

國際經濟金融週報

兆豐國際商業銀行 徵信處

中華民國一一五年三月九日

國際經濟金融週報內容摘要

非農意外下滑、失業率攀升，中東局勢推升油價牽動 Fed 決策	
美國	<p style="text-align: center;">經濟</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 2 月美國 ISM 製造業指數為 52.4，較上月小幅回落但仍連續第二個月維持在擴張區間，顯示製造業景氣在年初延續復甦動能。不過擴張步伐較前月略為放緩，反映需求與產出熱度稍降、企業用工態度仍偏保守，加上供應鏈交期持續拉長與價格指數攀升至高檔，顯示成本壓力再度抬頭。 ● 2 月美國 ISM 服務業指數升至 56.1，高於上月 53.8，創 2022 年 7 月以來新高，顯示服務業擴張力道明顯增強。整體服務業活動與需求同步回溫，就業動能小幅改善，庫存回補帶動企業備貨增加。惟價格水準仍偏高，加上供應商交期持續偏慢，顯示成本與供應鏈壓力猶存，後續景氣仍需留意波動風險。 ● 美國 2 月就業市場表現轉弱，主要受到醫療保健業大規模罷工、休閒餐旅業成長動能停滯，以及聯邦政府持續縮減員額的影響，當月非農就業人數減少 9.2 萬人，失業率升至 4.4%。不過，在平均工時維持穩定與薪資持續成長的支撐下，勞動市場整體仍保有一定韌性。
美國	<p style="text-align: center;">重要事件</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 美國國際貿易法院法官 Richard Eaton 在最高法院裁定川普政府依《國際緊急經濟權力法》課徵的對等關稅違憲後，於 3 月 4 日下令聯邦政府啟動退稅程序，要求海關重新計算已繳稅額並停止對相關貨物沿用失效關稅。預估退款金額將逾 1,300 億美元，並上看 1,750 億美元，標誌著川普關稅政策遭遇重大挫敗。 ● 隨著美國、以色列與伊朗間的軍事衝突升級並引發連鎖報復，中東局勢已陷入極度緊繃，戰火不僅直接波及全球能源命脈荷姆茲海峽，導致國際油價劇烈波動並威脅供應鏈穩定，更引發全球金融市場強烈的避險情緒。
美國	<p style="text-align: center;">短評</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ISM 調查顯示，美國 2 月景氣持續擴張，但製造業因成本與交貨延遲壓力走緩、服務業雖動能增強仍處於價格偏高的環境，整體經濟前景需持續關注通膨與供應鏈瓶頸對後續動能的影響。 ● 美國非農就業人數減少 9.2 萬人，失業率升至 4.4%，反映整體勞動市場表現疲軟。與此同時，中東戰事推升國際油價並增加通膨壓

本報告係根據研究資料及各項可靠數據作成，兆豐銀行保留報告內容所有權利，未經本行許可，請勿引用相關內容。

		<p>力，使市場對通膨前景再度產生疑慮。在就業動能放緩與潛在通膨壓力並存的情況下，美國聯準會未來的利率政策走向也因此增添更多不確定性。</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 隨著中東局勢持續升溫，市場憂慮衝突可能衝擊全球能源供應，帶動國際油價劇烈波動，並加劇全球通膨上行壓力。在地緣政治風險升高下，金融市場避險情緒升溫，資金轉向黃金及美元等避險資產，帶動相關資產價格走強並增加市場波動。
歐 元 區	歐盟擬提出短期措施干預油價波動	
	經濟	<ul style="list-style-type: none"> ● 歐元區 2026 年 1 月失業率降為 6.1%。 ● 歐元區 1 月零售額較上月減 0.1%。 ● 歐元區 2 月 HICP 通膨增加 0.2 個百分點至 1.9%。
	重要事件	<ul style="list-style-type: none"> ● 面對高油價的衝擊，歐盟執委會擬提出若干短期措施以降低油價波動。
	短評	<ul style="list-style-type: none"> ● 若油價只是呈現短期性的波動，則歐洲央行採取貨幣政策行動的可能性不高。 ● 若國際原油價格長時間維持在當前高位，預期約 4 至 6 個月後將明顯推升供應鏈價格，使經濟有陷入停滯性通膨的疑慮，歐洲央行可能轉向升息優先控制通膨。
日 本	消費者信心回升，中東衝突導致能源衝擊考驗	
	經濟	<ul style="list-style-type: none"> ● 2 月消費者信心指數增加 2.1 點至 40。
	短評	<ul style="list-style-type: none"> ● 消費者信心指數攀升至近七年高點，顯示能源價格下降有效提振購買力，通膨預期同步下滑，反映消費者對物價趨緩的信心增強，加上薪資持續成長，為消費動能奠定穩固基礎。 ● 日本高度依賴能源進口使其容易受到油價波動衝擊，即使政府透過補貼短期緩解民生壓力，仍難以避免輸入性通膨。若能源價格持續高漲，企業獲利與消費將同步受挫，經濟可能陷入高通膨、低成長的困境，加上油價大漲時容易出現貿易逆差擴大而使日圓面臨貶值壓力，貨幣政策也可能被迫延後正常化進程。整體而言，日本雖有一定儲備可支撐短期需求，但若衝突持續拉長，經濟前景將面臨嚴峻考驗。

