

中華民國 99 年 3 月 17 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

中央銀行業務報告

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	20
伍、結語	23
附錄：本行業務概況	24

壹、前言

召集委員、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。

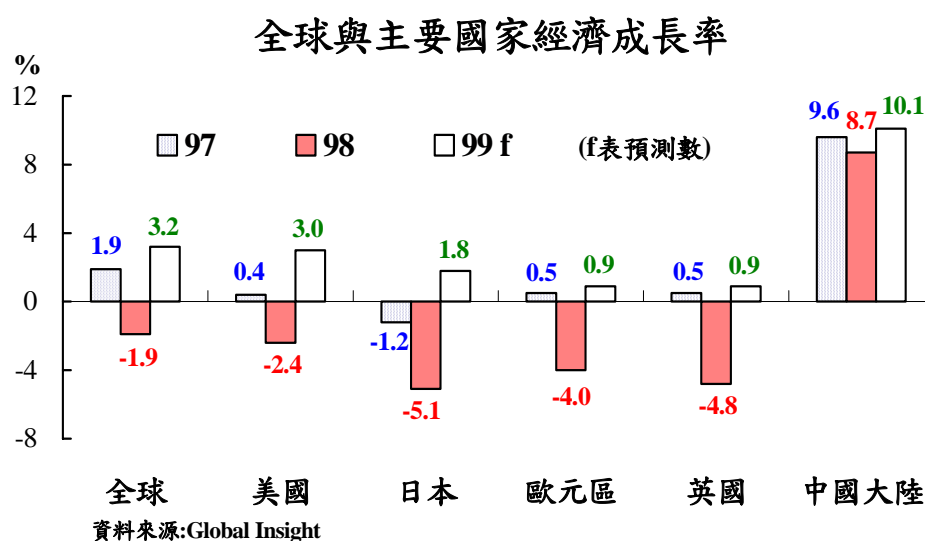
以下謹就當前經濟金融情勢，以及 大院上一會期以來本行貨幣、外匯政策執行情形，提出簡要報告，敬請 惠賜指教。

貳、經濟金融情勢

一、國際經濟情勢概述

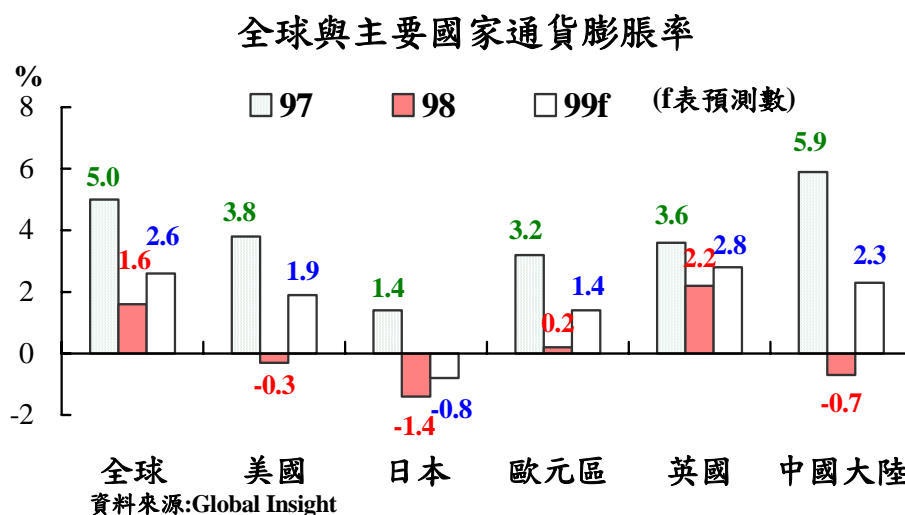
(一)全球景氣緩步回溫、通膨壓力不大

上(98)年中以來，由於各國財政激勵措施及寬鬆貨幣政策效果逐漸顯現，主要國家經濟衰退幅度普遍趨緩或已恢復成長，全球景氣緩步回溫。國際貨幣基金(IMF)於本(99)年 1 月預測本年全球經濟成長率升為 3.9%，Global Insight 2 月公布的預測值則為 3.2%。



國際物價方面，隨國際原油等原物料價格持續回升走勢，多數國家躉售物價指數(WPI)年增率及消費者物價指數(CPI)年增率回升；除日本外，各國 CPI 年增率均已由負轉正。IMF 本年 1 月預測本年先進經濟體通膨率由上年之 0.1% 升為 1.3%，新興市場及

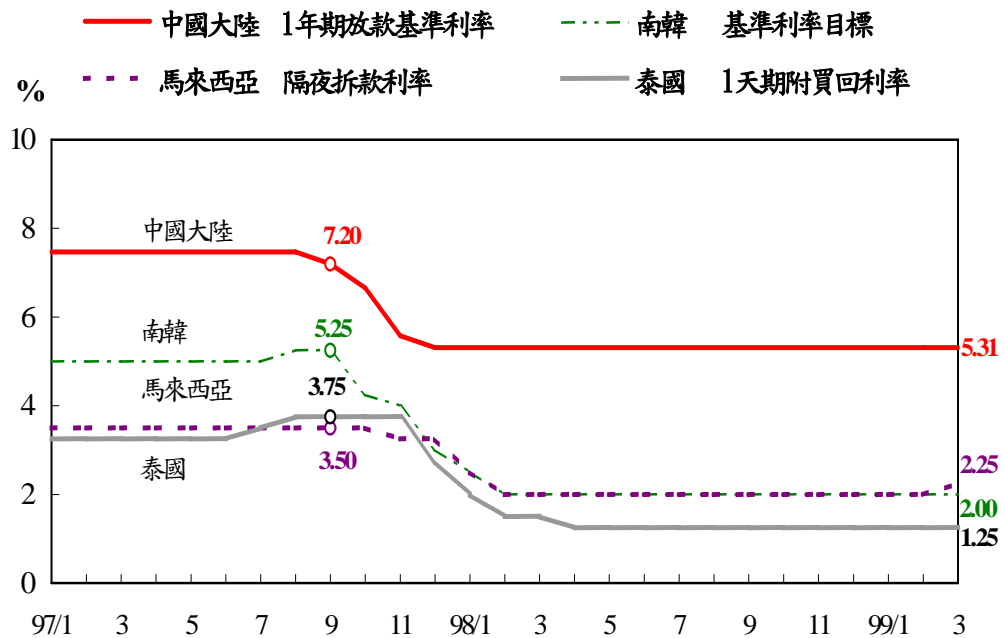
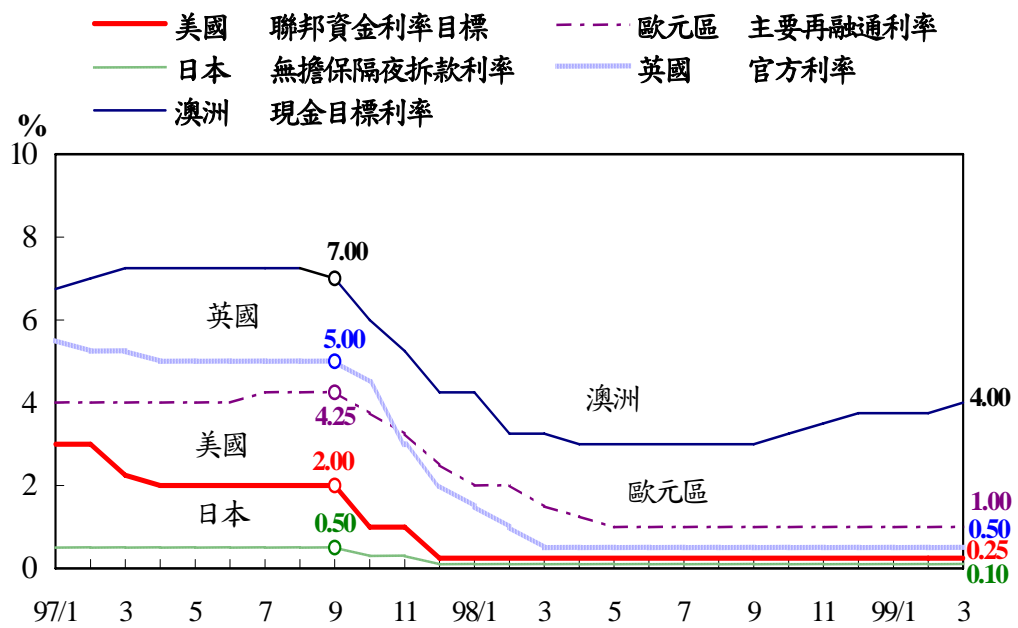
開發中經濟體通膨率則由上年之 5.2% 升為 6.2%，Global Insight 於 2 月預測全球通膨率為 2.6%。



