ 調升殖利率曲線控制區間上限，10 年期公債殖利率較上年底走揚 21 個基點至 0.63%；中國大陸則因經濟復甦不如預期，貨幣政策或將持續寬鬆，10 年期公債殖利率下滑至

2.58%，較去年底減少 31 個基點。

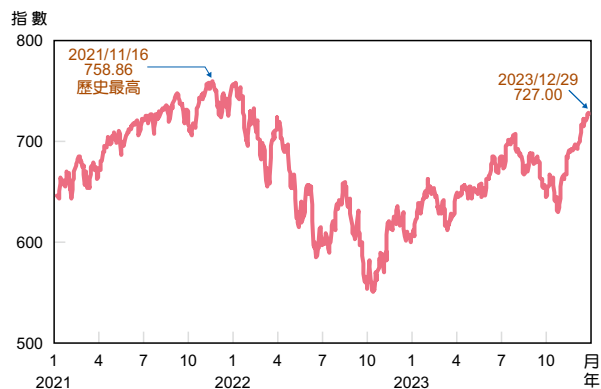
主要經濟體 10 年期公債殖利率



資料來源：LSEG Datastream；美國財政部。

中角力加劇拖累，加以信用評等展望遭降，而大跌 13.8%。

MSCI 全球股價指數

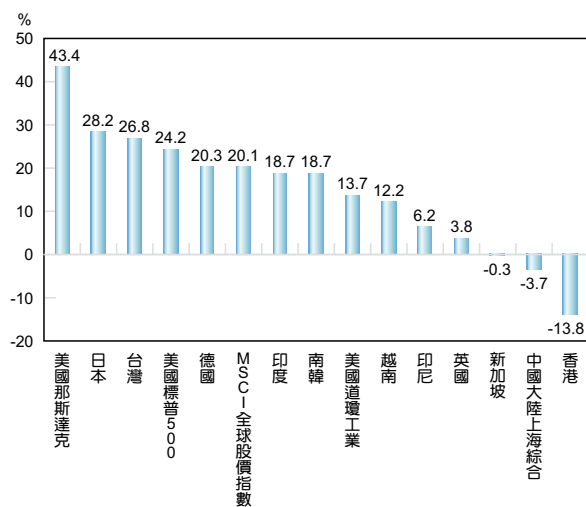


資料來源：LSEG Datastream。

(四) 全球股價指數大漲，尤以美國那斯達克指數為甚

2023 年上半年，美、歐經濟前景好轉，復以 AI 相關應用可望大幅擴增，MSCI 全球股價指數走高；嗣因 Fed 維持高利率而轉跌，11 月後，市場預期 Fed 升息週期近尾聲，且 Fed 利率預估點陣圖顯示將降息，而大幅反彈，年底收在 727.00 點，較去年底大漲 20.1%。主要經濟體股市多上漲，以科技類股為主之美國那斯達克指數大漲 43.4%；港股則受中國大陸房地產爆發財務危機及美

2023 年國際股價變動幅度



資料來源：LSEG Datastream。