本報告係根據研究資料及各項可靠數據作成，兆豐銀行保留報告內容所有權利，未經本行許可，請勿引用相關內容。

中國	中東衝突短期影響不大，但不確定性高，需審慎長期影響	
	經濟	<ul style="list-style-type: none"> ● 2026年2月官方製造業採購經理人指數(PMI)降至49、非製造業PMI略回升為49.5。 ● 2月RatingDog製造業PMI上揚至52.1，服務業PMI則躍升為56.7。
	重要事件	<ul style="list-style-type: none"> ● 中國第14屆全國人大除為「十五五」規劃明確方向外，並將2026年經濟成長率目標設定為4.5-5%，為三年來首次下調。財政赤字/GDP比重提升為4%，並發行超長期國債1.3兆人民幣，其中包含2,500億人民幣的消費品以舊換新政策，以及1,000億人民幣的貸款補貼及擔保政策。
短評	<ul style="list-style-type: none"> ● 2月春節商機強勁、出口需求穩健皆支持經濟表現，企業態度則更加樂觀，但在調漲售價及招聘員工仍保持較為審慎的步調。 ● 近期中東衝突引發油價上漲；若只是暫時性上漲，則影響不大；但若衝突規模擴大且曠日持久，可能加劇中國需求疲乏的困境，且對改善通縮的助益較低，恐將迫使政府提出更多財政刺激措施。 	
東(南)亞	美以伊戰爭推升油價，東(南)亞能源成本上揚	
	經濟	<ul style="list-style-type: none"> ● 2月標普全球東協(ASEAN)製造業採購經理人指數(PMI)上升1點至53.8。
	重要事件	<ul style="list-style-type: none"> ● 馬來西亞央行維持基準利率於2.75%不變。
短評	<ul style="list-style-type: none"> ● 荷姆茲海峽鎖推升油價大幅走升，對多數區域國家主要衝擊為能源成本上升(包括燃料、運輸、製造及電力成本)，除推升通膨限縮央行寬鬆政策外，對於實施燃油補貼的國家(印尼、泰國和馬來西亞)將擠壓財政空間，此外，避險引發的資金外流，亦使貨幣面臨貶值壓力。 	
台灣	受中東衝突影響，政府積極採取措施，以抑制通膨上漲	
	經濟	<ul style="list-style-type: none"> ● 1月外銷訂單金額達769.1億美元，年增率60.1%。 ● 2月消費者物價指數(CPI)年增率為1.75%。

本報告係根據研究資料及各項可靠數據作成，兆豐銀行保留報告內容所有權利，未經本行許可，請勿引用相關內容。

	短評	<ul style="list-style-type: none">● 1月外銷訂單因人工智慧需求與春節備貨效應大幅成長，顯示台灣在新興科技供應鏈中的優勢。然而，經濟部統計處預估2月訂單將回落至500多億美元，平均難以突破700億美元。中東局勢若持續緊張，恐推升油價並影響全球消費與投資，台灣出口動能仍需審慎觀察。● 2月CPI年增1.75%，核心通膨2.60%，主要受春節假期與食品、居住成本推升。不過政府透過油價平穩機制、貨物稅減徵等措施，預估3月通膨仍可維持在2%以下。短期雖有國際油價風險，但政策工具的運用有助於緩和外部衝擊，維持物價穩定。
--	----	---

