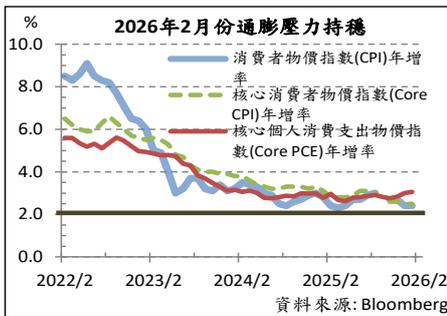
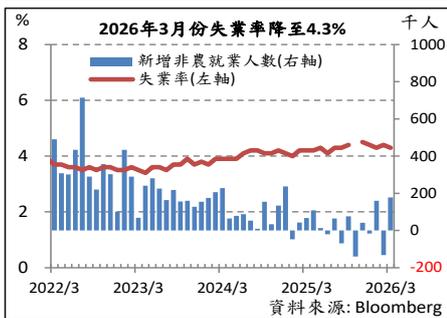
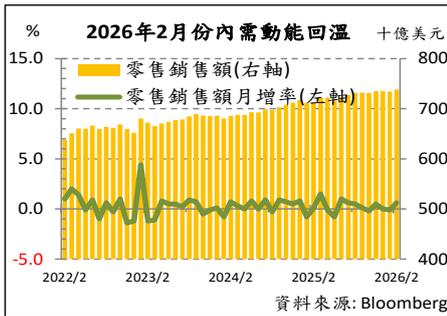
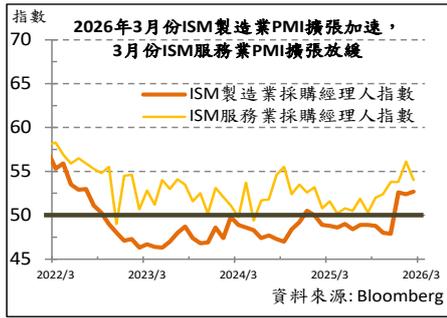


美國



生產方面，2026年3月份ISM製造業採購經理人指數(PMI)由上月的52.4升至52.7，ISM服務業PMI則由上月的56.1降至54.0，反映市場需求續呈擴張態勢，惟部分企業為因應成本增加及供應鏈中斷風險，開始增加庫存、延後招聘及控制人事支出，此外，中東衝突導致製造業及服務業之價格指數雙雙大幅攀升至2022年以來新高，顯示投入成本已明顯上漲，衝擊商業活動擴張動能。

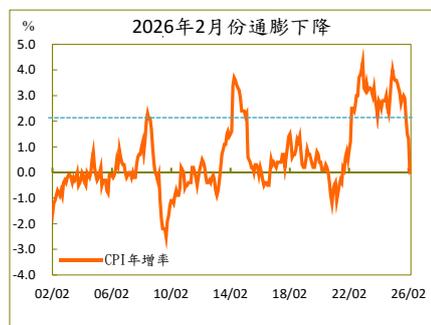
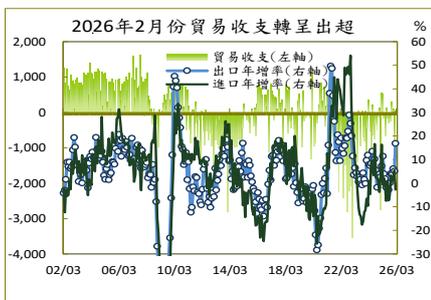
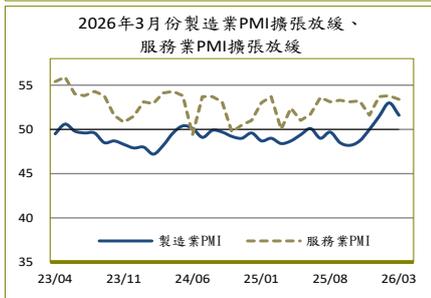
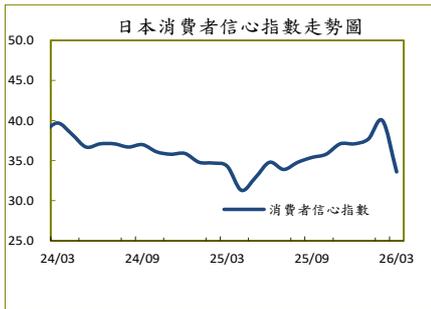
民間消費方面，2026年2月份零售銷售額月增率由上月的-0.1%回升至0.6%，其中，汽車與零組件、加油站、餐廳與酒吧等銷售額月增率皆轉呈負成長，反映1月嚴寒天氣壓抑市場需求後的反彈；核心零售銷售額(不含汽車與零組件及加油站)月增率則由上月的0.2%升至0.4%，反映民間消費動能仍具韌性。

