
理監事聯席會議
貨幣政策
議事錄摘要

112年3月23日

中央銀行

中央銀行第 20 屆理事會第 13 次理監事聯席會議

貨幣政策議事錄摘要

時 間：112 年 3 月 23 日下午 2 時

地 點：本行主大樓 A606 及 A303 會議室

出 席：理事會主席：楊金龍

常 務 理 事：嚴宗大 朱美麗 雷仲達

理 事：陳吉仲 林金龍 黃朝熙 陳旭昇 陳昭義
洪福聲 李怡庭 陳思寬 張建一

請 假：莊翠雲(委託嚴常務理事宗大為代理人)
王美花(委託朱常務理事美麗為代理人)

監事會主席：朱澤民

監 事：鍾經樊 林勝堯 曹添旺 鄭桂蕙

列 席：業務局局長潘榮耀 發行局局長鄧延達

外匯局局長蔡焜民 國庫局局長賀培真

金檢處處長蘇導民 經研處處長吳懿娟

秘書處處長梁建菁 會計處處長郭淑蕙

人事室主任張淑惠 法務室主任吳坤山

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¹

一、國際經濟金融情勢

上(2022)年12月本行理事會會議以來，由於先進經濟體成長力道疲弱，加以通膨壓力仍高，高利率可能維持一段時間，預期本(2023)年全球經濟成長動能續緩。

由於全球商品需求降溫，且暖冬紓解歐洲能源危機，加以中國大陸解封，對商品供應中斷之擔憂下降，全球供應鏈壓力已降至疫情前水準，運價亦大幅回落。

國際大宗商品價格方面，本年初以來，受中國大陸重啟經濟、主要央行升息、美國計劃再釋出戰備儲油等多空因素影響，油價區間震盪；近期因市場擔憂美、歐銀行危機恐影響經濟及原油需求，油價轉跌，嗣隨市場對經濟前景之擔憂緩解而回穩；國際機構預測本年油價低於上年。另年初以來，因阿根廷及美國產區氣候改善，黑海地區穀物出口協議再度延長，穀價走跌。代表整體國際商品價格之 R/J CRB 期貨價格指數則隨原油、穀物價格而震盪走跌。

隨主要經濟體緊縮性貨幣政策效果逐步顯現，全球消費需求降溫，加以國際能源價格回跌，預期本年全球通膨率下滑；惟生產成本及薪資續漲，主要經濟體通膨壓力猶存。本年初以來，美、歐等主要央行持續升息；部分央行則基於經濟前景考量並觀察之前升息累積的影響，已放緩或暫停升息步伐；日本、中國大陸則仍採寬鬆貨幣政策。

¹ 請參見附件「國內外經濟金融情勢分析」。

國際金融市場方面，近期美、歐銀行爆發倒閉或財務危機事件，引發國際金融市場動盪。全球主要股市多自近期高點下滑震盪；美國公債市場則大幅波動，VIX 恐慌指數亦急遽上升。

展望未來，全球經濟前景面臨諸多不確定因素，主要包括：主要經濟體之通膨降溫速度；美、歐央行貨幣緊縮力道及外溢效應；中國大陸經濟復甦程度；氣候變遷加劇大宗商品供應不確定性，地緣政治風險亦升溫，均恐推升通膨。尤其，美、歐等主要央行大幅升息之緊縮效果外溢至其他經濟體，可能提高全球經濟下行風險。

二、國內經濟金融情勢

(一) 經濟情勢

近期國內景氣同時指標持續下滑，製造業及非製造業廠商對未來景氣展望雖有回升，惟整體仍趨保守。

至於經濟成長各組成項目，外需方面，由於全球終端需求不振，加以廠商持續調整庫存，本年以來，台灣出口續呈負成長。在主要央行續採緊縮性貨幣政策，全球經貿動能疲軟下，本行預期本年台灣輸出成長動能降溫；其中，上半年輸出負成長，下半年則隨全球供應鏈庫存去化，出口將逐漸回升，輸出恢復成長。

