

---

理監事聯席會議  
貨幣政策  
議事錄摘要

115年3月19日

---

中央銀行

# 中央銀行第 21 屆理事會第 5 次理監事聯席會議

## 貨幣政策議事錄摘要

時 間：115 年 3 月 19 日下午 2 時

地 點：本行主大樓 A606 會議室

出 席：理事會主席：楊金龍

常 務 理 事：莊翠雲 嚴宗大 朱美麗 董瑞斌

理 事：陳旭昇 洪福聲 李怡庭 陳思寬

吳明昌 林常青 蕭明福

請 假：龔明鑫(嚴常務理事宗大代理)

陳駿季(朱常務理事美麗代理)

張建一(陳理事思寬代理)

監事會主席：陳淑姿

監 事：鍾經樊 林勝堯 鄭桂蕙 陳聖賢

列 席：業務局局長謝鳳瑛 發行局局長鄧延達

外匯局局長蔡焜民 國庫局局長吳懿娟

金檢處處長潘雅慧 經研處處長曹體仁

秘書處處長盧瑞祥 會計處處長郭淑蕙

人事室主任張淑惠 法務室主任謝佳雯

理事會秘書胡至成 監事會秘書李直蓉

主 席：楊金龍

討論事項：國內外經濟金融情勢與本行貨幣政策，提請討論。

## 壹、國內外經濟金融情勢<sup>1</sup>

### 一、國際經濟金融情勢

本(2026)年以來，伴隨人工智慧(AI)相關投資增加，全球製造業採購經理人指數(PMI)續呈擴張。惟中東戰事爆發後，全球地緣政治風險指數遽升至 2022 年俄烏戰爭以來新高，且中東戰事衝擊能源供應，若此持續過久，恐對全球經濟與通膨造成嚴重衝擊。國際機構下調本年全球經濟成長率預測值。

國際大宗商品價格方面，近期原油價格因中東戰事而大漲；且因荷姆茲海峽航運中斷，導致氮肥出口受阻而使穀價上漲，加以工業用金屬價格上升及黃金價格續升，代表整體國際商品價格之 R/J CRB 期貨價格指數上漲。

物價方面，隨地緣政治衝突推升原油等能源價格，並間接推升食品類價格，致全球通膨壓力上升。國際機構上調本年全球及多數主要經濟體 CPI 年增率預測值。

貨幣政策方面，本年以來，美國聯邦準備體系(Fed)、歐洲央行(ECB)及日本央行(BoJ)維持政策利率不變，中國人民銀行則延續寬鬆貨幣政策。

國際金融市場方面，中東戰事推升通膨預期，致主要經濟體公債殖利率走升，並推升市場不確定性，使股市波動度遽增，全球股價指數自高點回落。近期因避險資金流入美元，美元指數逐步回升。

---

<sup>1</sup> 請參見附件「國內外經濟金融情勢分析」。

展望未來，全球經濟前景面臨諸多不確定因素，包括：地緣政治風險升溫、美國貿易政策發展及其影響、主要央行貨幣政策調整路徑、AI 發展之經濟效益及其影響，以及中國大陸內需疲弱與產能過剩問題，均將影響全球經貿及金融發展。

## 二、國內經濟金融情勢

### (一) 經濟情勢

近期台灣製造業及服務業產出持續成長；景氣領先及同時指標皆續上升，顯示國內經濟穩健成長。本年 2 月製造業 PMI 與非製造業經理人指數(NMI)皆續呈擴張，且對未來景氣展望亦均呈擴張。

至於經濟成長各組成項目，外需方面，本年 1 至 2 月台灣出口年增 44.5%；其中，受惠於 AI 創新應用需求及記憶體價格上揚等因素，電子及資通產品出口持續暢旺，且與 AI 相關之傳產出口表現亦佳。展望本年，AI 相關產品推陳出新，與高階晶片、先進封裝產能逐漸開出，可望增添台灣相關供應鏈出口動能，本行預測本年實質輸出續穩健成長。

