

附件

# 國內外經濟金融情勢分析

中央銀行

113年3月21日

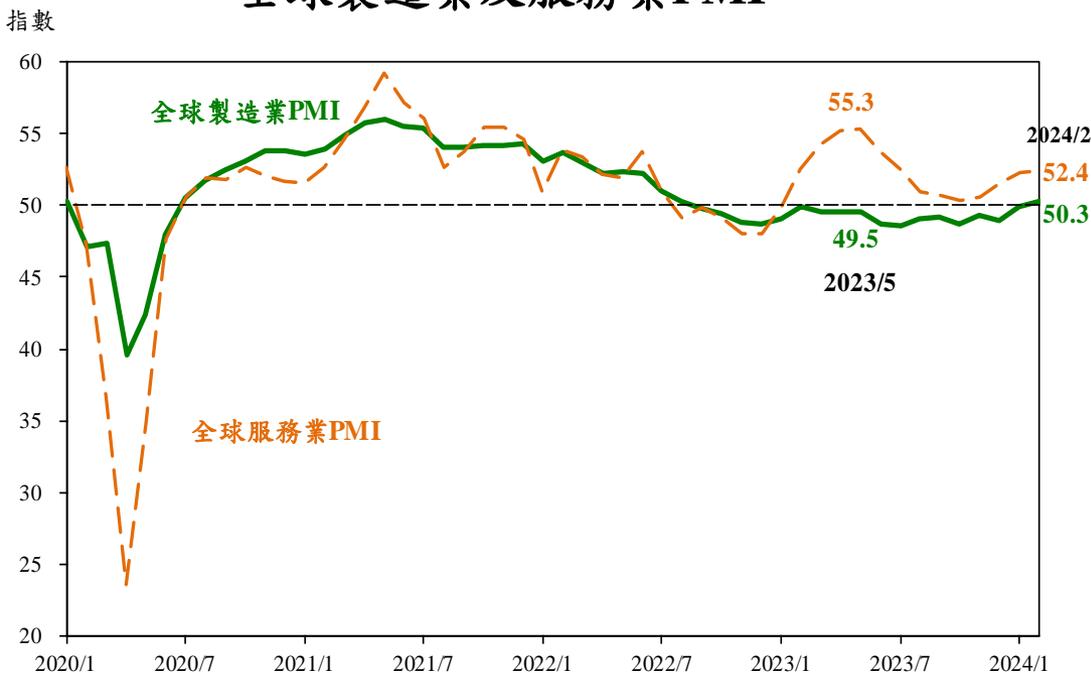
# 目 錄

- 一、國際經濟金融情勢
- 二、國內經濟情勢
- 三、國內金融情勢
- 四、國內物價情勢

# 一、國際經濟金融情勢

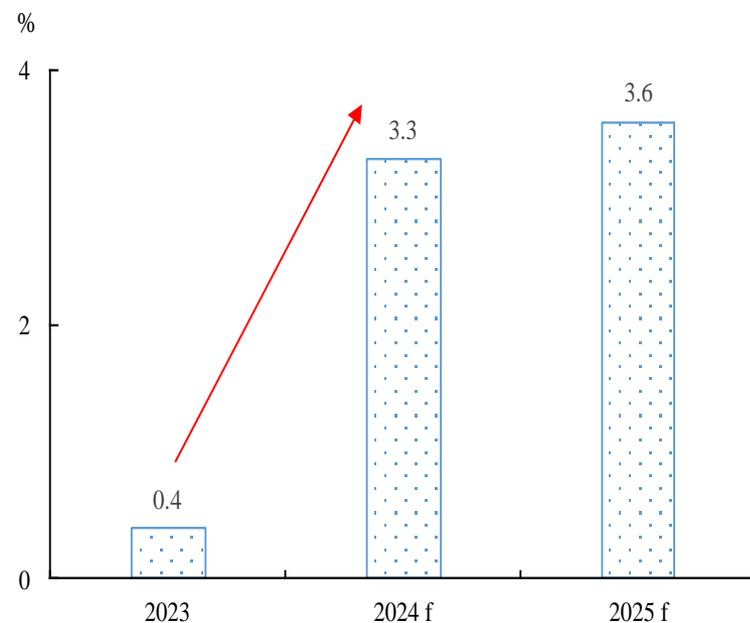
## 全球製造業及服務業將擴張；貿易量成長可望回升

### 全球製造業及服務業PMI



資料來源：J.P. Morgan

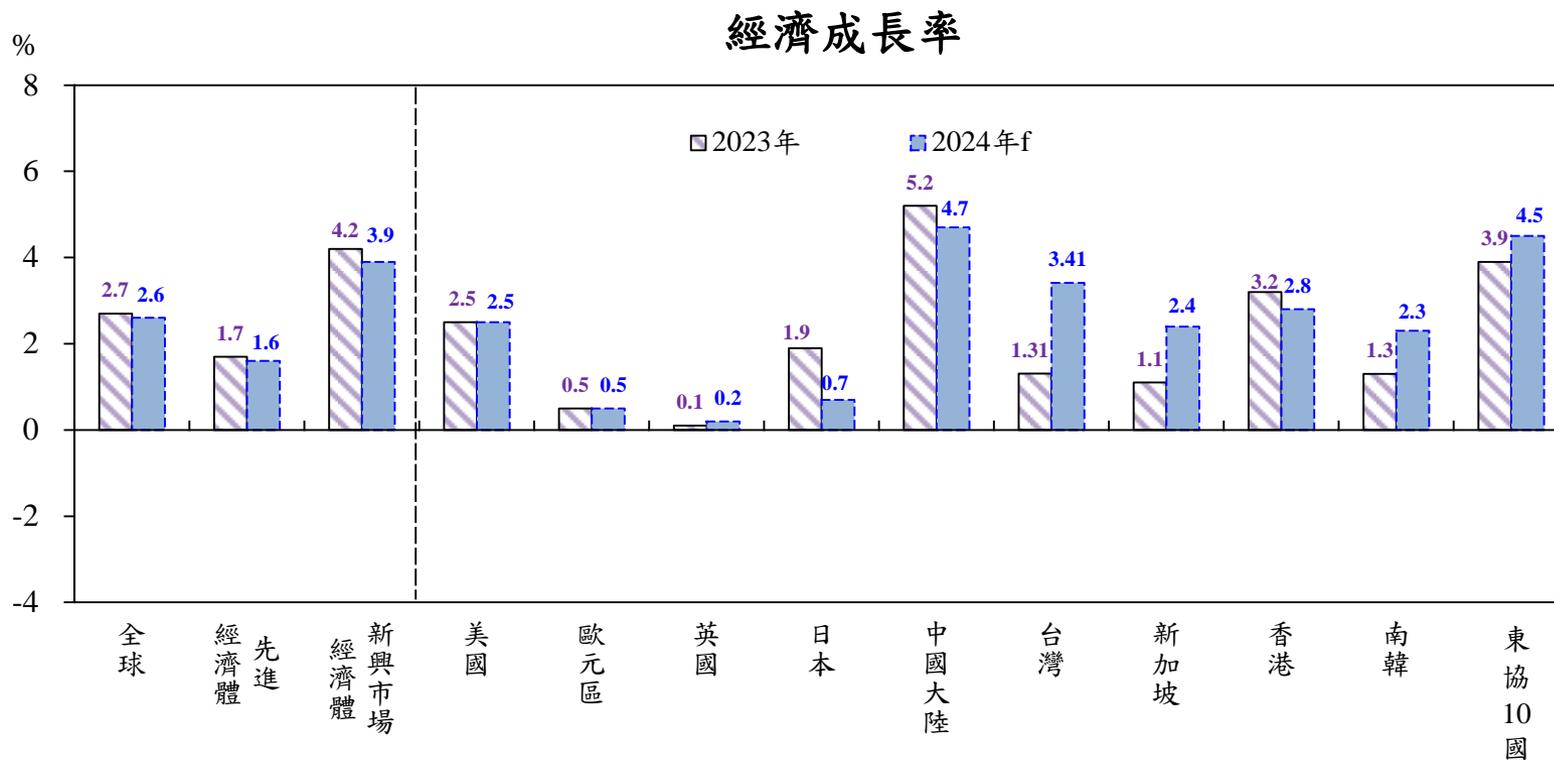
### 全球貿易量成長率



資料來源：IMF(2024.1.30公布) f：IMF預測值

近期全球製造業因庫存調整多近尾聲，新訂單亦見回升，製造業PMI本(2024)年1月起已回升至50以上，預期製造業景氣將自緊縮轉為擴張；服務業PMI自谷底續升，預期服務業景氣將加速擴張。此外，預期本年全球貿易量成長率將回升。

# 預期本年全球經濟成長略低於上年

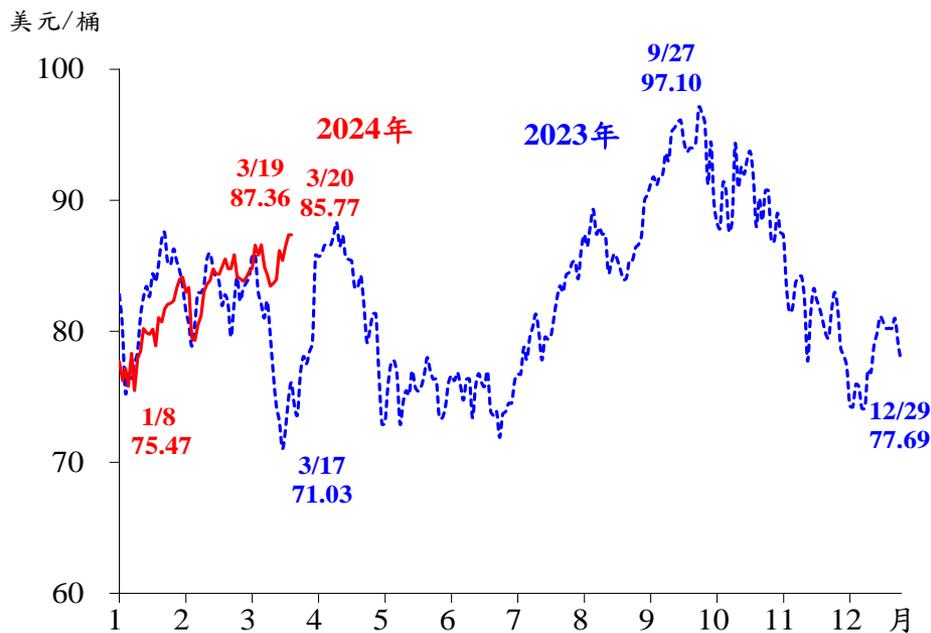


資料來源：S&P Global Market Intelligence (3/15)

本年上半年全球經濟續受主要央行維持高利率影響而成長較平疲，下半年在主要央行可能開始降息及終端需求承壓緩解下，經濟成長可望獲提振。S&P預測本年經濟成長率由上(2023)年2.7%略降至2.6%。

# 近期國際油價上漲，預期本年油價較上年略高

## 布蘭特原油現貨價格



資料來源：LSEG Datastream

## 布蘭特原油價格預測值

單位：美元/桶

預測機構	2023年 實際值	2024年 預測值
EIA*(3/7)	82.5	87.0
EIU**(3/12)		80.6
S&P Global Market Intelligence (3/15)		84.1
平均		83.9

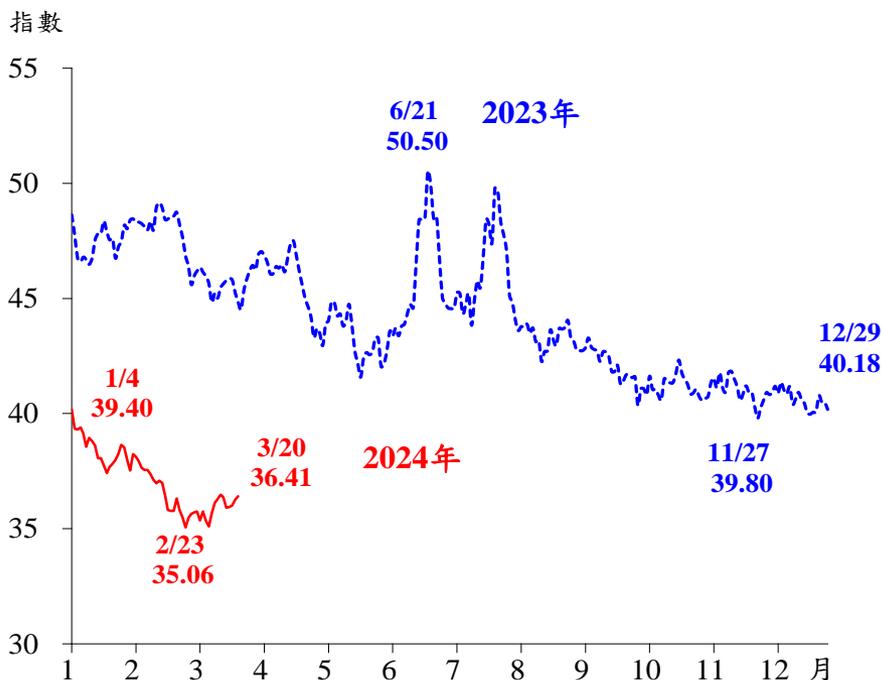
\* U.S. Energy Information Administration

