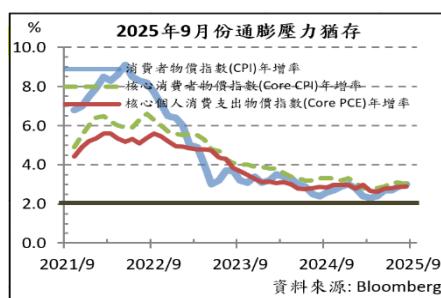
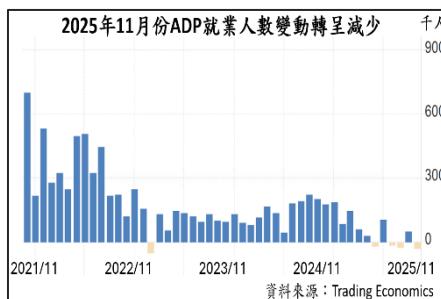
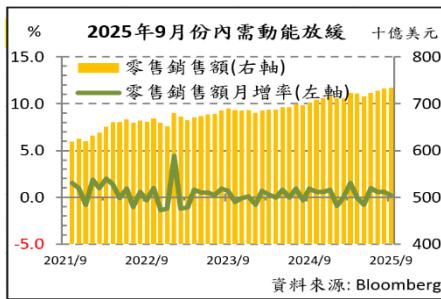
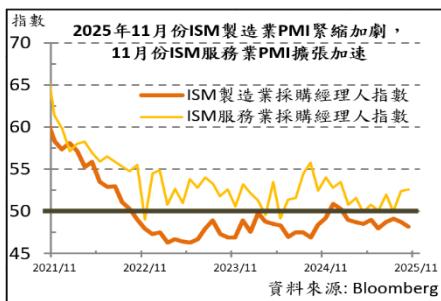


■ 美國



生產方面，2025年11月份ISM製造業採購經理人指數(PMI)由上月的48.7降至48.2，其中，新增訂單、僱傭及未完成訂單等指數皆緊縮加劇；ISM服務業採購經理人指數(PMI)由上月的52.4升至52.6，其中，供應商交貨指數上升，部分原因係聯邦政府關門期間航空運輸中斷，以及關稅變動使通關程序延誤所致。整體而言，關稅持續衝擊商業活動表現。

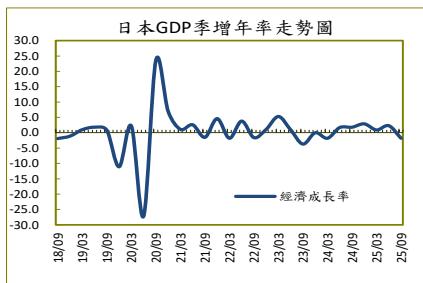
民間消費方面，2025年9月份零售銷售額月增率由上月的0.6%降至0.2%，主係因汽車與零組件銷售額近4個月以來首度轉呈負成長，加以電子產品、服飾、運動用品及線上零售等銷售額皆下滑所致，而餐飲服務及酒吧銷售額則續呈正成長，此外，核心零售銷售額(不含汽車與零組件及加油站)月增率則由上月的0.6%降至0.1%。整體而言，民間消費動能明顯降溫。

就業方面，2025年11月份ADP就業人數變動由上月的新增4.7萬人轉呈減少3.2萬人，為2023年初以來最大單月減幅，且過去6個月中有4個月呈負成長，顯示勞動需求持續走弱；其中，員工規模少於50人的小型企業在11月減少12萬名員工，為2020年5月以來最大單月減幅，係本次下滑主因。整體而言，勞動市場明顯降溫。

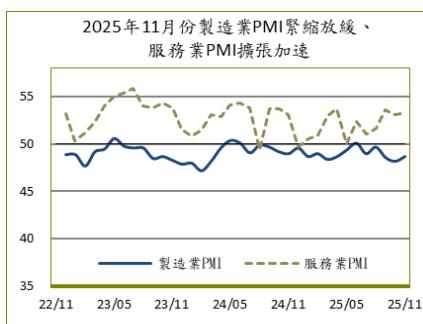
物價方面，2025年9月份消費者物價指數(CPI)年增率由上月的2.9%升至3.0%，其中，汽油價格漲幅明顯，惟電力及天然氣價格下跌有助於抵銷影響；9月份核心CPI年增率由上月的3.1%降至3.0%，其中，雖醫療服務價格上漲，然中古車價格下跌，加以新車、住房及交通運輸等價格漲幅皆收窄，促核心通膨壓力有所降溫。整體而言，物價壓力尚屬溫和可控。

