

中華民國 102 年 10 月 2 日

立法院財政委員會會議

中央銀行業務報告

中央銀行總裁 彭淮南

目 次

| | |
|-----------|----|
| 壹、前言 | 1 |
| 貳、經濟金融情勢 | 2 |
| 參、貨幣政策 | 15 |
| 肆、外匯政策 | 21 |
| 伍、結語 | 25 |
| 附錄：本行業務概況 | 26 |

壹、前言

主席、各位委員、各位女士、先生：

今天承邀前來 貴委員會報告本行業務，至感榮幸。

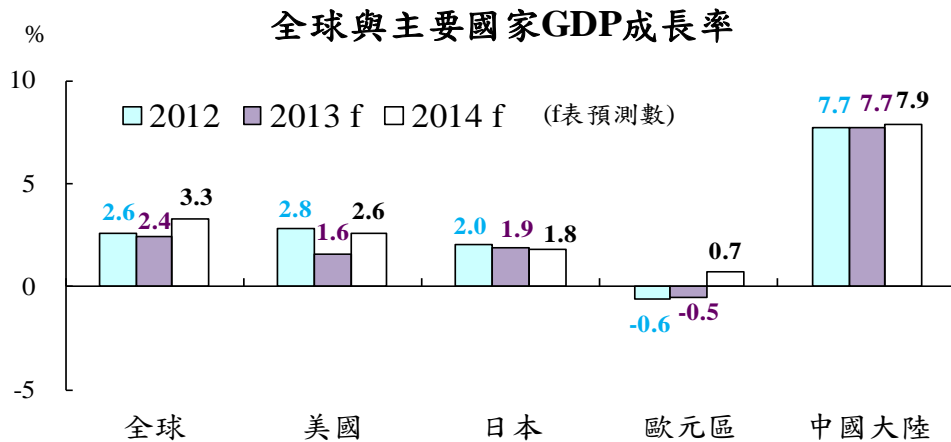
以下謹就當前經濟金融情勢，與 大院上一會期以來本行貨幣、外匯政策執行情形，提出報告，敬請 惠賜指教。

貳、經濟金融情勢

一、國際經濟情勢概述

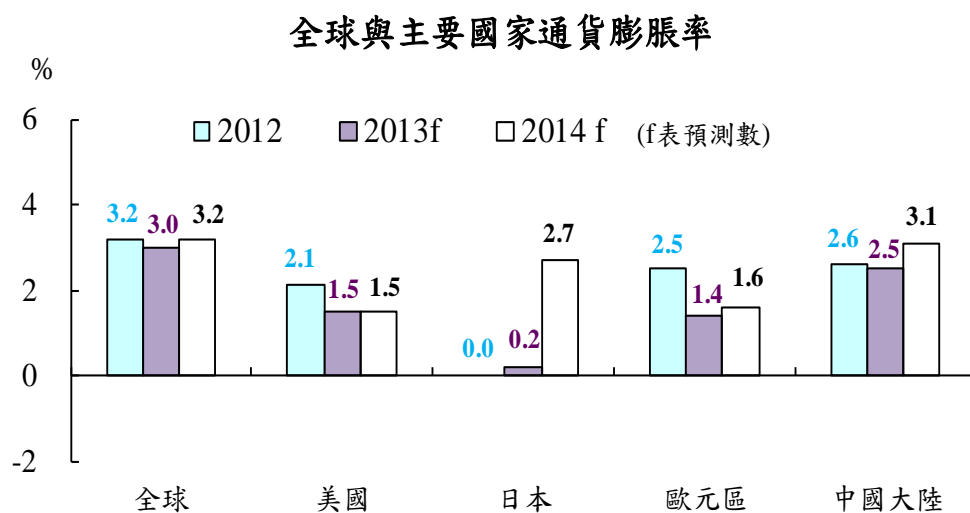
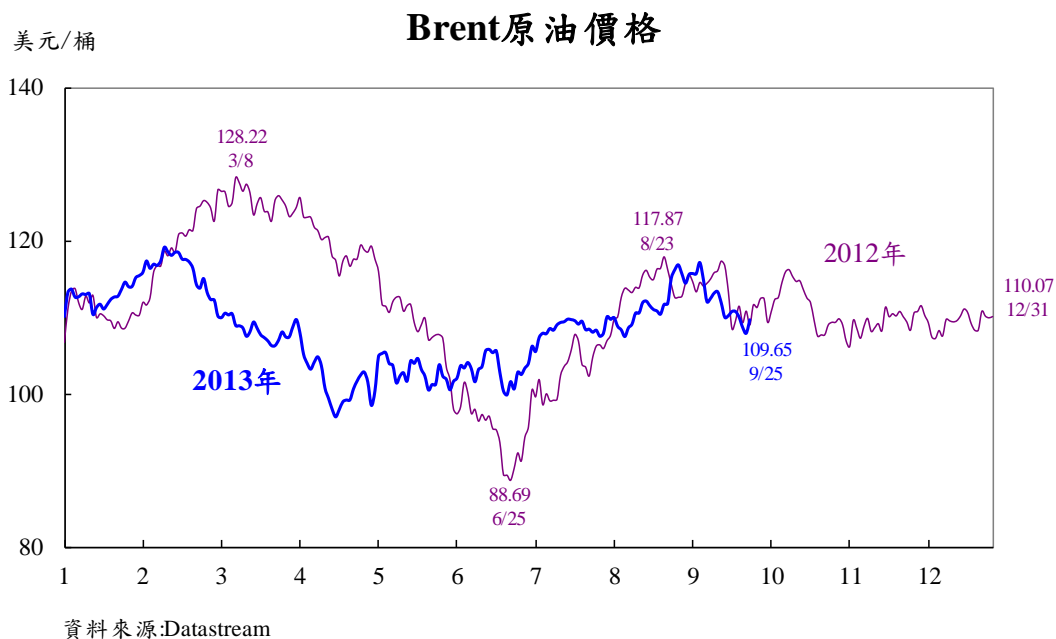
(一)全球經濟和緩復甦，通膨溫和

本(2013)年第 2 季以來，歐、美、日等先進經濟體經濟轉佳，加上近期中國大陸經濟回穩，全球景氣溫和復甦；惟市場預期美國量化寬鬆(QE)政策退場，衝擊新興經濟體之股、匯市，以及中國大陸金融體系持續去槓桿化等，均是影響全球經濟復甦之不確定因素。Global Insight 9 月預測本年全球 GDP(國內生產毛額)成長率，由上年之 2.6%略降為 2.4%，明年為 3.3%。



資料來源:Global Insight; 各國官方網站

國際物價方面，雖然中東緊張情勢一度推升國際原油價格，惟全球景氣復甦仍緩，穀物等原物料價格相對平穩，全球通膨壓力溫和。Global Insight 9 月預測本年及明年全球通膨率分別為 3.0%及 3.2%。

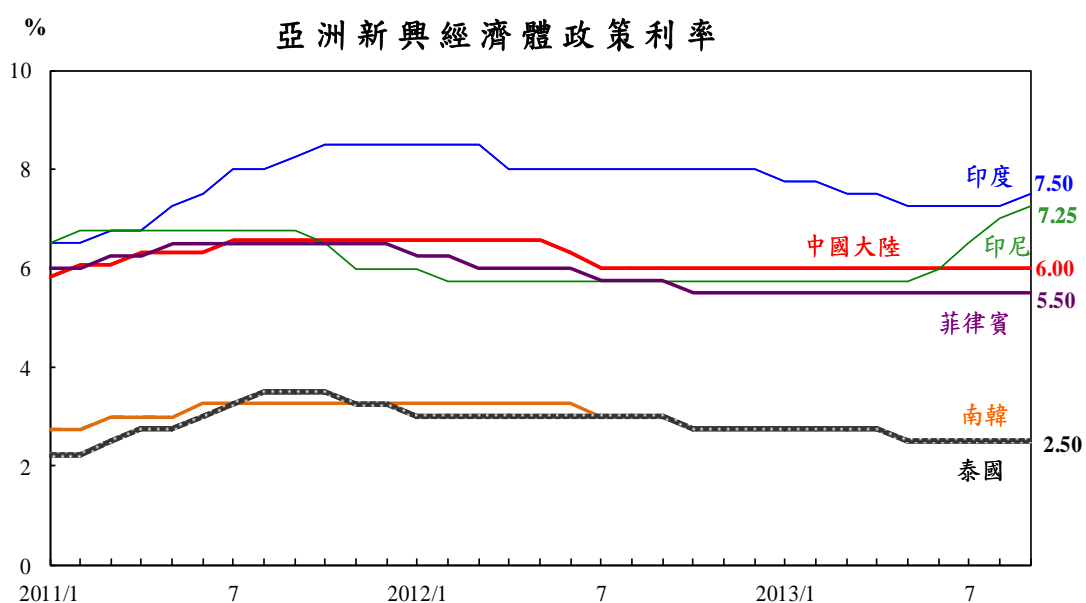
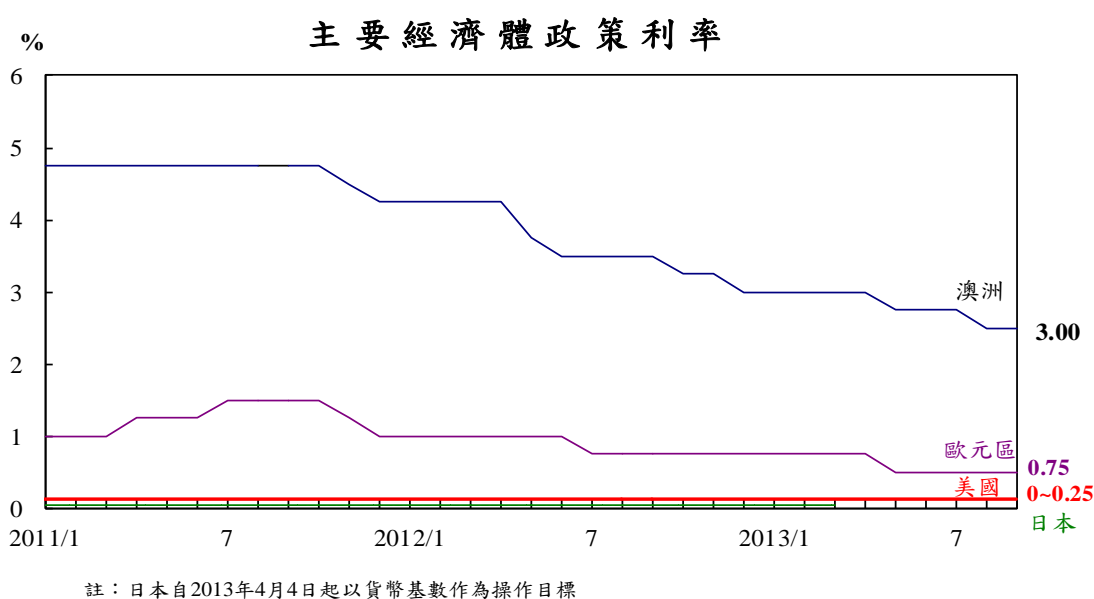


