

參、國內金融篇



參、國內金融篇

一、國內金融情勢概述

110 年上半年國內景氣持續復甦，企業資金需求強勁，帶動銀行放款與投資成長上升，日平均 M2 年增率亦隨之上升。在利率方面，110 年本行政策利率維持不變，各銀行存款牌告利率及基準放款利率皆持穩，惟本國銀行存款及放款加權平均利率均呈小幅下跌。由於市場資金充裕，金融業隔夜拆款加權平均利率大抵持穩，票券市場利率及公債殖利率雖較上年下降，惟年中回升。至於新台幣兌美元匯率，受上半年 Fed 繼續維持寬鬆貨幣政策，以及台灣出口表現亮麗等影響，新台幣大致維持升值趨勢；年底較去年底走升，且全年平均亦呈升值。台股指數震盪走升至去年底前之歷史新高，全年日平均成交值亦創歷史新高。

（一）M2、放款與投資成長率上升

110 年因國內景氣持續復甦，企業資金需求強勁，銀行放款與投資成長率上升，年底貨幣機構放款與投資年增率為 8.39%，高於去年底之 6.79%；全年平均年增率亦由上年的 6.31% 升為 7.65%。由於放款與投資成長增加，帶動貨幣需求，全年 M2 平均年增率由

上年之 5.84% 上升至 8.72%，高於貨幣成長參考區間（2.5%~6.5%）。

（二）存款及放款加權平均利率下降

由於本行政策利率維持不變，各銀行存款牌告利率持穩，110 年底五大銀行一年期定存平均牌告利率與去年底同為 0.77%；基準放款平均利率為 2.442%，亦與去年底相同。全年五大銀行新承做放款加權平均利率為 1.200%，則較上年下降 0.073 個百分點。

就本國銀行存、放款加權平均利率觀察，由於利率較低的活期性存款比重上升，加以部分固定利率的定期存款陸續到期，續存適用較低利率，以及若干銀行調降牌告存款利率，致全年存款加權平均利率為 0.36%，較上年下降 0.09 個百分點。放款利率方面，由於利率較低的地方政府借款增加，加以若干銀行為去化餘裕資金，推出優惠放款利率專案，致全年放款加權平均利率為 1.60%，較上年下降 0.08 個百分點。

（三）貨幣市場利率先降後升

本行持續透過公開市場操作，調節市場資金，110 年 1 至 8 月金融業隔夜拆款加權平均利率大抵在 0.079% 至 0.082% 之間。9 月

適逢中秋節連假，加以季底因素，市場資金需求增加，隔拆利率微升至 0.086%，之後則在 0.082% 至 0.083% 間微幅波動。票券市場方面，各天期票券平均利率大抵呈先降後升趨勢，惟因市場資金充沛，全年平均仍較上年為低，1 至 30 天期商業本票次級市場平均利率為 0.22%，較上年下降 0.12 個百分點。

（四）公債殖利率雖較上年下降，惟年中緩步回升

由於美國物價上漲率走高，帶動美債殖利率上揚，惟國內資金充裕，台債殖利率漲幅較低。由於近 2 年公債次級市場交易金額呈現下跌走勢，經交易金額加權平均後，10 年期指標公債殖利率較上年下降 5 個基點，惟年中台債殖利率呈現上升走勢。至於公債發行量因中央政府債務基金舉新還舊及支應預算需要，較上年增加 820 億元或 15.33%。由於年中指標公債殖利率回升，帶動市場利率上揚，公司債及金融債發行量則分別較上年減少 14.11% 及 29.58%。

（五）新台幣兌美元匯率大抵走升，平均匯率升值

110 年新台幣對美元大致走升。年初 Fed 主席 Powell 表示將繼續維持寬鬆貨幣政策，且台灣出口表現亮麗，帶動新台幣對美元走升。3 月 11 日美國總統 Biden 正式簽署 1.9 兆

美元的紓困法案，加上市場樂觀預期美國經濟復甦，激勵國際美元走強，新台幣對美元轉貶。4 月 Fed 重申將維持近乎零利率的寬鬆貨幣政策，並持續淡化通膨風險，國際美元轉弱，新台幣對美元回升。下半年由於美國 CPI 年增率持續攀升，多數 Fed 官員預測升息時點將提前，9 月下旬 Fed 決議於年內開始縮減購債，致國際美元走強，新台幣對美元貶值。10 月下旬起，在廠商持續淨賣匯下，新台幣對美元走升。110 年底與上年底比較，新台幣對美元升值 2.95%，全年平均匯率亦較上年升值 5.55%。

（六）股價指數震盪走升，指數及日平均成交值創歷史新高

110 年台股股價震盪走升。除 5 月、7~8 月及 9~10 月先後受到本土疫情延燒、現股當沖交易政策擺盪、中國大陸恆大事件與能耗雙控限電措施，以及美國通膨與債務上限問題等利空衝擊，致股價指數大幅回檔修正之外，在政府疫情控制得宜、美股迭創新高、國內上市公司財報及出口表現亮眼等因素推升下，台股股價指數由年初之最低點震盪走升至 12 月 29 日之歷史新高 18,248 點。110 年底指數為 18,219 點，較上年底上漲 23.7%；日平均成交值為 3,782 億元，較上年大幅增加 103.0%，亦創歷史新高。

二、貨幣機構經營情況

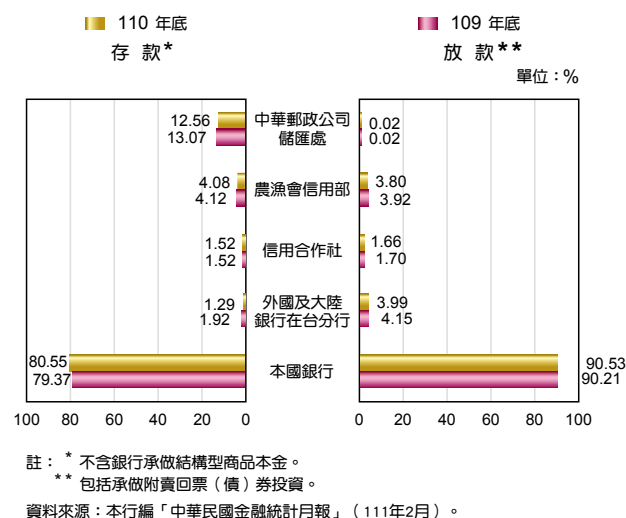
(一) 貨幣機構家數與市占率

110 年底國內貨幣機構（不含中央銀行，以下同）總機構共計 404 家，較去年底增加 2 家。其中，連線商業銀行於 3 月新設立，致本國銀行家數增加 1 家；外國及大陸銀行在台分行方面，印尼商印尼人民銀行於 11 月新設立，致家數增加 1 家；信用合作社及農漁會信用部家數維持不變。貨幣機構定義包含銀行發行之貨幣市場共同基金，原有 1 家已於 106 年 5 月清算，目前市場上家數續為零。

除了上述貨幣機構外，110 年底金融控股公司家數亦與去年底相同，仍維持 16 家。

存款市占率方面，110 年底本國銀行市占率最大，並續升至 80.55%，主要係國內信用持續成長，市場資金充裕，加以部分廠商之國外貨款匯回，致本國銀行存款增加較多；而其餘各類貨幣機構存款市占率多呈下降，

各類貨幣機構存款與放款市場占有率



依序分別為中華郵政公司儲匯處 12.56%、農漁會信用部 4.08%、信用合作社 1.52%、外國銀行及大陸銀行在台分行 1.29%。

放款市占率方面，110 年底本國銀行放款市占率升至 90.53%，主要係景氣回溫，出口成長，帶動企業資金需求，加以房貸持續成長，以及公營事業配合政府能源轉型，資金需求提高，致本國銀行對企業及個人放款成長上升；而外國銀行及大陸銀行在台分行放

各類貨幣機構家數

項 目	110 年底	109 年底	變動數
總機構家數	404	402	2
本國銀行	39	38	1
外國及大陸銀行在台分行	30	29	1
信用合作社	23	23	0
農漁會信用部	311	311	0
中華郵政公司儲匯處	1	1	0
分支機構單位	6,098	6,090	8
國內	5,887	5,885	2
國外	152	146	6
國際金融業務分行	59	59	0

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）；本行金融業務檢查處。

款市占率續降至 3.99%。中華郵政公司儲匯處市占率維持於 0.02%。基層金融部分，農漁會信用部與信用合作社因平均放款利率較高，致放款市占率分別續降至 3.80% 及 1.66%。

(二) 貨幣機構資金之主要來源與用途概況

110 年底貨幣機構資金來源為 60 兆 1,298 億元，較上年底增加 3 兆 7,474 億元。資金來源仍以活期性存款與定期性存款為主，二者合計約占資金來源之 8 成 5（兩者占比分別為 37.12% 及 48.07%）；由於市場資金充裕，活期性存款及定期性存款年增率分別為 11.92% 及 4.30%。

就各項資金用途觀察，110 年底貨幣機構放款餘額占資金用途比重仍逾 5 成。由於

全球經濟動能恢復，帶動出口強勁成長，公民企業資金需求走高，年底貨幣機構放款餘額較上年底增加 2 兆 4,788 億元，年增率為 7.99%，高於上年底之 7.18%。此外，受本國銀行海外分行積極吸收存款等影響，貨幣機構國外負債增加，使國外資產淨額年增率由上年底之 23.87% 大幅下滑至 0.96%，成長衰退逾 23 個百分點。

110 年底貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）年增率由上年底之 5.81% 增至 10.66%，主要係對公債投資增加所致。而在資金寬鬆下，110 年底貨幣機構購買央行定存單仍增加，但年增率由上年底之 16.60% 下滑至 3.59%，惟占資金用途比重仍持穩於 1 成 6 左右。

貨幣機構資金之主要來源與用途¹

單位：新台幣億元；%

項 目	110 年底			109 年底			變動數	
	金額	比重	年增率	金額	比重	年增率	金額	比重
資金來源：								
活期性存款 ²	223,179	37.12	11.92	199,401	35.37	17.67	23,778	1.75
定期性存款 ³	289,018	48.07	4.30	277,098	49.14	5.17	11,920	-1.07
新台幣存款	214,951	35.75	2.29	210,149	37.27	1.05	4,802	-1.52
外匯存款 ⁴	74,067	12.32	10.63	66,949	11.87	20.63	7,118	0.45
政府存款	12,854	2.14	13.22	11,353	2.01	6.18	1,501	0.13
其他項目	76,247	12.67	0.36	75,972	13.48	10.19	275	-0.81
合 計	601,298	100.00	6.65	563,824	100.00	10.00	37,474	0.00
資金用途：								
國外資產淨額 ⁴	51,740	8.60	0.96	51,247	9.09	23.87	493	-0.49
放款	334,920	55.70	7.99	310,132	55.00	7.18	24,788	0.70
新台幣放款	324,152	53.91	7.96	300,262	53.25	6.99	23,890	0.66
外幣放款 ⁴	10,768	1.79	9.10	9,870	1.75	13.23	898	0.04
證券投資 ⁵	75,076	12.49	10.66	67,842	12.03	5.81	7,234	0.46
購買央行定存單	93,907	15.62	3.59	90,650	16.08	16.60	3,257	-0.46
存放央行存款 （含準備性存款）	45,655	7.59	3.87	43,953	7.80	9.92	1,702	-0.21

註：1. 貨幣機構包括本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社、農漁會信用部、中華郵政公司儲匯處及貨幣市場共同基金。

2. 包括支票存款、活期存款以及活期儲蓄存款。

3. 包括定期存款、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、外國人新台幣存款、附買回交易餘額及貨幣市場共同基金。