\*\* Economist Intelligence Unit

本年初以來，中東情勢緊張，OPEC+延長減產期限，油價震盪走升。機構預測本  
年全年油價平均為每桶83.9美元，略高於上年平均之每桶82.5美元。

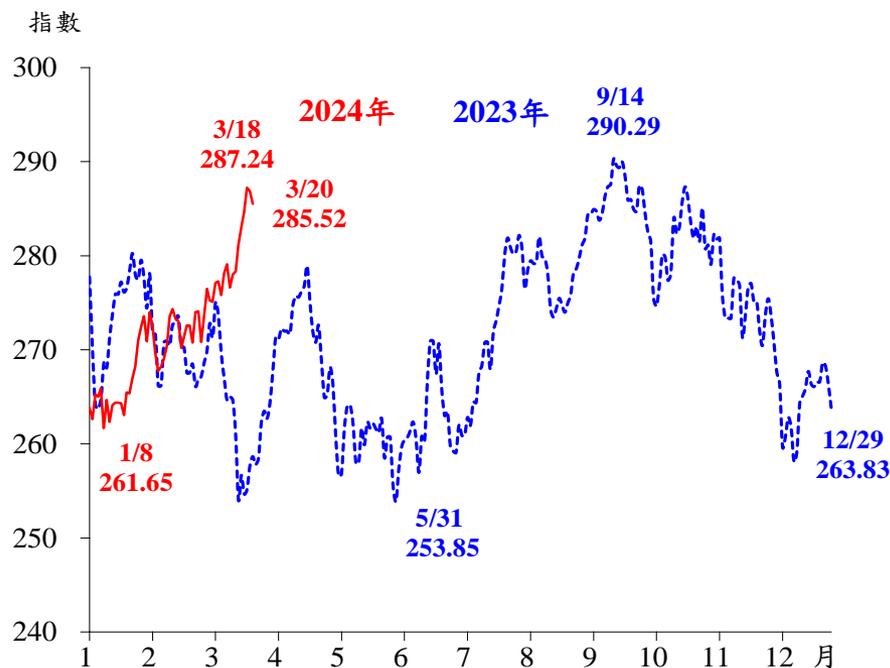
# 穀價於低檔小幅波動，國際大宗商品價格走升

## 穀物3個月期貨價格指數



資料來源：Bloomberg

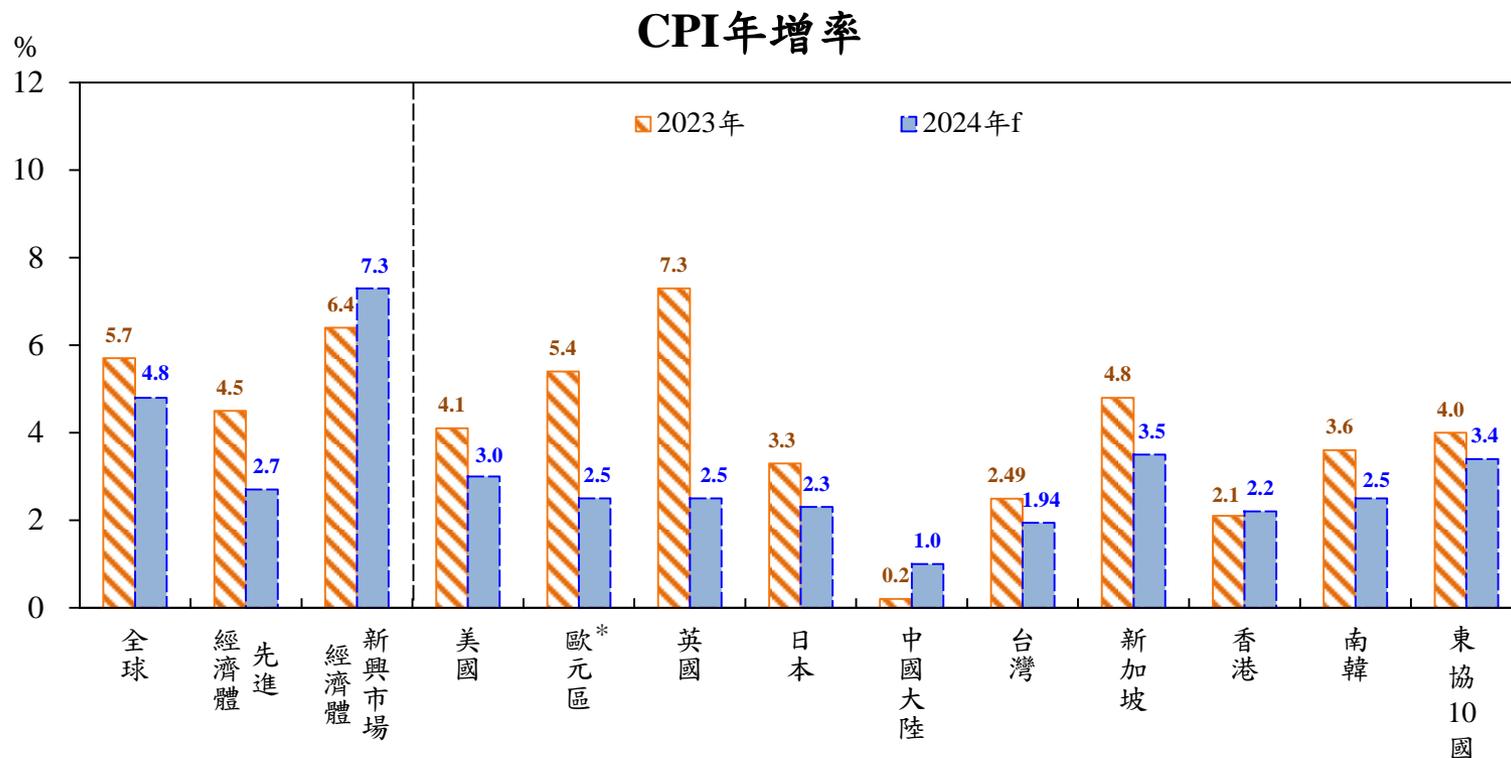
## R/J CRB期貨價格指數



資料來源：LSEG Datastream

南美洲穀物豐收，黑海地區供給充足，穀價下跌。西非軟性商品作物受聖嬰現象影響產量下降，可可價格創歷史新高；另近期市場預期中國大陸推出經濟激勵政策，復以銅廠減產，工業用金屬價格轉升；R/J CRB期貨價格指數走升。

# 預期本年全球CPI年增率續緩降



\* 歐元區為HICP (Harmonised Index of Consumer Prices)

資料來源：S&P Global Market Intelligence (3/15)

預期先進經濟體勞動市場緊俏情勢可望放緩，惟薪資成長幅度仍大，加以高基期效應漸減，致CPI年增率緩降。

# 先進經濟體服務類價格仍高，致通膨率緩降

## 主要經濟體CPI商品類與服務類之年增率

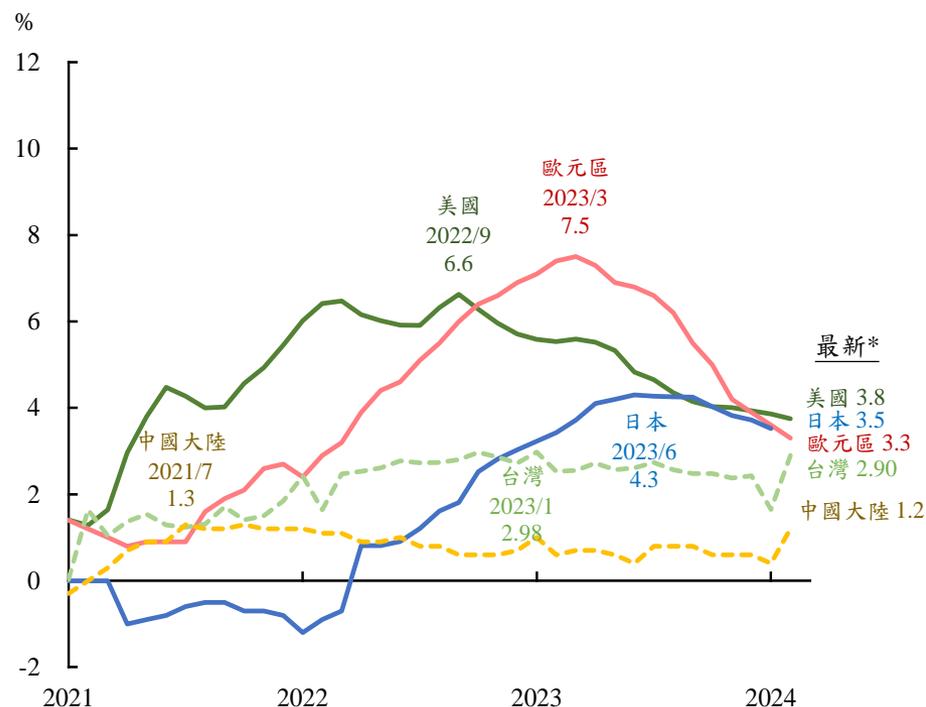
	美國	歐元區	日本*	台灣
<b>CPI年增率(%)</b>				
2023平均值	4.1	5.5	3.3	2.49
2024/1~2平均值	3.1	2.7	2.1	2.43
年增率趨勢				
<b>商品類價格年增率(%)</b>				
2023平均值	1.2	5.8	4.6	2.11
2024/1~2平均值	0.2	1.8	2.1	2.22
年增率趨勢				
<b>服務類價格年增率(%)</b>				
2023平均值	6.1	4.8	1.8	2.87
2024/1~2平均值	4.9	4.0	2.2	2.62
年增率趨勢				

\*：日本為1月資料。

註：表中年增率趨勢之高點以紅點標示。

資料來源：各國官網、LSEG Datastream

## 主要經濟體核心通膨率



\*：日本為2024年1月資料，其餘為2月資料；日本為剔除生鮮食品及能源之核心核心通膨率。

資料來源：LSEG Datastream

美、歐、日等先進經濟體薪資持續成長，支撐服務類價格上漲，致通膨率呈緩降走勢，近期渠等之通膨率及核心通膨率仍分別高於2%及3%。

# 本年初以來主要央行貨幣政策動向

Fed	<ul style="list-style-type: none"><li>● 1月31日及3月20日均決議維持聯邦資金利率目標區間於5.25%~5.50%不變；3月會議利率預估點陣圖顯示，本年可能降息0.75個百分點。</li><li>● 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；主席Jerome Powell於3月政策會議後記者會表示，已討論資產負債表規模縮減速度放緩，本次雖未有決議，惟很快將進行之，且將以更漸進步調確保過程平穩。</li><li>● 主席Jerome Powell 3月政策會議後記者會表示，經濟穩健成長，惟通膨仍居高；目前政策利率已處於本次緊縮週期峰值，若經濟大致如預期進展，本年內開始放寬緊縮政策或屬適當。未來考量任何政策利率調整時，將謹慎評估最新數據、經濟展望及風險，在對通膨率續降至2%目標較有信心前，並不適合降息。此外，若勞動市場情勢意外放緩，將採取政策回應。</li></ul>
ECB	<ul style="list-style-type: none"><li>● 1月25日及3月7日均決議維持主要再融通操作利率、邊際放款利率與隔夜存款利率分別於4.50%、4.75%及4.00%不變。</li><li>● 資產購買計畫(APP)已終止到期本金再投資；因應疫情緊急購買計畫(PEPP)之到期本金再投資，本年上半年持續全額再投資，下半年再投資規模平均每月減少75億歐元，至本年底終止再投資。</li><li>● 總裁Christine Lagarde於3月政策會議後記者會表示，本次會議尚未討論降息，僅就放寬緊縮立場開始討論；歐元區經濟疲軟，通膨率緩降，惟需要更多關於經濟活動、薪資與企業利潤之資訊方能有充分信心，預計6月會議時將能獲得更多資訊進行決策。</li></ul>
BoJ	<ul style="list-style-type: none"><li>● 3月19日決議調整貨幣政策架構：<ul style="list-style-type: none"><li>— 調升政策利率約0.10個百分點，結束負利率政策，存款機構法定準備外之準備金(current account balance)付息利率為0.10%，貨幣政策架構重回引導市場無擔保隔夜拆款利率維持於政策利率區間0%~0.10%左右；</li><li>— 結束殖利率曲線控制政策，惟仍持續購入與目前規模(每月6兆日圓)大致相同之長期公債，若長期利率急升，則將靈活增加購債額度及實施固定利率購債操作；</li><li>— 指數股票型基金(ETF)及不動產投資信託基金(REIT)將不再購入，商業本票及公司債購入規模則逐步減少，預計1年後停止購入。</li></ul></li><li>● 3月會後聲明稿指出，近期春鬥結果顯現強健薪資成長之可能性高，薪資與物價之良性循環已強化，達成2%通膨目標已見跡象；接下來將以短期利率操作為主，並維持寬鬆貨幣基調，以持續且穩定達成2%通膨目標。</li></ul>
人行	<ul style="list-style-type: none"><li>● 1月25日起下調支農(支持農民、農村、農業)再貸款、支小(支持小微企業)再貸款及再貼現利率各0.25個百分點均至1.75%。</li><li>● 2月5日起全面下調金融機構存款準備率(RRR) 0.50個百分點，致金融機構加權平均存款準備率降至約7.00%。</li><li>● 2月20日授權全國銀行間同業拆借中心公布，下調5年期貸款市場報價利率(LPR) 0.25個百分點至3.95%。</li><li>● 行長潘功勝於3月兩會(全國人民代表大會與政治協商會議全國委員會)期間表示，未來仍有足夠降準空間；預期貨幣寬鬆力道將再加大。</li></ul>

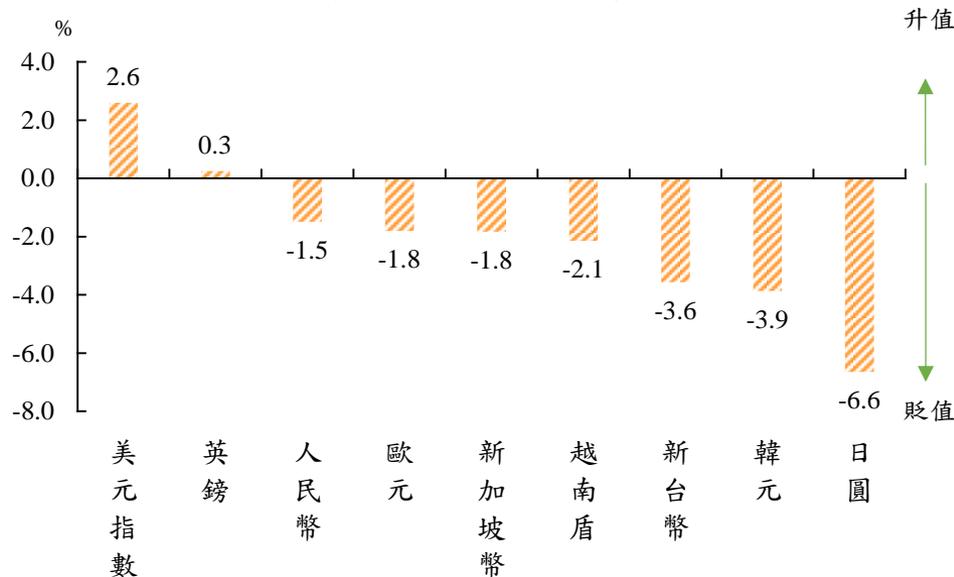
# 美、德殖利率走升，美元上揚，其他貨幣相對走貶

主要經濟體10年期公債殖利率



資料來源：LSEG Datastream、美國財政部

主要經濟體貨幣對美元之升貶幅  
(本年3月20日與上年底比較)