(二)多數國家維持寬鬆貨幣政策

本年第2季以來，多數國家維持寬鬆貨幣政策。澳洲於5月及8月兩度降息至2.5%；美國、歐元區、日本、加拿大、中國大陸、南韓、泰國及菲律賓等國則維持政策利率不變。印尼則為因應印尼盾貶值及通膨升溫，6月以來，四度升息共6碼至7.25%；印度亦為抑制通膨，

於 9 月升息 1 碼至 7.50%。

美國聯邦公開市場委員會 9 月決議，維持原購債規模，並將視就業及通膨表現，縮減購買規模。另決議維持聯邦資金利率目標區間於 0%~0.25% 不變，並重申即使資產購買計畫結束，在經濟穩定復甦後，仍將維持高度寬鬆的貨幣政策一段期間。



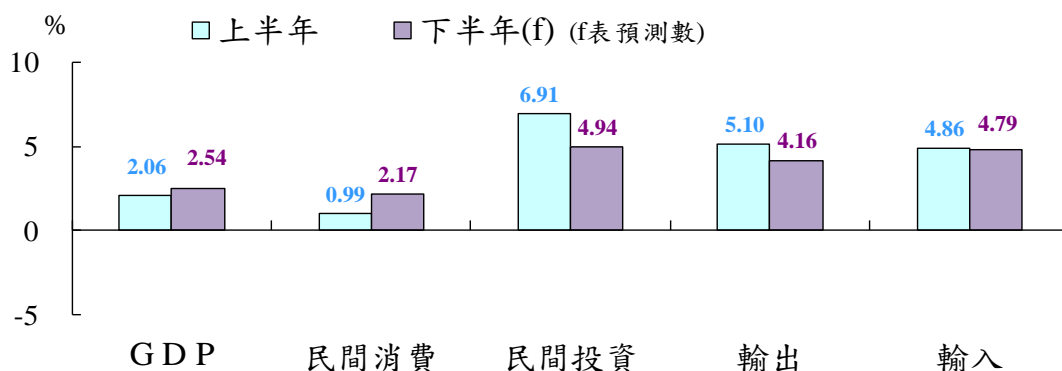
二、國內經濟情勢

(一)下半年經濟成長預期優於上半年

本年上半年，全球經濟成長趨緩，影響台灣出口成長動能，民間消費保守，景氣復甦不如預期，GDP 成長率為 2.06%。

下半年，由於歐、美、日等主要國家經濟好轉，以及中國大陸經濟成長回穩，國內經濟表現可望優於上半年。主計總處預測 GDP 成長率升為 2.54%，全年為 2.31%；明年升為 3.37%。

本年GDP與各項需求成長率



主要機構對本年與明年經濟成長率之預測

單位：%

| 預測機構 | 元大寶華 | 主計總處 | 台經院 | 中經院 | Global Insight |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------|
| 發布日期 | 2013/9/25 | 2013/8/16 | 2013/7/25 | 2013/7/24 | 2013/9/15 |
| 2013年 | 2.38 | 2.31 | 2.52 | 2.28 | 2.77 |
| 2014年 | 3.45 | 3.37 | — | 3.31 | 3.99 |

(二)民間消費動能不強

本年上半年，由於國內景氣復甦力道不強，加以發生毒澱粉等食品安全事件，民眾消費保守，民間消費成長率僅 0.99%。

下半年，由於國內經濟可望溫和復甦，主計總處預測民間消費成長率升為 2.17%，全年為 1.59%。

(三)民間投資穩定成長

本年上半年，國內半導體業持續擴充高階製程投資，以及航空與鐵路等運輸工具投資增加，民間投資成長 6.91%。

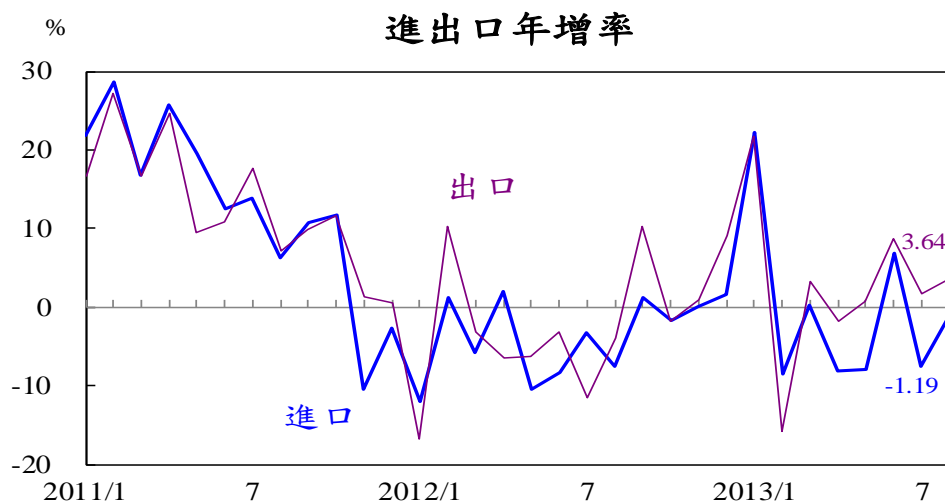
本年 7 月、8 月資本設備進口分別衰退 17.94%、7.74%，顯示民間投資支出審慎，主計總處預測下半年民間投資成長率降為 4.94%，全年為 5.91%。

(四)出口溫和成長，進口仍顯疲弱

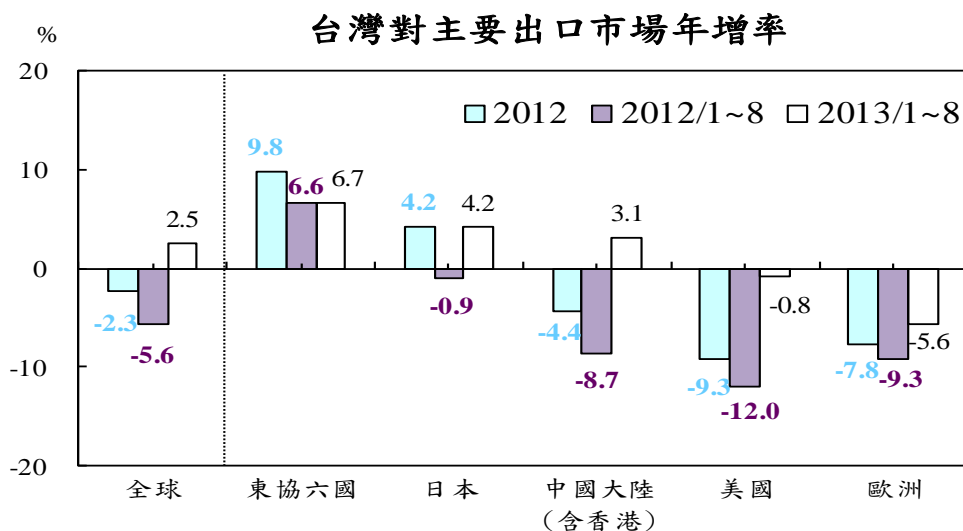
本年上半年，在礦產品、電子產品、光學器材及電機產品等出口增長帶動下，出口成長 2.40%；進口則因原物料需求疲弱，僅成長 0.30%。商品及服務併計之輸出及輸入成長率則分別為 5.10% 及 4.86%。

由於歐、美、日經濟好轉，加以中國大陸經濟回穩，7 月及 8 月出口成長率分別為 1.64% 及 3.64%；受國內需求仍弱影響，進口年增率分別為 -7.62% 及 -1.19%。主

計總處預測下半年輸出、輸入成長率分別為 4.16% 與 4.79%，全年分別為 4.61%、4.82%。



本年 1 至 8 月出口成長 2.5%，就主要出口地區別言，對東協六國、日本及中國大陸分別成長 6.7%、4.2% 及 3.1%，對美國及歐洲則分別衰退 0.8%、5.6%。



與亞洲鄰國比較，本年1至8月台灣出口年增率僅低於中國大陸，優於南韓等國家。

亞洲主要國家出口年增率

以美元計價

單位：%

| 國別 | 日本 | 中國大陸 | 南韓 | 新加坡 | | 香港 ² | | 泰國 ² | 馬來 ² 西亞 | 台灣 |
|---------------|--------------|------|------------|------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|------|
| | | | | 總出口 | 本地 ¹ 出口 | 總出口 | 本地 ¹ 出口 | | | |
| 2012年 | -2.7 | 8.0 | -1.3 | -0.2 | 2.0 | 3.2 | -10.1 | 3.0 | -0.3 | -2.3 |
| 1~8月 | 1.1 | 7.1 | -1.5 | 0.3 | 2.9 | 0.1 | -15.4 | -1.5 | -1.1 | -5.5 |
| 2013年 1~8月 | -12.2 | 9.2 | 1.7 | -1.4 | -5.6 | 4.3 | -5.0 | 0.6 | -2.5 | 2.5 |