就業方面，2026年3月份非農就業人數由上月的減少13.3萬人轉呈新增17.8萬人，其中，汽車與零組件、建築、零售貿易、醫療、運輸暨倉儲及飯店暨休閒等就業人數皆轉呈正成長，此外，1月份上修3.4萬人至新增16.0萬人，2月份下修4.1萬人至減少13.3萬人，而失業率由上月的4.4%降至4.3%，反映勞動市場擺脫2月份惡劣冬季風暴的短期負面衝擊並回溫；惟部分勞工退出積極求職行列，加以勞動市場仍處於低招聘、低裁員的狀態，未來或持續有緩步降溫的下行壓力。

物價方面，2026年2月份消費者物價指數(CPI)年增率持平於上月的2.4%，其中，汽油及燃油等價格明顯上漲，而汽車及運輸等價格漲幅收窄、中古車價格持續下跌，此外，核心CPI年增率亦持平於上月的2.5%；整體而言，雖物價壓力穩定，然中東衝突導致能源價格攀升，加以投入成本上升使企業面臨漲價壓力，促未來數月通膨恐有升溫之虞。

利率方面，美國聯準會(Fed)主席鮑威爾及紐約聯邦儲備銀行總裁威廉斯皆指出(3/30)，雖油價上漲可能在短期推升通膨，然中長期通膨預期仍大致穩定，Fed無須因供給面造成的能源價格波動而貿然升息，並表示目前利率水準足以讓政策制定者觀察戰爭、關稅及能源衝擊對經濟的實際影響，同時兼顧物價穩定及就業目標，促市場對Fed或升息以抑制通膨的預期消退，轉而押注年內可能維持利率水準不變的貨幣政策路徑。

匯率方面，美國與伊朗已透過巴基斯坦達成為期兩週的暫時停火方案(4/7)，使美元避險需求降溫，惟進展反覆且荷姆茲海峽順利開放與否仍屬未知數，後續談判攸關衝突降溫能否落實，促中東局勢不確定性猶存；另，美國3月份非農就業報告顯示勞動市場韌性猶存，強化市場對Fed短期維持利率水準、按兵不動的預期，並關注後續美國就業及通膨數據是否持續鞏固Fed之觀望立場。綜上，預估短線美元指數或於95.0~100.0區間呈高檔震盪。

**日本**


**景氣方面**，日本內閣府 2026 年 3 月份月度經濟報告指出，景氣呈現溫和復甦態勢，預期隨就業與所得環境改善及各項政策效果逐步顯現，經濟復甦動能可望延續，惟報告同時示警須審慎留意中東局勢發展，並留意金融資本市場波動及美國貿易政策動向等外部風險對經濟前景的影響。然從內需面觀察，3 月份消費者信心指數出現近 3 個月來首次下滑，反映中東衝突推升燃料成本，已對仍屬脆弱的經濟復甦造成衝擊。

**生產方面**，2026 年 3 月份製造業採購經理人指數(PMI)由上月的 53.0 降至 51.6，主係產出、新訂單與就業指數均呈擴張放緩，同時投入成本創 2024 年 8 月以來最快增速，對於中東衝突的擔憂使企業信心自近期高點回落。服務業 PMI 則由上月的 53.8 降至 53.4，主係新訂單指數呈擴張放緩並降至近 3 個月低點，另在成本壓力加劇與不確定性升高下，企業信心降至疫情以來最低水準。綜致綜合 PMI 由上月的 53.9 降至 53.0。

**外貿方面**，2026 年 2 月份出口額年增率由上月的 16.8% 降至 4.2%，主係今年華人農曆年較晚，提前出貨推升 1 月份出口，致 2 月份對中國出口額年增率由上月的 32.0%降至-10.9%，以及來自美國的需求疲軟使出口額年增率由上月的-5.1%降至-8.0%所致。同期進口額年增率由 -2.6%升至 10.2%，主係受益於政府 2025 年 11 月推出的經濟刺激計畫提振國內需求所致，綜促貿易收支轉呈出超 573 億日圓，然中東衝突之衝擊仍有待觀察。