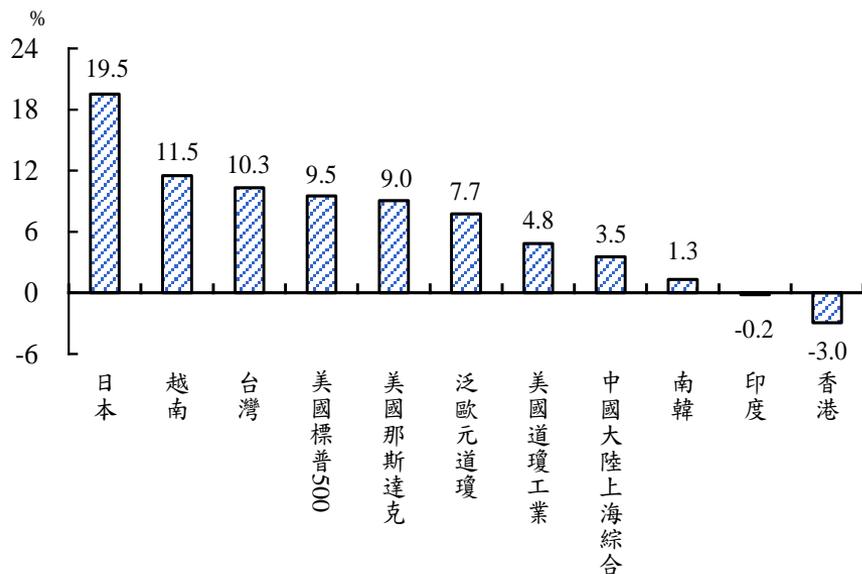


資料來源：取自Bloomberg報價；係台北外匯市場下午4時收盤時之匯率。

Fed、ECB官員表示不會迅速降息，加以美、歐通膨率降幅放緩，美、德10年期公債殖利率走升，嗣因美國失業率略升，及ECB下修通膨預期而回落，近日復因美國通膨數據高於市場預期而走揚。美元指數震盪走升，主要經濟體貨幣對美元多走貶。

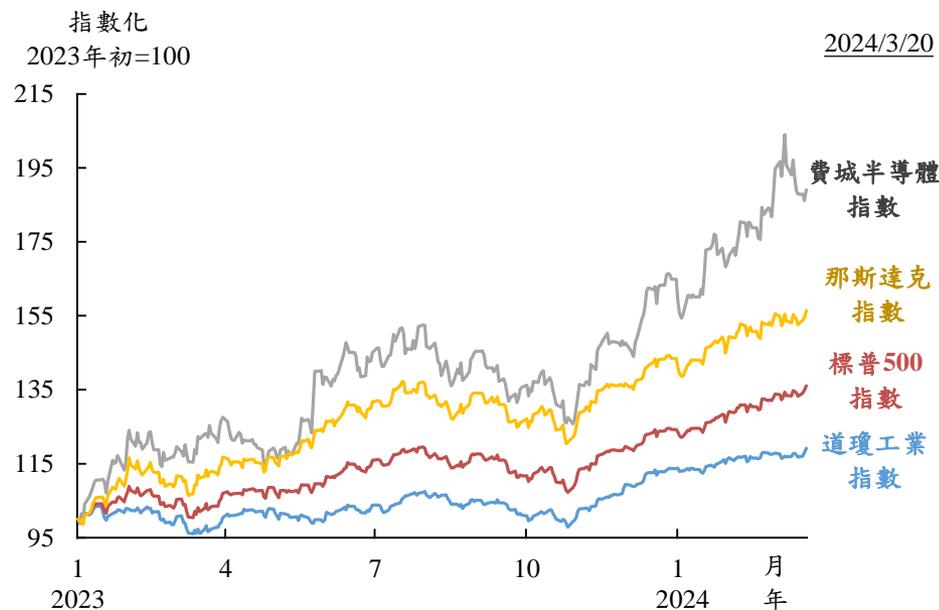
# 全球主要股市多上漲，科技股表現尤佳

## 全球主要股價指數漲跌幅 (本年3月20日與去年底比較)



資料來源：LSEG Datastream

## 美國四大股市指數



資料來源：LSEG Datastream

本年初以來，受惠於AI相關產品需求強勁，半導體等相關產業營收前景樂觀，科技股表現尤佳；全球主要股市多上漲。費城半導體及那斯達克指數在大型科技股領漲下，表現遠優於傳統產業比重較高之道瓊工業指數。

# 全球經濟前景面臨諸多不確定性因素

## 主要央行貨幣政策轉向

- 預期美、歐央行將於本年6月降息；過早放鬆不利通膨率回降，而過遲放鬆則可能招致經濟衰退，影響經濟金融發展。
- 日本終止負利率政策，若未來與他國之利差持續縮減，將影響其投資外國之龐大資金回流，影響全球金融穩定。
- 部分經濟體債務融資成本仍高，恐影響其債務可持續性，進而加劇金融市場動盪。

## 地緣政治風險及氣候變遷

- 俄烏戰爭及中東情勢緊張，推升全球航運成本，及影響原油等大宗商品價格，增添全球通膨發展的不確定性。
- 本年有70餘國舉行大選，而年底美國總統大選結果將對全球政經發展具關鍵性影響。
- 氣候變遷影響農糧生產，亦使能源等供應不確定性升高，而全球淨零減碳措施，恐增添物價上升壓力，均影響全球通膨放緩進程。

## 中國大陸經濟下行之外溢效應

- 中國大陸房市景氣下行，若房價續跌，銀行及家庭之資產負債表恐惡化，及地方政府融資平台違約風險升高，均將拖累經濟成長，其外溢效應不利全球經濟。
- 中國大陸「兩會」推出多項經濟激勵措施，如擬將連續發行超長期特別國債、激勵消費等措施，以達本年5%左右成長目標，惟政策實質成效有待觀察。

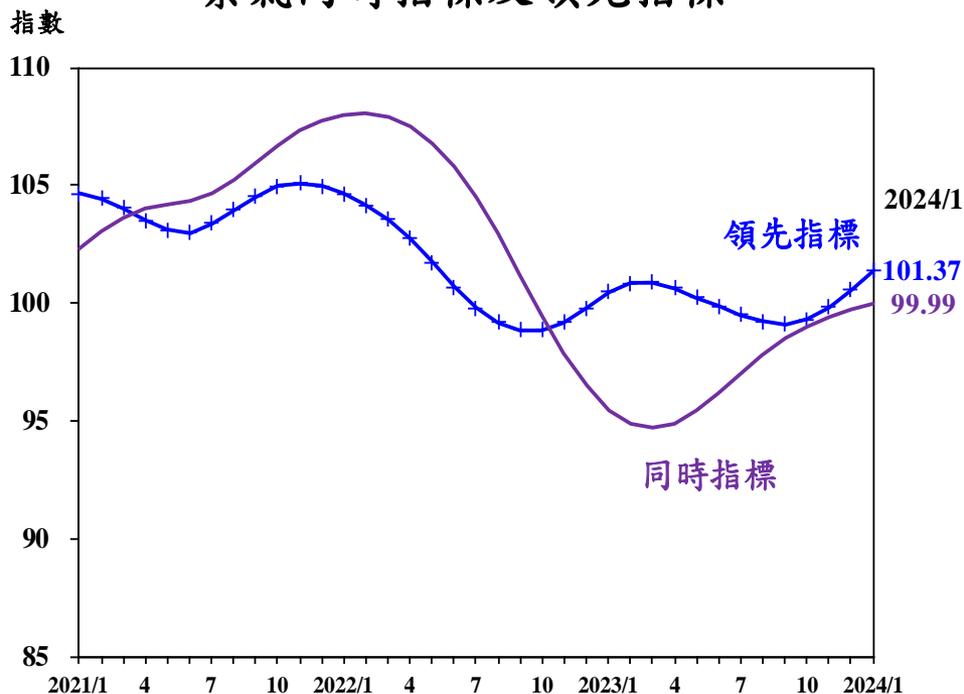
## 全球經濟零碎化及供應鏈重組

- 美中角力持續，加以各國國安意識抬頭均影響全球化發展，進而帶動全球經濟零碎化。
- 主要國家如美、德、日等推出補貼政策吸引外人直接投資，並透過生產回流、友岸外包等改變全球供應鏈，企業將面臨投入成本上升、法規遵循挑戰及經營環境不確定性，均將影響全球經貿發展。

## 二、國內經濟情勢

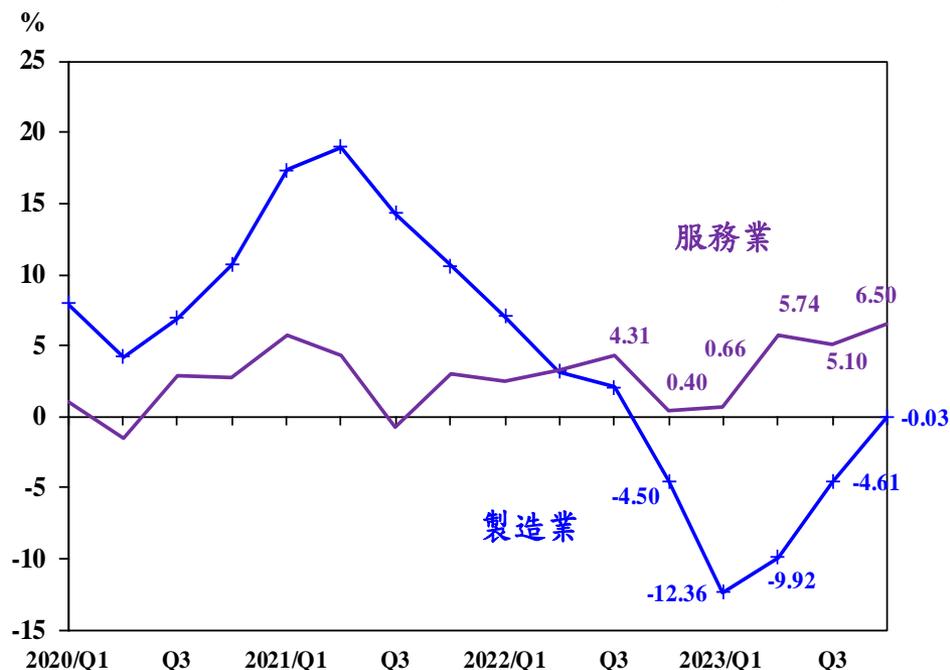
### 國內景氣維持復甦趨勢，製造業成長動能回溫

景氣同時指標及領先指標



資料來源：國發會

製造業與服務業實質GDP成長率

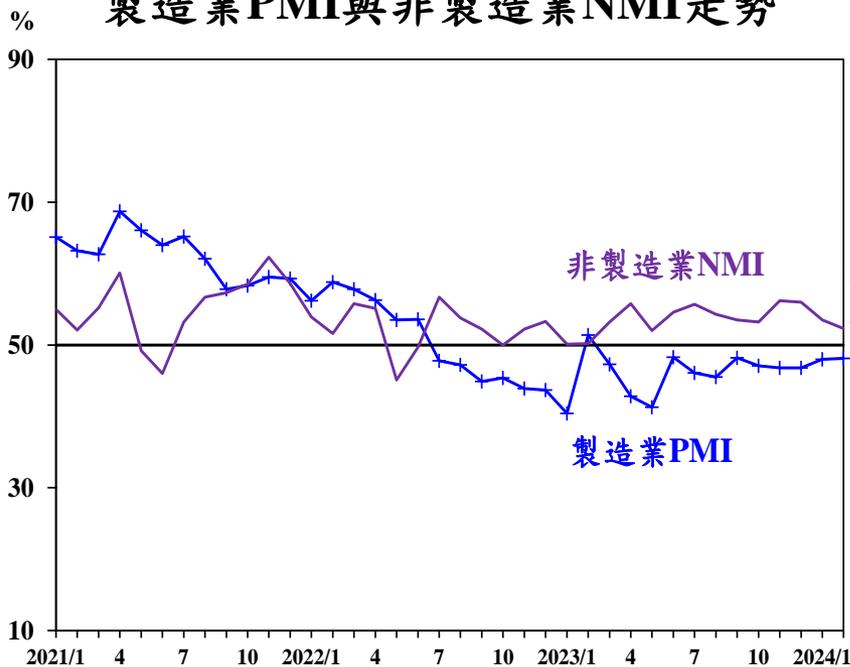


資料來源：主計總處

領先及同時指標續呈上升，且領先指標連四月上揚；此外，服務業動能持續，製造業成長動能回溫，顯示國內景氣維持復甦趨勢。

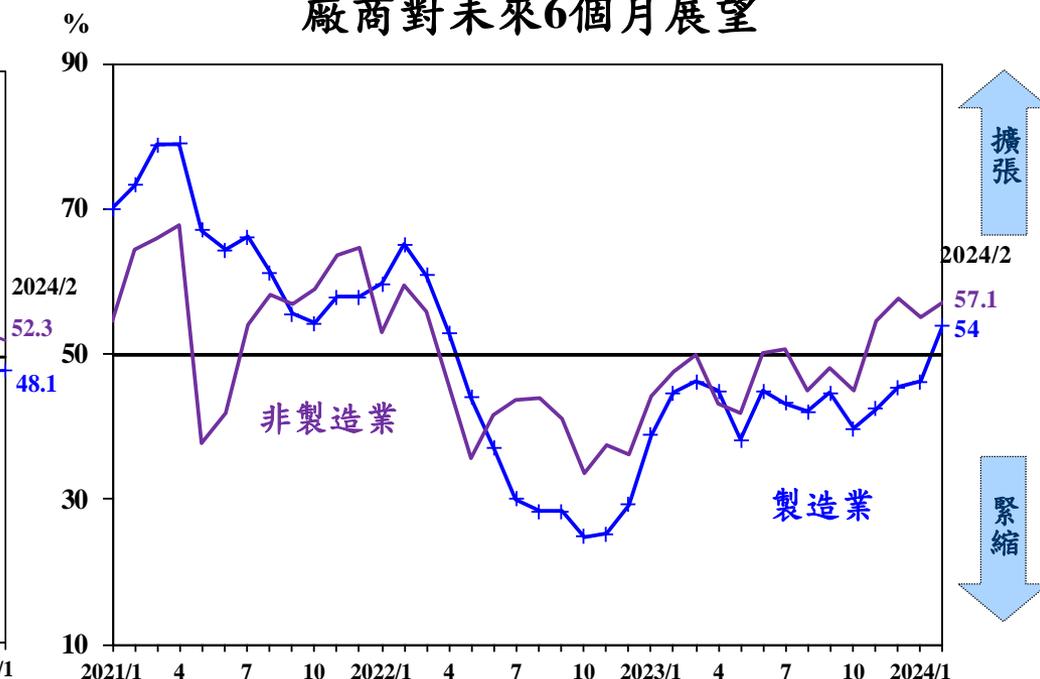
# 製造業對未來景氣看法轉擴張、非製造業展望續擴張

## 製造業PMI與非製造業NMI走勢



資料來源：國發會、中經院

## 廠商對未來6個月展望

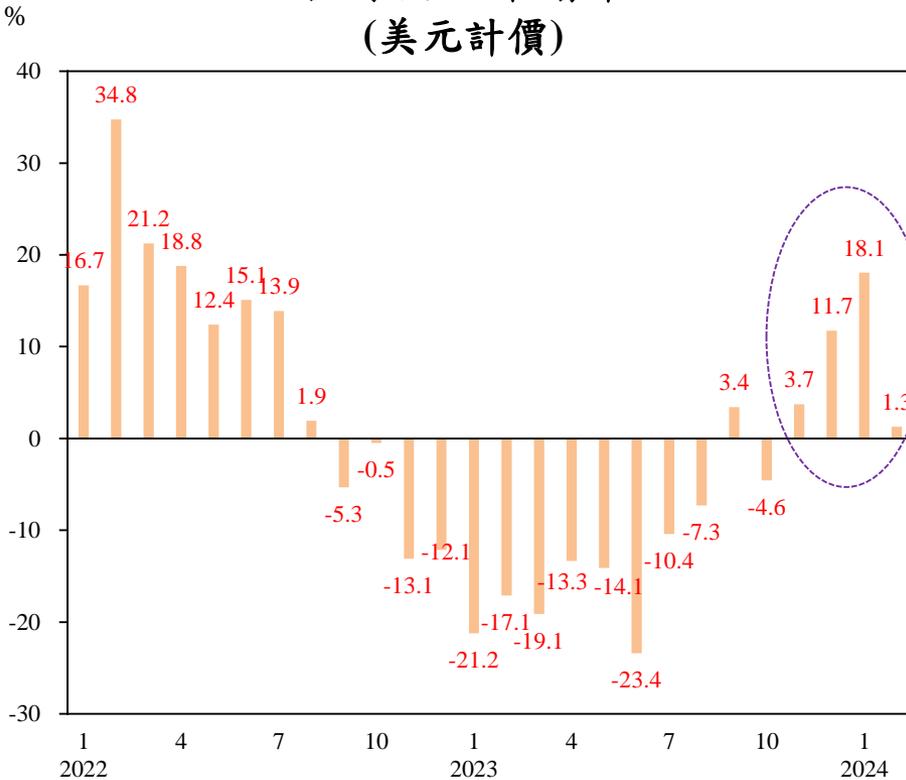


資料來源：國發會、中經院

2月製造業PMI雖續處緊縮，惟連續3個月走升，且對未來景氣展望為21個月來首度擴張，製造業景氣可望漸脫離谷底；非製造業NMI與對未來6個月展望皆續處擴張。

# 近月台灣出口持續成長

各月出口年增率  
(美元計價)