資料來源：Datastream；各國海關。

註：1. 香港本地出口占總出口約1.6%，新加坡本地出口占總出口約54%。

2. 採2013年1至7月資料。

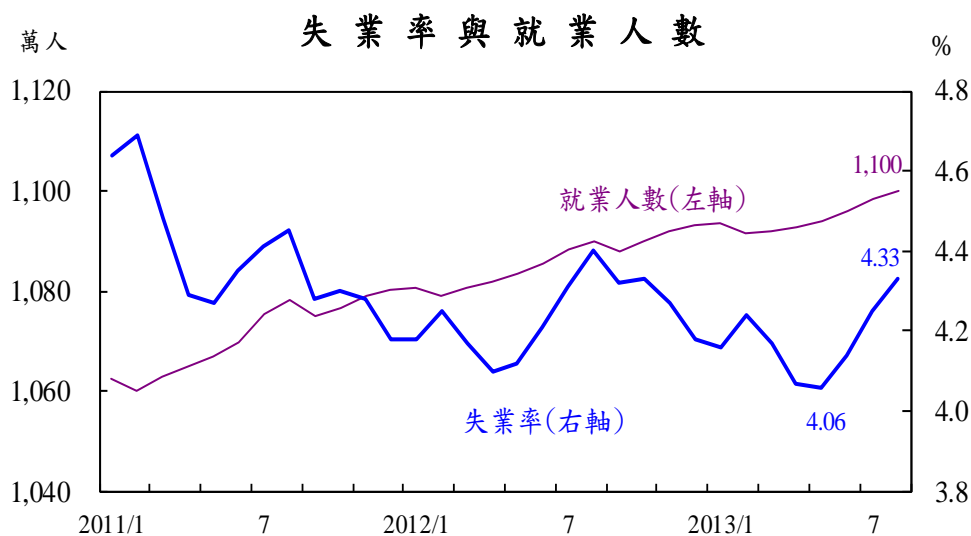
(五)工業生產衰退幅度趨緩

本年以來，由於國內外需求仍弱，工業生產多呈衰退，惟衰退幅度減緩，8月年增率為-0.70%。其中，製造業年增率為-0.59%，其四大業別中，民生、資訊電子及化學工業分別減產2.47%、0.85%及0.53%，金屬機電工業則微幅成長0.50%。



(六)失業率季節性回升，就業人數持續增加

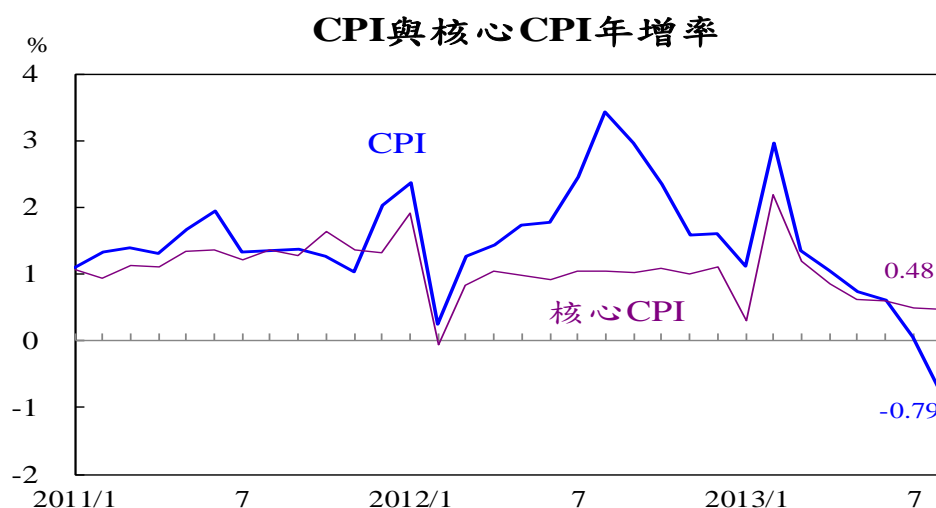
本年5月失業率曾降至4.06%，係2008年8月以來最低水準；嗣受畢業生尋職之季節性因素影響，失業率回升，8月為4.33%，仍較上年同期下降0.07個百分點。1至8月平均失業率為4.18%，亦較上年同期下降0.04個百分點。就業人數持續增加，至8月為1,100萬人。



(七)消費者物價漲幅趨緩

本年3月以來，由於上年同期陸續受油價減半調整機制取消、電價調高，以及颱風豪雨等影響，比較基期逐漸墊高，CPI年增率逐月回降，至8月為-0.79%。其中，蔬菜、水果價格分別下跌23.75%及12.79%，兩者合計使CPI年增率下降1.10個百分點；不含蔬果之CPI年增率則為0.45%，不含蔬果及能源之CPI(即核心CPI)年增率為0.48%。

1至8月，平均CPI年增率為0.87%，主因外食費、教養娛樂服務費及油料費等上漲所致。核心CPI年增率則為0.84%，漲幅維持溫和。



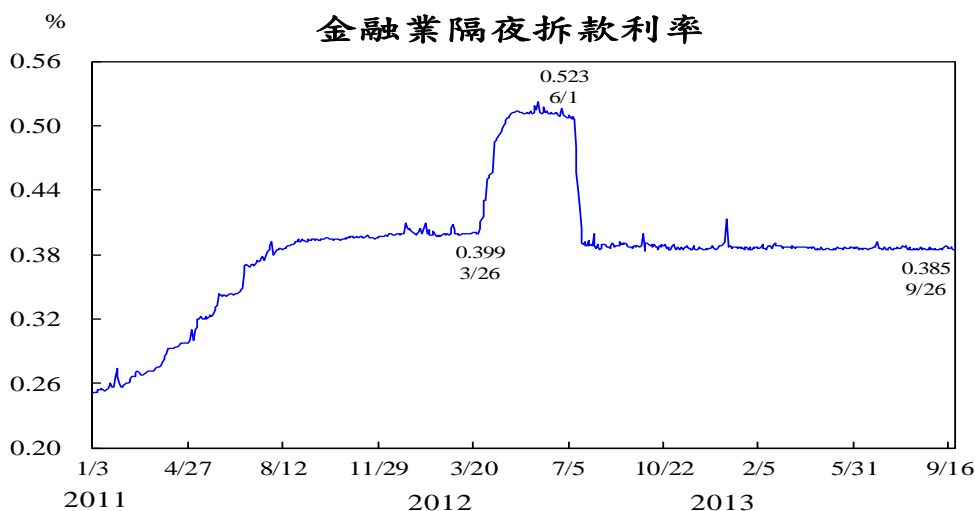
影響本年1至8月平均CPI年增率主要項目

| 項目 | 權數 (千分比) | 年增率 (%) | 對CPI年增率之影響 (百分點) |
|---------|-------------|------------|---------------------|
| CPI | 1000 | 0.87 | 0.87 |
| 外食費 | 99 | 1.77 | 0.18 |
| 教養娛樂服務費 | 128 | 1.21 | 0.16 |
| 油料費 | 35 | 4.12 | 0.15 |
| 房租 | 182 | 0.72 | 0.13 |
| 肉類 | 20 | 3.99 | 0.08 |
| 電費 | 22 | 2.37 | 0.05 |
| 燃氣 | 10 | 4.96 | 0.05 |
| 成衣 | 29 | 1.44 | 0.04 |
| 香菸及檳榔 | 12 | 3.64 | 0.04 |
| 合計 | | | 0.88 |
| 耐久性消費品 | 82 | -1.62 | -0.13 |
| 蔬菜 | 20 | -5.07 | -0.12 |
| 合計 | | | -0.25 |
| 其他 | | | 0.24 |

三、國內金融情勢

(一)短期利率持穩，長期利率上升

本年以來，本行透過公開市場操作，調節市場資金，金融業隔夜拆款利率持穩，至9月26日為0.385%。

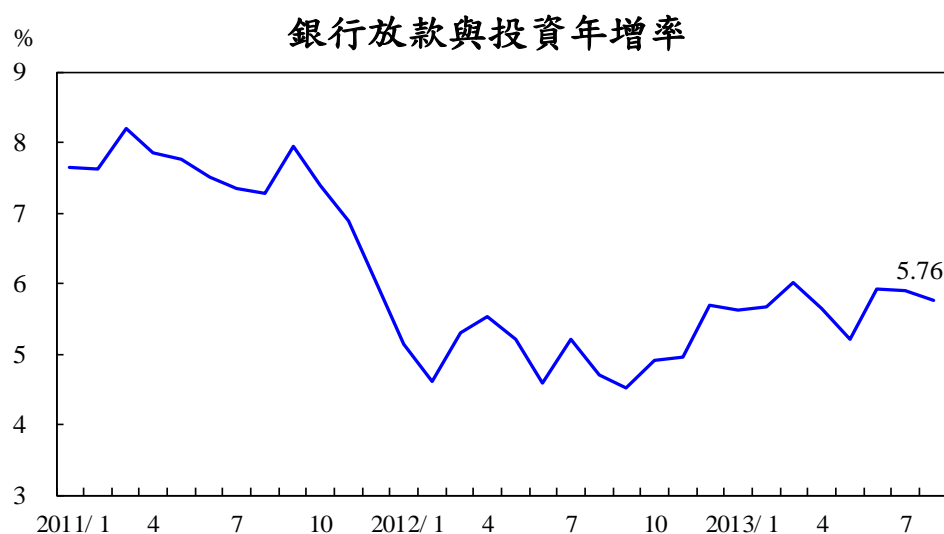


本年5月3日10年期指標公債殖利率曾下滑至1.1695%，嗣因市場擔憂美國QE退場，隨美債殖利率反轉走升至9月14日之1.7917%後；由於9月18日Fed宣布維持QE規模不變，該殖利率回跌，9月26日為1.6232%。