(二) 澳洲率先升息，多數主要國家利率仍維持低檔

由於金融市場信用緊縮現象已見舒緩、全球景氣回溫，加以多數國家利率已降至歷史低點，上年年中以來，多數國家均已停止降息；澳洲則鑑於經濟復甦愈來愈強勁，率先於上年 10 月至本年 3 月連續四度調升現金利率共 1 個百分點至 4.00%。馬來西亞亦於本年 3 月調高隔夜拆款利率 0.25 個百分點至 2.25%。

此外，中國大陸於本年 1、2 月間兩度調高存款準備率共 1 個百分點；美國雖於本年 2 月調升貼現率 0.25 個百分點至 0.75%，惟聯邦資金利率目標仍維持在 0%~0.25% 之水準。

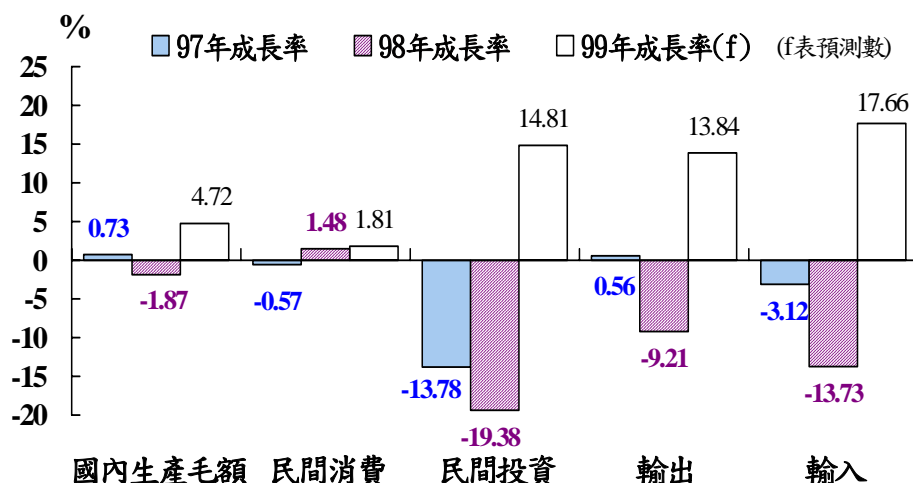


二、國內經濟情勢

(一)經濟恢復成長

上年第 1、2 季國內生產毛額(GDP)成長率分別為-9.06%與-6.85%。隨全球景氣穩步復甦，第 3 季民間投資及出口衰退幅度持續減緩，民間消費恢復溫和成長，GDP 成長率升為-0.98%。第 4 季，更因比較基期較低，出口轉呈大幅成長，民間投資亦恢復成長，民間消費成長力道升溫，GDP 成長率躍升為 9.22%；全年 GDP 成長率則為-1.87%。

隨全球經濟穩步回溫，我國外貿可望明顯擴張，民間投資亦將隨之大幅成長，行政院主計處(以下簡稱主計處)預測本年 GDP 成長率升為 4.72%。



(二)民間消費回溫

上年下半年，隨景氣穩步復甦，股市持續熱絡，零售業營業額恢復成長，新車掛牌數大增。第 3 季民間消費成長率為 2.31%，第 4 季再升為 6.27%，全年成長率則為 1.48%。

由於失業率仍高及薪資回升力道尚緩，抑制民間消費成長動能，主計處預測本年民間消費溫和成長 1.81%。

(三)民間投資恢復成長

上年下半年，由於製造業生產回穩，產能利用率提高，廠商投資活動逐步恢復，第 3 季民間投資衰退幅度明顯減緩為-12.02%；第 4 季因比較基期較低，民間投資成長率升為 8.16%，全年成長率則為-19.38%。

隨出口擴張，廠商產能利用率大幅提升，加以高科技業積極提升製程，加速啟動新一波擴充設備計畫，主計處預測本年民間投資成長率升為 14.81%。

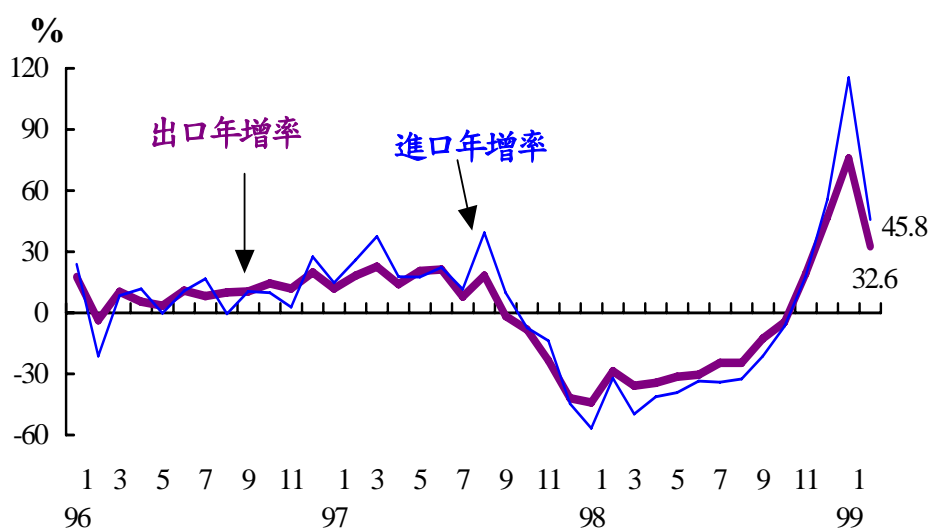
(四)進出口回復擴增

上年下半年，隨全球景氣穩步復甦，第 3 季輸出、輸入(含商品及服務)衰退幅度分別減緩為-8.41%與-12.27%；第 4 季，因比較基期較低，輸出、輸入

成長率分別躍升為 19.06% 與 14.53%，全年成長率則分別為-9.21% 與-13.73%。

據海關統計，上年下半年，出口、進口衰退幅度明顯減緩，至 11 月，在全球景氣回穩及比較基期較低下，出口、進口年增率分別上升為 19.3%、18.0%，12 月年增率鉅升為 46.8% 及 55.6%；全年平均則分別為-20.3% 及-27.5%。

