

中華民國 115 年 3 月 30 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 楊金龍

目 次

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.....	8
肆、本行主要業務說明.....	19
伍、結語.....	44
附錄：本行業務概況.....	45

摘要

一、國際經濟金融情勢方面

(一) 預期本年全球經濟成長率低於上年；通膨壓力升溫

1. 上(2025)年9月底以來，受人工智慧(artificial intelligence, AI)等新興科技強勁發展帶動，全球製造業景氣逐步重返擴張軌道。惟本(2026)年2月中旬，美國最高法院裁定對等關稅無效，美國政府迅速推出關稅政策替代方案，貿易政策不確定性上升；2月底，美國與以色列聯合空襲伊朗，荷姆茲海峽航運中斷，國際能源價格飆漲，推升全球經濟下行風險。本年3月，S&P Global Market Intelligence (以下簡稱 S&P Global)預測本年全球經濟成長率由上年之 2.9% 降至 2.6%，較 2 月預測值下調 0.3 個百分點；主要經濟體預測值亦多下調。
2. 近期中東戰事致國際原油等能源價格大漲，推升通膨壓力，本年 3 月 S&P Global 預測本年全球通膨率為 3.2%，與上年持平，惟較 2 月預測值上調 0.4 個百分點；主要經濟體預測值亦多上調。

(二) 上年 10 月以來，Fed 兩度降息，ECB 維持政策利率不變，BoJ 升息，人行則延續寬鬆貨幣政策

1. 上年 10 月初以來，美國聯邦準備體系(Fed)鑑於勞動市場下行風險升溫，10 月及 12 月各調降政策利率 0.25 個百分點；本年 1 月及 3 月則維持利率不變。歐洲央行(ECB)鑑於歐元區通膨已達 2% 目標且經濟維持韌性，政策利率維持不變。
2. 日本央行(BoJ)鑑於通膨率持續高於 2%，且預期企業加薪動能

持續，上年 12 月調升政策利率 0.25 個百分點至 0.75%，本年 1、3 月則維持政策利率不變。中國人民銀行鑑於經濟成長及通膨回升力度不足，延續寬鬆貨幣政策，本年 1 月下調再貸款、再貼現及各項結構性貨幣政策工具利率各 0.25 個百分點。

(三) 近期中東戰事推升通膨預期，主要經濟體公債殖利率多走高；避險資金流入美元，美元指數回升；股市波動度加劇，全球股價指數自歷史高點回落。

(四) 全球經濟面臨諸多不確定性衝擊：(1)地緣政治風險升溫；(2)美國貿易政策發展及其影響；(3)主要央行貨幣政策調整路徑；(4)AI 發展之經濟效益及其影響；(5)中國大陸內需疲弱與產能過剩問題。

二、國內經濟金融情勢方面

(一) 預期本年台灣經濟穩健成長

1. 上年第 4 季，台灣出口及民間消費成長優於預期，經濟成長率達 12.65%，係 38 年來單季新高。全年經濟成長率為 8.68%，則係近 15 年來新高。
2. 預期本年 AI 新興科技應用商機持續拓展，將續帶動台灣出口穩健成長，並挹注民間投資動能；而民間消費成長亦可望增溫。考量美國關稅政策與中東戰事之影響，本行預測本年台灣經濟成長率為 7.28%。國內外主要機構對本年台灣經濟成長率預測平均值為 6.40%。
3. 本年經濟成長模式與上年相似，係由「國外淨需求」與「資本形成」挹注台灣經濟成長，預期合計對經濟成長之貢獻達 5.55 個百分點，貢獻率達 76.2%。

4. 目前本行評估，美國新關稅政策對本年台灣經濟成長之影響，應屬有限；中東戰事增添全球經濟下行風險，其對台灣經濟影響程度取決戰事持續期間、強度與地理範圍。

(二) 失業率趨降，實施減班休息企業家數及人數減少，薪資穩健成長

1. 上年 10 月以來，失業率逐月下降，至本年 1 月為 3.29%；2 月略回升為 3.32%，主因受春節轉職潮影響，惟仍係 2001 年以來同月新低。

2. 截至本年 3 月 15 日，實施減班休息之企業有 240 家、3,839 人，較上年 9 月底減少 158 家、4,666 人。其中，製造業減少 4,595 人最多。

3. 上年工業及服務業受僱員工名目經常性薪資年增 3.09%，係 2000 年以來最大增幅；總薪資年增 3.91%，係近 15 年來次高。若扣除物價因素，上年實質經常性薪資年增 1.40%，係近 5 年最高；實質總薪資則年增 2.21%，係近 7 年最高。

(三) 上年通膨率緩步回降，本年通膨展望溫和；本行將持續密切關注中東戰事對台灣通膨之影響

1. 上年 CPI 年增率由 2024 年之 2.18% 續降為 1.66%，係 2021 年以來最低。不含蔬果及能源之核心 CPI 年增率亦由 2024 年之 1.88% 續降為 1.66%。本年 1 至 2 月平均 CPI 及核心 CPI 年增率分別為 1.23%、1.93%。

2. 近期中東戰事爆發，推升國際原油等能源價格，在考量政府能源價格平穩機制之供給面措施下，本行上修本年台灣 CPI 及核心 CPI 年增率預測值為 1.80%、1.75%。國內外主要機構對本

年台灣 CPI 年增率預測值介於 1.50% 至 2.22%，平均為 1.74%，通膨展望仍屬溫和。

3. 近期中東戰事干擾原油運輸，帶動國際油價震盪走高；政府採供給面措施因應，包括：(1)持續落實「亞鄰最低價」調整上限與「油價平穩措施」之油價雙緩漲機制；(2)搭配專案緩漲機制吸收至少 60% 售價漲幅；(3)關鍵原物料稅負減徵措施持續延長至本年 9 月底，並擴大汽柴油貨物稅減徵幅度至 50%；(4)4 月起桶裝瓦斯貨物稅減徵 50%，有助減輕國內通膨壓力。本行將持續密切關注該軍事衝突之發展對國際油價及台灣通膨之影響。
4. 國際地緣政治風險及天候因素為影響未來台灣通膨走勢之主要不確定因素。

(四) 銀行信用成長回升，貨幣總計數成長落於參考區間，銀行與貨幣市場利率小幅波動

1. 上年 12 月以來，因銀行對民營製造業放款增加、銀行理財週轉金放款及證券投資年增率上升，加以 2 月農曆春節資金需求增加，銀行對民營企業、公營事業及政府週轉金放款年增率上升，銀行放款與投資年增率逐月走升，至 2 月底為 7.37%。
2. 上年平均 M2 年增率為 4.54%，且各月均落於 2.5% 至 6.5% 參考區間。本年以來，因銀行放款與投資年增率上升，M2 年增率回升，至 2 月為 5.38%。
3. 上年 9 月以來，在本行公開市場調節下，市場資金情勢尚屬平穩，銀行與貨幣市場利率小幅波動。

三、本行主要業務方面

(一) 本年3月本行維持政策利率不變，有助整體經濟金融穩健發展

本年3月本行理事會維持政策利率不變，主要考量因素為：

(1) 本年國內通膨展望仍屬溫和；(2) 預期國內經濟穩健成長；(3) 為審慎因應全球經濟金融前景之不確定性，及中東戰事與美國經貿政策對國內物價與經濟可能之影響。

(二) 本行適度調整選擇性信用管制措施，將全國自然人第2戶購屋貸款之成數上限，由5成調升為6成，維持無寬限期。主要考量因素為：

1. 隨2024年9月本行第七度調整選擇性信用管制措施，加以銀行落實執行自主管理不動產貸款總量，成效逐漸顯現：

(1) 隨全體銀行不動產貸款成長趨緩，不動產貸款集中度回降，由2024年6月底之高點37.6%，回降至本年2月底之36.0%。

(2) 銀行信用資源優先提供無自用住宅者購屋貸款及都更危老等配合政府政策之資金用途。

(3) 房市投機炒作減少，交易量明顯縮減；民眾看漲房價預期心理下降，成屋價格指數自高點緩降，新推案價格漲幅亦趨緩。

2. 近年大量新建住宅釋出，恐持續推升待售新成屋壓力；適度調整本行信用管制措施，將有助去化待售新成屋。

3. 本次適度調整全國自然人第2戶購屋貸款成數之主因：

(1) 上年第4季本國銀行辦理第2戶購屋貸款戶數及金額，分別年減37.3%及40.0%，本年1至2月續年減10.7%及10.8%。

- (2)回應民眾陳情申辦第 2 戶貸款係供家人或自己購屋自住需求，與本行引導信用資源優先支應自住需求原則一致。
4. 儘管當前國內房市交易降溫，銀行不動產貸款成長趨緩，不動產貸款集中度緩降，惟尚不宜大幅放寬信用管制，主因：(1)國內房價雖已反轉，惟修正有限，民眾購屋貸款負擔仍重。若大幅放寬信用管制，恐導致民眾看漲房價預期心理再起，將使本行七度信用管制成效功虧一簣；(2)近 1 年台股高漲之財富效果，以及近期中東戰事帶動油價上漲，恐推升通膨預期，兩者均可能使資金轉入房市。
5. 未來銀行仍須按月向本行報送不動產貸款相關資料，本行並加強辦理專案金檢，以檢視各銀行遵循本行規定及內部控管不動產貸款總量情形；同時密切關注房地產相關政策對房市的可能影響，滾動檢討信用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. 上年國內匯市美元供給大於需求，本行淨買匯 76.9 億美元。
- (1) 上年上半年，美元指數(DXY)下跌 10.70%，國內匯市美元供給大於需求，本行淨買匯 132.5 億美元，新台幣對美元升值 9.63%。至於下半年，美元指數升值 1.49%，同期間外資獲得了結台股併同獲配部分股利匯出資金，國內匯市出現美元超額需求，本行進場調節淨賣匯 55.6 億美元，新台幣對美元貶值 4.89%。
- (2) 上年全年本行累計淨買匯 76.9 億美元(約當 GDP 之 0.8%)，新台幣對美元升值 4.27%，升幅小於瑞士法郎(14.48%)、歐元

(13.44%)、澳幣(7.84%)、星幣(6.25%)等主要貨幣。

2. 上年10月初迄今(截至本年3月25日)，美元指數上漲1.63%；新台幣對美元貶值4.64%，貶幅低於韓元(-6.69%)及日圓(-6.96%)；惟新台幣波動幅度相對穩定。

3. 本行外幣流動性充裕

(1) 本年2月底本行外匯存底為6,055億美元，較上年底增加29億美元，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。

(2) 上年12月底本行外幣流動性約為7,244億美元，包括官方準備資產為6,075億美元、其他外幣資產311億美元，以及其他未來一年內可使用之外幣流動性858億美元。

(四) 新臺幣鈔券改版推動進度及公民參與辦理情形

1. 本行已於上年10月23日正式啟動新臺幣鈔券改版案，並成立跨領域之「新臺幣鈔券改版主題諮詢委員會」；經委員會討論，確立新版鈔券系列主題為「臺灣之美」，並篩選12項面額主題，作為徵詢民意之選項。

2. 為擴大社會參與及提升民眾認同，本行依委員會建議於官網辦理「臺灣之美」系列鈔券面額主題票選活動，吸引逾19萬人次參與；票選結果將納入專業判斷及整體考量，作為新版鈔券設計之重要參考。

3. 面額配置方面，參考主要國家(地區)鈔券發行實務，目前新臺幣鈔券5種面額之配置應屬適當，且多數國家係採全面額改版作法；另考量部分民眾對2字頭鈔券仍有需求，且其發行具成

本與環保效益，本行爰決定納入本次改版規畫，並利用改版契機加強宣導，朝 5 種面額均衡使用發展。

4. 時程方面，鈔券改版不僅涉及圖稿設計、授權認證、報院核定、試印及製版等程序，並需辦理鈔券紙與專利油墨之國際採購，整體作業時間預估約 2 年。此外，防偽功能升級將影響既有製程與設備，量產過程尚需逐一克服相關問題；另於發行前，尚須完成全國現金自動化設備之調校或更新，約需半年時間。

(五) 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

上年同資系統處理之交易金額達 601 兆元，較 2024 年成長 3.2%；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 247 兆元，較 2024 年成長 2.8%。

(六) 協助推廣行動支付

1. 財金公司已建置 QR Code 共通支付標準 TWQR，並偕同金融機構與電支機構共同推廣，以促進掃碼支付之共通性與便利性。上年 QR Code 共通支付標準交易金額及筆數分別為 7,136 億元及 1 億 4,673 萬筆，各較 2024 年成長 46% 及 32%。
2. 財金公司持續推廣電支機構參加「電子支付跨機構共用平臺」提供的轉帳、繳稅、繳費及購物等功能，提升國內電支機構間及電支機構與金融機構間跨機構資訊流與金流互聯互通之效益。

(七) 持續穩步推動 CBDC 研究計畫

1. 建立零售型 CBDC 之數位金流平台：本行以 CBDC 雛型平台架構為基礎建置數位金流平台，先以支援數位券支付功能為試作項目。上年支援客家委員會發放客家幣及行政院普發現金 1

萬元，未來可持續支援政府各項發放政策。

2. 以批發型 CBDC 支持資產代幣化之創新發展，並試驗建構未來代幣化金融基礎設施之可行性：為因應現實世界資產(RWA)代幣化發展，並驗證國際清算銀行(BIS)之聯合帳本(Unified Ledger)概念，目前正協同財金公司與集保結算所，合作試驗批發型 CBDC 支援債券代幣交易之清算，以探索未來共同建構代幣化金融基礎設施之可行性。
3. 改善跨境支付規劃：本行督促營運快捷支付系統(FPS)之財金公司做好跨境 FPS 互連相關準備工作，以利未來接軌國際。CBDC 亦可能是促進跨境支付的方案之一，本行會持續關注國際發展情形，積極參與國際相關會議之交流，確保未來發展與國際同步。
4. 上年舉辦共計 9 場之 CBDC 面對面溝通活動：邀請各界人士聽取意見，包括產業界、政府機關、民間團體、利益團體及學術界，有關溝通活動總結報告將發布於官網，供大眾參閱。