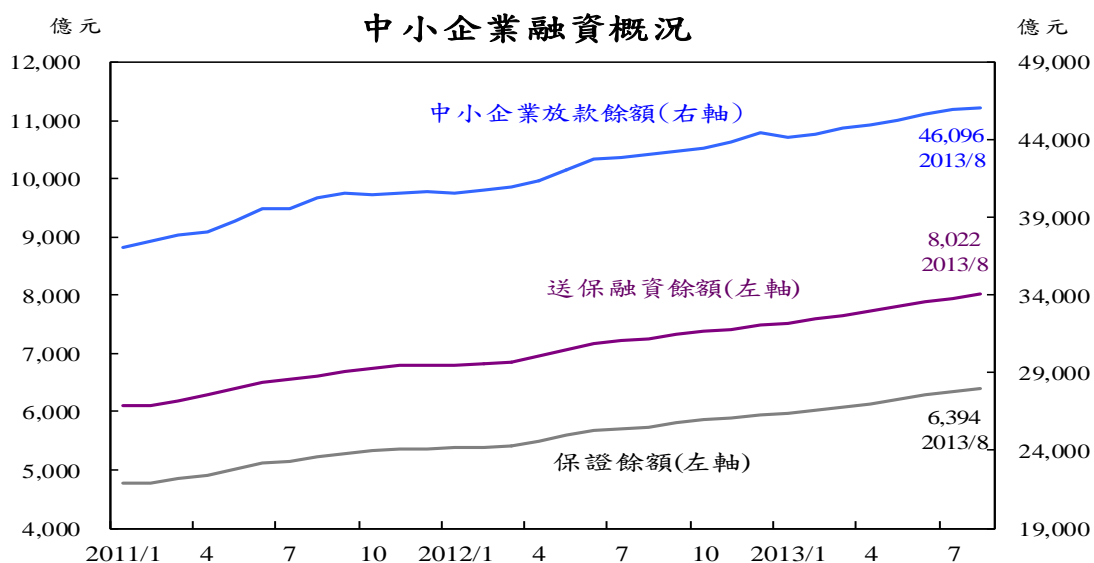


(二)銀行放款與投資穩定成長

本年3月底銀行放款與投資年增率曾升至6.02%，嗣因銀行對民間部門債權成長減緩而回降，至5月底為5.22%。之後因銀行對民間部門、政府及公營事業債權成長同步擴增，至7月底升為5.91%；8月底則略回降為5.76%。



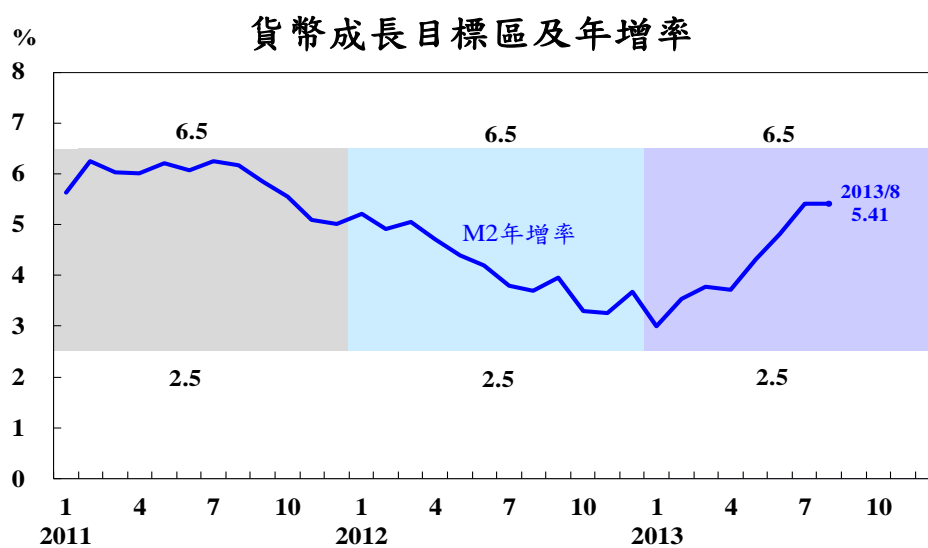
政府強化中小企業信保機制，本年以來，銀行對中小企業放款持續增加，有助中小企業取得營運資金。



資料來源：中小企業信保基金，金管會銀行局。

(三)貨幣總計數維持於目標區

本年以來，受銀行放款與投資成長增加，以及外資淨匯入等影響，日平均 M2 年增率呈上升趨勢，至 8 月為 5.41%；1 至 8 月 M2 平均年增率為 4.25%，維持在貨幣成長目標區(2.5%~6.5%)內。



參、貨幣政策

一、採行妥適貨幣政策，因應景氣與物價變動

(一)政策利率維持不變，協助經濟穩健成長

1、本年迄今，本行政策利率維持不變

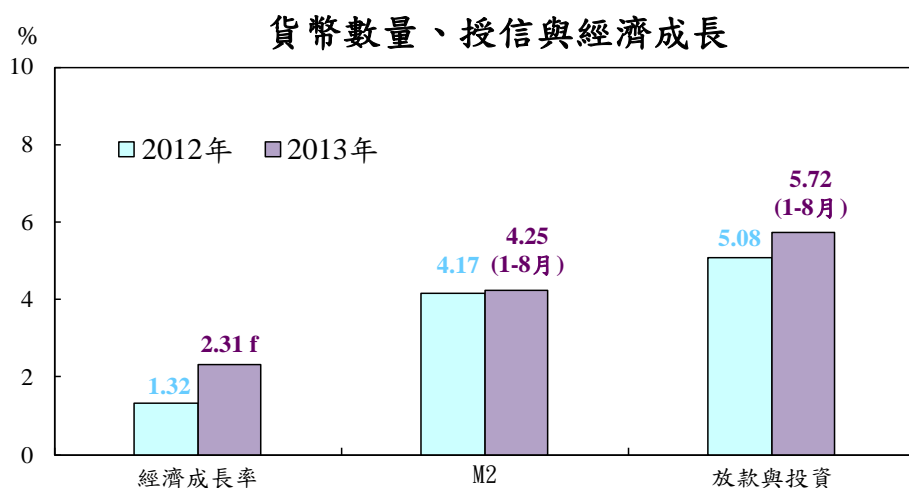
本年上半年，由於歐元區經濟仍弱，中國大陸及亞洲新興經濟體成長不如預期，國內經濟復甦趨緩。近期伴隨歐美及中國大陸總需求趨穩，台灣出口溫和成長，雖民間消費保守、民間投資審慎，惟下半年經濟成長率仍可望略高於上半年。

物價方面，1至8月CPI年增率為0.87%，漲幅溫和，主計總處預測本年CPI年增率為1.07%。

在全球景氣仍具不確定性、國內經濟復甦和緩，以及通膨溫和之情況下，本年迄今，本行各項貼放利率維持不變，有助物價與金融穩定，並協助經濟成長。

2、維持貨幣數量適度成長，支應經濟活動所需資金

本行透過公開市場操作，調節市場資金。本年以來，銀行超額準備維持在適度寬鬆水準。1至8月銀行放款與投資平均年增率為5.72%，M2年增率為4.25%，均高於本年經濟成長率預測數2.31%，顯示市場資金足以充分支應經濟活動所需。



(二)通膨率低且穩定

1、與其他國家比較，台灣的通膨率屬低且穩定

主要國家CPI年增率

單位：%

| 地區別 | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年1-8月* | 2013年8月 | 2013年預測 Global Insight |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|---------------------------|
| 全球 | 2.83 | 4.03 | 3.16 | - | - | 2.96 |
| 美國 | 1.64 | 3.16 | 2.08 | 1.61 | 1.50 | 1.50 |
| 歐元區 | 1.51 | 2.61 | 2.33 | 1.58 | 1.30 | 1.44 |
| 瑞士 | 0.69 | 0.23 | -0.69 | -0.30 | 0.00 | -0.17 |
| 日本 | -0.70 | -0.30 | -0.03 | -0.29 | - | 0.19 |
| 中國大陸 | 3.30 | 5.40 | 2.65 | 2.48 | 2.60 | 2.48 |
| 台灣 | 0.96 | 1.42 | 1.93 | 0.87 | -0.79** | 0.78 |
| 南韓 | 2.96 | 4.00 | 2.19 | 1.26 | 1.30 | 1.31 |
| 香港 | 2.40 | 5.30 | 4.07 | 4.30 | 4.50 | 4.37 |
| 新加坡 | 2.83 | 5.25 | 4.53 | 2.60 | 2.00 | 2.27 |
| 印尼 | 5.13 | 5.36 | 4.28 | 6.27 | 8.79 | 7.43 |
| 馬來西亞 | 1.73 | 3.17 | 1.66 | 1.70 | 1.90 | 2.20 |
| 菲律賓 | 3.79 | 4.82 | 3.13 | 2.76 | 2.10 | 2.88 |
| 泰國 | 3.28 | 3.79 | 3.01 | 2.48 | 1.59 | 2.44 |
| 越南 | 8.86 | 18.68 | 9.09 | 6.90 | 7.50 | 6.59 |