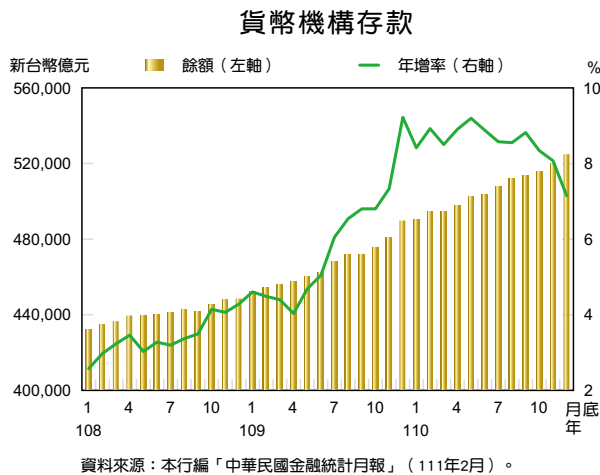
4. 外匯存款、國外資產淨額及外幣放款均已剔除匯率變動因素。

5. 已剔除公允價值變動因素。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111 年 2 月）。

(三) 存款

由於國內信用持續成長，市場資金充裕，加以部分廠商之國外貨款匯回，110 年底貨幣機構存款餘額為 52 兆 5,056 億元，較去年底增加 3 兆 5,220 億元。惟受國人資金淨流出較上年擴大，加以上年基期較高的影響，存款年增率由上年底的 9.22% 下降至 110 年底的 7.19%。



1. 活期性存款

110 年底活期性存款年增率大致呈下降走勢，由上年底的 17.67% 下降至 11.92%，主要係活期儲蓄存款成長趨緩所致。

活期儲蓄存款方面，由於上年受疫情影響，基於預防性及流動性考量，民眾多將資金存放於流動性高之活儲，致基期較高，加以 110 年台股下半年受本土疫情延燒、中國大陸恆大事件與能耗雙控措施及美國通膨問題等利空影響，證券劃撥存款成長下降，致活期儲蓄存款成長趨緩。

儘管 110 年底活期性存款年增率下降，惟相對其他存款，活期性存款餘額增幅較多，致 110 年底活期性存款占存款總額比重，由去年底之 40.71% 上升至 42.51%。

2. 定期性存款

110 年底定期性存款年增率由去年底之

貨幣機構各類存款¹

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	活期性存款		定期性存款 ²		政府存款		合 計	
	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率
108 / 12	169,462	7.44	268,313	2.45	10,692	2.53	448,467	4.28
109 / 12	199,401	17.67	279,076	4.01	11,353	6.18	489,830	9.22
110 / 12	223,179	11.92	289,017	3.56	12,854	13.22	525,050	7.19
110 / 1	203,312	19.79	275,265	1.39	11,789	6.33	490,366	8.41
2	204,318	18.87	279,236	2.63	11,254	9.15	494,808	8.92
3	205,244	18.44	278,307	2.22	10,984	7.27	494,535	8.50
4	207,413	18.90	279,487	2.42	11,134	11.37	498,034	8.91
5	209,121	18.19	281,874	3.24	11,567	12.56	502,562	9.20
6	210,940	17.73	280,645	2.87	11,842	14.11	503,427	8.88
7	213,304	16.36	282,693	3.26	12,017	10.88	508,014	8.57
8	214,949	15.53	284,522	3.58	12,429	14.78	511,900	8.55
9	215,437	15.57	285,629	4.06	12,497	13.03	513,563	8.82
10	217,465	15.03	285,744	3.67	12,339	10.40	515,548	8.34
11	218,795	13.12	288,309	4.29	12,656	14.25	519,760	8.07
12	223,179	11.92	289,017	3.56	12,854	13.22	525,050	7.19

註：1. 貨幣機構包括本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社、農漁會信用部、中華郵政公司儲匯處及貨幣市場共同基金。

2. 定期性存款包括企業及個人之一般定期存款、可轉讓定期存單、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、附買回交易餘額、外國人新台幣存款及貨幣市場共同基金。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(111年2月)。

4.01% 下降至 3.56%，占存款總額比重亦由上年底之 56.97% 降至 55.05%，主要係外匯存款成長較上年趨緩所致。

就各類定期性存款分析，外匯存款方面，其年增率各月升降交錯，上半年主要因部分國人及退休基金將資金匯往海外投資金額增加，加以部分廠商支付海外貨款與償還外幣借款，致年增率降幅較大。之後，廠商貨款收入由國外匯回漸增，下半年年增率則略升。年底外匯存款年增率由上年底之 14.23% 降至 7.46%，惟占全體存款總額比重則自上年底之 14.07% 略升至 14.11%。

定期存款（含可轉讓定期存單）方面，其年增率大抵先升後降。年初部分退休基金資金存入定存金額增加，以及年中多家企業受疫情影響，將延遲發放現金股利之資金暫泊於定期存款，以致年增率升至 8 月 11.47% 高點；後因股利陸續發放，以及某金控以定存資金支付收購壽險公司的股票價款，使年增率略降，至年底定期存款年增率為 6.42%，較上年底之 5.62% 上升，惟其比重自上年底之 11.34% 降至 11.26%。

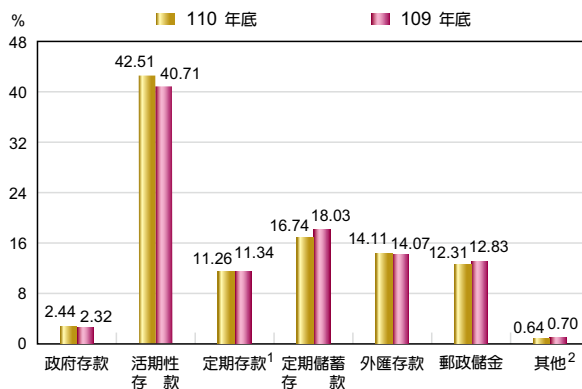
定期儲蓄存款方面，規模雖續呈縮減，惟年減幅度已縮小，主要係因部分退休基金基於資金調度考量，將部分資金移至定期儲蓄存款，以及上年受疫情影響，基於預防性及流動性考量，民眾多將資金轉存放於流動性高之活儲，基期較低，致年增率由上年底之 -2.31% 縮小為 -0.45%。郵政儲金方面，年

增率自上年底之 2.00% 升至 2.85%，大抵亦呈上升趨勢。然而，二者占全體存款總額比重均下降，定期儲蓄存款比重自 18.03% 降至 16.74%，而郵政儲金比重自上年底之 12.83% 降為 12.31%。

3. 政府存款

因應國內肺炎疫情升溫，紓困補助資金需求提高，政府債券發行額較上年同期增加，以及上年免辦暫繳之營所稅款回補，且上市櫃公司獲利成長，股市交易活絡，110 年營所稅、證交稅等稅收均大幅成長，致 110 年政府存款年增率大抵呈上升趨勢，至年底年增率由上年底 6.18% 升至 13.22%，占總存款比重由上年底之 2.32 略升至 2.44%。

貨幣機構各類存款比重



註：1. 包含可轉讓定期存單。

2. 包含附買回交易餘額、外國人新台幣存款及貨幣市場共同基金。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

（四）放款與投資

110 年底貨幣機構放款與投資餘額較上年底增加 3 兆 1,730 億元，年增率為 8.39%，高於上年底之 6.79%。其中，放款年增率由上年

貨幣機構放款與投資

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	放 款		證 券 投 資*		合 計	
	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率
108 / 12	290,110	4.88	64,114	5.32	354,224	4.96
109 / 12	310,423	7.00	67,842	5.81	378,266	6.79
110 / 12	334,920	7.89	75,076	10.66	409,996	8.39
110 / 1	312,163	6.94	70,056	6.53	382,218	6.87
2	313,333	6.90	71,112	5.35	384,445	6.61
3	315,813	7.26	71,264	6.63	387,076	7.14
4	315,804	6.95	72,311	7.24	388,115	7.00
5	320,488	7.56	72,096	7.23	392,584	7.50
6	325,732	8.08	72,171	7.27	397,903	7.93
7	324,960	7.57	73,590	7.70	398,550	7.59
8	326,978	7.65	74,819	8.90	401,797	7.88
9	330,251	8.10	74,399	10.02	404,650	8.45
10	330,442	7.59	74,232	10.87	404,674	8.18
11	332,059	7.62	74,384	10.41	406,443	8.12
12	334,920	7.89	75,076	10.66	409,996	8.39

註：* 按原始取得成本衡量。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

貨幣機構放款與投資



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

底之 7.00% 升至 7.89%；證券投資年增率亦由上年底之 5.81% 升至 10.66%。

1. 全體銀行放款

就放款部門別分析，110 年底全體銀行對民間部門放款年增率由上年底之 7.70% 升至 8.27%，放款餘額占總放款餘額之比重亦由 93.87% 升至 93.90%，主因出口強勁成長，民營企業資金需求增加；加以房貸餘額持續增加，致貨幣機構對民間部門放款成長上升。

對公營事業放款，由上年底之衰退 22.38% 轉呈正成長 27.00%，比重由 1.43% 升至 1.68%，主因台電及中油配合政府能源轉型政策，向銀行借款增加所致。

對政府放款年增率，則由上年底之 9.94% 降至 1.92%，比重亦由 4.70% 降為 4.43%，主要係政府稅收增加，加以發行公債融通資金需求。

就 110 年底全體銀行公、民營企業放款行業別分析，仍以工業中的製造業為最大宗，占比由上年底之 40.24% 下降至 39.14%，惟年增率由上年底之 1.18% 上升至 5.52%，主因出口貿易暢旺，對電腦、電子產品及光學製品製造業放款增加。對營建工程業放款比重則由上年底之 2.60% 上升至 2.73%，年增率亦自上年底之 13.23% 上升至 13.78%，主因公共建設、住宅及廠辦需求增加，推升營建工程業之營運資金需求。

在服務業方面，仍以對不動產業、批發及零售業，以及金融及保險業之放款比重為前3高。其中，對不動產業放款比重上升0.70個百分點，惟年增率已由上年底之15.53%下降至12.44%，主因建物開工數減少，致建商資金需求下降，加以基期較高所致；對批發及零售業比重上升0.29個百分點，年增率亦由6.49%上升至10.98%，主因國內消費力道

全體銀行對各部門放款¹

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	合 計	政 府			公營事業			民間部門 ²		
		餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率
108 / 12	270,560	12,404	4.58	0.45	5,358	1.98	-3.08	252,798	93.44	5.47
109 / 12	290,064	13,637	4.70	9.94	4,159	1.43	-22.38	272,268	93.87	7.70
110 / 12	313,956	13,899	4.43	1.92	5,282	1.68	27.00	294,775	93.90	8.27
110 / 1	291,984	13,327	4.56	1.37	4,096	1.40	-23.09	274,561	94.03	8.42
2	293,153	14,191	4.84	8.62	4,143	1.41	-17.34	274,819	93.74	7.82
3	295,656	15,059	5.09	14.69	4,188	1.42	-17.04	276,409	93.49	7.91
4	295,793	14,797	5.00	15.72	4,183	1.41	-14.27	276,813	93.58	7.36
5	299,787	14,970	4.99	14.15	4,225	1.41	-12.03	280,592	93.60	7.98
6	304,658	16,655	5.47	13.57	4,409	1.45	-6.87	283,594	93.09	8.47
7	304,065	14,480	4.76	8.19	4,499	1.48	-3.14	285,086	93.76	8.24
8	306,408	14,259	4.65	8.49	4,535	1.48	-1.56	287,614	93.86	8.29
9	309,248	14,227	4.60	6.67	4,655	1.51	4.16	290,366	93.89	8.63
10	309,593	14,027	4.53	3.41	4,699	1.52	5.71	290,867	93.95	8.19
11	311,403	13,986	4.49	3.42	4,843	1.56	11.85	292,574	93.95	8.21
12	313,956	13,899	4.43	1.92	5,282	1.68	27.00	294,775	93.90	8.27