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。

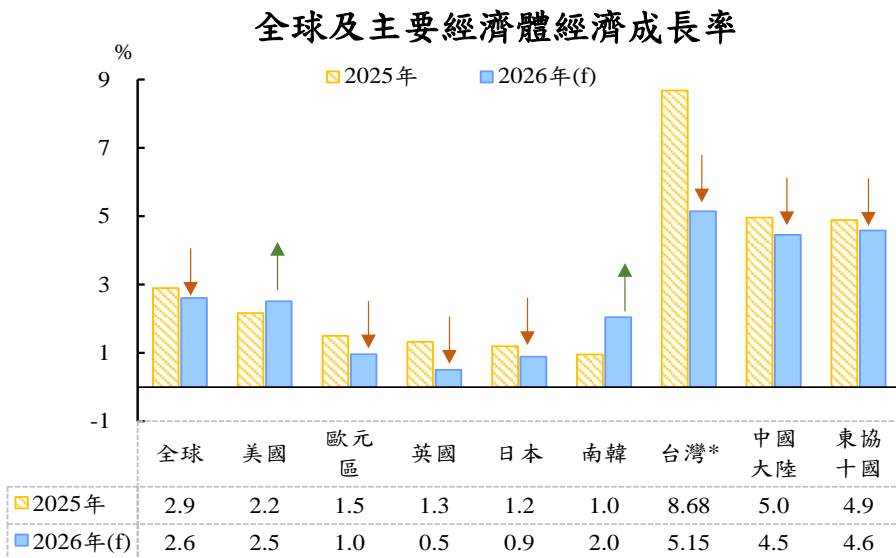
本行經營目標在於促進金融穩定、健全銀行業務、維護對內及對外幣值的穩定，兼顧協助經濟發展；以下謹就國內外經濟金融情勢，以及大院上一會期以來本行執行貨幣、信用與外匯政策等主要業務，提出報告，敬請惠賜指教。

貳、國際經濟金融情勢

一、全球經濟成長放緩，通膨壓力升溫

(一) 預期本(2026)年全球經濟成長率下滑

上(2025)年9月底以來，受人工智慧(artificial intelligence, AI)等新興科技強勁發展帶動，全球製造業景氣逐步重返擴張軌道。本年2月中旬，美國聯邦最高法院裁定政府援引「國際緊急經濟權力法(IEEPA)」之對等關稅逾越法律授權，嗣後美國政府宣布改採《1974年貿易法》122條款對全球課徵關稅，並採301條款等其他措施補強關稅政策，貿易政策不確定性上升；2月底，美國與以色列聯合空襲伊朗，嗣後荷姆茲海峽航運中斷，國際能源價格飆漲，推升全球經濟下行風險。本年3月，S&P Global Market Intelligence (以下簡稱 S&P Global)假設戰爭於本年4月中旬前和緩，預測本年全球經濟成長率由上年之2.9%降至2.6%，較戰前(本年2月中旬)預測值下調0.3個百分點；主要經濟體預測值亦多下調。



註：1. 2025年台灣係官方統計數，其他經濟體為 S&P Global 估計值，f 係 S&P Global (2026/3/17) 預測值。

2. ↓、↑ 分別表示 2026 年預測值低於、高於 2025 年估計值。

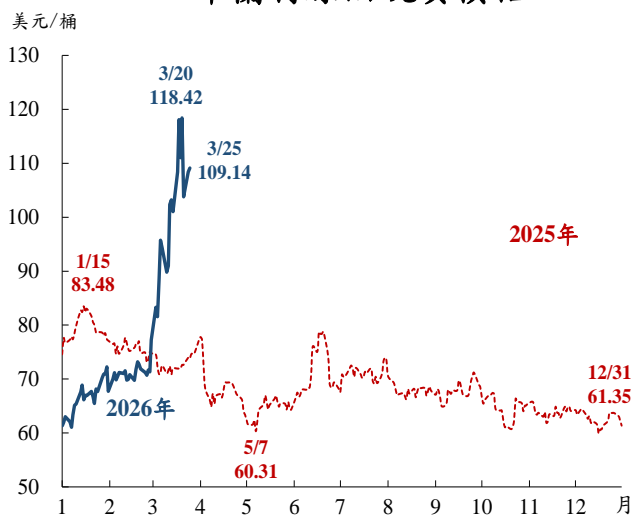
3. *本行 2026 年預測值為 7.28% (2026/3/19)。

資料來源：主計總處、S&P Global (2026/3/17)

(二) 國際油價高漲，全球通膨壓力升溫

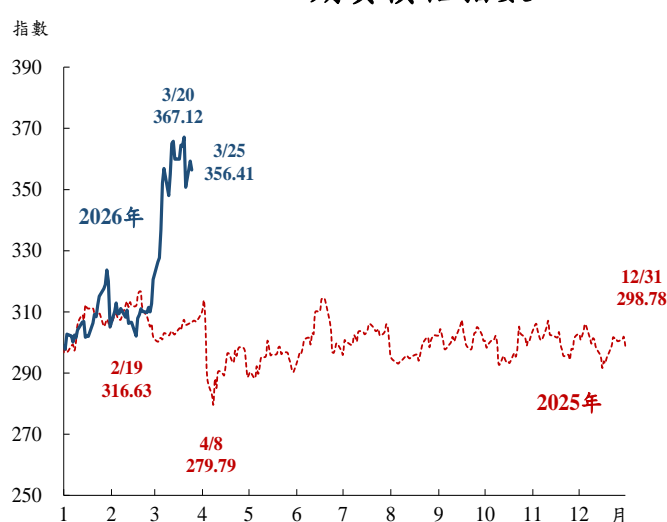
上年9月底以來，OPEC+等主要產油國持續增產，油價續跌。惟本年初，美國原油庫存因冬季風暴而大減，加以2月底以來中東戰爭波及其他主要產油國，且荷姆茲海峽航運受阻，油價翻揚。其他大宗商品部分，能源轉型及AI基礎建設推升工業用金屬需求，復以主要銅礦產區斷供，金屬價格續漲；穀物價格則因中國大陸續買美國黃豆，中東地區氮肥生產與出口受阻而上漲；代表整體國際大宗商品價格之R/J CRB期貨價格指數大幅走揚。

布蘭特原油現貨價格



資料來源：LSEG Datastream

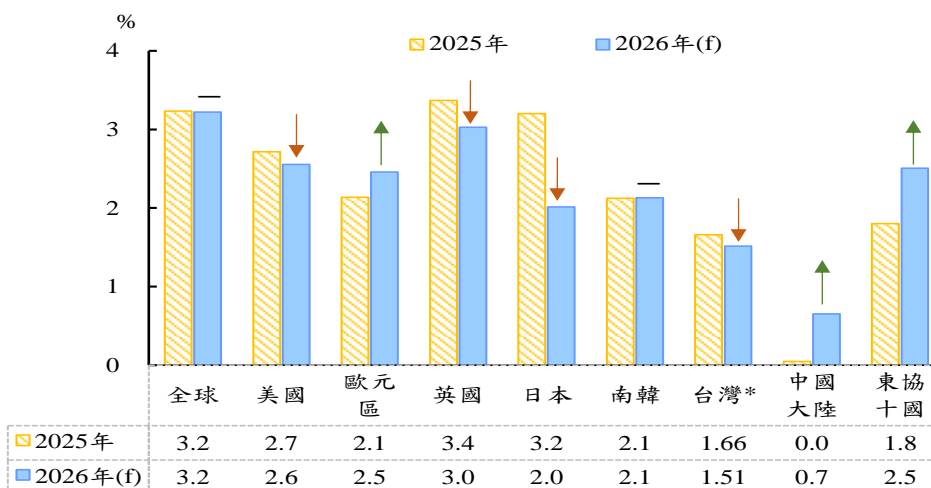
R/J CRB 期貨價格指數



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：LSEG Datastream

物價方面，上年9月底至12月底，國際油價呈下降走勢，全球通膨趨於平穩，上年全球消費者物價指數(CPI)年增率3.2%，低於2024年之4.5%；本年，因近期能源價格大漲推升通膨壓力，本年3月S&P Global預測本年全球通膨率為3.2%，與上年持平，惟較戰前預測值上調0.4個百分點；主要經濟體預測值亦多上調。

全球及主要經濟體 CPI 年增率



註：1. 2025 年台灣係官方統計數，其他經濟體為 S&P Global 估計值，f 係 S&P Global (2026/3/17) 預測值。

2. ↓、↑ 及 — 分別表示 2026 年預測值低於、高於及持平於 2025 年估計值。

3. *本行 2026 年預測值為 1.80% (2026/3/19)。

資料來源：主計總處、S&P Global (2026/3/17)

二、上年 10 月以來，Fed 兩度降息，ECB 維持政策利率不變，BoJ 升息，人行則延續寬鬆貨幣政策

上年 10 月初以來，美國聯邦準備體系(Fed)鑑於勞動市場下行風險升溫，10 月及 12 月各調降政策利率 0.25 個百分點；本年 1 月及 3 月則維持不變。歐洲央行(ECB)鑑於歐元區通膨已達 2% 對稱性目標且經濟維持韌性，政策利率維持不變。

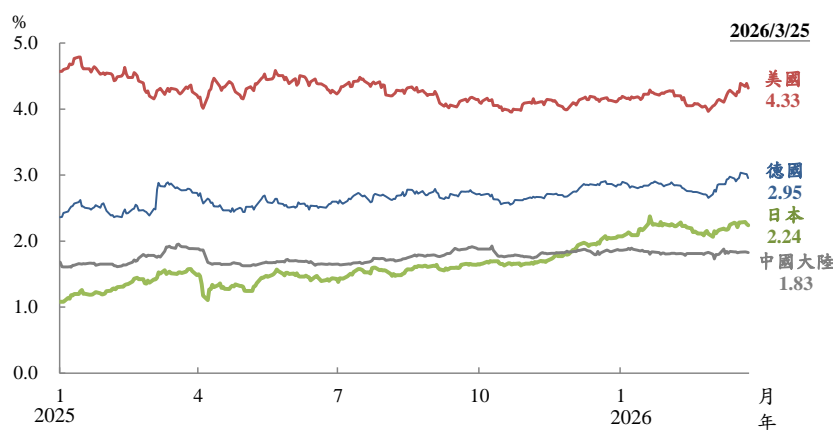
日本央行(BoJ)鑑於通膨率持續高於 2%，且預期企業加薪動能持續，上年 12 月調升政策利率 0.25 個百分點至 0.75%，本年 1、3 月則維持政策利率不變。中國人民銀行鑑於經濟成長及通膨回升力度不足，延續寬鬆貨幣政策，本年 1 月下調再貸款、再貼現及各項結構性貨幣政策工具利率各 0.25 個百分點。

三、近期主要經濟體公債殖利率多走高，美元指數回升，全球股價指數自歷史高點回落

(一) 近期中東戰事推升通膨預期，主要經濟體公債殖利率多走高

上年9月底以來，美國政府一度暫停公布經濟數據，10年期公債殖利率小幅波動。德國及日本計劃擴張財政支出，10年期公債殖利率走揚；近期受中東地緣政治衝突影響，通膨升溫擔憂加劇，加大美、德、日公債殖利率升幅。中國大陸因貨幣政策持續寬鬆，10年期公債殖利率於低檔波動。

主要經濟體 10 年期公債殖利率



資料來源：LSEG Datastream、美國財政部

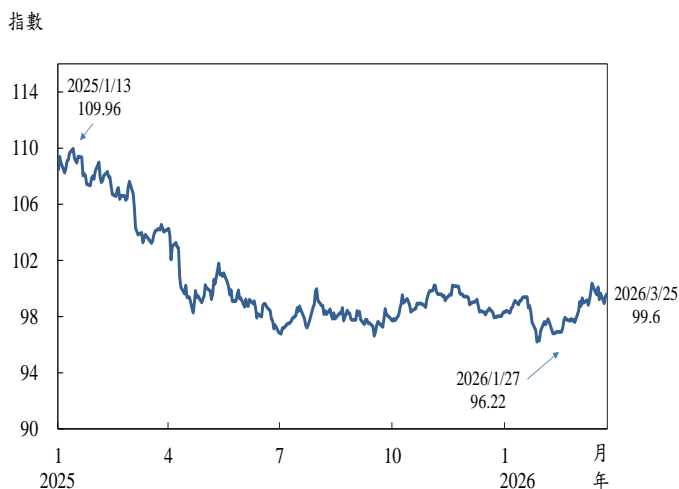
(二) 美元指數震盪，主要經濟體貨幣對美元多走貶

上年9月底以來，全球風險性資產價格大幅波動，資金流向美元避險，一度帶動美元指數(DXY)¹走升。本年1月後，美國借由格陵蘭島議題施壓歐洲盟國，加以川普總統表示不擔心美元貶值，致美元指數跌幅較大；嗣因中東戰爭致避險資金流入美元，美元指數逐步回升。

本年3月25日與上年9月底比較，主要經濟體貨幣對美元升貶互見。其中，馬來西亞因AI基礎建設帶動外人直接投資，資金流入，馬幣對美元升值6.1%，升幅較大；日圓則因市場預期高市政府延續安倍經濟學之寬鬆貨幣政策，復以預期能源價格上漲推升進口成本，衝擊經濟成長，對美元貶值7.2%，貶幅較大。

¹ 美元指數(DXY)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)。

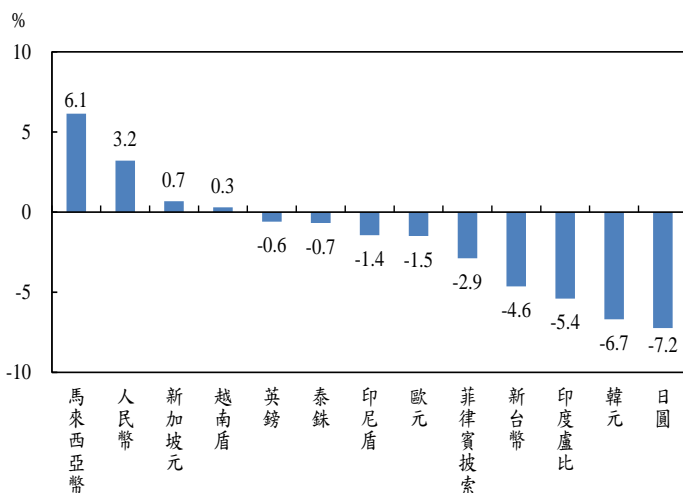
美元指數(DXY)



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

主要貨幣對美元匯率升貶幅

(本年 3 月 25 日與上年 9 月底比較)

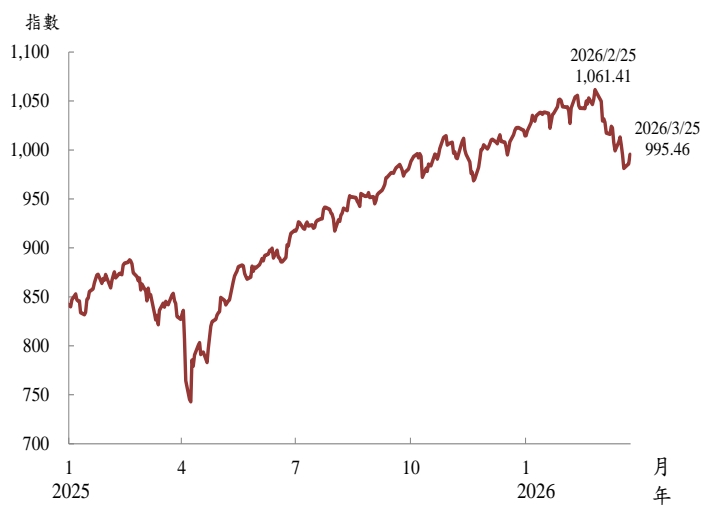


資料來源：LSEG Datastream、台北外匯經紀股份有限公司

(三) 全球股價指數自歷史高點回落，主要股市漲跌互見

上年 9 月底以來，AI 投資浪潮持續推升股市，MSCI 全球股價指數震盪走高；近期中東戰爭爆發推升市場不確定性，股市波動度遽增，MSCI 全球股價指數自歷史高點回落。南韓股市因 AI 帶動記憶體需求，科技股領漲下大漲 64.8%；其餘亞洲國家如台灣、日本亦受惠 AI 商機，分別上漲 29.5%及 19.6%。