民間投資方面，半導體供應鏈持續擴充產能與研發支出，伺服器供應鏈亦廣續擴增與優化在台產能，加以政府擴編科技建設與淨零轉型等預算，將增加投資意願，本行預測本年實質民間投資溫和成長。

民間消費方面，隨本年以來股市交易活絡、上(2025)年上市櫃企業獲利成長，增添本年調薪與獎金、股利發放意願；此外，當前就業情勢穩定，且預期車市買氣回溫，本行預測本年實質民間消費成長增溫。

勞動市場方面，本年 1 月整體就業人數續增，失業率續降且為

近 26 年同期最低；3 月中旬減班休息人數下降。1 月名目經常性薪資溫和成長，且隨國內物價漲幅趨緩，實質經常性薪資呈正成長。

整體而言，考量本年 AI 等新興科技應用趨勢延續，將帶動台灣輸出穩健成長、民間投資因與輸出連動性高而伴隨成長、民間消費成長可望增溫、美國新關稅政策對台灣經濟之影響應屬有限，以及中東戰事推升油價等基礎情境，本行上調本年經濟成長率預測值至 7.28%。

與前次(上年 12 月)預測值比較，本行上修本年經濟成長率 3.61 個百分點，主要係考量國際 4 大雲端服務供應商(CSP)資本支出優於預期、台灣關鍵零組件廠商擴產(廠)等，繼而顯著上修輸出與民間投資成長預測值。當前國內、外主要機構預測本年台灣經濟成長率介於 4.05% 至 8.60%，平均值為 6.44%。

## (二) 金融情勢

本年 1 月因農曆年關將近，短期利率趨升；2 月適逢農曆春節長假與 228 連假，市場資金需求高，短期利率亦小幅上揚；1 至 2 月銀行平均超額準備約 560 餘億元。

至於國內貨幣信用，在銀行信用方面，本年 1 月，隨理財週轉金及銀行證券投資成長，放款與投資年增率上升；2 月因逢農曆春節，資金需求增加，放款與投資年增率續升至 7.37%。

在貨幣供給方面，本年 1 月因放款與投資年增率上升，M2 年增率上升；2 月因農曆春節，通貨發行增加，及放款與投資年增率上升，M2 年增率續升至 5.38%。

房市方面，本行賡續辦理選擇性信用管制措施，加以銀行持續

強化不動產授信風險控管，近期全國建物買賣移轉棟數續減、房價漲勢減緩，且民眾多看跌房價。本年 2 月底全體銀行不動產貸款餘額年增率由 2024 年 9 月底高點 9.4% 降至 3.7%，且不動產貸款集中度亦由 2024 年 6 月底高點 37.6% 回降至 36.0%，顯示銀行信用資源集中不動產貸款情形改善；此外，本國銀行辦理無自用住宅者購屋貸款占購置住宅貸款比重續升至 64.2%，都更危老重建貸款占建築貸款比重亦續升至 24.6%，顯示信用資源優先支應無自用住宅民眾購屋及都更危老重建貸款。本行選擇性信用管制措施成效逐漸顯現。

### (三) 物價情勢

本年 1 至 2 月平均 CPI 年增率為 1.23%，主因金飾、珠寶等個人隨身用品價格上漲、外食費價格上漲、房租調高，以及娛樂服務價格上漲，合計使 CPI 年增率上升 1.13 個百分點，貢獻約 92%；1 至 2 月平均核心 CPI 年增率則為 1.93%。顯示當前通膨仍屬溫和。

本年 1 至 2 月經常購買物品價格漲幅下降，惟重要民生物資價格漲幅上升。另就商品性質別 CPI 年增率而言，1 至 2 月服務類價格年增率高於商品類價格年增率與整體 CPI 年增率。