民間投資方面，其與出口長期連動性高，由於本年出口不振，廠商持續庫存調整，且對未來景氣看法審慎，本行預期本年民間投資轉為負成長。

民間消費方面，隨防疫措施及邊境管制鬆綁，消費信心回溫，零售業及餐飲業營業額持續成長，加以基本工資與綜所稅之基本生活費調高，且政府將普發現金 6,000 元，均有助維繫民間消費動能，

本行預期本年民間消費穩健成長。

勞動市場方面，隨國內疫情受控，商業活動逐漸復甦，整體失業率下降，就業人數則逐月回升；惟製造業減班休息人數因出口不振而增加。

整體而言，由於輸出與民間投資展望不佳，本行下修本年經濟成長率至 2.21%，低於上年之 2.45%。其中，本年上半年受出口與投資疲弱影響，預期經濟成長低緩(預測值為 0.5%)；下半年，雖投資動能仍緩，惟隨全球產業供應鏈庫存去化，出口動能將漸回升，加以民間消費穩健成長，且政府推動疫後經濟韌性及全民共享經濟成果措施，有助支撐內需，經濟成長回溫(預測值為 3.84%)。國內、外主要機構預測本年台灣經濟成長率介於 1.39%~2.58%。

(二) 金融情勢

隨本行上年 12 月升息，市場利率走升；本年 1 月，農曆春節後通貨陸續回籠，銀行與貨幣市場利率小幅波動。本年 1 至 2 月銀行平均超額準備約 600 餘億元。近期全球金融市場動盪，而國內銀行體系穩健、資本適足且流動性充足，不致影響金融穩定。

至於國內貨幣信用，在銀行信用方面，上年 12 月以來，隨出口衰退、房貸年增率下降，加以銀行投資衰退擴大，銀行放款與投資年增率轉呈下降。本年 1 月，因農曆春節工作天數減少，年增率續降至 5.37%；2 月則因銀行投資增加，年增率略升至 5.52%。本年 1 至 2 月平均年增率為 5.45%。

在貨幣供給方面，上年 11 月後，放款與投資年增率趨降，M2 年增率由上年 11 月之 7.37% 下降至本年 1 月之 6.67%。2 月因外資淨匯入，以及放款與投資年增率上升，M2 年增率略升至 6.80%。

本年 1 至 2 月平均年增率為 6.73%。

房市方面，近來房市交易降溫，不動產貸款年增率持續走緩，惟餘額仍高。本行自 2020 年 12 月以來，四度調整選擇性信用管制措施，有助強化銀行授信風險之控管，加以本行自上年 3 月以來持續緊縮貨幣政策，亦有助強化管制措施執行成效。隨政府各部會落實「健全房地產市場方案」，賡續完善相關制度與措施，預期將持續發揮效果。

(三) 物價情勢

本年初，受春節落點因素影響，1、2 月通膨率波動幅度較大，1 至 2 月平均 CPI 年增率則為 2.74%，不含蔬果及能源之核心 CPI 年增率為 2.77%，持續上年下半年以來之緩降趨勢。

本年 1 至 2 月平均 CPI 年增率為 2.74%，主因外食等食物類與娛樂服務價格上漲，以及房租調高，合計使 CPI 年增率上升 1.89 個百分點，貢獻約 69%。

另就商品性質別 CPI 年增率走勢觀察，近月商品類價格呈回降趨勢，服務類價格則較具易漲難跌之僵固性，漲幅續呈上揚趨勢。而本年以來，購買頻度較高之民生必需品價格漲幅續降，惟仍高於整體 CPI 年增率，致民眾對物價上漲感受仍深。

本年 2 月，隨國際原物料價格回軟，以新台幣計價進口物價年增率連續 5 個月回降，生產者物價指數亦降，輸入性通膨壓力減緩。展望本年，原油等原物料價格較上年回跌趨勢可望持續，國內通膨將緩步降溫；惟國內疫後生活正常化，娛樂服務價格攀高超乎預期，且近來全球禽流感疫情推升雞蛋、雞肉等食物類價格，加以電價大

幅調高，本行上修本年 CPI 及核心 CPI 年增率預測值同為 2.09%，分別低於上年之 2.95%、2.61%。國內外主要機構對台灣本年 CPI 年增率預測值介於 1.36%~2.50%。國際大宗商品與國內服務類價格走勢，以及天候因素，可能影響本年國內通膨發展。