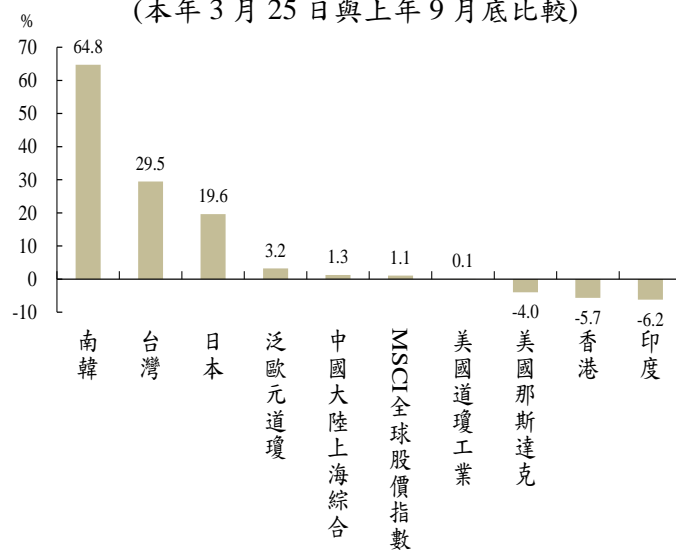
MSCI 全球股價指數



資料來源：LSEG Datastream

主要經濟體股價指數漲跌幅

(本年 3 月 25 日與上年 9 月底比較)



資料來源：LSEG Datastream

四、全球經濟前景面臨諸多不確定因素

預期本年全球經濟前景面臨地緣政治風險升溫、美國貿易政策發展及其影響、主要央行貨幣政策調整路徑、AI發展之經濟效益及其影響、中國大陸內需疲弱與產能過剩問題等諸多不確定因素，仍需持續關注後續發展及影響。

地緣政治風險升溫

- 中東戰爭局勢膠著，荷姆茲海峽封鎖中斷全球能源供應，大幅推升能源價格，全球面臨停滯性通膨壓力。其對全球及區域經濟之影響，將取決於緊張局勢之持續時間、強度與地理範圍；同時，中日關係與俄烏談判等問題延續，亦使全球地緣政治不確定性持續，恐抑制企業投資意願，增添全球經濟與通膨前景之變數。

美國貿易政策發展及其影響

- 美國現以《貿易法》122 條款對所有進口品加徵關稅，並依《貿易法》301 條款與《貿易擴張法》232 條款加強調查，堅定其關稅政策；惟相關法源適用性及調查結果仍具高度不確定性，加以未來仍可能援引其他法源加徵關稅，雙邊貿易甚或需重新談判，政策延續性難以預判，並加劇企業經營與供應鏈調整風險。

主要央行貨幣政策調整路徑

- 美國就業轉弱，加以中東情勢可能使通膨再度揚升，Fed 決策陷入兩難；歐元區通膨尚穩、經濟具韌性，惟外部因素之不確定性高漲，ECB 不預先承諾利率路徑；日本因能源成本上升不利其經濟與物價，BoJ 密切關注中東情勢發展，謹慎調整貨幣政策；中國大陸經濟有賴政策支持，人行將維持貨幣寬鬆。
- 主要央行貨幣政策走向勢將牽動國際資金流向，增添金融市場波動。

AI 發展之經濟效益及其影響

- AI 發展熱潮帶動相關產業投資，惟若未來經濟效益不如預期，龐大之 AI 投資恐有泡沫化風險，進而導致資產價格下跌，負面財富效果將削弱全球需求、衝擊全球金融穩定。
- 另一方面，若 AI 順利發展並被廣泛採用，將重塑企業管理、產業運作與競爭模式，可能導致市場淘汰企業、企業精簡人力，衝擊企業主與勞工，不利就業，進而影響經濟穩定。

中國大陸內需疲弱與產能過剩問題

- 中國大陸房市持續低迷、消費信心疲弱；政府雖加碼財政擴張力道，惟對實體經濟之提振成效仍待驗證。
- 產能過剩問題嚴峻，產業內捲式低價競爭壓縮獲利空間，不利經濟結構轉型；若其持續大量對外輸出過剩產品，恐衝擊他國相關產業，加劇全球貿易摩擦並使保護主義升溫。

資料來源：本行整理主要國際機構觀點及媒體報導

參、國內經濟金融情勢

一、上年台灣經濟成長率創近 15 年新高，預期本年經濟穩健成長

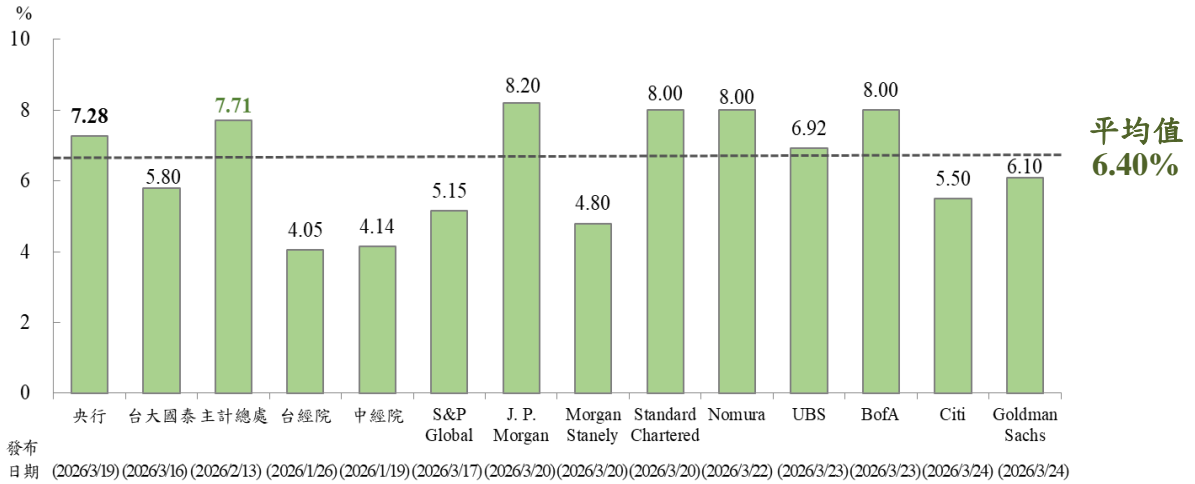
(一) 上年第 4 季台灣出口成長優於預期，加以民間消費動能回溫，經濟成長率達 12.65%，係 38 年來單季新高，全年經濟成長率為 8.68%，係 2011 年以來新高

上年第 4 季，因 AI 等新興科技應用需求強勁，以及國際大型雲端服務供應商(Cloud Service Provider, CSP)業者持續擴大資本支出，帶動國內電子零組件、資通與視聽產品出口大幅成長，加以政府普發現金、貨物稅減免徵措施及台股創高之財富效果等帶動民間消費動能回溫，台灣出口及民間消費成長優於預期，經濟成長率達 12.65%，係 38 年來單季新高。全年經濟成長率為 8.68%，則係近 15 年來新高。

(二) 隨 AI 需求超乎預期，本年國內經濟仍可望高度成長

1. 展望本年，預期 AI 新興科技應用商機持續拓展，將續帶動台灣出口穩健成長，並挹注民間投資動能；而民間消費成長亦可望增溫。在考量美國關稅政策與中東戰事之影響下，本行預測本年台灣經濟成長率為 7.28%。國內外主要機構對本年台灣經濟成長率預測平均值為 6.40%。
2. 本年經濟成長模式與上年相似，係由「國外淨需求」與「資本形成」挹注台灣經濟成長，預期合計對經濟成長之貢獻達 5.55 個百分點，貢獻率達 76.2%。

國內外機構對台灣本年經濟成長率之預測



國外淨需求與資本形成挹注台灣經濟成長

單位：%；百分點

	2025	2026(f)
經濟成長率 (A)	8.68	7.28
國外淨需求貢獻(1)	6.66	4.09
資本形成貢獻 (2)	1.17	1.46
國外淨需求與資本形成之合計貢獻 = (1)+(2)	7.83	5.55
對 GDP 之貢獻率 = [(1)+(2)]/A*100%	90.2	76.2

註：(f)為本行預測值(2026/3/19)。

資料來源：本行

3. 目前本行評估，美國新關稅政策對本年台灣經濟成長之影響，應屬有限；中東戰事增添全球經濟下行風險，其對台灣經濟影響程度取決戰事持續期間、強度與地理範圍。

(1)美國新關稅政策，對台灣經濟之影響應屬有限。

— 本年 2 月 20 日美國最高法院判定對等關稅無效，川普總統迅速改按《貿易法》122 條款對全球加徵暫時性關稅，並強化

301、232 條款對各國貿易調查等替代性法律途徑。

- 調整後之美國平均進口關稅稅率下降，且新制下，台灣多數傳產貨品輸美關稅下降，另與主要競爭對手輸美關稅稅率相較，差距縮小，可望提升競爭力。
- 美國改採 122 條款加徵關稅，適用範圍排除 232 條款規範的產品；台灣 76% 輸美產品主要係資通訊產品及電子零組件等產品，屬 232 條款範圍，不受此次美國最高法院判決影響。
- 本年 3 月美國貿易代表署(USTR)啟動 301 條款調查，評估主要經濟體(包含台灣)是否存在製造業產能過剩、不公平勞動標準與強迫勞動等問題；政府強調在我方談判團隊持續與美方磋商，在台美對等貿易協定(Agreement on Reciprocal Trade, ART)與台美投資合作備忘錄(簡稱台美投資 MOU)基礎下，研判 301 條款調查對台灣總體經濟應不致有太大影響。

(2)本行評估中東戰事短期內對本年台灣經濟成長之影響應屬有限；惟戰事一旦持續過久，恐嚴重衝擊全球經濟與通膨，進而影響台灣經濟成長與通膨。

- 中東戰事推升油價帶動國內通膨壓力，恐不利民眾消費；且將抑制全球經貿活動，而影響台灣出口及投資。
- 未來本行會依最新中東戰事發展及其對全球經濟與通膨影響，逐季調整國內經濟成長與通膨預測值。

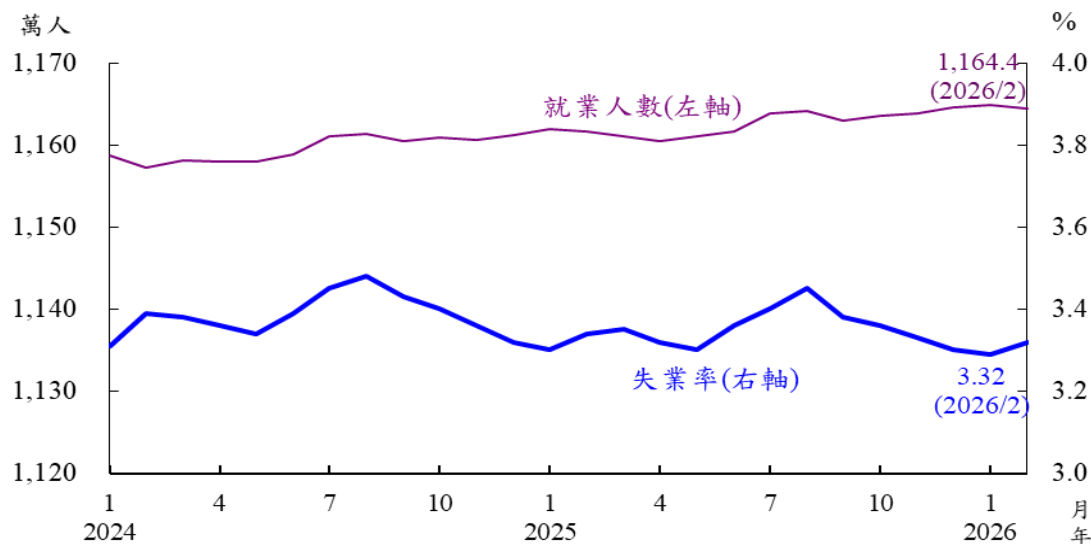
二、失業率趨降，薪資穩健成長

(一) 失業率趨降，就業人數緩增；實施減班休息企業家數及人數減少

上年 10 月以來，國內勞動市場情勢穩定，失業率逐月下降，至本年 1 月為 3.29%；2 月略回升為 3.32%，主因受春節轉職潮

影響，惟仍係 2001 年以來同月新低，較上年同月下降 0.02 個百分點。本年 2 月就業人數為 1,164.4 萬人，年增 0.24%。

台灣失業率與就業人數



資料來源：主計總處

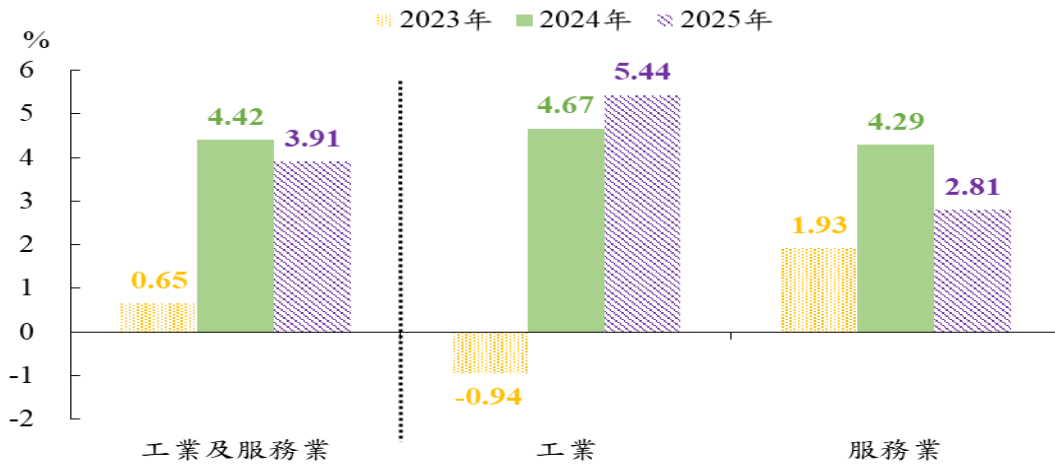
截至本年 3 月 15 日，實施減班休息之企業有 240 家、3,839 人，較上年 9 月底減少 158 家、4,666 人。其中，製造業減少 4,595 人最多，主因部分廠商訂單回穩，暫停實施減班休息。