進口物價部分，因本年 1 至 2 月新台幣對美元匯率較上年同期升值，以新台幣計價之進口物價下跌。

展望本年，中東戰事推升國際油價，假設本年油價全年均價預測由每桶 58.3 美元上修至 85 美元，本行推估此將推升本年 CPI 年增率約 0.52 個百分點，惟考量政府加強能源價格平穩機制可使 CPI 年增率下降 0.35 個百分點，兩項效果相抵後，本行將 CPI 年增率預測值由上次預測之 1.63%，上調 0.17 個百分點至 1.80%，本年通

膨仍屬可控。另國內外主要機構預測本年台灣 CPI 年增率介於 1.50% 至 1.91%，平均值為 1.67%。

### 三、貨幣政策考量因素

#### (一) 政策利率考量因素

1. 本年國內通膨展望仍屬溫和。

— 近期中東戰事推升國際原油等能源價格，在考量政府能源價格平穩機制下，本行上修本年 CPI 與核心 CPI 年增率預測值分別為 1.80%、1.75%。

2. 預測本年經濟穩健成長。

— 隨 AI 等新興科技應用商機持續拓展，將續帶動本年台灣出口穩健成長，並挹注民間投資動能，而民間消費成長可望增溫，在考量美國關稅政策與中東戰事之影響下，本行預測本年經濟成長率為 7.28%。

3. 為審慎因應全球經濟金融前景之不確定性，及中東戰事與美國經貿政策對國內物價與經濟可能之影響。

#### (二) 調整選擇性信用管制措施考量因素

1. 本行選擇性信用管制成效逐漸顯現。

2. 近年大量新建住宅釋出，恐持續推升待售新成屋壓力；適度調整本行信用管制措施，將有助去化待售新成屋。

— 依內政部統計，上年第 2 季待售新成屋達 11.2 萬宅，較 2024 年同季增加 8,956 宅或 8.68%。

3. 本次適度調整自然人第 2 戶購屋貸款成數上限，由現行 5 成

調升為 6 成，主因：

- (1) 上年第 4 季第 2 戶購屋貸款戶數及金額分別年減 37.3% 及 40.0%。
  - (2) 回應民眾陳情申辦第 2 戶貸款係供家人或自己購屋自住需求，與本行引導信用資源優先支應自住需求原則一致。
4. 儘管當前房市交易降溫，銀行不動產貸款成長趨緩，不動產貸款集中度緩降，惟尚不宜大幅放寬信用管制：
- (1) 國內房價雖略反轉，惟民眾購屋貸款負擔仍重；自 2020 年以來，全國房價累計漲幅明顯高於主要經濟體，我國與台北市房價所得比亦較主要經濟體與國際城市高。若大幅放寬信用管制，恐導致民眾看漲房價預期心理再起，使本行七度信用管制成效功虧一簣。
  - (2) 近 1 年台股高漲之財富效果，以及近期中東戰事帶動油價上漲，恐引發通膨預期上升，兩者均可能使資金轉入房市。

## 貳、貨幣政策建議與決議

一、貨幣政策建議：本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別維持年息 2%、2.375% 及 4.25% 不變，以及調整選擇性信用管制措施。

二、全體理事一致同意維持政策利率不變，另本行理事會同意調整選擇性信用管制措施。與會理事討論意見摘要如下：

### (一) 政策利率決議相關討論

**全體理事**經考量國內外各項因素後，均贊同維持政策利率不

變。其中，**多位理事**表示，雖中東戰事造成國際油價上漲，在政府加強能源價格平穩機制下，當前國內物價尚屬穩定，加以經濟成長穩健，故支持政策利率維持不變。**另位理事**認為，國內經濟動能雖持續強勁，惟主要受惠於 AI 相關產業，並非所有產業均呈擴張；另 CPI 年增率呈緩步下降，故當前暫無需動用貨幣政策因應。