註：1. 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

2. 包括民營企業、個人及民間非營利團體等。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

全體銀行對公、民營企業放款行業別比重¹

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	總 額 ²	工 業 及 服 務 業 主 要 行 業 比 重								
		工業 ³	製造業		服務業 ⁴	批發及零售業	運輸及倉儲業	出版影音及資通訊業	金融及保險業	不動產業
			製造業	營建工程業						
108 / 12	124,177	49.03	41.81	2.42	50.71	12.42	5.77	2.12	7.59	17.60
109 / 12	130,553	47.33	40.24	2.60	52.40	12.58	5.60	2.14	7.28	19.34
110 / 12	141,621	46.94	39.14	2.73	52.80	12.87	5.22	1.87	7.44	20.04
110 / 1	131,947	47.56	40.55	2.60	52.16	12.54	5.50	2.14	7.26	19.28
2	132,009	47.28	40.24	2.62	52.45	12.78	5.47	2.14	7.20	19.39
3	132,770	47.23	40.26	2.63	52.50	12.66	5.51	2.07	7.36	19.42
4	132,149	46.50	39.50	2.63	53.23	12.90	5.57	2.18	7.38	19.69
5	134,656	46.79	39.83	2.63	52.94	12.97	5.50	2.06	7.36	19.57
6	136,269	47.03	39.88	2.64	52.70	12.88	5.37	2.04	7.37	19.60
7	137,060	46.95	39.67	2.70	52.78	13.11	5.36	1.98	7.19	19.63
8	138,976	47.20	39.86	2.69	52.54	13.09	5.31	1.97	7.13	19.56
9	140,953	47.55	40.19	2.69	52.20	12.81	5.18	2.02	7.36	19.46
10	140,434	47.01	39.58	2.72	52.73	13.12	5.28	1.98	7.22	19.67
11	140,845	46.89	39.38	2.74	52.85	13.07	5.29	1.96	7.35	19.77
12	141,621	46.94	39.14	2.73	52.80	12.87	5.22	1.87	7.44	20.04

註：1. 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

2. 餘額為全體銀行對農林漁牧業、工業及服務業等公、民營企業放款金額。

3. 工業尚包括礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業及用水供應及汙染整治業。

4. 服務業尚包括住宿及餐飲業、專業、科學及技術服務業、支援服務業、醫療保健及社會工作服務業、藝術、娛樂及休閒服務業，以及其他服務業。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

回穩，以及出口貿易暢旺，帶動行業資金需求上升；此外，對金融及保險業比重增加 0.16 個百分點，年增率亦由上年底之 0.82% 升至 10.83%，主因股市交投熱絡，融資餘額增加，致營運資金需求提高。

就消費者貸款分析，110 年底全體銀行消費者貸款年增率由上年底之 8.96% 上升至 9.00%。其中，購置住宅貸款增加 7,607 億元最多，主因肺炎疫情肆虐全球，主要經濟體維持寬鬆貨幣政策，加以台商資金回流，市場資金充沛，且在國內疫情穩定受控後，遞延買氣發酵，房市升溫，110 年全國建物買賣移轉 34.8 萬棟，較上年的 32.7 萬棟，成長 6.62%，致房貸年增率由上年底之 8.50% 上升至 9.46%。

汽車貸款方面，肺炎疫情影響下，衝擊車用晶片及汽車相關零組件之供應鏈，進口

車短缺，110 年全年新車（含進口車與國產車）領牌數為 125.9 萬輛，年增率由上年之正成長 11.26% 轉為衰退 15.68%；汽車貸款則增加 107 億元，年增率由上年底之 13.14% 下降至 6.29%。

至於其他個人消費性貸款（含現金卡放款）增加 1,027 億元，主要係為協助受疫情影響的勞工，國內銀行配合政府辦理勞工紓困貸款所致，惟 109 年全體銀行辦理之勞工紓困貸款總額較高，在基期較高下，致 110 年其他個人消費性貸款年增率由上年底之 15.93% 下降至 9.13%。另外，信用卡發卡量、循環信用及預借現金餘額均較上年減少，致信用卡循環信用餘額較上年底減少 45 億元；機關團體職工福利貸款餘額減少 14 億元；房屋修繕貸款則較上年底續減 77 億元。

在放款幣別方面，110 年底貨幣機構新

全體銀行消費者貸款*

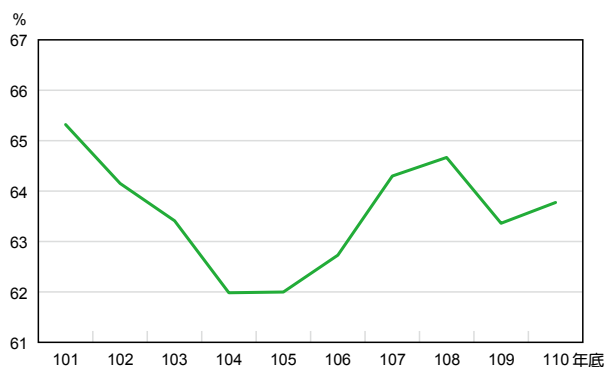
單位：新台幣億元；%

年 / 月底	合計		購置住宅貸款	房屋修繕貸款	汽車貸款	機關團體職工福利貸款	其他個人消費性貸款	信用卡循環信用餘額
	餘額	年增率						
108 / 12	87,734	5.65	74,125	741	1,505	527	9,704	1,131
109 / 12	95,592	8.96	80,423	622	1,703	546	11,250	1,049
110 / 12	104,199	9.00	88,030	545	1,810	532	12,277	1,004
110 / 1	96,240	9.59	81,058	614	1,726	547	11,241	1,055
2	96,418	9.41	81,319	607	1,730	542	11,186	1,034
3	96,968	9.42	81,875	597	1,737	540	11,199	1,019
4	97,641	9.58	82,473	590	1,745	539	11,271	1,023
5	98,491	9.41	83,246	583	1,754	541	11,347	1,020
6	99,760	9.92	84,069	577	1,745	538	11,817	1,014
7	100,288	9.77	84,522	571	1,749	537	11,929	980
8	100,623	9.29	84,834	566	1,754	537	11,957	975
9	101,270	9.02	85,443	561	1,768	533	11,979	985
10	102,053	9.05	86,146	557	1,780	530	12,046	994
11	103,001	9.00	86,994	551	1,794	526	12,146	990
12	104,199	9.00	88,030	545	1,810	532	12,277	1,004

註：* 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

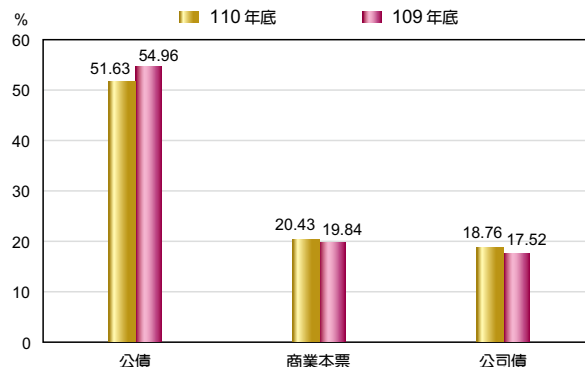
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111 年 2 月）。

貨幣機構存放比



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」(111年2月)。

貨幣機構主要投資工具比重



資料來源：本行金融統計資訊系統。

台幣放款年增率由上年底之 6.99% 上升至 7.96%，占放款總額之比重上升至 96.79%。110 年出口強勁成長，惟部分廠商年底償還借款，致外幣放款年增率由上年底之 7.21% 放緩至 5.97%（若以美元計算，由 13.22% 放緩至 9.10%）。

以全體幣別來看，由於 110 年底貨幣機構放款年增率上升，存款年增率下降，致存放比率（放款占存款之比重）由上年底之 63.37% 上升至 63.79%。

2. 證券投資

由於民營企業股票之公允價值隨股價上揚而走升，110 年底貨幣機構證券投資按公允價值衡量較上年底增加 7,439 億元，高於按原始取得成本衡量之 7,234 億元。

110 年底貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）續呈增加趨勢，年增率由上年底之 5.81% 上升至 10.66%，成長幅度較上年底為高，主要係受疫情影響，美、歐等國續採寬鬆貨幣政策，國內金融體系流動性充裕，

致貨幣機構證券投資成長。

110 年底貨幣機構之證券投資以公債、商業本票及公司債為主。由於利率持續維持低檔，為提高資金報酬率，銀行及中華郵政公司儲匯處轉為投資公營企業發行之債票券，致貨幣機構之公債投資比重降為 51.63%，較上年底下滑 3.33 個百分點，而商業本票占投資總額 20.43%，較上年底增加 0.59 個百分點，公司債占投資總額為 18.76%，則較上年底增加 1.24 個百分點；至於其餘投資工具，比重均在 8% 以下。

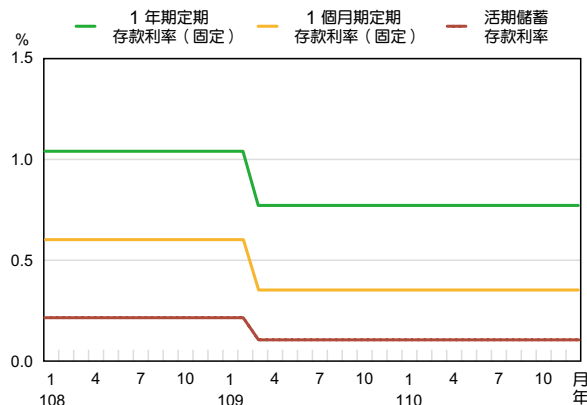
（五）銀行業利率

1. 銀行牌告存款利率

由於本行政策利率維持不變，各銀行牌告存款利率亦持穩。以本國五大銀行（臺銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）為例，1 個月期及 1 年期定期存款牌告利率分別為 0.35% 及 0.77%，與上年底相同。

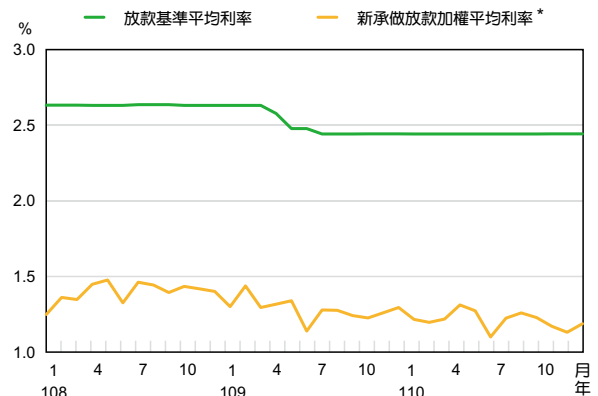
惟因全球通膨走勢仍面臨不確定性，110 年

本國五大銀行牌告存款平均利率*



註：* 本國五大銀行為臺銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

本國五大銀行放款平均利率



註：* 新承做放款包含購屋貸款、資本支出貸款、週轉金貸款及消費性貸款。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

12月本行理事會決議，未來若國內物價漲幅持續居高，受疫情影響之產業已穩步復甦，並考量主要經濟體升息動向等因素，必要時，本行將適時妥適調整貨幣政策，以達成法定職責。

2. 新承做放款利率

110年五大銀行新承做放款加權平均利率微幅波動，大致維持在1.096%至1.308%之間變動，全年平均新承做放款加權平均利率為1.200%，較上年之1.273%下降0.073百分點，主要因新承做週轉金貸款加權平均利率由1.196%下降至1.123%所致。

若不含國庫借款，則110年平均新承做放款加權平均利率為1.258%，較上年之1.302%下降0.044百分點。另110年底五大銀行之放款基準平均利率為2.442%，與去年底相同。

