

二、貨幣機構經營情況

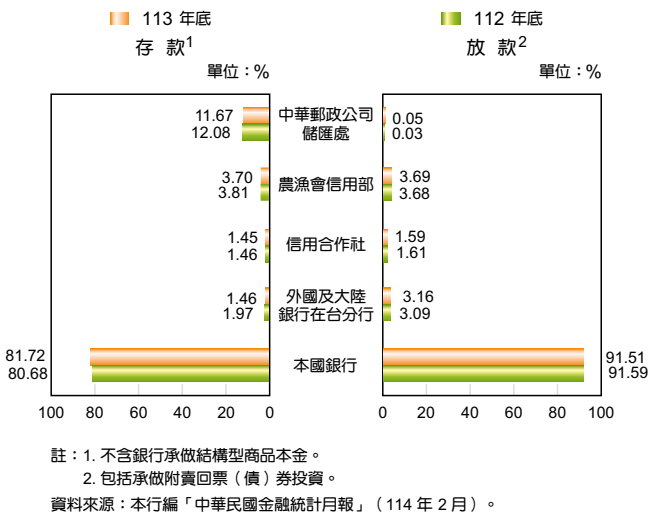
(一) 貨幣機構家數與市占率

113 年底國內貨幣機構（不含中央銀行，下同）總機構共計 405 家，與去年底相同。其中，本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社及農漁會信用部家數均維持不變。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，113 年底金融控股公司家數與去年底相同，仍維持 15 家。

存款市占率方面，113 年底本國銀行市占率最大，並較上年上升至 81.72%，主要係銀行信用持續成長，市場資金充裕，加以部分本國銀行陸續推出優利定存專案活動，致本國銀行定期性存款增加較多；而其餘貨幣機構存款市占率均呈下降，依序分別為中華郵政公司儲匯處 11.67%、農漁會信用部 3.70%、外國及

各類貨幣機構存款與放款市場占有率



大陸銀行在台分行 1.46%、信用合作社 1.45%。

放款市占率方面，113 年底本國銀行放款市占率下降至 91.51%，主要係下半年對民營企業放款成長趨緩；外國銀行及大陸銀行在台分行放款市占率上升至 3.16%，主要係年底對民營企業外幣放款增加所致。中華郵政公司儲匯處市占率升至 0.05%，主要係對票券公司拆款金額增加。基層金融部分，農漁會信用部放款市占率升至 3.69%，主要係對個人放

各類貨幣機構家數

項 目	113 年底	112 年底	變動數
總機構家數	405	405	0
本國銀行	39	39	0
外國及大陸銀行在台分行	31	31	0
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	6,065	6,079	-14
國內	5,852	5,866	-14
國外	154	154	0
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」（114 年 2 月）；本行金融業務檢查處。

款增加；信用合作社則因平均放款利率較高，放款市占率續降至 1.59%。

（二）貨幣機構主要資金運用概況

113 年底貨幣機構主要資金餘額為 68 兆 8,781 億元，較上年底增加 2 兆 6,030 億元。主要資金餘額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 7（兩者占比分別為 35.64% 及 51.73%），活期性存款及定期性存款年增率分別為 3.52% 及 5.04%。

就主要資金運用觀察，113 年底貨幣機構放款餘額比重逾 6 成，放款餘額較上年底增

加 3 兆 4,744 億元。由於對民間部門放款成長上升，新台幣放款年增率由上年底之 6.02% 上升至 9.10%，另因 113 年出口成長，外幣放款由衰退轉為成長，由上年底衰退 17.01% 轉為至本年底成長 10.73%。至於國外資產淨額係因減少國外證券投資，比重降至 9.10%。

113 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 12.77% 下降至 3.69%，主要係上年銀行對證券投資大幅增加，基期較高所致。113 年底貨幣機構持續減少購買央行定存單，占資金用途比重為 10.52%，低於上年底之 12.19%。

貨幣機構主要資金運用概況¹

單位：新台幣億元；%

項 目	113 年底			112 年底			變動數	
	金額	比重	年增率	金額	比重	年增率	餘額	比重
主要資金餘額：								
活期性存款 ²	245,456	35.64	3.52	237,106	35.78	3.73	8,350	-0.14
定期性存款 ³	356,305	51.73	5.04	339,217	51.19	9.96	17,088	0.54
新台幣存款	271,504	39.42	8.79	249,578	37.66	8.41	21,926	1.76
外匯存款 ⁴	84,801	12.31	-5.40	89,639	13.53	14.52	-4,838	-1.22
政府存款	15,627	2.27	4.59	14,941	2.25	4.79	686	0.02
其他項目	71,393	10.36	-0.13	71,487	10.78	-0.37	-94	-0.42
合 計	688,781	100.00	3.93	662,751	100.00	6.36	26,030	0.00
主要資金運用：								
國外資產淨額 ⁴	62,667	9.10	-9.51	69,255	10.45	22.68	-6,588	-1.35
放款	415,390	60.31	9.13	380,646	57.43	5.54	34,744	2.88
新台幣放款	408,395	59.29	9.10	374,329	56.48	6.02	34,066	2.81
外幣放款 ⁴	6,995	1.02	10.73	6,317	0.95	-17.01	678	0.07
證券投資 ⁵	87,308	12.68	3.69	84,201	12.70	12.77	3,107	-0.02
購買央行定存單	72,453	10.52	-10.32	80,791	12.19	-5.44	-8,338	-1.67
存放央行存款 （含準備性存款）	50,963	7.39	6.49	47,858	7.23	4.35	3,105	0.16