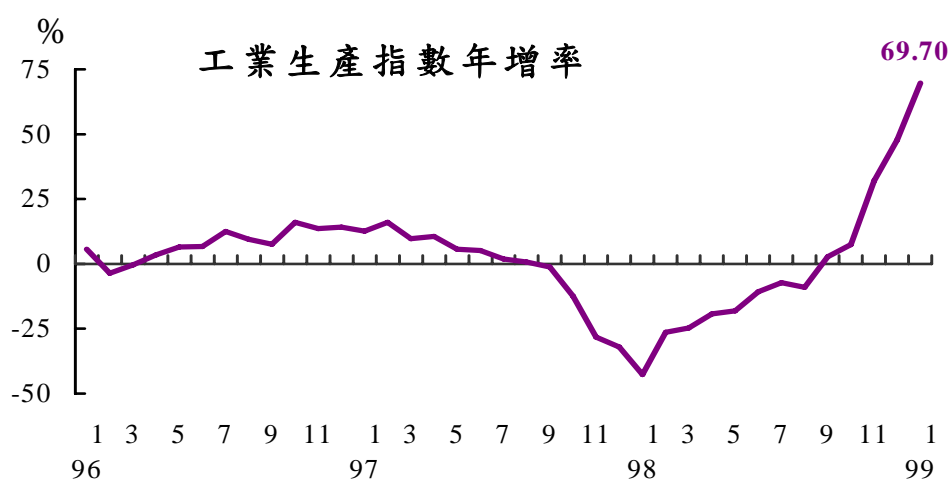
本年以來出口、進口年增率續升，1 至 2 月平均分別為 54.0%、77.3%；1 至 2 月累計貿易出超 33.9 億美元，較上年同期減少 34.5%。



由於全球景氣轉佳，加以電子書及 3D 等高科技產品推陳出新，將為國內產業帶來可觀商機，維繫我國出口成長動能；進口亦將隨出口引申需求而增加。主計處預測本年輸出、輸入成長率分別為 13.84% 及 17.66%。

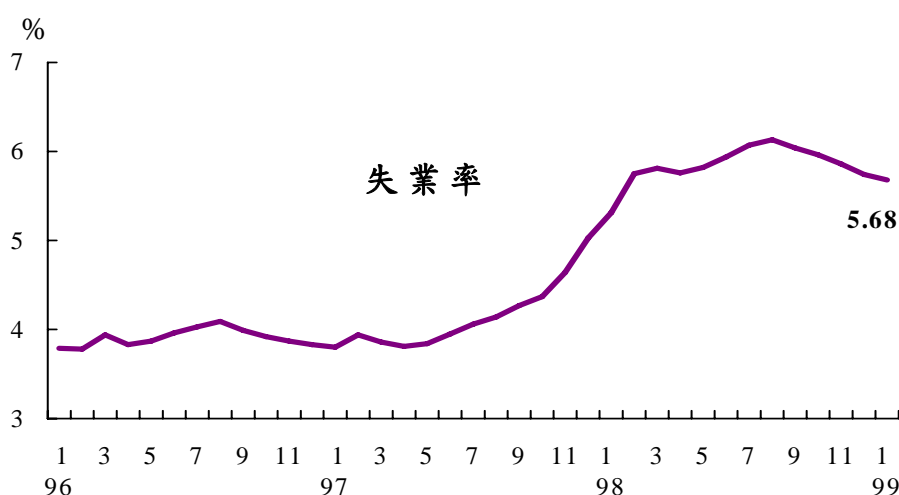
(五)工業生產回增

上年 9 月以來，在全球景氣回溫帶動下，工業生產指數逐漸恢復成長，至 12 月受比較基數偏低影響，年增率鉅升為 47.76%；上年全年工業生產指數年增率則為-8.08%。本年 1 月復因上年同期受金融海嘯衝擊，加上農曆春節因素，致比較基期明顯偏低，工業生產指數年增率續升達 69.70%，其中製造業年增率為 77.03%，又以資訊電子工業增產 122.51%最為顯著，其餘金屬機械、化學及民生工業亦均明顯增產。



(六)失業率仍高

由於景氣不振，上年 8 月失業率持續上升至 6.13%之歷史新高。9 月起，因畢業生求職之季節性因素消退，加上景氣好轉，失業率回降，至本年 1 月為 5.68%。

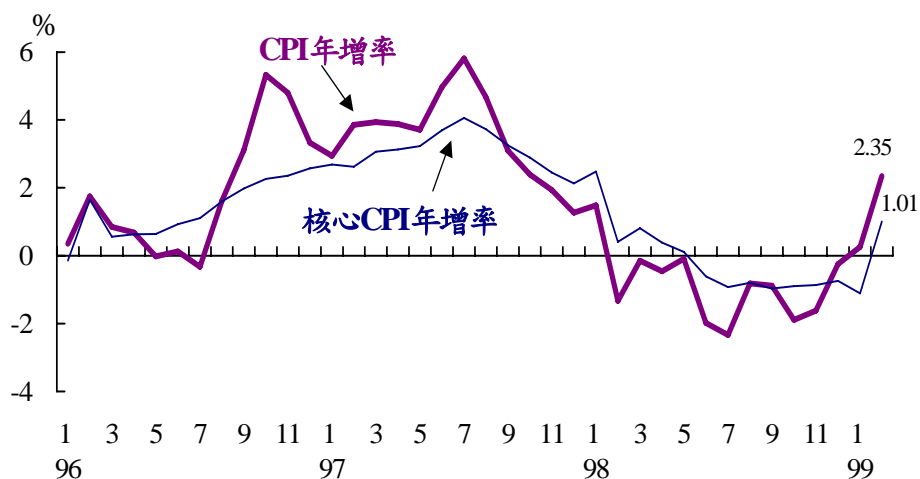


(七)消費者物價止跌回升

上年由於國際原油等原物料價格較前(97)年大幅下跌，進口品及國產內銷品躉售價格隨之大跌，國內油品等零售價格亦反映成本跌多漲少；益以失業率攀升，薪資縮減，有效需求不振，CPI 年增率連續 11 個月為負數，至 12 月為-0.25%。全年平均 CPI 年增率為-0.87%，不包括蔬果、水產及能源之 CPI（即核心 CPI）年增率則為-0.14%，尚稱平穩。

本年 1 至 2 月平均，由於國內油氣價格受上年同期國際油氣進口成本偏低影響而大幅上漲，CPI 年增率升為 1.30%；核心 CPI 年增率則為-0.06%，仍屬平穩。