**數位理事**表示，宜密切關注未來民眾通膨預期發展。其中，**有位理事**認為，中東戰事持續期間不確性甚高，而國際油價上漲直接推升國內能源價格，若進一步造成通膨預期，則對部分價格黏著性較高的商品，一旦廠商趁勢漲價，就不易降下來。**另位理事**指出，若民眾通膨上漲預期持續，除可能導致物價進一步上漲外，亦將抑制需求，進而影響經濟成長，故消除民眾對通膨上漲的預期至關重要。

**有位理事**指出，依國際機構就國際油價上漲對通膨的傳導機制研究，油價對一國物價的影響可分 2 階段，第 1 階段為該國能源價格上升時，央行無需做任何反應，主要係考量貨幣政策對此種成本推動之通膨，效果非常有限；第 2 階段須觀察民眾通膨預期，若有鬆動，央行須預為因應。而目前在政府能源價格平穩機制下，我國應該還未進入第 2 階段，故贊成貨幣政策不變。

**有位理事**表示，由於本行上修本年通膨率預測值，加上未來地緣政治風險等不確定性仍在，期望本行對外表明如果通膨壓力上升，將即時因應，釋放本行將密切關注通膨的訊息，以發揮政策宣示效果。另由於不同所得家庭的消費結構存在差異，其面臨的通膨率亦有所不同，其中最低所得家庭的 CPI 年增率高於全體 CPI 年增率，故應密切注意通膨對低所得家庭造成更大的衝擊，以及所得分配惡化的情況，這不僅影響總體經濟，也可能與金融穩定有關。

**兩位理事**關切近期美元走強，帶動新台幣匯率趨貶，而此恐導致輸入型通貨膨脹且加劇油價上漲帶來之通膨壓力，宜密切注意未來物價走勢。

**有位理事**指出，目前國內領先指標表現佳，景氣衰退機率極低；另隨通膨下跌，實質利率已轉正，惟相較 OECD 國家仍低。在中東衝突推升油價下，本行上修本年 CPI 年增率預測值；此外，本年 2 月起之核心物價領先指標上升，預測未來核心物價年增率將續攀升，值得注意。

**另一位理事**表示，未來國際油價走勢實難預測，若油價仍持續飆漲至 4 月底，則本行可能上修本年 CPI 年增率預測值。而據歷史經驗，中東戰事多屬短期，惟若衝突期間延長，本行亦將有所因應。

## (二)調整選擇性信用管制措施決議相關討論

**多位理事**表達，考量本行選擇性信用管制措施執行成效已漸顯現，以及為回應民眾對第 2 戶貸款的購屋自住需求，咸認為本次適度放寬自然人第 2 戶購屋貸款成數上限由 5 成至 6 成，應屬穩健妥適。其中，**有位理事**認為，在房市交易量大幅萎縮下，本次調高自然人第 2 戶購屋貸款成數上限 1 成，應對整體房市影響不大。**另一位理事**則指出，雖本次放寬第 2 戶購屋貸款成數上限，對整體不動產授信風險控管影響不大，但對於為供家人或自己之自住需求，或因都更危老須拆除重建，而需第 2 戶購屋貸款者，確實有實質上的幫助。**有位理事**表示，相較於 2010 至 2016 年之本行信用管制，當時最高貸款成數為 6 成，本次信用管制措施雖放寬自然人第 2 戶購屋貸款成數上限至 6 成，其他貸款項目的條件仍較嚴格；另目前房地

產現況已與 2024 年 9 月本行採行第 7 度信用管制措施時差異甚大，亦為本次信用管制調整的原因。

**另位理事**指出，當民眾預期房價上漲時，購屋需求隨之增加，進而推升房價，因此必須壓抑房價上漲預期心理，故而對於在當前房價上漲預期心理稍有抑制之際，放寬信用管制措施持保留態度，而無法同意；並表示，應將此時放寬管制措施，對預期心理可能造成的影響，納入考量。**有位理事**表示，近期國內研究顯示，本行信用管制對自然人第 2 戶購屋貸款的效果不明顯，而對名下有房的自然人第 1 戶購屋貸款之效果最為明顯。故雖贊成放寬自然人第 2 戶購屋貸款成數上限，但希望提供配套措施。為避免市場認為本行信用管制措施立場鬆動，並消除房市預期心理，建議強化名下有房的自然人第 1 戶購屋貸款規範。**另位理事**亦認同，本行調升第 2 戶貸款成數時，應有相關配套措施；另本行宜持續關注民眾第 2 戶購屋貸款自住需求，並均衡處理房市管制措施。