資料來源：財政部

主要產品出口年增率  
(美元計價)

	2024/2	2024/1-2			
	年增率 (%)	金額 (億美元)	比重 (%)	年增率 (%)	貢獻度 (百分點)
總出口	1.3	686.2	100.0	9.7	9.7
資通與視聽產品	104.6	179.3	26.1	102.5	14.5
紡織品	-16.8	10.0	1.5	-9.3	-0.2
礦產品	-8.6	25.1	3.7	-4.6	-0.2
運輸工具	-16.3	17.2	2.5	-22.2	-0.8
電機產品	-17.0	19.4	2.8	-6.6	-0.2
機械	-12.0	34.6	5.0	-3.5	-0.2
光學及精密儀器	-32.1	17.2	2.5	-21.7	-0.8
基本金屬及其製品	-17.2	43.4	6.3	-7.7	-0.6
塑橡膠及其製品	-22.6	29.8	4.3	-8.7	-0.5
化學品	-26.4	28.9	4.2	-12.2	-0.6
電子零組件	-10.4	252.6	36.8	-1.5	-0.6

資料來源：財政部

本年1至2月台灣出口平均年增9.7%，主要受惠於全球終端需求回穩，AI等新興科技應用商機擴展。

# 近月對美國及東協出口維持正成長

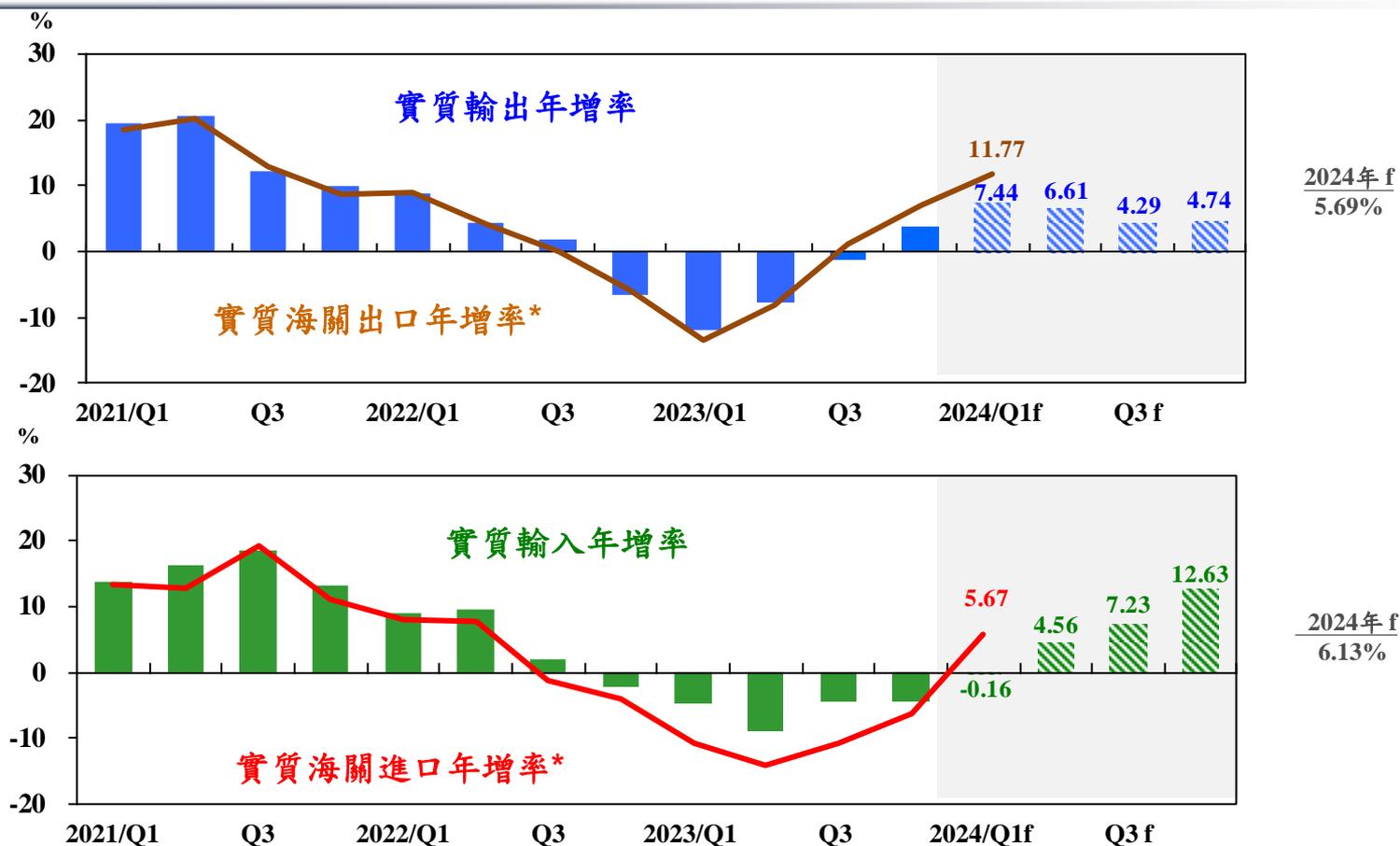
主要地區出口年增率  
(美元計價)

	2024/2	2024/1-2			
	年增率 (%)	金額 (億美元)	比重 (%)	年增率 (%)	貢獻度 (百分點)
總出口	1.3	686.2	100.0	9.7	9.7
美國	50.3	155.1	22.6	53.6	8.7
東協十國	16.0	133.8	19.5	25.7	4.4
歐洲	-5.2	59.4	8.7	-8.9	-0.9
日本	-23.8	37.9	5.5	-25.3	-2.1
中國大陸(含香港)	-16.7	214.1	31.2	-0.2	-0.1

資料來源：財政部

累計1-2月對主要市場出口，其中對美國、東協出口金額齊創歷年同期新高。

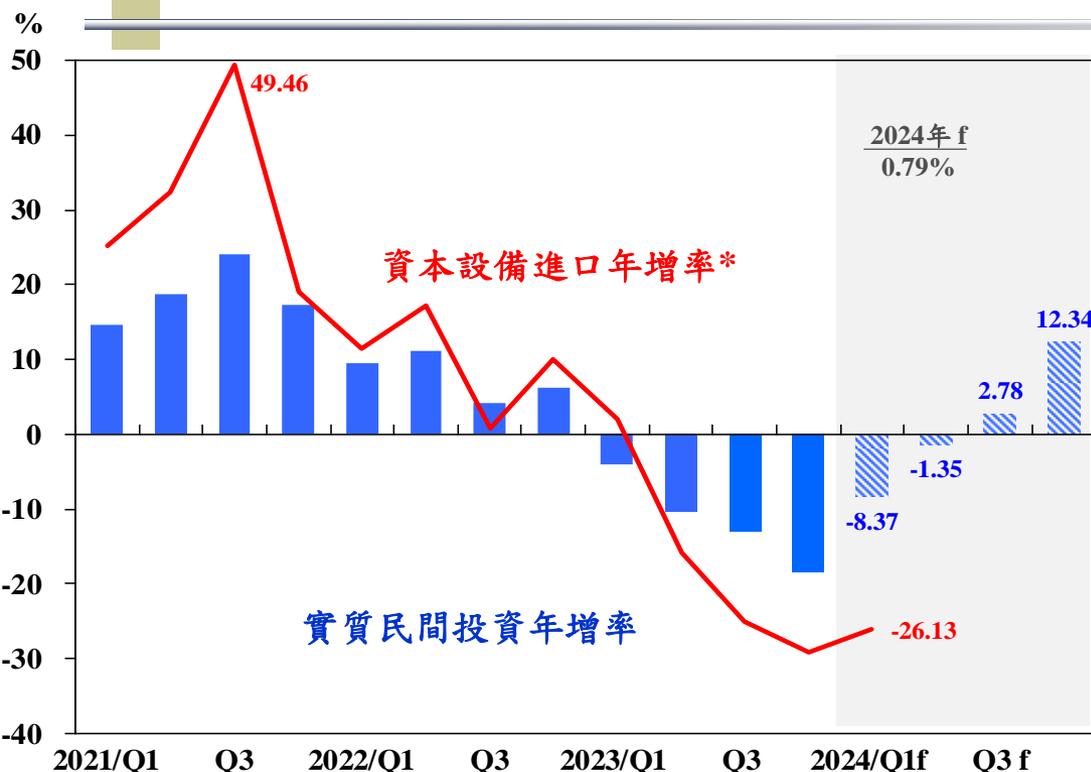
# 預測本年輸出穩健成長



\*新台幣計價，經進(出)口物價指數平減；2024/Q1為1至2月資料。 f：本行預測值  
資料來源：主計總處、財政部

受惠AI等新興科技應用需求持續拓展，台灣出口持續成長，加以政府積極吸引外國人來台旅遊，旅行收入可望增加，均有助台灣輸出成長。在上年比較基期較低下，預測本年實質輸出(入)成長率為5.69%(6.13%)。

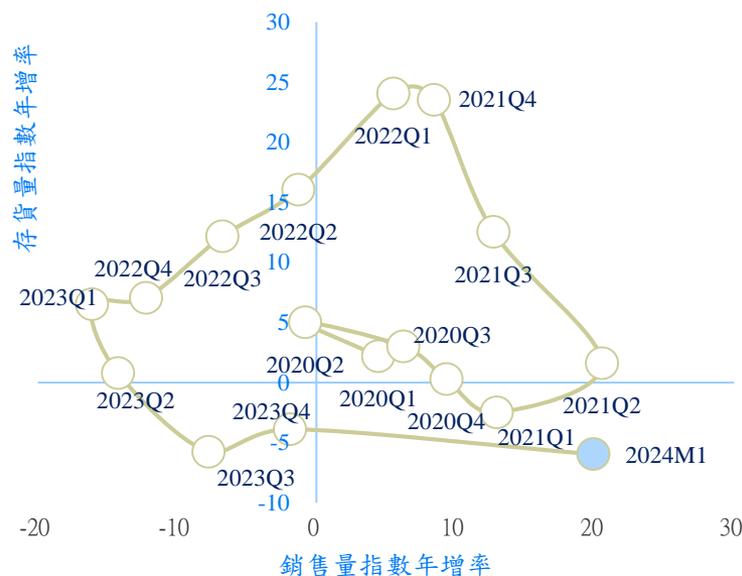
# 本年民間投資可望轉為正成長



\* 美元計價；2024/Q1為1至2月資料。 f：本行預測值

資料來源：主計總處、財政部

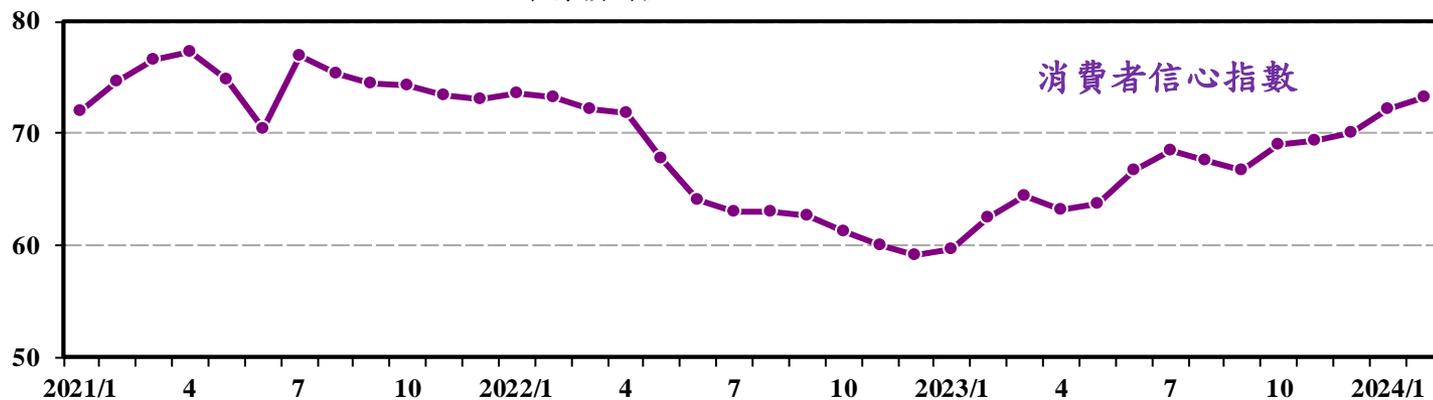
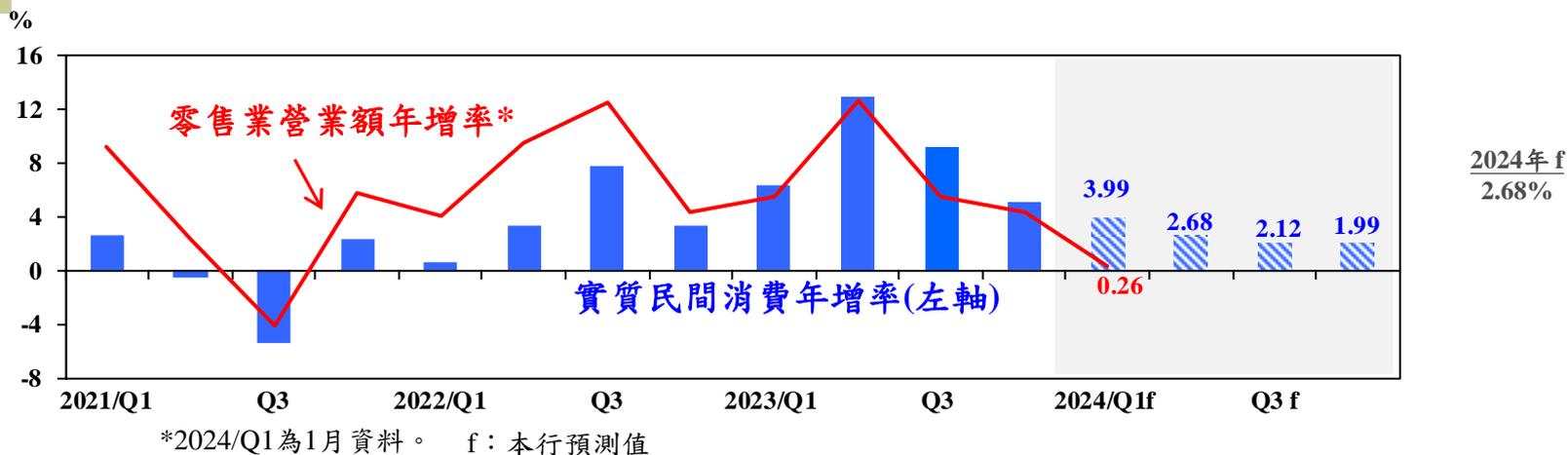
## 製造業存貨循環