3. 存放款加權平均利率

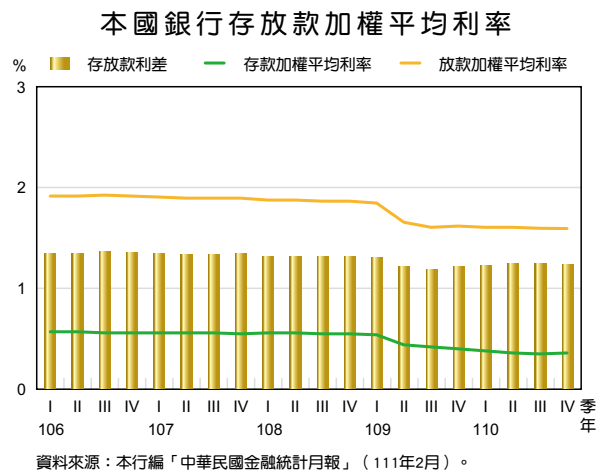
110年本國銀行存款及放款加權平均利率¹⁵大抵呈現微幅下跌。存款利率方面，由於利率較低的活期性存款比重上升，加以部分固定利率的定期存款陸續到期，續存適用較低利率，以及若干銀行調降牌告存款利率，致存款加權平均利率由上年第4季之0.40%逐季下降，至第3季為0.35%；第4季則因若干銀行推出優惠存款利率專案，加以若干銀行增提較高存款利率的退休人員優惠存款利息，致存款加權平均利率回升至0.36%。全年存款加權平均利率為0.36%，較上年下降0.09百分點。

放款利率方面，由於利率較低的地方政府借款增加，加以若干銀行為去化餘裕資金，推出優惠放款利率專案，致放款加權平均利率由上年第4季之1.62%大抵下降至第3季

¹⁵ 係依本國銀行新台幣存放款資料計算。

為 1.60%；第 4 季則因利率較低的政府借款比重下降，惟若干銀行推出優惠放款利率專案，經放款規模加權平均後，放款利率仍維持不變。全年放款加權平均利率為 1.60%，較上年下降 0.08 百分點。

由於存款利率降幅大於放款利率降幅，110 年平均之存放款利差由上年 1.23 百分點上升為 1.24 百分點。



三、貨幣市場

貨幣市場包括金融業拆款市場與短期票券市場。110 年金融業拆款市場與短期票券市場之交易規模，分別較上年增加 12.78% 及 1.66%；而年底餘額則分別較上年底增加 37.39% 及 5.97%。至於利率，由於本行政策利率維持不變，金融業隔夜拆款加權平均利率小幅波動，而票券市場各天期利率則大抵呈現先降後升趨勢。有關金融業拆款市場、短期票券市場之交易情況與利率走勢，分述如下。

（一）金融業拆款市場

隨全球經濟復甦，帶動出口強勁成長，民間投資穩健擴張，銀行放款及投資年增率走升，拆款需求轉強，110 年拆款交易總額為 31 兆 6,842 億元，較上年增加 3 兆 5,911 億元或 12.78%。

就各機構拆進情形觀察，整體結構變動不大，仍以本國銀行占 81.52% 最大，其次為票券金融公司占 8.92%，外國及大陸銀行在台分行、中華郵政公司儲匯處，分占 6.84% 及 2.71%。其中本國銀行拆進金額較上年增加 3 兆 9,937 億元或 18.29%，比重較上年上升 3.79 百分點，雖然銀行體系資金充裕，惟資金分配不均，若干銀行基於資金調度所需，拆進需求提高；票券金融公司拆進金額較上年減少 7,388 億元或 20.72%，比重下降 3.77 百分點，主要係因企業、銀行買票需求提升，票券交易增加，致票券公司拆款需求降低；外國及大陸銀行在台分行因拆進金額較上年減少 1,134 億元或 4.97%，比重下降 1.28 百分點，係因資金需求較小。至於中華郵政公司儲匯處拆進金額較上年增加 4,496 億元，所占比重大，惟因基期較低，年增率達 109.51%。

就各機構拆出情形觀察，仍以本國銀行所占比重 67.19% 為最大，其次為外國及大陸

金融業拆款市場拆款金額—按機構別

單位：新台幣億元

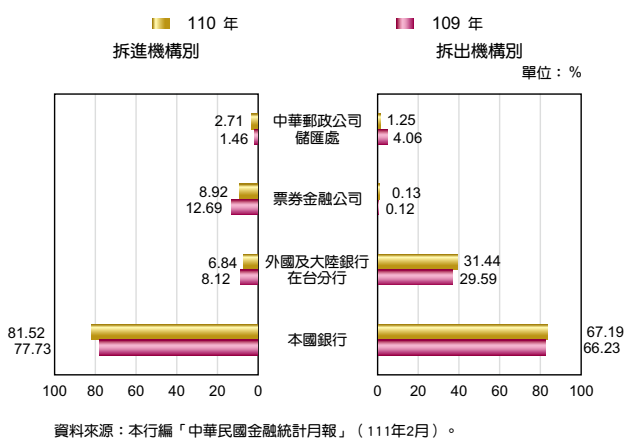
年	拆進合計 = 拆出合計	本國銀行		外國及大陸在台分行		票券金融公司		中華郵政公司儲匯處		拆款餘額
		拆進金額	拆出金額	拆進金額	拆出金額	拆進金額	拆出金額	拆進金額	拆出金額	
101	348,763	252,624	229,508	22,853	116,159	26,032	211	47,254	2,884	2,483
102	398,431	301,249	288,765	19,252	91,230	33,626	264	44,304	18,172	3,807
103	479,346	380,145	289,937	15,419	167,383	41,217	918	42,565	21,108	2,858
104	486,966	375,404	302,230	19,189	165,254	54,908	261	37,466	19,221	2,818
105	442,902	342,281	307,478	19,355	120,988	50,913	602	30,354	13,834	4,118
106	511,062	400,520	331,878	16,427	138,006	52,820	264	41,296	40,914	3,930
107	481,927	363,885	337,411	26,229	115,550	43,600	1,411	48,213	27,555	3,840
108	300,068	211,352	202,376	30,206	90,242	41,526	464	16,984	6,985	2,658
109	280,931	218,367	186,073	22,800	83,128	35,658	333	4,106	11,397	3,106
110	316,842	258,305	212,878	21,665	99,612	28,270	404	8,602	3,947	4,267

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111 年 2 月）。

銀行在台分行占 31.44%，中華郵政公司儲匯處、票券金融公司，分占 1.25% 及 0.13%。其中本國銀行拆出金額較上年增加 2 兆 6,805 億元或 14.41%，資金拆出比重上升 0.96 百分點，主因受惠出口持續暢旺，帶動存款大增，為去化資金，積極從事資金拆放；外國及大陸銀行在台分行拆出金額較上年增加 1 兆 6,484 億元或 19.83%，比重上升 1.85 百分點，主要係因承做外資保管業務，外資淨匯入，資金來源充裕；中華郵政公司儲匯處拆出金額較上年減少 7,449 億元或 65.36%，係因投資收益率較高的短期票券或債券，餘裕資金不多；票券金融公司拆出金額較上年增加 7,136 億元或 21.44%，主要係因有餘裕資金，惟兩者所占比重均不大。

金融業拆款市場交易結構—按機構別



拆款交易之期限結構方面，仍以短天期比重為主，在全年交易總額中，以隔夜拆款所占比重 51.82% 為最大，較上年上升 11.42 百分點；其次為 1 週期的比重下降 6.02 百分

點至 33.98%；至於 2 週期的比重亦下降 2.91 百分點至 10.22%；其餘 3 週期、1 個月期、2 至 6 個月期及 7 至 12 個月期等期限別的比重均變動不大，合計僅占 3.97%。

（二）短期票券市場

110 年全年短期票券發行總額為 17 兆 2,540 億元，其中以商業本票占 93.35% 為最大宗，其次為可轉讓定期存單（NCD）占 4.69%。

與上年相較，短期票券發行總額增加 1 兆 2,489 億元或 7.80%，其中以商業本票發行增加 1 兆 2,828 億元為最多，係因利率持續低檔，吸引部分公、民營企業發行商業本票籌資。其次為銀行承兌匯票增加 49 億元；另可轉讓定期存單發行則減少 222 億元，主要因部分銀行審慎衡量資金情勢，到期不續發或持有 NCD 的企業另有資金用途，到期 NCD 不續做；國庫券則減少 166 億元，主要係配合國庫資金調度需要，政府減發國庫券。

由於短期票券發行總額大於償還總額，致 110 年底短期票券流通總餘額為 2 兆 9,112 億元，較上年底增加 1,640 億元或 5.97%，其中仍以商業本票所占比重 87.94% 最高，其次為可轉讓定期存單占 7.96%，與上年底比較，分別上升 2.61 百分點及下降 2.05 百分點。

至於票券市場交易量方面，110 年短期票券交易總額為 44 兆 8,722 億元，較上年增加 7,313 億元或 1.66%。就交易工具別觀察，

短期票券之發行及餘額

單位：新台幣億元

年	合 計		國 庫 券		市 庫 券		商 業 本 票		銀 行 承 兌 匯 票		可 轉 讓 定 期 存 單	
	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額
101	81,877	14,540	2,650	1,950	-	-	73,116	10,236	242	43	5,869	2,311
102	98,090	16,502	3,246	2,146	-	-	88,274	11,992	235	42	6,335	2,323
103	108,406	16,412	2,449	1,300	100	0	99,195	13,068	241	43	6,422	2,002
104	115,128	16,777	2,337	900	-	-	104,260	13,466	208	35	8,323	2,376
105	127,785	18,735	2,173	900	-	-	113,713	14,801	183	41	11,716	2,994
106	148,785	21,545	2,200	250	-	-	130,778	17,090	194	42	15,613	4,164
107	149,719	22,231	1,600	300	-	-	129,650	17,606	185	40	18,285	4,285
108	149,273	23,532	3,140	650	-	-	136,136	20,341	140	26	9,857	2,515
109	160,052	27,472	3,366	1,250	-	-	148,247	23,443	130	28	8,309	2,751
110	172,540	29,112	3,200	1,150	-	-	161,075	25,601	178	45	8,087	2,316

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

短期票券交易量

單位：新台幣億元；%

年	合計	商業本票		可轉讓定期存單		國 庫 券		銀行承兌匯票		其他短期債務憑證	
		金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重
101	386,884	354,495	91.63	16,470	4.26	15,845	4.10	74	0.02	0	0.00
102	365,545	337,358	92.29	19,362	5.30	8,563	2.34	73	0.02	189	0.05
103	356,760	331,097	92.81	21,766	6.10	3,592	1.01	140	0.04	165	0.05
104	332,633	311,984	93.79	17,986	5.41	2,582	0.78	80	0.02	0	0.00
105	355,561	327,986	92.24	25,697	7.23	1,860	0.52	17	0.00	0	0.00
106	377,856	342,765	90.71	33,404	8.84	1,680	0.44	7	0.00	0	0.00
107	412,559	367,347	89.04	43,650	10.58	1,561	0.38	2	0.00	0	0.00
108	405,055	383,306	94.63	19,128	4.72	2,615	0.65	7	0.00	0	0.00
109	441,409	420,259	95.21	17,624	3.99	3,522	0.80	4	0.00	0	0.00
110	448,722	429,927	95.81	15,734	3.51	3,059	0.68	2	0.00	0	0.00

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

以商業本票所占比重 95.81% 為最大，較上年上升 0.6 百分點；其次為可轉讓定期存單占 3.51%，較上年下降 0.48 百分點；至於國庫券及銀行承兌匯票所占比重皆不大。就交易對象別觀察，仍以民營企業所占比重 47.59% 為最大，較上年下降 0.04 百分點；其次為銀行 28.15% 及票券金融公司 14.32%，比重則分別較上年下降 0.26 百分點及 0.29 百分點。

