

中華民國 112 年 10 月 4 日

立法院財政委員會會議

**中央銀行業務報告**  
暨 113 年度中央政府總預算案  
行政院歲入預算有關  
中央銀行股息紅利繳庫部分之說明

中央銀行總裁 楊金龍

## 目 次

### 第一部分：本行業務報告

摘要.....	I
壹、前言.....	1
貳、國際經濟金融情勢.....	2
參、國內經濟金融情勢.....	10
肆、本行主要業務說明.....	20
伍、結語.....	40
附錄：本行業務概況.....	41

第二部分：113 年度中央政府總預算案行政院歲 入預算有關中央銀行股息紅利繳庫 部分.....	50
---	----

# 第一部分：本行業務報告

## 摘要

### 一、國際經濟金融情勢方面

#### (一) 全球經濟成長疲軟，通膨率緩步回降

1. 上(2022)年美、歐等主要央行大幅升息之累積效應與外溢效應持續，全球終端需求不振，製造業景氣續呈緊縮；惟疫後消費由商品轉向服務，旅遊及娛樂等服務業活動暢旺。S&P Global 預測本(2023)年全球經濟成長率由上年之 3.1% 降至 2.6%，明(2024)年續降至 2.3%。
2. 主要經濟體商品類價格自高點回降，惟服務類價格漲幅居高，全球通膨率回降緩慢。S&P Global 預測本年全球消費者物價指數(CPI)年增率由上年之 7.6% 降至 5.7%，明年續降至 4.2%。

#### (二) 預期美、歐高利率仍將維持一段時間，日、中則續寬鬆貨幣

1. 本年 4 月以來，美、歐、英央行因通膨壓力高而大幅升息後，政策利率已具限制性(restrictive)，升息週期可望近尾聲，如本年 9 月美國已暫停升息，且預期本年仍有 0.25 個百分點的升息空間，而明年則可能開始降息；惟為避免通膨預期再度升溫，高利率或將維持更長時間(higher for longer)。
2. 日本央行為達成伴隨薪資成長之情況下，實現 2% 物價穩定目標，仍續採寬鬆貨幣政策，以期擺脫長年通縮困境。中國人民銀行藉由調降多項貨幣政策工具利率，並調降存款準備率，釋出流動性以激勵經濟成長。

- (三) 本年 4 月以來，因美國經濟穩健成長，市場預期美國高利率將持續更長時間，美元指數震盪走升，美國 10 年期公債殖利率則升至 16 年來高點；德國、日本殖利率則分別因歐元區通膨壓力仍高、BoJ 調整 YCC 政策影響而震盪走揚；中國大陸 10 年期公債殖利率則隨景氣變化止跌回穩。全球主要股市則漲至本年高點後回檔。
- (四) 全球經濟面臨多重下行風險：(1)主要央行緊縮貨幣政策效果影響全球經濟及金融穩定；(2)中國大陸經濟成長放緩，影響全球景氣；(3)全球經濟零碎化及供應鏈重組影響全球經貿發展；(4)氣候變遷加劇大宗商品供應風險，地緣政治風險升高恐推升大宗商品價格。

## 二、國內經濟金融情勢方面

- (一) 本行下修本年經濟成長率預測值為 1.46%，明年將回升為 3.08%
1. 本年上半年，國內民間消費大幅成長，惟出口及民間投資衰退，經濟成長率降為-0.98%。下半年，民間消費可望穩健成長，加以出口成長可望改善，本行預測經濟成長率升為 3.81%；惟考量本年輸出及投資成長動能平疲，本行下修本年全年經濟成長率預測值至 1.46%，低於上年之 2.35%。
  2. 展望明年，台灣輸出及民間投資可望恢復成長，本行預測經濟成長率升為 3.08%。
- (二) 失業率季節性回升，服務業薪資穩健成長、製造業薪資成長減緩

1. 本年 6 月起，受畢業生或暑期工讀生尋職之季節性因素影響，失業率略升，至 8 月為 3.56%，惟係 2001 年以來同月最低。
2. 本年 1 至 7 月平均，工業及服務業經常性薪資年增 2.47%，總薪資年增 1.57%。其中，服務業部門因疫後景氣回升，帶動總薪資成長 2.05%，優於上年同期之 1.99%；製造業部門則因出口衰退，總薪資成長率由上年同期之 6.96% 降至 0.75%，致整體工業部門名目總薪資成長大幅減緩。

### (三) 本年下半年 CPI 年增率將低於上半年，明年將續緩降

1. 本年以來，台灣 CPI 年增率逐月回降，6 月降至 1.75%，係 2021 年 4 月以來最低；7 月起，因服務類價格漲幅擴大，加以蔬菜價格大漲，以及油價轉呈上揚，CPI 年增率回升至 8 月之 2.52%。8 月不含蔬果及能源之核心 CPI 年增率則降為 2.56%，係本年 4 月以來新低。
2. 雖原物料價格較上年回降，國內商品類價格漸趨平穩；惟疫後娛樂等服務類價格攀高，國內通膨率回降緩慢。本行預測本年 CPI 及核心 CPI 年增率分別為 2.22%、2.44%，低於上年之 2.95%、2.61%。
3. 明年，預測國際油價較本年小幅回升，商品類價格將溫和上漲，惟服務類價格漲幅可望持續減緩，國內通膨率預期低於本年，本行預測 CPI 及核心 CPI 年增率分別續降為 1.83%、1.73%。

### (四) 銀行信用及貨幣總計數成長減緩，銀行與貨幣市場利率走升後微幅波動

1. 本年以來，隨經濟成長較上年趨緩、出口持續衰退，企業資金

需求轉弱，加以房貸年增率亦較上年放緩，致銀行對民間部門放款年增率下降，1至8月放款與投資年增率5.80%，低於上年之7.39%；1至8月M2日平均年增率則為6.60%，低於上年之7.48%。本行預估本年M2年增率將續趨緩，全年平均M2年增率可望回降至2.5%~6.5%參考區間。

2. 隨本年3月本行升息，4月銀行與貨幣市場利率走升後，陸續受營所稅、所得稅繳庫、大型企業發放現金股利及外資賣超台股並匯出資金等因素影響，引發銀行間資金移轉，惟在本行公開市場操作下，整體資金情勢尚屬平穩，銀行與貨幣市場利率微幅波動。

### 三、本行主要業務方面

(一) 本行採行溫和漸進緊縮貨幣政策，抑制國內通膨預期心理，促進國內物價穩定

1. 為抑制國內通膨預期心理，達成促進物價穩定目標，上年3月至本年3月，本行持續採行溫和漸進緊縮貨幣政策，五度調升政策利率，累計0.75個百分點，並二度調升新台幣存款準備率，累計0.5個百分點。
2. 本行採調升政策利率並搭配調升存款準備率之價量並行方式，採溫和漸進之緊縮貨幣政策，以抑制國內通膨預期心理，達成維持物價穩定，並協助整體經濟金融穩健發展之政策目標。
3. 本年6月及9月，本行理事會決議維持政策利率不變，主要考量因素：
  - (1) 國內通膨率緩步回降，明年可望降至2%以下；

(2)本年國內經濟成長不如預期，預估本、明兩年產出缺口皆為負值。

(二) 本行五度調整不動產選擇性信用管制措施，有助銀行控管不動產授信風險，避免信用資源過度流向不動產市場。本行選擇性信用管制措施實施以來，銀行對不動產授信風險控制良好。未來本行將持續檢視不動產貸款情形與房地產市場發展情勢，以及管制措施之執行成效，適時調整相關措施內容，以促進金融穩定及健全銀行業務。

(三) 本行調節匯市，維持匯市運作順暢

1. 本年上半年國內匯市美元供需大致相當，本行小幅淨賣匯

(1)本年上半年，Fed、ECB、BoE 持續緊縮貨幣，BoJ 及中國人行等貨幣政策維持相對寬鬆，亞洲貨幣走勢偏弱，國內匯市美元供需大致平衡，本行淨賣匯 8.8 億美元，新台幣對美元貶值 1.37%，惟貶幅小於日圓、人民幣及韓元。若加計上年下半年本行淨賣匯 47.5 億美元，則上年 7 月至本年 6 月合計淨賣匯 56.3 億美元(約當 GDP 之-0.76%)。

(2)本年第 3 季以來，市場預期美國經濟可望軟著陸，加以外資賣超台股，並併同股利匯出，匯市出現美元超額需求，迄今(9 月 28 日)新台幣對美元較 6 月底貶值 3.51%，較上年底貶值 4.83%，惟相對其他貨幣穩定。

(3)台灣為小型開放經濟體，貿易依存度高，且外匯市場屬淺碟型，維持新台幣匯率相對穩定有其必要性。長期以來，新台幣對美元匯率波動度小於新加坡幣、歐元、日圓及韓元等主要貨幣，有利廠商之報價與營運，亦有助國內金融穩定與經濟成長。

## 2. 本行外幣流動性充裕

(1) 本年 8 月底本行外匯存底為 5,655 億美元，較上年底增加 106 億美元，主要反映本行外匯存底投資運用收益。

(2) 本年 6 月底本行外幣流動性約為 6,956 億美元，包括官方準備資產 5,698 億美元、其他外幣資產 327 億美元、以及其他未來一年內可使用之外幣流動性 931 億美元。

### (四) 完善支付清算體系，提供新台幣跨行資金撥轉最終清算服務

本年 1 至 8 月，同資系統處理之交易金額達 368 兆元，較上年同期成長 4.2%；零售支付系統方面，財金公司營運之跨行金融資訊系統(簡稱財金系統)，處理之交易金額達 134 兆元，較上年同期成長 3%。

### (五) 協助推廣行動支付

#### 1. 推廣行動支付 QR Code 共通支付標準

為建構更完善的行動支付環境，本行持續督促財金公司協同銀行推廣 QR Code 共通支付標準；本年 1 至 8 月交易金額及筆數分別為 2,381 億元及 5,709 萬筆，各較上年同期成長 32% 及 22%。

#### 2. 建置電子支付跨機構共用平台

為使國內電子支付機構間及電子支付機構與金融機構間之資訊流與金流能夠互聯互通，本行督促財金公司建置「電子支付跨機構共用平臺」，目前已上線功能包括轉帳、繳稅及繳費；購物功能預計於本年第 4 季上線。

### (六) 國際間近年相繼發展 24 小時營運的零售快捷支付系統(Fast



Payment System, FPS), 提供民眾即時到帳的跨行轉帳服務。我國財金系統則早在 1987 年即提供 ATM 跨行轉帳服務, 並於 1991 年 7 月延長至 24 小時服務, 即屬零售快捷支付系統。美國 Fed 建置及營運的「FedNow」於本年 7 月上線, 以解決幅員廣大、部分地區的跨行轉帳無法即時到帳的問題。

## 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。

本行經營目標在於促進金融穩定、健全銀行業務、維護對內及對外幣值的穩定，兼顧協助經濟發展；以下謹就國內外經濟金融情勢，以及大院上一會期以來本行執行貨幣與外匯政策等主要業務，提出報告，敬請惠賜指教。

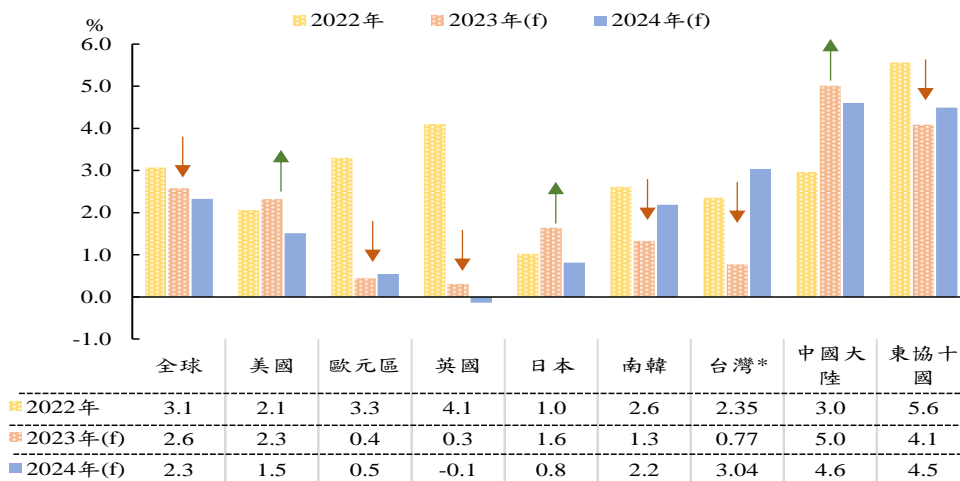
## 貳、國際經濟金融情勢

### 一、主要經濟體經濟表現分歧，惟通膨率多緩步回降

#### (一) 主要經濟體本年經濟成長與明年展望分歧

上(2022)年美、歐等主要央行大幅升息之累積效應與外溢效應持續，全球終端需求不振，製造業景氣續呈緊縮；惟疫後消費由商品轉向服務，旅遊及娛樂等服務業活動暢旺。於此趨勢下，由於各經濟體之經濟結構不同，本(2023)年以來，主要經濟體之經濟表現分歧，美國經濟穩健成長，歐元區及英國景氣低緩，日本經濟溫和成長，中國大陸經濟回溫；預期明(2024)年先進經濟體如美、歐、英、日之經濟成長力道仍平緩，新興經濟體如南韓、台灣與東協等經濟展望則轉佳，中國大陸經濟下行風險猶存。S&P Global Market Intelligence (以下簡稱 S&P Global)預測本年全球經濟成長率為 2.6%，低於上年之 3.1%，明年降至 2.3%。

全球及主要經濟體經濟成長率



註：1. ↓及↑分別表示 2023 年較 2022 年下降及上升。

2. \*本行對 2023 年及 2024 年之預測值分別為 1.46% 及 3.08% (2023/9/21)。

資料來源：各經濟體官方網站、S&P Global (2023/9/25)

#### (二) 本年全球貿易量成長率持續下滑，明年可望回穩

本年終端需求不振，復以廠商因地緣政治變局調整供應鏈生

產基地，制約全球貿易成長動能，國際機構預測本年全球貿易量成長率大幅低於上年，明年可望因全球商品需求復甦，產業庫存回歸正常水準，全球商品貿易情勢回穩。

### 全球貿易量成長率

單位：%

國際機構	預測日期	2022 年	2023 年 f	2024 年 f
國際貨幣基金(IMF)	2023/7	5.2	2.0 ↓	3.7 ↑
聯合國(UN)	2023/6	5.0	2.3 ↓	3.6 ↑
世界銀行(World Bank)	2023/6	6.0	1.7 ↓	2.8 ↑

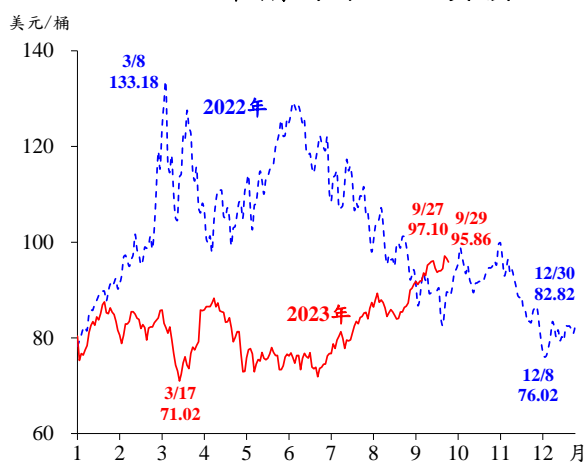
註：包含商品及服務貿易；f 為預測值；↓表示較前 1 年下降。

資料來源：各機構

### (三) 近期國際油價走高，服務類價格漲幅居高，通膨率回降緩慢

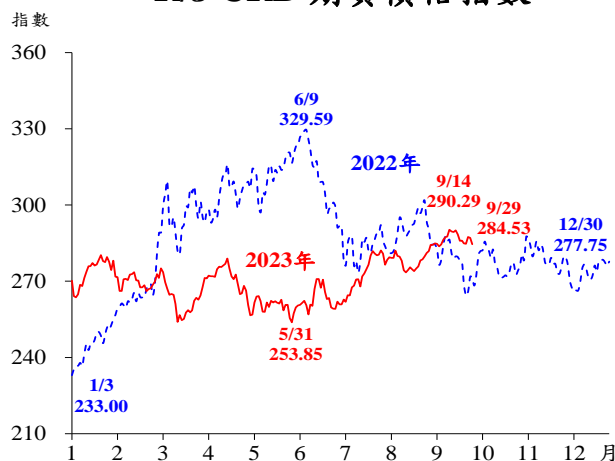
本年 4 月以來，石油輸出國組織及盟國(OPEC+)大幅減產，油價彈升，嗣因市場對美國經濟放緩之擔憂續存，且信貸緊縮，恐影響原油需求，致油價回跌後於低檔震盪。然 7 月後，美國夏季運輸用油需求高，且原油庫存下降，加以沙烏地阿拉伯再減產及俄羅斯減少原油出口之措施一再延長至年底，油價震盪走高，9 月 27 日上漲至每桶 97.10 美元之本年新高後略回降。代表整體國際商品價格之 R/J CRB 期貨價格指數則隨原油等價格波動亦震盪走高。