隨全球需求增溫及市場資金充沛，推升國際原油等原物料價格，帶動國內物價止跌回升，主計處預測本年 CPI 年增率升為 1.27%。



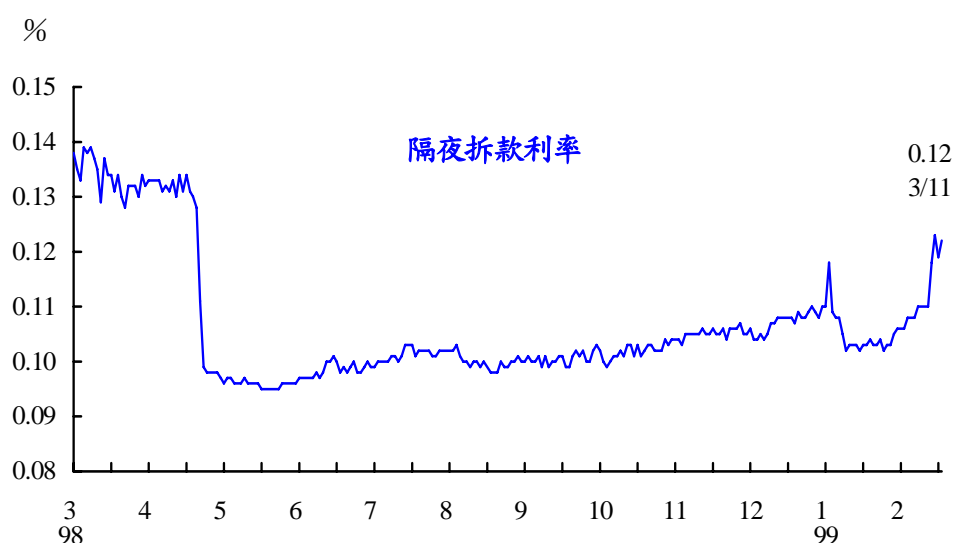
影響99年1至2月平均CPI變動主要項目

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響 (百分點)
CPI	1000	1.30	1.30
油料費	33	31.17	0.84
香菸及檳榔	15	20.61	0.31
燃氣	10	17.10	0.17
水果	28	5.12	0.14
水產品	17	5.51	0.11
蔬菜	25	5.92	0.11
成衣	27	4.32	0.11
合計			1.79
耐久性消費品	75	-2.26	-0.15
家外食物	89	-0.82	-0.08
合計			-0.23
其他			-0.26

三、國內金融情勢

(一)利率微幅回升

上年初，本行兩度調降重貼現率至 1.25%，並提供市場充裕之流動性，金融業隔夜拆款利率呈下降趨勢，至上年底大致維持在 0.10% 左右；本年初以來，在本行以發行定期存單等方式積極吸收市場多餘流動性下，略呈回升，至 3 月 11 日為 0.12%。台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀（五大銀行）1 年期定存（固定）牌告利率，上年 2 月底至 10 月初維持在 0.77% 的水準；嗣因各銀行陸續調整各天期定存固定與機動牌告利率，至 10 月 9 日固定利率回升為 0.89%，迄今維持不變。五大銀行新承做放款平均利率則自上年 7 月後略趨回升，至本年 1 月為 1.36%。



(二)銀行放款與投資逐漸回升

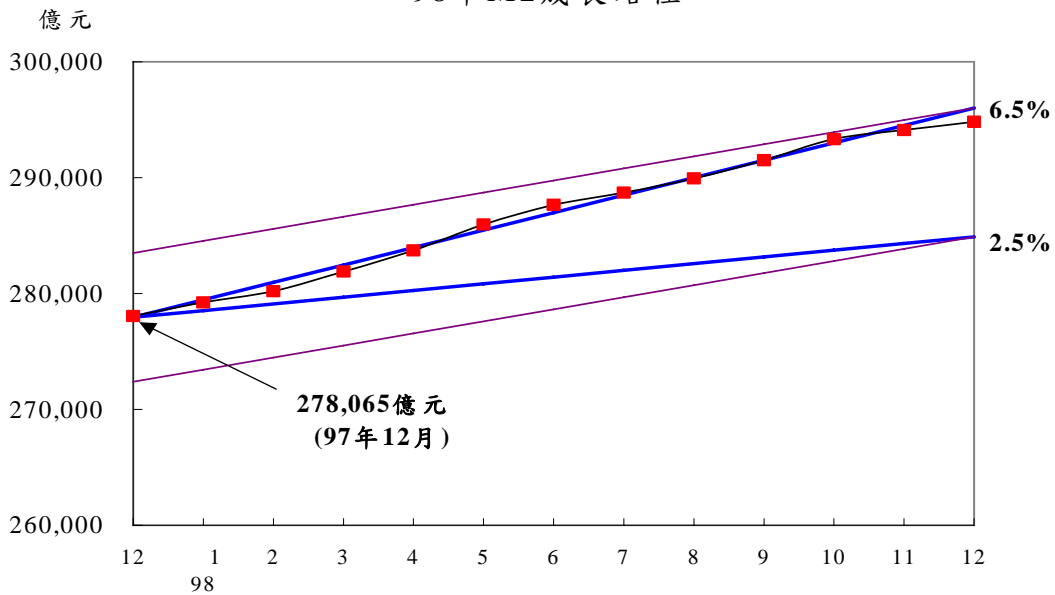
上年受全球金融海嘯影響，國內景氣低迷，企業資金需求不強，加上消費金融業務不振，銀行對民間部門債權減少，致主要金融機構放款與投資年增率逐月下降，至 9 月底為-1.28%。之後，隨景氣回溫，銀行放款與投資逐漸好轉，至本年 1 月底年增率回升為 0.91%。

1 月底主要金融機構放款與投資若加計人壽保險公司之放款與投資，再加上主要金融機構轉列之催收款、轉銷呆帳金額與出售之資產，以及直接金融，則全體非金融部門取得資金總額年增率為 2.05%。

(三)貨幣總計數溫和成長

上年由於股市交投熱絡，資金續呈淨匯入，加上比較基期較低影響，貨幣總計數 M2(日平均)年增率走升，至 7 月為 8.33%；之後，因比較基期較高，M2 年增率轉呈下滑，至 12 月為 5.99%。上年 M2 平均年增率為 7.21%，高於貨幣成長目標區上限值 6.5%，主要係因應全球金融風暴，營造較為寬鬆之資金環境，以支撐景氣復甦，且不致形成通膨壓力。

98年M2成長路徑



註一：M2為經過季節調整後之數字。

註二：貨幣成長目標上下限係以97年12月數值(經季節調整)為基準。

本年1月M2年增率續降為5.40%，主因上年農曆春節落在1月，加以資金持續淨匯入，致比較基期偏高所致。1月M2年增率落在本年貨幣成長目標區(2.5%~6.5%)內，充分供應經濟持續復甦所需資金。