(三) 貨幣市場利率

由於市場資金充裕，金融業隔夜拆款加權平均利率維持低點，1 至 8 月大抵在 0.079% 至 0.082% 之間。9 月適逢中秋節連假，加以季底因素，市場資金需求增加，金融業隔夜拆款加權平均利率微升至 0.086%。10 月以後，受雙十連假及企業發放現金股利因素影響，

貨幣市場利率

單位：年息百分比率

年 / 月	金融業 隔夜拆款	商 業 本 票					
		初 級 市 場			次 級 市 場		
		1-30 天	31-90 天	91-180 天	1-30 天	31-90 天	91-180 天
108	0.182	0.63	0.69	0.67	0.51	0.55	0.61
109	0.102	0.50	0.56	0.49	0.34	0.39	0.42
110	0.081	0.39	0.43	0.37	0.22	0.26	0.28
110 / 1	0.079	0.41	0.42	0.33	0.21	0.24	0.24
2	0.080	0.38	0.46	0.29	0.20	0.23	0.23
3	0.080	0.34	0.42	0.30	0.19	0.23	0.22
4	0.080	0.35	0.38	0.32	0.19	0.22	0.23
5	0.080	0.40	0.42	0.36	0.19	0.22	0.25
6	0.081	0.37	0.42	0.39	0.20	0.24	0.26
7	0.082	0.36	0.42	0.35	0.20	0.24	0.25
8	0.081	0.37	0.39	0.35	0.20	0.24	0.26
9	0.086	0.38	0.45	0.40	0.22	0.25	0.28
10	0.083	0.42	0.45	0.43	0.26	0.30	0.31
11	0.082	0.42	0.46	0.46	0.27	0.31	0.39
12	0.083	0.45	0.52	0.48	0.29	0.36	0.41

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

資金需求提高，惟市場資金尚屬充沛，加以11及12月外資連2個月淨匯入資金買超台股，隔拆利率在0.082%至0.083%之間微幅波動。

票券市場利率方面，各天期利率大抵呈先降後升趨勢，惟全年平均仍較上年為低；其中商業本票1至30天期初級市場發行利率由上年12月之0.42%下降至本年3月之0.34%，12月回升至0.45%，全年平均為0.39%，較上年下降0.11百分點。至於1至30天

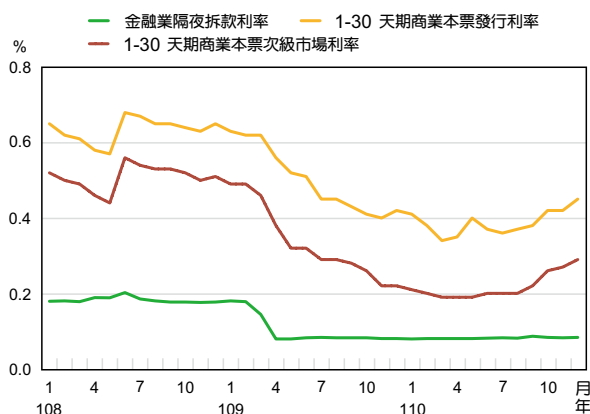
期商業本票次級市場利率，亦由上年12月之0.22%下降至本年3月之0.19%，12月回升至0.29%，全年平均為0.22%，亦較上年下降0.12百分點。

(四) 貨幣市場型基金

貨幣市場型基金係99年底前由類貨幣市場型基金（前身為債券型基金）轉型而成，截至110年底共36檔（29家投信公司）。110年貨幣市場基金規模波動極大，係因台股股價震盪走升，資金湧向台股，使主要為法人資金暫泊的貨幣市場基金規模縮小。110年底基金規模計8,514億元，較去年底減少1,696億元或16.61%。

就投資組合觀察，基於流動性考量，資金運用仍以存款及貨幣市場交易工具為主，其中51.35%存放金融機構，38.5%買進短期票券，承做附買回交易則占10.11%。

貨幣市場利率



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（111年2月）。

貨幣市場型基金之投資組合

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	合 計	存放金融機構		短期票券		附買回交易		長期債券	
		金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重
108 / 12	7,937	4,575	57.64	2,337	29.45	1,006	12.67	19	0.24
109 / 12	10,210	5,561	54.47	3,464	33.93	1,171	11.47	14	0.14
110 / 12	8,514	4,372	51.35	3,278	38.50	861	10.11	4	0.04
110 / 1	10,817	5,695	52.65	3,863	35.71	1,244	11.50	15	0.13
2	10,969	5,746	52.38	3,932	35.85	1,273	11.60	18	0.16
3	10,726	5,747	53.59	3,936	36.70	1,027	9.58	15	0.14
4	10,898	6,021	55.25	3,830	35.14	1,029	9.44	19	0.17
5	10,072	5,818	57.77	3,408	33.84	822	8.17	23	0.22
6	9,575	5,566	58.13	3,182	33.23	808	8.44	19	0.20
7	9,847	5,516	56.02	3,403	34.56	909	9.23	19	0.19
8	9,945	5,576	56.07	3,468	34.87	891	8.96	10	0.10
9	9,204	5,344	58.06	3,161	34.35	690	7.49	9	0.10
10	8,770	4,998	56.99	2,980	33.97	789	8.99	4	0.04
11	8,697	4,776	54.92	3,094	35.58	823	9.46	4	0.04
12	8,514	4,372	51.35	3,278	38.50	861	10.11	4	0.04

資料來源：中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會及各檔基金資產負債報告書。

四、外匯市場

（一）匯率

110 年新台幣雖對人民幣貶值，惟對日圓、美元、韓元及歐元均升值，全年新台幣對主要貿易對手一籃通貨之加權平均匯價較上（109）年升值 2.95%。以下分別就 110 年新台幣對上述幣別的變動情勢，加以分析。

110 年新台幣對美元大致走升。年初 Fed 主席 Powell 表示將繼續維持寬鬆貨幣政策，且台灣出口表現亮麗，帶動新台幣對美元走升。3 月 11 日美國總統 Biden 正式簽署 1.9 兆美元的紓困法案，加上市場樂觀預期美國經濟復甦，激勵國際美元走強，新台幣對美元轉貶。4 月 Fed 重申將維持近乎零利率的寬鬆貨幣政策，並持續淡化通膨風險，國際美元轉弱，新台幣對美元回升。下半年由於美國 CPI 年增率持續攀升，多數 Fed 官員預測升息時點將提前，9 月下旬 Fed 決議於年內開始縮減購債，致國際美元走強，新台幣對美元貶值。10 月下旬起，在廠商持續淨賣匯下，新台幣對美元走升。110 年底與上年底比較，新台幣對美元升值 2.95%，全年平均匯率亦升值 5.55%。

110 年新台幣對歐元大致呈升值走勢。年初以來由於歐洲疫情嚴峻，市場擔憂歐元區經濟復甦力道趨緩，3 月 ECB 決議加快「疫情緊急購買計畫（PEPP）」之購買速度；下

半年歐元區經濟成長因變種病毒擴散而趨緩，ECB 維持寬鬆貨幣政策基調，10 月底 ECB 決議維持 3 項政策利率不變，總裁 Lagarde 強調 111 年升息的可能性非常低，貨幣政策正常化的步伐較市場預期緩慢，歐元維持貶值趨勢，新台幣對歐元持續走升。110 年底與上年底相較，新台幣對歐元升值 11.86%，全年平均匯率則升值 1.93%。

110 年新台幣對日圓大致呈升值走勢。上半年由於疫情嚴峻，日本政府數度宣布「緊急事態宣言」，BoJ 總裁黑田東彥表示將繼續實施寬鬆貨幣政策；8 月起因全球原物料價格高漲，日本貿易續呈入超，且由於日本國內需求低迷，10 月 BoJ 決議維持超寬鬆貨幣政策不變，並預期未來兩年通膨仍將低於 2% 目標；12 月下旬 BoJ 總裁黑田東彥重申當前考慮貨幣正常化為時尚早，並認為日圓走弱對日本經濟有正面影響，致日圓維持貶值走勢，新台幣對日圓升值，12 月 30 日升至全年最高點 0.2406。110 年底與上年底相較，新台幣對日圓升值 14.94%，全年平均匯率亦升值 8.50%。

110 年新台幣對人民幣先升後貶。1 月 5 日中國人民銀行上調境內企業的境外放款上限，引導資金外流，並於 1 月 7 日下調企業跨境融資上限，限縮資金流入，抑制人民幣升勢；3 月美中會談不歡而散，美中關係緊張；5 月 31 日中國人民銀行宣布自 6 月 15 日起上調金融機構外匯存款準備金率 2 個百分點，緊縮

110 年新台幣對主要通貨之升貶幅度

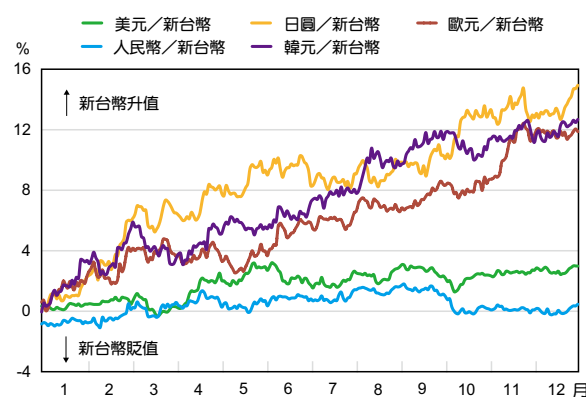
	美 元 NTD/USD	歐 元 NTD/EUR	日 圓 NTD/JPY	人民幣 NTD/RMB	韓 元 NTD/KRW
110/12/30 匯率	27.690	31.338	0.2406	4.3406	0.0233
109/12/31 匯率	28.508	35.056	0.2765	4.3592	0.0262
升貶值幅度	2.95%	11.86%	14.94%	0.43%	12.68%
110 年平均匯率	28.022	33.143	0.2553	4.3452	0.0245
109 年平均匯率	29.578	33.784	0.2770	4.2862	0.0251
升貶值幅度	5.55%	1.93%	8.50%	-1.36%	2.31%

資料來源：本行經濟研究處。

銀行體系外匯流動性，以緩和人民幣升值壓力；且嗣後因中國大陸傳出本土病例，防疫措施轉趨嚴格，加上中國大陸官方進行大規模產業整治，政策不確定性升溫，人民幣走貶，新台幣對人民幣升值。10月起由於中國大陸出口優於預期，且11月中旬美中元首舉行視訊會議，美中關係逐漸回溫，激勵人民幣回升，新台幣對人民幣轉貶。12月中旬因中國大陸內需疲軟及房市降溫，中國人民銀行全面調降金融機構存款準備率0.5個百分點及調降貸款市場報價利率（LPR），貨幣政策轉趨寬鬆；且為抑制人民幣單邊升值壓力，中國人民銀行上調金融機構外匯存款準備率2個百分點，新台幣對人民幣轉升。110年底與上年底相較，新台幣對人民幣升值0.43%，惟全年平均匯率則貶值1.36%。

110 年新台幣對韓元大致呈升值走勢。年初以來南韓疫情未見和緩，經濟成長存在不確定性，BoK 持續維持寬鬆貨幣政策，加上5月外資大量賣超韓股匯出，致韓元走貶，新台幣對韓元持續走升。下半年 BoK 為抑制家庭貸款及房價持續上漲，分別於8月及11月