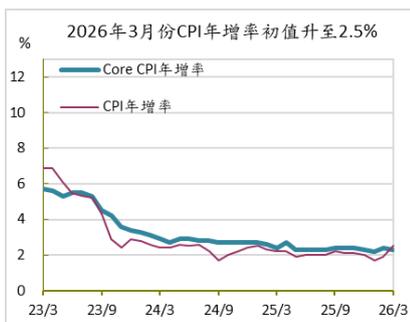
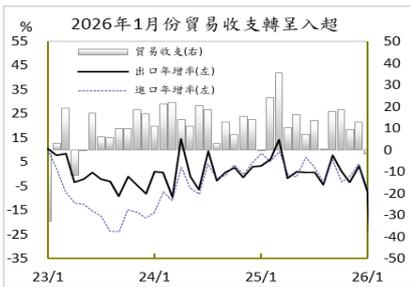
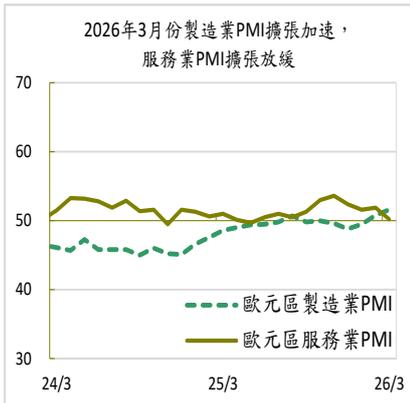
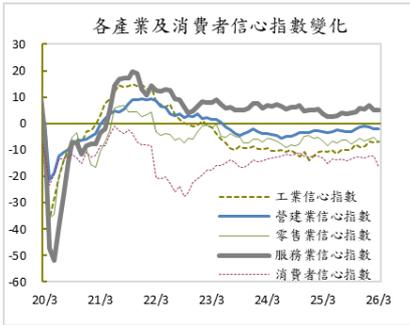
**物價方面**，2026 年 2 月份生產者物價指數(PPI)年增率由上月的 2.3%降至 2.0%，創 2024 年 5 月以來新低，主係因農林水產與非鐵金屬漲幅略微收窄，加以燃料成本進一步下滑所致。同期，消費者物價指數(CPI)年增率由上月的 1.5%降至 1.3%，創 2022 年 3 月以來新低，主係政府補貼致能源成本年增率由上月的-5.2%降至-9.1%所致，而核心 CPI(扣除生鮮食品)年增率由上月的 2.0%降至 1.6%，為近 4 年來，首次跌破央行設定之 2%目標，另，核核心 CPI(排除生鮮食品與能源)年增率由上月的 2.6%降至 2.5%。

**利率方面**，日本央行(Bol)於 4 月發布的櫻花報告中，維持對 9 個區域景氣呈現「溫和復甦」或「回升」判斷；另，2 月份實質薪資年增率由上月的 0.7%升至 1.9%，為近 1 年來連續第 2 個月為正數，且創 2021 年 5 月以來新高，同時最新春鬥結果顯示整體加薪幅度有望連續第 3 年達 5%以上，加以總裁植田和男重申金融條件仍屬寬鬆、實質利率明顯為負(4/9)，上述因素均為 Bol 持續推進貨幣政策正常化提供支撐；惟櫻花報告亦指出，中東局勢升溫已透過原料供應、物流受阻及能源價格上漲對企業活動造成實質影響，部分製造業下調稼動率並調整生產，出口亦承壓，且成本上升提高價格轉嫁與供應中斷風險，加以能源補貼延長使財政立場偏向擴張，短期內維持寬鬆環境仍具必要性，似乎進一步提高 Bol 於 4 月升息的門檻。

**匯率方面**，中東衝突期間隨能源價格飆升，推升美元避險需求，日圓兌美元一度貶破 160 關鍵價位(3/30)，促使日本政府官員頻繁釋出口頭干預訊號。在此背景下，伊朗以美國違反停火協議為由，再度封鎖荷姆茲海峽，使地緣政治不確定性升高，並將持續干擾市場情緒。整體而言，短期日圓匯價走勢仍受中東情勢與能源價格變化主導，日圓偏弱風險尚存；惟在美國聯準會立場偏鴿及日本央行干預風險升高的限制下，日圓續貶空間料將受限，預估短線日圓兌美元匯價或於 155~162 區間震盪加劇。

本月報係一銀徵信處根據研究資料及各項可靠數據作成，僅供作投資判斷時的參考，不為獲利之保證，讀者應審慎評估。另，本行保留月報內容所有權利，請勿公開發表、引用或傳播相關內容，違者自負法律責任。

## ■ 歐元區



**景氣方面**，2026年3月份消費者信心指數終值由上月的-12.3降至-16.3，主係因中東戰爭導致消費者對經濟前景及未來財務狀況看法惡化，大額採購意願亦有所下滑所致；工業信心指數則由上月的-7.2升至-7.0，主係受企業對當前訂單水準看法有所改善帶動，惟對當前庫存狀況看法及產出預期則均略有下滑所致。此外，經濟信心指數由上月的98.2降至96.6，主係因服務業樂觀情緒有所下滑，且零售業及消費者悲觀情緒惡化，惟建築業及工業的悲觀情緒略有改善所致。

**生產方面**，2026年3月份歐元區製造業採購經理人指數(PMI)終值由上月的50.8升至51.6，主係物流受阻導致交貨時間顯著延長，加以產出指數擴張加速，採購指數轉呈擴張，或受企業避免供應中斷而建立緩衝庫存的暫時性動能所推動；服務業PMI終值由上月的51.9降至50.2，主係因新訂單指數轉呈緊縮，且企業招聘活動幾乎暫停，反映服務業信心明顯下滑所致；整體而言，綜合PMI終值由上月的51.9降至50.7，創9個月以來新低。歐元區經濟前景惡化，且停滯性通膨風險升溫，S&P Global 爰將第1季GDP年增率預估值下修至0.2%，並示警第2季經濟成長恐出現萎縮。