(二) 薪資穩健成長

1. 上年工業²及服務業受僱員工名目經常性薪資年增 3.09%，係 2000 年以來最大增幅；總薪資年增 3.91%，雖低於 2024 年之 4.42%，惟係近 15 年來次高。其中，工業部門總薪資年增 5.44%，高於 2024 年之 4.67%；服務業部門總薪資年增率則由 2024 年之 4.29% 減緩至 2.81%，主因不動產業總薪資轉呈年減 2.06%，加以金融及保險業、支援服務業(例如旅行社業者)與住宿及餐飲業之總薪資年增率分別減緩至 2.57%、1.85% 與 1.20%。

² 工業含製造業、電力及燃氣供應業、用水供應及汙染整治業、營建工程業、礦業及土石採取業。

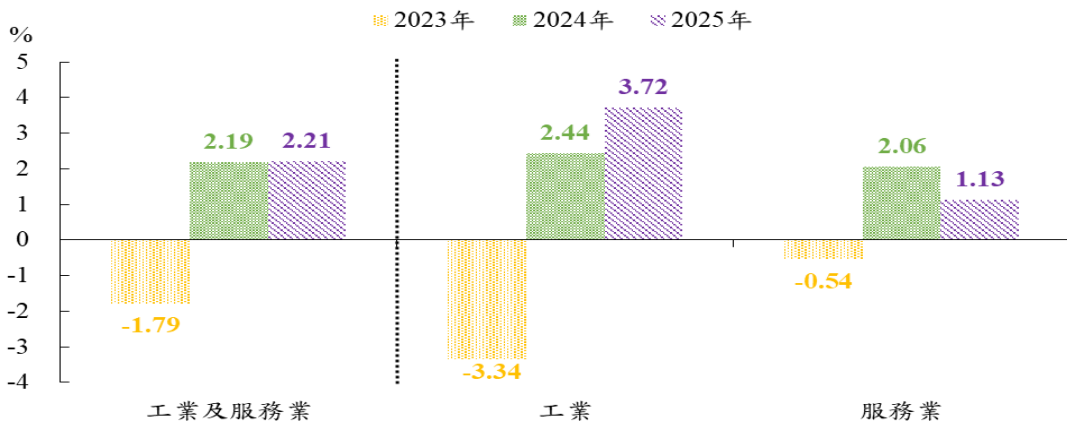
近三年台灣工業及服務業名目總薪資年增率



資料來源：主計總處

2. 扣除同期間 CPI 變動後，上年實質經常性薪資年增 1.40%，係近 5 年最高；實質總薪資則年增 2.21%，係近 7 年最高。其中，工業部門實質總薪資年增 3.72%，高於 2024 年之 2.44%；服務業部門則由 2024 年之 2.06% 減緩至 1.13%。

近三年台灣工業及服務業實質總薪資年增率



資料來源：主計總處

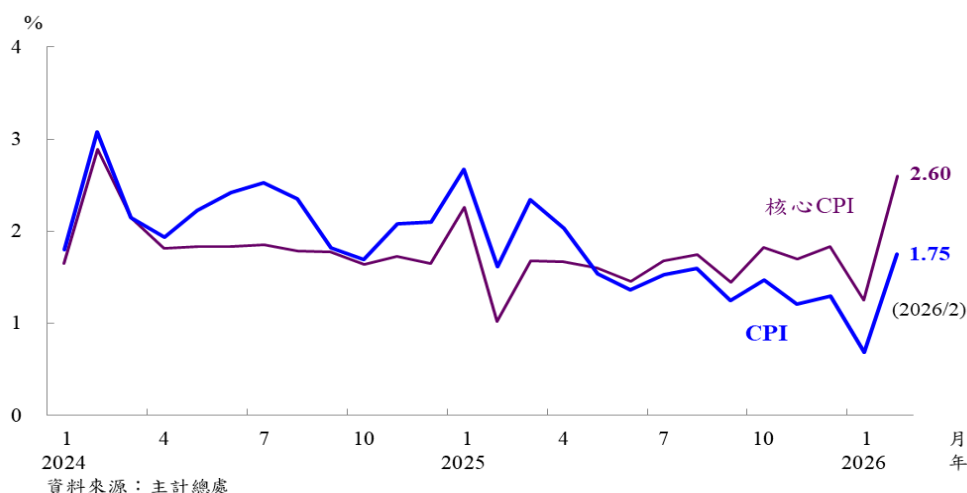
3. 本年 1 月，工業及服務業受僱員工名目經常性薪資年增 2.90%，增幅係 2001 年以來同期新高，總薪資則年減 30.91%，主因上年春節落在 1 月，廠商發放獎金致基期較高。若扣除物價因素，實質經常性薪資年增 2.18%，係近 11 年同期最高；實質總薪資則年減 31.38%。

三、上年通膨率緩步回降，本年通膨展望溫和；本行將持續密切關注中東戰事對台灣通膨之影響

(一) 上年台灣通膨率續緩步回降

1. 上年 10 月，CPI 年增率由 9 月之 1.25% 回升至 1.47%，主因 10 月連假較多，旅宿業者調漲價格，娛樂服務價格漲幅擴大，加以 10 月起台電調漲電價所致。11 月回降至 1.22%，主因蔬菜價格跌幅擴大，加以娛樂服務價格漲幅縮小所致；12 月則因金飾、珠寶等個人隨身用品及娛樂服務價格漲幅擴大，回升至 1.30%。

台灣 CPI 及核心 CPI 年增率



2. 上年 CPI 年增率由 2024 年之 2.18% 續降為 1.66%，係 2021 年以來最低，且係 2022 年以來首度低於 2%，上漲主因：(1) 外食、水果、肉類等食物類價格走升；(2) 房租調高；(3) 金飾珠寶等個人隨身用品價格上漲所致，上述合計使 CPI 年增率上升 1.35 個百分點，對 CPI 年增率之貢獻約 81%。不含蔬果及能源之核心 CPI 年增率亦由 2024 年之 1.88% 續降為 1.66%。

影響上年台灣 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	1.66	1.66
食物類	256	3.02	0.82
外食費	106	3.39	0.37
水果	21	8.62	0.21
肉類	23	4.61	0.11
穀類及其製品	15	2.53	0.04
房租	148	2.30	0.34
個人隨身用品	19	8.79	0.19
娛樂服務	60	1.82	0.11
醫療費用	28	2.50	0.07
交通工具零件及維修費	19	3.37	0.06
香菸及檳榔	16	3.24	0.06
教養服務	30	1.94	0.06
家庭管理費用	11	4.25	0.05
合計			1.76
油料費	24	-4.81	-0.12
交通工具	45	-1.05	-0.04
合計			-0.16
其他			0.06

合計使 CPI 年增率上升 1.35 個百分點，貢獻約 81%。

資料來源：主計總處

(二) 本年 1 至 2 月平均通膨率平穩

受春節落點不同之比較基期因素影響，本年 1、2 月通膨率上下波動較大，1 至 2 月平均 CPI 及核心 CPI 年增率分別為 1.23%、1.93%，上漲主因：(1)金飾、珠寶等個人隨身用品價格上漲；(2)外食費價格上漲；(3)房租調高；(4)娛樂服務價格上漲。

影響本年 1 至 2 月台灣 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	1.23	1.23
個人隨身用品	19	17.36	0.35
外食費	106	2.94	0.32
房租	149	1.92	0.29
娛樂服務	65	2.64	0.17
肉類	22	4.60	0.11
交通工具零件及維修費	18	4.06	0.08
成衣	38	1.89	0.07
家庭管理費用	12	5.48	0.07
蛋類	3	19.23	0.06
電費	12	5.68	0.06
醫療費用	29	1.82	0.05
合計			1.63
水果	21	-11.99	-0.31
油料費	22	-7.62	-0.18
蔬菜	16	-9.14	-0.14
交通工具	41	-2.36	-0.11
通訊設備	7	-6.93	-0.04
合計			-0.78
其他			0.38

資料來源：主計總處

(三) 本行上修本年台灣通膨率預測值，並將持續密切關注中東戰事對台灣通膨之影響

1. 展望本年，部分商品因減免徵貨物稅之降價效果持續，以及服務類價格可望維持緩降趨勢，惟近期中東戰事推升國際原油等大宗商品價格，在考量政府能源價格平穩機制之供給面措施下，本行將本年台灣 CPI 及核心 CPI 年增率預測值由上年 12 月預測之同為 1.63%，分別上修為 1.80%、1.75%；國內外主要機構對本年台灣 CPI 年增率預測值介於 1.50% 至 2.22%，平均為 1.74%，通膨展望仍屬溫和。

(1) 本行將本年國際油價全年均價預測值由每桶 58.3 美元上修至 85 美元³，估計將推升本年台灣 CPI 年增率約 0.52 個百分點。

(2) 考量政府加強能源價格平穩機制(包括專案緩漲機制與油品貨物稅減徵幅度擴大)，估計可減緩油價對台灣 CPI 年增率的影響約 0.35 個百分點。

(3) 上述兩項效果相抵後，預估國際油價上升將推升台灣 CPI 年增率 0.17 個百分點。

本年台灣 CPI 年增率預測值

上次預測值 (2025/12/18)	考量國際油價上升全年均價為 每桶85美元之影響	再考量專案緩漲機制與油品貨 物稅減徵幅度擴大之影響
1.63	2.15	1.80

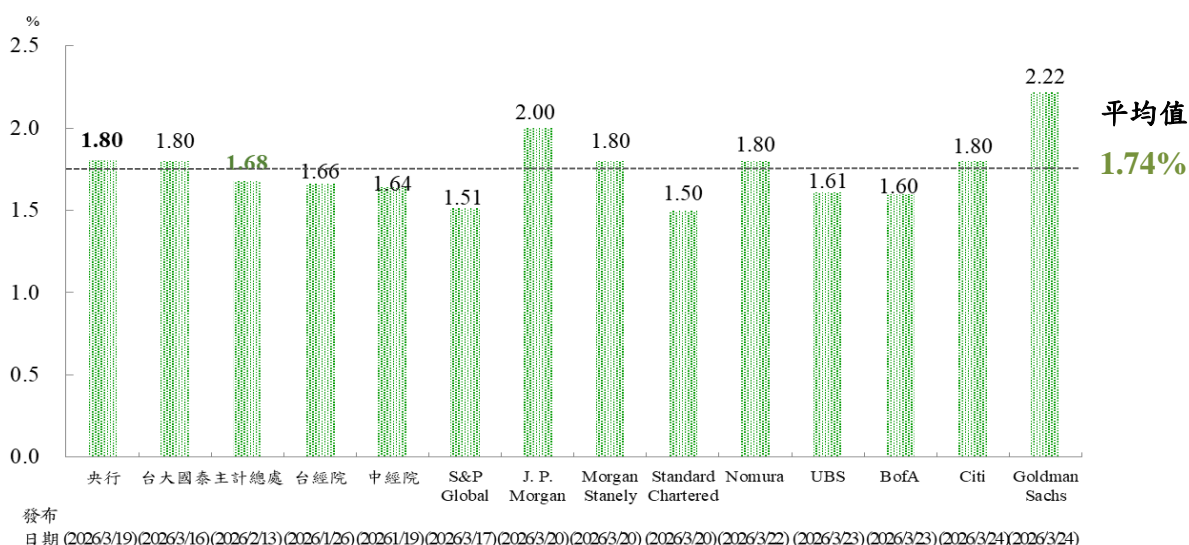
+0.52 個百分點

-0.35 個百分點

資料來源：本行

³ 每桶 58.3 美元為本行上次理事會(2025/12/18)，包括美國能源資訊署(EIA)、S&P Global 及經濟學人智庫(EIU)對本年布蘭特油價之預測平均值；85 美元則為 EIU 對中東衝突之情勢與持續時間進行假設(分為基本情境及替代情境)，而估得之油價預測平均值。

國內外機構對台灣本年 CPI 年增率之預測



- 近期中東戰事干擾原油運輸，推升國際原油等能源價格；政府採供給面措施，包括：(1)持續落實「亞鄰最低價」調整上限與「油價平穩措施」之油價雙緩漲機制；(2)搭配專案緩漲機制吸收至少 60% 售價漲幅；(3)關鍵原物料稅負減徵措施持續延長至本年 9 月底，並擴大汽柴油貨物稅減徵幅度至 50%⁴；(4)4 月起桶裝瓦斯貨物稅減徵 50%⁵，有助減輕國內通膨壓力。本行將持續密切關注該軍事衝突之發展對國際油價及台灣通膨之影響。
- 國際地緣政治風險及天候因素為影響未來台灣通膨走勢之主要不確定因素。

四、上年 12 月以來，放款與投資年增率回升；貨幣總計數 M2 年增率落於成長區間

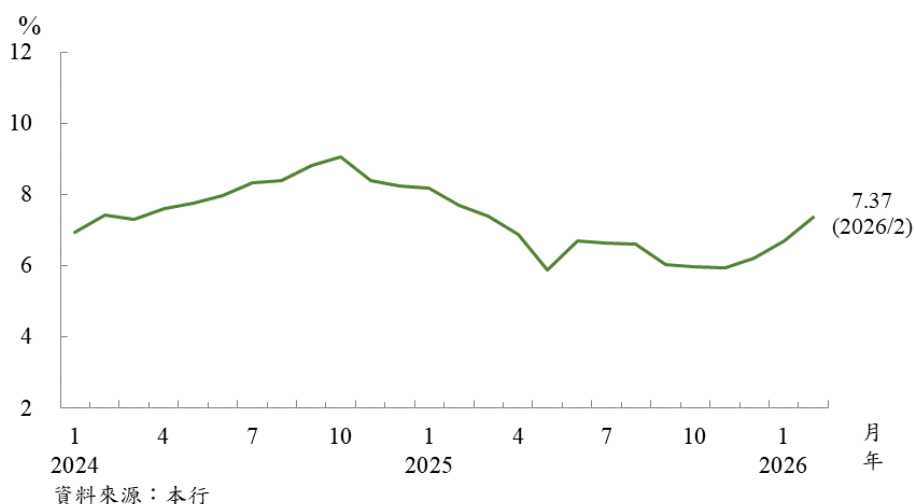
在銀行信用方面，受 2024 年高基期效應及上年美國關稅政策影響，上年 1 至 11 月，全體貨幣機構放款與投資年增率趨降；12

⁴ 包含進口黃豆、玉米及小麥免徵營業稅；小麥關稅全免；奶油、烘焙用奶粉、冷凍牛肉進口關稅稅率減半；水泥(卜特蘭一型)貨物稅減半；汽、柴油貨物稅減徵幅度分別由原每公升降新台幣 2 元及 1.5 元，擴大為 3.415 元及 1.995 元。