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」（114 年 2 月）。

(三) 存款

由於國內信用持續成長，加以部分廠商之國外貨款匯回，113 年底貨幣機構存款餘額為 62 兆 3,034 億元，較上年底增加 3 兆 1,692 億元。惟受資金淨流出較上年擴大之因素影響，存款年增率由上年底之 5.62% 下降

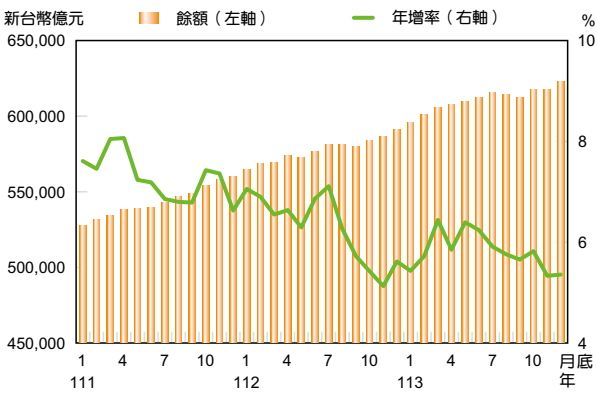
至 5.36%；若由存款組成觀察，主要係定期性存款及活期性存款年增率下降所致。

1. 定期性存款

113 年底定期性存款年增率由上年底之 7.02% 下降至 6.68%，主要係定期儲蓄存款及外匯存款成長趨緩所致；雖 113 年底定期性存款年增率下降，惟仍高於整體存款年增率，致定期性存款占存款總額比重由上年底之 57.38% 上升至 58.09%。

就各類定期性存款分析，定期儲蓄存款方面，其年增率大抵呈下降趨勢。上半年因台股屢創新高，為支應投資需求，部分民眾、社會保險及退休基金調整資產配置，資金由活儲轉至定儲之速度放緩，致定期儲蓄存款成長趨緩；後因下半年多家銀行陸續推出優

貨幣機構存款



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」（114 年 2 月）。

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
111 / 12	228,580	2.42	317,033	9.69	14,258	10.93	559,871	6.63
112 / 12	237,106	3.73	339,295	7.02	14,941	4.79	591,342	5.62
113 / 12	245,456	3.52	361,951	6.68	15,627	4.59	623,034	5.36
113 / 1	237,461	3.78	343,835	6.64	14,344	4.54	595,640	5.43
2	239,809	4.59	347,228	6.61	13,932	3.70	600,969	5.73
3	242,217	5.75	349,837	7.00	13,976	4.68	606,030	6.44
4	240,765	4.65	352,706	6.73	14,085	4.86	607,556	5.85
5	241,563	5.44	352,960	7.27	14,991	1.74	609,514	6.40
6	243,632	5.40	354,039	6.95	15,006	3.55	612,677	6.24
7	244,770	3.92	355,875	7.39	15,211	4.63	615,856	5.91
8	244,118	4.33	355,224	6.84	15,161	4.13	614,503	5.77
9	242,576	4.39	354,614	6.45	15,440	7.64	612,630	5.66
10	243,898	5.31	358,094	6.10	15,901	7.59	617,893	5.82
11	241,595	3.67	360,765	6.36	15,619	8.12	617,979	5.34
12	245,456	3.52	361,951	6.68	15,627	4.59	623,034	5.36

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」（114 年 2 月）。

利定存專案，部分民眾、社會保險及退休基金將定儲資金轉存於銀行優利定存專案，致定期儲蓄存款年增率由上年底之 10.84% 下降至 7.43%，惟占存款總額比重由上年底之 18.10% 上升至 18.45%。

外匯存款方面，其年增率大抵先升後降。上半年因企業陸續匯回國外貨款淨收入，加以全體銀行外幣放款餘額增加，致外匯存款年增率由上年底之 3.35% 大抵上升至 113 年 6 月底之 5.16%；下半年因部分企業陸續以外匯存款支應對外股本投資之資金需求，以及陸續將外匯存款轉存銀行推出之新台幣優利定存專案，與轉存於新台幣活存作為短期營運資金，加以部分民眾、社會保險及退休基金陸續投資國外長期債票券，致 113 年底外匯存款年增率下降至 0.81%，占存款總額比重亦由 15.17% 下降至 14.52%。

定期存款（含可轉讓定期存單）方面，其年增率於上半年呈平穩走勢，惟於下半年走升，由上年底之 10.66% 上升至 19.21%，占存款總額比重亦由 11.77% 上升至 13.31%，主要係下半年多家銀行陸續推出優利定存專案，積極招攬民眾、企業、社會保險及退休基金等承做大額定存所致。至於郵政儲金方面，其年增率大抵呈下降趨勢，由上年底之 3.50% 下降至 1.77%，占存款總額比重亦由上年底之 11.81% 降為 11.41%。