**有位理事**則贊成放寬第 2 戶貸款成數，惟本行宜對外說明此政策的改變主要係回應民眾需求，以免市場錯誤解讀或重新燃起房價上漲的預期。此外，因自然人第 2 戶購屋貸款戶數及金額占總受限房貸戶數的比率較低，即使放寬 1 成，其實質影響實屬有限。**另位理事**表示，此次放寬第 2 戶購屋貸款成數上限，係為兼顧民眾陳情購屋自住需求，惟為避免市場認為本行信用管制措施立場鬆動，未來銀行仍須按月向本行報送不動產貸款相關資料，本行並加強辦理專案金檢，以檢視各銀行遵循本行規定及內部控管不動產貸款總量情形。

**有位理事**表示，近期中東戰事帶動油價上漲，恐引發通膨預期上升，可能使資金轉入房市；對此，本行宜準備因應措施。

多位理事關注換屋協處措施之出售原有房屋期限。其中，有位理事指出，目前換屋仍須面臨 18 個月內售出舊屋的期限壓力，故除放寬第 2 戶購屋貸款成數上限外，建議考量調整換屋者之售屋期限。另位理事認為，本行於上年將換屋期限延長至 18 個月，可降低換屋摩擦；但期限若拉長，或將弱化管理效果，故應審慎權衡。有位理事則表示，依本行對主要銀行之調查結果顯示，多數借款人出售原屋時間介於 1 至 12 個月間，故當前出售原屋期限為 18 個月，應足以回應換屋民眾之需求。再者，本次放寬第 2 戶購屋貸款成數上限至 6 成，將有助舒緩換屋者的資金壓力。

另位理事指出，本行信用管制是針對銀行信用有過度集中於房地產的風險，有關待售新成屋部分，應由市場價格機制本身化解房市超額供給，而不是以調整信用管制措施來紓解新成屋供給壓力。有位理事認為，隨新成屋逐漸釋出，酌予放寬第 2 戶購屋貸款成數限制，讓房地產市場朝比較健康的方向發展實有必要。另在高房價下，本次僅放寬第 2 戶購屋貸款成數上限，其他管制措施並未鬆綁，應可避免不當炒作等過熱情形。

### 三、貨幣政策決議

(一)決議 1：經表決結果，本行理事會一致同意本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息 2%、2.375%及 4.25%。

贊成：楊金龍 莊翠雲 嚴宗大 朱美麗 董瑞斌 陳旭昇  
洪福聲 李怡庭 陳思寬 吳明昌 林常青 蕭明福  
龔明鑫(委託嚴宗大為代理人)

陳駿季(委託朱美麗為代理人)

張建一(委託陳思寬為代理人)

反對：無

(二)決議 2：經表決結果，本行理事會同意調整選擇性信用管制措施。

贊成：楊金龍 莊翠雲 嚴宗大 朱美麗 董瑞斌

陳旭昇(建議應有其他配套管制措施)

洪福聲 陳思寬 吳明昌 林常青 蕭明福

龔明鑫(委託嚴宗大為代理人)

陳駿季(委託朱美麗為代理人)

張建一(委託陳思寬為代理人)

反對：李怡庭

參、新聞稿

全體理事一致同意，於會後記者會發布新聞稿如下；另本行撰擬之「央行理監事會後記者會參考資料」併同新聞稿發布。

### 中央銀行理監事聯席會議決議

#### 一、國際經濟金融情勢

上(2025)年 12 月本行理事會會議以來，伴隨人工智慧(AI)相關投資增加，全球製造業景氣續呈擴張，全球經濟維持溫和成長。近期中東戰事爆發，國際油價高漲，恐助長通膨與抑制全球需求。國際機構下修本(2026)年全球經濟成長率預測值，並上修