資料來源：各國政府統計；Global Insight, 2013.9.15。

*：尚未發布8月資料之國家或地區係採1-7月平均值。

**：不含蔬果之CPI年增率為0.45%。

2、通膨展望溫和

近月颱風豪雨影響蔬果生產，主計總處預估本年第四季 CPI 年增率將升為 1.64%，全年通膨情勢可望維持溫和。明年 CPI 年增率預測值則為 1.39%。

主要機構對本年與明年 CPI 年增率之預測

單位：%

| 預測機構 | 元大寶華 | 主計總處 | 台經院 | 中經院 | Global Insight |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------|
| 發布日期 | 2013/9/25 | 2013/8/16 | 2013/7/25 | 2013/7/24 | 2013/9/15 |
| 2013 年 | 1.09 | 1.07 | 1.14 | 1.32 | 0.78 |
| 2014 年 | 1.42 | 1.39 | — | 1.53 | 1.27 |

二、控管不動產貸款風險，促進銀行健全經營及金融穩定

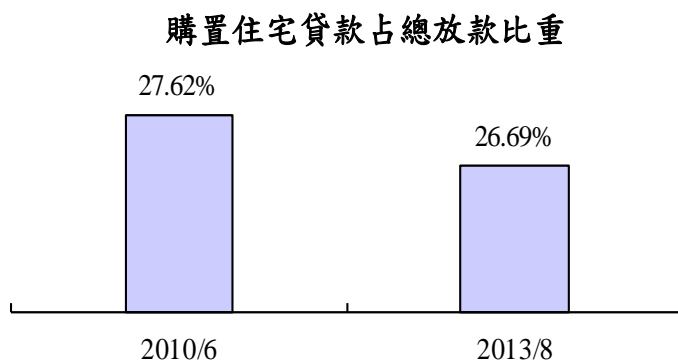
為加強控管金融機構不動產授信風險，自 2010 年 6 月起，本行採行一系列針對性審慎措施，控管特定地區購屋及土地抵押貸款，2012 年 6 月再增加控管高價住宅貸款措施。

2013 年 3 月本行督促銀行對特定地區以外、房價漲幅較大地區之購屋貸款，採取自律控管措施，以強化不動產授信風險控管；目前多數銀行已訂定房貸自律規範。

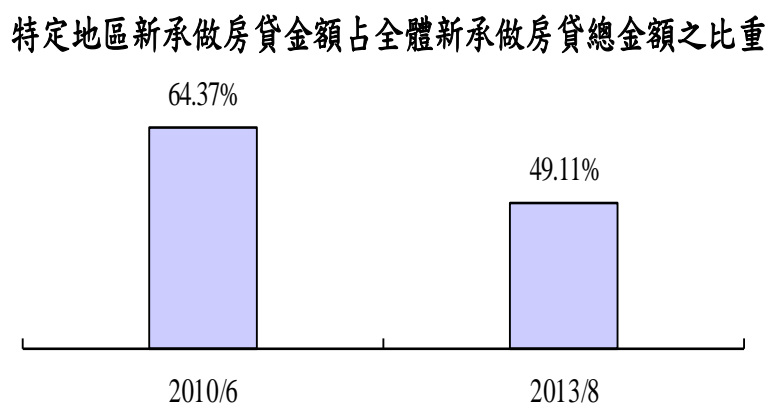
由於房貸支出占家庭所得比率逾三成，本行已提醒借款人宜留意未來利率變動之風險。

本行持續執行不動產授信風險控管措施，相關成效如下：

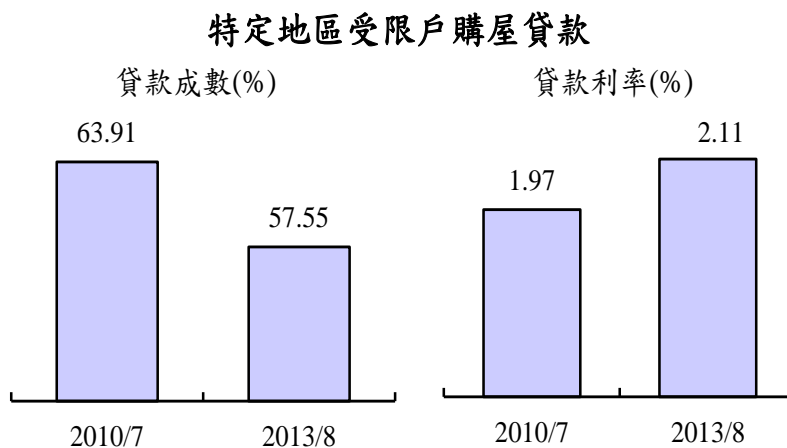
(一)購置住宅貸款餘額成長趨緩，占總放款比重降低



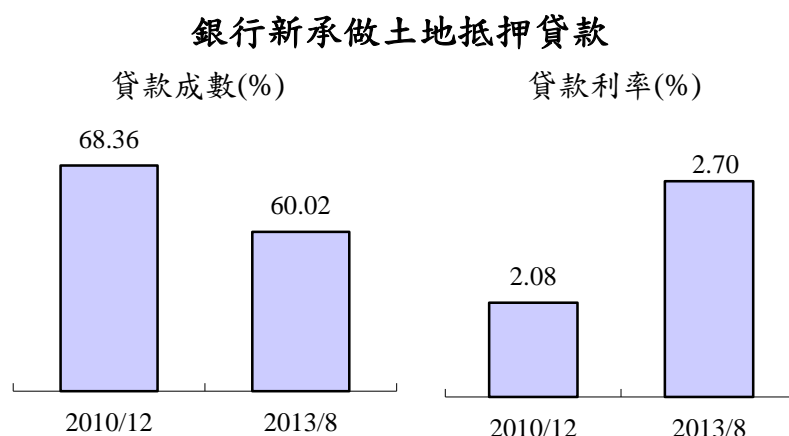
(二)特定地區房貸集中度亦有改善



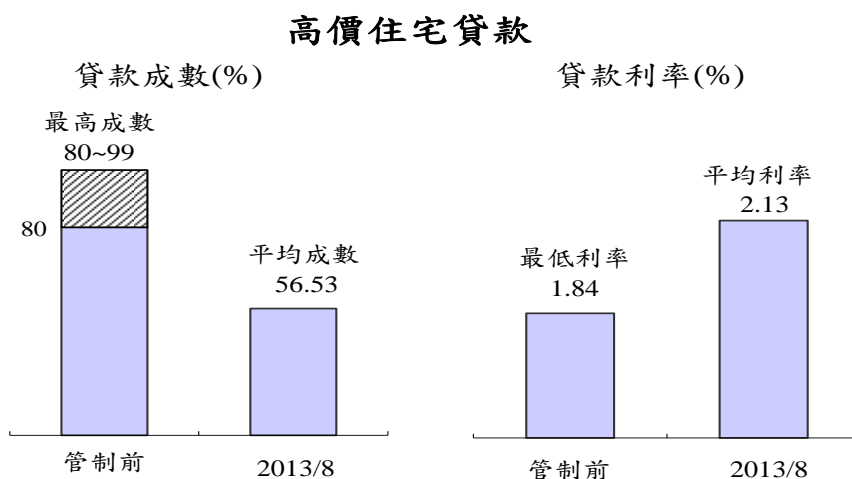
(三)特定地區受限戶房貸成數下降，房貸利率上升



(四) 銀行新承做土地抵押貸款成數下降，貸款利率上升



(五) 高價住宅貸款成數下降，貸款利率上升



三、國際信評公司肯定本行貨幣政策成效

(一) 本年7月惠譽信評公司(Fitch) 2013年台灣國家主權評等報告指出，央行採行妥適政策，通膨獲得控制，表現優於大多數同級評等國家。

(二) 8月標準普爾信評公司(S&P) 2013年台灣國家主權評等報告亦指出，央行貨幣政策極具彈性，貨幣管理健全，物價維持低而穩定。

四、未來本行仍將適時採行妥適的貨幣政策

面對當前國內外經濟金融情勢，特別是市場對美國量化寬鬆政策漸次退場之預期，所引起之國際短期資金之巨量及快速移動，以及對全球金融市場與國內經濟金融之衝擊，本行將適時採行妥適的貨幣政策，審慎因應，以達成維持物價與金融穩定，並兼顧經濟成長之政策目標。

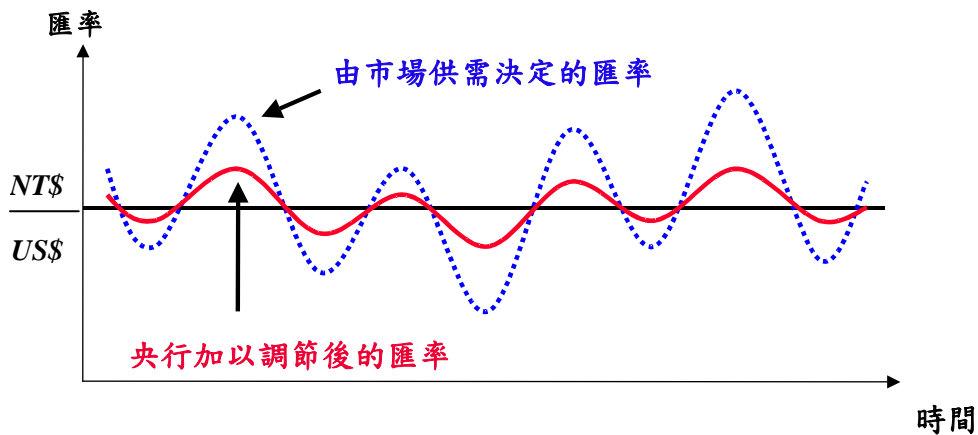
肆、外匯政策

一、本行採管理浮動匯率制度

(一)新台幣匯率制度

台灣屬小型且高度開放經濟體，本行採行具有彈性之管理浮動匯率制度。新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定，惟若有不規則因素(如短期資金大量進出)及季節性因素，導致匯率過度波動(係指升貶雙向波動)與失序變動，不利經濟與金融穩定時¹，本行將維持外匯市場秩序，此為各國中央銀行之職責。