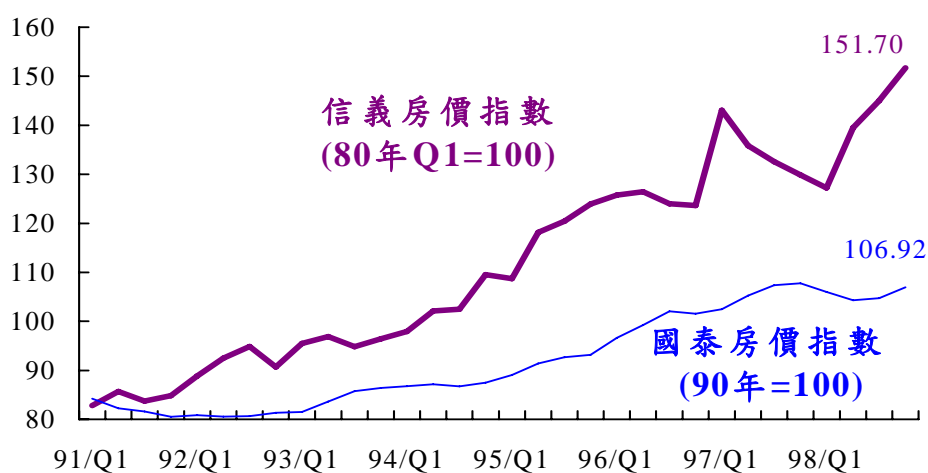
(四)房地產市場景氣升溫

上年第2季以來，國內房市價量俱揚，至第4季房價指數續呈上升，其中成屋價格(信義房價指數)創歷史新高，並較97年同季上漲16.8%；新推案價格(國泰房價指數)雖較97年同季略跌0.8%，惟大台北地區價格居高，部分個案仍創歷史新高。

上年3月以來，由於台股揚升、台北捷運延伸、

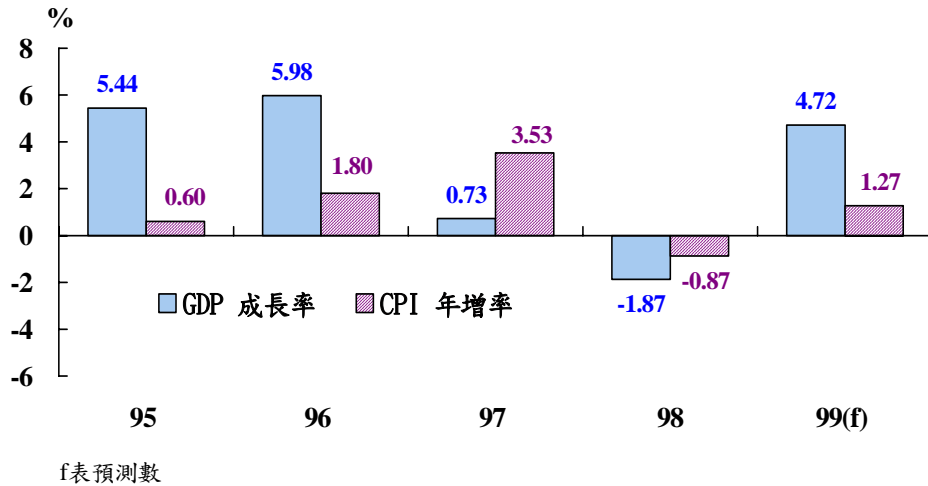
縣市升格與都市更新話題效應，房市交易逐漸升溫。6月起，建物所有權買賣移轉登記棟數年增率已轉為正數。

住宅供給方面，上年6月以後，隨房市交易升溫，核發建造執照樓地板面積衰退幅度明顯減緩，10月起恢復成長，至本年1月年增率為7.7%。



參、貨幣政策

一、經濟復甦，物價溫和



上年 GDP 成長率為-1.87%，創歷年來最大衰退幅度；隨全球經濟緩步回溫，主計處預測本年 GDP 成長率回升至 4.72%。同時，國際原油等原物料行情止跌回升，主要國家通膨壓力漸增；國際主要預測機構預測本年全球通膨率溫和回升。雖然近幾年全球主要國家物價波動幅度頗大，惟台灣物價則相對穩定(詳參下表：主要國家 CPI 年增率)。

主要國家 CPI 年增率

單位：%

	台灣	南韓	香港	新加坡	印尼	泰國	馬來西亞	菲律賓	中國大陸	越南	美國	日本	歐元區
96	1.8	2.5	2.0	2.1	6.4	2.2	2.0	2.8	4.8	8.3	2.8	0.0	2.1
97	3.5	4.7	4.3	6.5	10.3	5.5	5.4	9.3	5.9	23.0	3.8	1.4	3.3
98	-0.9	2.8	0.5	0.2	4.9	-0.8	0.6	3.4	-0.7	7.0	-0.4	-1.4	0.3
99/1-2	1.3	2.9	*1.0	*0.2	3.8	3.9	*1.3	4.3	2.1	8.0	*2.6	*-1.3	*1.0

註：*表示係為 99/1 之統計資料。

本年以來，輸入性通膨壓力漸增，惟預期失業率仍高，消費需求尚弱，廠商成本轉嫁困難，來自需求面的物價上漲壓力依然溫和。國內主要預測機構預測本年CPI年增率約在1%~1.5%之間(詳參下表：各主要機構對本年CPI年增率預測數)。

各主要機構對本年CPI年增率預測數

單位：%

預測機構 (發布日期)	主計處 (99/2)	中研院 (98/12)	中經院 (98/12)	台經院 (99/1)	台綜院 (98/12)	寶華經研院 (98/12)	Global Insight (99/2)	平均值
99年	1.27	1.14	1.07	1.54	1.05	1.10	1.70	1.27

二、本行因應對策

在國內經濟復甦步調和緩，且通膨壓力不大下，上年以來，本行維持適度寬鬆貨幣政策，有助於經濟活動之順利運作。茲將上年以來本行貨幣政策執行情形進一步說明如下：

(一)維持適度寬鬆的貨幣環境，支應經濟復甦需要

本行為因應全球金融風暴，營造較為寬鬆之資金環境，以支撐景氣復甦，上年M2成長率達7.21%，遠高於經濟成長率。若以M2/GDP比率觀察，上年為2.29，較96年之2.02及97年之2.11均高，係寬鬆貨幣政策所致。

上年由於企業資金需求不強，致銀行放款與投

資平均成長率明顯減緩為 0.58%，惟仍高於經濟成長率之-1.87%。

經濟成長與貨幣信用

單位：年增率%

項目 \ 年度	97年	98年	99年1月
GDP	0.73	-1.87	4.72*
M2	2.67	7.21	5.40
放款與投資	3.13	0.58	0.91
直接與間接融資	3.31	0.93	2.05

*：GDP 成長率係主計處對 99 年之預測數。

此外，貨幣總計數 M2 為本行貨幣政策重要指標。考量本年經濟成長與物價情勢，以及國內利率變動等因素對貨幣需求之影響，並參酌學者專家意見後，將本年 M2 成長目標區訂為 2.5% 至 6.5%，與上年目標區相同。