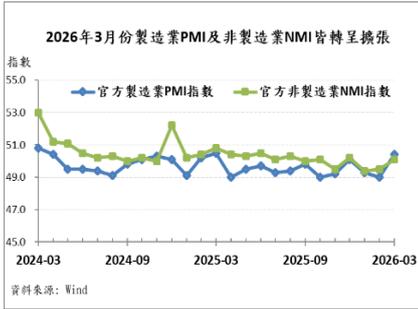
**外貿方面**，2026年1月份出口額年增率轉呈-7.6%，進口額年增率轉呈-6.8%，促貿易收支額由出超轉呈入超19億歐元。另，歐盟議會通過歐美貿易協議法案(3/26)，惟附加多項保障條款，反映在穩定市場預期的同時，刻意保留政策彈性，以因應美國貿易政策不確定性並避免協議長期制度化，後續歐盟議會、理事會及執委會將進行最終協商，立法完成時間尚未確定。此外，歐盟對美藥品關稅受協議的15%稅率上限保障。

**物價方面**，2026年3月份消費者物價指數(CPI)年增率初值由上月的1.9%大幅升至2.5%，高於歐洲央行(ECB)目標水準，儘管食品暨菸酒價格漲幅放緩，然中東戰爭使能源供應受阻，促能源價格年增率由上月的-3.1%彈升至4.9%；排除能源、食品及菸酒的核心CPI年增率則由上月的2.4%降至2.3%，其中，服務價格年增率由上月的3.4%降至3.2%，然能源價格上漲的影響恐逐步擴散並推升核心通膨，PMI調查顯示製造業及服務業均開始將成本壓力部份轉嫁至售價上。

**利率方面**，歐洲央行(ECB)3月份會議維持關鍵利率不變，然上調2026年CPI年增率預估值0.7個百分點至2.6%，同時下調GDP年增率預估值0.3個百分點至0.9%。其後，總裁拉加德表示(3/25)，即使通膨顯著升溫但屬非持續性超標，ECB仍可能適度調整政策，相關言論獲市場鷹派解讀。惟考量歐元區通膨於衝突前已接近2%目標、政策利率處於中性水準，且近期通膨上行主要來自供應面因素，加上主要經濟體成長動能偏弱，預期ECB於4月份會議將以觀察通膨是否出現擴散與黏著化風險為主，若通膨擴散風險持續，6月將成為評估升息的重要政策時點。

**匯率方面**，短期歐元匯價走勢仍受中東情勢發展牽動，透過能源價格、通膨預期與避險情緒影響市場對ECB政策路徑的判斷。若通膨升溫促使ECB立場偏鷹，恐進一步抑制成長動能，削弱對歐元匯價的實質支撐；反之，若地緣緊張與能源風險降溫，有助降低停滯性通膨出現的極端風險，並穩定市場情緒。綜上，預期短線歐元兌美元將匯價將於1.14~1.19區間呈震盪加劇走勢。

■ 中國



生產方面，2026年3月份製造業採購經理人指數(PMI)由上月的49.0升至50.4，主係隨春節假期結束後，製造業加速復工復產，以因應上月工作天數減少之產能缺口，帶動新訂單、採購量、產出指數皆轉呈擴張、新出口訂單指數亦緊縮放緩；此外，原材料購進及出廠價格指數皆加速擴張至55.0以上。另，非製造業採購經理人指數(NMI)由上月的49.5升至50.1，其中鐵路運輸、貨幣金融服務、保險等NMI處於55.0以上的擴張區間，而隨春節假期結束，住宿、餐飲、零售等NMI轉降至緊縮區間，建築業NMI則連續3個月處於緊縮區間。



貿易方面，2026年1-2月份出口額年增率由2025年12月的6.6%升至21.8%，優於市場預期的7.1%，為自2021年10月以來最快增速，其中對美國出口額跌幅收斂，另對歐盟、東協、英國、非洲、印度、拉丁美洲、澳洲、日本出口額年增率則達1~4成，產品別方面，以積體電路、汽車出口增速最為顯著，年增率分別為72.6%、67.1%；進口額年增率則由上月的5.7%升至19.8%，優於市場預期的6.3%，為自2022年1月以來最快增速，主係受惠於春節假期內需強勁，以及出口衍生需求所致；進、出口相抵，貿易出超額增至2,136.2億美元。



內需方面，2026年1-2月份社會消費品零售總額年增率由2025年12月的0.9%升至2.8%，主係受惠於春節假期刺激消費需求，帶動食品、服裝、家用電器、菸酒及網路商品等銷售額增幅較大；另固定資產投資額年增率由2025全年的-3.8%升至1.8%，其中基礎建設增幅顯著，呼應中國官方提前釋放債務額度予地方政府，透過加速基礎建設進程，帶動投資成長。



物價方面，2026年2月份消費者物價指數(CPI)年增率由上月的0.2%升至1.3%，為2023年1月以來最高水平，主係春節假期帶動新鮮蔬菜、牛肉、黃金飾品、飛機票暨旅行社等旅遊相關價格漲幅較大；扣除食品和能源後，核心CPI年增率由上月的0.8%升至1.8%，創2019年3月以來新高；2月份工業品出廠價格指數(PPI)年增率由上月的-1.4%升至-0.9%，係2024年7月以來最小跌幅，主係因太陽能設備、鋰離子電池、水泥、煤炭、新能源車、黑色金屬等產業產能治理及反內卷相關政策成效顯現，加以與人工智慧、綠色環境保護、航空船舶等相關產業價格漲勢明顯所致。