全球通膨率預測值。

本年以來，美國聯邦準備體系(Fed)、歐洲央行(ECB)及日本央行(BoJ)維持政策利率不變，中國人民銀行則延續寬鬆貨幣政策。近期美國關稅政策之變化及中東戰事之發展，加劇國際金融市場波動。

展望未來，中東地緣政治局勢緊張，加以美國經貿政策變化，干擾全球貿易及投資活動；主要央行貨幣政策調整路徑，將牽動國際資金流向，以及 AI 產業鏈之發展等，均增添全球經濟金融前景之不確定性。

## 二、國內經濟金融情勢

(一) 本年初以來，受惠 AI 等新興科技應用商機持續熱絡，出口暢旺，民間投資維持成長；消費者信心回升，激勵民眾消費動能。勞動市場方面，近月就業人數續增，失業率續降，薪資溫和成長。

預期本年，新興科技應用商機持續拓展，將續帶動台灣出口穩健成長，並挹注民間投資動能，而民間消費成長亦可望增溫，本行上修本年台灣經濟成長率預測值為 7.28%(主要機構預測值詳附表 1)。

(二) 本年 1 至 2 月消費者物價指數(CPI)平均年增率為 1.23%，不含蔬果及能源之核心 CPI 年增率則為 1.93%，顯示當前通膨仍屬溫和。

展望本年，部分商品因減免徵貨物稅之降價效果持續，以及服務類價格可望維持緩降趨勢，惟近期中東戰事推升國際原油等大宗商品價格，在考量政府能源價格平穩機制下，本行上修本年 CPI 及核心 CPI 年增率預測值分別為 1.80%、1.75%(主要機

構預測值詳附表 2)。國際地緣政治風險及天候因素，可能影響未來國內通膨趨勢。

(三) 國內市場流動性充裕，近月長短期市場利率小幅波動，本年 1 至 2 月銀行體系超額準備平均為 560 餘億元；日平均貨幣總計數 M2 及全體銀行放款與投資平均年增率分別為 5.27%、7.04%。

### 三、本行理事會一致同意維持政策利率不變

綜合國內外經濟金融情勢，考量本年國內通膨展望仍屬溫和，以及預期國內經濟穩健成長；為審慎因應全球經濟金融前景之不確定性，及中東戰事與美國經貿政策對國內物價與經濟可能之影響，本行理事會認為本次維持政策利率不變，將有助整體經濟金融穩健發展。

本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息 2%、2.375% 及 4.25%。

本行將密切關注地緣政治風險、美國經貿政策衝擊、主要經濟體貨幣政策調整步調、AI 產業鏈發展，以及極端氣候等不確定性對國內經濟金融與物價情勢之影響，適時調整貨幣政策，以達成維持物價穩定與金融穩定，並於上述目標範圍內協助經濟發展之法定職責。

### 四、本行理事會同意調整選擇性信用管制措施

自 2024 年 9 月本行第七度調整選擇性信用管制措施，加以銀行落實執行自主管理不動產貸款總量以來，銀行受限貸款成數下降，民眾看漲房價預期心理趨緩；房市交易持續降溫，房價漲勢減緩。本國銀行辦理無自用住宅民眾購屋貸款占購置住宅貸款之比率持續上升，都更危老重建貸款占建築貸款之比率亦

持續增加。

全體銀行不動產貸款占總放款比率(不動產貸款集中度)由2024年6月底之高點37.6%，回降至本年2月底之36.0%。此外，全體銀行不動產貸款餘額年增率自2024年9月底之高點9.4%，降至本年2月底之3.7%；其中，購置住宅貸款餘額年增率自2024年9月底之高點11.3%，降至本年2月底之4.5%、建築貸款餘額年增率亦趨降至本年2月底之1.5%，顯示銀行信用資源過度流向不動產部門情勢已見改善。