利率方面，雖近期美國聯準會(Fed)官員對貨幣政策前景的看法鷹鴿交錯，然隨日前紐約聯邦儲備銀行總裁威廉斯釋出鴿派言論，加以最新經濟褐皮書顯示勞動市場表現趨弱，促市場對12月再降息25bps的預期明顯轉強；此外，考量後續非農就業及通膨等數據公布時程延後，使12月份FOMC會議(12/9~10)將缺乏11月份非農就業報告(12/16)及消費者物價指數(CPI)報告(12/18)等重要參考依據，綜促12月份Fed貨幣政策動向不確定性仍高，不排除降息時點仍有延後一次會議至2026年1月的可能。

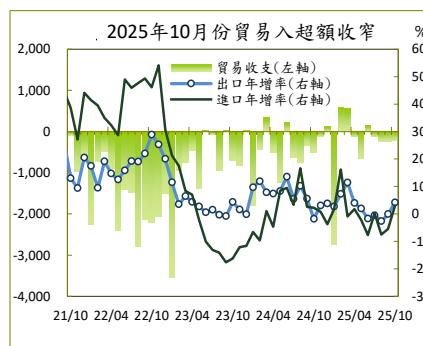
匯率方面，雖美國總統川普的對等關稅政策面臨法律挑戰，然即使最終遭最高法院判決違法，仍能依據其他法源繼續加徵關稅，對美國經濟的負面衝擊恐將延續，屆時關注重點在於關稅對通膨的推升效果是否更持久，若物價壓力居高恐限縮Fed進一步降息以提振經濟的操作空間。另，川普政府推出之大而美法案將大幅增加舉債需求，恐加劇財政壓力，對經濟的挹注效果尚待觀察，綜促美國經濟前景動盪，短線美元指數或於97.0~101.0區間震盪加劇。



景氣方面，2025年第3季GDP季增年率修正值由上季的2.1%降至-2.3%，為近6個季度以來首次轉呈萎縮，主受住房投資與出口大幅下滑(分別為-29.0%與-4.9%)拖累，另，儘管私人消費保持成長(0.8%)，然增幅創近3個季度最低，反映物價上漲已開始拖累民眾消費動能。展望後市，新住房法規的衝擊預計將逐步減弱，加以美國關稅不確定性的消退，第4季GDP季增年率或有望反彈。



生產方面，2025年11月份製造業採購經理人指數(PMI)終值由上月的48.2升至48.7，惟已連續第5個月呈萎縮態勢，主係產出指數與新訂單指數呈緊縮放緩所致，惟海外需求疲弱，新出口訂單出現近3個月最快緊縮速度。另，服務業PMI終值由上月的53.1升至53.2，連續8個月處於擴張區間，主係新訂單指數加速成長，加以就業指數加速擴張並達10個月以來新高所致，綜促綜合PMI終值由10月的51.5升至52.0。



外貿方面，2025年10月份出口額年增率由上月的4.2%降至3.6%，雖日圓貶值有助提振海外商品銷售額，另，對美國出口年增率由上月的-13.3%收窄至-3.1%，然對汽車(-7.5%)、半導體製造設備(-49.6%)及藥品(-30.8%)出口持續疲弱，此外，對中國與東協出口增幅則由上月的5.8%及8.0%分別降至2.1%及0.2%。同期，進口年增率由3.0%降至0.7%，綜促貿易入超額收窄至2,318億日圓。中日緊張關係影響，或將在下月數據顯現。

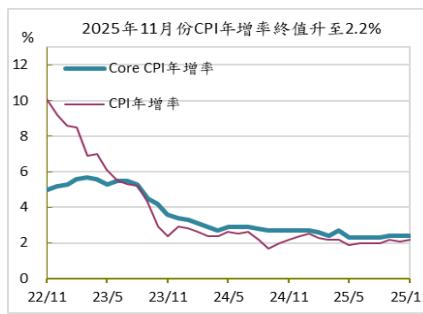
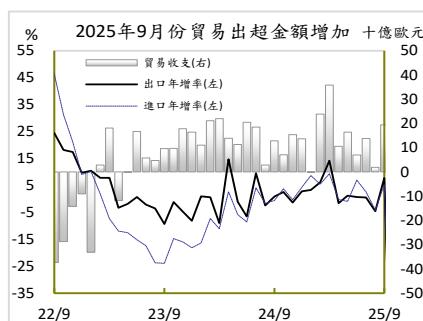
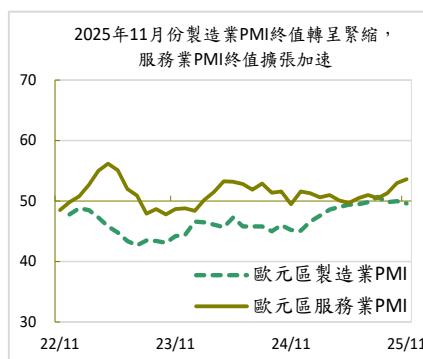