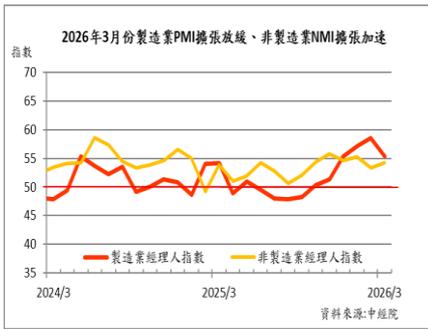
利率方面，2026年3月份1年期貸款市場報價利率(LPR)連續10個月維持於3.00%；中國人行2026年第1季例會(3/26)內容延續上季的適度寬鬆基調、貨幣政策總量和結構工具並重，以及貨幣及財政政策相輔相成等論點，透露人行對於全面降息的態度仍偏謹慎；彭博預估(3/26)，由於當前中國經濟復甦訊號仍不穩固，人行或於第2季將存款準備率下調0.25個百分點，惟鑑於美國聯準會(Fed)未來利率走向不確定性仍存，爰預計降息將延至下半年。

匯率方面，中國企業多於4~8月間有買匯分紅需求，以及五一黃金週居民有海外旅遊規劃而增加購匯需求等，使人民幣匯價受季節性因素而承壓，惟人行推動人民幣國際化，加以中東衝突凸顯中國產業鏈的完備及能源安全相對他國更有保障之優勢，以及今年中國貿易政策較強調貨物貿易的再平衡，將透過擴大進口收窄貨物貿易順差，間接緩和與他國的貿易爭端等，均將有助於支撐人民幣匯價走勢；綜上，預估未來1個月人民幣兌美元匯價或於6.80~7.10區間呈震盪走勢。

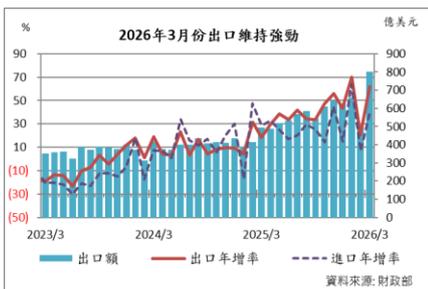
■ 台灣



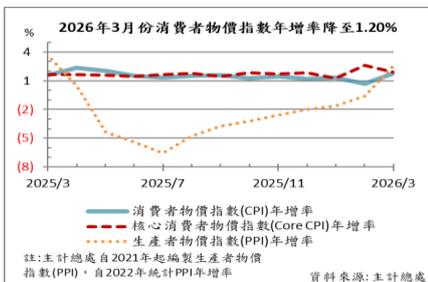
景氣方面，2026年2月份景氣對策信號續呈紅燈，綜合判斷分數升至40分，雖適逢春節假期致工作天數減少，廠商對當月景氣看法趨於保守，致製造業營業氣候測驗點指標轉為黃藍燈，分數減少1分，惟受AI應用需求強勁及春節落點差異影響，工業及服務業加班工時指標轉為紅燈，分數增加2分所致；另，領先指標由上月的103.25升至103.63，同時指標經回溯修正亦由上月的105.70升至106.49，顯示國內經濟穩健成長。



生產方面，2026年3月份製造業採購經理人指數(PMI)由上月的58.5降至55.4，顯示製造業景氣擴張放緩，主因中東衝突使油價劇烈波動並導致海運運能下降，供應鏈上游透過選擇客戶、漲價、配額供應與延後出貨等方式重新分配資源以為因應，致使生產指數轉為緊縮，且新增訂單指數擴張放緩所致；非製造業經理人指數(NMI)由上月的53.4升至54.3，顯示非製造業景氣擴張加速，且為連續13個月處於擴張區間，主係商業活動及新增訂單指數均呈擴張加速所致。



外貿方面，2026年3月份出口額年增率由上月的20.6%升至61.8%，為連續29個月正成長，主係受惠於AI、高效能運算及雲端服務等應用需求擴增，加以新一代AI運算系統量產出貨，帶動相關產品外銷價量同步成長所致；3月份進口額年增率由上月的6.8%升至38.3%，主係AI產業出口衍生之進口需求增加，以及半導體設備購置、資訊電子用品買氣提升所致；出、進口相抵，貿易出超額升至212.7億美元。



物價方面，2026年3月份生產者物價指數(PPI)年增率由上月的-0.57%轉為2.53%，主因石油及煤製品、化學材料及其製品與藥品、電力設備及配備、電腦、電子產品及光學製品、電子零組件等價格上漲所致；消費者物價指數(CPI)年增率則由上月的1.77%降至1.20%，主係蔬果、汽機車等交通工具及通訊設備等價格下跌所致；剔除蔬果與能源類後，核心CPI年增率由上月的2.61%降至1.94%。