本報告係根據研究資料及各項可靠數據作成，兆豐銀行保留報告內容所有權利，未經本行許可，請勿引用相關內容。

國際經濟金融週報

兆豐國際商業銀行 微信處
115.3.9

一、 美國—非農意外下滑、失業率攀升，中東局勢推升油價牽動 Fed 決策

2026 年 2 月美國 ISM 製造業指數(Manufacturing PMI)為 52.4，較上月的 52.6 略降 0.2，但已連續第二個月處於擴張區間，顯示年初製造業動能維持擴張但步伐略放緩；其中新訂單指數從 57.1 回落至 55.8、生產指數由 55.9 降至 53.5，為本月整體放緩的主因，而雇傭指數則由 48.1 回升至 48.8，雖仍在收縮區間但收縮幅度趨緩，反映企業在人力配置上仍偏審慎；供應商交貨由 54.4 增加至 55.1，連三月交貨轉慢，顯示需求回溫與供應環節偏緊並存；存貨指數由 47.6 升至 48.8，而客戶端存貨續處「偏低」的 38.8，對後續生產具正向意涵；惟值得注意的是價格指數自 59.0 劇升至 70.5，創 2022 年 6 月以來高點，原物料成本壓力再度抬頭。綜合而論，2 月製造業活動延續擴張、但需求與產出較上月放緩、就業仍偏保守且價格壓力明顯升溫，後續走勢仍需觀察價格與交貨對生產與接單的擠壓效應。

2026 年 2 月美國 ISM 服務業指數(Services PMI)升至 56.1，高於上月的 53.8，顯示服務業擴張力道進一步增強，並創 2022 年 7 月以來新高。細項來看，商業活動指數由 57.4 跳升至 59.9，擴張明顯加速；新訂單亦由 53.1 大幅回升至 58.6，反映需求動能大增。勞動市場方面，雇傭指數由 50.3 升至 51.8，連三個月處於擴張。在價格面，價格指數自 66.6 回落至 63.0，雖較上月降溫，但仍連續第 105 個月擴張，顯示投入成本與報價壓力仍強。庫存方面，2 月庫存指數由上月的 45.1 反彈至 56.4，顯示企業在需求改善下重新補庫存。整體而言，2 月服務業景氣擴張力道進一步增強，商業活動與新訂單同步走強，就業略有改善，庫存也明顯回補。惟價格仍偏高，且交貨速度依舊偏慢，顯示成本與供應鏈壓力猶存，後續景氣仍需留意波動風險。

2026 年 2 月美國非農就業人數較上月減少 9.2 萬人，低於上月新增 12.6 萬人及市場預期的 6 萬人，反映當月就業市場動能明顯轉弱。就部門別而言，民營企業就業人數減少 8.6 萬人，而政府機構就業人數減少 0.6 萬人。在勞動市場結構方面，勞動參與率為 62.0%，較上月的 62.1% 下降 0.1 個百分點；失業率為 4.4%，較上月 4.3% 上升 0.1 個百分點。工時與薪資方面，民營部門平均每週工時為 34.3 小時，與上月持平；平均時薪 37.32 美元，月增 0.4%，與上月持平，但高於市場

本報告係根據研究資料及各項可靠數據作成，兆豐銀行保留報告內容所有權利，未經本行許可，請勿引用相關內容。

預期的 0.3%；年增 3.8%，高於上月與市場預期的 3.7%，反映薪資水準仍維持穩定成長趨勢。綜上分析，美國 2 月就業市場表現轉弱，主要受到醫療保健業大規模罷工、休閒餐旅業成長動能停滯，以及聯邦政府持續縮減員額的影響，當月非農就業人數出現減少，失業率升至 4.4%。不過，在平均工時維持穩定與薪資持續成長的支撐下，勞動市場整體仍保有一定韌性。

美國國際貿易法院法官伊頓(Richard Eaton)在最高法院於 2 月 20 日裁定川普政府依《國際緊急經濟權力法》(IEEPA)所課徵的對等關稅違憲後，於 3 月 4 日下令聯邦政府啟動退還作業，要求美國海關與邊境保護局重新計算已繳納的稅額、停止對仍在清算程序中的貨物再行計算相關關稅，預估退款金額將逾 1,300 億美元，並上看 1,750 億美元，為包括 Costco、FedEx 等超過 2,000 家企業鋪設申請退回不當關稅的管道，標誌著川普關稅政策的一大挫敗。