110 年新台幣對主要通貨之升貶幅度（與109/12/31 比較）



資料來源：本行經濟研究處。

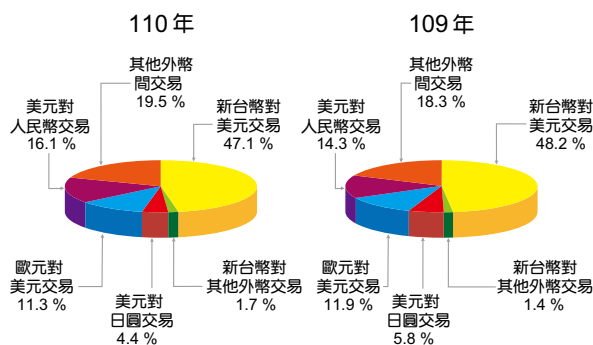
調升基準利率0.25個百分點，使韓元貶勢收斂；惟因中國大陸對車用尿素實施出口管制，南韓面臨原物料短缺問題，且南韓疫情復熾，致韓元承壓，新台幣對韓元維持升值走勢。110年底與上年底相較，新台幣對韓元升值12.68%，全年平均匯率亦升值2.31%。

(二) 外匯交易

1. 外匯市場交易概況

110 年台北外匯市場，包括外匯指定銀行（DBU）及國際金融業務分行（OBU），全體外匯交易淨額為81,880.9億美元，較上年

外匯交易幣別分析



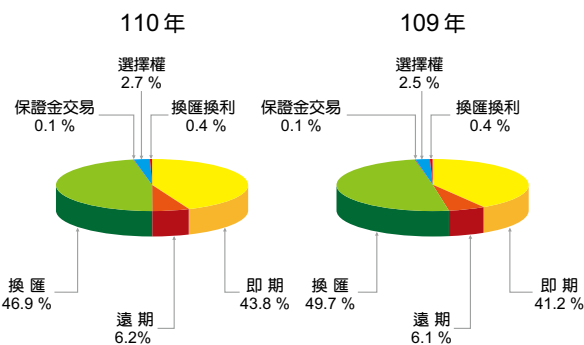
資料來源：本行外匯局。

減少 1.0%；平均每日交易量為 330.2 億美元。

依交易對象分，110 年銀行與顧客間外匯交易量占全體外匯交易量之 33.8%；銀行間交易量占 66.2%，其中，國內銀行間交易占 21.1%，國內銀行與國外銀行間交易占 45.2%。

依交易幣別分，110 年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量 48.8%，其中，新台幣對美元交易的比重最高，為 47.1%；外幣間交易量占全體外匯交易量之比重則為 51.2%，其中，美元對人民幣、歐元對美元及美元對日圓交易的比重分別是 16.1%、11.3% 及 4.4%。與上年比較，110 年新台幣對外幣交易量減少

外匯交易類別分析



資料來源：本行外匯局。

2.7%，外幣間交易量增加 0.7%。

依交易類別分，以換匯交易及即期外匯交易為主，分別占全體交易量之 46.9% 及 43.8%。與上年比較，即期交易、遠期交易及選擇權交易的交易量增加，其餘類別交易量則減少。

其他與外幣有關之衍生金融商品業務，包括利率、股價指數及商品價格之遠期、選擇權及交換等交易，110 年交易量合計為 1,992.4 億美元，較上年增加 98.8%。其中，與利率有關交易比重為 97.4%，交易量為 1,940.4 億美元，較上年增加 100.9%，尤以外幣利率期貨增加 694.6 億美元最多。

與外幣有關之其他衍生金融商品業務

單位：百萬美元

年	與利率有關者			與商品有關者	與股價指數有關者	與信用有關者	合計
	外幣換利	外幣利率選擇權	外幣利率期貨	商品價格交換與選擇權	股價交換與選擇權	信用衍生商品	
106	49,453	11,412	116,911	2,802	121	857	181,556
107	78,848	25,974	149,310	3,524	403	2,861	260,920
108	70,809	12,429	96,751	3,771	384	969	185,113
109	52,113	9,580	34,882	3,087	147	399	100,208
110	78,981	10,716	104,342	4,143	437	618	199,238
109-110 成長率 (%)	51.6	11.9	199.1	34.2	198.2	54.9	98.8

註：1. 因四捨五入關係，各細項資料加總與合計數有微小誤差。

2. 「外幣遠期利率協議」自 106 年起交易量皆為 0，故本表暫時予以剔除。

資料來源：本行外匯局。

金融機構辦理人民幣業務情形

單位：億人民幣

業務項目	金額
存款餘額（含 NCD，110 年底）（DBU：2,020；OBU：299）	2,319
匯款總額（102 年 2 月至 110 年 12 月）	148,385
透過中國銀行台北分行結算總額（102 年 2 月至 110 年 12 月）	379,360
人民幣計價債券發行 194 檔總額（至 110 年底）	1,327
人民幣投資型保單之累計保費收入（102 年 2 月至 110 年 12 月）	212
人民幣非投資型保單之累計保費收入（103 年 4 月至 110 年 12 月）	84

資料來源：本行外匯局。

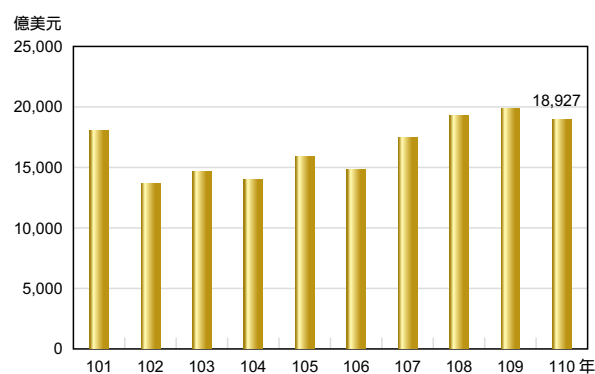
2. 人民幣業務

隨 DBU 人民幣業務之發展，人民幣投資工具益趨多元化。截至 110 年底，計有 65 家 DBU 及 57 家 OBU 辦理人民幣業務。人民幣存款餘額為 2,319 億人民幣，較上年底減少 5.2%；110 年人民幣匯款總額計 1 兆 8,357 億人民幣，較上年增加 13.6%；110 年銀行透過中國銀行台北分行辦理之人民幣結算總額計 5 兆 2,910 億人民幣，較上年增加 7.8%。

（三）外幣拆款與換匯市場交易

110 年台北銀行間外幣拆款市場成交量折合美元總計 1 兆 8,927 億美元，較上年減少 5.0%。其中，美元成交量為 1 兆 7,747 億美元，占總成交量之比重達 93.8%，較上年減少 7.2%；人民幣成交量 5,611.7 億人民幣，占 4.6%，較上年增加 27.3%；日圓成交量 19,026 億日圓，占 0.9%，較上年增加 398.6%；歐元成交量 16.6 億歐元，占 0.1%；其餘幣別合計占 0.6%。110 年底台北銀行間外幣拆款交易餘額折合為 601 億美元。

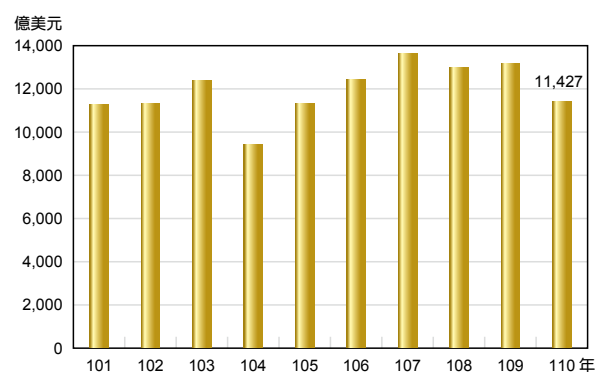
外幣拆款市場成交量



資料來源：本行外匯局。

110 年台北銀行間新台幣與外幣換匯市場成交量折合為 1 兆 1,427 億美元，較上年減少 13.1%；年底換匯交易餘額折合為 3,014 億美元。

換匯市場成交量



資料來源：本行外匯局。

(四) 國際金融業務分行

截至 110 年底，OBU 共計 59 家，其中本國銀行 36 家，外商銀行 23 家。全體 OBU 資產總額為 2,499.2 億美元，較去年底增加 104.6 億美元，主要係證券投資及對金融機構債權增加。

OBU 資產總額中，本國銀行 OBU 占 90.8%，為 2,270.0 億美元；外商銀行 OBU 占 9.2%，為 229.2 億美元。在各項資產中，OBU 資金運用以證券投資最多，達 936.9 億美元，占資產總額 37.5%；對非金融機構之放款居次，占 31.4%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主，占 53.3%，其次為美洲地區，占 30.4%。

就負債情況分析，以對金融機構負債為主，占負債及權益總和之 50.0%；非金融機構存款居次，占 41.8%。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首，占 64.8%，其次為美洲地區，占 25.2%。

110 年 OBU 外匯交易量達 7,210.0 億美元，較上年增加 7.8%，其中，即期交易 4,412.7 億美元，較上年增加 3.2%；遠期交易 1,305.3 億美元，增加 36.0%；而換匯交易 1,492.1 億美元，增加 2.8%。

110 年 OBU 承做其他衍生金融商品合計 3,108.3 億美元，較上年增加 26.4%，其中以選擇權交易量最大，達 1,427.3 億美元，占交易量 45.9%，較上年增加 69.3 億美元。

OBU 資產負債統計表

單位：百萬美元

年 / 月底	對非金融機構之放款	證券投資	對金融機構債權	其他資產	負債 資產 = + 權益	非金融機構存款	對金融機構負債	證券發行	其他負債及權益
106/12	81,074	53,819	58,336	9,717	202,946	77,144	106,712	0	19,090
107/12	82,161	59,180	48,552	11,074	200,968	78,704	96,622	0	25,641
108/12	80,227	72,195	58,407	11,026	221,855	86,680	110,843	0	24,332
109/12	78,995	86,016	61,925	12,524	239,459	91,094	124,885	0	23,480
110/12	78,497	93,686	68,244	9,495	249,922	104,518	125,056	0	20,348
109/12-110/12 成長率 (%)	-0.6	8.9	10.2	-24.2	4.4	14.7	0.1	0.0	-13.3

資料來源：本行編「金融統計月報」(111 年 2 月)；本行外匯局。

五、股票市場

110 年台股股價震盪走升。除 5 月、7~8 月及 9~10 月先後受到本土疫情延燒、現股當沖交易政策擺盪、中國大陸恆大事件與能耗雙控限電措施，以及美國通膨與債務上限問題等利空衝擊，致股價指數大幅回檔修正之外，在政府疫情控制得宜、美股迭創新高、國內上市公司財報及出口表現亮眼等因素推升下，台股股價指數由年初之最低點震盪走揚至年底（12 月 29 日收盤 18,248 點為全年及歷史新高點）。110 年底集中市場加權股價指數 18,219 點較去年底上漲 23.7%。

集中市場多數類股上漲，漲幅居首的航運類股由於塞港及缺櫃現象未解，國際航運指數及運價續處高檔，貨櫃三雄獲利倍增，帶動類股飆漲 168.6%；鋼鐵類股受惠於國際鋼價走揚，股價上漲 46.9% 居次；貿易百貨類股因振興券發放及網購熱絡，促使消費擴增，股價上漲 45.5%。110 年集中市場股票日平均成交值為 3,782 億元，較上年大幅增加 103.0%，締歷史新猷。

110 年底櫃買市場股價指數較去年底上漲 29.0%，除觀光類股下跌 3.6% 外，其餘類股均上漲，以航運類股漲幅 66.7% 居冠；化學工業類股因化學產品價格隨國際油價走揚，股價上漲 66.0% 次之。110 年櫃買市場股票日平均成交值亦創歷年新高，達 831 億元，較上年增加 68.4%。



（一）集中市場

1. 上市公司家數及市值均增加，雙創歷年新高

110 年底集中市場上市公司家數共計 959 家，較去年底增加 11 家。全體上市公司資本額為 7.4 兆元，較去年底增加 2.0%；而隨股價上揚，上市股票總市值為 56.3 兆元，較去年底大幅增加 25.3%。110 年台灣存託憑證（TDR）下市 2 檔，無新增，截至年底為 11 檔。