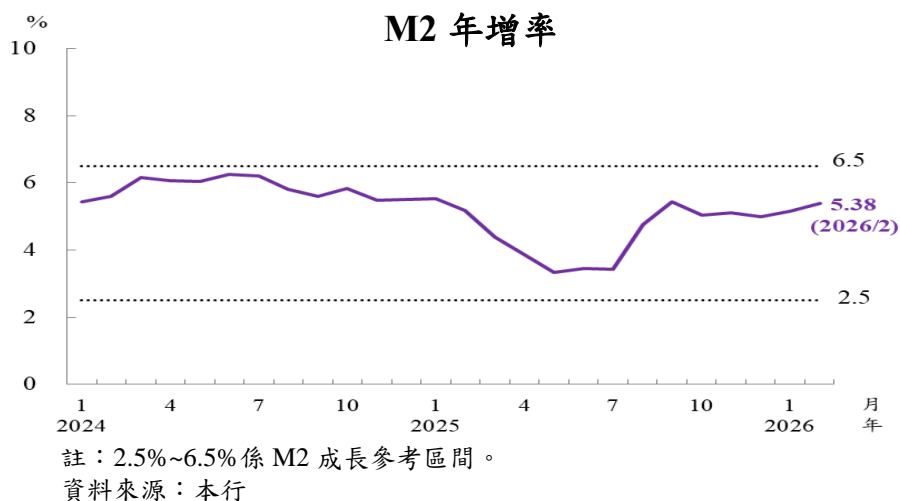
⁵ 例如，20 公斤桶裝瓦斯貨物稅每桶減徵 6.9 元。

月則升至 6.23%，主因年關資金需求較高，銀行對民營製造業放款增加，以及台股創新高，融資餘額上升，證券商營運資金需求增加，加以銀行證券投資年增率上升所致。本年 1 月，理財週轉金放款年增率上升，加以銀行證券投資年增率大幅增加，放款與投資年增率上升至 6.71%。2 月適逢農曆春節，資金需求增加，銀行對民營企業、公營事業及政府週轉金放款年增率上升，放款與投資年增率續升至 7.37%。

銀行放款與投資年增率

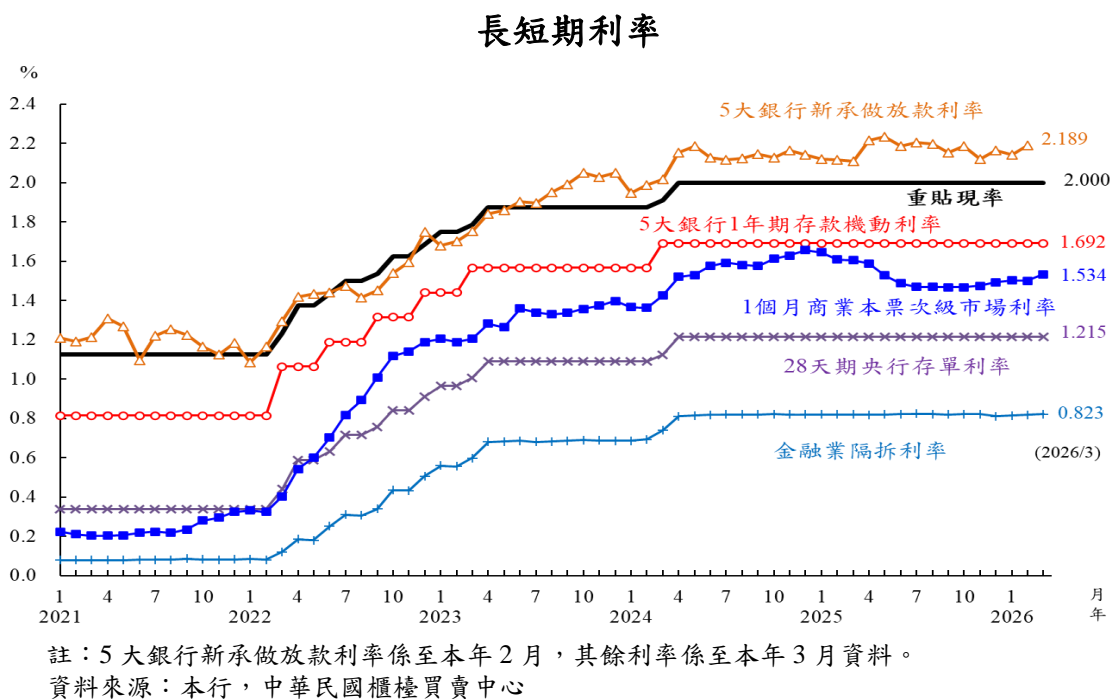


在貨幣總計數方面，上年以來，因放款與投資年增率趨降，全年平均 M2 年增率降至 4.54%，低於 2024 年之 5.83%，惟各月均落於 2.5% 至 6.5% 參考區間。本年 1 月因放款與投資年增率上升，M2 年增率由上年 12 月之 5.00% 升至 5.16%，2 月適逢農曆春節，通貨發行增加，加以銀行放款與投資年增率上升，M2 年增率續升至 5.38%。本行預估本年 M2 年增率將落在 2.5% 至 6.5% 成長參考區間。M2、產出與物價在較長期間具穩定關係，維持 M2 適度成長有助達成物價穩定之最終目標。



五、銀行與貨幣市場利率小幅波動

上年9月以來，在本行公開市場調節下，市場資金情勢尚屬平穩，銀行與貨幣市場利率小幅波動。



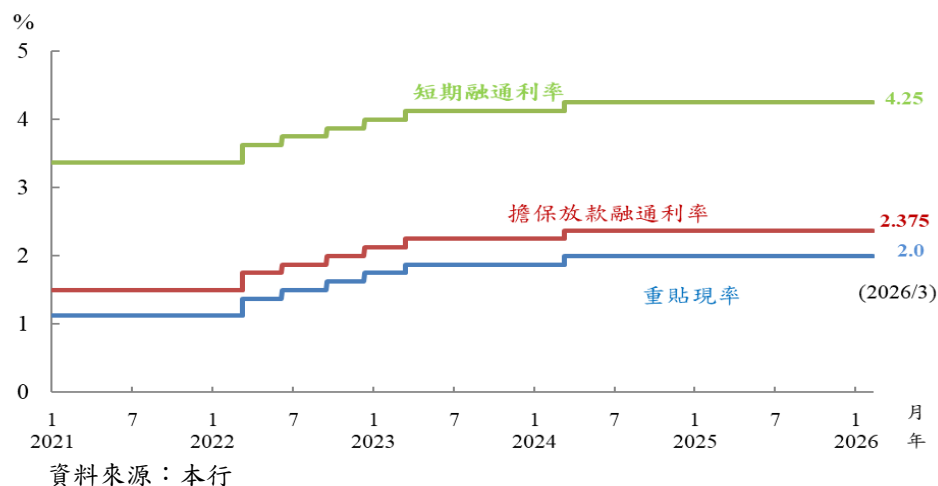
肆、本行主要業務說明

一、本行維持政策利率不變，有助整體經濟金融穩健發展

- (一) 本年3月本行理事會維持政策利率不變，主要考量因素為：
- (1) 本年國內通膨展望仍屬溫和；
 - (2) 預期國內經濟穩健成長；
 - (3) 為審慎因應全球經濟金融前景之不確定性，及中東戰事與美國經貿政策對國內物價與經濟可能之影響。

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 2%、2.375% 及 4.25%。

本行政策利率



- (二) 未來本行仍將持續關注：(1)地緣政治風險；(2)美國經貿政策衝擊；(3)主要經濟體貨幣政策調整步調；(4)AI 產業鏈發展，以及(5)極端氣候等不確定性對國內經濟金融與物價情勢之影響，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、本行適度調整選擇性信用管制措施，將全國自然人第 2 戶購屋貸款之成數上限，由 5 成調升為 6 成，維持無寬限期

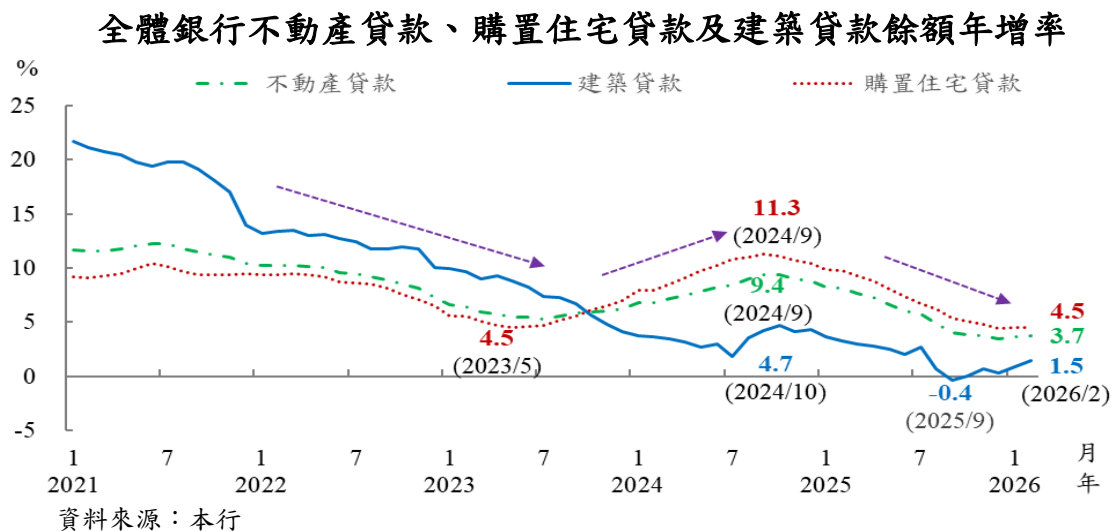
本次適度調整信用管制措施之主要考量因素為：(1)本行七度調整選擇性信用管制措施，成效已逐漸顯現；(2)有助去化待售新成

屋；(3)第 2 戶購屋貸款撥款戶數及金額減少，並兼顧民眾陳情購屋自住需求。

(一) 為促進金融穩定及健全銀行業務，並落實政府「健全房地產市場方案」之「信用資源有效配置及合理運用」分工項目，防範銀行信用資源過度流向不動產市場，本行自 2020 年 12 月以來，七度調整選擇性信用管制措施，並於 2024 年 8 月籲請各銀行自主管理 2024 年第 4 季至上年第 4 季不動產貸款總量目標。實施以來，執行成效逐漸顯現：

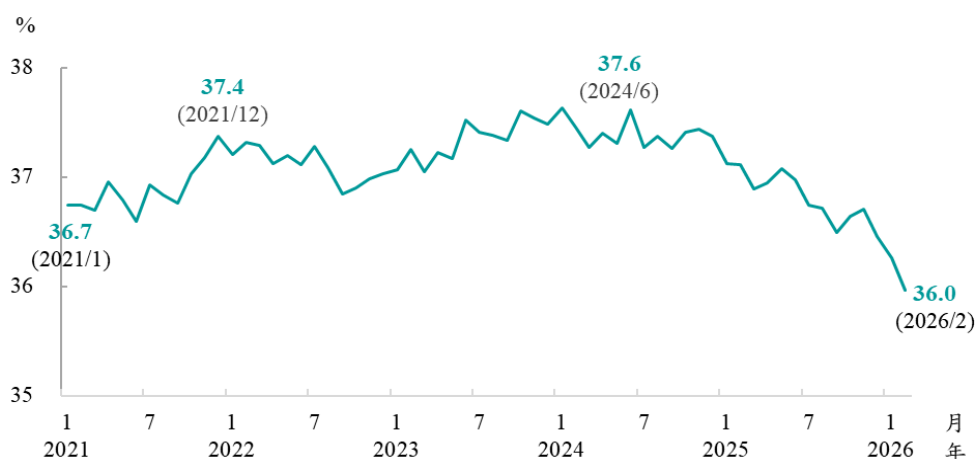
1. 隨全體銀行不動產貸款成長趨緩，不動產貸款集中度回降。

(1)不動產貸款成長率趨降：全體銀行不動產貸款餘額、購置住宅貸款餘額年增率已分別自近年高點 2024 年 9 月底之 9.4%、11.3%，降至本年 2 月底之 3.7%、4.5%；建築貸款餘額成長率亦由 2024 年 10 月底之 4.7%趨降至本年 2 月底之 1.5%。



(2)不動產貸款集中度下降：全體銀行不動產貸款集中度由 2024 年 6 月底之 37.6% 高點，降至本年 2 月底之 36.0%，顯示信用資源過度集中不動產貸款情形已見改善。

全體銀行不動產貸款集中度



註：不動產貸款=購置住宅貸款+房屋修繕貸款+建築貸款。

資料來源：本行

(3)本國銀行辦理受限貸款成數均合於規定，貸款利率已予差異化管理。

- 銀行辦理受限貸款成數均合於規定，相關受限貸款項目之貸款成數均已明顯下降。
- 銀行落實風險定價原則，貸款利率已進行差異化管理，平均貸款利率由 2024 年 8 月之 2.55%~2.88% 升至本年 2 月之 2.60%~3.30%。

本國銀行辦理受限貸款情形

單位：%

受限貸款項目		規範前銀行成數 ¹ (主要 2020/1~9 月)	規範後銀行成數 ²		本行規範成數上限 (2024/9/20~2026/3/19)	
			(2024/8) ³	(2026/2)		
購置住宅貸款	公司法人	63.97	32.32	29.88	30	
	自然人	第 1 戶	無資料	無資料	73.51	未規範
		第 2 戶	77.16	57.87	48.95	50
		第 3 戶以上	63.97	39.40	29.82	30
		高價住宅	71.00	38.58	28.45	30
購地貸款		69.19	48.32	49.81	50	
餘屋貸款		51.03	35.15	28.78	30	

註：1.「規範前」主要係本行 2020 年 11 月邀請 14 家參與座談銀行所報送 2020 年 1~9 月資料；自然人購置高價住宅貸款「規範前」係 2012 年 6 月本行實施高價住宅貸款規範前銀行填報資料；自然人特定地區第 2 戶購屋貸款「規範前」係 2023 年 1~5 月本行統計自然人特定地區第 2 戶購屋貸款成數資料。