布蘭特原油現貨價格



資料來源：Refinitiv Datastream

R/J CRB 期貨價格指數

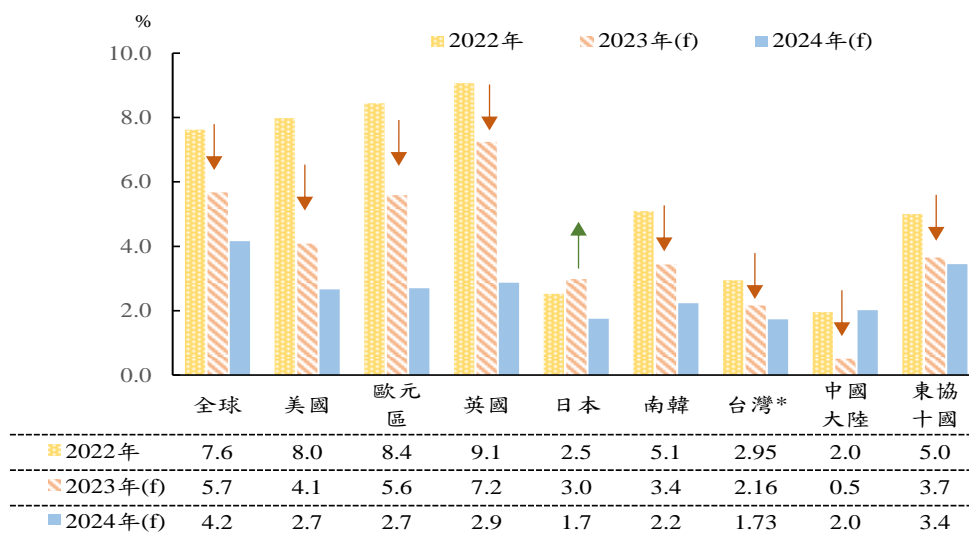


註：R/J CRB 期貨價格指數係由能源、軟性商品、穀物、工業用金屬、貴金屬及牲畜等 6 大類，共 19 種商品期貨價格編製而成，其中能源類權重最高。

資料來源：Refinitiv Datastream

物價方面，供應鏈瓶頸引發全球商品供需失衡消退，復以主要央行大幅緊縮貨幣抑制消費需求的累積效應影響，主要經濟體消費者物價指數(CPI)隨商品類價格年增率自高點回落而下滑；惟疫後生活正常化，外食、旅宿與娛樂服務等供不應求，服務類價格漲幅多仍居高，致全球通膨率回降緩慢。S&P Global 預測本年全球通膨率由上年之 7.6% 降至 5.7%，明年續降至 4.2%，美、歐等主要經濟體通膨率仍高於央行政策目標。

全球及主要經濟體 CPI 年增率



註：1. ↓ 及 ↑ 分別表示 2023 年較 2022 年下降及上升。

2. \*本行對 2023 年及 2024 年之預測值分別為 2.22% 及 1.83% (2023/9/21)。

資料來源：各經濟體官方網站、S&P Global (2023/9/15)

## 二、預期美、歐高利率仍將維持一段時間，日、中則續寬鬆貨幣

主要央行依其通膨及經濟情勢調整貨幣政策。本年 4 月以來，美、歐、英央行因通膨壓力高而大幅升息後，政策利率已具限制性(restrictive)，升息週期接近尾聲，如本年 9 月美國已暫停升息，然預期本年仍有 0.25 個百分點的升息空間，而明年則可能開始降息；本年 9 月英國已暫停升息，而歐洲央行(ECB)仍升息 0.25 個百分點，機構預測明年英、歐亦將開始降息。惟當前勞動

市場仍緊俏，核心通膨率緩降，美、英、歐整體通膨率仍高於央行目標，未來將持續依據經濟數據(data-dependent)決定合適的政策利率路徑，為避免通膨預期再度升溫，高利率或將維持更長時間(higher for longer)。

日本央行則鑑於國內、外經濟及金融市場之不確定性高，為達成伴隨薪資成長之情況下，實現 2% 物價穩定目標，仍續採寬鬆貨幣政策，以期擺脫長年通縮困境。中國大陸經濟成長趨緩，國內需求不足致通膨疲弱，中國人民銀行(以下簡稱人行)藉由調降多項貨幣政策工具利率，並調降存款準備率，釋出流動性以激勵經濟成長。另若干新興市場經濟體，如巴西考量通膨趨緩，越南為激勵經濟成長，已啟動降息循環。

本年以來主要經濟體政策利率變動



註：歐元區政策利率為主要再融通操作利率；中國大陸政策利率以 1 年期貸款市場報價利率(LPR)代表。

資料來源：各央行網站

## 本年 4 月以來主要央行貨幣政策

央行	說明
Fed	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 本年 5 月調升聯邦資金利率目標區間 0.25 個百分點至 5.00%~5.25%，6 月暫停升息，7 月則升息 0.25 個百分點至 5.25%~5.50%，9 月維持利率不變；9 月會議點陣圖顯示本年底前可能再升息 0.25 個百分點。</li> <li>● 持續執行資產負債表規模縮減計畫，自上年 9 月起每月最高減持美國公債、機構債(agency debt)及機構房貸擔保證券(agency MBS)共 950 億美元。</li> <li>● 主席 Jerome Powell 於 9 月政策會議後記者會表示，未來將持續評估新進數據、經濟展望及風險，謹慎決定(proceed carefully)進一步緊縮程度。目前政策利率已具限制性，惟緊縮效應尚未完全顯現，仍將保持限制性政策利率水準一段時間，若有必要，將進一步升息，直到有信心通膨降溫至 2% 目標。</li> </ul>
ECB	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 本年 5 月、6 月、7 月及 9 月各調升政策利率 0.25 個百分點，調升後之主要再融通操作利率、邊際放款利率與隔夜存款利率分別為 4.50%、4.75% 及 4.00%。</li> <li>● 本年 7 月起資產購買計畫(Asset Purchase Programmes, APP)持有資產之到期本金終止再投資，因應疫情緊急購買計畫 (pandemic emergency purchase programme, PEPP)之到期本金再投資至少持續至明年底。</li> <li>● 總裁 Christine Lagarde 於 9 月政策會議後記者會表示，目前政策利率已具限制性，將對通膨及時回降至 2% 目標具重大貢獻，未來利率決議評估重點可能轉向利率維持足夠限制性水準之持續時間。</li> </ul>
BoJ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 本年 4 月、6 月、7 月及 9 月均維持短期政策利率於-0.10% 不變，且為促使長期利率目標(10 年期公債殖利率)維持於 0% 左右，將持續執行公債購買計畫。</li> <li>● 本年 7 月會議另決議調整殖利率曲線控制(YCC)政策，以增加 YCC 政策彈性，促進債券市場功能，並避免包括匯市在內之金融市場過度波動：               <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 維持 10 年期公債殖利率波動區間於<math>\pm 0.5\%</math>，惟僅作為參考目標，而非強硬限制；</li> <li>(2) 實施指定利率無限量購債操作，壓制 10 年期公債殖利率不超過 1% 上限；惟於 0.5%~1% 區間波動時，若利率水準、變化速度出現異常，仍將機動以增加購債額度、指定利率購債或合格擔保品資金供給操作等方式適當調節。</li> </ol> </li> <li>● 總裁植田和男於 9 月 25 日演講時表示，日本經濟目前正處可實現薪資及物價良性循環的關鍵時刻，為確保此一得來不易的成果，現行貨幣寬鬆政策仍有必要持續進行。</li> </ul>
人行	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中國大陸房地產業爆發償債危機，經濟信心不振，通膨率一度降至負值，人行降息並降準以激勵經濟成長：               <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 本年 6 月 13 日宣布下調 7 天期逆回購利率 0.10 個百分點至 1.90%，並下調隔夜、7 天期、1 個月期常備借貸便利(SLF)利率各 0.10 個百分點至 2.75%、2.90%、3.25%。8 月 15 日再次宣布下調 7 天期逆回購利率 0.10 個</li> </ol> </li> </ul>



央行	說明
	<p>百分點至 1.80%，另隔夜、7 天期、1 個月期 SLF 利率亦各下調 0.10 個百分點至 2.65%、2.80%、3.15%，以維護銀行體系流動性合理充裕。</p> <p>(2) 本年 6 月 15 日宣布下調 1 年期中期借貸便利(MLF)利率 0.10 個百分點至 2.65%，8 月 15 日再下調 1 年期 MLF 利率 0.15 個百分點至 2.50%，以協助實體經濟融資成本下降。</p> <p>(3) 本年 6 月 20 日授權全國銀行間同業拆款中心公布，1 年期及 5 年期貸款市場報價利率(LPR)分別下調 0.10 個百分點至 3.55%及 4.20%，8 月 21 日再公布 1 年期 LPR 下調 0.10 個百分點至 3.45%，以引導金融機構降低對居民及企業的融資成本。</p> <p>(4) 本年 9 月 14 日宣布自 9 月 15 日起全面下調金融機構存款準備率 0.25 個百分點，金融機構加權平均存款準備率降至約 7.40%。</p>

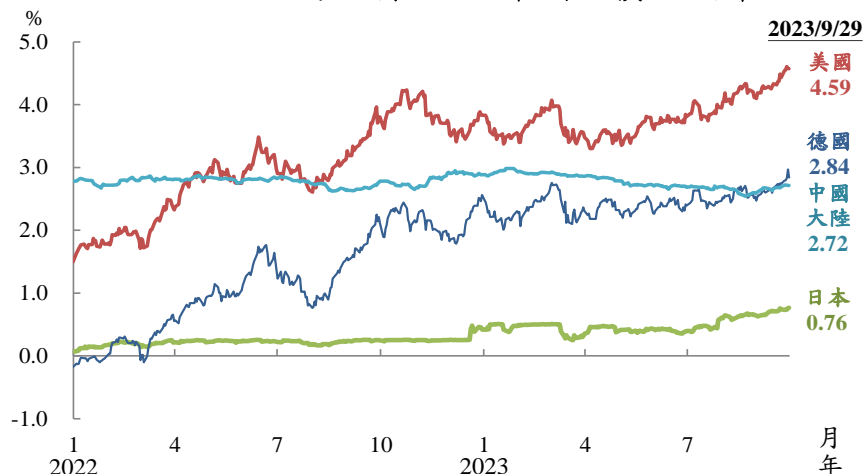
資料來源：各官方網站及相關報導

### 三、美、德、日公債殖利率走揚，美元強勢，主要股市漲後回跌

#### (一) 美、德、日 10 年期公債殖利率走升，中國大陸則止跌回穩

本年 4 月以來，美國經濟穩健成長，勞動市場緊俏，市場預期 Fed 持續緊縮貨幣，9 月 FOMC 點陣圖顯示明年政策利率可能仍高於 5%，高利率恐維持更長時間，美國 10 年期公債殖利率升至 16 年來高點；德國殖利率因歐元區通膨壓力仍高而震盪走揚；日本 10 年期公債殖利率受 BoJ 調整 YCC 政策影響而上升；中國大陸 10 年期公債殖利率因經濟表現不佳而呈下滑走勢，8 月下旬隨景氣出現止跌跡象而止跌回穩。

主要經濟體 10 年期公債殖利率



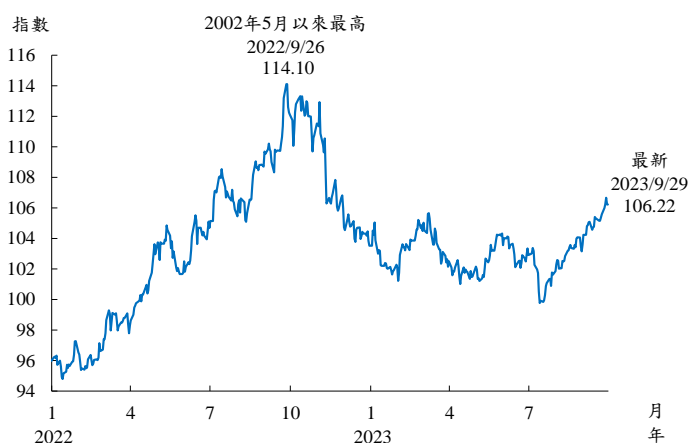
資料來源：Refinitiv Datastream、美國財政部



## (二) 美元指數走升，主要國家貨幣對美元多走貶

本年4月以來，美國通膨壓力趨緩，惟勞動市場仍緊俏，在多空因素影響下，美元指數呈震盪走勢；7月中旬，由於美國通膨率降幅大於市場預期，市場預期Fed升息週期已近尾聲，美元指數一度跌破100；嗣因經濟數據顯示美國經濟具韌性，市場預期美國高利率將持續更長時間，美元指數止跌回升。9月29日與3月底比較，主要經濟體貨幣對美元多走貶；日圓因BoJ放寬YCC政策彈性後，寬鬆貨幣政策仍未轉向而貶幅較大。

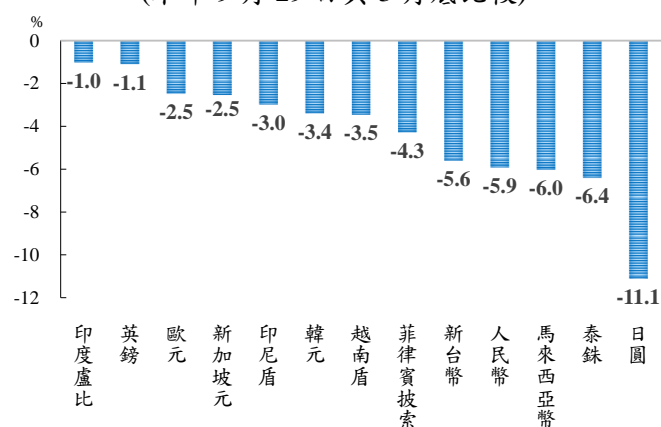
### 美元指數(DXY)



註：DXY 指數基期為 1973 年 3 月(=100)  
資料來源：Refinitiv Datastream

### 主要貨幣對美元匯率升貶幅

(本年9月29日與3月底比較)



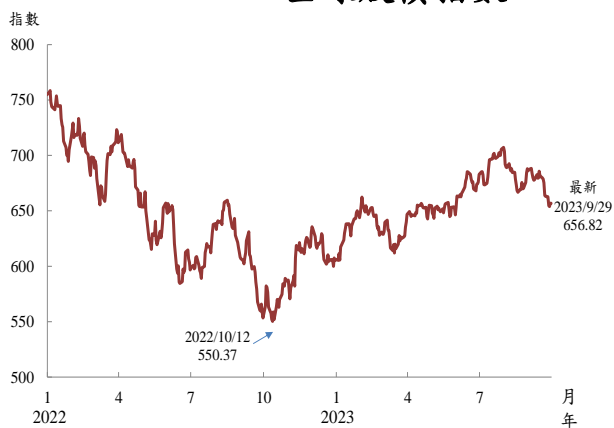
資料來源：Refinitiv Datastream、台北外匯經紀股份有限公司

## (三) 近期主要經濟體股市自本年高點回落

本年4月以來，投資人預期主要央行升息週期可望步入尾聲，加以看好人工智慧(AI)相關應用市場需求擴增，復因美國通膨趨緩，大型企業財報表現多優於預期，激勵全球主要股市震盪走升；7月下旬後則因市場對Fed或將維持高利率一段時間之預期升高，加以本年推升股市上漲之AI熱潮暫歇，復因中國大陸經濟疲軟而轉跌震盪。9月29日與3月底比較，日本股市因外資投資大

增，企業獲利表現創高，復以企業積極買回庫藏股，而漲幅較大。港股則受中國大陸房地產業爆發財務危機及美中角力加劇拖累而下跌。

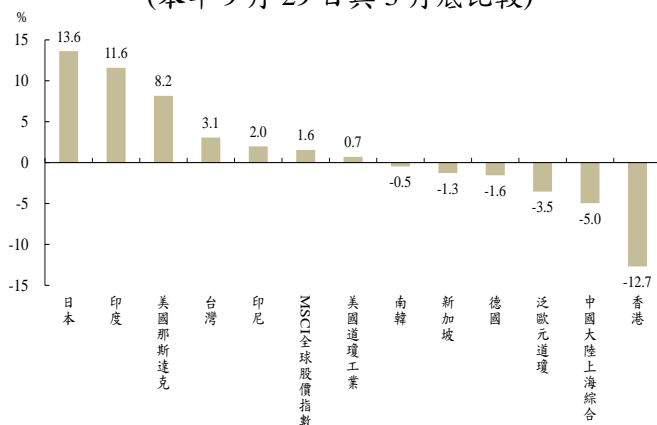
**MSCI 全球股價指數**



資料來源：Refinitiv Datastream

**全球主要經濟體股價指數漲跌幅**

(本年9月29日與3月底比較)