至於影響本年國內物價走勢之主要因素：上漲壓力包括疫後娛樂消費需求復甦，服務類價格具易漲難跌之僵固性，國內電價調漲之外溢效果，以及禽流感推升食物類價格。下跌壓力則包括原油等原物料價格可望較上年回跌，加以行動電話等通訊設備價格走跌。

三、貨幣政策考量因素

- (一) 本年國內通膨回降趨勢不變，當前全年 CPI 及核心 CPI 年增率預測值均為 2.09%，惟仍具不確定性；且近年國內物價漲幅持續居高，恐形成較高的通膨預期。
- (二) 國際經濟前景面臨諸多不確定性；惟本年下半年國內經濟成長可望增溫，全年經濟將溫和成長。
- (三) 近期美歐銀行體系爆發不安的疑慮，全球金融市場動盪，而國內銀行體系穩健、資本適足及流動性充足，不致影響金融穩定。

貳、貨幣政策建議與決議

- 一、貨幣政策建議：調升政策利率**0.125**個百分點，本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別調整為年息**1.875%**、**2.25%**及**4.125%**。
- 二、全體理事一致同意調升政策利率**0.125**個百分點，與會理事討論意見摘要如下：

有位理事認為，當前國內通膨率仍高，且本年通膨率預測值上修至逾 2%，顯示通膨壓力仍在，且 4 月起電價調升恐對未來物價持續上漲造成壓力，因此，贊同調升利率對抗通膨；惟考量本年經濟成長預測值下修，政策利率升幅不宜過大，半碼幅度係屬合宜。另自本年 3 月以來，美、歐銀行接連發生倒閉或財務危機事件，目前雖不致引發全球金融系統風險，但仍將為全球金融帶來高度不確定性，本行須密切注意其發展及主要國家央行的態度，並妥適研擬政策因應。

有位理事表示，國內民生物資價格漲幅壓力仍大，加以過去一段時間能源價格上漲的壓力已由台電及中油吸收，但 4 月起電價調漲後，將帶動新一波物價上漲。在考量我國整體物價漲幅相較其他主要國家溫和，且昨(22)日美國僅升息 1 碼下，支持本次政策利率調升半碼。

另位理事指出，台灣當前經濟情勢呈外冷內溫。外需方面，本年以來出口衰退，致許多研究機構調降台灣本年經濟成長率；此部分源自美、歐通膨居高並採取緊縮貨幣政策所致，今年上半年恐難改變此趨勢。雖然貨幣政策決策亦須將出口持續衰退情況納入考量，但台灣出口衰退主要受國外需求緊縮影響，受本行貨幣政策的影響有限。儘管外需持續疲弱，內需則仍穩健。由於外食費、房租等價格持續上揚，加以全民普發 6,000 元、電價調漲、服務業疫後回溫、民眾對物價上漲的感受等，都可能進一步推升民眾通膨預期，形成未來 CPI 年增率上漲的壓力。考量台灣當前處於景氣循環的收縮期，民間投資亦呈負成長，再加上國外需求的緊縮，台灣的總需求及物價仍屬可控，惟為避免民眾產生通膨預期心理，同意升息半碼。

有位理事表示，台灣通膨壓力仍在，通膨率雖有回降，但非常緩步，加以民眾對物價上漲感受仍深，故調升政策利率半碼，期能

抑制民眾通膨預期心理。再就國內經濟而言，預期本年民間消費穩健成長，但本年出口、輸出、民間投資均將呈負成長，加以國際金融情勢不確定性仍高，須密切關注，因此，本次調升政策利率半碼應屬合宜。

另位理事認為，本行應採取行動，積極對抗通膨，特別是民眾的通膨預期，因此，支持調升政策利率。上年工業及服務業名目經常性薪資成長率係 2000 年以來新高，但在剔除物價因素後，實質經常性薪資轉呈負成長；考量名目工資持續上漲可能反映民眾的通膨預期上升，以及可能造成二輪效應，須持續觀察是否帶動物價持續上漲。另本年以來，與民眾切身相關的 17 項重要民生物資漲幅高於整體 CPI 年增率，更可能推升通膨預期。本行此時若能表達堅定打擊通膨的立場，將有助降低民眾通膨預期。此外，本年以來平均房租漲幅高於上年平均值，由於房價上漲帶動的房租上漲，存在時間落差，且房租上漲具僵固性及持續性，其後房租上漲的現象值得觀察。儘管所得分配及分配不均並非本行法定目標，仍應關注通膨對低所得家庭傷害更大的現象。