資料來源：經濟部

本年商品出口展望可望轉佳，將帶動民間投資成長，加以廠商朝淨零轉型投資態勢延續，航空業者持續擴增機隊等有利因素，增添民間投資成長力道。惟本年全球經濟前景具不確定性，主要廠商投資計畫仍偏保守，預測實質民間投資成長率為**0.79%**。

# 預測本年民間消費持續成長

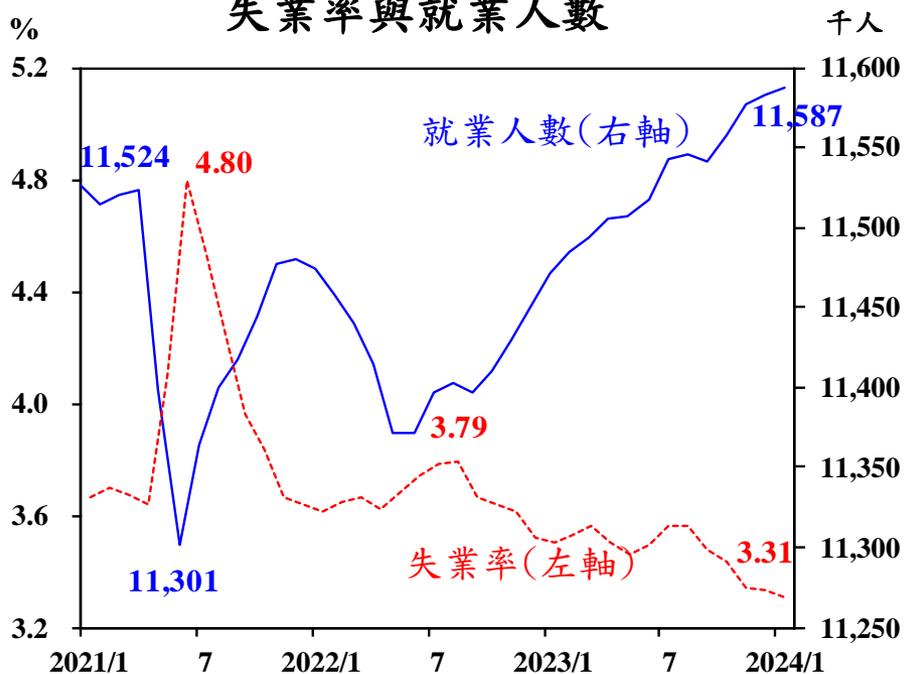


資料來源：主計總處、經濟部、中央大學台經中心

隨國內景氣復甦，消費者信心走揚，股市交易活絡，民間消費成長動能延續，預測本年實質民間消費成長2.68%。

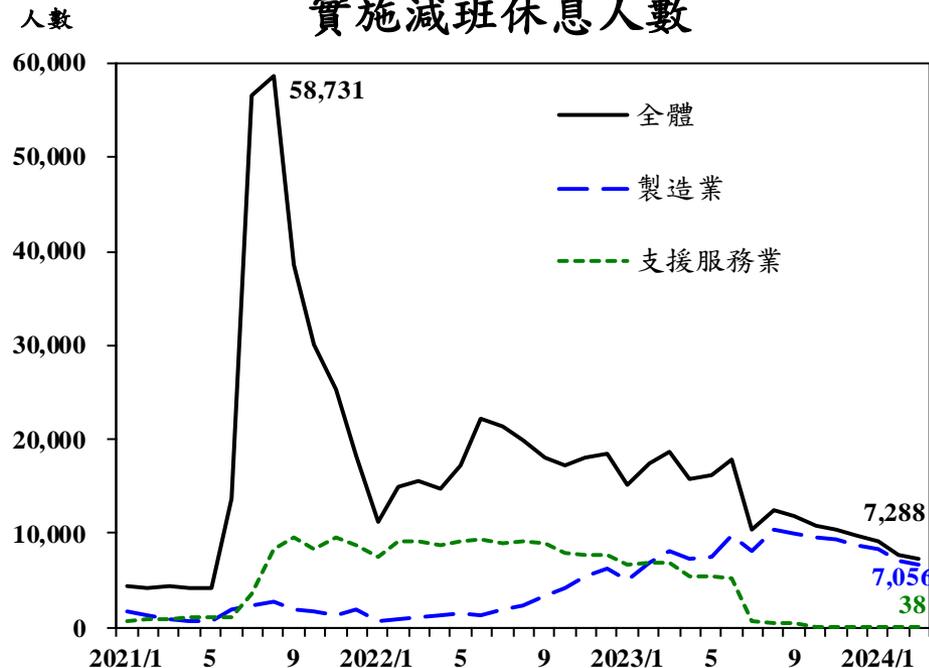
# 近月整體就業人數續增，失業率回降，減班休息人數下滑

## 失業率與就業人數



資料來源：主計總處

## 實施減班休息人數



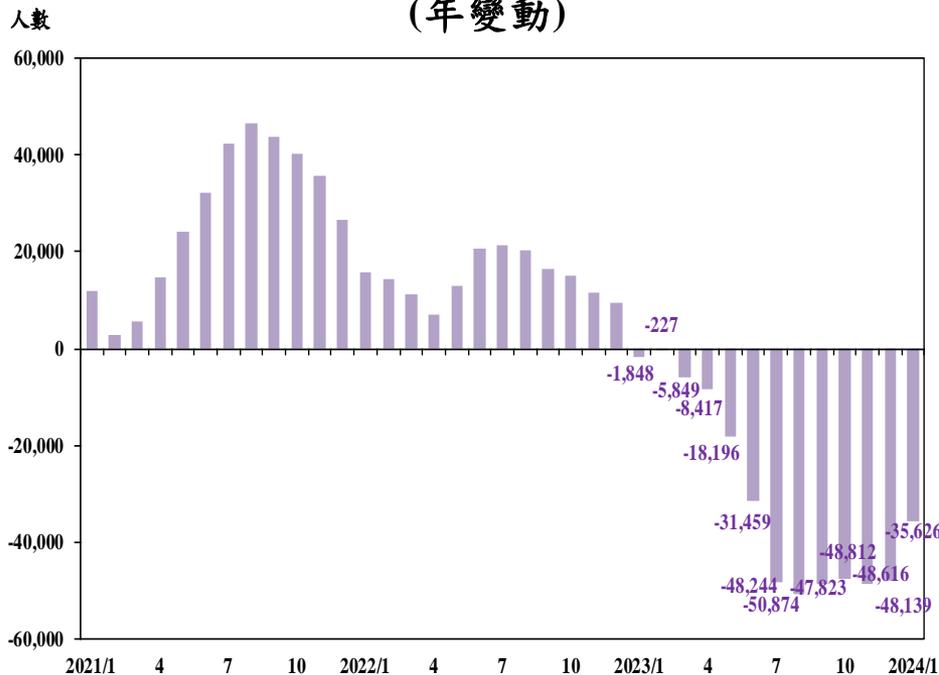
註：各月資料為月底值；2022年1月為月中數值，2024年3月為3月18日公布之數值。

資料來源：勞動部

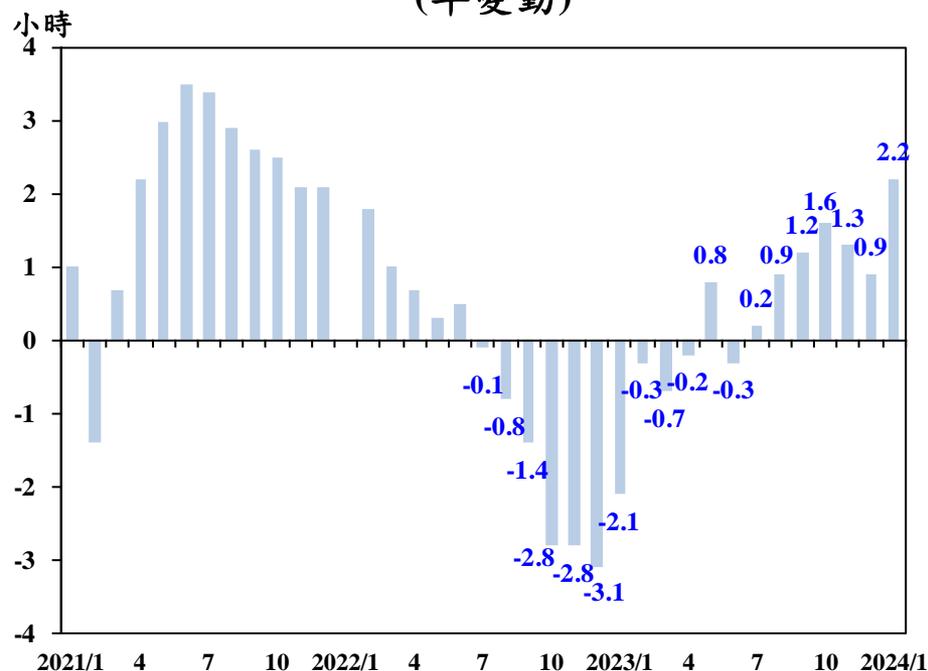
整體就業人數逐月回升，本年1月就業人數年增1.01%，1月失業率續降至3.31%，為24年來同月最低。減班休息人數3月18日公布為7,288人，較1月2日公布之9,764人減少2,476人(主要係製造業減少2,159人，反映製造業訂單回穩)。

# 製造業受僱員工人數減幅趨緩，加班工時續增

## 製造業受僱員工人數 (年變動)



## 製造業每月加班工時 (年變動)

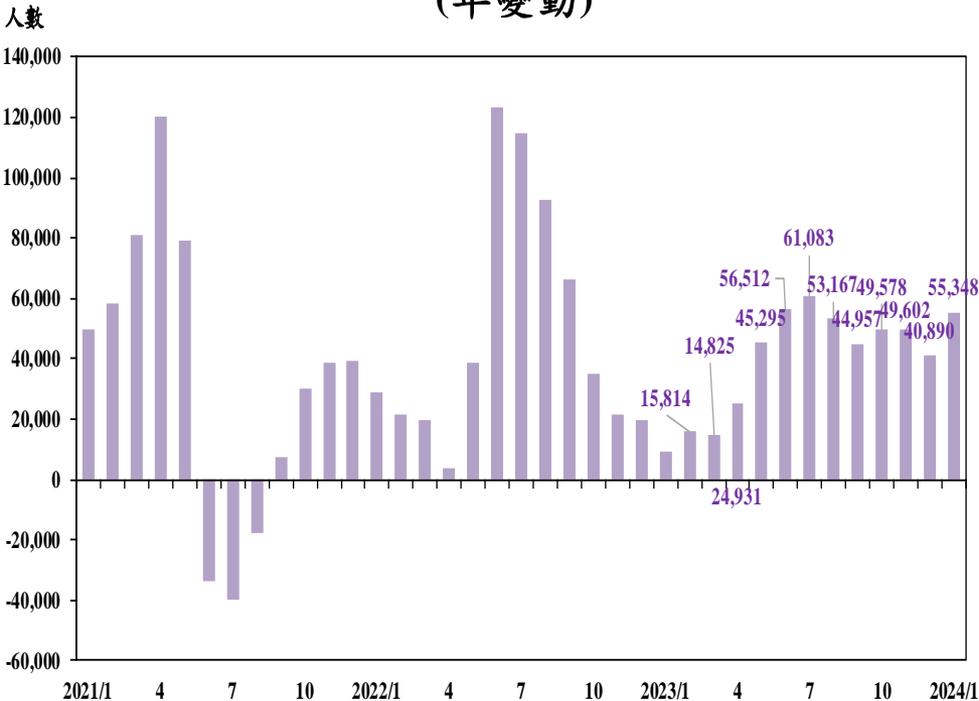


資料來源：主計總處

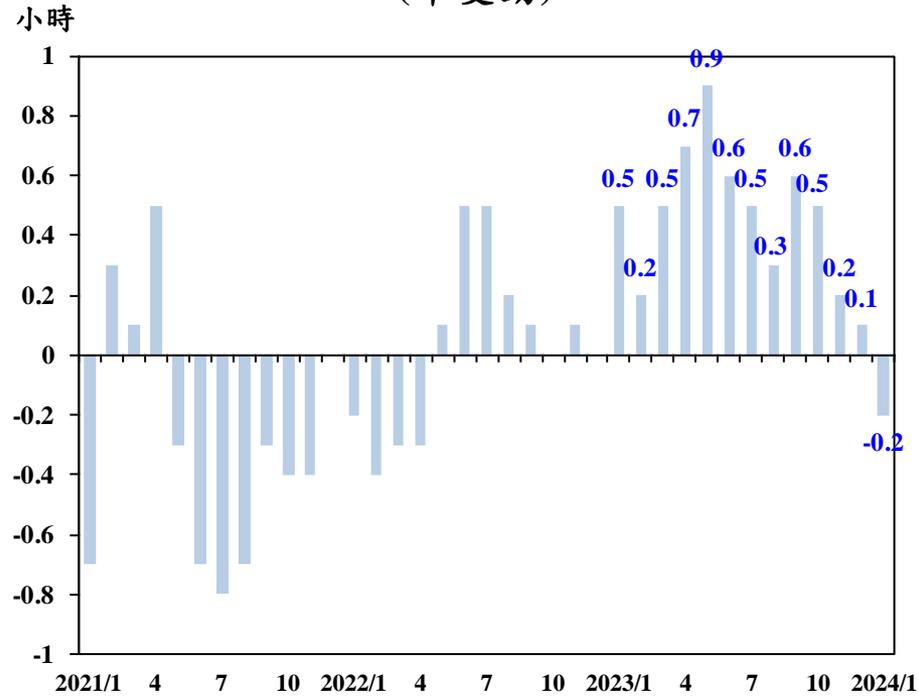
本年1月製造業受僱員工人數年減35,626人，減幅趨緩；此外，1月製造業加班工時為15.3小時，年增2.2小時，年變動已連續7個月正成長，顯示製造業景氣漸復甦。