利率方面，因國內通膨展望仍屬溫和，加以經濟成長力道穩健，央行第1季理監事會議決議維持基準利率於2.0%不變。另，考量中東戰事推升國際油價等大宗商品價格，以全年原油均價85美元/桶進行情境分析，在政府啟動能源價格平穩機制後，上修2026年CPI及核心CPI年增率0.17、0.12個百分點分別至1.80%、1.75%。央行總裁楊金龍指出(3/30)，現階段尚無採取預防性升息的必要，惟第2季將成為觀察物價走勢的關鍵時點，若原油均價進一步上揚至100美元/桶，國內CPI年增率可能升至1.90%，為避免輸入性通膨擴大及通膨預期形成，必要時將採取包括升息、調升存款準備率及透過公開市場操作回收市場流動性等緊縮貨幣政策因應。

匯率方面，儘管近期美伊試圖透過外交管道對話，或有助緩解地緣政治緊張局勢，加上為壓抑新臺幣貶值預期，台灣央行料將適時進場調節匯市，以緩和匯價波動，惟美伊雙方分歧仍大，且中東局勢反覆，致投資人擔憂短期內戰事難以停歇，恐進一步推升通膨壓力並抑制終端需求，整體市場觀望氛圍濃厚，或促新臺幣匯價暫難擺脫貶值陰霾，預估短期新臺幣兌美元匯價或於31.0~32.2區間呈震盪走勢。

經濟指標	前期值	實際值
2025 年第 4 季 GDP 季增年率修正值	4.4%	0.7%
2026 年 2 月份零售銷售額(MOM)	-0.1%	0.6%
2026 年 3 月份經濟諮商會消費者信心指數	91.0	91.8
2026 年 3 月份密西根大學消費者信心指數終值	56.6	53.3
2026 年 3 月份密西根大學消費者信心指數終值降至 53.3，低於初值的 55.5，且創近 3 個月以來新低，其中，現況指數終值由上月的 56.6 降至 55.8，預期指數終值由上月的 56.6 降至 51.7，此外，消費者對未來 1 年通膨預期終值由上月的 3.4% 升至 3.8%，而對未來 5 年通膨預期終值由上月的 3.3% 降至 3.2%；整體而言，隨中東衝突持續導致能源價格上漲，衝擊家庭對經濟及個人財務前景的信心。		
2026 年 3 月份新增非農就業人數(千人)	-133	178
2026 年 3 月份失業率	4.4%	4.3%
2026 年 2 月份消費者物價指數(CPI) (YOY)	2.4%	2.4%
2026 年 2 月份核心消費者物價指數(Core CPI) (YOY)	2.5%	2.5%
2026 年 1 月份核心個人消費支出(Core PCE)物價指數(YOY)	3.0%	3.1%
2026 年 2 月份生產者物價指數(PPI) (YOY)	2.9%	3.4%
2026 年 3 月份 ISM 製造業採購經理人指數(PMI)	52.4	52.7
2026 年 3 月份 ISM 服務業採購經理人指數(PMI)	56.1	54.0
2026 年 1 月份耐久財訂單(MOM)	-0.9%	0.0%
2026 年 1 月份非國防資本財訂單(MOM)	0.8%	0.0%
2026 年 1 月份營建許可數(MOM)	4.8%	-5.4%
2026 年 1 月份新屋開工數(MOM)	4.8%	7.2%
2026 年 3 月份 NAHB 房屋市場指數	37	38
2026 年 3 月份 NAHB 房屋市場指數升至 38，其中，銷售現況、銷售預期及潛在買家等指數由上月的 41、47 及 22 分別升至 42、49 及 25，許多購屋需求者仍在等待利率下降及觀望經濟情勢發展，而建商面臨土地、勞動力及建築成本上漲的壓力，且近 66% 的建商持續提供銷售激勵措施以提振市場買氣。		
2026 年 2 月份貿易收支(10 億美元，期末值)	-54.7	-57.3
2026 年 2 月份聯邦財政收支(10 億美元，期末值)	-94.6	-307.5