有位理事指出，據其台灣景氣衰退機率預測模型推估研究，下一季經濟衰退的機率介於 0.2~0.4，且勞動市場表現穩健，但當前 CPI 及核心 CPI 年增率則仍高於 2%。另由本行存單標售利率及貨幣市場商業本票利率持續下跌的情形觀察，市場資金應無短缺問題。綜上，通膨問題係燃眉之急，故贊同持續升息以抑制通膨預期，而考量國際經濟金融情勢不確定性仍高，贊成調升政策利率半碼。此外，回顧 2000 年以來本行貨幣政策決策模式，在升息時似乎比較謹慎，在早期經濟成長率高且失業率低的部分期間，本行持續以半碼的速度調整政策利率，在全球各國央行政策利率調整上並非常態，此作法可能會造成台灣長期低利率，落入低利率陷阱；未來一

旦國內外經濟開始穩定成長，本行應儘量與國際間央行採取一致的做法，即以 1 碼作為貨幣政策利率調整的幅度。

另位理事認為，當前國際金融環境與過去相較，不確定性越來越高；同樣事件的考量也會因時間不同，調整利率的幅度自然也不同。近期歐美銀行危機事件顯示，金融穩定性問題將衝擊至其他相關國家。就台灣而言，國內銀行資產負債結構與歐美銀行不同，因此，遭受的衝擊較小。但就整體大環境而言，我國係屬小型開放經濟體，易受國際經濟金融情勢影響，惟未來國際市場所受影響仍存有不確定性，此將影響本行未來貨幣政策的方向。利率調整的幅度在不同環境下無法比較，因此，無法用同一個標準來看之前跟現在調整幅度係大或小，此或是將來需思考的議題。

有位理事指出，當前經濟金融均面臨高度不確定性，主要聚焦在美、歐銀行危機事件，一般認為目前發生系統風險的可能性仍低。在考量不確定性仍高情況下，支持政策利率調升半碼。另須注意通膨走勢，外界預期 4 月起電費調漲方案將推升 CPI 年增率約 0.2 個百分點。名目利率不是決策的考量，實質利率才是；實質利率在消費、投資、銀行借貸等活動均扮演重要的角色。若本次升息半碼，雖有助縮小負利率的幅度，惟台灣實質利率連續 3 年為負，宜關注其對經濟金融的影響。

有位理事支持政策利率調升半碼，並表達主要係考量民眾通膨預期心理，此際不宜停止升息，以避免央行打擊通膨的決心遭質疑。此外，之前 30 天期商業本票利率上升幅度高於本行升息幅度，部分係反映本行上年兩度調升法定存款準備率，導致資金市場趨於緊俏；近期 30 天期商業本票利率有下滑趨勢，須觀察貨幣市場利率

走勢。有關實質利率為負值的問題，未來如能壓低通膨，則實質利率可望轉正，惟若通膨仍居高，則或有必要繼續調升政策利率。

另位理事表示，2021 年起，受疫情及俄烏戰事等非預期事件連續衝擊，推升國際能源及糧食價格，致國內 CPI 年增率走升。本行自 2022 年 3 月起採漸進溫和緊縮貨幣政策，帶動國內五大銀行平均一年期定期存款機動利率走升。若本次升息半碼，加以本年通膨率可望回降，負的實質存款利率(定存利率減去 CPI 年增率)幅度將縮小；而與主要經濟體相較，本年國內實質存款利率水準尚屬居中，且多數主要經濟體實質存款利率亦為負值。預期今年上半年受出口與投資疲弱影響，國內經濟成長低緩，加以國際經濟情勢仍具高度不確定性，負的實質利率應有助提振經濟成長。