# 服務業受僱員工人數與加班工時續增

## 服務業受僱員工人數 (年變動)



## 服務業每月加班工時 (年變動)

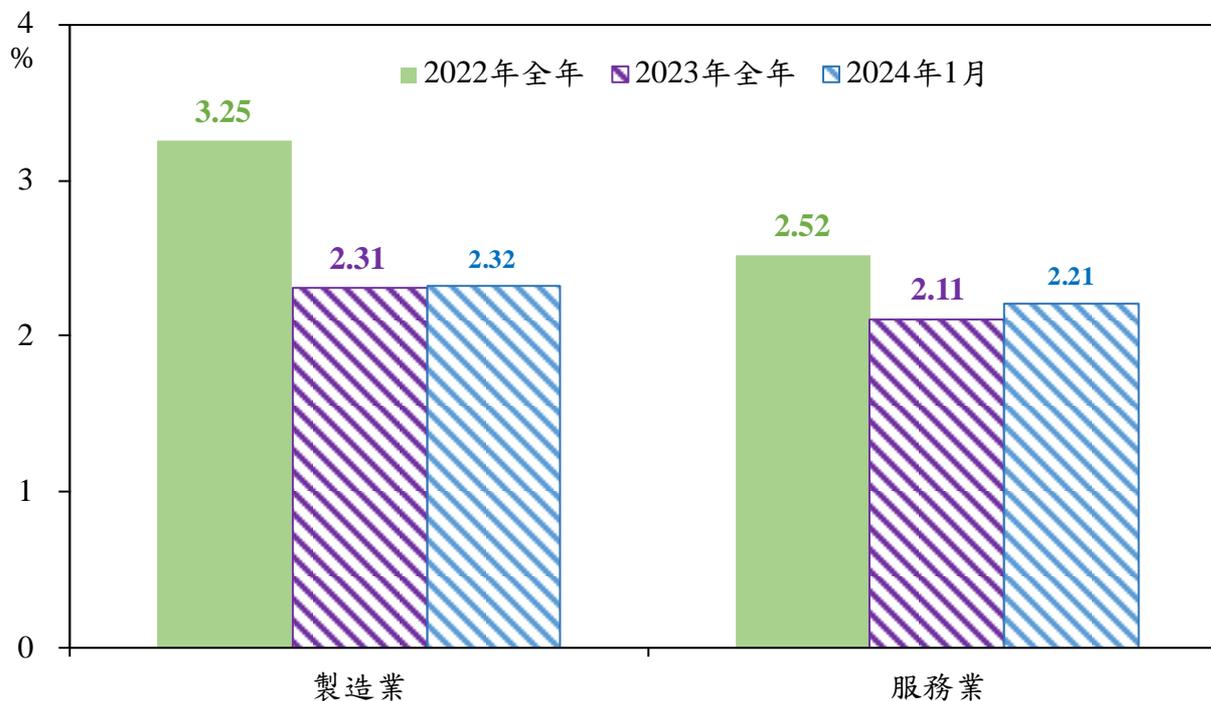


資料來源：主計總處

服務業受惠疫後復甦，受僱員工人數仍增，本年1月服務業受僱員工人數年增55,348人；此外，加班工時則受農曆春節落點影響，1月為年減0.2小時，惟仍月增0.3小時。

# 製造業與服務業名目經常性薪資溫和成長

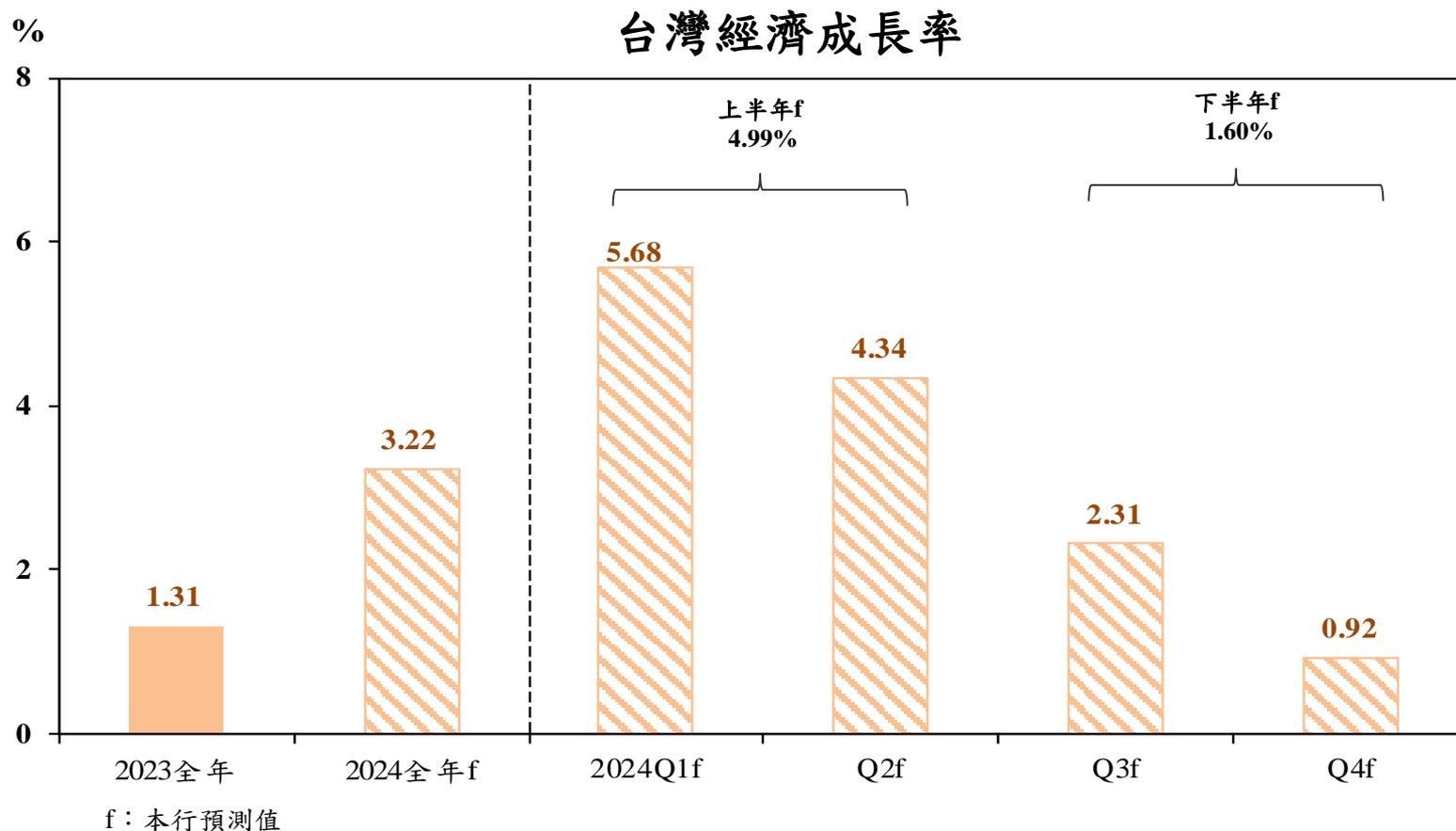
## 製造業與服務業名目經常性薪資年增率



資料來源：主計總處

上年製造業受全球景氣疲弱影響，名目經常性薪資成長減緩；服務業名目經常性薪資則溫和成長。本年1月製造業與服務業名目經常性薪資分別為2.32%與2.21%。

# 本行預測本年台灣經濟成長率為3.22%



受上年比較基期影響，本年經濟成長將逐季走緩。上半年可望受惠於AI等新興科技應用持續推展，挹注輸出成長，惟廠商投資意願仍趨審慎；下半年輸出持續成長，可望帶動民間投資轉為正成長，挹注經濟成長。整體而言，預期本年經濟成長率為3.22%。

# 本行略上修本年經濟成長率預測值

## 2024年台灣經濟成長率及組成項目貢獻預測值

單位：%；百分點

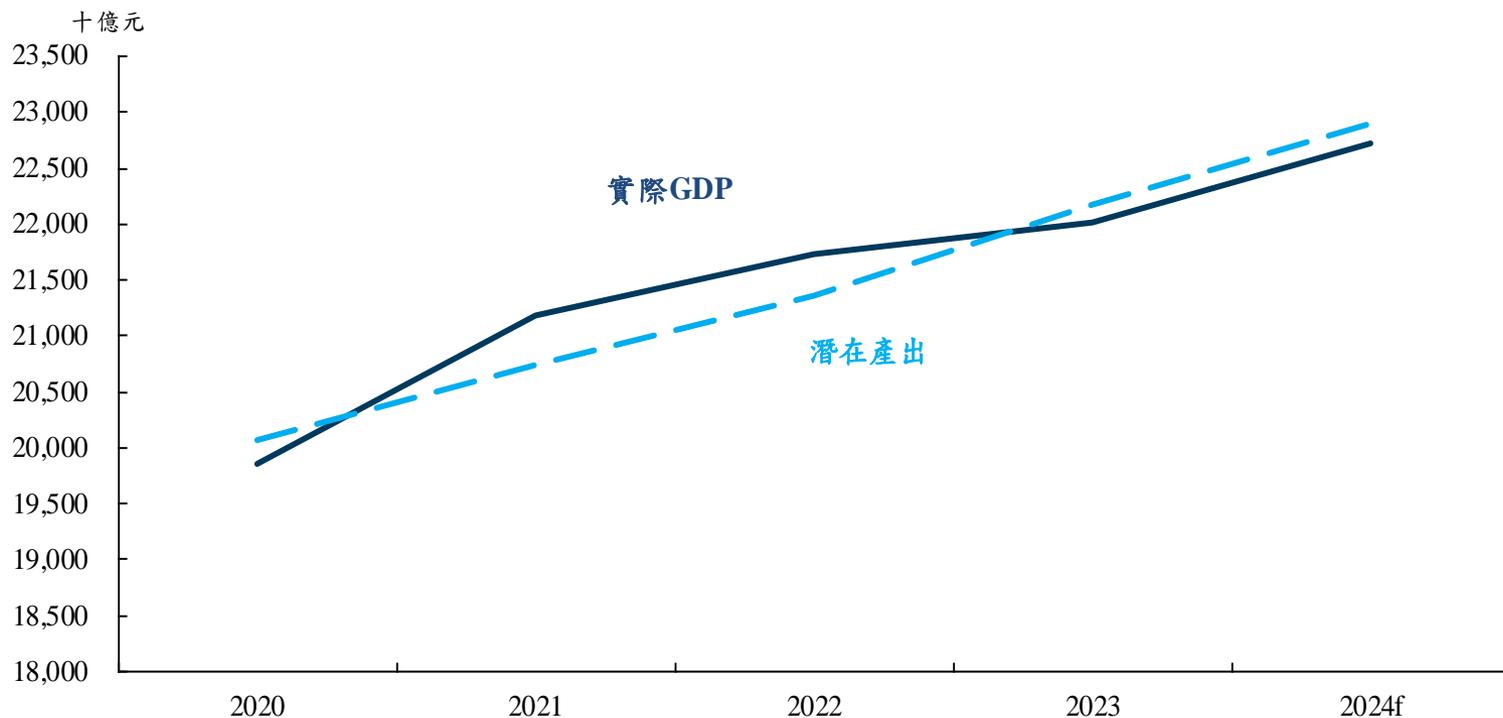
	GDP	內需	內需				淨外需	輸出	(一)輸入
			民間消費	民間資本 形成*	公共支出				
					消費	投資**			
本次(3/21) 預測數(1)	3.22	2.71	1.31	0.67	0.35	0.38	0.51	3.60	3.10
上次(12/14) 預測數(2)	3.12	3.11	1.28	1.10	0.24	0.49	0.01	4.44	4.43
差距=(1)-(2)	<b>0.10</b>	-0.40	<b>0.03</b>	-0.43	0.11	-0.11	<b>0.50</b>	-0.84	-1.33