經濟指標	前期值	實際值
2025 年第 4 季 GDP 季增年率	-2.6%	0.2%
2026 年 2 月份領先指標總合指數初值	112.1	112.4
2026 年 2 月份同時指標總合指數初值	117.9	116.3
2026 年 2 月份失業率(YOY)	2.7%	2.6%
2026 年 2 月份消費者信心指數	37.9	40.0
2026 年 2 月份實質薪資(YOY)	0.7%	1.9%
2 月份實質薪資由上月的 0.7% 升至 1.9%，創自 2021 年 5 月以來新高，且為連續第 2 個月呈正增長，主因名目薪資年增率由上月的 2.5% 升至 3.3%，創近 7 個月最快增速，加以政府電力及燃料補貼政策發酵，促通膨率有所下降所致。		
2026 年 2 月份家庭支出(YOY)	-1.0%	-1.8%
2 月份家庭實質生活支出年增率由上月的 -1.0% 降至 -1.8%，為連續第 3 個月呈現萎縮，凸顯生活成本偏高對消費的影響。		
2026 年 2 月份零售銷售(YOY)	1.8%	-0.2%
2026 年 3 月份製造業採購經理人指數(PMI)	53.0	51.6
2026 年 3 月份服務業 PMI	53.8	53.4
2026 年 2 月份工業生產(YOY)	0.7%	0.3%
2026 年 1 月份核心機械訂單(YOY)	16.8%	13.7%
2026 年 1 月份第三產業指數(MOM)	-0.8%	1.7%
2026 年 2 月份出口值(YOY)	16.8%	4.2%
2026 年 2 月份進口值(YOY)	-2.6%	10.2%
2026 年 2 月份貿易收支(億日圓)	-11,635	573
2026 年 2 月份 PPI(YOY)	2.3%	2.0%
2026 年 2 月份消費者物價指數(CPI) (YOY)	1.5%	1.3%
2026 年 2 月份核心 CPI (YOY)	2.0%	1.6%

ECCOMITCS

經濟指標	前期值	實際值
2025 年第 4 季 GDP(YOY)	1.4%	1.2%
2026 年 3 月份消費者信心指數	-12.3	-16.3
2026 年 3 月份工業信心指數	-7.2	-7.0
2026 年 3 月份經濟信心指數	98.2	96.6
2026 年 2 月份失業率	6.1%	6.2%
2026 年 1 月份出口額(YOY)	3.4%	-7.6%
2026 年 1 月份進口額(YOY)	4.2%	-6.8%
2026 年 1 月份貿易收支(十億歐元)	12.6	-1.9
2026 年 1 月份工業生產(YOY)	2.2	-1.2%
2026 年 1 月份工業生產年增率由上月的 2.2%轉呈-1.2%，創 1 年以來首次萎縮，月增率則由上月的 -0.6%降至-1.5%，創 2025 年 4 月以來新低，主係因除能源產品生產轉呈擴張外，中間財、資本財及耐久性與非耐久性消費品等生產均呈萎縮所致。		
2026 年 3 月份製造業採購經理人指數(PMI)	50.8	51.6
2026 年 3 月份服務業 PMI	51.9	50.2
2026 年 2 月份零售銷售指數(YOY)	2.1%	1.7%
2026 年 2 月份零售銷售指數年增率由上月的 2.1%降至 1.7%，主係因儘管扣除燃料的非食品銷售及食品、飲料暨菸草銷售年增率由上月的 2.6%及 1.8%分別降至 2.3%及 1.0%，惟部分被燃料銷售成長加速抵銷所致。		
2026 年 2 月份生產者物價指數(PPI)(YOY)	-2.0%	-3.0%
2026 年 3 月份消費者物價指數(CPI)(YOY)	1.9%	2.5%
2026 年 3 月份核心 CPI(YOY)	2.4%	2.3%
2026 年 3 月份存款利率	2.00%	2.00%

ECCOMITICS

經濟指標	前期值	實際值
2025 年第 4 季 GDP 年增率	4.8%	4.5%
2026 年 1-2 月份出口值(YOY)	6.6%	21.8%
2026 年 1-2 月份進口值(YOY)	5.7%	19.8%
2026 年 1-2 月份貿易收支(億美元)	1,141.4	2,136.2
2026 年 3 月份製造業採購經理人指數(PMI)	49.0	50.4
2026 年 3 月份非製造業採購經理人指數(NMI)	49.5	50.1
2026 年 1-2 月份實際使用外資額(累計值,YOY)	-9.5%	-5.7%
2026 年 1-2 月份國房景氣指數	91.45	93.80
2026 年 2 月份城鎮調查失業率	5.2%	5.3%
2026 年 1-2 月份社會消費品零售總額(YOY)	0.9%	2.8%
2026 年 2 月份消費者物價指數年增率	0.2%	1.3%
2026 年 2 月份工業品出廠價格指數年增率	-1.4%	-0.9%