有位理事指出，根據本行預測本年第 1 季台灣經濟成長率雖為負成長，但第 2 至 4 季成長率均將高於 2%；至於 CPI 年增率的預測值，本年前 3 季均高於 2%，至第 4 季可望降至 2% 以下，在此經濟環境下，本行維持過去以來的基本政策，即讓政策利率繼續調升，有其必要性。而外界對 4 月電價調整後，多認為將推升 CPI 年增率約 0.2 個百分點，但在民眾通膨預期心理已形成下，電價調整將可能帶動運輸、外食費及房租等服務類價格上漲。該電價調漲的間接效果係全面性，且其對整體物價的影響恐比 0.2 個百分點更大，宜密切關注電價調漲對未來物價上漲的影響。

三、貨幣政策決議：經表決結果，全體理事一致同意調升政策利率 0.125 個百分點，本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別調整為年息 1.875%、2.25% 及 4.125%。

贊 成：楊金龍 嚴宗大 朱美麗 雷仲達 陳吉仲 林金龍

黃朝熙 陳旭昇 陳昭義 洪福聲 李怡庭 陳思寬

張建一

莊翠雲(委託嚴宗大為代理人)

王美花(委託朱美麗為代理人)

反 對：無

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(2022)年12月本行理事會會議以來，全球經貿動能走緩，國際原油等大宗商品價格趨跌，全球通膨緩步回落。近期主要央行持續升息，部分央行基於經濟前景考量並觀察之前升息累積的影響，已放緩或暫停升息步伐；惟主要經濟體通膨壓力仍高，高利率可能將維持一段時間，預期本(2023)年全球經濟成長續緩。

展望未來，美、歐等主要央行大幅升息之緊縮效果外溢至其他經濟體，提高全球經濟下行風險。而美、歐勞動市場緊俏及全球經濟零碎化發展，可能使通膨壓力不易紓解；此外，中國大陸經濟復甦步調、氣候變遷與地緣政治風險將影響大宗商品價格，則增添全球通膨走勢之不確定性。

近來美歐銀行體系爆發不安的疑慮，同時影響市場對主要央行升息幅度之預期，國際金融市場波動加劇，全球金融穩定的後

續發展值得關注。

二、國內經濟金融情勢

- (一) 年初以來，隨國內防疫措施及邊境管制放寬，民生經濟活動漸回常軌，消費者信心回穩，零售業及餐飲業營業額持續成長。惟受全球終端需求不振，廠商持續調整庫存，台灣出口連續數月負成長，民間投資亦趨保守。勞動市場方面，整體失業率下降，惟製造業減班休息人數增加。

預期本年上半年受出口與投資疲弱影響，經濟成長低緩；下半年，雖投資動能仍緩，惟隨全球產業供應鏈庫存去化，出口動能將漸回升，加以民間消費穩健成長，且政府推動疫後經濟韌性及全民共享經濟成果措施，有助支撐內需，下半年經濟成長可望回溫。本行下修本年經濟成長率預測值為 2.21%(詳附表 1)，低於上年之 2.45%。

- (二) 本年 1 至 2 月消費者物價指數(CPI)平均年增率為 2.74%，主因外食等食物類與娛樂服務價格上漲，以及房租調高；不含蔬果及能源之核心 CPI 年增率則為 2.77%，持續上年下半年以來之緩降趨勢。

展望本年，全球供應鏈瓶頸紓解，加以國際機構預期原油等原物料價格將低於上年，國內通膨可望逐步降溫。惟疫後生活正常化，娛樂服務價格攀高，加以近來全球爆發禽流感疫情，推升國內食物類價格，且電價大幅調升，本行上修本年 CPI 及核心 CPI 年增率預測值同為 2.09%(詳附表 2)，分別低於上年之 2.95%、2.61%。國際大宗商品與國內服務類價格走勢，以及天候因素，將可能影響本年國內通膨發展。

- (三) 本年 1 至 2 月銀行體系超額準備平均為 600 餘億元水準；日平

均貨幣總計數 M2 年增率由上年第 4 季之 7.25% 降為本年 1 至 2 月平均之 6.73%，全體銀行放款與投資年增率則由上年第 4 季之 6.66% 降為本年 1 至 2 月平均之 5.45%。隨本行緊縮貨幣政策，銀行存放款利率走升，貨幣市場利率亦全面上揚。近期全球金融市場動盪，而國內銀行體系穩健、資本適足且流動性充足，不致影響金融穩定。