考量本行選擇性信用管制成效逐漸顯現，且金融機構已持續強化不動產授信風險控管，房市投機炒作減少，並為回應民眾陳情申辦自然人第2戶貸款係供家人或自己購屋自住之需求，爰適度調整全國自然人第2戶購屋貸款之成數上限，由5成調升為6成，並修正「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」，自本年3月20日起實施(詳附件)。

未來銀行仍須按月向本行報送不動產貸款相關資料，本行並加強辦理專案金檢，以檢視各銀行遵循本行規定及內部控管不動產貸款總量情形；同時密切關注房地產相關政策對房市的可能影響，滾動檢討信用管制措施之執行成效，適時調整相關措施內容，以促進金融穩定及健全銀行業務。

五、新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定。惟近期中東戰事之不確定性導致國際金融市場波動加劇，不利國內外匯市場及金融市場穩定；本行將密切注意資金進出情況，並本於職責維持外匯市場秩序。

**附件 「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」  
修正重點對照表**

**2026.3.20 生效**

貸款項目		貸款條件	
		修正前	修正後
公司法人購置住宅貸款		3 成，無寬限期	維持不變
自然人	購置高價住宅貸款	3 成，無寬限期	維持不變
	名下有房屋者 第 1 戶購屋貸款	無寬限期	維持不變
	第 2 戶購屋貸款	5 成，無寬限期	<u>6 成</u> ，無寬限期
	第 3 戶以上購屋貸款	3 成，無寬限期	維持不變
餘屋貸款		3 成	維持不變
購地貸款		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 5 成，保留 1 成動工款</li> <li>● 檢附具體興建計畫，並切結於一定期間內動工興建</li> </ul>	維持不變
工業區閒置土地抵押貸款		4 成，合於以下條件之一者除外： <ul style="list-style-type: none"> <li>● 抵押土地已動工興建開發</li> <li>● 借款人檢附抵押土地具體興建開發計畫，並切結於 1 年內動工興建開發</li> </ul>	維持不變

附表 1 主要機構對本年台灣經濟成長率預測值

單位：%

預測機構		2026 年(f)
國內機構	中央銀行 (2026/3/19)	7.28
	台大國泰 (2026/3/16)	5.80
	主計總處 (2026/2/13)	7.71
	台經院 (2026/1/26)	4.05
	中經院 (2026/1/19)	4.14
國外機構	Citi (2026/3/18)	5.50
	Goldman Sachs (2026/3/18)	6.22
	S&P Global Market Intelligence (2026/3/17)	5.15
	UBS (2026/3/16)	6.92
	J.P. Morgan (2026/3/13)	8.60
	BofA (2026/3/13)	8.00
	Morgan Stanley (2026/3/13)	4.80
	Nomura (2026/3/13)	8.00
Standard Chartered (2026/3/13)	8.00	
平均值		6.44

附表 2 主要機構對本年台灣 CPI 年增率預測值

單位：%

預測機構		2026 年(f)
國內機構	中央銀行 (2026/3/19)	1.80*
	台大國泰 (2026/3/16)	1.80
	主計總處 (2026/2/13)	1.68
	台經院 (2026/1/26)	1.66
	中經院 (2026/1/19)	1.64
國外機構	Citi (2026/3/18)	1.50
	Goldman Sachs (2026/3/18)	1.91
	S&P Global Market Intelligence (2026/3/17)	1.51
	UBS (2026/3/16)	1.61
	J.P. Morgan (2026/3/13)	1.60
	BofA (2026/3/13)	1.60
	Morgan Stanley (2026/3/13)	1.80
	Nomura (2026/3/13)	1.80
Standard Chartered (2026/3/13)	1.50	
平均值		1.67

\*本行對本年核心 CPI 年增率預測值為 1.75%，其中核心 CPI(core CPI)係指扣除蔬果及能源後之 CPI。