2. 活期性存款

113 年活期性存款年增率由上年底之 3.73% 下降至 3.52%，占存款總額比重亦由上

年底之 40.10% 下降至 39.40%，主要係活期儲蓄存款年增率下降所致。

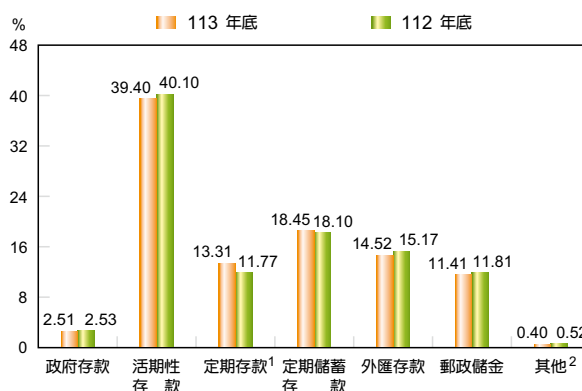
活期儲蓄存款方面，上半年因台股屢創新高，台股成交值及證券劃撥存款餘額均處於相對高檔，活儲年增率由上年底之 4.26% 升至 113 年 5 月底之 5.15% 之全年最高點；後因多家銀行陸續推出優利定存專案，部分民眾、社會保險及退休基金調整資產配置，將活儲資金轉存於定存，加以下半年企業發放之現金股利較上年同期減少，以及台股成交值與證券劃撥存款成長趨緩，致活期儲蓄存款年增率下降至年底之 1.73%。

活期存款方面，其年增率由上年底之 2.97% 上升至 8.32%，主要係 113 年景氣較上年熱絡，企業短期營運資金需求轉強，加以 Fed 於 9 月開始降息，部分企業將外匯存款轉存於新台幣活存所致。

3. 政府存款

113 年政府存款年增率各月升降交錯，主要係上市櫃公司獲利成長，股市及房市交

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」（114 年 2 月）。

易活絡，致證交稅、綜所稅、營利事業所得稅、營業稅及房地合一稅等稅收均較上年增加，國庫在稅收充裕下，適時提前償還借款，致政府存款年增率由上年底之 4.79% 下降至 4.59%，占存款總額比重亦由上年底之 2.53% 略降至 2.51%。

(四) 放款與投資

113 年底貨幣機構放款與投資餘額較上年底增加 3 兆 8,310 億元，年增率為 8.24%，高於上年底之 6.58%。其中，放款年增率由上年底之 5.30% 升至 9.25%；證券投資則由上年底 12.77% 降至 3.69%。

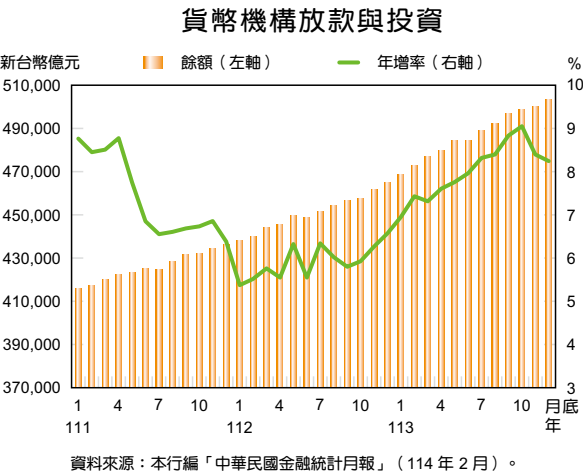
1. 全體銀行放款

就放款部門別分析，113 年底全體銀行對民間部門放款餘額占總放款餘額之比重由 93.52% 升至 94.04%，放款年增率由上年底之 5.33% 升至 9.80%，主因房貸年增率及個人理

財週轉金年增率上升，加以出口成長，民營企業資金需求增加所致。

對公營事業放款比重由 2.87% 降至 2.57%，放款年增率由上年底之 6.98% 轉呈負成長 2.25%，主因台鐵因應公司化，償還銀行借款。

對政府放款比重由 3.61% 降為 3.38%，惟放款年增率由上年底衰退 5.93% 轉呈正成長 2.50%，主要係國庫署資金需求增加，加以



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
111 / 12	361,501	7.94	74,666	-0.55	436,168	6.38
112 / 12	380,652	5.30	84,201	12.77	464,853	6.58
113 / 12	415,855	9.25	87,308	3.69	503,163	8.24
113 / 1	381,869	5.56	86,629	13.54	468,498	6.95
2	384,722	6.47	87,907	11.85	472,629	7.43
3	388,601	6.65	88,088	10.32	476,689	7.31
4	390,270	7.20	89,218	9.42	479,488	7.60
5	394,687	7.59	89,951	8.49	484,638	7.76
6	395,292	8.05	89,181	7.56	484,473	7.96
7	401,101	8.86	88,058	5.91	489,160	8.32
8	405,006	9.13	87,250	5.10	492,255	8.40
9	410,161	9.69	86,910	4.97	497,070	8.83
10	411,547	10.04	87,375	4.63	498,923	9.05
11	413,034	9.48	87,255	3.55	500,288	8.40
12	415,855	9.25	87,308	3.69	503,163	8.24