(二)密切關注資產價格之變化，適度調節市場資金，維持金融穩定

歷經全球金融危機後，各國體認資產價格之重要性。IMF 上年 10 月之「亞太地區經濟展望報告」建議亞洲國家，對甫浮現的資產價格壓力採取審慎因應措施。

近月來世界銀行、聯合國發展計畫署(UNDP)之相關報告亦指出，大量資本流入中國等新興市場，

已造成當地資產價格的泡沫化隱憂，建議採取行動緩和大量的資本流入，避免形成資產價格泡沫。

本行貨幣政策亦密切關注資產價格之變化，近月來所採行因應房市措施包括：

- 1、以發行定期存單等方式積極調節市場資金，使銀行淨超額準備由上年4月最高點之1,541億元降至目前之266億元左右。
- 2、銀行新增購置住宅貸款平均貸款成數自上年第2季起持續上升，上年10月起，本行即積極促請銀行強化房貸風險管理。
- 3、上年12月本行理事會決議指出，本行貨幣政策將留意資產價格變化。
- 4、本年1月函請銀行公會提醒借款戶注意優惠貸款寬限期屆滿後還款增加，以及利率變動風險等問題。
- 5、提醒銀行對投資戶(非自用戶)貸款加強風險控管。

三、政府及本行貨幣政策普受國際信評公司肯定

全球性金融危機導致國際經濟衰退；然而，我國在政府擴張性財政政策及本行寬鬆貨幣政策之下，有效降低可能的負面衝擊。此一危機應變能力，普遍受國際信評公司肯定。

上年9月穆迪信評公司(Moody's)發布之「2009年台灣主權評等報告」指出，本行妥適的貨幣管理政策，加上政府積極的危機管理措施，有助維持企業及消費者信心；復以豐厚外匯存底作為後盾，有效確保市場充裕的流動性，並營造雙率穩定、低度通膨的金融環境，有利國內經濟迅速恢復成長動能。

另外，惠譽信評公司(Fitch Ratings)於上年11月發布「2009年台灣主權評等年度報告」亦指出，本行貨幣政策操作雖非採行通膨目標機制，惟藉由貨幣目標機制的適度管理，使國內物價始終維持穩定，主要係因本行貨幣政策具可信度，且及時採行有效政策所致。

由於政府政策逐漸發揮成效，國內物價持穩，經濟已自谷底回升，主計處預測本年經濟成長率升至4.72%。未來本行將視國內外經濟金融情勢之演變，適時採行妥適之貨幣政策，以達成維持物價及金融穩定，並兼顧經濟成長之政策目標。

肆、外匯政策

一、新台幣匯率採管理浮動制度

新台幣匯率採管理浮動制度，匯率由外匯市場供需決定。本行尊重市場機制，採取有彈性之匯率政策，以維持匯率動態穩定，可避免匯率遭投機炒作衝擊。如偶發性因素或不正常因素干擾（如熱錢大量進出）致匯率過度波動(overshooting)，而未能反映基本經濟情勢時，本行將進場調節，以維持外匯市場秩序，此為各國中央銀行之職責。

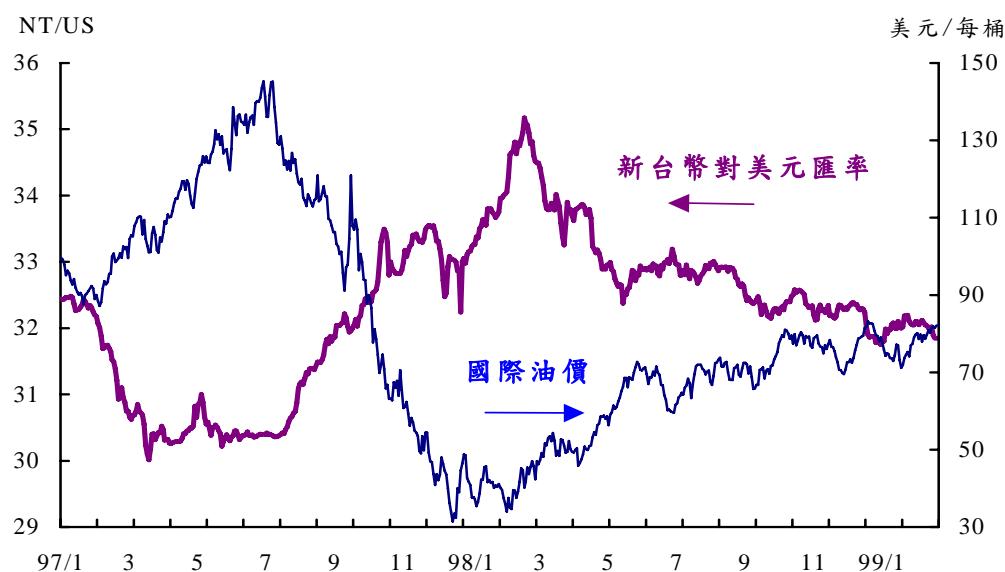
聯合國發展計畫署(UNDP)於上年 11 月指出，國際資本移動是肇致 1997 至 1998 年亞洲金融危機及此次全球金融海嘯擴散的重要原因；且國際資本移動已取代貿易型態或經濟基本面，決定了近期亞洲開發中國家的匯率變動。鑑於國際資本快速移動所潛藏的危險，擾亂股匯市秩序，且不利於亞洲國家經濟的健全發展，建議亞洲開發中國家應檢討資本帳自由化政策，並考量新國際現實，加強對資本帳的管理。

另外，依據聯合國貿易暨發展會議(UNCTAD)2009 年年報有關改革國際貨幣體系的建議，開放資本帳的新興經濟體，無論透過完全浮動匯率或固定匯率，皆難以吸收外部衝擊，採行管理浮動匯率實為較佳解決方案。

二、新台幣匯率反映經濟情勢，維持動態穩定

上年3月2日新台幣對美元匯率貶至35.174後，轉呈升值，至6月1日為32.375。之後，隨美股攀升，投資人持有美元意願提高，國際美元走強，外資匯出，新台幣匯率回貶，至7月13日為33.193。嗣因G20會議各國財長同意持續採行寬鬆之貨幣政策及財政政策，美元避險需求降低；國內亦因外資匯入及銀行賣出部位，新台幣匯率回升，至上年底為32.03。

本年初，新台幣匯率持續升值，至1月14日為31.755。之後，陸續受中國大陸調高存款準備率，以及歐元區之希臘、葡萄牙與西班牙相繼發生主權債信問題等影響，投資人擔憂全球景氣復甦力道趨緩，美元避險需求增加，致國際美元走升，新台幣匯率回檔盤整，3月12日為31.840，較上年底升值0.60%，較上年同日則升值8.34%。



此外，發生全球性金融危機以來，新台幣對美元匯率仍能維持相對穩定，本年 3 月 11 日新台幣對美元匯率波動幅度相較主要國家貨幣穩定。

主要貨幣匯率平均波動幅度

(期間：各年底~99.3.11)