2. 股價震盪走升，創歷史新高

110 年 1 月以來，在美股迭創新高、疫苗陸續接種、國內上市公司財報及出口表現亮眼等因素帶動下，集中市場股價指數震盪走升至 4 月 27 日之 17,596 點。復受本土疫情延燒及外資賣超台股衝擊，指數重挫至 5 月 17 日之 15,354 點。嗣因出口及廠商獲利續增，台股隨美股反彈走升至 7 月 15 日之 18,034 點，創波段新高。

其后，受到 Delta 病毒蔓延、現股當沖交易政策擺盪、中國大陸恆大事件與能耗雙

集中市場主要指標

年/月	股價指數 (期底)	股票日平均成交值 (億元)	成交值週轉率 (%)	上市市值 (億元)	外資買賣超 (億元)	投信法人買賣超 (億元)	自營商買賣超 (億元)
108	11,997.1	1,094	80.4	364,135	2,442	113	525
109	14,732.5	1,863	123.3	449,038	-5,395	427	-1,696
110	18,218.8	3,782	176.6	562,820	-4,541	701	-964
110/1	15,138.3	3,538	15.3	461,308	-1,131	74	-97
2	15,953.8	3,301	8.8	486,266	-801	44	-71
3	16,431.1	3,067	13.5	501,604	-1,509	167	-48
4	17,566.7	4,339	15.4	536,420	574	-63	85
5	17,068.4	5,077	20.5	521,502	-591	178	-285
6	17,755.5	4,701	18.2	543,142	-510	-49	291
7	17,247.4	5,493	22.9	528,936	-1,221	-189	-163
8	17,490.3	3,580	14.7	536,455	79	62	-134
9	16,934.8	2,895	11.1	520,528	57	97	-334
10	16,987.4	2,836	10.9	522,794	-574	174	-54
11	17,427.8	3,497	14.3	536,694	218	-1	-116
12	18,218.8	2,855	11.2	562,820	867	207	-37

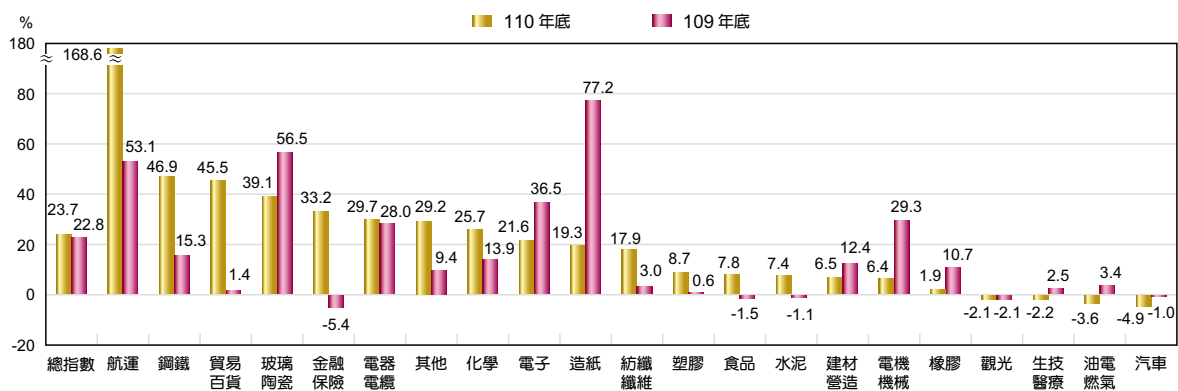
資料來源：金融監督管理委員會證券期貨局。

控限電措施，以及美國通膨與債務上限問題等因素拖累，台股先後回檔至 8 月 20 日之 16,342 點及 10 月 13 日之 16,348 點兩個波段低點。嗣隨國內疫情趨穩，美國科技股創高，主計總處上修經濟成長率以及外資回補買超，台股震盪走升至 12 月 29 日之 18,248 點，締歷史新猷，年底（12 月 30 日）收盤為 18,219 點，較去年底之 14,733 點上漲 23.7%。

觀察各類股股價變動，110 年除汽車、油電燃氣、生技醫療及觀光等類股下跌，其餘

類股均上漲。其中，由於塞港及缺櫃現象未解，國際航運指數及運價續處高檔，貨櫃三雄（即三大航運權值股：長榮（2603）、陽明（2609）、萬海（2615））獲利倍增，航運類股飆漲 168.6% 居首；鋼鐵類股受惠於國際鋼價走揚，帶動股價上漲 46.9% 居次；貿易百貨類股因振興券發放及網購熱絡，促使消費擴增，股價漲幅 45.5%；玻璃陶瓷類股隨玻璃價格走高，股價上漲 39.1%；金融保險類股由於本國銀行獲利斐然，授信業務受惠中

集中市場各類股股價漲跌幅



資料來源：臺灣證券交易所。

小信保基金保證，不受疫情影響，益以外資大幅買超¹⁶推升股價，漲幅 33.2%。

下跌類股中，汽車類股因車用晶片短缺，衝擊新車交貨與銷售，股價跌幅 4.9% 最大；油電燃氣類股由於權值股台塑化（6505）遭外資調節，股價走低，拖累類股下跌 3.6% 次之；生技醫療類股受到美國生技指數（NASDAQ Biotechnology Index, NBI）表現疲弱牽連，股價下跌 2.2%；觀光類股持續蒙受疫情影響，旅遊業仍低迷，股價再跌 2.1%。

3. 成交值大幅擴增

由於市場資金充裕，加以國內投資人踴躍參與（大戶、散戶交易人數及證券新開戶數均創新高），110 年股票日平均成交值為 3,782 億元，較上年之 1,863 億元大幅增加 103.0%，改寫歷史紀錄。

此外，隨著日平均成交值擴增，110 年股票成交值週轉率由上年之 123.3% 升至 176.6%，亦創新高。

4. 外資賣超台股

110 年外資賣超台股 4,541 億元，投信法人及自營商則分別買超 701 億元及賣超 964 億元。

110 年 1 月至 3 月，國際股市回檔，美國公債殖利率走升，外資連續賣超台股；4 月美國公債殖利率回落，國外資金大幅匯入，轉為買超；5 月至 7 月先後在本土疫情延燒及逢高獲利了結操作下，再度賣超台股；8 月及 9

月外資回補買超財報亮眼的金融股；10 月復受市場憂心美國通膨導致 Fed 提前升息，資金撤離台股；11 月及 12 月隨美國科技股再創新高，外資回頭加碼國內電子股，連續買超台股。

投信法人方面，110 年除 4 月、6 月、7 月至 11 月為了因應投資人贖回壓力、作帳需要或指數處於相對高檔等因素，逢高減碼賣超台股外，其餘月份均為買超。

此外，自營商採取較短線操作策略，通常在股市行情上揚時買超台股，而在股市下跌時便出現賣超。110 年除 4 月及 6 月自營商買超台股外，其餘月份則因自營商調節持股部位或逢高獲利了結操作，賣超台股。

（二）櫃買市場概況

1. 上櫃公司家數及市值均增加

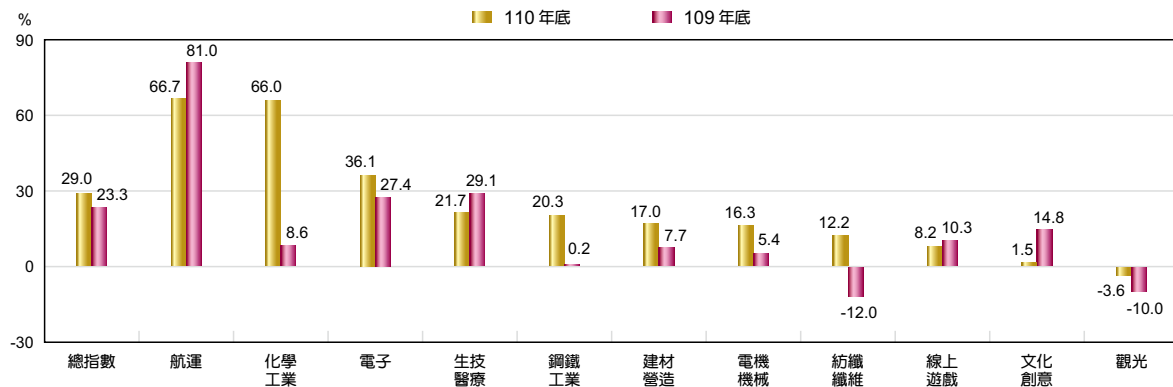
110 年底上櫃公司家數共計 788 家，較上年底增加 6 家。全體上櫃公司資本額為 7,609 億元，較上年底增加 2.5%；上櫃股票總市值隨股價上漲而增至 5.78 兆元，較上年底大幅增加 32.9%。

2. 股價指數震盪走升，創新高

110 年櫃買市場股價走勢與集中市場相近，除 5 月及 8 月分別因本土疫情延燒及當沖政策不確定性等因素，致股價指數呈現較大拉回之外，大抵由年初低點震盪走升至年底之全年最高 237.6 點，創歷史新猷，較上

¹⁶ 累計 110 年外資買超金融類股達 490 億元，居集中市場各類股之冠。

櫃買市場各類股股價漲跌幅



資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。

年底之 184.1 點上漲 29.0%。

觀察櫃買市場各類股股價變動，僅觀光類股連續兩年受疫情拖累，再跌 3.6% 之外，其餘類股 110 年均上漲，其中，航運類股在國際運價及集中市場航運三雄股價續處高檔等利多因素激勵下，漲幅 66.7% 居冠；化學工業類股因化學產品價格隨國際油價走揚，股價上漲 66.0% 次之。

110 年櫃買市場外資及投信法人證券買賣超分別為買超 235 億元及 311 億元，自營商則賣超 18 億元。

110 年櫃買市場因股票交易人數創 332 萬人之新高，日平均成交值達 831 億元，較上年之 493 億元大幅增加 68.4%，亦締歷史新猷。

(三) 股市重要措施

110 年股市重要措施有：

3 月 12 日，金管會放寬券商可直接為客

戶下單，承做連結台股指數之海外期貨（如新加坡富台指）複委託業務。

5 月 4 日，金管會開放投資人以定期定額方式，委託券商買賣外國股票，以及不具槓桿或放空效果之指數股票型基金（ETF）。

7 月 20 日，興櫃股票市場增設「戰略新板」（Pioneer Stock Board，簡稱 PSB），交易機制與上櫃股票大致相同，以協助創新產業發展與完善企業籌資管道。

8 月 19 日，行政院通過「證券交易稅條例」修正案，現股當沖降稅優惠再延長 3 年，至 113 年 12 月 31 日止，稅率維持現行千分之 1.5。

8 月 27 日，即日起實施當沖占比過高示警機制，若有價證券前一營業日同時滿足下列兩項條件，將公布注意交易資訊：（1）最近六個營業日之當沖成交量占最近六個營業日總成交量比率逾 60%；（2）當沖成交量占該日總成交量比率逾 60%。

六、債券市場

110 年債券發行額為 2 兆 6,906 億元，較上年減少 7,042 億元或 20.74%；年底整體債券發行餘額為 15 兆 9,467 億元，較上年底增加 1 兆 1,620 億元或 7.86%。

就 110 年各類債券觀察，中央政府公債發行 6,170 億元，較上年增加 15.33%，主要為因應中央政府債務基金辦理舉新還舊財務運作及支應總預算或特別預算需要。公司債發行 7,237 億元，較上年減少 14.11%；金融債券發行 1,352 億元，較上年減少 29.58%；公司債及金融債券發行金額較上年減少，主要因 110 年景氣大幅上揚，指標公債殖利率回升，帶動市場利率上揚，企業及銀行發債金額減少。

至於外國債券及國際債券，110 年外國發行人在台發行以新台幣計價之外國債券，發行規模為 106 億元，較上年減少 50.77%；外國發行人在台發行以外幣計價之國際債券，折合新台幣為 1 兆 1,375 億元，較上年減少 35.49%。