資料來源：Refinitiv Datastream

#### 四、全球經濟前景面臨諸多下行風險

全球經濟成長平緩，通膨雖降惟仍居高，前景面臨諸多下行風險，宜密切關注相關情勢後續發展。

##### 主要央行緊縮貨幣政策效果影響全球經濟及金融穩定

- 美、歐央行先前大幅升息之累積效應持續發酵，信用條件趨緊；加以美、歐勞動市場具韌性，核心通膨下降緩慢，高利率將維持更長時間，不利消費及投資成長。
- 美、歐貨幣緊縮之外溢效應將加劇金融市場動盪，影響全球經濟及金融穩定。

##### 中國大陸經濟成長放緩，影響全球景氣

- 中國大陸經濟復甦遲緩，青年失業問題嚴重，加以若干地產開發商與資產管理公司財務危機未解，金融體系風險仍高。
- 若房市景氣持續低迷、民間投資與消費力道疲弱，大規模財政政策成效仍待觀察；其經濟成長放緩，將影響全球經濟成長動能。

##### 全球經濟零碎化及供應鏈重組影響全球經貿發展

- 美中角力持續，加以各國國安意識抬頭均影響全球化內涵，進一步推動全球經濟零碎化發展。
- 在全球供應鏈重組下，企業將面臨投入成本上升、法規遵循挑戰及經營環境不確定性，均將影響全球經貿發展。

##### 氣候變遷加劇大宗商品供應風險，地緣政治風險升高恐推升大宗商品價格

- 氣候變遷影響農糧食物生產，亦使能源、礦物等大宗商品供應之不確定性升高。
- 俄羅斯拒絕延長黑海穀物協議，部分經濟體對糧食與關鍵金屬礦物出口設限，若地緣政治風險升高，保護主義興起，恐推升大宗商品價格，增添全球通膨壓力。

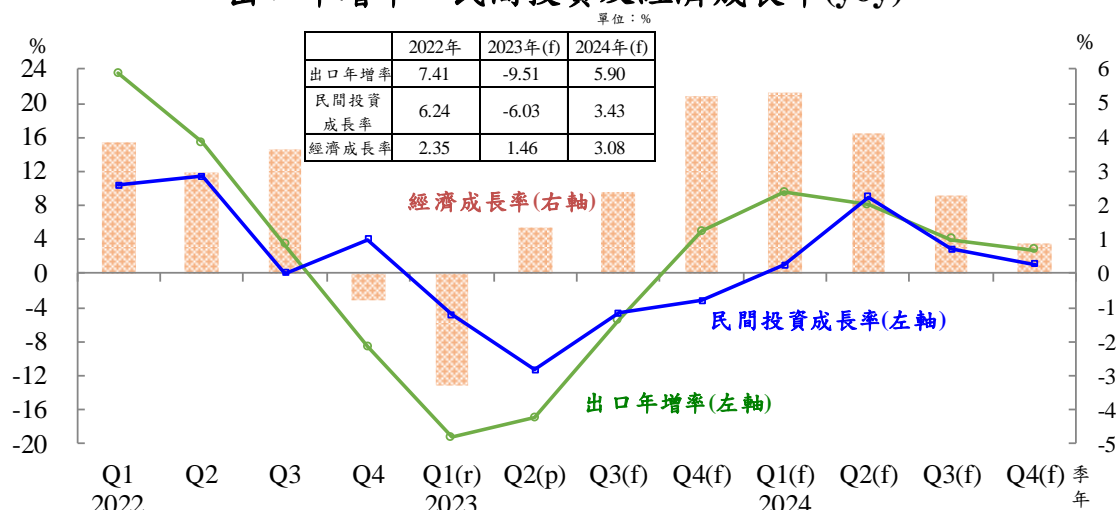
## 參、國內經濟金融情勢

### 一、本行下修本年台灣經濟成長率預測值至 1.46%，明年則將高於本年

#### (一) 本年上半年經濟表現平疲，預期下半年回溫

1. 本年上半年，疫後生活回復常軌，加以政府普發現金激勵，旅遊等休閒娛樂服務消費活動暢旺，民間消費大幅成長，惟全球景氣放緩，終端產品需求不振，產業持續去化庫存，企業投資趨向保守，台灣出口及民間投資分別負成長 18.06%、8.09%，經濟成長率降為-0.98%。

出口年增率、民間投資及經濟成長率(yoy)



註：1. r 為修正數，p 為初步統計數，f 為預測數；出口年增率係以美元計價。

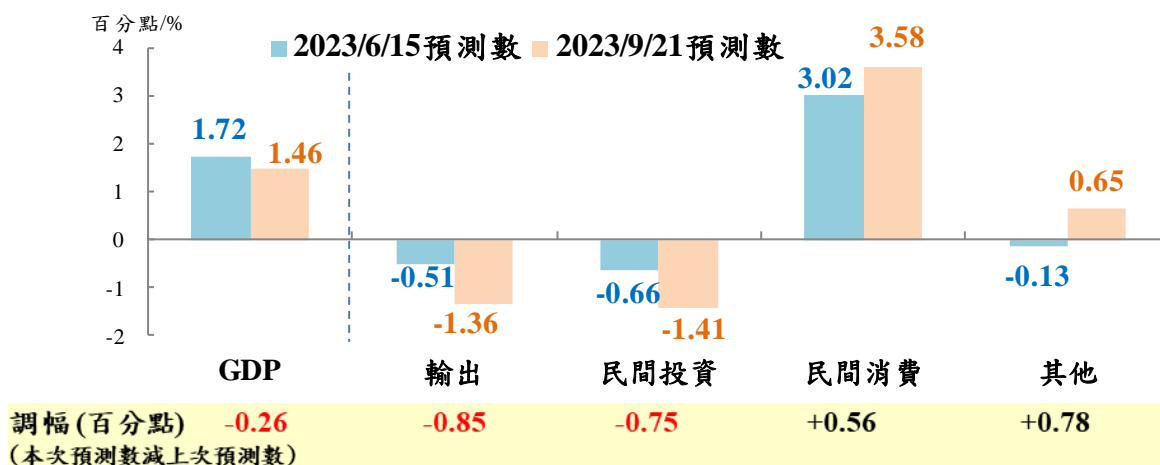
2. 實際數為主計總處，預測數為本行

資料來源：主計總處、財政部、本行

2. 展望本年下半年，疫後國人服務消費需求持續熱絡，民間消費可望穩健成長，另 AI 等新興科技應用持續擴展，以及基期偏低，出口成長可望改善，本行預測下半年經濟成長率升為 3.81%。
3. 考量本年輸出及投資成長動能平疲，本行下修本年台灣經濟成長率預測值至 1.46%，低於上年之 2.35%，較 6 月預測 1.72%

減少 0.26 個百分點。其中，輸出及民間投資之貢獻，各下修 0.85、0.75 個百分點。國內外主要機構對本年台灣經濟成長率預測值平均為 1.41%。

2023 年台灣經濟成長率與主要項目之貢獻



註：「其他」項目包括輸入(減項)、存貨變動、公共支出。  
資料來源：本行

## (二) 預期明年台灣輸出與民間投資重回正成長，經濟成長動能將優於本年

展望明年，預期全球經濟溫和復甦，全球終端需求回穩，終端產品庫存回歸正常水準，加以台灣半導體供應鏈具有領先優勢，台灣輸出及民間投資可望恢復成長，本行預測經濟成長率升為 3.08%；國內外主要機構預測值平均為 2.97%。

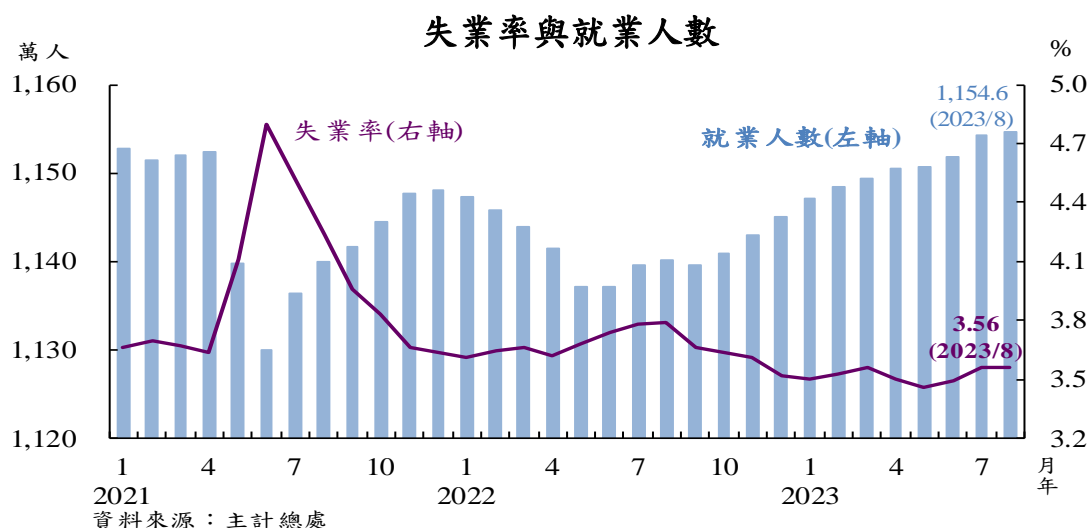
國內外機構對台灣本年及明年經濟成長率之預測

		預測機構	預測日期	2023年	2024年
國內機構		中央銀行	2023/9/21	1.46	3.08
		台大國泰	2023/9/27	1.30	2.90
		主計總處	2023/8/18	1.61	3.32
		中研院	2023/7/27	1.56	—
		台經院	2023/7/25	1.66	—
		中經院	2023/7/20	1.60	2.88
		平均值			1.53
國外機構		Goldman Sachs	2023/9/18	0.98	2.71
		Citi	2023/9/18	1.50	3.40
		Morgan Stanley	2023/9/15	2.00	2.30
		Nomura	2023/9/15	1.60	2.90
		BofA Merrill Lynch	2023/9/15	0.90	3.20
		S&P Global Market Intelligence	2023/9/15	0.77	3.04
		平均值			1.29
平均值				1.41	2.97

## 二、失業率季節性回升，服務業總薪資穩健成長、製造業總薪資成長減緩

### (一) 失業率略升，就業人數緩增；實施減班休息企業家數及人數減少

本年6月起，受部分應屆畢業生或暑期工讀生投入尋職之季節性因素影響，失業率略升，至8月為3.56%，惟較上年同月下降0.23個百分點，且係2001年以來同月最低。本年以來，就業人數緩增，至8月為1,154.6萬人，年增1.26%。



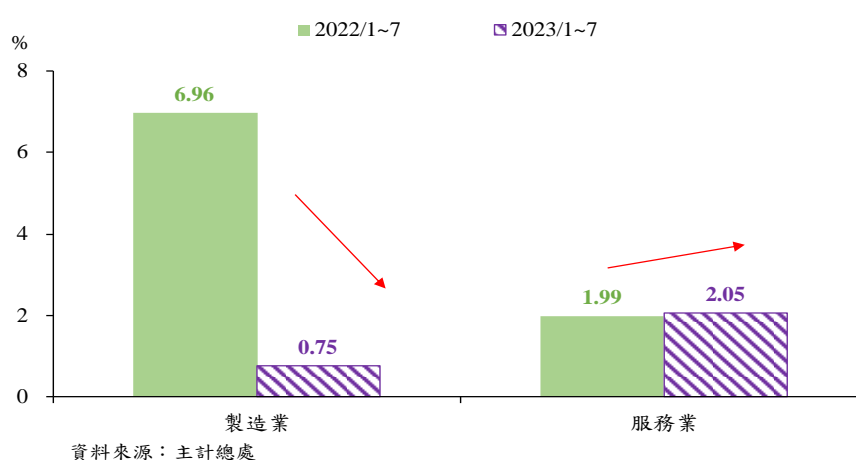
截至本年9月底，實施減班休息(即無薪假)之企業家數為653家、11,878人，較3月底減少1,774家、6,838人。其中，支援服務業(旅行社為主)減少6,297人最多，主因疫後生活正常化，國人旅遊需求大增；製造業則增加1,936人，主因全球景氣放緩，廠商訂單減少。

### (二) 服務業總薪資穩健成長、製造業總薪資成長減緩

1. 本年以來，工業及服務業受僱員工名目經常性薪資溫和成長，至

7月年增2.51%；總薪資則年增1.66%。本年1至7月平均，經常性薪資年增2.47%，總薪資年增1.57%。其中，服務業部門因疫後景氣回升，帶動總薪資成長2.05%，優於上年同期之1.99%；工業部門則因出口衰退，製造業總薪資成長率由上年同期之6.96%降至0.75%，致整體工業部門總薪資成長率亦由6.06%降至0.94%，名目總薪資成長大幅減緩。

製造業及服務業名目薪資年增率



2. 扣除同期間消費者物價指數(CPI)變動後，本年1至7月工業及服務業平均實質經常性薪資年增0.21%，高於上年同期之-0.08%；實質總薪資則轉呈年減0.67%，係近7年同期最低，工業、製造業、服務業分別年減1.29%、1.47%及0.20%。

### 三、預期本年下半年CPI年增率將低於上半年，明年將續緩降

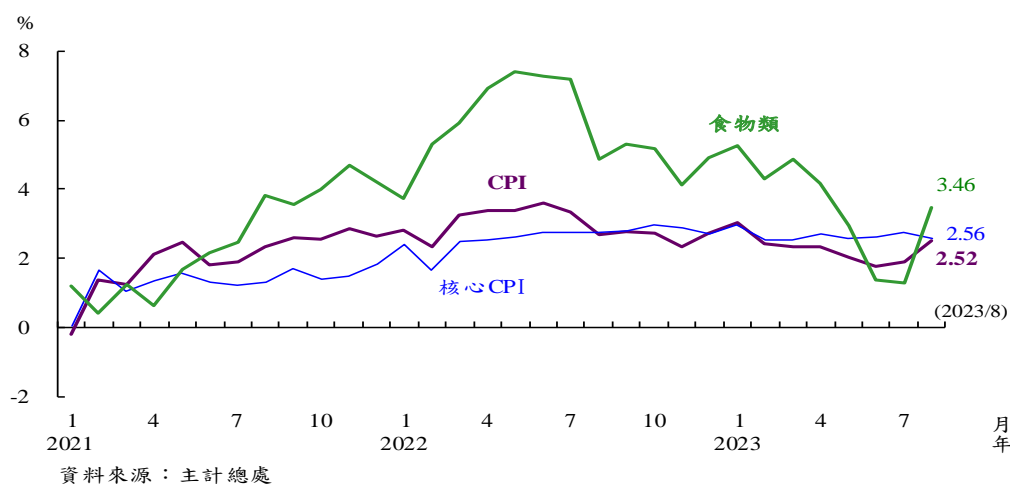
#### (一) 本年以來台灣通膨率緩步回降

1. 本年以來，全球供應鏈瓶頸問題解除、俄烏戰爭衝擊淡化，加以主要央行緊縮貨幣抑制需求效果持續發酵，國際商品價格回降，全球通膨壓力趨緩。



2. 國內隨蔬果等食物類價格漲幅趨緩，以及油料費等能源商品價格走低，CPI 年增率逐月回降，6 月降至 1.75%，係 2021 年 4 月以來最低；7 月起，因娛樂服務等服務類價格漲幅擴大，加以蔬菜受颱風大雨影響，價格大漲，推升食物類價格，以及油價轉呈上揚，CPI 年增率回升，至 8 月為 2.52%。8 月不含蔬果及能源之核心 CPI 年增率則由 7 月之 2.73% 回降至 2.56%，係本年 4 月以來新低。

CPI、核心 CPI 及食物類價格年增率



3. 本年 1 至 8 月平均 CPI 年增率為 2.29%，上漲主因係外食、肉類等食物類與娛樂服務價格上漲，以及房租調高。1 至 8 月平均核心 CPI 年增率則為 2.66%。