\*民間固定投資加存貨變動；\*\*包含政府及公營事業投資。

預期「國外淨需求」與「民間消費」對經濟成長貢獻將增加，本行略上修本年經濟成長率預測值至3.22%，較上年12月預測值上修0.10個百分點。

# 預估本年產出缺口略呈負值

## 產出缺口



資料來源：本處以生產函數估計法推估潛在產出。

預估本年產出缺口略呈負值。

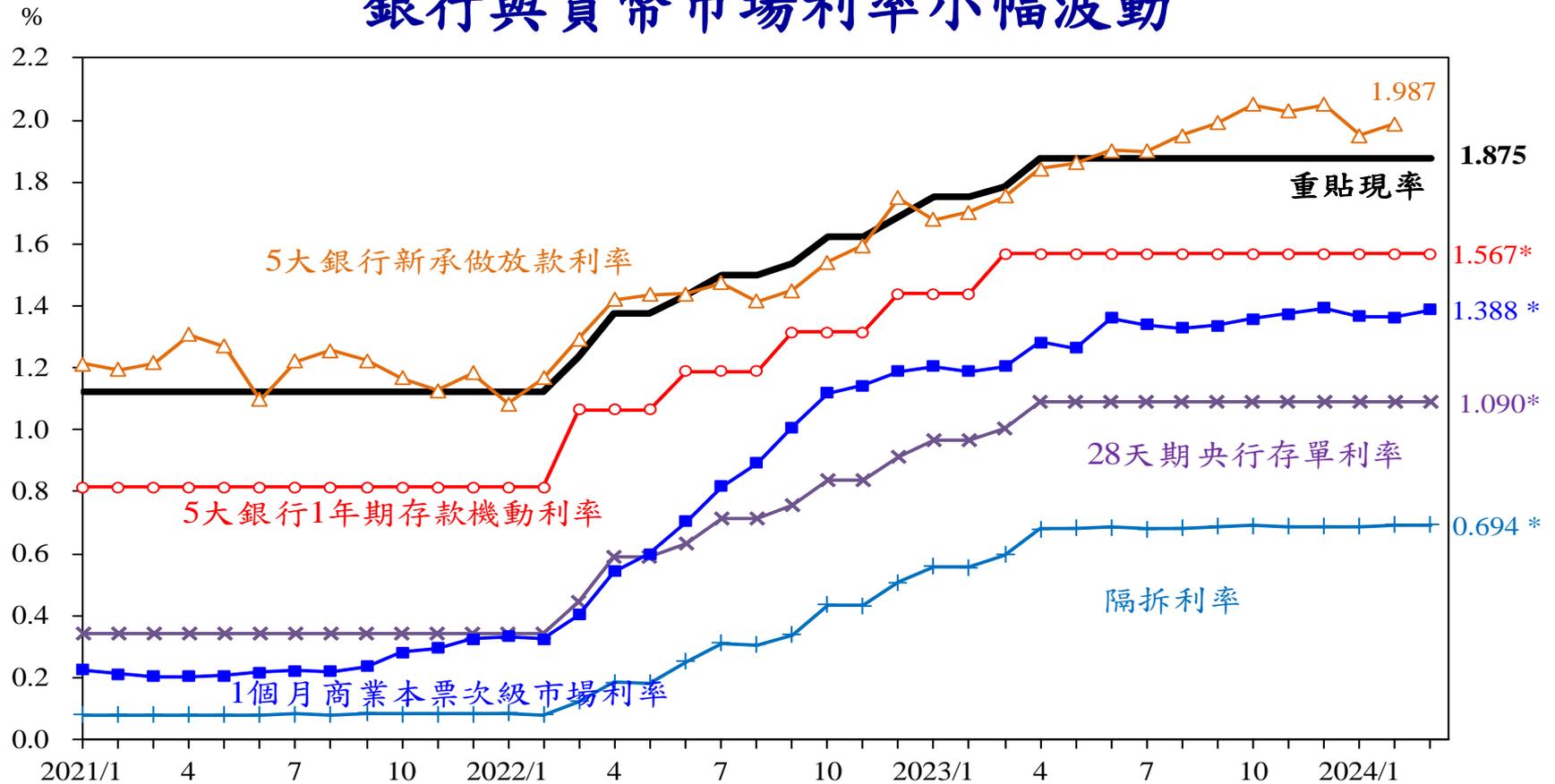
# 主要機構對台灣經濟成長率預測值

預測機構		經濟成長率(%)
		2024全年預測值
國內機構	中央銀行 (2024/3/21)	3.22
	台大國泰(2024/3/13)	3.00
	主計總處 (2024/2/29)	3.43
	台經院 (2024/1/26)	3.15
	中經院 (2024/1/24)	3.10
國外機構	Citi (2024/3/18)	3.70
	Goldman Sachs (2024/3/18)	2.69
	Barclays Capital (2024/3/15)	3.30
	BofA Merrill Lynch (2024/3/15)	3.20
	Morgan Stanley (2024/3/15)	3.20
	Nomura (2024/3/15)	3.30
	Standard Chartered (2024/3/15)	3.10
	S&P Global Market Intelligence (2024/3/15)	3.41
平均值		<b>3.22</b>

國內、外主要機構預測本年經濟成長率介於2.69%~3.70%。

# 三、國內金融情勢

## 銀行與貨幣市場利率小幅波動

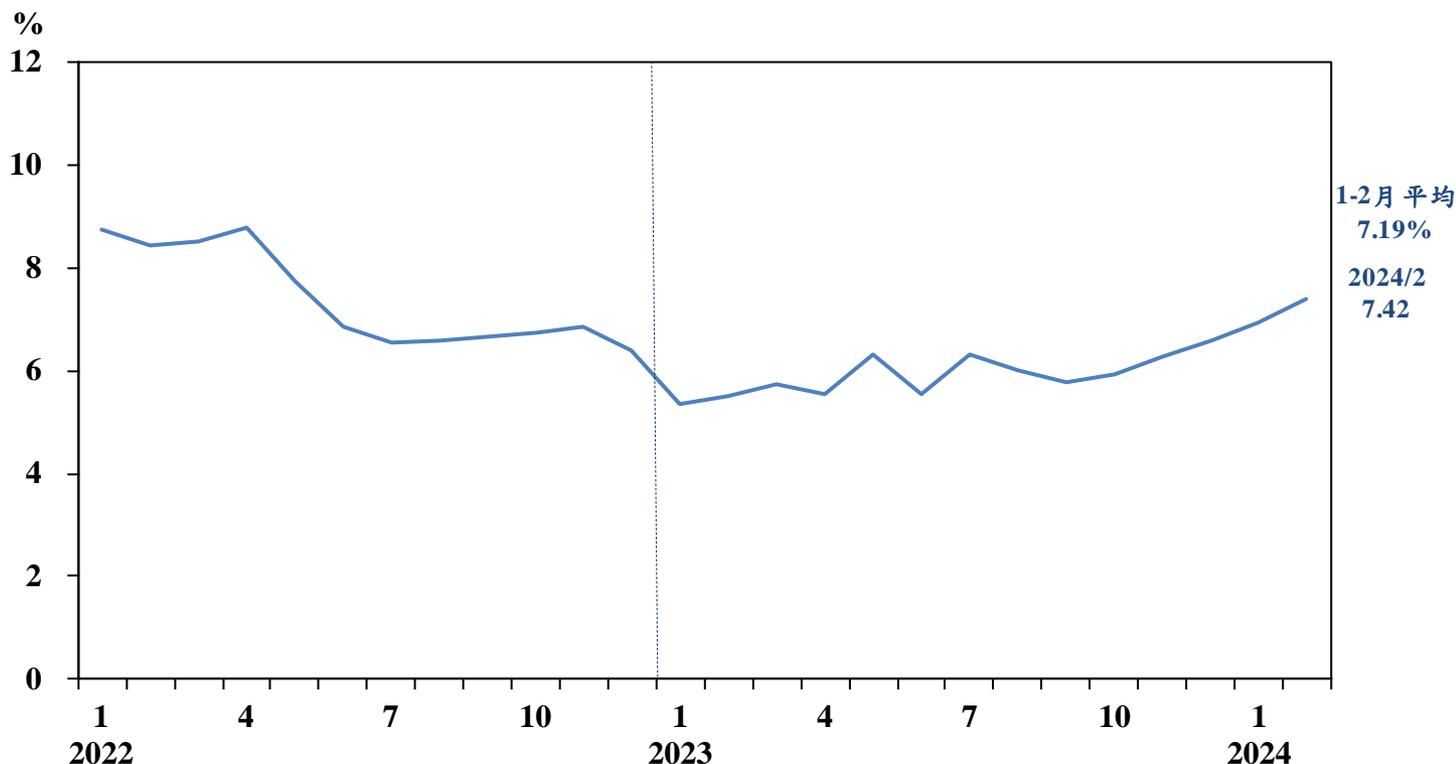


\* 3/1-20 平均。

本年2月農曆春節長假前，通貨需求提高，惟農曆春節假期後，通貨陸續回籠，資金轉呈寬鬆，短期利率小幅波動；本年1-2月銀行平均超額準備約549億元。

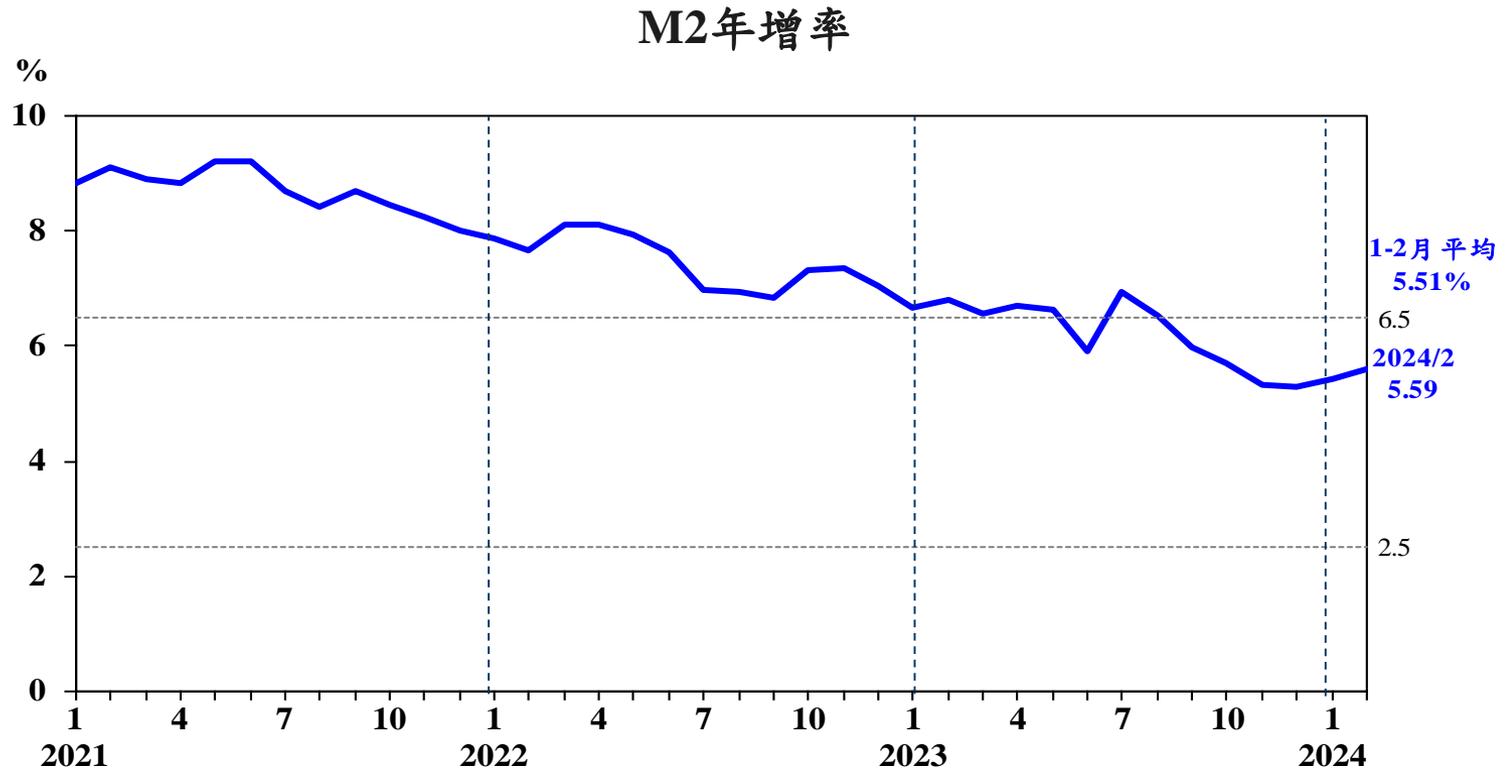
# 放款與投資成長續升

## 全體貨幣機構放款與投資年增率



上年以來，經濟成長降溫，放款與投資年增率走勢平緩。下半年，房貸成長回升，加以第4季出口回穩，放款與投資年增率緩升至年底6.58%，全年平均成長5.92%。本年以來，放款與投資年增率續升至2月底的7.42%。

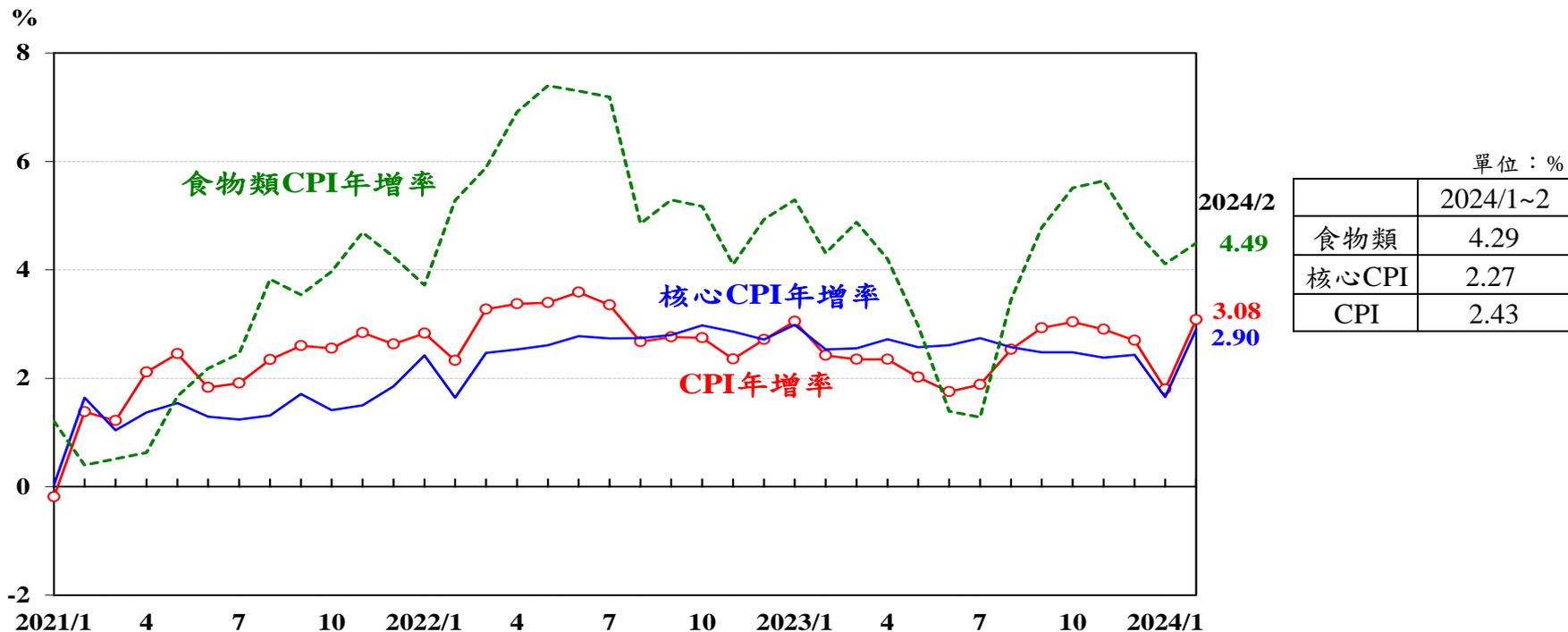
# 本年以來M2年增率略回升



2023年以來，經濟成長趨緩，放款與投資成長較2022年減緩，M2日平均年增率由2022年的7.48%下降至6.25%，落於2.5%至6.5%參考區間。本年以來因放款與投資年增率上升，M2日平均年增率略回升至2月的5.59%。

# 四、國內物價情勢

## 本年通膨率回落速度仍緩



資料來源：主計總處

本年2月CPI年增率由1月之1.80%升為3.08%，主因適逢農曆春節，部分服務費循例加價，以及旅遊團費調漲；不含蔬果及能源之核心CPI年增率亦因春節因素由1月之1.65%升為2.90%。1至2月平均CPI年增率為2.43%，核心CPI年增率為2.27%，回落速度仍緩。

# 本年以來CPI平均上漲2.43%

## 影響本年1至2月平均CPI年增率主要項目

項目	權數 (%)	年變動率 (%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	2.43	2.43
<b>食物類</b>	268	4.29	<b>1.14</b>
<b>水果</b>	21	20.79	<b>0.52</b>
<b>外食費</b>	112	4.00	<b>0.41</b>
<b>肉類</b>	24	5.54	<b>0.14</b>
穀類及其製品	16	3.57	0.06
調理食品	9	3.83	0.04
<b>蔬菜</b>	15	-11.76	<b>-0.18</b>
<b>房租</b>	147	2.17	<b>0.33</b>
<b>娛樂服務</b>	56	2.27	<b>0.12</b>
個人隨身用品	24	4.67	0.11
成衣	37	2.44	0.09
交通工具零件及維修費	19	4.60	0.09
醫療費用	23	3.87	0.09
藥品及保健食品	16	3.07	0.05
住宅維修費	11	3.46	0.04
理容服務費	10	4.20	0.04
合計			2.10
其他			0.33