未調節與調節後之匯率



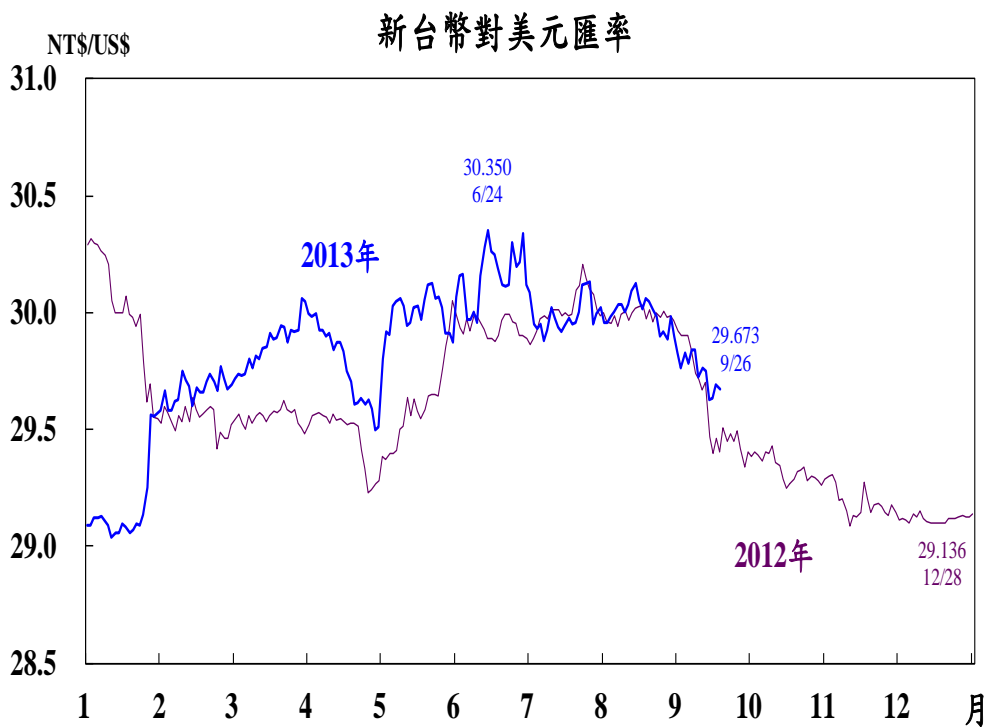
(二)新台幣匯率維持動態穩定

3月以來，由於日本擴大量化寬鬆政策，日圓走貶，加以市場擔憂美國 QE 可能提前退場，致國際美元走強，亞洲貨幣對美元貶值，新台幣對美元匯率曾貶至 6

¹ 2009年10月3日G7公報指出，「匯率過度波動與失序變動，會對經濟及金融穩定造成負面的影響。」“Excess volatility and disorderly movements in exchange rates have adverse implications for economic and financial stability.”

月 24 日之 30.350；之後，維持在 29.90~30.35 區間狹幅盤整。

9 月初以來，因美國經濟表現不如預期，加上 QE 暫緩退場，以及資金回流台、韓等部分亞洲新興經濟體，國際美元走弱；國內亦因外資匯入、廠商預售遠匯及銀行賣出美元部位，致外匯市場供給大於需求，新台幣對美元匯率微升，至 9 月 26 日為 29.673，惟較上年同日及上年底分別貶值 0.59% 及 1.81%。



新台幣對美元升貶幅度

| | | | |
|-----|-----------|-----------|------------|
| 日期 | 2013/9/26 | 2012/9/26 | 2012/12/28 |
| 匯率 | 29.673 | 29.497 | 29.136 |
| 升貶幅 | | -0.59% | -1.81% |

(三)新台幣匯率波動幅度較主要國家貨幣為小

全球金融危機以來，新台幣對美元匯率均維持相對穩定，波動幅度較主要國家貨幣為小。2007 年底至本年 9 月 26 日，新台幣匯率較韓元穩定；就匯率平均波動幅度觀察，新台幣為 3.85%，韓元則高達 12.14%，韓元波動幅度約為新台幣之 3.2 倍。

主要貨幣匯率平均波動幅度

單位：%

| 幣別 | 2007年底 ~2013/9/26 | 2008年底 ~2013/9/26 | 2009年底 ~2013/9/26 | 2010年底 ~2013/9/26 | 2011年底 ~2013/9/26 | 2012年底 ~2013/9/26 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 新台幣(NT\$/US\$) | 3.85 | 3.77 | 3.55 | 3.48 | 2.99 | 3.56 |
| 星幣(S\$/US\$) | 5.97 | 5.82 | 5.71 | 5.64 | 4.85 | 4.68 |
| 韓元(KRW/US\$) | 12.14 | 10.35 | 3.15 | 7.92 | 6.72 | 7.88 |
| 日圓(YEN/US\$) | 11.34 | 10.66 | 9.77 | 9.64 | 9.92 | 14.78 |
| 歐元(US\$/EUR) | 11.30 | 10.91 | 10.33 | 9.77 | 8.27 | 8.03 |

註：各幣別波動幅度係根據過去20天期匯率變動計算之標準差(並將其年率化)。
波動幅度愈大，表示該幣別之匯率走勢較不穩定。

二、QE 退場將衝擊新興市場，惟對台灣影響可望較小

本年 7 月，IMF 總經理 Christine Lagarde 指出，Fed 縮減購債規模計畫，將對市場(尤其是新興市場)造成莫大衝擊，呼籲各國央行在面對 QE 退場時，應謹慎行事²。G20 財長會議公報亦指出，各國 QE 退場須謹慎而為，避免造成金融市場劇烈波動。G20 將持續留意長期寬鬆貨幣政策所帶來的風險及負面影響³。

² 參見 <http://blogs.wsj.com/eurocrisis/2013/07/07/imfs-lagarde-central-bank-tightening-must-be-visible-predictable/>。

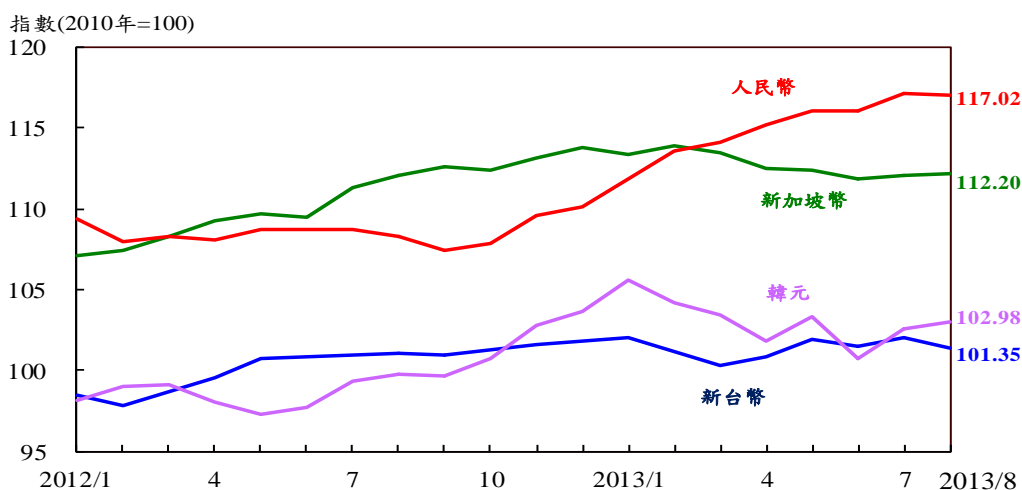
³ 參見 <http://www.reuters.com/article/2013/07/20/us-g20-russia-idUSBRE96I00120130720>。

2012年初以來，投資台灣股市的外資約 6,858 戶⁴，其中資金進出較頻繁之 20 戶，其進出金額即占全體外資資金進出總額之 38.05%；全體外資資金進出金額占台北銀行間外匯交易之比率亦達 36.23%。此大量且頻繁進出的短期資金，經常干擾國內經濟及金融之穩定；但台灣因經常帳順差相對 GDP 比率超過 10%，資本外流的壓力相對較輕，故受到美國 QE 退場的影響應相對較小⁵。

三、新台幣匯率維持出口價格競爭力

根據國際清算銀行(BIS)編製的實質有效匯率指數(REER)，本年 8 月新台幣為 101.35，低於韓元之 102.98，顯示台灣維持出口價格競爭力。

亞洲主要貨幣之實質有效匯率指數



資料來源：BIS effective exchange rate, broad indices

註：實質有效匯率指數(REER)上升表示價格競爭力減弱；下降表示價格競爭力增強。

⁴ 外資投資國內有價證券，只須檢附相關身分證明文件，委託在台保管銀行向證交所辦理投資登記；俟完成登記後，即可自由匯出入。

⁵ 星展銀行(DBS)與野村證券(Nomura)也認為台灣所受的影響有限且相對較小，詳參 Tieying, Ma (2013), "Taiwan: Less Vulnerable than Most," DBS, July 9; 以及 Subbaraman, Rob. Et. Al. (2013), "Asia Economic Monthly," Nomura, July 4。

伍、結語

以上謹就當前經濟金融情勢與本行貨幣、外匯政策執行情形提出簡要報告。至於本行調節金融、通貨發行、外匯管理及經理國庫等業務概況，則置於附錄，敬請 卓參。

本行業務素承 各位委員鼎助與支持，謹藉此機會表達衷心感謝之意，今後仍請各位委員隨時指教。謝謝！

附錄：本行業務概況

壹、調節金融

一、積極實施公開市場操作，調節金融

配合貨幣政策執行，本行透過發行定期存單方式，調節市場資金。本年 9 月 26 日止，未到期定期存單餘額為 6 兆 7,521 億元。

二、繼續執行金融機構辦理購置住宅貸款及土地抵押貸款之管制規定

為維持金融穩定，並督促金融機構控管不動產授信風險，本行繼續執行金融機構辦理特定地區購屋貸款、土地抵押貸款，以及購置高價住宅貸款等管制規定；並對特定地區以外、房價漲幅較大地區之購屋貸款，要求金融機構採取自律控管措施，以強化其授信風險管理。