## 影響本年1至8月CPI年增率主要項目

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響(百分點)
CPI	1,000	2.29	2.29
<b>食物類</b>	254	3.45	<b>0.88</b>
<b>外食費</b>	98	4.32	<b>0.43</b>
<b>肉類</b>	24	6.11	<b>0.15</b>
穀類及其製品	16	4.41	0.07
蛋類	3	13.57	0.05
水產品	12	4.00	0.05
調理食品	9	5.31	0.05
<b>水果</b>	21	-5.63	<b>-0.12</b>
<b>房租</b>	156	2.17	<b>0.33</b>
<b>娛樂服務</b>	43	7.93	<b>0.30</b>
個人隨身用品	23	3.88	0.09
個人照顧服務費	13	5.86	0.08
家庭用品	43	1.73	0.07
交通工具零件及維修費	18	3.71	0.07
美容及衛生用品	30	2.45	0.07
交通工具	41	1.24	0.05
藥品及保健食品	17	2.82	0.05
住宅維修費	12	3.39	0.04
合計			2.03
油料費	27	-1.81	-0.06
合計			-0.06
其他			0.32

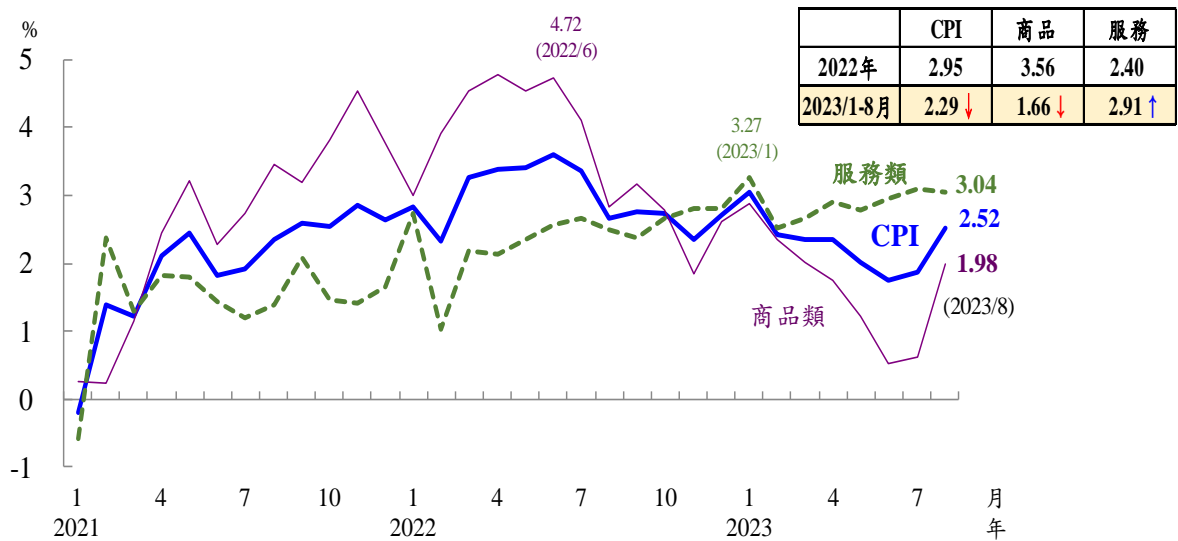
合計使CPI年增率上升1.51個百分點，貢獻約66%。

資料來源：主計總處

## (二) 本年及明年台灣通膨率可望持續緩步回降

- 由於原物料價格較上年回降，國內相關進口物價及生產者物價趨跌，商品類價格漸趨平穩；惟疫後娛樂服務供不應求，價格攀高，致服務類價格漲幅居高，國內通膨率回降緩慢。

### CPI及商品類、服務類價格年增率



資料來源：主計總處

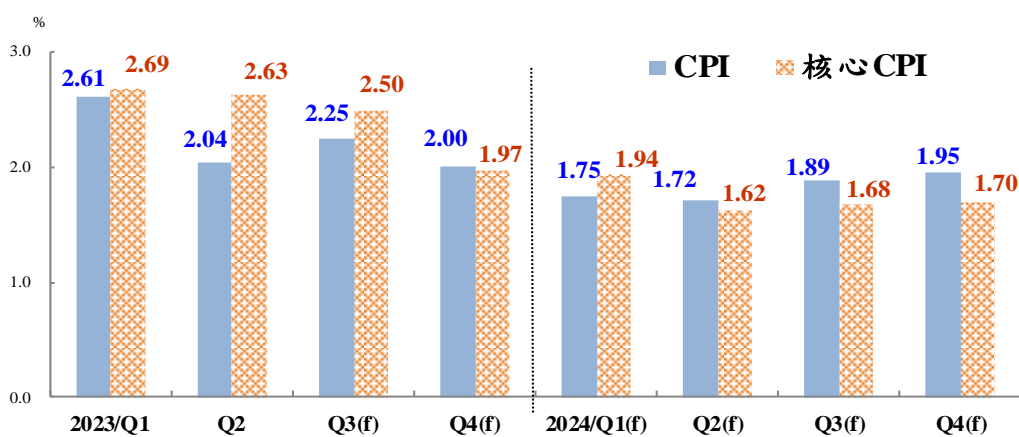


2. 本行預測本年下半年通膨率略低於上半年，全年 CPI 及核心 CPI 年增率分別為 2.22%、2.44%，低於上年之 2.95%、2.61%。主要機構對台灣本年 CPI 年增率預測值介於 2.10% 至 2.22%，平均為 2.16%。

### 本行對台灣本年、明年 CPI 及核心 CPI 年增率之預測

單位：%

	2022年	2023年		2024年	
	全年	全年(f)	上半年	下半年(f)	全年(f)
CPI	2.95	2.22	2.32	2.12	1.83
核心CPI	2.61	2.44	2.66	2.23	1.73



註：f 為預測值。

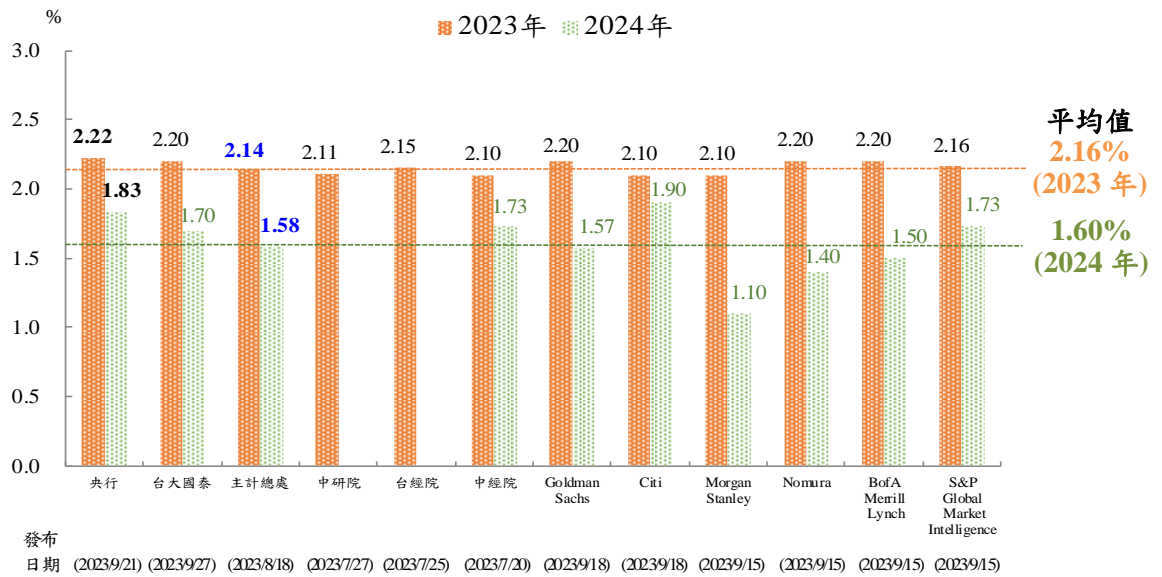
資料來源：實際值-主計總處、預測值-本行

3. 展望明年，預測國際油價較本年小幅回升<sup>1</sup>，商品類價格將溫和上漲，惟服務類價格漲幅可望持續本年第 4 季以來之減緩趨勢，整體通膨率預期低於本年，本行預估 CPI 及核心 CPI 年增率別續降為 1.83%、1.73%。主要機構對台灣明年 CPI 年增率預測值介於 1.10% 至 1.90%，平均為 1.60%<sup>2</sup>。
4. 地緣政治衝突風險及天候為影響未來台灣通膨走勢之主要不確定因素。

<sup>1</sup> 根據美國 EIA (2023/9) 預測，明年布蘭特油價將由本年每桶 84.46 美元升為 88.22 美元，漲幅 4.45%。

<sup>2</sup> 本年 9 月 Consensus Economics 預期台灣明年 CPI 年增率為 1.6%，低於本年之 2.2%。Consensus Economics 係 20 多家專業預測機構對台灣 CPI 通膨率之預測數平均。

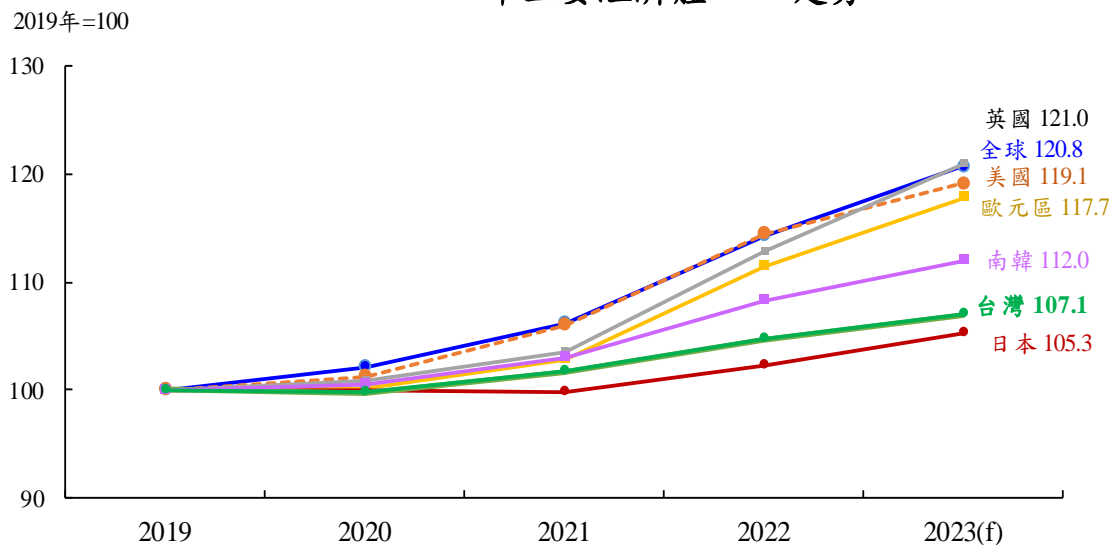
### 主要機構對台灣本年及明年 CPI 年增率之預測



(三) 若本年與疫情前比較，台灣 CPI 累計增幅，遠低於英、美、歐等主要經濟體

若以疫情前(2019年)為基期，則本年台灣 CPI 為 107.1，亦即本年台灣 CPI 相較 2019 年上升 7.1%，遠低於英國(21.0%)、美國(19.1%)、歐元區(17.7%)與南韓(12.0%)；而略高於日本(5.3%)。

### 2019~2023 年主要經濟體 CPI 走勢



註：2023 年為預測值。

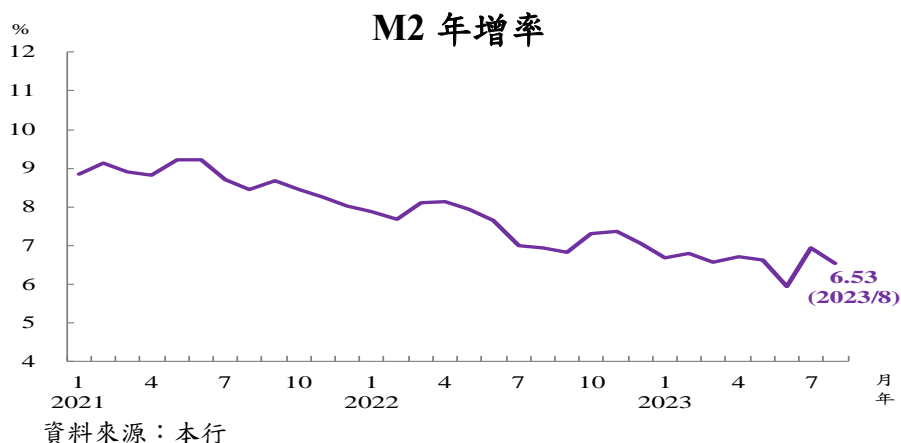
資料來源：2019 年至 2022 年資料係各經濟體官方網站，2023 年台灣資料來源為本行預測數 (2023.9.21)，其餘為 S&P Global Market Intelligence(2023.9.15)

#### 四、銀行信用及貨幣總計數成長減緩

在銀行信用方面，本年以來，隨經濟成長較上年趨緩、出口持續衰退，企業資金需求轉弱，加以房貸年增率亦較上年放緩，致銀行對民間部門放款年增率下降，1至8月放款與投資年增率5.80%，低於上年之7.39%。

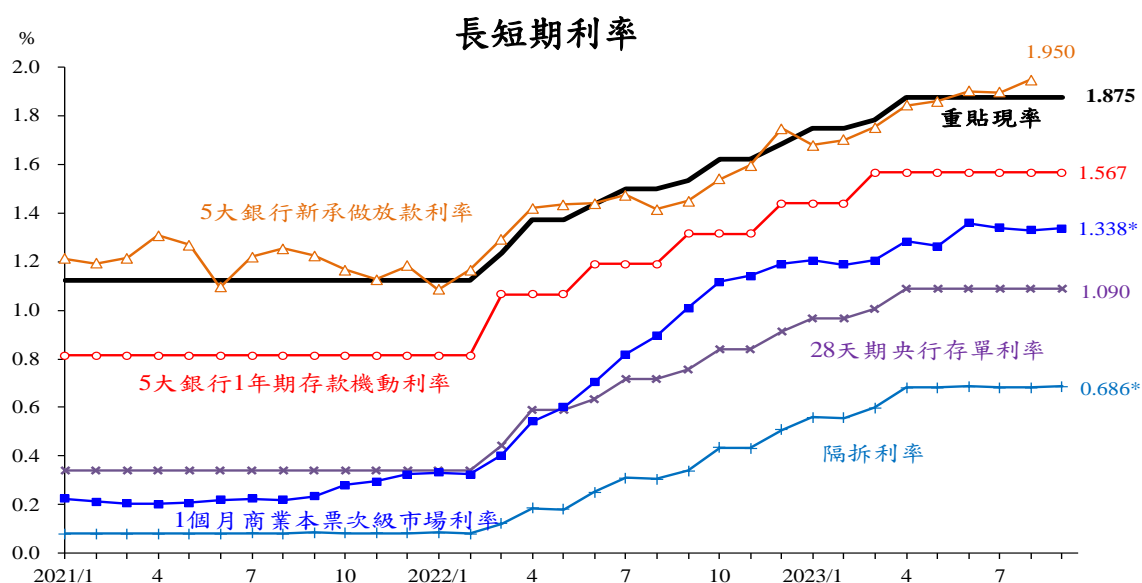


在貨幣總計數方面，本年1至8月因出口續呈衰退，廠商進出口外匯淨收入減少，致外匯存款成長趨緩，加以銀行放款與投資年增率下降，M2年增率大抵下降。本年1至8月M2日平均年增率為6.60%，低於上年之7.48%。本行預估本年M2年增率將續趨緩，全年平均M2年增率可望回降至2.5%~6.5%參考區間。M2、產出與物價在較長期間具有穩定關係，維持M2適度成長有助達成物價穩定的最終目標。



## 五、銀行與貨幣市場利率走升後微幅波動

隨本年3月本行升息，4月銀行與貨幣市場利率走升後，陸續受營所稅、所得稅繳庫、大型企業發放現金股利及外資賣超台股並匯出資金等因素影響，引發銀行間資金移轉，惟在本行公開市場操作下，整體資金情勢尚屬平穩，銀行與貨幣市場利率微幅波動。