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」(114 年 2 月)。

交通部鐵道局向銀行借款增加，以支應為代償台鐵對銀行借款所致之資金需求。

就 113 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，

比重由上年底之 37.58% 下降至 36.90%，惟年增率由上年底之 0.93% 上升至 4.79%，主要

因 113 年出口由上年衰退轉呈正成長，製造業資金需求增加，以對電子零組件製造業放

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
111 / 12	340,039	13,673	4.02	-1.63	9,588	2.82	81.52	316,778	93.16	7.46
112 / 12	356,772	12,862	3.61	-5.93	10,257	2.87	6.98	333,653	93.52	5.33
113 / 12	389,551	13,184	3.38	2.50	10,026	2.57	-2.25	366,341	94.04	9.80
113 / 1	357,751	15,726	4.40	14.07	8,506	2.38	-13.70	333,519	93.22	5.43
2	360,516	16,491	4.57	13.90	8,619	2.39	-15.67	335,406	93.04	6.57
3	364,620	16,891	4.63	1.08	8,914	2.44	-15.91	338,815	92.93	7.57
4	366,183	16,625	4.54	0.63	8,925	2.44	-16.46	340,633	93.02	8.16
5	370,341	16,017	4.32	3.00	8,570	2.31	-21.35	345,754	93.37	8.70
6	370,932	13,032	3.51	1.60	8,485	2.29	-18.11	349,415	94.20	9.13
7	376,650	13,240	3.52	2.23	8,839	2.35	-14.12	354,571	94.13	9.87
8	379,933	13,041	3.43	-0.11	9,176	2.42	-10.43	357,716	94.15	10.05
9	384,896	13,736	3.57	2.35	9,257	2.41	-8.82	361,903	94.02	10.51
10	385,624	13,719	3.56	2.70	9,381	2.43	-1.80	362,524	94.01	10.61
11	386,687	13,548	3.50	4.74	9,433	2.44	-3.14	363,706	94.06	9.88
12	389,551	13,184	3.38	2.50	10,026	2.57	-2.25	366,341	94.04	9.80

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」（114 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	營 建 工程業	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
111 / 12	157,947	48.28	38.61	2.73	51.47	12.22	4.41	1.74	8.18	20.00
112 / 12	163,800	47.89	37.58	2.84	51.85	12.29	4.73	1.62	8.08	20.26
113 / 12	174,812	48.32	36.90	2.98	51.45	12.77	3.73	1.51	8.40	20.33
113 / 1	160,529	47.73	37.16	2.90	52.01	12.54	3.83	1.60	8.28	20.72
2	161,997	47.67	37.08	2.86	52.06	12.62	3.80	1.59	8.44	20.63
3	163,862	47.88	37.13	2.86	51.86	12.48	3.82	1.52	8.67	20.47
4	163,974	47.51	36.66	2.92	52.23	12.96	3.82	1.57	8.42	20.54
5	166,559	47.53	37.02	2.93	52.21	13.00	3.80	1.51	8.73	20.28
6	168,045	47.94	37.38	2.94	51.80	12.91	3.73	1.50	8.57	20.31
7	171,277	48.08	37.51	2.91	51.67	12.92	3.69	1.55	8.62	20.11
8	172,609	48.35	37.61	2.93	51.41	12.89	3.70	1.59	8.22	20.28
9	174,658	47.97	37.19	2.94	51.80	12.89	3.71	1.56	8.69	20.29
10	173,936	47.77	36.74	2.98	52.00	13.24	3.67	1.57	8.38	20.42
11	173,509	47.93	36.88	2.98	51.84	13.00	3.71	1.56	8.40	20.45
12	174,812	48.32	36.90	2.98	51.45	12.77	3.73	1.51	8.40	20.33

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」（114 年 2 月）。

款增加最多。對營建工程業放款比重由 2.84% 升至 2.98%，年增率亦由上年底之 7.86% 上升至 12.05%，主因不動產市場交易成長上升，營建工程業之資金需求增加。

在服務業方面，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增加 0.07 個百分點，年增率亦由上年底之 5.01% 上升至 7.11%，主因不動產開發、經營及相關服務業之資金需求增加；對批發及零售業比重增加 0.48 個百分點，年增率亦由 4.32% 上升至 10.82%，主因出口年增率上升，外銷需求增加，批發業資金需求增加。此外，對金融及保險業比重增加 0.32 個百分點，年增率亦由上年底之 2.42% 上升至 10.98%，主因證券商、控股公司營運資金需求增加所致。

就消費者貸款分析，113 年底全體銀行消

費者貸款增加 11,549 億元，年增率由上年底之 6.37% 上升至 9.81%，其中，以購置住宅貸款增加 10,454 億元為最多。113 年因新青安優惠房貸加持、國內景氣較上年回溫、台股表現亮眼，加以下半年受惠新屋完工交屋潮，113 年底購置住宅貸款年增率由上年底之 7.04% 上升至 10.42%。

汽車貸款方面，由於 113 年整體汽車市場相對上年降溫，致 113 年全年新車（含進口車與國產車）領牌數為 121 萬輛，較上年之 134.8 萬輛減少 13.7 萬輛，汽車貸款增加 193 億元，較上年增加 256 億元為低，致年增率由上年底之 13.17% 下降至 8.81%。

此外，因股市交易熱絡，銀行針對不同理財族群，提供客製化貸款產品，其他個人消費性貸款（含現金卡放款）增加 885 億元，年增率由上年底之 2.55% 上升至 6.67%。另