三、查核金融機構流動性狀況

本年 8 月金融機構流動性狀況如下：

- (一)最低流動準備比率：全體金融機構平均流動準備比率約為 32.76%；且個別金融機構均符合每日最低 10%之規定。
- (二)銀行及信合社對「未來 0-30 天新台幣資金流量期距缺口」之控管，均符合規定。

四、收存銀行業轉存款

(一)郵政儲金轉存款

截至本年 8 月底止，中華郵政公司郵政儲金轉存本行餘額為 1 兆 6,237 億元。

(二)其他銀行轉存款

截至本年 8 月底止，各銀行轉存本行餘額為 5,604 億元。

五、收存與查核存款準備金

本年 8 月全體收受存款機構應提準備金為 1 兆 6,383 億元，實提準備 1 兆 6,689 億元，超額準備 306 億元。

貳、通貨發行

一、發行狀況

(一)本年新台幣發行額於農曆春節前(2 月 8 日)攀升至 1 兆 8,730 億元，較去年底增加 4,355 億元或 30.29%。春節後，發行額逐漸回降，至 8 月底為 1 兆 4,932 億元，惟仍較上年同期增加 1,256 億元或 9.18%。

(二)本年 8 月底各類鈔券流通情形：貳仟圓券占鈔券總發行額 4.90%，壹仟圓券占 83.88%，伍佰圓券占 4.55%，貳佰圓券占 0.22%，壹佰圓券占 6.03%，伍拾圓以下小面額鈔券及外島地名券等合占 0.42%。

(三)本年 1 月 17 日發行「癸巳蛇年生肖紀念套幣」。

二、發行準備及庫存券幣之檢查

新台幣發行準備由本行以黃金、外匯等折值十足抵充，專案保管。依中央銀行法第 8 條規定，由本行監事會執行貨幣發行準備與發行數額之查核，並依中央銀行法第 17 條規定公告之，以昭幣信。本年 1 至 8 月查核臺銀發庫共 27 處，均符合規定。

參、外匯管理

一、外匯存底及黃金

本年 8 月底，本行持有外匯存底 4,093.88 億美元^{*}，較上年底之 4,031.69 億美元，增加 62.19 億美元。

8 月底本行持有黃金 13.62 百萬盎司，主要作為新台幣之發行準備。

二、增加外匯指定銀行家數

截至本年 8 月底止，核准之外匯指定銀行家數增為 3,327 家，可增加外匯市場參與者，提高外匯指定銀行之競爭力及服務品質。

三、金融商品多元化

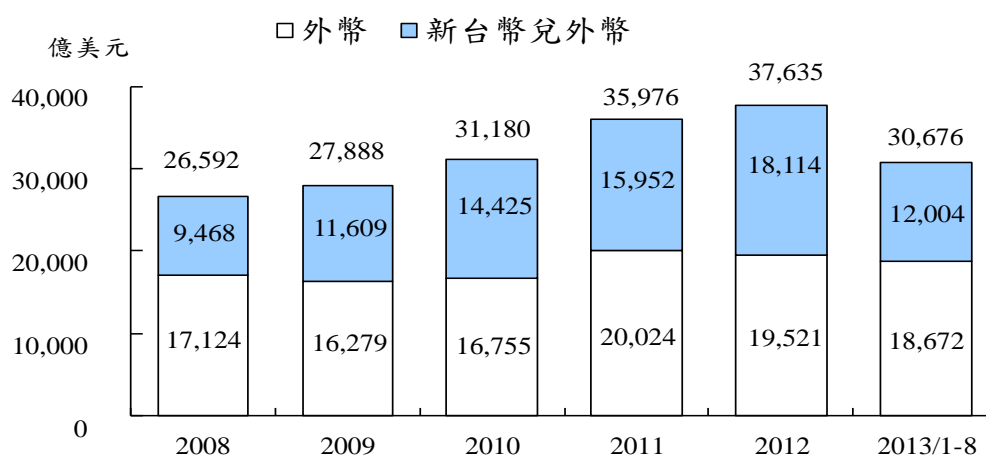
(一)陸續許可證券投資信託公司、投資顧問公司、證券

^{*}截至本年 8 月底，外資投資國內上市櫃股票金額達 2,160 億美元，占全體市值之 26.4%。連同投資公債及新台幣存款，合計 2,253 億美元，占 8 月底外匯存底之 55.0%。

公司及票券商提供境內及境外金融商品業務，以擴充金融服務層面，滿足客戶避險與理財需求，以及擴大外匯市場交易項目。

(二)近年來，新種金融商品市場不斷擴大，迄今已開放 24 項純外幣新金融商品及 5 項涉及新台幣匯率之新金融商品；本年 1 至 8 月交易量計 3 兆 676 億美元。

新金融商品交易量



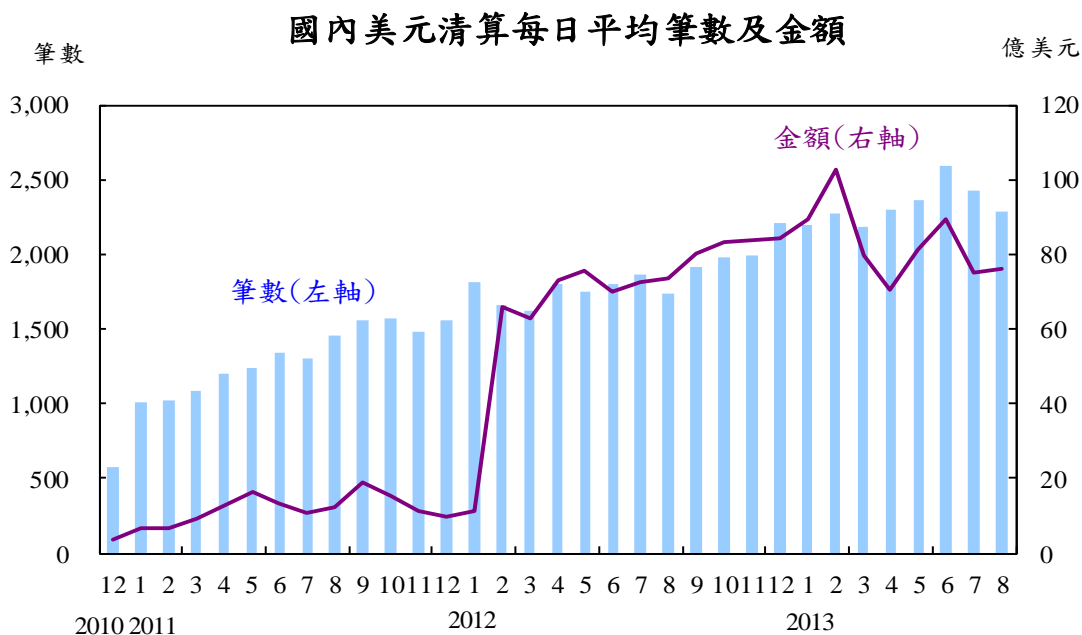
四、外幣結算平台之運作

(一)本行規劃由財金公司建置符合國際規格之外幣結算平台，已於本年 3 月營運，先辦理美元匯款，9 月 30 日納入人民幣，未來再逐步擴及其他外幣之支付交易。

(二)截至本年 8 月底止，國內參加美元清算之單位達 72 家，平均每日清算筆數達 2,285 筆，金額為 76 億美元，較 2010 年 12 月分別增加 4 倍及 21 倍。