\* 9/1~28 平均

資料來源：本行，中華民國櫃檯買賣中心

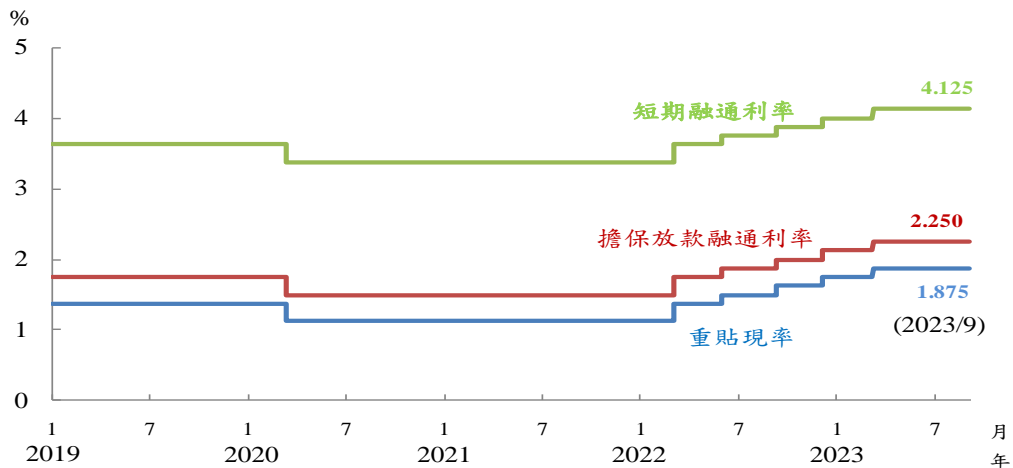
## 肆、本行主要業務說明

### 一、本行採行溫和漸進緊縮貨幣政策，抑制國內通膨預期心理，促進國內物價穩定

(一) 為抑制國內通膨預期心理，達成促進物價穩定目標，上年3月至本年3月，本行持續採行溫和漸進緊縮貨幣政策，五度調升政策利率，累計0.75個百分點，並二度調升新台幣存款準備率，累計0.5個百分點。

目前本行重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別為1.875%、2.25%及4.125%。

本行政策利率



資料來源：本行

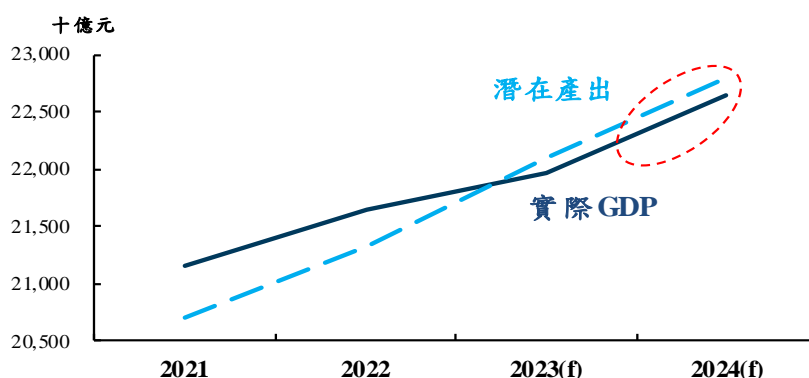
(二) 本行採調升政策利率並搭配調升存款準備率之價量並行方式，採溫和漸進之緊縮貨幣政策，以抑制國內通膨預期心理，達成維持物價穩定，並協助整體經濟金融穩健發展之政策目標。

(三) 本年6月及9月，本行理事會決議維持政策利率不變，主要考量因素：

1. 國內通膨率緩步回降，明年可望降至 2% 以下；
2. 本年國內經濟成長不如預期，預估本、明兩年產出缺口皆為負值。

本行理事會認為維持政策利率不變，將有助於整體經濟金融穩健發展。

本行預估台灣本年及明年產出缺口



註: 1. 潛在產出係指一國在一定期間內，充分利用所有生產要素(如勞動、資本等)，所能生產的最大產量，亦即生產要素充分就業情況下所能生產的產出。

2. 採生產函數法估計潛在產出，產出缺口 =  $100 \times (\text{實際 GDP} - \text{潛在產出}) / \text{潛在產出}$ 。

資料來源：本行

(四) 鑒於全球景氣下行風險及通膨壓力仍存，本行將持續關注主要經濟體緊縮貨幣政策之外溢效應，中國大陸經濟下行風險，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、本行五度調整不動產選擇性信用管制措施，有助銀行控管不動產授信風險，避免信用資源過度流向不動產市場**

(一) 為避免信用資源流供囤房、囤地，以促進金融穩定及健全銀行業務，並積極落實政府「健全房地產市場方案」之「信用

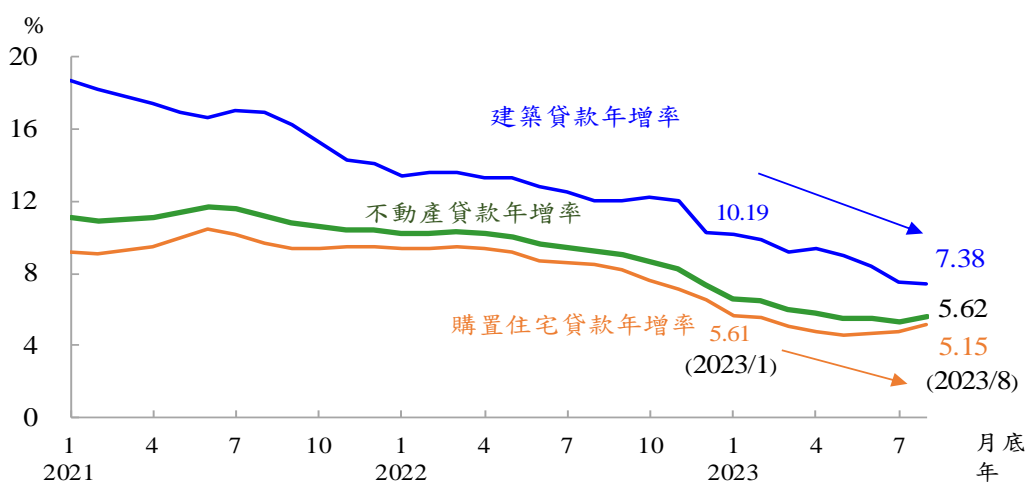
資源有效配置及合理運用」，2020年12月起，本行五度調整不動產選擇性信用管制措施，以強化銀行控管不動產授信風險。

(二) 本行選擇性信用管制措施實施以來，銀行不動產授信風險控制良好

1. 全體銀行建築貸款與購置住宅貸款餘額成長趨緩，銀行不動產授信品質仍屬良好

(1) 本年以來，全體銀行不動產貸款餘額年增率持續走緩。本年8月不動產貸款、購置住宅貸款及建築貸款年增率分別為5.62%、5.15%、7.38%，均低於2020年本行調整管制措施前水準(2020年11月分別為9.79%、8.06%、16.90%)。

銀行不動產貸款、購置住宅貸款及建築貸款年增率

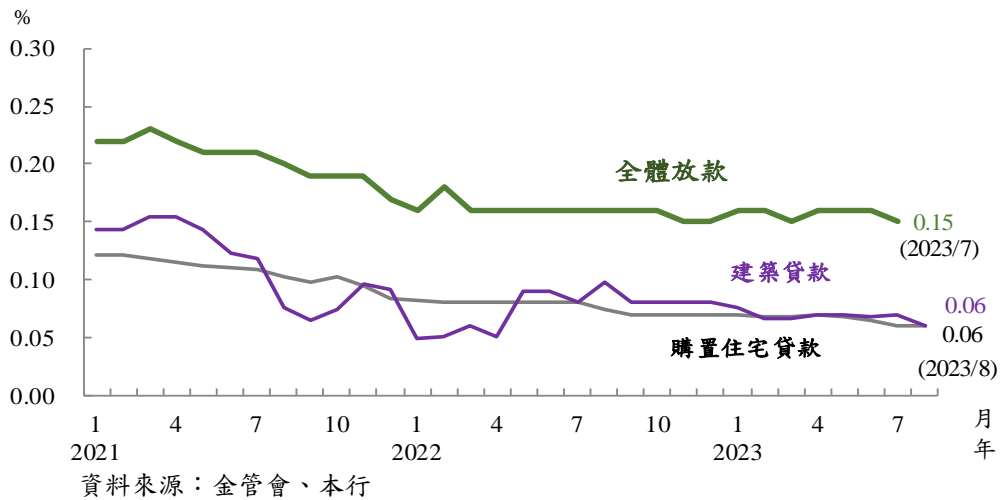


資料來源：本行

(2) 本年8月底，購置住宅貸款及建築貸款逾放比率均為0.06%、0.06%，均低於7月底本國銀行全體放款逾放比率之0.15%。



## 本國銀行放款、購置住宅貸款與建築貸款逾放比率



2. 本行選擇性信用管制措施有助銀行不動產授信風險控管，銀行不動產貸款占總放款比率仍居高，惟如觀察銀行法第 72 條之 2 規範比率則下降

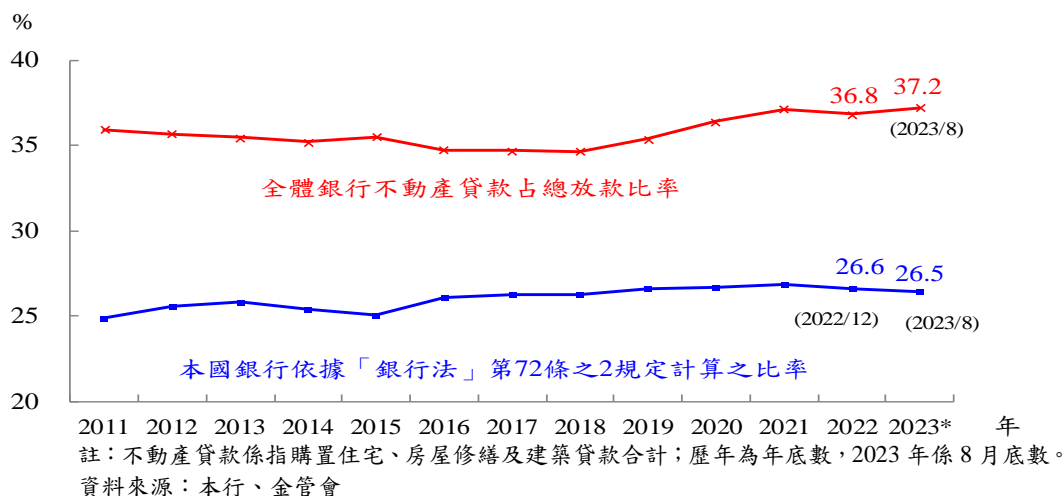
(1) 全體銀行不動產貸款占總放款比率仍居高，本年 8 月底為 37.2%，略高於上年底之 36.8%，主因：

- 一 總放款(分母)增幅相對有限：主因本年以來出口持續衰退，致製造業貸款成長減少。
- 一 購置住宅貸款與建築貸款餘額(分子)持續擴增：主要反映民眾申貸購屋自住需求(含青年安心成家優惠購屋貸款)仍在，以及房價居高，使新承做購屋貸款金額與購屋貸款餘額持續增加；加以不動產業者興建房屋與推動都更、危老重建需求增加，使建築貸款餘額持續上升。

(2) 惟如觀察銀行法第 72 條之 2 規範比率，對本國銀行辦理住宅貸款及企業建築放款之比率係由上年底之 26.6% 降至本年 8 月底之 26.5%，未超過規範上限之 30%。



### 銀行不動產貸款占總放款比率及銀行法 72 條之 2 平均比率

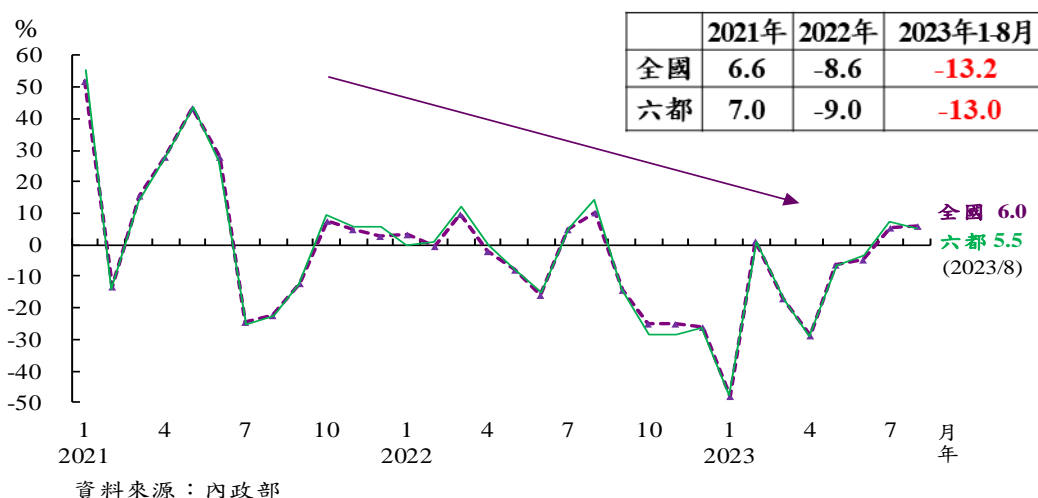


### (三) 本行選擇性信用管制措施實施以來，房市交易量縮，房價漲勢漸緩

隨政府各部會落實「健全房地產市場方案」措施，相關部會廣續抑制預售屋炒作，平均地權條例修法實施，加以本行上年 3 月以來之緊縮貨幣政策，亦有助強化選擇性信用管制措施成效，本年以來房市交易趨緩，房價漲勢亦漸緩。

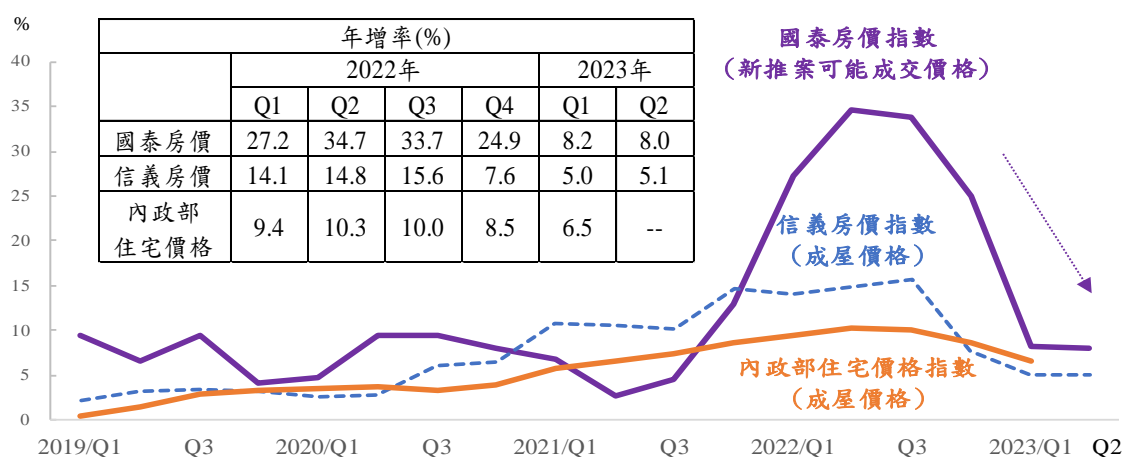
1. 本年 1 至 8 月全國建物買賣移轉棟數為近 5 年同期最低，年減 13.2%。

### 全國與六都建物買賣移轉登記棟數年增率



2. 本年第 1 季內政部住宅價格指數年增率續降為 6.5%，已連續 3 季縮小；本年第 2 季信義房價指數年增率由上季 5.0% 微升至 5.1%；國泰房價指數年增率由上季 8.2% 續降至 8.0%，已連續 4 季縮小。

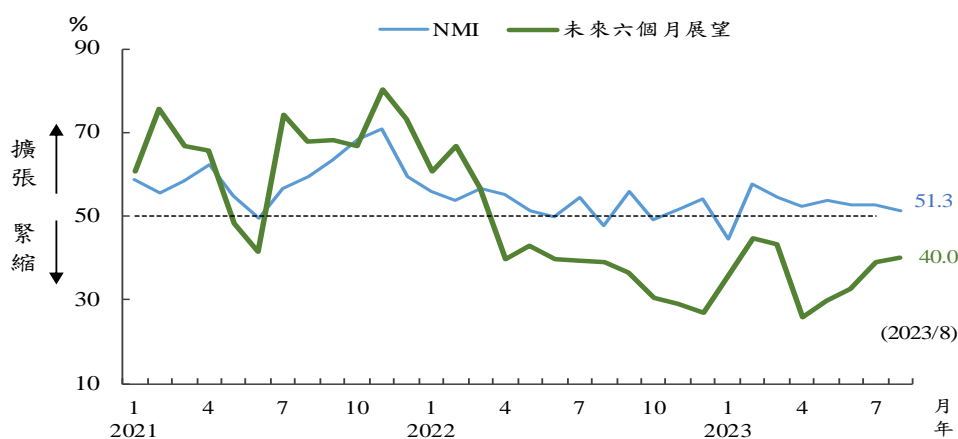
內政部住宅價格、國泰及信義房價指數年增率



資料來源：內政部、信義不動產評論季報、國泰房地產指數季報

3. 本年 2 月以來，中經院營造暨不動產業採購經理人指數(NMI) 雖均逾 50.0%，惟房市交易低迷，擴張力道縮小，8 月指數為 51.3%；對未來 6 個月景氣狀況指數則由 4 月之 25.8% 低點升為 40.0%，惟連續 16 個月呈現緊縮，顯示不動產業者對房市前景看法仍保守。