三、全體理事一致同意調升政策利率 0.125 個百分點

綜合國內外經濟金融情勢，雖然國際經濟前景面臨諸多不確定性，本年國內出口及投資放緩；惟預期下半年因民間消費穩健成長及國內出口動能回升，經濟成長可望增溫，全年經濟將溫和成長；考量本年國內通膨回降趨勢不變，當前全年 CPI 及核心 CPI 年增率預測值為 2.09%，惟仍具不確定性，且近年國內物價漲幅持續居高，恐形成較高的通膨預期。為抑制國內通膨預期心理，本行理事會認為續調升本行政策利率，有助達成促進物價穩定，並協助整體經濟金融穩健發展之政策目標。

本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各調升 0.125 個百分點，分別由年息 1.75%、2.125% 及 4% 調整為 1.875%、2.25% 及 4.125%，自本年 3 月 24 日起實施。

未來本行將持續關注上年以來國內緊縮貨幣政策的累積效果，以及主要經濟體貨幣政策動向的外溢效應，並密切關注最近美歐部分銀行危機事件的可能衝擊，評估這些因素對國內經濟金融的影響，適時調整本行貨幣政策，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、本行自 2020 年 12 月以來，四度調整選擇性信用管制措施，有助銀行授信風險控管。本年以來，全體銀行建築貸款與購置

住宅貸款成長持續走緩，不動產貸款占總放款比率大致持穩，不動產貸款之逾放比率維持低檔；加以本行自上年 3 月以來持續緊縮貨幣政策，亦有助強化選擇性信用管制措施成效。隨政府相關部會落實「健全房地產市場方案」，賡續完善相關制度與措施，預期效果將持續發酵。近月房市交易明顯減緩，房價漲勢漸緩。未來本行仍將持續關注不動產貸款情形與房地產市場發展情勢，並檢視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，但若有不規則因素(如短期資金大量進出)與季節因素，導致匯率過度波動或失序變動，而有利於經濟金融穩定之虞時，本行將本於職責維持外匯市場秩序。

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		2023 年(f)
國內機構	中央銀行 (2023/3/23)	2.21
	元大寶華 (2023/3/22)	1.91
	主計總處 (2023/2/22)	2.12
	台經院 (2023/1/31)	2.58
國外機構	Citi (2023/3/20)	2.40
	EIU (2023/3/20)	1.90
	Goldman Sachs (2023/3/20)	1.39
	Barclays Capital (2023/3/17)	2.10
	BofA Merrill Lynch (2023/3/17)	2.00
	J.P. Morgan (2023/3/17)	1.50
	Morgan Stanley (2023/3/17)	2.00
	Nomura (2023/3/17)	2.30
	Standard Chartered (2023/3/17)	2.20
	UBS (2023/3/17)	1.86
	S&P Global Market Intelligence (2023/3/15)	2.23
	HSBC (2023/2/28)	1.60
平均值		2.02

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		2023 年(f)
國內機構	中央銀行 (2023/3/23)	2.09 (CPI) 2.09 (核心 CPI*)
	元大寶華 (2023/3/22)	2.39
	主計總處 (2023/2/22)	2.16
	台經院 (2023/1/31)	1.95
國外機構	Citi (2023/3/20)	2.50
	EIU (2023/3/20)	1.60
	Goldman Sachs (2023/3/20)	1.36
	Barclays Capital (2023/3/17)	2.50
	BofA Merrill Lynch (2023/3/17)	2.00
	J.P. Morgan (2023/3/17)	2.00
	Morgan Stanley (2023/3/17)	1.80
	Nomura (2023/3/17)	2.00
	Standard Chartered (2023/3/17)	1.40
	UBS (2023/3/17)	1.73
	S&P Global Market Intelligence (2023/3/15)	2.03
HSBC (2023/2/28)	1.60	
平均值		1.94

*核心 CPI (core CPI)，係指扣除蔬果及能源後之 CPI。