(三)國內部分銀行之境內匯款手續費已由原先每筆 600

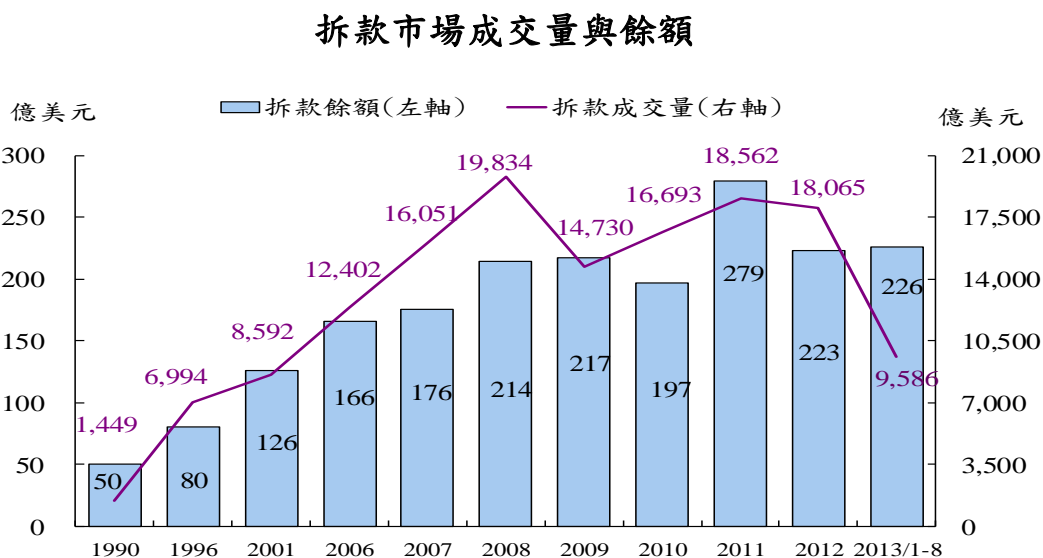
元至 1,400 元，降到目前每筆 320 元至 1,020 元。



五、擴大外幣拆款及換匯市場

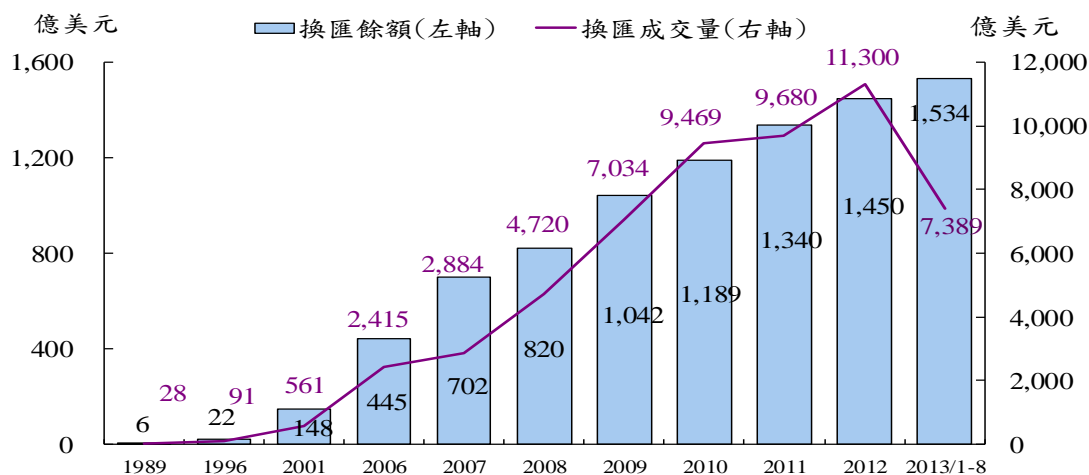
(一)持續以外幣拆款及換匯交易方式充分融通銀行，提供廠商營運所需之外幣資金，維持國內銀行體系外幣資金流動性。

(二)本年 1 至 8 月台北外幣拆款交易量為 9,586 億美元，8 月底交易餘額為 226 億美元。



(三)本年 1 至 8 月換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 7,389 億美元，8 月底交易餘額為 1,534 億美元。

換匯市場成交量與餘額



六、兩岸貨幣清算機制之運作

國內外匯指定銀行(DBU)於本年 2 月 6 日開辦人民幣業務，自開辦以來，各項業務發展順利。有關兩岸貨幣清算機制之推動情形如下：

(一)台灣地區辦理人民幣業務部分

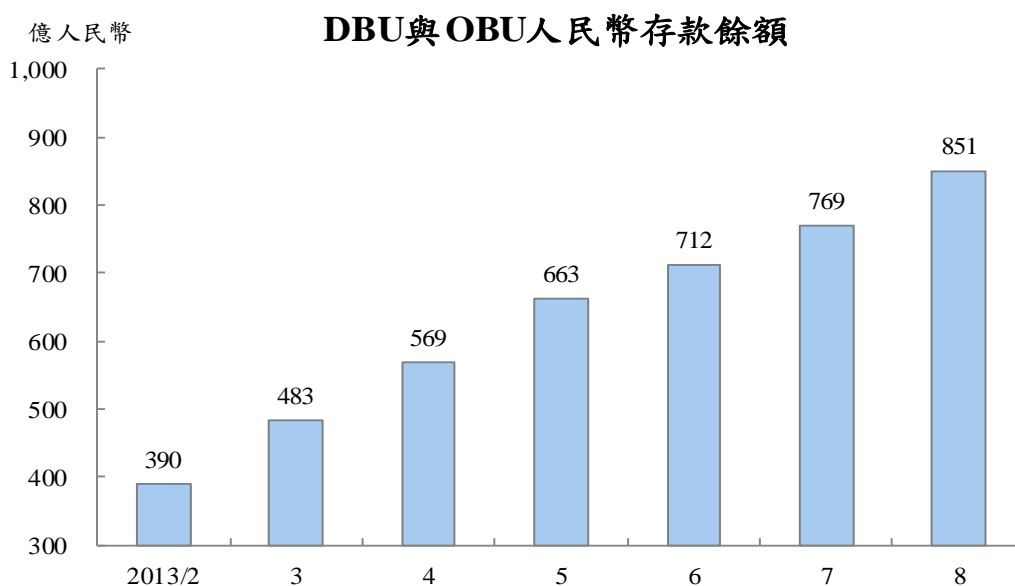
| 日期 | 措施內容 |
|-----------------|---|
| 2013 年 4 月 11 日 | 本行與中國銀行台北分行共同舉辦第 2 次「人民幣業務法規及清算說明會」。 |
| 5 月 8、9 日 | 中國銀行台北分行辦理「跨境人民幣業務說明會」。 |
| 8 月 30 日 | 本行及金管會會銜廢止「人民幣在台灣地區管理及清算辦法」，開放銀行業辦理人民幣現鈔買賣業務，得自由拋補。 |

| 日期 | 措施內容 |
|-------|--|
| 9月3日 | 本行通函外匯指定銀行開放台灣地區總公司得憑與中國大陸地區的昆山試驗區內企業之貸款合約，辦理外幣貸款。 |
| 9月30日 | 「外幣結算平台」開辦境內及跨境人民幣匯款。 |

截至本年8月底，DBU及國際金融業務分行(OBU)辦理人民幣業務之家數分別為61家及55家，其業務概況如下：

單位：億人民幣

| 業務項目 | 金額 |
|----------------------|-------|
| 存款餘額(截至8月底) | 851 |
| 匯款總額(2至8月) | 2,532 |
| 透過中國銀行台北分行結算總額(2至8月) | 5,143 |
| 6檔人民幣計價債券發行額(截至8月底) | 39 |



(二)中國大陸地區辦理新台幣業務部分

| 日期 | 措施內容 |
|-----------|---|
| 2013年4月2日 | 臺灣銀行上海分行開辦新台幣現鈔買賣業務。 |
| 5月23日 | 第二批新台幣現鈔運抵上海。 |
| 5月31日 | 臺灣銀行上海分行與參加行辦理大陸地區新台幣現鈔兌換業務協議，獲大陸外管局同意備查。 |
| 9月2日 | 2家中資及4家台資銀行與臺灣銀行上海分行簽署大陸地區新台幣現鈔兌換業務協議。 |

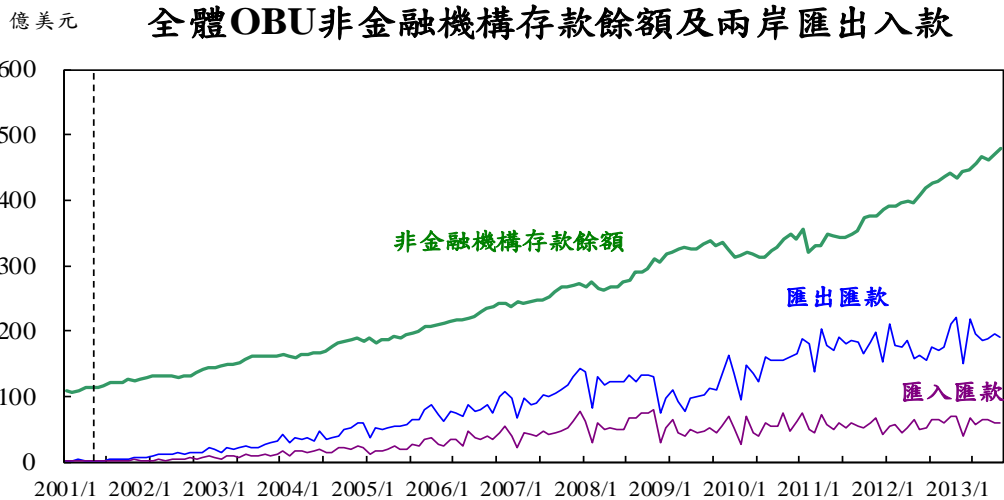
(三)協商簽署「兩岸貨幣互換協議」(SWAP)

為加強提供台灣地區人民幣流動性，本行積極與大陸人行協商簽署「兩岸貨幣互換協議」，本年6月13日中國大陸國家主席習近平先生表示「將爭取本年內展開協商」。另大陸人行周小川行長亦表示，雙方可協商簽署貨幣互換協議。

本行近期已與大陸人行再次協商，盼能早日簽署SWAP，以利兩岸金融業務之拓展。

七、OBU已成為海外台商資金調度中心

本年8月OBU辦理兩岸匯款合計250.58億美元，較2001年6月(開放前之間接匯款)增加247.11億美元或71倍。全體OBU非金融機構存款餘額持續上揚，至本年8月底達478.28億美元，較2001年6月底增加363.80億美元或317.78%，顯示OBU已成為海外台商資金調度中心。



註：2001年6月開放金融業務往來，匯出匯款2.02億美元，匯入匯款1.45億美元，非金融機構存款114.48億美元。

肆、經理國庫

一、國庫收付業務

(一)經收國庫收入

本年1至8月全體國庫機構經收之國庫收入共計2兆1,811億元，較上年同期減少1,160億元或5.05%。

(二)經付國庫支出

1至8月全體國庫機構經付之國庫支出共計2兆1,695億元，較上年同期減少1,189億元或5.20%。

(三)國庫存款餘額

本年8月底經理國庫存款餘額為375億元，較上年8月底增加205億元或120.59%。

二、公債及國庫券之發售與還本付息

(一)公債

1、發行

1 至 8 月共發售 14 期中央登錄公債，合計 4,772 億元，較上年同期減少 228 億元或 4.56%。

2、還本付息

1 至 8 月經付公債到期還本 2,750 億元，到期利息 840 億元，經付本息合計 3,590 億元，較上年同期減少 54 億元或 1.48%。

3、未償餘額

8 月底中央公債未償總餘額為 4 兆 9,785 億元，較上年 8 月底增加 2,489 億元或 5.26%。

(二)國庫券

1、發行標售

1 至 8 月發售 10 期登錄國庫券，合計 2,400 億元，較上年同期增加 1,100 億元或 84.62%。

2、未償餘額

8 月底登錄國庫券未償總餘額為 1,998.50 億元，較上年 8 月底增加 698.50 億元或 53.73%。