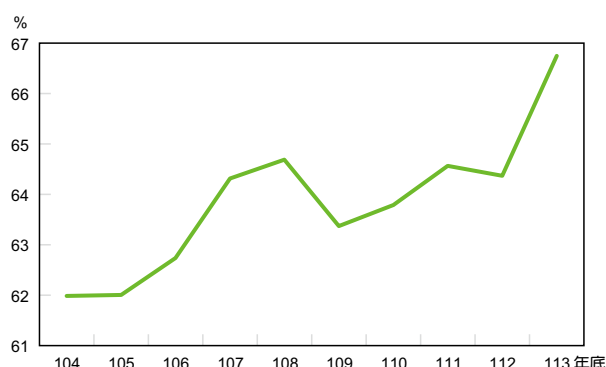
全體銀行消費者貸款*

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						
111 / 12	110,621	6.16	93,773	473	1,939	461	12,928	1,045
112 / 12	117,671	6.37	100,377	406	2,195	383	13,258	1,052
113 / 12	129,220	9.81	110,831	354	2,388	350	14,143	1,152
113 / 1	118,482	7.32	101,140	399	2,220	379	13,289	1,056
2	118,637	7.27	101,376	393	2,223	372	13,245	1,028
3	119,587	7.86	102,203	387	2,252	369	13,314	1,063
4	120,586	8.39	103,093	381	2,263	364	13,401	1,085
5	121,963	8.99	104,336	376	2,292	360	13,525	1,075
6	123,167	9.36	105,405	372	2,322	356	13,614	1,099
7	124,441	10.03	106,570	370	2,340	353	13,714	1,094
8	125,464	10.36	107,488	366	2,348	353	13,800	1,110
9	126,660	10.62	108,600	363	2,352	351	13,878	1,116
10	127,413	10.45	109,293	360	2,350	352	13,936	1,123
11	128,256	10.14	110,006	357	2,367	351	14,043	1,133
12	129,220	9.81	110,831	354	2,388	350	14,143	1,152

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」（114 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」(114年2月)。

外，雖信用卡發卡量較上年減少，但循環信用及預借現金餘額年增率均上升，致信用卡循環信用餘額較上年底增加 100 億元。機關團體職工福利貸款餘額及房屋修繕貸款則分別較上年底減少 33 億以及 52 億元。

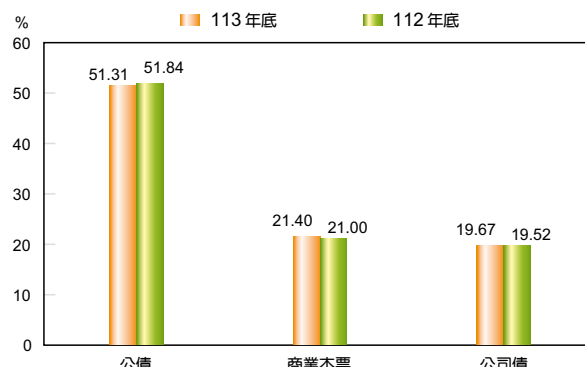
在放款幣別方面，113 年底貨幣機構新台幣放款年增率由上年底之 6.02% 上升至 9.10%，惟占放款總額之比重下降至 98.21%。至於外幣放款，則由上年底衰退 25.10% 轉呈正成長 17.99%（若以美元計算，亦由衰退 25.16% 轉呈正成長 10.62%），主要係因 113 年出口年增率上升。

以全體幣別來看，由於 113 年底貨幣機構放款餘額增加幅度高於存款餘額增加幅度，致存放比率（放款占存款之比重）由上年底之 64.37% 上升至 66.75%。

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，113 年底貨幣機構證券投資按公允價值衡量較上年底增加 3,622 億元，高於按原

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。

始取得成本衡量之 3,107 億元。

113 年底貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）由上年底成長 12.77% 下降至 3.69%，主要係因上年票債券市場發行需求回升，流通在外的債票券餘額增加較多，銀行對證券投資大幅增加，基期較高所致。

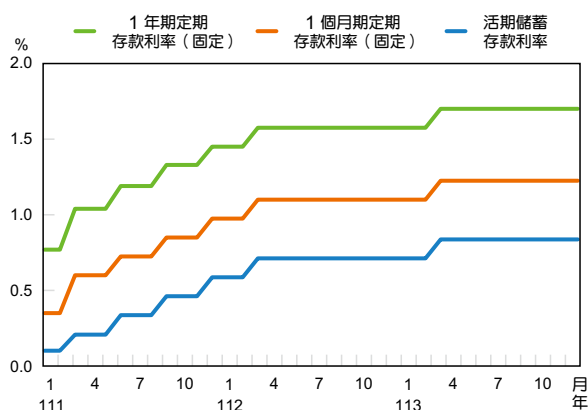
113 年底貨幣機構之證券投資以公債、商業本票及公司債為主。其中，公債之投資比重為 51.31%，較上年底減少 0.53 個百分點，主要係因貨幣機構對公債投資年增率下降；商業本票占投資總額比重 21.40%，較上年底增加 0.40 個百分點，主要係因企業以發行商業本票融資之需求持續增加。公司債占投資總額為 19.67%，較上年底增加 0.15 個百分點，主要係中油、台電淨發行公司債；其餘投資工具，比重均在 7% 以下。

（五）銀行業利率

1. 銀行牌告存款利率

為抑制國內通膨預期心理，本行於 113 年

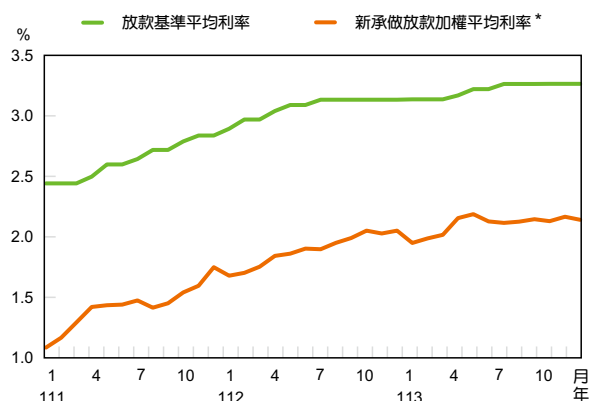
本國五大銀行牌告存款平均利率*



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」(114 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」(114 年 2 月)。

3 月調升政策利率 0.125 個百分點，影響所及，各銀行陸續調升存放款牌告利率。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由 2 月底之 1.10% 及 1.58% 升至 3 月底為 1.23% 及 1.7%，之後維持不變。