物價方面，2025年10月份消費者物價指數(CPI)年增率與核心CPI(扣除生鮮食品)年增率由上月的2.9%升至3.0%，創7月份以來新高，主因政府暫時性公用事業補貼到期，致電力價格年增率升至3.5%，創4個月新高所致，另食品價格年增率為6.4%，為2024年12月以來最小漲幅(因東京持續採取措施抑制主食價格)，而核心CPI(排除生鮮食品與能源價格)年增率由上月的3.0%升至3.1%。

利率方面，日本央行(BoJ)總裁植田和男表示，12月會議上將權衡升息利弊，並指出美國關稅政策與經濟不確定性已顯著下降，央行正積極收集企業對薪資調整態度的資訊，強調適度升息不會扼殺經濟，而是有助於實現經濟成長與物價穩定，逐步調整利率可支持政府與央行政策的長期成功。鑑於通膨持續高於2%目標，日本工會總聯合會決定2026年春鬥連續第三年要求薪資增幅逾5%，促市場預測近期最快升息時點或落在2025年12月，而2026年則將繼續升息。

匯率方面，日本央行(BoJ)總裁植田和男釋出迄今最強烈的升息訊號，市場預期12月會議升息機率已達80%，且日圓疲弱及進口成本壓力強化政策轉向，市場普遍預期最遲明(2026)年3月前利率將升至0.75%。另，美國聯準會(Fed)官員鴿派言論及降息預期壓低美元指數，Fed與日銀政策分歧則將利多日圓。綜上，預估短線日圓兌美元匯價或於150~160區間呈震盪偏升態勢。

■ 歐元區



景氣方面，2025年第3季GDP季增率終值由上季的0.1%升至0.3%，主係受政府消費支出由上季的0.5%升至0.7%，加以固定資本形成季增率由上季的-1.4%反彈至1.1%所帶動，惟家庭消費支出季增率降至0.2%，且儘管進出口額季增率均有所增長，但淨出口仍為GDP帶來負面貢獻，綜上，反映歐元區經濟成長表現仍具韌性，然貿易受關稅衝擊已有顯現跡象，且消費對於經濟復甦的支撐效果恐值得觀察。

生產方面，2025年11月份歐元區製造業採購經理人指數(PMI)終值由上月的50.0降至49.6，創5個月以來新低，主係因需求疲軟，產出指數呈擴張放緩，且新訂單指數轉呈緊縮，而僱傭指數及採購指數亦呈緊縮加速所致。服務業PMI終值由53.0升至53.6，創2023年5月以來新高，主受惠於需求增加，帶動新業務指數續呈擴張並創18個月以來新高，產出指數亦呈擴張加速，且就業人數持續上升所致。整體而言，製造業復甦受挫，惟被服務業強勁擴張抵銷，11月份綜合PMI終值自上月的52.5略升至52.8。

外貿方面，2025年9月份出口額年增率由上月的-4.6%升至7.7%，進口額年增率由上月的-4.2%升至5.3%，致貿易出超金額大幅回升至19.4億歐元，主係因對美國出口強勁增長，以及化學相關產品(含藥品)出超額顯著增加所致，彭博社指出，美國232條款調查尚未結束，進口藥品關稅仍保持豁免，企業提前出貨效應猶存，另，機械暨運輸設備出超額亦較上月小幅回升，或係受歐美貿易協議中汽車關稅有所下調所支撐。

物價方面，2025年11月份消費者物價指數(CPI)年增率初值由上月的2.1%升至2.2%，主係因服務價格年增率由上月的3.4%升至3.5%，且能源價格跌幅放緩所致，顯示服務通膨仍然堅挺，歐洲央行(ECB)首席經濟學家連恩指出，近期通膨數據出現意外的上行走勢，惟重申ECB不應該對僅是暫時的短期偏差做出反應，鞏固市場對ECB短期內不再調整政策利率的預期；排除能源、食品及菸酒的核心CPI年增率終值則持平於2.4%。