營造暨不動產業 NMI



資料來源：國發會

(四) 本行本年 7 月 10 日宣布選擇性信用管制規範對實際換屋者之協處措施，得不受貸款成數上限 7 成之限制

1. 本年 6 月 16 日本行宣布選擇性信用管制措施新增規範自然人特定地區第 2 戶購屋貸款成數上限 7 成，政策制定時已考量換屋者權益。
2. 實施以來仍有部分先買後賣之換屋族，反映對其造成資金壓力。為達成信用管制目的，並兼顧實際換屋者之資金需求，本行經與多家主要銀行研商，提供下列協處措施：

(1) 適用對象：

- 自然人名下已有 1 戶房貸，主張其有實際換屋需求，擬申辦特定地區第 2 戶購屋貸款者。
- 自本年 6 月 16 日起申辦之貸款案件均可適用。

(2) 措施內容：與承貸金融機構切結約定下列事項者，得不受貸款成數上限 7 成之限制。

- 借款人應於特定地區第 2 戶購屋貸款撥款後 1 年內，將第 1 戶房貸擔保品出售及完成產權移轉登記，且清償債務並塗銷第 1 戶房貸之抵押權，以及不得以轉貸等方式規避上開事項。
- 借款人違反切結事項之不利違約效果，包括：立即收回貸款成數差額；追溯自撥款日起，按貸款餘額計收罰息；加收以轉貸等方式規避切結事項之違約金。

3. 本行管制措施未涉及「溯及既往」，亦無違反「信賴保護原則」

(1) 未溯及既往

- 一 借款人在本行規範修正前已向承貸金融機構申貸並經錄案者，貸款條件得按錄案時規定辦理，本行規範並未溯及適用。
- 一 購屋者(包括已簽訂預售屋買賣定型化契約者)如已進入向金融機構申貸階段，可依錄案時規定辦理；如尚未向金融機構申貸者，則尚非屬貸款案件，非本行管制項目，自無溯及既往情事。

## (2) 無違反信賴保護原則

- 一 預售屋購買者與建商間簽訂之不動產交易契約，以及其所約定之貸款成數，均非本行信用管制範圍，本行自無任何承諾或規範之行政行為，民眾即無期待利益可言，自亦無違反信賴保護原則之問題。

(五) 未來本行仍將持續檢視不動產貸款情形與房地產市場發展情勢，以及管制措施之執行成效，適時調整相關措施內容，以促進金融穩定及健全銀行業務。

### 三、本年迄今新台幣對美元貶值，惟相對主要貨幣匯率穩定

(一) 今年上半年國內匯市美元供需大致相當，本行小幅淨賣匯

1. 今年上半年，Fed 因通膨率趨緩而放緩升息步調<sup>3</sup>(合計 0.75 個百分點)，惟 ECB、BoE 因通膨率相對較高，各升息 1.5 個百分點<sup>4</sup>，使歐元、英鎊對美元分別升值 1.9% 及 5.1%，美元指數(DXY)<sup>5</sup>小貶 0.6%。因國際美元變動不大，國內匯市美元供需大致平衡，惟因 BoJ 及中國人行等貨幣政策仍維持相對寬鬆立場，亞洲貨幣走勢偏弱，拖累新台幣貶值 1.37%，惟貶幅小於日圓(-9.14%)、人民幣(-4.28%)及韓元(-4.04%)。此期間本行進場小幅調節匯市而淨賣匯 8.8 億美元<sup>6</sup>。若加計上年下半年本行淨賣匯 47.5 億美元，則上年 7 月至本年 6 月合計淨賣匯 56.3 億美元(約當 GDP 之-0.76%)<sup>7</sup>。

2. 本年第 3 季以來，美國經濟表現多優於市場預期且具有韌性<sup>8</sup>，市場預期美國經濟可望軟著陸，截至 9 月 28 日美國 2 年期及 10 年期公債殖利率分別上揚至 5.06% 及 4.57%，帶動美元指數上升 3.22%。此期間外資利用 AI 熱潮帶動國內電子股上揚而趁機獲利了結，賣超台股 3,997 億新台幣(折約 125.68 億美元)，併同所獲配之多數股利匯出，致國內匯市出現美元超額需求，

<sup>3</sup> 上年美國通膨率處於相對高檔，使 Fed 共升息 7 次(其中上年 6 月至 11 月曾連續 4 次每次升息 0.75 個百分點)，合計 11 碼，使聯邦資金利率目標區間由 0~0.25% 上升至 4.25%~4.50%。本年 2 月、3 月及 5 月各升息 1 碼，6 月曾暫緩升息，7 月再升 1 碼至 5.25%~5.50%。

<sup>4</sup> ECB 存款機制利率由去年底 2.0% 調高至 3.5%，BoE 政策利率由去年底 3.5% 調高至 5.0%。

<sup>5</sup> 美元指數(DXY)之組成權重分別為歐元(57.6%)、日圓(13.6%)、英鎊(11.9%)、加幣(9.1%)、瑞典克朗(4.2%)、瑞士法郎(3.6%)；基期為 1973 年 3 月(=100)。

<sup>6</sup> 上年上半年、下半年及今年上半年本行分別淨賣匯 82.5 億美元、47.5 億美元及 8.8 億美元。

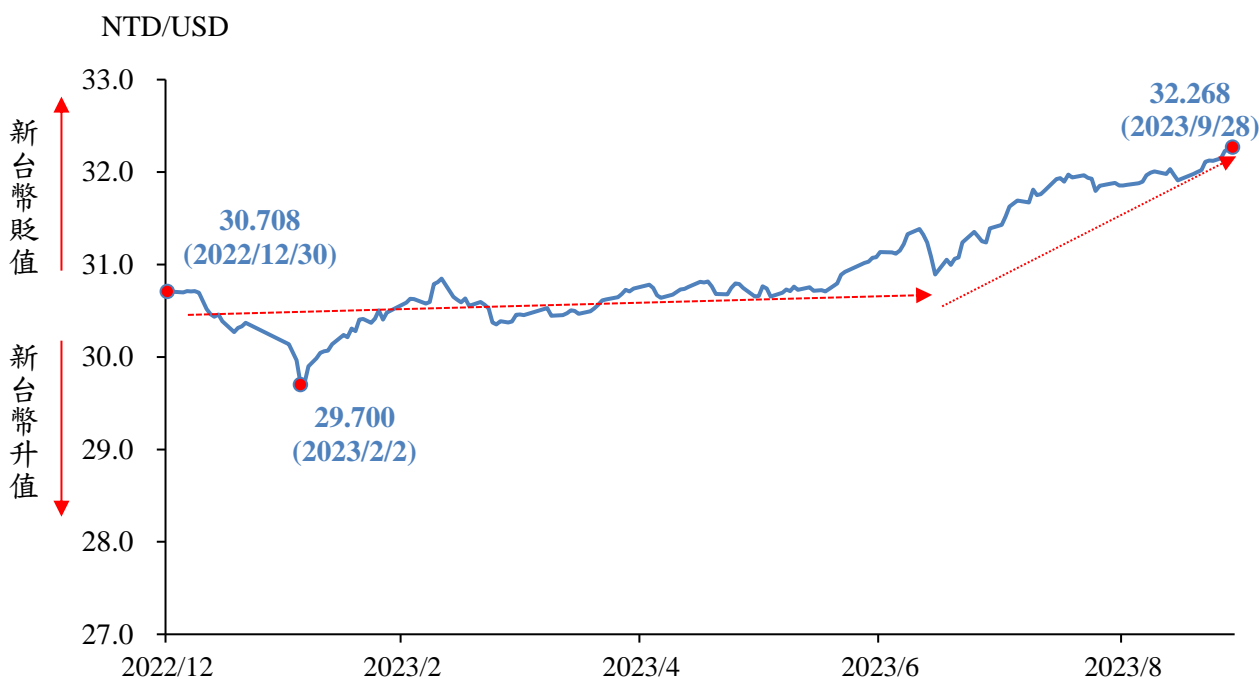
<sup>7</sup> 本年下半年美國財政部將發布之匯率報告檢視期間為上年 7 月至本年 6 月，由於本行為淨賣匯 56.3 億美元(約當 GDP 之-0.76%，即-56.3 億美元/7,381.5 億美元\*100%)，因此不會觸及美方第三項檢視標準(淨買匯逾 GDP 之 2%)。

<sup>8</sup> 本年 9 月 FOMC 經濟估測將美國 2023 年及 2024 年經濟成長率(該年第 4 季與前一年同期相比)分別上修 1.1 個及 0.4 個百分點至 2.1% 及 1.5%。

本行進場調節，以維持國內匯市穩定，該期間新台幣貶值 3.51%。

3. 本年迄今(9 月 28 日)，國際美元走強，加以外資累計約匯出 157.14 億美元，係本年迄今新台幣貶值 4.83% 之主因。惟新台幣與其他主要貨幣相比，貶幅居中。

2022 年底迄今(2023/9/28)新台幣對美元匯率走勢



資料來源：本行

## (二) 國際資本移動影響小型開放經濟體匯市穩定，本行致力維持新台幣匯率之動態穩定

1. 由於美元為最主要國際準備貨幣，美國 Fed 之貨幣政策、美元走勢及全球金融循環<sup>9</sup>擴張或緊縮明顯相關。上年以來，Fed 為抑制高通膨而加速緊縮貨幣政策，美債殖利率急遽上揚、美元大幅升值，導致全球金融市場出現去槓桿化，金融循環轉為緊

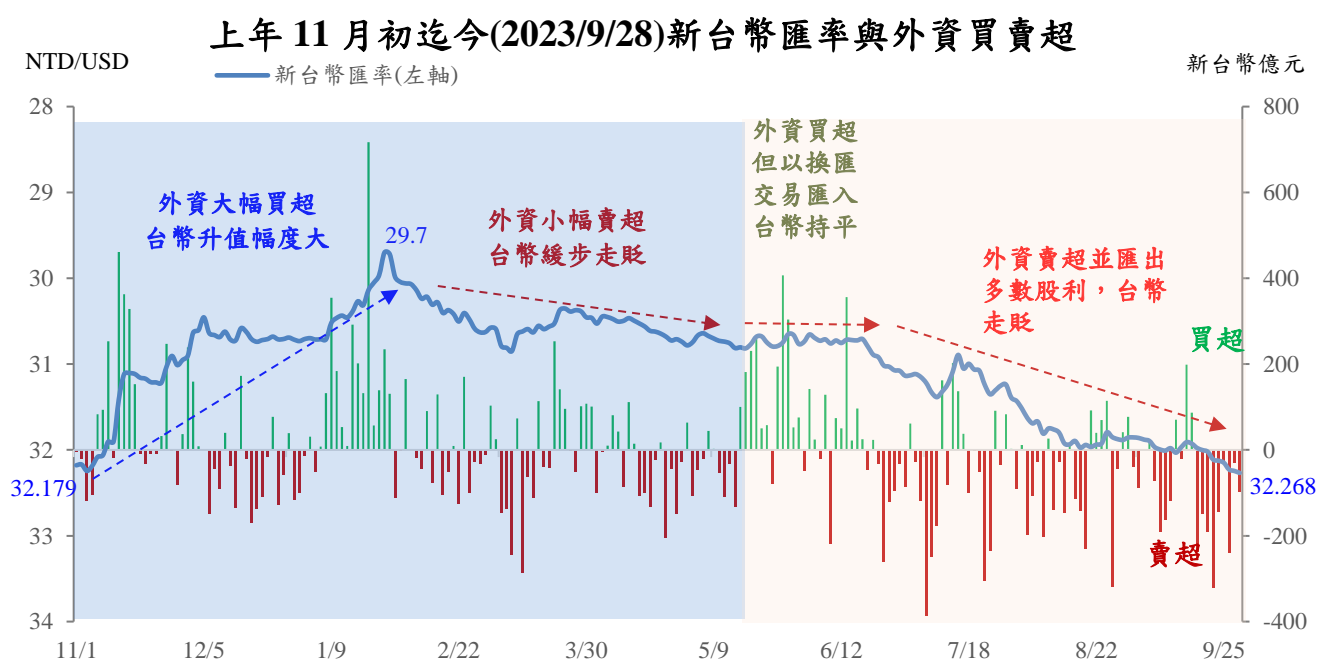
<sup>9</sup> 全球金融循環係指 1990 年起資本自由移動及金融全球化浪潮，使全球各地的風險性資產價格、資本流量、槓桿操作等呈現共同連動現象，自 2000 年以來此現象更為明顯。

縮，股市等風險性資產價格出現大幅修正，各國貨幣對美元多呈貶值。本年以來，由於 Fed 放緩升息步調，美元指數漲幅亦放緩。

## 2. 近年國內股匯市走勢仍多由外資進出所主導

(1) 上年 11 月起至本年 5 月中旬：上年 11 月至本年 2 月初市場預期 Fed 將放緩升息步調，風險情緒趨於樂觀，美股止跌回升，外資匯入資金並買超台股，新台幣呈升值；惟本年 2 月至本年 5 月中旬，亞洲貨幣走弱，外資轉為淨賣超，但台股受內資支撐而盤整，新台幣呈小幅貶值。整體而言，此期間外資淨買超，國內股匯市齊漲，台股上漲 19.5%，新台幣升值 4.5%。

(2) 本年 5 月中旬至 9 月 28 日：AI 熱潮帶動美國科技類股上揚，國內電子股及大盤連帶受惠上漲，外資逢高獲利了結且賣超台股，國人資金持續追漲 AI 概念股，支撐台股指數上漲 5.2%；由於外資匯出賣股資金及獲配股利，使新台幣匯率貶值 4.51%，呈現股匯市不同步。



註：買賣超資料來自證期局外資買賣上市櫃公司股票狀況表(不含 ETF 與權證)。

資料來源：Bloomberg、證期局、證交所

上年 11 月初迄今(2023/9/28)近兩年國內股匯市及外資投資行為

	第一階段(2022/11/1~2023/5/15)	第二階段(2023/5/16~2023/9/28)
美國 Fed 貨幣政策動向	市場預期 Fed 放緩升息步調	市場預期 Fed 升息接近尾聲
新台幣匯率升貶幅	<b>+4.5%</b>	<b>-4.5%</b>
台股漲跌幅	<b>+19.5%</b>	<b>+5.7%</b>
國內股匯市是否同向變動	國內 <b>股匯市齊漲</b>	國內 <b>股匯市不同步</b>
外資買賣超台股	<b>買超 81 億美元</b>	<b>賣超 66 億美元並匯出多數股利</b>
外資淨匯出入	<b>淨匯入 52 億美元</b> 1. 上年 11 月至本年 2 月初：市場預期 Fed 放緩升息步調，風險情緒趨於樂觀，美股止跌回升，外資回流買超台股，帶動台股大漲。 2. 2 月上旬至 5 月中旬：外資逢高調節，惟因國內資金進場承接，大盤走勢呈區間盤整。	<b>淨匯出 176 億美元</b> 1. 5 月中旬至 6 月中旬：外資買超台股，惟部分資金以換匯交易匯入交割股款。 2. 6 月下旬至 7 月底：外資轉向並獲利了結部分持股，匯出部分股利，新台幣走貶。惟國人資金支撐大盤指數。 3. 8 月初至 9 月 28 日：外資賣超，同時匯出多數獲配股利，內資買盤力道趨緩，國內股匯市齊跌。

註：外資匯出入金額係依現金流量基礎計算，與金管會公布之金額以資產面基礎統計不同。

資料來源：證交所、中央銀行、Bloomberg

3. 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。

(三)本年迄今新台幣對美元貶幅於多數主要貨幣居中，且新台幣波動度較低

1. 上年底迄今(9 月 28 日)，新台幣對美元貶值 4.83%，貶幅小於澳幣(-5.67%)、泰銖(-5.85%)、韓元(-6.28%)及日圓(12.18%)，貶幅居中。