考量國內通膨維持緩步回降走勢，全球經濟雖潛藏下行風險，惟在內需支撐下，預期國內經濟溫和成長，本行理事會爰於 6 月、9 月及 12 月，決議維持政策利率不變；此外，為進一步強化管理銀行信用資源，抑制房市投機與囤房行為，本行於 6 月、9 月分別調整選擇性信用管制措施及調升存款準備率各 0.25 個百分點，透過加強貨幣信用之數量管理，以強化選擇性信用管制措施成效，有助進一步減緩信用資源流向不動產市場。

2. 新承做放款利率

113 年 3 月本行升息後，各銀行相繼調升

其基準放款利率及指數型房貸指標利率，加以部分銀行承做利率較低的公營事業貸款金額減少，致五大銀行新承做放款加權平均利率大抵呈現上升趨勢，由 1 月之 1.949% 上升至 12 月之 2.141%，總計全年平均新承做放款加權平均利率為 2.103%，較上年之 1.885% 上升 0.218 個百分點。

若不含國庫借款，則 113 年全年新承做放款加權平均利率為 2.121%，較上年之 1.899% 上升 0.222 個百分點。另 113 年底五大銀行之放款基準平均利率為 3.264%，較上年底之 3.133% 上升 0.131 個百分點。

3. 存放款加權平均利率

113 年本國銀行存款及放款加權平均利率¹³大抵呈現上升趨勢。存款利率方面，受本行於 113 年 3 月下旬調升政策利率，各銀行相繼跟進調升其存款牌告利率，加以利率較高的定期性存款比重及利率均上升，致存

¹³ 係依本國銀行新台幣存放款資料計算，惟存款不包括軍公教退休人員優惠存款，放款不包括國庫借款。

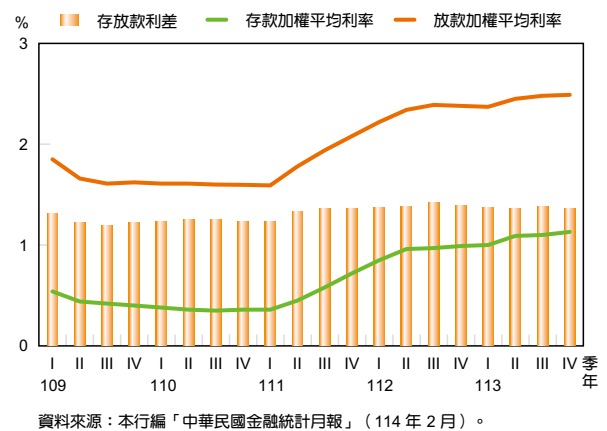
款加權平均利率由 112 年第 4 季之 0.99%，上升至 113 年第 4 季為 1.13%。全年存款加權平均利率為 1.08%，較上年上升 0.14 個百分點。

放款利率方面，因部分銀行承做利率較低的大額政府及企業貸款金額增加，加以部分銀行對大型、優質企業調降放款利率，致放款加權平均利率由 112 年第 4 季之 2.38% 略降至 113 年第 1 季之 2.37%；第 2 季起，因升息效應發酵，銀行陸續調升基準放款利率或指數型房貸利率，加以部分銀行的房貸金額增加，長期放款比重上升，利率亦上升，致放款加權平均利率連續上升至第 4 季之 2.49%。全年放款加權平均利率為 2.45%，較上年上升 0.12 個百分點。

由於部分銀行針對優質企業與個人推出

優惠放款利率專案，加以部分銀行祭出優惠利率專案吸收存款，使放款利率升幅小於存款利率升幅，致 113 年加權平均之存放款利差由上年 1.39 個百分點下降為 1.37 個百分點（有關短期市場利率多已足額反映本行政策利率升幅之說明，詳專題二）。

本國銀行存放款加權平均利率



專題二 有關短期市場利率多已足額反映本行政策利率升幅之說明¹

110 年以來，受供給面衝擊與疫後服務類消費供不應求等因素影響，全球及主要經濟體通膨居高不下，為抑制國內通膨預期心理，達成促進物價穩定，並協助整體經濟金融穩健發展之政策目標，111 年 3 月至 113 年 12 月，本行 6 度升息，累計 0.875 個百分點，並 4 度調升新台幣存款準備率，累計 1.0 個百分點；在本行採取溫和漸進緊縮貨幣政策下，重貼現率已近 16 年來之新高。

實際資料顯示，本行各天期存單申購發行利率隨重貼現率等幅調升，且短期市場利率多已足額反映本行政策利率調整，顯見本行的政策利率管理架構，能有效引導短期市場利率於適度水準。此外，實證顯示，當前本行貨幣政策主要透過存單發行利率，有效傳遞至各種市場利率。

一、本行存單利率隨政策利率等幅調升，短期市場利率多已足額反映本行政策利率之升幅

國內政策利率係由本行理事會綜合考量國內外經濟金融情勢後審慎決定。自 111 年 3 月起本行啟動升息循環至 113 年 12 月止，業經 6 度升息及 4 度調升存款準備率²，113 年 3 月 22 日重貼現率回升至 2%，為近 16 年以來之新高。

實際資料顯示，本行自 111 年 3 月迄今，重貼現率共調升 0.875 個百分點，來到 2% 水準，本行各天期存單申購發行利率亦配合政策利率調整，以反映貨幣政策方向，並引導市場利率，自 111 年 6 月以來，本行各天期存單申購發行利率均隨重貼現率等幅調整³。