利率方面，歐洲央行(ECB)於10月份會議連續第3次維持關鍵利率不變，近期ECB官員再度重申目前貨幣政策處於良好的觀察位置，足以應對潛在的衝擊，加以儘管近月CPI年增率均落於ECB設定的2%中期目標附近，但服務通膨仍高，故預測短期ECB進一步降息的可能性受限並將延續觀望立場至2026年。展望後市，法國政治不確定性持續，以及德國財政刺激措施推動緩慢等風險因素，可能仍不足以促使ECB再度降息，但若通膨大幅放緩，則不排除ECB於2026年年底前有再小幅降息的可能。

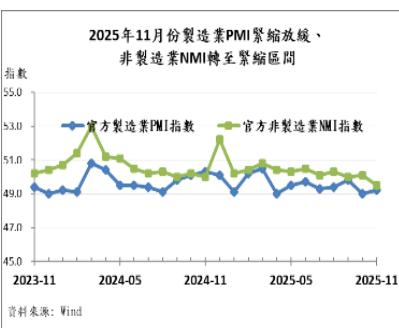
匯率方面，歐洲央行(ECB)短期內或維持政策利率不變，歐美利差預期將再縮窄，有利於歐元兌美元匯價走勢，惟歐元區製造業仍面臨需求疲弱及競爭加劇的挑戰，拖累整體經濟成長動能，加上德法兩國政治動盪，以及預期關稅政策對於貿易的抑制效應將逐漸顯現，預估短線歐元兌美元匯價或於1.15~1.18區間呈震盪態勢。

■ 中國

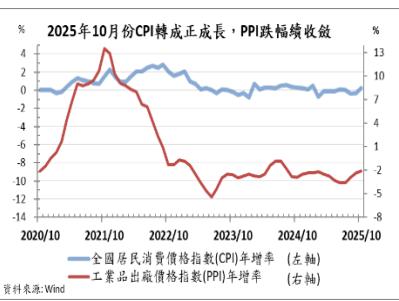

景氣方面，中國 2025 年第 3 季 GDP 年增率為 4.8%，創近 4 個季度最低水平；儘管強勁出口支撑工業生產，惟以舊換新提振效應減弱，民間消費意願疲軟，加以反內捲之供給側改革，以及中央政府對於地方政府債務強化管控，使得投資面顯得乏力；整體而言，出口表現尚屬穩定，內需動能仍顯不足，故中國政府積極推出支持性政策，包括提前釋放 2026 年地方政府債額度，並推出人民幣 5,000 億元新型政策性金融工具等，以期支撐第 4 季經濟穩定。



貿易方面，2025 年 11 月出口年增率由上月的 -1.1% 轉為 5.9%，主因歐盟等市場需求增強，抵銷對美出口惡化影響。其中，對美出口年增率由上月的 -25.2% 降至 -28.6%，顯示中美貿易休戰協議效應尚未反映在 11 月對美出口表現上；另，11 月份進口年增率由上月的 1.0% 升至 1.9%，透露內需刺激政策成效或漸顯，惟整體增速仍偏低，顯示內需仍屬低迷，綜促 11 月份貿易順差升至 1,116.8 億美元，高於前一個月的 900.7 億美元。



生產方面，2025 年 11 月份製造業採購經理人指數(PMI)由上月的 49.0 升至 49.2，主係因上月工作天數較少致基期偏低所致，惟已連續 8 個月處於緊縮區間；其中，新訂單指數、新出口訂單指數、生產指數、採購量指數均上升，顯示生產及需求端緊縮態勢皆有放緩傾向；另，非製造業採購經理人指數(NMI)由上月的 50.1 降至 49.5，主係因上月連續假期挹注服務業表現而墊高基期所致，觀察細項，新訂單指數、存貨指數皆下降，顯示終端需求回落。



物價方面，2025 年 10 月份消費者物價指數(CPI)年增率升至 0.2%，中止連續 2 個月的負成長，主因十一長假期及中秋節假期，帶動非食品價格年增率由上月的 0.7% 升至 0.9% 所致；同期核心 CPI 年增率由上月的 1.0% 升至 1.2%，已連續第 6 個月上升；惟房價跌勢未歇，內需依舊疲弱，加以中國十五五規劃偏重科技新創等產業的資源投入，恐導致供過於求風險並排擠內需，市場普遍預期通縮風險仍存。