2.「規範後」係本行統計 39 家本國銀行(含農業金庫)填報當月新撥款資料。

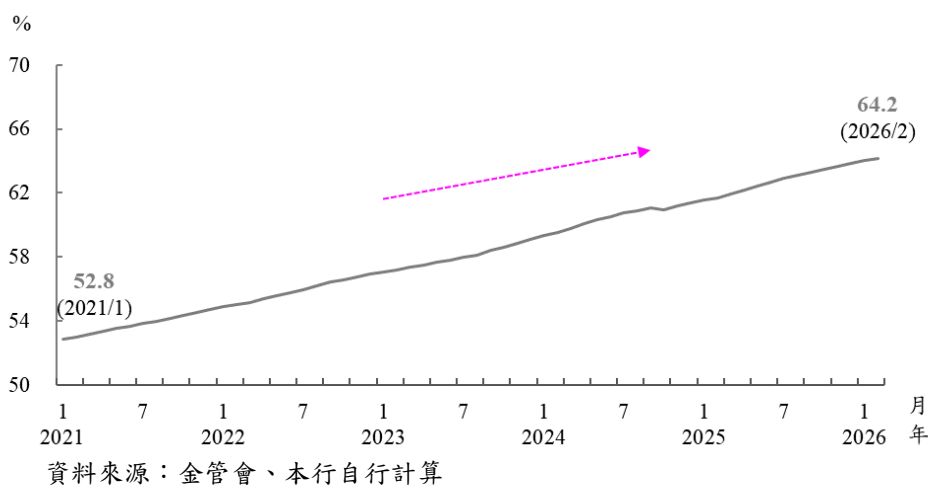
3.本行實施第 7 度管制措施前 1 個月資料。

資料來源：本行

2. 銀行信用資源優先提供無自用住宅者購屋貸款及都更危老等配合政府政策之資金用途。

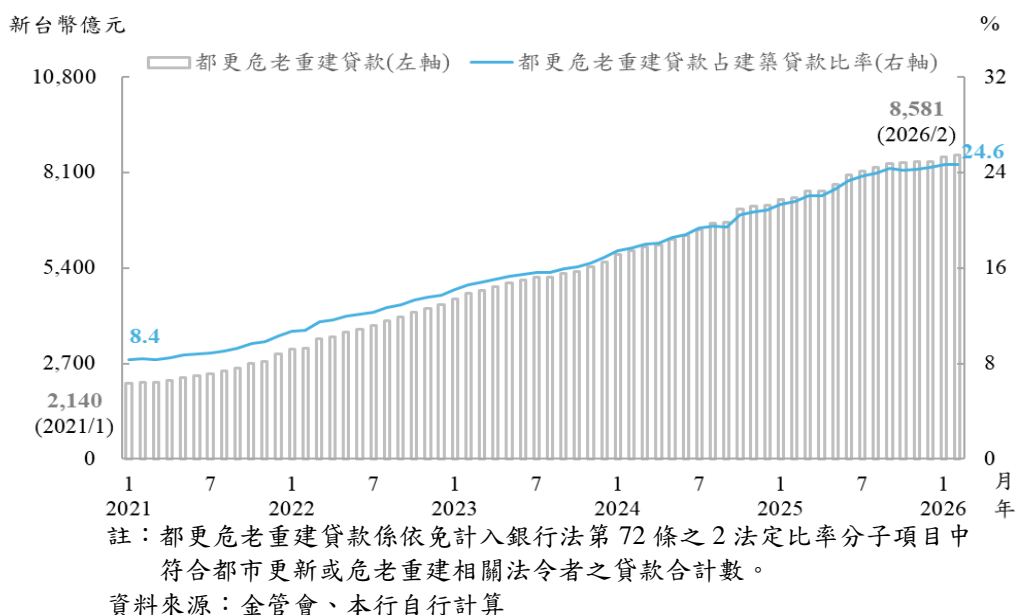
(1) 無自用住宅者購屋之貸款比率持續走升：本年 2 月底本國銀行辦理無自用住宅民眾購屋貸款餘額占購置住宅貸款餘額比率續升至 64.2%。

本國銀行無自用住宅民眾購屋貸款占購置住宅貸款比率



(2) 都更危老重建之貸款比率續升：本年 2 月底，本國銀行辦理都更危老重建貸款占全體銀行建築貸款比率升至 24.6%。

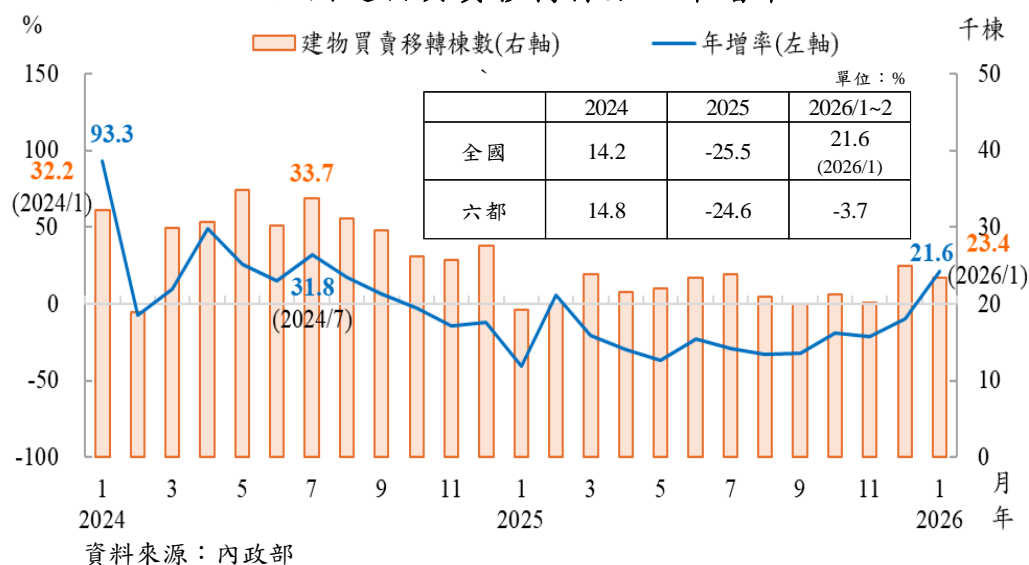
本國銀行都更危老重建貸款及其占全體銀行建築貸款比率



3. 房市投機炒作減少，交易量明顯縮減；民眾看漲房價預期心理下降，成屋價格指數自高點緩降，新推案價格漲幅亦趨緩。

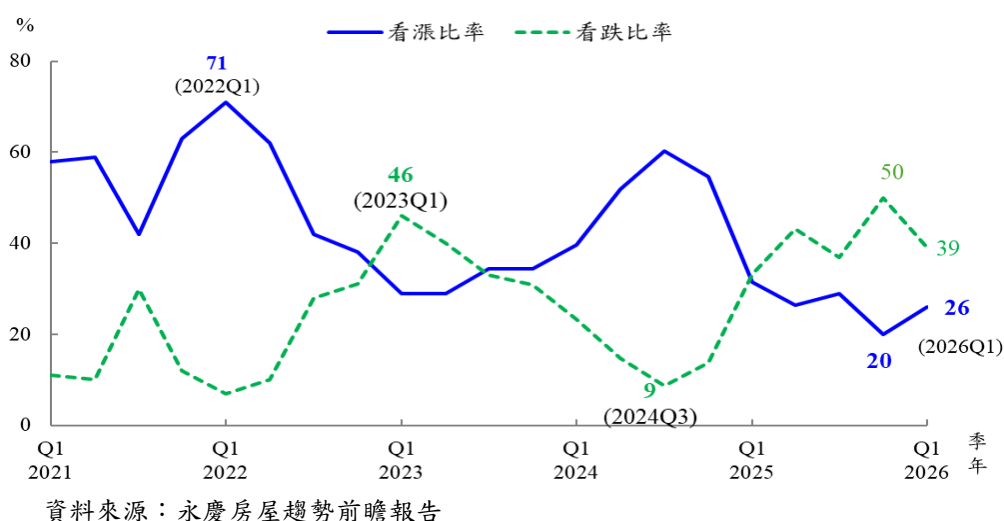
(1) 房市交易降溫：上年全國建物買賣移轉棟數年減 25.5%；雖本年 1 月恢復正成長 21.6%，主因上年適逢農曆春節，比較基期低。本年 1 至 2 月六都合計建物買賣移轉棟數續年減 3.7%。

全國建物買賣移轉棟數及年增率



(2) 民眾對房價看漲預期心理下降：永慶房屋網路調查顯示，上年第 1 季至本年第 1 季民眾看跌房價比率均高於看漲比率。

永慶房屋之消費者對房價看法調查



(3) 成屋價格：政大永慶房價指數自 2024 年第 3 季高點下跌，內政部全國住宅與信義房價指數均自 2024 年第 4 季高點下跌。新推案價格：上年第 4 季國泰房價指數續走升，惟年增率降至 1.1%，漲幅連續 4 季縮小。

(二) 近年大量新建住宅釋出，恐持續推升待售新成屋壓力；適度調整本行信用管制措施將有助去化待售新成屋。

隨近年業者大量推案陸續完工釋出，待售新成屋累增，上年第 2 季升達 11.2 萬宅，為內政部統計以來最高點，較 2024 年同季增加 8,956 宅或 8.68%。

(三) 本行適度調整全國自然人第 2 戶購屋貸款之成數上限，由 5 成調升為 6 成，並修正「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」，自本年 3 月 20 日起實施。

**「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**

貸款項目		貸款條件	
		修正前	修正後
公司法人購置住宅貸款		3 成，無寬限期	維持不變
自然人	購置高價住宅貸款	3 成，無寬限期	維持不變
	名下有房屋者 第 1 戶購屋貸款	無寬限期	維持不變
	第 2 戶購屋貸款	5 成，無寬限期	6 成 ，無寬限期
	第 3 戶以上購屋貸款	3 成，無寬限期	維持不變
餘屋貸款		3 成	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
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

本次調整自然人第 2 戶購屋貸款成數之主因：

1. 上年第 4 季本國銀行辦理第 2 戶購屋貸款戶數及金額，分別年減 37.3% 及 40.0%，本年 1 至 2 月續年減 10.7% 及 10.8%。
2. 回應民眾陳情申辦第 2 戶貸款係供家人或自己購屋自住需求，與本行引導信用資源優先支應自住需求原則一致。

(四) 儘管當前國內房市交易降溫，銀行不動產貸款成長趨緩，不動產貸款集中度緩降，惟尚不宜大幅放寬信用管制。

1. 國內房價雖已反轉，惟修正有限，民眾購屋貸款負擔仍重。若大幅放寬信用管制，恐導致民眾看漲房價預期心理再起，將使本行七度信用管制成效功虧一簣。

(1) 2020 年以來，全國房價累計漲幅明顯高於主要經濟體。

(2) 我國與台北市房價所得比亦較主要國家及國際城市房價所得比高，民眾購屋負擔沉重。

主要經濟體 2020Q1~2025Q4 名目與實質房價指數之變動幅度

單位：%

	名目	實質
美國	50.0	19.1
紐西蘭	25.6	-0.6
英國	26.6	-1.4
澳洲	47.0	18.9
日本	29.1	15.8
台灣(信義房價指數)	51.0	34.9
台灣(內政部住宅價格指數)	39.7	25.3
香港	-23.8	-29.7
新加坡	40.0	19.5
南韓	16.9	-0.1

註：1. 2020Q1~2025Q4 房價變動幅度係以 2025Q4 與 2019Q4 比較。

2. 各國最新資料：台灣信義房價指數為 2025Q4，其餘為 2025Q3。

資料來源：國際房價指數係依據 BIS 之選定房價指數(以 2010 年為基期)

主要國家及國際城市之房價所得比

	房價所得比(倍數)	最新資料時點
台灣	9.7	2025Q3
澳洲	9.7	2024Q3
紐西蘭	7.7	2024Q3
南韓	7.0	2025Q1
英國	5.6	2024Q3
美國	4.8	2024Q3
台北	15.0	2025Q3
香港	14.4	2024Q3
雪梨	13.8	2024Q3
倫敦	9.1	2024Q3
首爾	8.3	2025Q1
紐約	7.4	2024Q3

註：房價所得比係指中位數房屋總價相對於中位數家庭可支配所得之倍數。
資料來源：台灣與南韓係依內政部房價負擔能力統計，其他國際房價所得比係依據 Demographia International Housing Affordability (2025 版，最新為 2024 年第 3 季資料)

2. 近 1 年台股高漲之財富效果，以及近期中東戰事帶動油價上漲，恐推升通膨預期，兩者均可能使資金轉入房市。

(五) 因本行信用管制措施成效逐漸顯現，自本年 1 月起，不動產貸款總量回歸各銀行內部控管⁶。為持續改善銀行信用資源之配置，並瞭解本國銀行辦理不動產貸款情形，本行後續作法如下：

1. 本行總裁已於上年底分別致函 34 家銀行董事長，籲請其自本年起加強注意不動產貸款總量之內部控管，妥適調整信用資源配置不動產貸款之情形。
2. 本行並函請各銀行⁷按月報送不動產貸款相關資料，以供檢視，

⁶ 上年第 4 季辦理不動產貸款前 34 大之本國銀行平均不動產貸款集中度實際值，較其自訂目標平均數下降 0.24 個百分點。少數銀行未達成其自訂目標，主要係因承作無自用住宅者購屋及都更危老重建等政策性貸款，且該等銀行承作無自用住宅者購屋及都更危老重建等貸款之比重，均較 2024 年 6 月（銀行自主管理不動產貸款總量目標之比較基期）上升，符合本行籲請銀行信用資源優先支應政策性貸款之意旨。

⁷ 銀行不動產貸款辦理情形自 2024 年 12 月起係由 34 家本國銀行按季申報，本年 1 月起改由 38 家本國銀行（新增將來銀行、連線銀行、樂天銀行及花旗(台灣)銀行；不含輸銀）按月申報。

並請各銀行確實依授信 5P 原則⁸，審慎承作不動產貸款業務；此外，各銀行須加強查核周轉金及其他貸款之資金用途與流向，以免發生規避本行規範之情事。

3. 本行將持續辦理專案金檢，以督促銀行落實法規遵循。

(六) 本行將密切關注未來房市動向、銀行辦理不動產貸款情勢、本行信用管制成效，以及新青安貸款屆期調整方案之影響，並滾動檢討本行信用管制相關措施內容，以促進金融穩定及健全銀行業務。

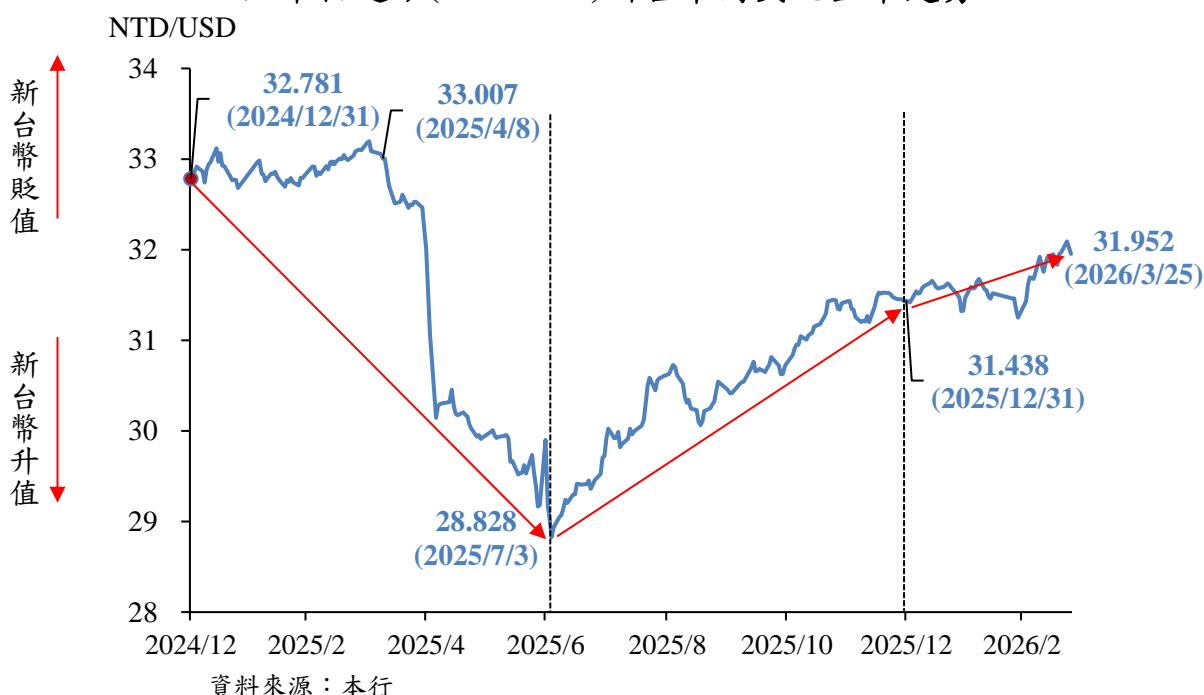
⁸ 5P 係指銀行授信須考量借款戶信用(people)、資金用途(purpose)、還款來源(payment)、債權保障(protection)及授信展望(perspective)等五面向。