本行調整政策利率、定期存單及存款準備率帶動市場利率效果

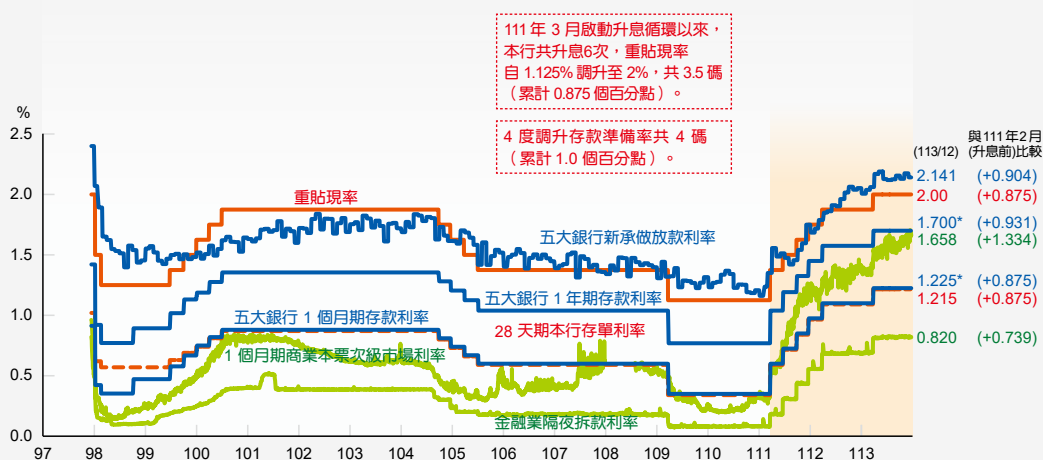
單位：%，百分點

啟動升息循環 前後各利率調幅	本 行			五大銀行存放款利率			貨幣市場利率		
	重貼 現率	存單利率 (28 天期)	存準率 累積調幅	1 個月期 存款利率 (固定)	1 年期 存款利率 (固定)	新承做 放款利率 (不含國 庫借款)	金融業 拆款利率 (隔夜期)	商業本票 次級市場利率 (1 個月期)	附買回 交易市場 利率 (2~10 天期)
111 年 2 月 升息前 (A)	1.125	0.340	---	0.350	0.769	1.237	0.081	0.324	0.218
113 年 12 月 (B)	2.000	1.215	1.00	1.225	1.700	2.141	0.820	1.658	1.294
調幅 = (B) - (A)	+0.875	+0.875	+1.00	+0.875	+0.931	+0.904	+0.739	+1.334	+1.076

註：1. 金融業隔夜拆款利率係以每日交易額為權數加權平均計算而得。
2. 1 個月期商業本票次級市場利率以 Bloomberg 公布之日資料簡單平均計算。
3. 2~10 天期附買回交易市場利率採權買中心提供之附買回債券成交量加權平均利率。
資料來源：本行、銀行公會金融業拆款中心、Bloomberg、證券櫃檯買賣中心。

¹ 主要取材自中央銀行 (2024)，「本行貨幣政策之說明議題二：有關短期市場利率多已足額反映政策利率升幅之說明」，央行理監事會後記者會參考資料，9 月 19 日。
² 新台幣存款準備率分別於 111 年 7 月 1 日、10 月 1 日以及 113 年 7 月 1 日、10 月 1 日調升，調幅均為 0.25 個百分點。
³ 本行存單採申購發行與標售發行兩種方式，其中 364 天期、2 年期存單係採標售發行，利率由市場決定；其餘天期存單 (ON、7 天期、28 天期、91 天期、182 天期) 係採申購發行。本行 ON 與 7 天期存單發行利率，主要係參考貨幣市場利率訂定；111 年 6 月起，隨本行政策利率等幅調整。28 天期、91 天期及 182 天期存單發行利率，係隨本行政策利率調整，111 年 3 月起為等幅調整。

本行重貼現率、28 天期本行存單利率、貨幣市場利率、銀行存放款利率走勢



註：* 為五大銀行廣告存款平均利率。

資料來源：本行、銀行公會金融業拆款中心、Bloomberg。

目前本行存單發行期限以 28 天期為主，其利率為貨幣市場利率、銀行 1 個月期存款利率之主要訂價參考指標。此外，國內銀行放款利率係依據其存款利率（資金成本）及借款者信用條件加碼訂定。

在本行 28 天期存單申購發行利率等幅調升 0.875 個百分點之下，帶動五大銀行 1 個月期、1 年期存款利率及新承做放款利率，自 111 年 2 月（升息前）至 113 年 12 月各調升 0.875、0.931 及 0.904 個百分點。至於金融業隔夜拆款利率、1 個月期商業本票次級市場利率及 2~10 天期附買回交易市場利率，則分別上升 0.739⁴、1.334 及 1.0761 個百分點，均顯