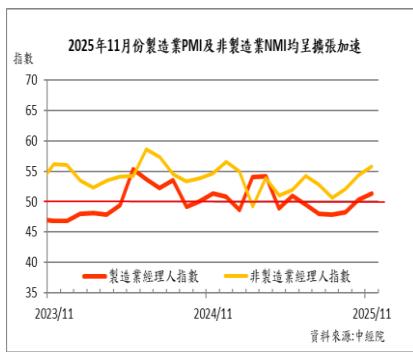
利率方面，11 月份 1、5 年期貸款市場報價利率(LPR)分別持平於上月的 3.0%、3.5%，連續第 5 個月持平，透露人行審慎觀望的貨幣政策立場；中國人行公布(11/11)「2025 年第 3 季中國貨幣政策執行報告」，表示將保持金融總量合理增長與社會融資條件相對寬鬆，而隨中國經濟結構由「高速增長」轉向「高質量發展」，加以金融總量基期變大，未來金融總量增速下降是自然的，意即對於金融總量變化的關注將淡化；另，報告中表示將實行「逆週期與跨週期調節」，顯示政策更著眼中長期，年底降息機會不大，以留空間至明年。另，高盛預期人行可能推遲貨幣政策進一步寬鬆，降準與降息時點或由 2025 年第 4 季延至 2026 年首季。

匯率方面，中國人行積極推動人民幣國際化，使得人民幣匯價易升難貶，又美中貿易關係暫獲改善，以及第 4 季為出口商結匯高峰，均可提供人民幣支撐，惟當前中國當局主張的跨週期調節思維，透露財政空間或保留至 2026 年，以支撐「十五五」的開局之年表現，進而限縮 2025 年年底前財政刺激力道，使得 2025 年第 4 季中國經濟動能料將走弱，並壓縮人民幣匯價進一步升值空間，預估短線人民幣兌美元匯價或將於 7.00~7.14 呈穩中緩升態勢。

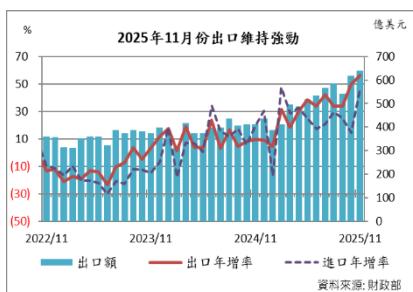
■ 台灣



景氣方面，2025年第3季GDP年增率初步統計值由上季的7.71%升至8.21%，其中，因美國半導體關稅仍在調查中，AI等新興科技應用需求持續熱絡，加以消費性電子新品拉貨效應顯現，促商品及服務出口額年增率達31.95%，另，運輸工具投資因營業用小客車及飛機等增購放緩而呈縮減，致資本形成年增率降至0.16%，此外，由於資通訊、休閒娛樂等相關消費增加，加以股市交易熱絡，挹注證券交易手續費，帶動民間消費年增率升至1.19%。



生產方面，2025年11月份製造業採購經理人指數(PMI)由上月的50.3升至51.4，主係儘管整體製造業中長期需求能見度仍不高，致新增訂單指數與生產指數較上月略為下滑，惟電子零組件與電力設備缺貨漲價潮持續，帶動人力僱用指數轉呈擴張所致；非製造業經理人指數(NMI)由上月的54.4升至55.8，且為連續9個月處於擴張區間，主係受雙11、旅遊展與年底檔期帶動，以及製造業景氣好轉提振出口相關批發業景氣表現，促商業活動指數及新增訂單指數擴張加速所致。



外貿方面，2025年11月份出口額年增率由上月的49.7%升至56.0%，且為連續25個月正成長，主係受惠於AI、高效能運算等新興科技應用商機熱絡，持續推升相關產品出貨動能所致；11月份進口額年增率由上月的14.6%升至45.0%，主係受AI產業出口衍生之進口需求所帶動，積體電路、資通訊產品及半導體設備進口增加所致；出、進口相抵，貿易出超額降至160.8億美元。



物價方面，2025年11月份生產者物價指數(PPI)年增率由上月的-3.24%升至-2.80%，惟仍連續7個月負增長，主係農產品、化學材料、石油等價格年增率下跌所致；消費者物價指數(CPI)年增率則由上月的1.47%降至1.23%，主係蔬果價格年增率受高基期因素影響而下跌，加上交通工具價格年增率因新購汽機車貨物稅減徵而下滑，以及機票、油料費及通訊設備價格年增率亦回落所致；剔除蔬果與能源類後，核心CPI年增率由上月的1.83%降至1.72%。

利率方面，鑑於2025年台灣經濟成長表現亮眼，全年GDP年增率可望突破7%，且國內通膨趨勢穩定，儘管美國聯準會(Fed)或將延續降息循環，惟台灣利率相對較低且經濟前景穩健，使2025年我國央行跟進降息的可能性較低，展望2026年，受惠於最低工資調升等政策帶動民間消費回溫，加以出口及民間投資成長動能延續，可望支撐台灣經濟維持溫和成長態勢，預期上半年或將維持利率不變。