經濟指標	前期值	實際值
2025 年第 4 季 GDP 年增率	8.42%	12.65%
2026 年 2 月份景氣對策信號及綜合判斷分數	紅 39	紅 40
2026 年 2 月份領先指標	103.25	103.63
2026 年 2 月份同時指標	105.70	106.49
2026 年 2 月份製造業採購經理人指數(PMI)	58.5	55.4
2026 年 2 月份非製造業經理人指數(NMI)	53.4	54.3
2026 年 2 月份工業生產指數(YoY)	28.51%	17.83%
2026 年 2 月份工業生產指數年增率由上月的 28.51% 降至 17.83%，惟仍連續 24 個月正成長，主係雖 AI、高效能運算及雲端資料服務等應用需求持續熱絡，惟部分傳統產業因市場競爭及需求回升力道不足而續呈減產所致。		
2026 年 2 月份外銷訂單(YoY)	60.1%	23.8%
2026 年 2 月份外銷訂單年增率由上月的 60.1% 降至 23.8%，主係 AI、高效能運算及雲端資料服務等需求熱絡，帶動客戶拉貨動能強勁，惟部分傳統貨品因產能過剩及需求疲弱，抵銷部分增幅所致。		
2026 年 3 月份出口金額(億美元)	498.0	801.8
2026 年 3 月份出口金額(YoY)	20.6%	61.8%
2026 年 3 月份進口金額(億美元)	370.3	589.1
2026 年 3 月份進口金額(YoY)	6.8%	38.3%
2026 年 3 月份貿易出(入)超(億美元)	127.7	212.7
2026 年 2 月份零售業營業額(YoY)	-3.4%	7.7%
2026 年 2 月份零售業營業額年增率由上月的 -3.4% 轉為 7.7%，主因農曆春節落點差異，年節採購效應挹注，致多數業別營業額年增率均呈正成長所致。		
2026 年 2 月份失業率(%)	3.29%	3.32%
2026 年 3 月份消費者信心指數	66.58	62.30
2026 年 3 月份生產者物價指數(YoY)	-0.57%	2.53%
2026 年 3 月份消費者物價指數(YoY)	1.77%	1.2%
2026 年 3 月份核心消費者物價指數(YoY)	2.61%	1.94%

美國	2023	2024	2025	2024			2025			2026	
				Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
經濟成長率(% , QoQ Ann.)	2.9	2.8	2.1	3.0	3.1	1.9	-0.6	3.8	4.4	0.7	-
失業率(% , 均值)	3.6	4.0	4.3	4.0	4.2	4.0	4.1	4.2	4.3	4.4	-
核心個人消費支出物價指數(% , YoY)	4.2	2.9	2.8	2.8	2.2	2.7	3.3	2.6	2.9	2.7	-
聯邦資金利率目標上限(% , 期末值)	5.50	4.50	3.75	5.50	5.00	4.50	4.50	4.50	4.25	3.75	3.75
美元指數(期末值)	101.3	108.5	98.3	105.9	100.8	108.5	104.2	96.9	97.8	98.3	100.0

日本	2023	2024	2025	2024			2025			2026	
				Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
經濟成長率(% , QoQ Ann.)	1.5	0.1	0.2	1.0	2.7	1.4	1.5	2.1	-2.6	0.2	-
失業率(% , 均值)	2.6	2.5	2.5	2.5	2.6	2.5	2.5	2.5	2.5	2.6	-
核心消費者物價指數(% , YoY)	3.1	2.6	3.1	2.5	2.4	2.7	3.1	3.5	2.9	2.8	-
央行政策利率(% , 期末值)	-0.1~0	0.25	0.75	0.10	0.25	0.25	0.50	0.50	0.50	0.75	0.75
日圓兌美元匯率(月底值平均)	141.4	152.4	150.0	151.4	158.7	147.0	151.9	143.7	148.6	155.6	156.5

歐元區	2023	2024	2025	2024			2025			2026	
				Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
經濟成長率(% , YoY)	0.4	0.9	1.4	0.5	0.9	1.3	1.6	1.6	1.4	1.2	-
失業率(% , 平均值)	6.6	6.4	6.3	6.4	6.3	6.2	6.3	6.4	6.4	6.3	-
消費者物價指數(% , YoY)	5.5	2.4	2.1	2.5	2.2	2.2	2.3	2.0	2.1	2.0	2.0
存款利率(% , 期末值)	4.00	3.00	2.00	3.75	3.50	3.00	2.50	2.00	2.00	2.00	2.3
歐元兌美元匯率(月底值平均)	1.082	1.079	1.131	1.074	1.101	1.060	1.052	1.149	1.161	1.163	1.174

中國	2023	2024	2025	2024			2025			2026	
				Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
經濟成長率(% , YoY)	3.0	5.0	5.0	4.7	4.6	5.4	5.4	5.2	4.8	4.5	-
消費者物價指數(% , YoY)	2.0	0.2	0.0	0.3	0.5	0.2	-0.1	0.0	-0.2	0.1	-
一年期貸款利率(% , 期末值)	3.65	3.10	3.00	3.45	3.35	3.10	3.10	3.00	3.00	3.00	3.00
人民幣對美元匯率(平均值)	6.735	7.282	7.189	7.243	7.164	7.282	7.279	7.231	7.128	7.090	6.924

台灣	2023	2024	2025	2024			2025			2026	
				Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
經濟成長率(% , YoY)	1.08	5.27	8.63	5.33	4.66	4.13	5.54	7.71	8.42	12.65	-
失業率(% )	3.48	3.38	3.35	3.36	3.45	3.36	3.33	3.33	3.41	3.33	-
核心消費者物價指數(% , YoY)	2.58	1.88	1.66	1.82	1.80	1.67	1.62	1.58	1.63	1.79	1.94
重貼現率(% , 期末值)	1.875	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
新臺幣兌美元匯率(平均值)	31.16	32.13	31.18	32.36	32.31	32.40	32.90	30.81	29.93	31.07	31.64