隨著美國、以色列與伊朗間的軍事衝突升級並引發連鎖報復，中東局勢已陷入極度緊繃，戰火不僅直接波及全球能源命脈荷姆茲海峽，導致國際油價劇烈波動並威脅供應鏈穩定，更引發全球金融市場強烈的避險情緒。在資金迅速湧入黃金與美元的同時，能源運輸受阻所帶來的通膨壓力，正進一步為全球經濟前景增添高度不確定性。

二、歐元區—歐盟擬提出短期措施干預油價波動

歐元區 2026 年 1 月失業率下降 0.1 個百分點至 6.1%，失業人數較上月減少 18.4 萬人，主要是義大利、西班牙失業減少，反映其強盛的旅遊及餐飲業，加上歐盟復甦基金挹注公共建設需求，帶動相關就業機會，惟此二國失業人數波動一向較為劇烈，不排除未來失業人數會出現回升；另有部分係因保加利亞加入歐元區，其較低的失業率帶動歐元區整體平均下降。另外，德國失業率維持較高的 4% 不變，反映其工業部門受到外部競爭的衝擊，導致裁員頻傳，惟在國防支出大幅提升之下，2026 年內可望陸續改善就業情形，帶動失業率下降。

歐元區 1 月零售額(不含汽車銷售)較上月減 0.1%，主要是德國零售額減少 0.9%，抵銷法、義、西零售額分別成長 0.3%、0.2%、0.2%的影響。儘管消費者信心轉強，但零售額表現卻相對疲軟，且 1 月新車註冊數較上月下降 7 千輛至 75.8 萬輛，消費者在購買商品的步調有所放慢。不過，由於 1、2 月的服務業 PMI 維持在 51~52 的穩定擴張區間，雖有部分冬奧效應挹注，但居民對服務需求依然較

為旺盛，使歐元區整體消費需求可望維持正向的成長表現。

歐元區 2 月 HICP 通膨較上月增加 0.2 個百分點至 1.9%，主要是能源通膨增加 0.8 個百分點至 -3.2%。核心通膨(不含食品及能源)則增加 0.2 個百分點至 2.4%，其中非能源工業品、服務通膨分別上漲 0.3、0.2 個百分點至 0.7%、3.4%；非能源工業品上升原因主要是服飾促銷期結束的影響，服務通膨則可能受到義大利舉辦冬季奧運，推升當地餐飲、旅宿及運輸價格影響；預期冬奧影響項目可能在 3 月出現較大幅度的回落，並帶動核心通膨下行。另近期因中東衝突使布蘭特原油價格上漲至每桶 100 美元附近、TTF 天然氣價格漲至每兆瓦時 50 歐元以上，預期將直接推升燃油價格，且荷姆茲海峽關閉亦大幅推升航運價格，均對企業採購成本暫時造成壓力，並抑制消費信心，因此歐盟執委會擬提出若干短期措施降低油價波動。

展望未來，國際原油價格將帶來較大不確定性，若中東衝突降溫，油價只是呈現短期性的波動，則歐洲央行採取貨幣政策行動的可能性不高。但若國際原油價格長時間維持在當前高位，預期約 4 至 6 個月後(因大型化工、能源企業通常會進行遠期避險)將明顯推升供應鏈價格，使經濟有陷入停滯性通膨的疑慮，雖然此時貨幣政策帶來的副作用較高，但依歷史經驗，歐洲央行轉向升息、優先抑制通膨的可能性較高。

三、日本—消費者信心回升，中東衝突導致能源衝擊考驗

2 月消費者信心指數增加 2.1 點至 40，為 2019 年 4 月以來的最高水平，反映近期自民黨在眾議院選舉中取得壓倒性勝利及政府為抑制能源通膨所推行的電力、燃氣補貼影響，顯著降低能源價格並提升實際購買力，在此背景下，一年期通膨預期指數降至 85.6，顯示消費者對通膨趨緩的信心提升，再加上薪資持續成長，進一步強化消費能力。整體而言，消費者信心的全面改善為國內需求的穩健成長提供有力支撐。