匯率方面，近期美國聯準會(Fed)12月降息預期升溫，同時市場關注下屆Fed主席人選，且近日傳出美國白宮國家經濟委員會主任哈塞特出任機率較高，由於其立場鴿派，有利支撐新臺幣匯價走勢，惟AI類股估值過高疑慮仍存，外資或延續10、11月調節台股步調，預估短線新臺幣兌美元匯價或於30.5~31.8區間呈震盪走勢。

經濟指標	前期值	實際值
第 2 季 GDP 季增年率	-0.6%	3.8%
9 月份零售銷售額(MOM)	0.6%	0.2%
11 月份經濟諮商會消費者信心指數	95.5	88.7
12 月份密西根大學消費者信心指數初值 雖消費者對未來 1 年及 5 年通膨預期終值由上月的 4.6% 及 3.9% 分別降至 4.5% 及 3.4%，然對個人財務狀況的看法降至 2009 年以來最差，導致購買耐久財的意願跌至歷史新低，且對生活成本及工作穩定的擔憂升溫。	51.0	53.3
9 月份新增非農就業人數(千人)	-4	119
9 月份失業率	4.3%	4.4%
9 月份消費者物價指數(CPI) (YOY)	2.9%	3.0%
9 月份核心消費者物價指數(Core CPI) (YOY)	3.1%	3.0%
9 月份核心個人消費支出(Core PCE)物價指數(YOY) 商品價格指數月增率及個人支出月增率皆攀升，惟服務價格指數月增率持平，且個人儲蓄率下滑，反映消費在通膨持續偏高、勞動市場降溫下仍支撐經濟，且通膨壓力未進一步惡化。	2.9%	2.8%
9 月份生產者物價指數(PPI) (YOY)	2.7%	2.7%
11 月份 ISM 製造業採購經理人指數(PMI)	48.7	48.2
11 月份 ISM 服務業採購經理人指數(NMI)	52.4	52.6
9 月份耐久財訂單(MOM)	3.0%	0.5%
9 月份非國防資本財訂單(MOM)	0.9%	0.9%
8 月份營建許可數(MOM)	-2.2%	-3.7%
8 月份新屋開工數(MOM)	3.4%	-8.5%
11 月份 NAHB 房屋市場指數	37	38
8 月份貿易收支(10 億美元，期底值)	-78.2	-59.6
9 月份聯邦財政收支(10 億美元，期底值)	-344.8	198.0

經濟指標	前期值	實際值
第3季 GDP 季增年率	2.3%	-1.8%
9月份領先指標總合指數	107.0	108.6
9月份同時指標總合指數	112.8	114.6
10月份失業率(YOY)	2.6%	2.6%
10月份消費者信心指數	35.3	35.8
10月份實質薪資(YOY)	-1.3%	-0.7%
10月份實質薪資雖由上月的-1.3%升至-0.7%，惟連續10個月呈負增長，主係雖名目薪資續增，且增幅擴大(2.6%)，但仍追不上通膨增長速度。		
10月份家庭支出(YOY)	1.8%	-3.0%
10月份家庭實質生活支出年增率由上月的1.8%降至-3.0%，為6個月以來首次轉呈負增長且創近2年以來新低，主係因交通/通訊、房屋修繕及餐費等支出年增率分別為-9.2%、-9.1%、-1.1%所拖累。		
10月份零售銷售(YOY)	0.2%	1.7%
10月份製造業採購經理人指數(PMI)	48.2	48.7
10月份服務業 PMI	53.1	53.2
10月分工業生產(YOY)	3.8%	1.5%
9月份核心機械訂單(YOY)	1.6%	11.6%
9月份第三產業指數(MOM)	0.1%	0.3%
10月份出口值(YOY)	4.2%	3.6%
10月份進口值(YOY)	3.0%	0.7%
10月份貿易收支(億日圓)	-2,346	-2,318
10月份PPI(YOY)	2.7%	2.7%
10月份消費者物價指數(CPI)(YOY)	2.9%	3.0%
10月份核心 CPI(YOY)初值	2.9%	3.0%