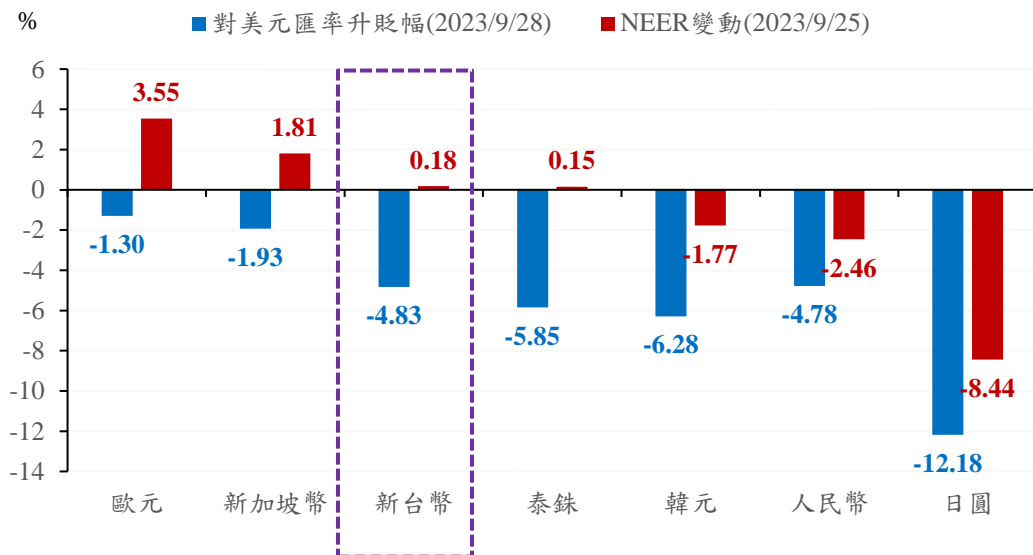
### 本年迄今主要貨幣對美元升貶幅

	(1) 2022/12/30	(2) 2023/9/28	(2)與(1)相較 升貶幅(%)
英鎊	1.2083	1.2203	0.99
瑞士法郎	0.9245	0.9150	-1.03
歐元	1.0705	1.0566	-1.30
新加坡幣	1.3395	1.3658	-1.93
人民幣	6.9514	7.3002	-4.78
新台幣	30.708	32.268	-4.83
澳幣	0.6813	0.6427	-5.67
泰銖	34.605	36.755	-5.85
韓元	1264.5	1349.3	-6.28
日圓	131.12	149.31	-12.18

註：除新台幣、韓元、人民幣為當地收盤時間匯率外，其餘為紐約下午 5 時收盤匯率。  
2022 年 12 月 30 日及 2023 年 9 月 28 日南韓匯市休市，改採前一交易日收盤匯率。  
資料來源：Bloomberg

2. 由於主要貨幣均多呈同向變動，同期間國際清算銀行(BIS)編製之新台幣名目有效匯率(NEER)反呈小幅上升 0.18%，變動幅度居中，而韓元、人民幣及日圓之 NEER 則分別下跌 1.77%、2.46% 及 8.44%。

### 主要貨幣對美元匯率及其 NEER 之升貶幅

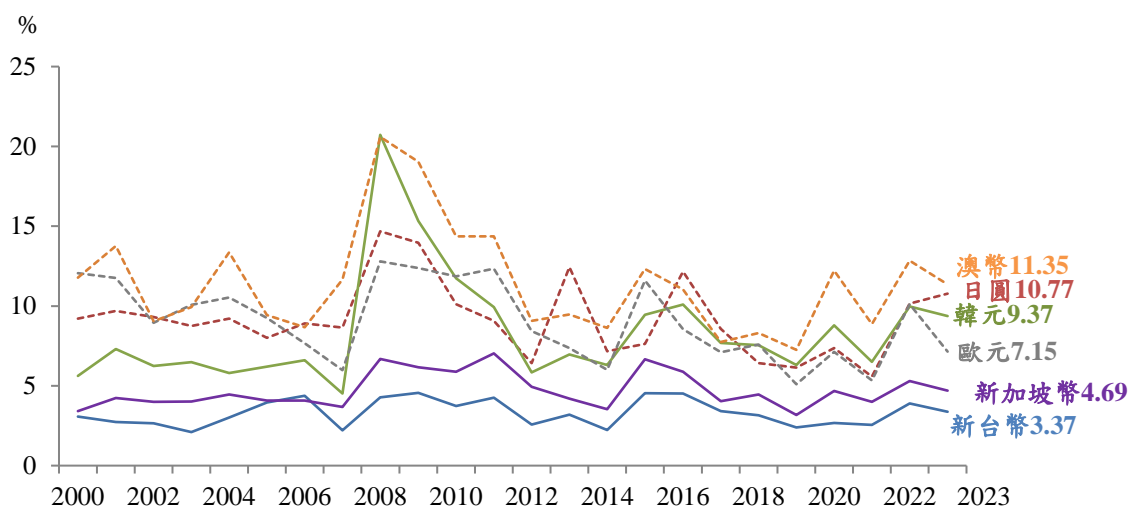


資料來源：Bloomberg、BIS

3. 台灣為小型開放經濟體，貿易依存度高，且外匯市場屬淺碟型，維持新台幣匯率相對穩定有其必要性。長期以來，新台幣對美

元波動度小於新加坡幣、歐元、日圓、韓元及澳幣等主要貨幣，有利廠商之報價與營運，亦有助國內金融穩定與經濟成長。

### 主要貨幣對美元匯率平均之年波動度



註：1.各幣別波動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)。

2. 2023 年平均波動度係該年 1/3 至 9/28 日資料平均。

資料來源：台北外匯經紀股份有限公司

#### (四) 本年 8 月底本行外匯存底較上年底增加，主要反映本行外匯存底投資運用收益

1. 在考量安全性、流動性及收益性等原則下，本行適時評估國際金融情勢發展，動態調整外匯存底的投資組合。由於國際匯市瞬息萬變，本行外幣資產投資著重長期孳息收入。本年 8 月底本行外匯存底為 5,655 億美元，較上年底 5,549 億美元增加 106 億美元，主要反映本行外匯存底投資運用收益。
2. 長期以來，本行為發展台北外匯市場，參與國內換匯交易、外幣存放國內銀行業及外幣拆款等市場，以提供國內銀行外幣流動性，降低銀行及企業之外幣資金成本；另本行從事新台幣換匯交易亦可收回市場上餘裕的新台幣資金。

#### (五) 本行參考國際貨幣基金(IMF)特殊資料發布標準(SDDS)項下

之「國際準備與外幣流動性」範本格式(IRFCL)，公布國際準備與外幣流動性

1. 本行參考 IMF 「特殊資料發布標準(Special Data Dissemination Standard, SDDS)」項下之國際準備與外幣流動性資料範本格式(Data Template on International Reserves and Foreign Currency Liquidity, IRFCL)，並依帳載金額編製本行國際準備與外幣流動性資訊。
2. 本年 6 月底本行外幣流動性約為 6,956 億美元<sup>10</sup>，包括官方準備資產為 5,698 億美元、其他外幣資產 327 億美元，以及其他未來一年內可使用之外幣流動性 931 億美元，明細資料如下：

央行外幣流動性	
2023 年 6 月 30 日	
單位:億美元	
<b>1.官方準備資產</b>	<b>5,698</b>
<b>(1)外匯存底</b>	<b>5,648</b>
(a)證券	5,322
(b)外幣存放國外銀行業	326
(2)黃金	50
<b>2.其他外幣資產</b>	<b>327</b>
<b>(1)外幣存放國內銀行業</b>	<b>291</b>
(2)其他	36
<b>3.其他未來一年內可使用之外幣流動性</b>	<b>931</b>
<b>(1)對本國銀行外幣拆款</b>	<b>78</b>
<b>(2)新台幣換匯交易之美元部位</b>	<b>858</b>
(3)其他流出資金(銀行業存款)	-5
<b>外幣流動性</b>	<b>6,956</b>

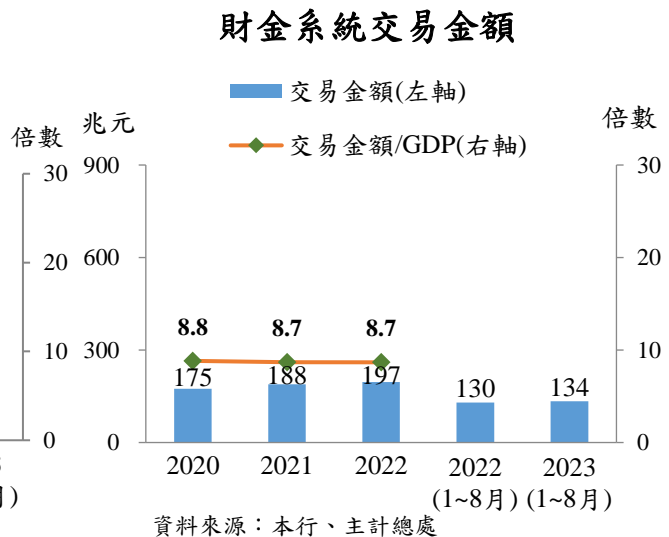
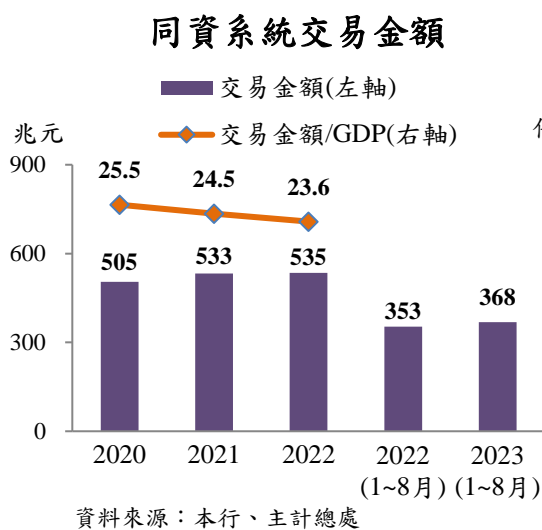
資料來源：本行

<sup>10</sup> 依據 IRFCL 範本，『外幣流動性』主要係反映央行未來一年內可動用的外幣資金，涵蓋的項目包括：(1) 官方準備資產、(2) 其他外幣資產、及(3) 一年內到期的外幣現金淨流量。

## 四、國內重要支付系統營運概況

### (一) 國內金融體系大額及零售支付系統營運情形

1. 國內支付清算體系以中央銀行同業資金調撥清算作業系統(簡稱同資系統)為樞紐，處理銀行間拆款及本行公開市場操作等大額資金撥轉，並連結國內重要結算系統，提供金融市場交易(如外匯、債票券及股票等)大額交割款項之清算，以及提供財金公司跨行金融資訊系統(簡稱財金系統)24 小時運作所需清算資金。本年 1 至 8 月同資系統處理之交易金額達 368 兆元，較上年同期成長 4.2%，主要係銀行間外匯交易增加所致。
2. 財金系統主要處理跨行匯款、ATM 提款、網路及行動轉帳、繳費稅等民眾日常支付交易。本年 1 至 8 月該系統處理之交易金額約 134 兆元，較上年同期成長 3%。

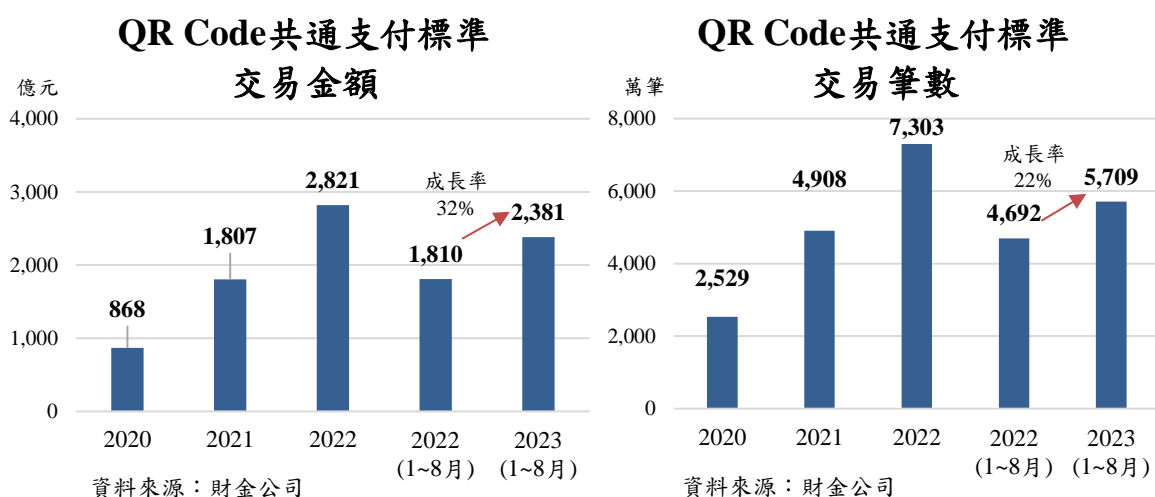


### (二) 持續督促財金公司協助推廣行動支付

1. 截至本年 8 月底，QR Code 共通支付標準參加機構共 37 家，合作特約商店數逾 27 萬家，導入費稅帳單數逾 7,900 項。本年 1 至 8 月交易金額及筆數分別為 2,381 億元及 5,709 萬筆，

分別較上年同期成長 32% 及 22%。

2. 為使國內電子支付機構間及電子支付機構與金融機構間之資訊流與金流能夠互聯互通，本行督促財金公司建置「電子支付跨機構共用平臺」，目前已上線功能包括轉帳、繳稅及繳費；購物功能預計於本年第 4 季上線。



### (三) 我國零售快捷支付系統與國際間發展之比較

1. 國際間近年相繼發展 24 小時營運的零售快捷支付系統(Fast Payment System, FPS)，提供民眾即時到帳的跨行轉帳服務，例如英國、歐元區及新加坡等東南亞國家。我國財金系統則早在 1987 年即提供 ATM 跨行轉帳服務，並於 1991 年 7 月延長至 24 小時服務，即屬零售快捷支付系統；後續以此快捷支付基礎，持續發展企業跨行匯撥(FXML)、繳費、繳稅、消費扣款等各項便民的支付服務。

國際間主要零售快捷支付系統上線時程表

上線年份	國家(地區)	系統(服務)名稱
1987	台灣	財金系統(FISC)
2001、2007	南韓	EBS (2001)、CD/ATM System (2007)
2008	英國	Faster Payments Service (FPS)
2014	新加坡	Fast And Secure Transfer (FAST)
2016	泰國	PromptPay
2018	香港	轉數快(Faster Payment System)
	歐元區	TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
2021	印尼	BI-FAST
2023	美國	FedNOW

資料來源：BIS 及各央行網站

2. 美國 Fed 建置及營運的「FedNow」於本年 7 月上線，以解決幅員廣大、部分地區的跨行轉帳無法即時到帳的問題；有關美國 FedNow 與我國財金系統之比較如下表：

美國 FedNow 與我國財金系統之比較表

比較項目	美國 FedNow	我國財金系統
營運者	Fed	財金公司
營運方式	Fed 同時營運大額支付系統及零售快捷支付系統 FedNow	本行營運大額支付系統(同資系統)；財金公司營運零售快捷支付系統，並連接同資系統及各金融機構，建構全國支付網路
跨行清算資金的提供	金融機構在 Fed 開立清算帳戶*，並以該帳戶資金進行跨行清算	財金系統所需清算資金，係金融機構透過在同資系統專戶提供

\*即金融機構於聯邦準備銀行開立的主帳戶(Master Account)，類似本行準備金甲戶。

資料來源：財金公司及 Federal Reserve Bank Services 網站

## 五、本行持續推動 CBDC 研究計畫

(一) 本行已於 2020 年及 2022 年分別完成「批發型 CBDC 可行性技術研究」及「通用型 CBDC 試驗計畫」，其中通用型 CBDC 試驗計畫部分，已展示錢包開立、兌換、轉帳、購物及數位券等多項功能，並將試驗結果影片公布於本行官網<sup>11</sup>。

(二) 本行刻正進行意見調查及精進平台設計兩項工作

1. 針對 CBDC 認知度、需求、風險、設計及監理等各個層面，向公眾、政府機關、產業界及學術界等辦理意見調查；後續將依調查結果，透過座談等方式，進行廣泛溝通，以完善整體規劃。

2. 精進平台設計部分

(1) 參與環球銀行金融電信協會(SWIFT)的 CBDC 沙盒試驗，就跨境貿易等主題所涉 CBDC 跨境支付作業，進行流程設計討論與測試。

(2) 與國際清算銀行(BIS)創新中心進行 CBDC 平台技術交流，以作為提升其資訊安全與隱私保護等規畫之參考。

(三) 持續進行各國對於 CBDC 相關法制規範之研究，俟完成上開意見調查與精進平台設計後，將進一步研議我國法律架構，並盤點可能需配合訂定或修正之相關法規。

## 六、本行因應氣候變遷策略方案執行情形

本行於上年 12 月 30 日發布「中央銀行因應氣候變遷策略方案」，從貨幣政策、貨幣政策操作工具、總體審慎、外匯存底管

<sup>11</sup> 網址：<https://youtu.be/hwzawLq0UOA>。



理及國際交流等五大面向，逐步推動 11 項具體政策措施，並立即啟動其中 8 項短期措施之工作計畫。截至本年 8 月底，已有 3 項措施完成研議或開始推動，例如將銀行永續金融績效或永續金融發展債券納入公開市場操作、轉存款續存參考指標或小規模附買回測試操作標的，3 項有關將綠色債券納入外匯存底管理及加強國際交流等措施正持續辦理中，另 2 項氣候變遷相關研究計畫則預計於本年底或明年底完成。