近期中東衝突導致荷姆茲海峽封鎖，對日本影響極大。日本超過 95% 的原油及約 11% 的液化天然氣依賴中東進口，能源供應受阻將迅速推高油價。雖然政府已推行電費、燃氣費與汽油補貼措施，但油價上漲仍會直接反映在汽油、電費與瓦斯費用上，並帶來輸入性通膨壓力。

若能源價格持續高漲，企業利潤將被壓縮，消費也可能受到抑制，進而拖累

經濟成長率。在高通膨與低經濟成長並存，將威脅實質薪資水準，使日本經濟再度陷入困境。在貨幣方面，雖然日圓傳統上被視為避險貨幣，但作為純能源進口國，日本在油價大漲時容易出現貿易逆差擴大，反而可能導致日圓承受貶值壓力。

至於貨幣政策，若戰爭持續並加深經濟下滑風險，日本央行可能被迫延後升息步伐，以避免進一步衝擊景氣。整體而言，截至 2025 年底，日本擁有約 254 天（約 8 個月）的原油儲備，短期內不至於出現斷油危機。但若衝突持續拉長，日本將面臨高通膨與低經濟成長的嚴峻挑戰。

四、中國—中東衝突短期影響不大，但不確定性高，需審慎長期影響

2026 年 2 月官方製造業採購經理人指數(PMI)下降 0.3 點至 49，其中新訂單、生產指數分別下降 0.6、1 點至 48.6、49.6，主要是春節期影響接單及生產情形；若按產業劃分，高科技製造業穩定擴張、消費品製造業跌幅收斂，機器設備製造業及能源密集型產業市況持續萎縮；在展望方面，受到政策主導影響，機器設備、鐵路、造船和航空航太對未來保持更加樂觀的態度。另一方面，RatingDog 製造業 PMI 則是上揚 1.8 點至 52.1(RatingDog 調查大部分為出口導向的民間製造業，官方 PMI 則較多大型國企)，其中新訂單指數為連 9 個月成長，並創下近 5 年最快增速，反映出口需求旺盛。雖然 RatingDog 的製造業信心回升至近 4 個月最高，惟企業仍審慎轉嫁原物料成本，未來能否加速調高售價、增強招聘力道及合理擴張產能皆有待觀察。

另一方面，官方非製造業 PMI 自 3 年來的低點回升 0.1 點至 49.5，雖然春節假期帶動餐飲、住宿、娛樂、運輸、零售等行業活動，但建築項目因工人返鄉而停工，拉低整體活動水準。RatingDog 服務業指數則躍升 4.3 點至 56.7，主要是與假期相關的服務需求增溫，且其有別於官方非製造業 PMI 包含較多大型不動產企業而使兩者落差較大。綜合兩項 PMI 觀察，2 月春節商機強勁、出口需求穩健皆支持經濟表現，企業態度則更加樂觀，但在調漲售價及招聘員工上仍保持較為審慎的步調。

中國第 14 屆全國人民代表大會自 3 月 5 日召開會議，預計 12 號閉幕，為「十五五」規劃明確方向外，並將 2026 年經濟成長率目標設定為 4.5-5%，為三年來首次下調。總體政策強調將加強逆週期和跨週期調整，包含財政赤字/GDP 比重提升為 4%(僅涵蓋一般公共預算部分)，並發行超長期國債為 1.3 兆人民幣，其中

本報告係根據研究資料及各項可靠數據作成，兆豐銀行保留報告內容所有權利，未經本行許可，請勿引用相關內容。

包含 2,500 億人民幣的消費品以舊換新政策，以及 1,000 億人民幣的貸款補貼及擔保政策。

近期伊朗封鎖荷姆茲海峽以及國際原油價格大幅上漲，儘管中國對伊朗、沙烏地、伊拉克、阿曼、阿聯酋合計占中國原油進口的 54%，惟中國已建立 13 億桶原油庫存，可做為重要緩衝外，近年原油進口來源包含俄羅斯、馬來西亞及巴西，皆可做為替代來源。此外，油價上漲雖有助於減輕中國的通縮壓力，但也可能會抑制消費購買力、削弱企業獲利，故一方面在總體需求減弱下，通縮改善程度恐較為有限。整體而言，若油價只是暫時性上漲，則其對中國經濟影響不大；但若衝突規模擴大且曠日持久，可能加劇需求疲乏的困境，且對改善通縮的助益較低，恐將迫使政府提出更多財政刺激措施。