單位：%

項目 \ 年底	93	94	95	96	97	98
新台幣(NT\$/US\$)	3.86	3.84	3.68	4.33	4.40	3.43
星幣(S\$/US\$)	4.93	5.12	5.45	6.28	5.93	4.23
韓元(KRW/US\$)	10.65	11.70	13.38	17.39	14.66	9.99
日圓(YEN/US\$)	10.81	11.51	12.31	13.97	13.48	10.88
歐元(US\$/EUR)	9.73	9.84	10.58	12.79	12.50	9.30

註：各幣別波動幅度係根據匯率變動計算過去20天期之標準差（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。

三、新台幣對美元升值有助減緩輸入性物價上漲壓力

近幾年來，新台幣對美元匯率與國際原油(美國西德州中級原油)價格走勢大致相反（詳參上頁圖），有助於減緩國際油價大幅波動所帶來的輸入性通縮或通膨壓力。

本年 1 至 2 月平均，以美元計價之進口物價年增率為 14.34%，因新台幣對美元匯率較上年同期升值，致以新台幣計價之進口物價年增率降為 8.32%，有助於減緩國際油價等上漲所帶來的輸入性通膨壓力。

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、經理國庫及金融業務檢查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、調整本行各項融通利率

上年初，鑒於全球經濟成長率持續下修、外需銳減衝擊國內經濟活動、物價上漲壓力消退及持續降息有助提振內需等考量，本行於1月8日及2月19日兩度調降重貼現率等各項融通利率計0.75個百分點，調整後重貼現率為1.25%。之後，在各國振興經濟及寬鬆政策措施奏效下，全球景氣回溫，國際金融市場逐漸改善，國內經濟活動雖亦隨之逐漸回溫，惟尚存在不確定性，本行理事會已四度決議維持該利率水準不變。

二、調整存款準備金乙戶利率

為合理反映銀行存款資金成本，本行於上年10月12日調整金融機構存放本行之存款準備金乙戶利率，目前源自活期性存款部分為年息0.165%，源自定期性存款部分為年息0.767%。

三、修正「金融機構存款及其他各種負債準備金調整及查核辦法」

配合所得稅法修正，本行於上年12月3日發布修正「金融機構存款及其他各種負債準備金調整及查核辦法」，將銀行承作結構型商品所收本金，從原來「定期存款」項目，改為「其他各種負債」項目計提準備金，

惟準備率維持不變。

四、實施公開市場操作

為維持準備貨幣及金融業隔夜拆款利率於適度水準，達成貨幣政策相關目標，本行以發行定期存單方式調節市場資金，上年1月1日至本年3月11日共計發行定期存單62兆3,274億元，到期兌償60兆6,180億元，本年3月11日未到期餘額為6兆113億元。

五、收存銀行業轉存款

(一)郵政儲金轉存款

截至本年2月底止，中華郵政公司郵政儲金轉存本行餘額為1兆5,820億元。

(二)其他銀行轉存款

截至本年2月底止，各銀行轉存本行餘額為5,731億元。

六、收存與查核存款準備金

本年1月份全體收受存款機構應提法定準備金計1兆3,620億元，實提準備金為1兆3,974億元。

七、督促國內支付系統之運作符合國際準則

國內三大重要支付系統，包括本行同業資金調撥清算系統（簡稱同資系統）、財金資訊公司之金資系統及票據交換所之票據交換結算系統，其上年營運金額共計

433 兆 2,548 億元，約為 GDP 之 33.8 倍，金額相當龐大。

為使國內重要支付系統之營運，符合國際清算銀行 (BIS) 發布的「重要支付系統之核心準則」，本行督促上述重要系統依據核心準則進行自我評估，並完成評估報告之審查。對於未能完全符合要求者，已請其確實改善。

貳、通貨發行

一、發行狀況

(一)本年 2 月適逢農曆春節，新台幣發行額急遽增加，農曆春節前一個營業日(2 月 12 日)發行額攀升至 1 兆 5,052 億元，較上年底增加 3,824 億元或 34.06%。春節過後，發行額逐漸回降，至 2 月底為 1 兆 3,095 億元，仍較上年同期增加 1,977 億元或 17.78%。

(二)本年 2 月底各類鈔券流通情形：貳仟元券占鈔券總發行額 4.46%，壹仟元券占 82.13%，伍佰元券占 5.89%，貳佰元券占 0.18%，壹佰元券占 6.85%，伍拾元以下小面額鈔券及外島地名券等合占 0.49%。

(三)上年 11 月 12 日發行「臺灣原住民文化采風系列族系精鑄幣—太魯閣族」。

(四)本年 1 月 21 日發行「庚寅虎年生肖紀念套幣」。

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，由本行監事會執行通貨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。

參、外匯管理

一、外匯存底及黃金

截至本年 2 月底止，本行持有外匯存底 3,527.29 億美元，較上年底之 3,481.98 億美元，增加 45.31 億美元。

截至本年 2 月底止，本行持有黃金 13.62 百萬盎司，主要作為新台幣之發行準備。2 月底倫敦黃金市價每盎司約 1,108.25 美元，遠高於本行之持有成本。

二、增加外匯指定銀行家數

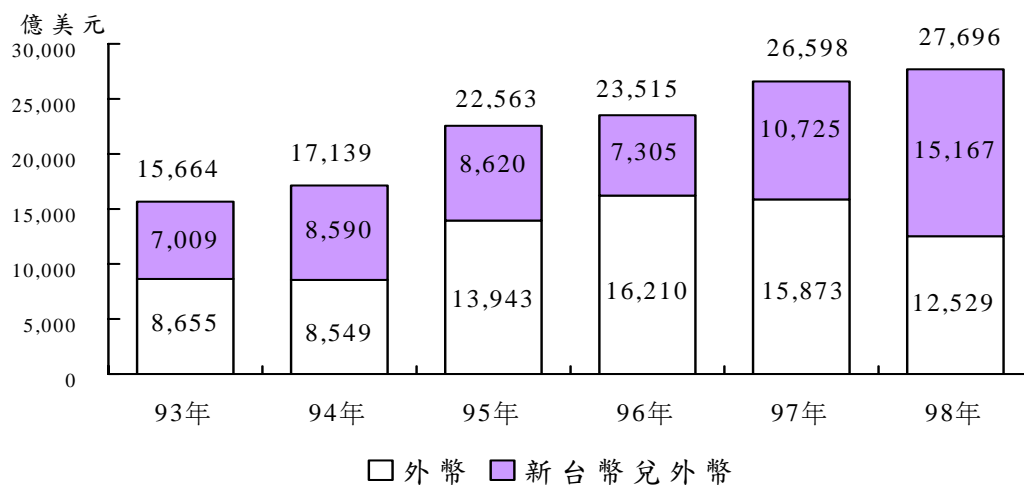
截至本年 2 月底止，核准之外匯指定銀行家數計 1,500 家，可增加外匯市場的參與者，並提高外匯指定銀行之競爭力及服務品質。

三、金融商品多元化

(一)陸續許可證券投資信託公司、投資顧問公司及證券公司提供境內及境外金融商品業務，以提高金融服務業層面，滿足客戶避險與理財需求，以及擴展外匯市場交易項目。

(二)近年來新種金融商品市場不斷擴大，截至本年 1 月底止，已開放 23 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，上年全年交易量計 2 兆 7,696 億美元。本年 1 月交易量為 2,543 億美元。