經濟指標	前期值	實際值
第 3 季 GDP(YOY)	1.5%	1.4%
11 月份消費者信心指數	-14.2	-14.2
11 月份工業信心指數	-8.5	-9.3
10 月份經濟信心指數	95.8	97.0
10 月份失業率	6.4%	6.4%
9 月份出口額(YOY)	-4.6%	7.7%
9 月份進口額(YOY)	-4.2%	5.3%
9 月份貿易收支(十億歐元)	1.9	19.4
9 月份工業生產(YOY)	1.2%	1.2%
2025 年 9 月份工業生產年增率持平於上月的 1.2%，反映在貿易高度不確定性下，歐元區工業仍具韌性，而月增率則由上月的-1.1%升至 0.2%，其中德國、法國、義大利及西班牙產出均有所增長，而愛爾蘭則為主要拖累因素，因其為許多跨國公司總部所在地，其歷來生產數據波動較大；就產品而言，中間財、能源、資本財生產均由萎縮轉呈增長，惟耐用品生產續呈萎縮，因其易受關稅影響所致。		
11 月份製造業採購經理人指數(PMI)	50.0	49.6
11 月份服務業 PMI	53.0	53.6
10 月份零售銷售指數(YOY)	1.2%	1.5%
2025 年 10 月份零售銷售指數年增率由上月的 1.2%升至 1.5%，然月增率則由上月的 0.1%降至 0.0%，主係因儘管食品、飲料暨菸草銷售月增率由萎縮轉呈正增長，且燃料銷售亦有所增加，然被非食品銷售(不含燃料)轉呈萎縮所拖累，整體反映消費者對支出續持謹慎態度，仍優先考慮儲蓄而非消費。		
10 月份生產者物價指數(PPI)(YOY)	-0.2%	-0.5%
11 月份消費者物價指數(CPI)(YOY)	2.1%	2.2%
11 月份核心 CPI(YOY)	2.4%	2.4%
11 月份存款利率	2.00%	2.00%

經濟指標	前期值	實際值
第3季 GDP 年增率	5.2%	4.8%
11月份出口值(YOY)	-1.1%	5.9%
11月份進口值(YOY)	1.0%	1.9%
11月份貿易收支(億美元)	900.7	1,116.8
10月份工業生產指數(YOY)	6.5%	4.9%
10月份工業生產指數年增率由上月的 6.5% 降至 4.9%，低於市場預期的 5.5%，為 2024 年 8 月以來最慢增速，主係受黃金週假期影響，使工作天數減少所致，其中，高技術製造業指數年增率由上月的 10.3% 放緩至 7.2%，使得整體製造業生產指數年增率由上月的 7.3% 放緩至 4.9%。		
11月份製造業採購經理人指數(PMI)	49.0	49.2
11月份非製造業採購經理人指數(NMI)	50.0	49.5
1-10月固定資產投資額(累計值, YOY)	-0.5%	-1.7%
1~10月固定資產投資額年增率由1~9月的-0.5%續降至-1.7%，主係因製造業投資及基礎建設投資年增率分別由4.0%、1.1%放緩至2.7%、-0.1%，加以房地產投資跌幅擴大(由-13.9%降至-14.7%)所致。		
1-9月實際使用外資額(累計值, YOY)	-10.4%	-10.3%
9月份國房景氣指數	92.78	92.43
9月份城鎮調查失業率	5.2%	5.1%
10月份社會消費品零售總額(YOY)	3.0%	2.9%
10月份社會消費品零售總額年增率由上月的3.0%續降至2.9%，為2024年8月以來最低，且已連續5個月放緩，主係因以舊換新政策效益遞減，使得家用電器和音像器材類銷售年增率由上月的3.3%大幅降至-14.6%所致		
10月份消費者物價指數年增率	-0.3%	0.2%
10月份工業品出廠價格指數年增率	-2.3	-2.1
10月份工業品出廠價格指數(PPI)年增率升至-2.1%，儘管已連續37個月呈負增長，惟已連續3個月跌幅收斂，或可視為反內捲政策對提振供給側價格之效果漸顯。		

ECONOMICS

經濟指標	前期值	實際值
第3季GDP年增率	7.71%	8.21%
10月份景氣對策信號及綜合判斷分數 10月份景氣對策信號續呈黃紅燈，綜合判斷分數升至35分，主係「股價指數」轉呈紅燈，分數增加1分所致。	黃紅34	黃紅35
10月份領先指標	100.77	101.18
10月份同時指標	104.94	104.85
11月份製造業採購經理人指數(PMI)	50.3	51.4
11月份非製造業經理人指數(NMI)	54.4	55.8
10月份工業生產指數(YoY)	16.41%	14.50%
10月份外銷訂單(YoY)	30.50%	25.10%
11月份出口金額(億美元)	618.0	640.5
11月份出口金額(YoY)	49.70%	56.0
11月份進口金額(億美元)	392.2	479.7
11月份進口金額(YoY)	14.60%	45.0
11月份貿易出(入)超(億美元)	225.8	160.8
10月份零售業營業額(YoY) 10月份零售業營業額年增率轉呈正成長，主係受惠中秋、雙十及光復節連假效應，帶動食品、飲料及菸草零售業銷售成長，此外，受消費性電子新品熱銷影響，資訊及家電設備零售業買氣增溫，另，電子購物及郵購業銷售額亦增加所致。	1.90%	1.90%
10月份失業率(%)	3.38%	3.36%
11月份消費者信心指數	63.96	64.65
11月份生產者物價指數(YoY)	-3.24%	-2.80%
11月份消費者物價指數(YoY)	1.47%	1.23%
10月份核心消費者物價指數(YoY)	1.46%	1.84%

