

中央銀行理監事聯席會議決議

(113年6月13日發布)

一、國際經濟金融情勢

本(2024)年3月本行理事會會議以來，全球製造業及服務業景氣續呈擴張，惟主要經濟體貨幣緊縮效果及地緣政治衝突未歇，持續抑制全球經濟成長動能。通膨方面，主要經濟體因服務類通膨具僵固性，通膨降溫緩慢。國際機構預期本年全球經濟溫和成長，全球通膨率則續緩降。

由於主要經濟體經濟表現與通膨放緩情形不同，貨幣政策調整步伐不一。美國聯邦準備體系(Fed)維持政策利率不變，歐洲央行(ECB)於日前轉向降息，日本央行朝貨幣政策正常化發展，中國人民銀行則持續寬鬆貨幣政策。市場對主要央行貨幣政策調整時程之預期，增添國際金融市場波動。

展望未來，主要經濟體貨幣政策動向、地緣政治風險、氣候變遷、中國大陸經濟復甦步調，以及全球經濟零碎化與供應鏈重組發展，仍是影響國際經濟金融前景的重要因素。

二、國內經濟金融情勢

(一) 本年第一季，受惠人工智慧(AI)等新興科技應用需求強勁，出口大幅成長，加以民間消費穩定增加，民

間投資減幅趨緩，經濟成長優於預期。近月出口持續成長，民間投資動能回升，民間消費續增，預期第2季經濟穩健成長。勞動市場方面，本年以來，整體失業率較上(2023)年同期下降，就業人數增加，名目總薪資成長升溫。

展望下半年，民間消費將續溫和成長，加以全球終端需求回升，新興科技應用商機持續擴增，可望支撐台灣出口動能，並提振民間投資；惟受比較基期影響，本行預估下半年經濟成長率將低於上半年，全年經濟成長率預測值為3.77%(主要機構預測值詳附表)，高於3月預測值之3.22%。

(二) 本年1至5月消費者物價指數(CPI)平均年增率為2.24%，主因外食、水果等食物類價格上漲與房租調高，以及個人隨身用品與娛樂服務價格走高；不含蔬果及能源之核心CPI年增率則為2.06%，持續緩降趨勢。

展望下半年，服務類價格漲勢將持續趨緩，本行預估下半年通膨率亦緩步回降，全年CPI及核心CPI年增

率預測值分別為2.12%、2.00% (主要機構預測值詳附表)，低於上年之2.49%、2.58%。國際大宗商品與國內服務類價格走勢，以及天候因素，可能影響未來國內通膨發展。

(三) 本年3至4月銀行體系超額準備平均為450餘億元水準；日平均貨幣總計數M2年增率由上年第4季之5.44%，略升為本年1至4月之5.81%；全體銀行放款與投資年增率則由上年第4季之6.26%，升為本年1至4月平均之7.32%。隨本年3月本行第6度升息，貨幣市場利率與銀行存放款利率均走升。

三、本行理事會一致同意維持政策利率不變、調整選擇性信用管制措施及調升新台幣存款準備率0.25個百分點

(一) 綜合國內外經濟金融情勢，考量本年以來國內通膨率緩步回降趨勢，本年下半年可望續降至近2%；此外，預期本年經濟溫和成長，國內產出缺口呈微幅負值，本行理事會認為本次維持政策利率不變，將有助整體經濟金融穩健發展。

本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息2%、2.375%及4.25%。

未來本行仍將持續關注國內通膨發展情勢，並關注主要經濟體貨幣政

策動向、中國大陸經濟復甦情形，以及國際原物料價格變化、地緣政治風險、極端氣候等對國內經濟金融情勢之影響，適時調整貨幣政策，以達成維持物價穩定與金融穩定，並於上述目標範圍內協助經濟發展之法定職責。

(二) 本行自2020年12月以來，五度調整選擇性信用管制措施，實施迄今，有助銀行降低不動產授信風險，且不動產貸款之逾放比率仍維持低檔，信用品質尚屬良好。

惟上年下半年起，房市交易成長回升，帶動購置住宅貸款年增率持續上升，致全體銀行不動產貸款占總放款比率仍高。上年6月新增規範自然人特定地區第2戶購屋貸款，最高成數上限7成實施以來，自然人申辦特定地區第2戶購屋貸款之撥款金額呈增加趨勢，為續強化管理銀行信用資源，降低相關授信風險，本次本行修正「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」，調降自然人特定地區第2戶購屋貸款最高成數上限為6成，自本年6月14日起實施(詳附件1)。

此外，本行認為搭配調升存款準備率，透過加強貨幣信用之數量管理，以強化本次選擇性信用管制措

施成效，將有助進一步減緩信用資源流向不動產市場。新台幣活期性及定期性存款準備率各調升0.25個百分點，自本年7月1日起實施(詳附件2)。

未來本行仍將持續檢視不動產貸款情形與本行管制措施之執行成效，並密切關注房地產相關政策對房市的可能影響，適時調整相關措施內

容，以促進金融穩定及健全銀行業務。

四、新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定，但若有不規則因素(如短期資金大量進出)與季節因素，導致匯率過度波動或失序變動，而有不利的於經濟金融穩定之虞時，本行將本於職責維持外匯市場秩序。

附件1 「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」
修正重點對照表

2024.6.14生效

貸款項目		貸款條件	
		修正前	修正後
公司法人購置住宅貸款		4成，無寬限期	維持不變
自然人	購置高價住宅貸款	4成，無寬限期	維持不變
	特定地區*第2戶購屋貸款	7成，無寬限期	6成，無寬限期
	第3戶以上購屋貸款	4成，無寬限期	維持不變
購地貸款		<ul style="list-style-type: none"> ● 5成，保留1成動工款 ● 檢附具體興建計畫，並切結於一定期間內動工興建 	維持不變
餘屋貸款		4成	維持不變
工業區閒置土地抵押貸款		4成，合於以下條件之一者除外： <ul style="list-style-type: none"> ● 抵押土地已動工興建開發 ● 借款人檢附抵押土地具體興建開發計畫，並切結於1年內動工興建開發 	維持不變

*包括臺北市、新北市、桃園市、臺中市、臺南市、高雄市、新竹縣及新竹市。

附件2 存款準備率調整表(自2024年7月1日起實施)

單位：百分比

項目	調整前準備率	調整後準備率
支票存款	11.250	11.500
活期存款	10.275	10.525
活期儲蓄存款	6.000	6.250
定期儲蓄存款	4.500	4.750
定期存款	5.500	5.750
銀行承作結構型商品所收本金—新台幣	5.500	5.750

附表 主要機構對本年台灣經濟成長率與CPI年增率預測值

單位：%

預測機構		經濟成長率	CPI年增率
國內機構	中央銀行 (2024/6/13)	3.77	2.12 (CPI) 2.00 (核心CPI*)
	主計總處 (2024/5/30)	3.94	2.07
	台經院 (2024/4/25)	3.29	2.13
	中經院 (2024/4/19)	3.38	2.30
國外機構	Citi (2024/6/11)	4.30	2.40
	Goldman Sachs (2024/6/11)	2.65	1.71
	Barclays Capital (2024/6/7)	3.30	2.10
	BofA Merrill Lynch (2024/6/7)	3.70	2.00
	Morgan Stanley (2024/6/7)	3.70	2.30
	Nomura (2024/6/7)	3.90	2.20
	Standard Chartered (2024/6/7)	3.10	1.90
	S&P Global Market Intelligence (2024/5/15)	3.64	2.03
平均值		3.56	2.11

*核心CPI (core CPI)，係指扣除蔬果及能源後之CPI。