示短期市場利率多已足額反映本行升息搭配調升存款準備率之效果，且已回升至以往重貼現率為 2.75% 時之水準。

二、實證顯示，當前本行貨幣政策主要透過存單發行利率，有效傳遞至各種市場利率

為評估各種利率之間的傳遞方向與影響程度，本行計算各種利率間的鏈結指數 (connectedness index)⁵，並以網絡圖方式呈現。

當本行調整重貼現率時，本行存單申購利率隨之調整，隔拆利率則多在政策利率調整當日立即反應。網絡圖的結果顯示，本行 28 天期

⁴ 隔拆利率僅上升 0.739 個百分點，未足額反映重貼現率 0.875 個百分點升幅之原因如下：

109 年 3 月受 COVID-19 疫情衝擊，國內經濟金融之不確定性持續擴大，109 年 3 月 20 日本行調降政策利率 0.25 個百分點，由於 109 年 2 月（降息前）之隔拆利率為 0.178%，若足額調降，隔拆利率將降至負值，為 -0.072%，為避免負利率發生，當時隔拆利率未足額調降，以致 109 年 4 月（降息後）為 0.079%，僅下降 0.099 個百分點；111 年 3 月 18 日本行調升政策利率 0.25 個百分點，令政策利率回升至疫情前水準，111 年 4 月（升息後）之隔拆利率自 111 年 2 月（升息前）之 0.081% 上升至 0.185%，調升幅度為 0.104 個百分點，已大於前次調降幅度的 0.099 個百分點，使利率水準高於 109 年 2 月降息前之 0.178%。上述 111 年 4 月隔拆利率的調升幅度 0.104 個百分點，若再加計接下來的 5 次升息（共 0.625 個百分點），升幅為 0.729 個百分點，而 113 年 12 月隔拆利率為 0.820%，調升幅度為 0.739 個百分點，已超越 0.729 個百分點。

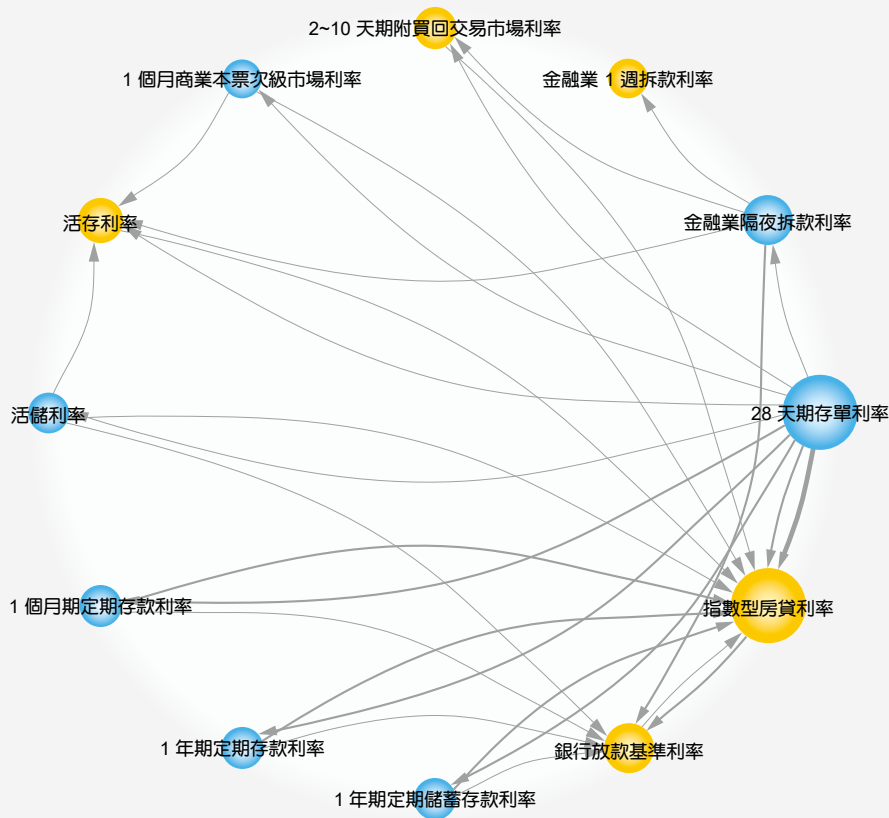
⁵ 參考本行內部研究報告：該報告使用週頻率的利率資料，應用 Diebold and Yilmaz (2014) 提出的鏈結指數分析國內利率間的傳遞，全樣本期間為 94 年 7 月至 113 年 4 月中，並配合本行曾在不同時期調整利率操作策略，而以 99 年 1 月做為利率操作架構顯著改變的時點區分為前段與後段樣本。全樣本期間鏈結指數模型的結果顯示，本行透過影響 28 天期存單利率與隔拆利率，將政策效果傳遞至各市場利率，其中 28 天期利率對銀行存放款利率影響較大，而隔拆利率則是對其他貨幣市場利率的傳遞效果較大。Diebold, F. X. and K. Yilmaz (2014), "On the Network Topology of Variance Decompositions: Measuring the Connectedness of Financial Firms," *Journal of Econometrics*, 182(1), 119-134。

存單利率與隔拆利率對各種貨幣市場利率與銀行存放款牌告利率均有影響，且在 99 年以後，28 天期存單利率對其他利率的影響則是明顯大於隔拆利率等其他利率，且傳遞程度進一步提升。顯示本行主要透過存單利率有效引導市場利率走向，傳遞貨幣政策效果。此實證結果亦顯示，現行金融業隔拆利率的重要性降低，已不是本行主要操作目標；金融業隔夜拆款市場

主要作為銀行調節準備金之用。

2~10 天期附買回交易市場利率、1 個月期商業本票次級市場利率、1 個月期定期存款利率、1 年期定期存款利率與 1 年期定期儲蓄存款利率除了受 28 天期存單利率與隔拆利率影響外，也會進一步將央行貨幣政策傳遞至銀行放款基準利率與指數型房貸利率。

99 年 1 月以後的利率鏈結指數所得到之網絡圖



註：1. 藍色節點表示該利率影響其他利率的程度大於受其他利率影響的程度；黃色節點則代表該利率受到其他利率影響的程度大於影響其他利率的程度。
2. 連接線之前頭代表傳遞影響的方向；連結線之粗細則反映關連性程度之大小。
資料來源：本行內部研究報告。