三、上年新台幣對美元升值，惟相對主要貨幣匯率穩定

(一) 上年國內匯市美元供給大於需求，本行淨買匯 76.9 億美元

1. 上半年：市場擔憂美國總統新政不確定性上升，減損企業及民眾經濟信心，美元指數(DXY)下跌 10.70%。上年 4 月美國對等關稅暫緩 90 天實施，全球股市回溫，外資匯入資金投資台股，以及國內廠商受惠於提前拉貨需求，加以媒體臆測渲染美國政府或將要求貿易對手國貨幣升值，國內匯市存在新台幣升值之強烈預期心理，廠商美元供給增加。同期間本行淨買匯 132.5 億美元以維持國內匯市穩定，新台幣對美元升值 9.63%。
2. 下半年：鑑於美國勞動市場出現降溫跡象，以及 Fed 於 9 月至 12 月共降息 3 碼後，暗示將暫緩降息，美元指數升值 1.49%；同期間新台幣升值之預期心理消退，加以外資獲利了結台股併同獲配部分股利匯出資金，國內匯市出現美元超額需求，本行進場調節淨賣匯 55.6 億美元(按第 3 季本行淨買匯 12.87 億美元，第 4 季本行淨賣匯 68.48 億美元)，新台幣對美元貶值 4.89%。
3. 上年全年本行累計淨買匯 76.9 億美元(約當 GDP 之 0.8%)，新台幣對美元升值 4.27%，升幅小於瑞士法郎(14.48%)、歐元(13.44%)、澳幣(7.84%)、星幣(6.25%)等主要貨幣。

上年初迄今(2026/3/25)新台幣對美元匯率走勢



(二) 上年 10 月初至本年 2 月 27 日，外資先匯出資金再匯入，新台幣對美元匯率先貶後升；2 月底中東戰事爆發，美元指數隨避險需求而走升，新台幣對美元匯率轉貶

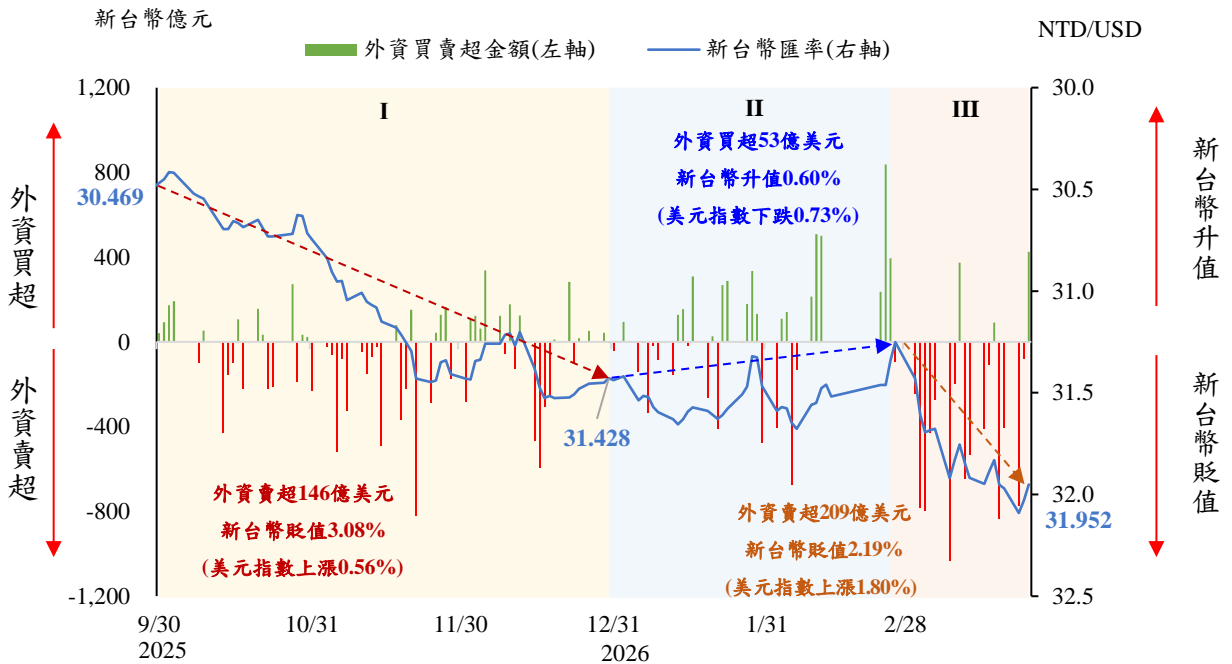
1. 上年第 4 季：鑑於美國關稅政策不確定性及市場對 Fed 降息預期，外資逢高獲利了結台股 4,559 億新台幣(折約 146 億美元)並匯出資金，加以美元指數小漲 0.56%，新台幣對美元匯率貶值 3.08%。
2. 本年初至 2 月 27 日：由於美國新關稅政策對台灣經濟影響有限，加以台積電等電子股受惠 AI 熱潮延續及政策利多，股價呈現大漲，外資大舉回補台股 1,660 億新台幣(折約 53 億美元)並匯入資金，推升台股指數上漲 22.27%⁹；同期間，美元指數下跌 0.73%，新台幣對美元匯率則因外資大舉匯入而升值，惟

⁹ 本年農曆春節前後期間(2 月 9 日至 2 月 26 日)，外資在短短 7 個交易日買超台股 73.1 億美元，並匯入 60.9 億美元，帶動台灣加權指數大漲逾 3,600 點，漲幅約 11.4%(同期間台積電大漲 215 元，漲幅約 12.1%)。

部分升值力道因國人買匯需求而被抵銷，致此期間新台幣對美元匯率僅升值 0.60%。

3. 本年 2 月 28 日迄今(截至本年 3 月 25 日)：2 月 28 日美伊戰爭爆發，市場擔憂國際油價上揚將推升通膨，美債殖利率因而上升；國際美元受惠於避險買盤，美元指數上漲 1.80% 至 99.366。同期間，外資轉為賣超台股並匯出資金，致台股轉為下跌；新台幣對美元匯率亦轉為貶值，此期間新台幣對美元匯率貶值 2.19%。

上年 10 月初迄今(2026/3/25)新台幣匯率與外資買賣超



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：本行整理、Bloomberg、證期局、證交所

上年 10 月初迄今(2026/3/25)國內股匯市及外資投資行為

	第一階段 (2025/10/1~2025/12/31)	第二階段 (2026/1/1~2026/2/27)	第三階段 (2026/2/28~2026/3/25)
美國 Fed 貨幣政策 動向	Fed 降息 2 碼	Fed 對降息 轉趨審慎立場	中東戰事導致 Fed 對降息更趨謹慎
美元指數 漲跌幅	+0.56%	-0.73%	+1.80%
新台幣匯率 升貶幅	-3.08%	+0.60%	-2.19%
台股漲跌幅	+12.17%	+22.27%	-5.58%
外資 買賣超台股	賣超 146 億美元	買超 53 億美元	賣超 209 億美元
外資 淨匯出入	1. 美債殖利率小幅上揚， 反映市場對利率前景 及通膨預期之調整，國 際美元震盪整理，新台 幣對美元匯率走弱。 2. 外資淨匯出 203 億美元。	1. 美債殖利率先上後下， 國際美元走弱，新台幣 對美元則小幅升值。 2. 外資淨匯入 56 億美元。	1. 美債殖利率上揚，國際 美元反彈，新台幣對美 元貶值。 2. 外資淨匯出 252 億美元。

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、本行、Bloomberg

(三) 上年 10 月迄今，新台幣對美元貶值 4.64%，貶幅低於韓元及日圓；新台幣波動幅度則相對穩定

1. 上年 10 月初迄今(截至本年 3 月 25 日)，美元指數(DXY)上漲 1.63%；新台幣對美元貶值 4.64%，惟貶幅低於韓元(-6.69%)及日圓(-6.96%)。

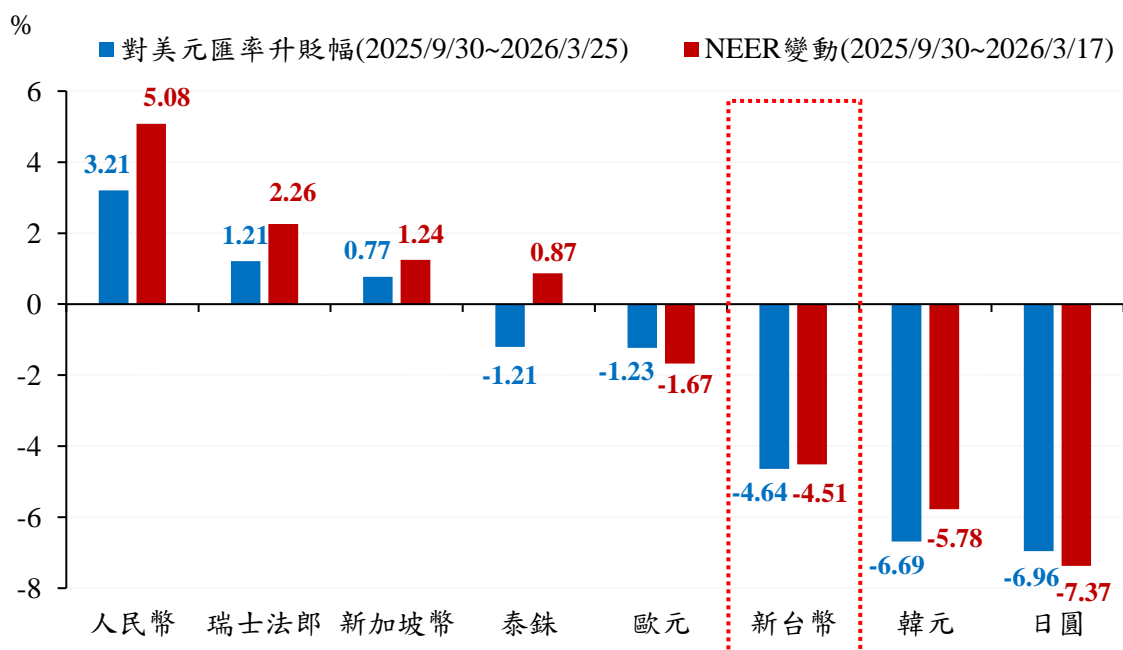
上年 10 月初迄今(2026/3/25)主要貨幣對美元升貶幅

	(1) 2025/9/30	(2) 2025/12/31	(3) 2026/3/25	(2)與(1)相較 2025年第四季(%)	(3)與(2)相較 2026年迄今(%)	(3)與(1)相較 2025年10月初迄今(%)
人民幣	7.1213	6.9890	6.9000	1.89	1.29	3.21
新加坡幣	1.2899	1.2862	1.2800	0.29	0.48	0.77
越南盾	26424	26301	26350	0.47	-0.19	0.28
歐元	1.1743	1.1737	1.1598	-0.05	-1.18	-1.23
印尼盾	16665	16690	16910	-0.15	-1.30	-1.45
菲律賓幣	58.205	58.822	60.104	-1.05	-2.13	-3.16
新台幣	30.469	31.438	31.952	-3.08	-1.61	-4.64
韓元	1402.8	1446.2	1503.3	-3.00	-3.80	-6.69
日圓	148.06	156.57	159.13	-5.44	-1.61	-6.96
美元指數	97.775	98.322	99.366	0.56	1.06	1.63

註：以台北時間下午 4 時匯率為準。若遇休市，改採前一交易日收盤匯率。
資料來源：本行整理、Bloomberg

2. 如以一籃子貨幣觀察，上年 10 月初迄今(3 月 17 日)，主要貨幣兌美元漲跌互見，新台幣名目有效匯率¹⁰(NEER)則下降 4.51%，貶幅低於韓元(-5.78%)及日圓(-7.37%)。

主要貨幣對美元匯率及其 NEER 之升貶幅

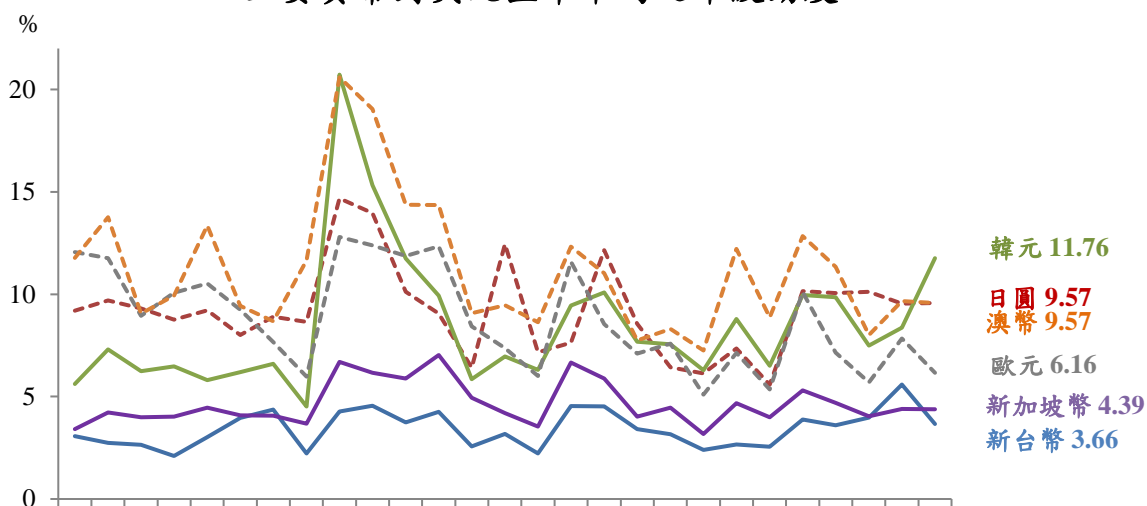


資料來源：本行整理、Bloomberg、BIS

¹⁰ 國際清算銀行(BIS)編製之 NEER，係指一國貨幣對其他主要貿易對手國貨幣的加權平均匯率指數，該指數上升(下降)表示，該國貨幣對一籃子主要貿易對手國貨幣升值(貶值)。