次級市場方面，由於國內資金充裕，10 年期指標公債殖利率平均為 0.436%，雖較上年下降 5 個基點，惟 110 年殖利率大抵為上升走勢，與 109 年的下降走勢不同。此外，全年債市交易量為 36 兆 1,388 億元，較上年減少 31.17%，主因國內養券利差縮小，債券交易不易活絡。

以下分別就債券發行市場及流通市場加以說明：

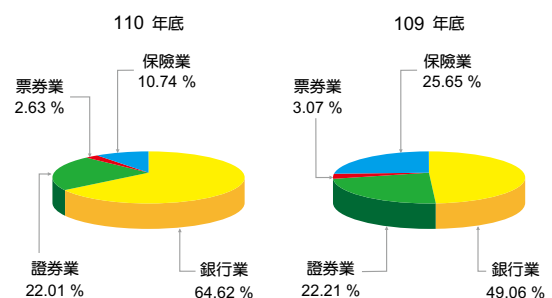
（一）發行市場

1. 政府公債

為因應中央政府債務基金辦理舉新還舊財務運作及支應總預算或特別預算需要，110 年中央政府發行 6,170 億元公債，較上年增加 820 億元或 15.33%。全年財政部發行以 10 年期指標債 2,100 億元最多；5 年期發行 1,200 億元次之；2、7、20 及 30 年期則分別為 600 億元、320 億元、1,300 億元及 650 億元。

就行業得標金額比重觀察，110 年以銀行業（含中華郵政）占 64.62% 最高，主要因中華郵政公債需求增加所致；其次為證券業占 22.01%，約與 109 年相當。保險業占比下降至 10.74%，主要因台美利差擴大，保險業增加國外投資部位，致公債得標比重下滑。截至 110 年底止，中央政府公債發行餘額為 5 兆 6,745 億元，較上年底增加 1,500 億元或 2.72%。

公債行業別得標比重



資料來源：本行國庫局。

此外，110 年直轄市政府公債發行額為 666 億元，台北市政府及高雄市政府分別發行 300 億元及 366 億元。110 年底直轄市政府公債發行餘額為 1,649 億元，較上年底增加 649 億元或 64.89%。

2. 公司債

公司債係國內企業在台發行以新台幣或外幣計價之債券。110 年公司債發行 7,237 億元，較上年減少 1,188 億元或 14.11%，主要因指標公債殖利率回升，帶動市場利率上揚，企業發債金額略減。

就發行期限觀察，主要為 5 年期券，占發行額 50.92%；其次為 7 年期券，占 26.40%。前六大發債公司分別為台積電、台電、鴻海、中油、開發金及環球晶，合計發債 3,053 億元，占發行額 42.19%。110 年底公

司債發行餘額為 2 兆 9,835 億元，較上年底增加 3,907 億元或 15.07%。

3. 金融債券

110 年計有 26 家國內銀行發債籌資，發行額為 1,352 億元，較上年減少 568 億元或 29.58%，主要因指標公債殖利率回升，帶動市場利率上揚，銀行減少發行主順位金融債券所致。就發債目的觀察，銀行為補充資本以提高適足率，以發行次順位金融債券為大宗，占發行額 59.74%。

就發行期別觀察，110 年金融債券發行期間以無到期日券占發行額的 40.47% 為最高，7 年期券、5 年期券及 10 年期券，分別占 20.81%、19.70% 及 16.47%，其餘則占 2.94%。截至 110 年底，金融債券發行餘額為 1 兆 2,340 億元，較上年底減少 217 億元或 1.73%。

債券發行概況統計表

單位：新台幣億元

年 / 月	合 計		中央政府公債		直轄市政府公債		公司債		金融債券		資產證券化 受益證券		外國債券		國際債券	
	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額
108	18,083	138,723	4,100	54,833	338	677	4,028	21,134	1,622	13,137	53	84	175	267	7,765	48,592
109	33,949	147,847	5,350	55,245	405	1,000	8,425	25,928	1,920	12,557	0	53	215	446	17,633	52,618
110	26,906	159,467	6,170	56,745	666	1,649	7,237	29,835	1,352	12,340	0	53	106	516	11,375	58,330
110 / 1	3,620	150,867	700	55,945	100	1,100	360	26,091	30	12,433	-	53	6	450	2,424	54,795
2	2,190	151,257	650	55,995	-	1,100	12	26,065	93	12,476	-	53	-	448	1,435	55,121
3	1,384	149,995	250	55,145	-	1,100	296	26,220	30	12,211	-	53	-	444	809	54,822
4	2,656	151,601	300	55,445	229	1,329	633	26,550	78	12,096	-	53	-	443	1,416	55,685
5	2,448	152,870	600	55,745	-	1,329	918	27,237	224	12,195	-	53	5	448	702	55,864
6	2,494	153,380	550	55,695	-	1,329	984	27,676	30	12,069	-	53	-	444	931	56,115
7	2,166	154,654	300	55,995	-	1,329	452	27,670	25	12,069	-	53	3	446	1,385	57,092
8	2,379	156,510	970	56,965	-	1,329	990	28,392	141	12,153	-	53	-	441	278	57,177
9	2,240	156,998	650	56,545	-	1,329	1,014	29,152	105	12,078	-	53	-	439	472	57,402
10	2,154	158,295	300	56,545	200	1,512	513	29,449	146	12,156	-	53	21	457	974	58,123
11	1,190	158,158	300	56,145	137	1,649	272	29,423	183	12,292	-	53	11	466	286	58,130
12	1,984	159,467	600	56,745	-	1,649	794	29,835	268	12,340	-	53	60	516	263	58,330

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

資料來源：1. 本行編「中華民國金融統計月報」（111 年 2 月）。

2. 金融監督管理委員會銀行局編「資產證券化案件統計表」。

3. 本行外匯局編「國際金融組織在台發行債券概況」。

4. 資產證券化受益證券

110 年資產證券化受益證券商品無新案發行亦無償還本金，資產證券化受益證券發行年底餘額仍為 53 億元。

5. 外國債券及國際債券

外國債券係指外國人在台發行以新台幣計價之公司債。110 年外國債券發行額為 106 億元，較上年減少 109 億元或 50.77%，主要為 109 年丹麥商沃旭能源來台發行 150 億元的綠色債券，基期較高所致。累計至 110 年底，外國債券發行餘額為 516 億元，較上年底增加 70 億元或 15.64%。

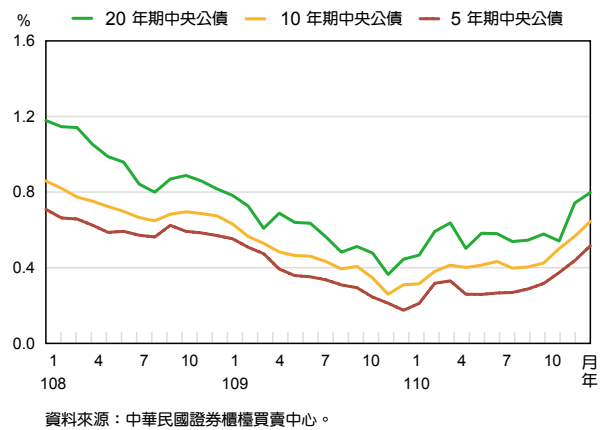
國際債券係指外國人在台發行以外幣計價之公司債。110 年國際債券發行額折合新台幣為 1 兆 1,375 億元，較上年減少 6,258 億元或 35.49%，主要因美債殖利率回升，美元債券發行減少所致。就發行幣別觀察，美元、人民幣、澳幣及南非幣債券發行額折合新台幣分別為 1 兆 445 億元、608 億元、237 億元及 85 億元。累計至 110 年底，國際債券發行餘額折合新台幣為 5 兆 8,330 億元，較上年底增加 5,712 億元或 10.86%。

（二）流通市場

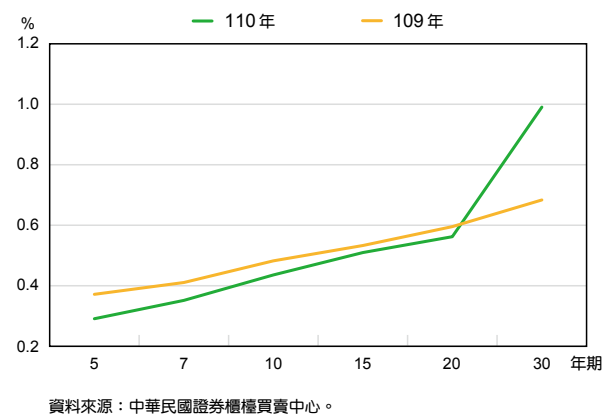
由於美國物價上漲率走高，帶動美債殖利率上揚，惟國內資金充裕，台債殖利率漲幅較低。台債殖利率 110 年呈現上升走勢，與 109 年的下降走勢不同，惟近 2 年公債次級市場交易金額呈現下跌走勢，經交易金額

加權平均後，110 年國內 10 年期指標公債殖利率平均略降為 0.436%，較上年的 0.483%，約下跌 5 個基點。

各期別公債殖利率走勢



公債殖利率曲線



就其他期別的公債殖利率曲線觀察，110 年的 5 年期、7 年期、15 年期及 20 年期公債平均殖利率分別較 109 年下降 8 個基點、6 個基點、2 個基點及 3 個基點，而 30 年期公債平均殖利率，則上升 31 個基點，主要係因 30 年期公債交易籌碼主要仰賴初級市場發行，而 110 年 30 年期公債僅於 2 月及 12 月發行，由於市場利率呈現上升走勢，致後者殖利率明

顯高於前者，加以交易金額亦大於前者，經交易金額加權平均後，致 30 年期公債平均殖利率較 109 年上升。

110 年債券交易總額為 36 兆 1,388 億元，較上年減少 16 兆 3,660 億元或 31.17%，主因國內養券利差縮小，債券交易不易活絡。

若就各類債券觀察，110 年公司債 17 兆

1,554 億元，占總交易額 47.47% 為最大宗；其次為政府公債交易額 15 兆 5,579 億元，占 43.05%；金融債券則為 2 兆 249 億元，占 5.60%。至於國際債券、外國債券及資產證券化受益證券交易額分別為 1 兆 70 億元、3,930 億元及 5 億元，分別僅占 2.79%、1.09% 及 0.001%。

各類債券交易概況表

單位：新台幣億元

年 / 月	合 計	政府公債	公司債		金融債券	資產證券化 受益證券	外國債券	國際債券
			普 通	可轉換				
108	578,885	358,967	171,032	10,519	27,131	177	1,684	9,375
109	525,047	287,766	172,547	12,976	28,919	21	4,349	18,469
110	361,388	155,579	158,072	13,482	20,249	5	3,930	10,070
110 / 1	36,329	18,707	12,748	1,039	1,761	-	290	1,784
2	25,627	12,278	9,025	763	1,419	-	222	1,919
3	34,551	16,734	13,394	1,126	1,919	-	311	1,068
4	28,349	12,158	12,163	1,159	1,637	-	335	896
5	29,040	11,667	13,178	1,266	1,853	-	342	734
6	28,037	11,306	13,265	1,013	1,610	-	254	589
7	27,915	11,226	13,116	1,094	1,655	-	321	504
8	31,522	13,656	14,240	1,125	1,677	-	316	507
9	30,573	12,632	14,385	1,051	1,590	-	311	604
10	30,146	13,029	13,452	1,097	1,583	-	370	615
11	28,709	10,999	13,781	1,468	1,763	-	353	345
12	30,590	11,188	15,324	1,281	1,782	5	505	504

註：1. 自 99 年 4 月起，各類債券交易資料包括買賣斷及附條件交易；之前，因缺乏詳細資料，附條件交易均歸入「政府債券」。

2. 細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。