ECONOMICS



美國	2022	2023	2024	2023		2024				2025		
				Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
經濟成長率(%, QoQ Ann.)	2.5	2.9	2.8	3.2	1.6	3.0	3.1	1.9	-0.6	3.8	-	
失業率(%, 均值)	3.6	3.6	4.0	3.7	3.8	4.0	4.2	4.0	4.1	4.2	-	
核心個人消費支出物價指數(%, YoY)	5.4	4.1	2.8	2.0	3.7	2.8	2.2	2.7	3.3	2.6	-	
聯邦資金利率目標上限(%, 期底值)	4.50	5.50	4.50	5.50	5.50	5.50	5.00	4.50	4.50	4.50	4.25	
美元指數(期底值)	103.5	101.3	108.5	101.3	104.5	105.9	100.8	108.5	104.2	96.9	97.8	
日本	2022	2023	2024	2023		2024				2025		
				Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
經濟成長率(%, QoQ Ann.)	0.9	1.5	0.1	1.8	-2.1	1.0	2.7	1.4	1.5	2.1	-2.3	
失業率(%, 均值)	2.6	2.6	2.5	2.6	2.5	2.5	2.6	2.5	2.5	2.5	2.5	
核心消費者物價指數(%, YoY)	2.3	3.1	2.6	2.4	2.6	2.5	2.4	2.7	3.1	3.5	2.9	
央行政策利率(%, 期底值)	-0.1~0	-0.1~0	0.25	-0.10	0.10	0.10	0.25	0.25	0.50	0.50	0.50	
日圓兌美元匯率(月底值平均)	139.3	141.4	152.4	158.7	147.0	151.4	158.7	147.0	151.9	143.7	148.6	
歐元區	2022	2023	2024	2023		2024				2025		
				Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
經濟成長率(%, YoY)	3.6	0.6	0.8	0.2	0.5	0.5	0.9	1.3	1.6	1.5	1.4	
失業率(%, 平均值)	6.8	6.6	6.4	6.5	6.5	6.4	6.3	6.2	6.3	6.4	6.4	
消費者物價指數(%, YoY)	8.4	5.5	2.4	2.7	2.6	2.5	2.2	2.2	2.3	2.0	2.1	
存款利率(%, 期底值)	2.00	4.00	3.00	4.00	4.00	3.75	3.50	3.00	2.50	2.00	2.00	
歐元兌美元匯率(月底值平均)	1.053	1.082	1.079	1.076	1.080	1.074	1.101	1.06	1.052	1.149	1.161	
中國	2022	2023	2024	2023		2024				2025		
				Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
經濟成長率(%, YoY)	8.4	3.0	5.0	5.2	5.3	4.7	4.6	5.4	5.4	5.2	4.8	
消費者物價指數(%, YoY)	0.9	2.0	0.2	-0.3	0.0	0.3	0.5	0.2	-0.1	0.0	-0.2	
一年期貸款利率(%, 期底值)	3.80	3.65	3.10	3.45	3.45	3.45	3.35	3.10	3.10	3.00	3.00	
人民幣對美元匯率(平均值)	6.449	6.735	7.282	7.226	7.189	7.243	7.164	7.282	7.279	7.231	7.128	
台灣	2022	2023	2024	2023		2024				2025		
				Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
經濟成長率(%, YoY)	2.68	1.08	5.27	4.74	7.16	5.33	4.66	4.13	5.54	7.71	8.21	
失業率(%)	3.67	3.48	3.38	3.37	3.36	3.36	3.45	3.36	3.33	3.33	3.41	
核心消費者物價指數(%, YoY)	2.61	2.58	1.88	2.43	2.22	1.82	1.80	1.67	1.62	1.58	1.63	
重貼現率(%, 期底值)	1.750	1.875	2.000	1.875	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)	29.81	31.16	32.13	31.84	31.45	32.36	32.31	32.40	32.90	30.81	29.93	