未來本行將持續滾動調整因應氣候變遷之政策措施，並加強與金管會在氣候變遷議題之監理合作，期共同協助降低氣候風險對我國經濟金融之衝擊，並強化金融體系因應氣候風險之韌性，以確保我國金融穩健發展，經濟永續成長。



## 伍、結語

以上謹就國內外經濟金融情勢與本行主要業務，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。

本行肩負促進金融穩定、健全銀行業務、維護對內及對外幣值的穩定，兼顧協助經濟發展之法定職責，隨時密切注意國內外經濟金融情勢發展，妥適運用各種政策工具，以達成政策目標。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，今後仍請各位委員時賜指教。謝謝！

## 附錄：本行業務概況

### 壹、調節金融

#### 一、持續採行公開市場操作，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15日定期存單發行餘額為8兆1,387億元。本年1至7月全體金融機構日平均超額準備為631億元，整體資金情勢維持適度水準。

#### 二、收存金融機構轉存款

本年8月底，本行收受金融機構轉存款餘額為1兆9,865億元。

(一) 中華郵政公司郵政儲金轉存款為1兆6,237億元。

(二) 銀行轉存款為3,628億元。

#### 三、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3兆22億元，實際準備3兆695億元，超額準備673億元。

#### 四、查核金融機構流動性狀況

(一) 本年1至8月全體金融機構流動準備比率均符合每日最低10%之規定，平均比率為30.11%。

(二) 本年1至8月絕大多數金融機構「未來0~30天新台幣資金流量期距缺口」均符合規定(法定最低比率為-5%)，全體平均比率為10.79%。

(三) 本年 1 至 7 月全體本國銀行流動性覆蓋比率<sup>12</sup>平均為 135.63%，均符合規定(法定最低比率為 100%)。

(四) 本年上半年本國銀行淨穩定資金比率<sup>13</sup>平均為 138.92%，均符合規定(法定最低比率為 100%)。

## 貳、通貨發行

### 一、發行狀況

(一) 新台幣發行額於農曆春節前(本年 1 月 19 日)攀升至 3 兆 6,873 億元之歷史新高，春節過後回降，至 8 月底為 3 兆 3,117 億元，較上年同期增加 2,093 億元或 6.75%。

(二) 本年 8 月底各類鈔券流通情形：貳仟元券占鈔券總發行額 3.09%，壹仟元券占 88.71%，伍佰元券占 3.44%，貳佰元券占 0.15%，壹佰元券占 4.43%，伍拾元以下小面額鈔券等占 0.18%。

(三) 本年 1 月 14 日發售第三輪生肖紀念套幣系列之第七套「癸卯兔年生肖紀念套幣」，銷售方式採「網路預購」及「臨櫃銷售」雙軌並行。

### 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

<sup>12</sup> 流動性覆蓋比率係指高品質流動資產總額除以未來 30 天之淨現金流出總額，法定最低比率為 100%；該比率係要求銀行持有足夠之高品質流動資產，以因應短期資金需求，有助強化銀行之短期流動性風險管理。

<sup>13</sup> 淨穩定資金比率係指可用穩定資金除以應有穩定資金，法定最低比率為 100%；該比率係要求銀行具有足夠之 1 年期以上穩定資金來源，以因應房貸等中長期資金需求，有助強化銀行之中長期流動性風險管理。

備與發行數額之查核，並依中央銀行法第 17 條規定公告，以昭幣信。本年 1 至 8 月共查核臺銀發庫 28 次，帳載與庫存數相符。

## 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 5,654.67 億美元<sup>14</sup>，較上年底增加 105.35 億美元，主要係外匯存底投資運用收益及主要貨幣對美元之匯率變動所致。

8 月底本行持有黃金 1,362 萬盎司，主要作為新台幣之發行準備。

### 二、管理外匯指定銀行，充分提供民眾便捷之外匯服務需求

本年 8 月底止，核准之外匯指定銀行家數為 3,462 家，可充分提供民眾外匯服務需求。

為促進銀行數位化金融發展，本行開放指定銀行受理顧客以網路方式開立數位外匯存款帳戶，並得設置自動化服務設備提供台幣、外幣現鈔兌換服務，民眾得以享有更多元便捷之金融服務。

### 三、金融商品多元化

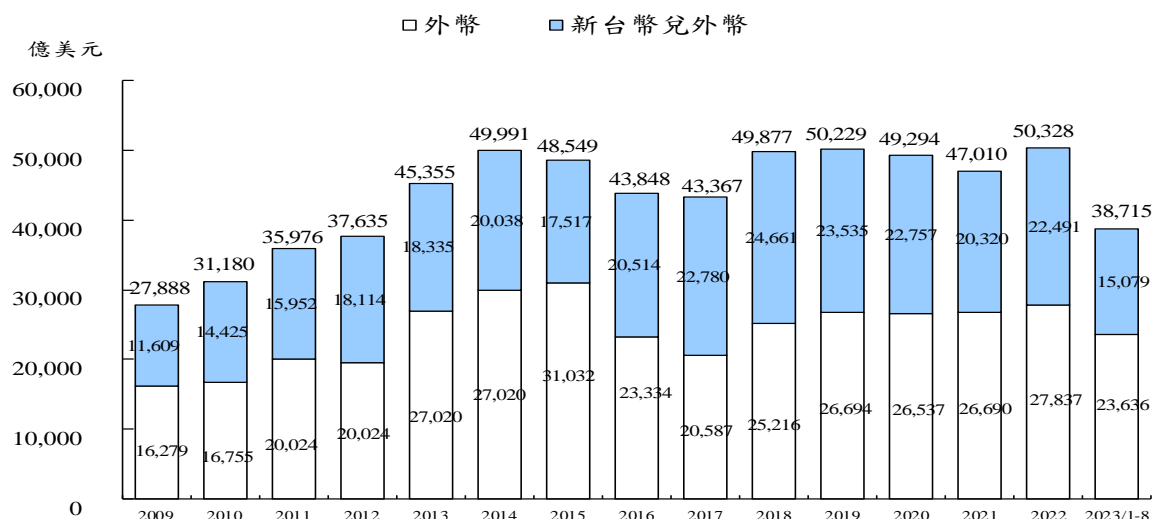
(一) 以金融穩定為前提，本行循序漸進開放指定銀行、證券公司及票券商等辦理外匯金融商品業務，提供多元化金融商品服務，持續促進金融市場穩健發展。

(二) 本年 1 至 8 月全體銀行外匯衍生性商品交易量為 3 兆 8,715 億美元。

---

<sup>14</sup> 截至本年 8 月底，外資持有國內股票及債券按當日市價計算，連同其新台幣存款餘額共折計 5,625 億美元，約當外匯存底之 99%。

## 全體銀行外匯衍生性商品交易量



### 四、台北外幣拆款及換匯市場交易量

- (一) 持續以外幣拆款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。本年 1 至 8 月台北外幣拆款市場交易量為 1 兆 1,919 億美元，8 月底本行餘額為 78 億美元。
- (二) 利用換匯交易提供國內指定銀行美元資金，藉以融通廠商營運及壽險業等海外投資所需之外幣資金，降低其借款成本，同時收回市場上多餘的新台幣資金。本年 1 至 8 月台北銀行間換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 9,223 億美元，8 月底本行餘額為 852 億美元。

### 五、台灣人民幣離岸市場與外幣結算平台之運作

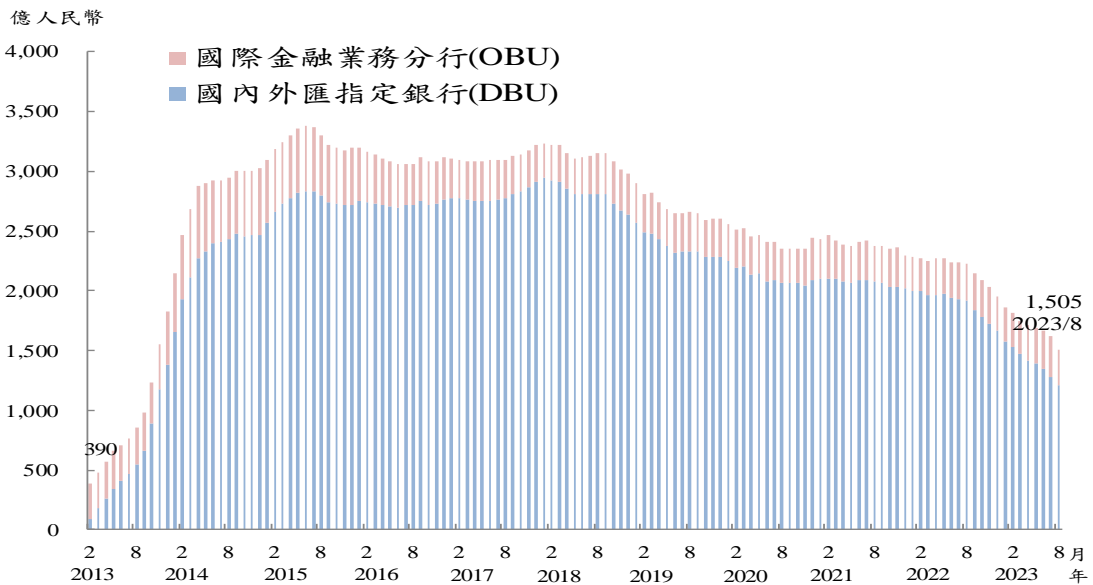
#### (一) 台灣人民幣離岸市場之運作

本年 8 月底，國內外匯指定銀行(DBU)及國際金融業務分行(OBU)辦理人民幣業務之家數分別為 65 家及 56 家，其業務概況如下：

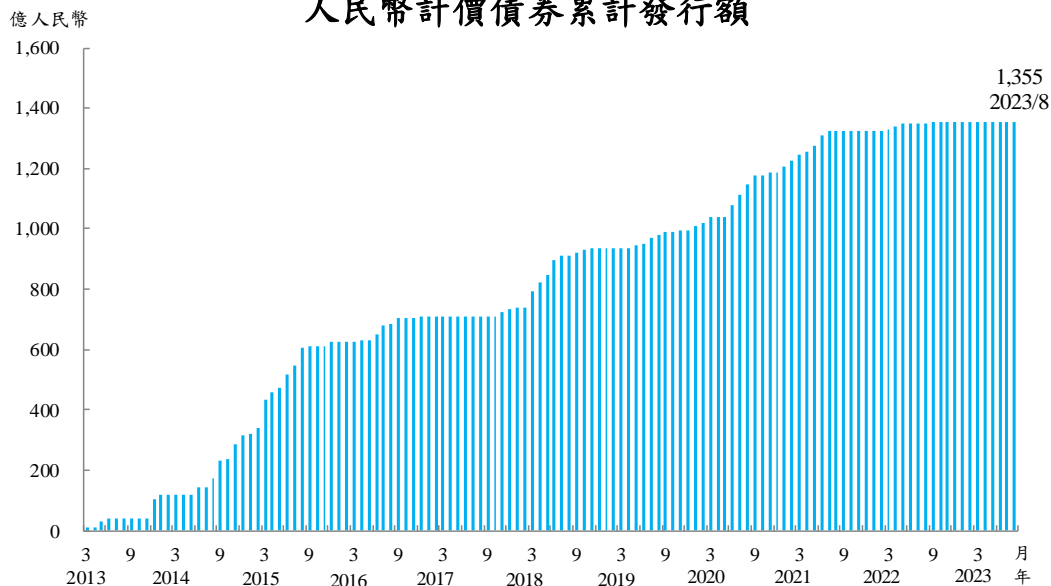
單位：億人民幣

業務項目	金額
存款餘額(含 NCD, 2023 年 8 月底) $\left( \begin{array}{l} \text{DBU: 1,211} \\ \text{OBU: 294} \end{array} \right)$	1,505
匯款總額(2013 年 2 月至 2023 年 8 月)	187,611
透過中國銀行台北分行結算總額 (2013 年 2 月至 2023 年 8 月)	476,853
203 檔人民幣計價債券發行總額(2013 年 3 月至 2023 年 8 月)	1,355

### 全體銀行人民幣存款餘額



### 人民幣計價債券累計發行額



## (二) 外幣結算平台之運作

1. 本行督導財金公司規劃建置之外幣結算平台，於 2013 年 3 月開始營運。目前已提供境內及跨境人民幣、日圓匯款，以及境內美元、歐元及澳幣匯款，並具備款對款同步收付(PVP)機制、外幣匯款流動性節省機制及外幣債票券款券同步交割(DVP)機制，外幣結算平台功能完備，運作順暢。
2. 境內外幣清算業務運作情形(2023 年 8 月)：

幣別	參加單位	平均每日筆數	平均每日金額
美元	71	5,353	76.92 億美元
人民幣	60	1,168	25.75 億人民幣
日圓	38	166	52.38 億日圓
歐元	39	91	32.20 百萬歐元
澳幣	29	111	7.22 百萬澳幣

## 六、入境外籍旅客新台幣現鈔兌換服務普及化

國內金融機構分支據點密布，外籍旅客來台後，已可在全台銀行、郵局、外幣收兌處及 ATM 等逾 35,000 個據點，享有兌換新台幣現鈔之服務。

## 七、國際金融業務現況

### (一) 國際金融業務分行(OBU)

本年 8 月底，已開業之 OBU 共 58 家，資產總額合計 2,738.92 億美元，較上年同期增加 107.79 億美元或 4.1%。

本年 1 至 8 月全體 OBU 稅後淨利 13.74 億美元，較上年同

期減少 3.99 億美元或 22.5%。

## (二) 國際證券業務分公司(OSU)

本年 8 月底，已開業之 OSU 共 18 家，資產總額合計 60.87 億美元，較上年同期增加 13.61 億美元或 28.8%。

本年 1 至 8 月全體 OSU 稅後淨損 23.08 百萬美元(上年同期淨損 6.36 百萬美元)。

## (三) 國際保險業務分公司(OIU)

本年 8 月底，已開業之 OIU 共 20 家，資產總額合計 9.29 億美元，較上年同期減少 0.56 億美元或 5.7%。

本年 1 至 8 月全體 OIU 稅後淨利 4.01 百萬美元，較上年同期減少 12.50 百萬美元或 75.7%。

## 肆、經理國庫

### 一、國庫收付業務

#### (一) 經收國庫收入

本年 1 至 8 月全體代庫機構經收之國庫收入共計 3 兆 5,642 億元，較上年同期增加 1,169 億元或 3.39%。

#### (二) 經付國庫支出

本年 1 至 8 月全體代庫機構經付之國庫支出共計 3 兆 4,754 億元，較上年同期增加 1,812 億元或 5.50%。

#### (三) 國庫存款餘額

本年 8 月底經理國庫存款餘額為 2,328 億元，較上年同期增



加 120 億元或 5.43%。

## 二、公債及國庫券之發行及還本付息

### (一) 公債

#### 1. 發行

本年 1 至 8 月共發行 12 期中央公債 3,430 億元，較上年同期減少 114 億元或 3.22%。

#### 2. 還本付息

本年 1 至 8 月經付公債到期還本 2,700 億元，經付公債到期利息為 625 億元，經付本息合計 3,325 億元，較上年同期增加 32 億元或 0.97%。

#### 3. 未償餘額

本年 8 月底中央公債未償餘額為 5 兆 8,725 億元，較上年同期增加 1,086 億元或 1.88%。

### (二) 國庫券

#### 1. 發行

本年 1 至 8 月共發行 7 期國庫券 2,300 億元，較上年同期增加 300 億元或 15.00%。

#### 2. 還本付息

本年 1 至 8 月經付國庫券到期還本 1,296 億元、到期利息 4 億元，經付本息合計 1,300 億元，較上年同期減少 1,250 億元或 49.02%。

### 3. 未償餘額

本年 8 月底國庫券未償餘額為 1,300 億元，較上年同期增加 700 億元或 116.67%。

### 三、調升本行國庫機關專戶存款牌告利率

配合本行本年第 1 季理事會決議，於 3 月調升本行國庫機關專戶存款牌告利率。

## 第二部分：113 年度中央政府總預算案行政院歲入 預算有關中央銀行股息紅利繳庫部分

本行 113 年度預算繳交國庫官息紅利，全數列為行政院歲入預算，計新臺幣 2,000 億 2,706 萬元，較 112 年度預算繳庫數增加 193 億 194 萬 5 千元。

本行係編製附屬單位預算之營業基金預算，貴委員會將另訂期專案審查，本行屆時將另作 113 年度預算之詳細報告。

以上簡要報告，敬請各位委員先進多予支持，謝謝大家。