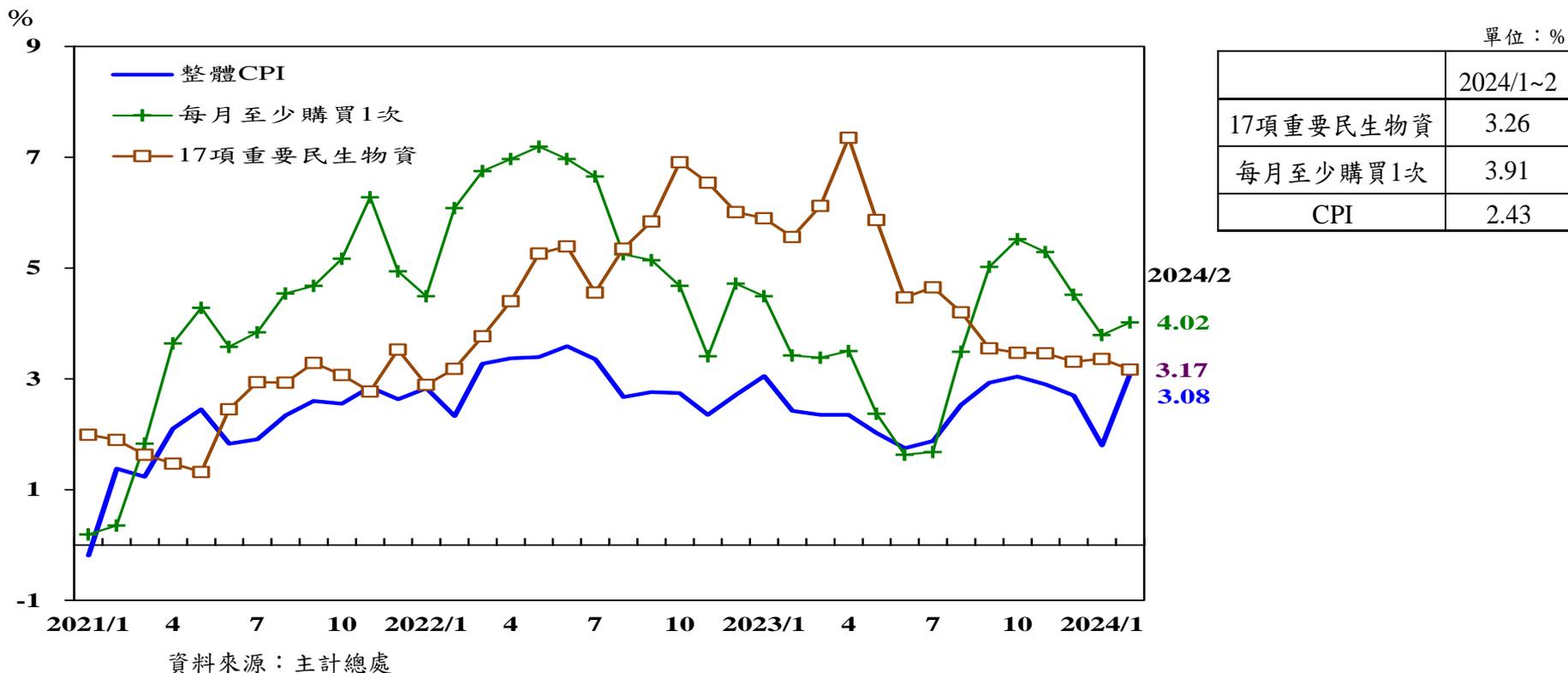
合計使CPI年增率上升1.59個百分點

資料來源：主計總處

本年1至2月平均CPI年增率為2.43%，主因水果、外食、肉類等食物類價格走升與娛樂服務價格上漲，以及房租調高，合計使CPI年增率上升1.59個百分點，貢獻約65%。

# 民眾對民生必需品價格漲幅感受仍深

## 每月至少購買1次、17項重要民生物資及整體CPI年增率

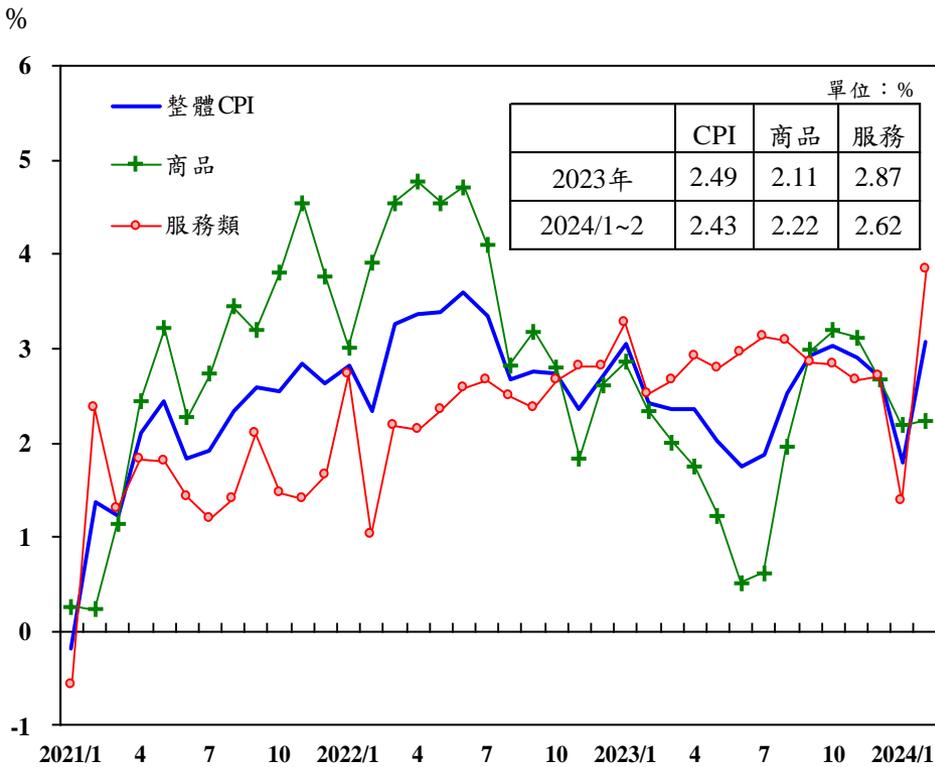


本年1至2月，每月至少購買1次及17項重要民生物資之CPI平均年增率分別為3.91%及3.26%，皆高於整體CPI平均年增率2.43%。

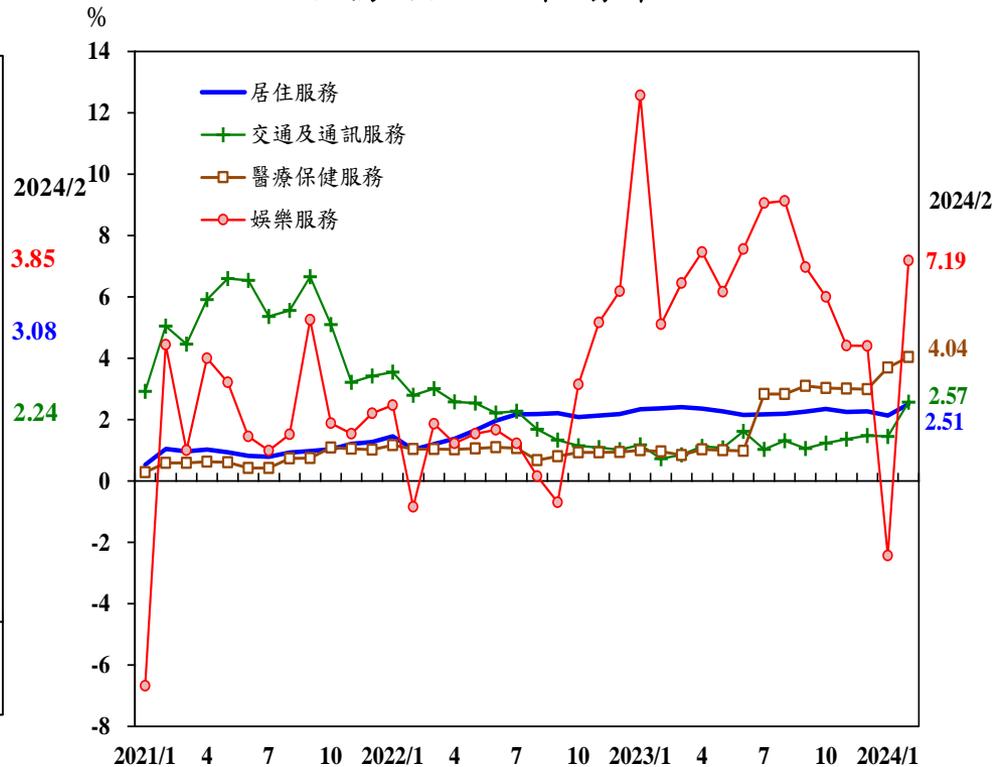


# 服務類價格漲幅較高

## 商品性質別CPI年增率



## 服務類CPI年增率

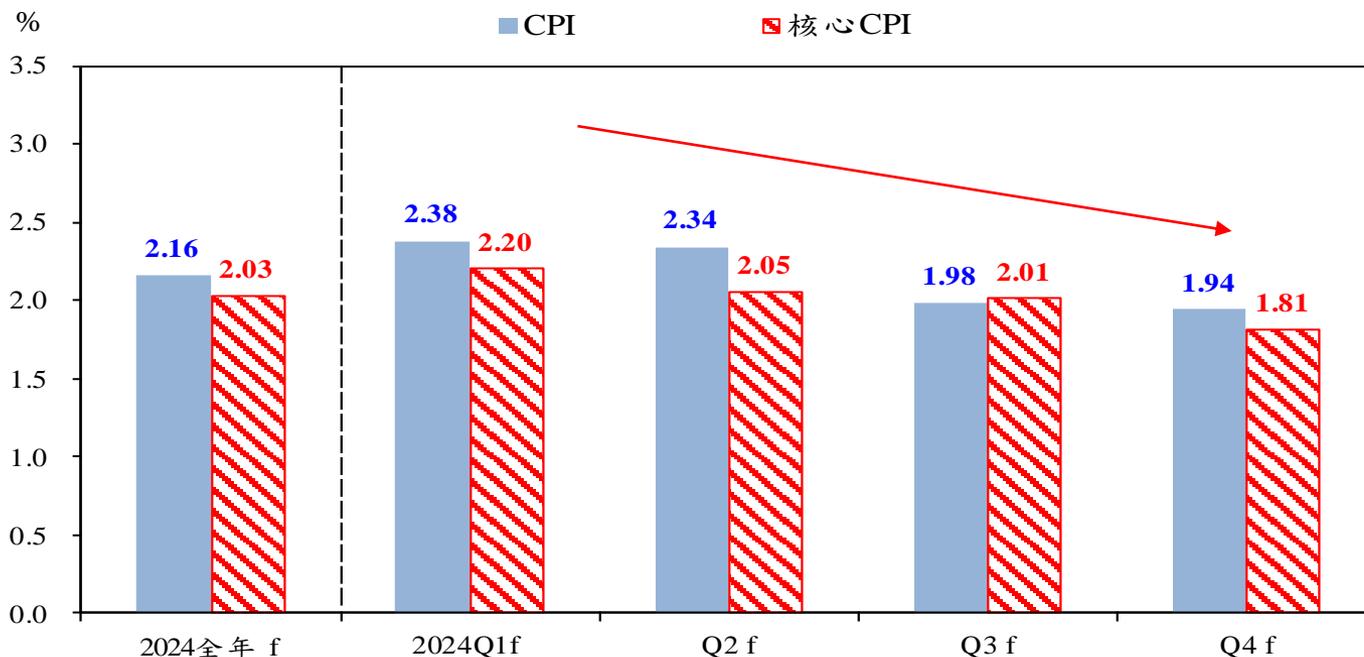


資料來源：主計總處

2月CPI年增率由1月之1.80%升為3.08%，主因逢春節旅遊旺季，住宿及旅遊團費等娛樂服務價格調漲。

# 本行上修本年CPI年增率預測值為2.16%

## CPI與核心CPI年增率



f：本行預測值

單位：%

	CPI 年增率	核心CPI 年增率
本次(3/21) 預測數(1)	2.16	2.03
上次(12/14) 預測數(2)	1.89	1.83
差距=(1)-(2)	0.27	0.20

若電價上漲10%，對本年CPI之直接、間接影響為0.27個百分點

國際機構預測本年油價較上年略高，國內商品類價格將溫和上漲，國內服務類價格受高基期因素影響，漲幅可望趨緩；惟考量國內電價擬議於4月起調漲，本處上修本年全年CPI及核心CPI年增率預測值，分別為2.16%與2.03%。本年國內通膨將逐季緩步回降。

# 主要機構對台灣CPI年增率預測值

預測機構		CPI年增率 (%)
		2024全年預測值
國內機構	中央銀行 (2024/3/21)	2.16 (CPI) 2.03 (核心CPI*)
	台大國泰(2024/3/13)	1.90
	主計總處 (2024/2/29)	1.85
	台經院 (2024/1/26)	1.95
	中經院 (2024/1/24)	1.88
國外機構	Citi (2024/3/18)	2.50
	Goldman Sachs (2024/3/18)	1.64
	Barclays Capital (2024/3/15)	2.10
	BofA Merrill Lynch (2024/3/15)	2.00
	Morgan Stanley (2024/3/15)	2.30
	Nomura (2024/3/15)	2.00
	Standard Chartered (2024/3/15)	1.50
	S&P Global Market Intelligence (2024/3/15)	1.94
平均數		<b>1.98</b>

\*核心CPI係指扣除蔬果及能源後之消費者物價指數。

國內外主要機構對台灣本年CPI年增率預測值介於1.50%至2.50%。

# 未來國內物價走勢之主要影響因素

## 上漲壓力

- ❑ 水果受上年颱風大雨之遞延影響，供量減少，價格居高，加以外食、肉類等食物類價格走升
- ❑ 房租調漲
- ❑ 國人休閒娛樂服務消費需求強勁，業者調漲住宿及旅遊團費
- ❑ 本年電價將全面調漲，推升物價

## 下跌壓力

- ❑ 行動電話等通訊設備價格走跌

# 國內通膨回降緩慢，加以電價擬議調漲，恐形成較高的通膨預期

- 2021年以來，國內物價漲幅較高

	2021年	2022年	2023年	2024年(f)
CPI年增率	1.97	2.95	2.49	2.16

恐形成較高的  
通膨預期

- 本年4月國內電價擬議調漲