五、印度及東南亞—美以伊戰爭推升油價，東(南)亞能源成本上揚

(1)美以伊戰爭對東(南)亞國家影響

印度約 60% 的石油、53% 液化天然氣進口來自波斯灣國家，大部分透過該海峽運送。東南亞國家中，泰國、菲律賓、新加坡因高度仰賴原油進口，為區域內最易受衝擊國家，馬來西亞因為石油淨出口國，影響有限。

對多數國家主要衝擊為能源成本上升(包括燃料、運輸及製造及電力成本)，而非立即短缺。荷姆茲海峽封鎖，令原油進口成本上升，除推升通膨壓力(新加坡、菲律賓)外，航空樞紐受阻，亦推升亞洲物流壓力，使供應鏈延誤與成本升高；高能源成本，令經常帳惡化，貨幣面臨貶值壓力，同時，政府補貼增加(印尼、泰國、馬來西亞)，亦將擠壓財政空間。據摩根大通(3/6)估計，布倫特油價每上漲 10 美元/桶，將影響東(南)亞國家通膨約 0.1~0.4 個百分點，平均 GDP 影響約-0.1~-0.2 個百分點。

(2)經濟及央行動態

2026 年 2 月標普全球東協(ASEAN)製造業採購經理人指數(PMI)為 53.8，高於 1 月的 52.8，連續 8 個月擴張，並創 2012 年調查以來最高數值。其中，新訂單創歷史最快增速、新出口訂單結束連續 3 個月下滑並呈現近 4 年來最快增速；廠商因應強勁的需求提升產量，產出指數接近歷史新高水準；未完成訂單量 (backlogs) 增加，令廠商擴大採購及人員聘僱；投入成本與產出價格略有上升，但仍處於歷史相對低點，廠商對未來 12 個月產出保持樂觀。展望未來，中東緊張

本報告係根據研究資料及各項可靠數據作成，兆豐銀行保留報告內容所有權利，未經本行許可，請勿引用相關內容。

局勢升溫，推升油價快速上揚，在物流受阻及能源成本上升下，東南亞各國製造業將面臨生產壓力。

馬來西亞央行3月貨幣政策會議維持基準利率於2.75%不變，符合市場預期。央行表示，1月整體通膨率和核心通膨率分別為1.6%和2.3%，儘管近期中東局勢發展可能導致全球大宗商品價格波動加劇，預計對國內通膨的影響將受到控制，同時，在強勁的內需、電子電氣產品出口成長和旅遊業蓬勃發展的支撐下，2025年經濟成長達5.2%，預計在穩健的內需、就業成長和各項支持政策的推動下，2026年經濟成長動能將持續。央行表示，目前的政策立場仍然適當，但將密切關注全球局勢發展，並評估經濟成長和通膨面臨的風險，適時調整政策。

六、台灣—受中東衝突影響，政府積極採取措施，以抑制通膨上漲

1月外銷訂單金額達769.1億美元，年增率60.1%，主要成長動能來自人工智慧相關需求暢旺，以及春節前的備貨效應。經濟部統計處預估，在以10%關稅為計算基礎的前提下，2月外銷訂單金額約落在563億至583億美元之間，顯示1-2月平均金額難以突破700億美元大關。統計處並指出，若中東衝突能在一個月內結束，對外銷影響有限；但若衝突延長，可能推升油價，進而帶動通膨上揚，抑制消費與企業投資，最終導致經濟成長放緩。

2月消費者物價指數（CPI）年增率為1.75%，主要原因是春節假期期間部分服務費用上漲，外食費漲幅延續，肉類、蛋類等食品價格持續走高，加上房租、家庭管理費及電費調升，推升整體物價。惟蔬果、油料費、交通工具及通訊設備等價格下跌，抵銷部分漲幅。若扣除蔬菜水果及能源，核心通膨年增率為2.60%。行政院主計總處預估，在中東衝突影響下，3月通膨仍將維持在2%以下。政府將透過「汽柴油雙平穩機制」、「亞洲鄰國最低價制度」以及由中油吸收部分漲幅等措施，抑制油價上漲。同時，關鍵原物料貨物稅減徵政策也有助於減緩國際油價對國內通膨的衝擊。