新金融商品交易量

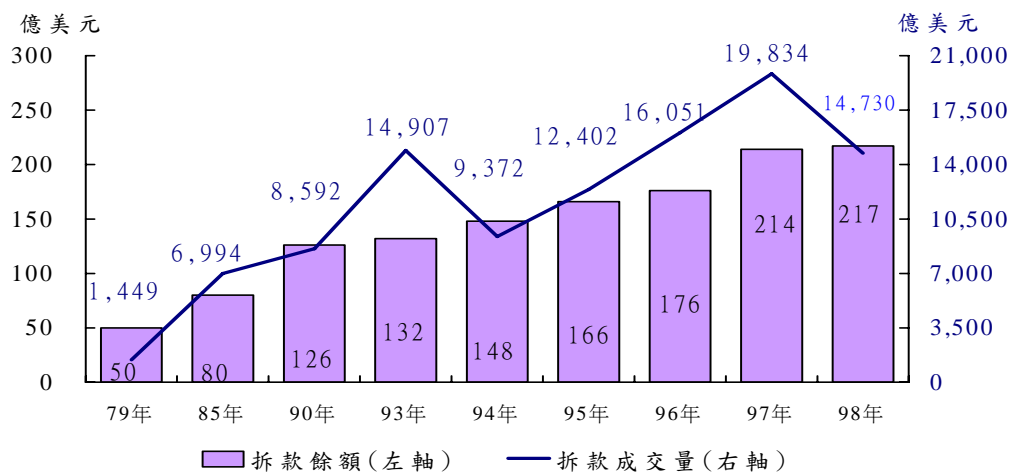


四、擴大外幣拆款及換匯市場

(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，有效維持國內銀行體系外幣資金流動性。

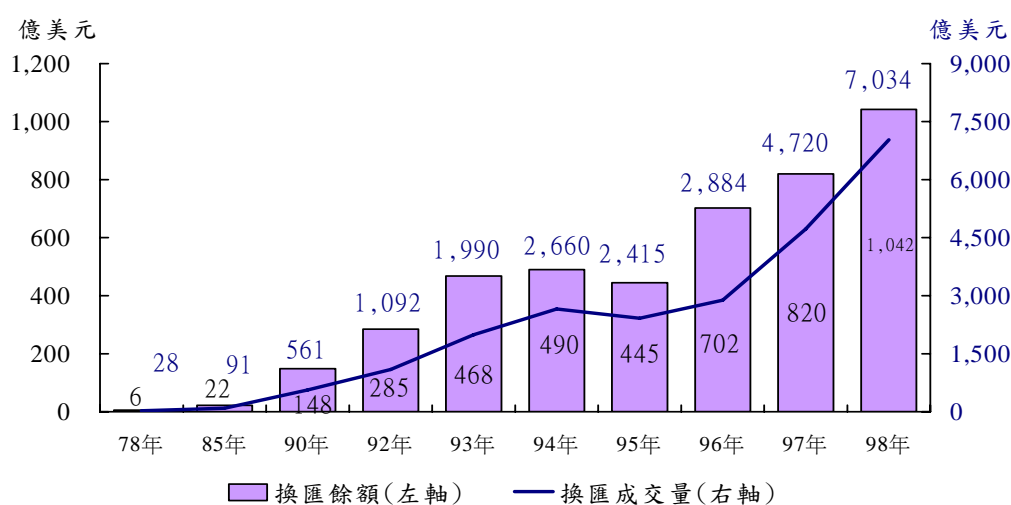
(二)上年台北外幣拆款交易量為 14,730 億美元，上年底拆款交易餘額為 217 億美元。本年 1 至 2 月台北外幣拆款交易量為 2,239 億美元，2 月底拆款交易餘額為 208 億美元。

拆款市場成交量與餘額



(三)上年台北換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 7,034 億美元，上年底換匯交易餘額為 1,042 億美元。本年 1 至 2 月台北換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 1,307 億美元，2 月底換匯交易餘額為 986 億美元。

換匯市場成交量與餘額



五、兩岸金融及國際金融業務分行(OBU)業務

(一)推動 OBU 成為海外資金調度及資產管理中心

1、OBU 本年 1 月辦理兩岸匯款合計 186.43 億美元，較 90 年 6 月(開放前之間接匯款)增加 182.96 億美元或 53 倍。全體 OBU 非金融機構存款餘額亦呈成長趨勢，至本年 1 月底達 313.16 億美元，較 90 年 6 月底增加 198.68 億美元或 173.55%，顯示 OBU 已成為海外資金調度中心。

2、OBU 辦理人民幣以外之外幣支票存款業務，截至本年 1 月底計有台銀、一銀、花旗(台灣)銀行、華銀、兆豐銀行、玉山銀行、高雄銀行、德意志銀行等 8 家銀行辦理；自開放以來累計開戶數 175 戶，累計付款金額計 3,079 萬美元。

(二)金融機構辦理人民幣現鈔買賣業務

自 97 年 6 月 30 日開辦至本年 2 月底止，本行已核准 44 家金融機構共 3,112 家總分支機構辦理人民幣現鈔買賣業務。另經委託臺灣銀行許可辦理人民幣現鈔收兌業務之外幣收兌處達 157 家。人民幣現鈔買賣之金額分別累計達 6,480 百萬人民幣及 8,057 百萬人民幣。

肆、經理國庫

一、國庫收付業務

(一)經收國庫收入

上年全體國庫機構經收之國庫收入共計3兆1,908億元，較前(97)年增加5,458億元或20.64%。本年1至2月經收5,624億元，較上年同期增加467億元或9.06%。

(二)經付國庫支出

上年全體國庫機構經付之國庫支出共計3兆1,962億元，較前年增加5,540億元或20.97%。本年1至2月經付5,315億元，較上年同期減少99億元或1.83%。

(三)國庫存款餘額

本年2月底經理國庫存款餘額為664億元，較上年同期增加511億元或333.99%。

二、公債及國庫券之發售與還本付息

(一)公債

1、發行標售

上年共標售13期中央登錄公債4,700億元，較前年增加600億元或14.63%。本年1至2月標售4期中央登錄公債1,500億元，較上年同期增加800

億元或114.29%。

2、還本付息

上年經付公債到期還本2,502億元，經付公債到期利息1,224億元，經付本息合計3,726億元，較前年增加448億元或13.67%。本年1至2月經付公債到期還本700億元，經付公債到期利息345億元，經付本息合計1,045億元，較上年同期增加313億元或42.76%。

3、未償餘額

本年2月底中央公債未償總餘額為3兆9,096億元，較上年同期增加7.42%，其中無實體公債未償餘額為3兆9,060億元，約占中央公債未償總餘額之99.91%。

(二)國庫券

1、發行標售

上年標售18期登錄國庫券4,350億元，較前年增加1,950億元或81.25%。本年1至2月發行2期登錄國庫券450億元，較上年同期減少900億元或66.67%。

2、未償餘額

本年2月底登錄國庫券未償總餘額為2,350億元，較上年同期減少68億元或2.81%。