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歐元、韓元及日圓等主要貨幣，有利廠商之報價與營運，亦有助國內金融穩定與經濟成長。
4. 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。

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. 2026 年平均波動度係該年 1 月 2 日至 3 月 25 日資料之平均。
 資料來源：本行整理、台北外匯經紀股份有限公司

(四) 本年 2 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. 本行外匯存底係用於調節國際收支、穩定金融及外匯市場。本年 2 月底本行外匯存底為 6,055 億美元，較上年底 6,026 億美元增加 29 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。
2. 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(SDDS¹¹)」項下之國際準備與外幣流動性資料範本格式(IRFCL¹²)，並依帳載金額編製本行國際準備與外幣流動性資訊¹³。
2. 上年 12 月底本行外幣流動性約為 7,244 億美元，包括官方準備資產為 6,075 億美元、其他外幣資產 311 億美元，以及其他未來一年內可使用之外幣流動性 858 億美元，簡表如下：

¹¹ 全名為 Special Data Dissemination Standard。

¹² 全名為 Data Template on International Reserves and Foreign Currency Liquidity。

¹³ 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。

央行外幣流動性

2025年12月31日

單位：億美元

1.官方準備資產	6,075
(1)外匯存底	6,026
(a)證券	5,642
(b)外幣存放國外銀行業	384
(2)黃金	49
2.其他外幣資產	311
(1)外幣存放國內銀行業	255
(2)其他	56
3.其他未來一年內可使用之外幣流動性	858
(1)對本國銀行外幣拆款(含應收息)	75
(2)新台幣換匯交易之美元部位	788
(3)其他流出資金(銀行業存款)	-5
外幣流動性	7,244

資料來源：本行

四、新臺幣鈔券改版推動進度及公民參與辦理情形

(一) 本行已籌組並召開「新臺幣鈔券改版主題諮詢委員會(以下簡稱諮詢委員會)」，且達成多項具體結論及建議，作為本行後續相關規畫之重要參考

1. 成立諮詢委員會及辦理公民參與

新臺幣鈔券改版案自上年 10 月 23 日正式啟動後，本行已籌組諮詢委員會並召開 3 次會議；委員會成員除本行代表外，另有 12 位行外專家學者，涵蓋圖文傳播、動植物、生態、建築、科技、藝術、教育及抽樣統計等專業領域。

(1) 擇定新版鈔券系列主題為「臺灣之美」

鈔券象徵國家形象，其圖案設計應隨時代變遷與社會進步而與時俱進。本行原擬定 3 項新版鈔券系列主題，包括「臺灣之美」、「臺灣生命力」及「多元共融之臺灣」，經諮詢委員會研議與充分討論後，建議採用「臺灣之美」作為系列主題。

(2) 選出 12 項面額主題，作為徵詢民意之選項

配合「臺灣之美」系列主題，本行初擬 16 項面額主題，經諮詢委員會票選與討論後，最後提出「和諧共融」、「永續發展」、「運動精神」、「藝術美學」、「建築之美」、「科技創新」、「民俗節慶」、「工藝之美」、「島嶼生態」、「保育植物之美」、「保育動物之美」及「女性的光輝」等 12 項面額主題，作為徵詢民意之選項。

(3) 完成面額主題網路票選

為提升民眾對新版鈔券之認同感，並凝聚社會共識，本行依

諮詢委員會建議，自本年1月27日至2月13日於官網辦理「臺灣之美」系列鈔券面額主題票選活動，已順利完成，總投票數達192,959人次¹⁴，充分展現國人對新版鈔券之高度期待與參與熱忱。相關票選結果將納入專業判斷及整體考量，作為新版鈔券設計之重要參考。

12 項面額主題之得票數與得票比率

排序	主題	得票數	得票比率
1	島嶼生態	137,510	16.88%
2	保育動物之美	99,304	12.19%
3	民俗節慶	79,353	9.74%
4	和諧共融	76,518	9.39%
5	保育植物之美	69,975	8.59%
6	建築之美	64,985	7.98%
7	科技創新	61,468	7.54%
8	藝術美學	59,332	7.28%
9	運動精神	54,640	6.71%
10	工藝之美	42,565	5.22%
11	永續發展	36,774	4.51%
12	女性的光輝	32,374	3.97%
合計		814,798	100%

資料來源：本行彙整

¹⁴ 每個通過電子郵件信箱驗證者限投票1次，最多可票選5項主題。

2. 2 字頭鈔券將納入改版規畫

(1) 新臺幣 5 種鈔券面額之配置應屬適當

為瞭解現金使用情形，本行特委外辦理電訪調查。結果顯示，民眾最常使用 100 元及 1000 元券；2 字頭鈔券雖因流通少、使用不習慣及商家拒收，致使用率偏低，惟仍具一定需求，且多數國家均發行 2 字頭鈔券，面額種類亦多在 5 種以上，爰我國現行 5 種鈔券面額之配置應屬適當。

主要國家(地區)現行流通鈔券之面額種類統計表

國家(地區)	面額種類	面額
新加坡	8	2、5、10、 20 、50、100、1000、10000
美國	7	1、2、5、10、 20 、50、100
歐元區	7	5、10、 20 、50、100、 200 、500
香港	6	10、 20 、50、100、500、1000
臺灣	5	100、 200 、500、1000、 2000
加拿大	5	5、10、 20 、50、100
泰國	5	20 、50、100、500、1000
英國	4	5、10、 20 、50
日本	4	1000、 2000 、5000、10000

資料來源：自行蒐集各國央行網站資料

(2) 新臺幣鈔券將朝 5 種面額均衡使用發展

綜觀主要國家(地區)，多採全面額鈔券改版，即使部分面額使用率偏低，亦未因此廢止；另考量部分民眾對 2 字頭鈔券仍有需求，以及發行 2 字頭鈔券具成本與環保優勢，本行爰納入改版規劃，並將藉改版契機，利用民眾對新版鈔券之新鮮感並配合政策宣導，推廣 2 字頭鈔券，朝 5 種面額均衡使用發展。

近年鈔券改版國家(地區)之作法

國家/地區	最近一次改版年度	改版面額
日本	2024	除 2000 日圓外，其餘面額均改版
挪威	2017	全面額改版
瑞士	2016	全面額改版
英國	2016	全面額改版
澳洲	2016	全面額改版
紐西蘭	2015	全面額改版
歐元區	2013	為防制洗錢，除最高面額 500 歐元不再發行外，其餘面額均改版
韓國	2006	全面額改版，並增發 50000 韓圓

資料來源：自行蒐集各國央行網站資料

(二) 鈔券改版之後續作業

1. 圖案設計、製版及相關原物料採購

新版鈔券改版作業涵蓋圖稿設計、授權與專家認證，並須報請行政院核定；待完成佈線與打樣以確認印刷適性後，方能進行製版。同時，新版鈔紙及專利油墨採購屬國際標案，自招標、審查、評選、決標、送樣、試印至驗收交貨，流程繁複，整體時程預估逾 2 年；為提升效率，相關採購作業已與圖稿設計同步推動。

2. 量產及調校設備

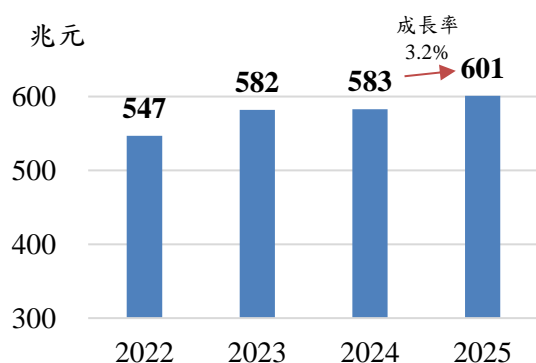
新版鈔紙之防偽升級將影響既有製程與設備，即使完成試印，量產階段仍可能面臨技術挑戰，需逐一克服。發行前，本行亦將協助 ATM 及各類自動化設備業者進行調校或更新，因設備遍布全國，整體作業時間預估約需半年。

五、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

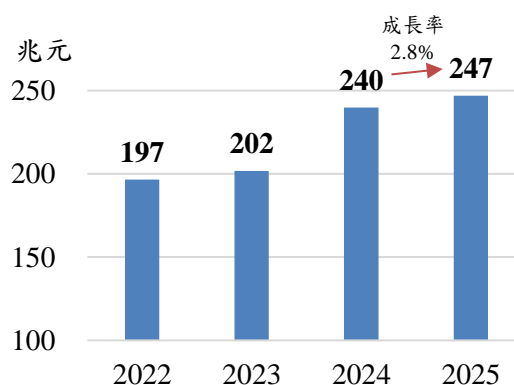
1. 中央銀行同業資金調撥清算作業系統(簡稱同資系統)為我國支付清算體系之樞紐，負責處理金融機構間拆款及本行公開市場操作等大額交易之資金撥轉，並連結國內重要零售支付系統與證券結算系統，提供最終清算服務。上年同資系統處理之交易金額達 601 兆元，較 2024 年成長 3.2%。
2. 零售支付主要由財金公司營運之跨行金融資訊系統(簡稱財金系統)處理，以完成跨行通匯、ATM 提款與轉帳(含網路及行動銀行轉帳)、繳費稅等企業資金調度及民眾日常支付交易。上年財金系統處理之交易金額約 247 兆元，較 2024 年成長 2.8%。

同資系統交易金額



資料來源：本行

財金系統交易金額



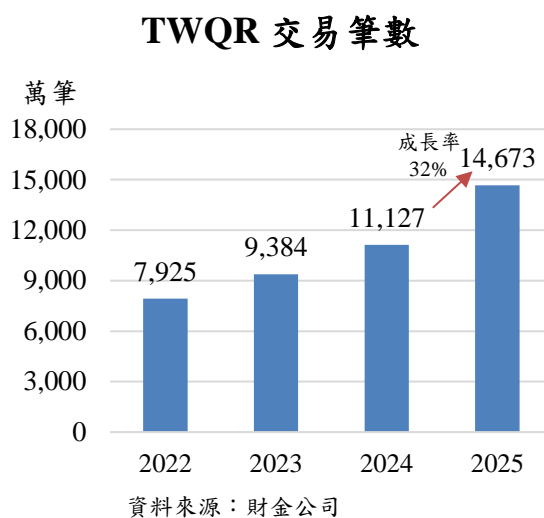
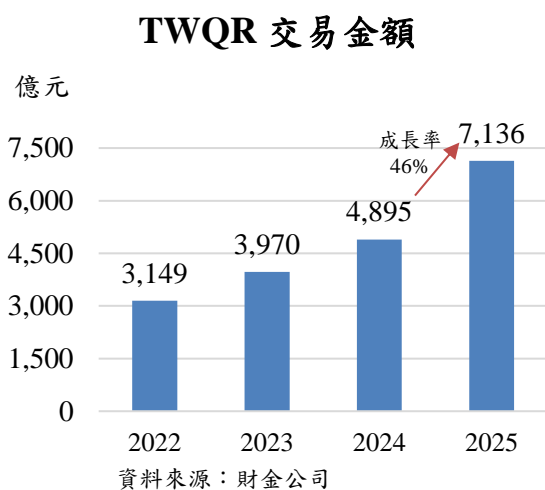
資料來源：財金公司

(二) 持續督促財金公司協助推廣行動支付

1. 財金公司已建置 QR Code 共通支付標準 TWQR¹⁵，並協同金融機構與電支機構共同推廣，以促進掃碼支付之共通性與便

¹⁵ 為解決市面上各種支付 QR Code 規格各異、無法互通，導致商店擺滿 QR Code 立牌、不利民眾結帳等問題，財金公司串連「金融機構」及「電支機構」兩大支付體系，以「TWQR」作為共同標示，攜手合作推展 QR Code 支付服務。民眾不管使用何種支付 APP，只要掃同一張「TWQR」，便可完成掃碼支付，提升支付之共通性與便利性。

利性¹⁶。截至上年底，TWQR 參加金融機構共 44 家，電支機構共 10 家¹⁷，合作特約商店數 67.8 萬家；上年交易金額及筆數分別為 7,136 億元及 1 億 4,673 萬筆，較 2024 年分別成長 46% 及 32%。



- 財金公司持續推廣電支機構參加「電子支付跨機構共用平臺」提供的轉帳、繳稅、繳費及購物等功能，提升國內電支機構間及電支機構與金融機構間跨機構資訊流與金流互聯互通之效益。

六、本行持續穩步推動 CBDC 研究計畫

CBDC 包括零售型 CBDC 與批發型 CBDC¹⁸。全球有 9 成的國家央行投入 CBDC 研究與試驗工作¹⁹，本行亦持續穩步進行 CBDC 相關計畫，與國際發展同步。

¹⁶ 財金公司持續擴增 TWQR 使用場景，包括台北捷運、高雄捷運、高雄輕軌、台中捷運、新北輕軌與各縣市合作之公車與渡輪已可使用 TWQR 乘車碼，以及國人赴日、韓旅遊可使用 TWQR 跨境消費支付服務等。

¹⁷ 10 家電支機構包含全盈支付、一卡通、橘子支付、歐付寶、全支付、愛金卡、街口支付、簡單付、悠遊付及連加電支。

¹⁸ 零售型 CBDC 為數位形式的現金，供大眾日常交易使用；批發型 CBDC 則為代幣化的央行準備金，用來處理金融機構間存款代幣的移轉或其他資產代幣的清算。

¹⁹ BIS 調查指出，零售型 CBDC 之發展目標除維護央行貨幣角色外，尚包括提升國內支付系統效率；而批發型 CBDC 則係作為資產代幣之清算工具及促進跨境支付。詳 Illes, Anamaria, Anneke Kosse and Peter Wierts (2025), "Advancing in tandem – results of the 2024 BIS survey on central bank digital currencies and crypto," *BIS Papers No 159*, Aug. 22。

(一) 建立零售型 CBDC 之數位金流平台

1. 本行前已建立雛型平台，惟鑑於我國目前支付工具多元便利，尚無發行零售型 CBDC 的急迫性，爰以雛型平台架構為基礎建置數位金流平台，先以支援數位券支付功能²⁰為試作項目，藉此驗證平台的技術可行性與高承載量能。
2. 上年支援客家委員會發放客家幣及行政院普發現金 1 萬元，有效整合政府部門與金融體系相關資源，同時確保系統處理效能、穩定性與安全性，未來可持續支援政府各項發放政策。

(二) 以批發型 CBDC 支持資產代幣化之創新發展，並試驗建構未來代幣化金融基礎設施之可行性

1. 近來分散式帳本技術(DLT)、區塊鏈等代幣化技術興起，結合智能合約(smart contract)等創新應用，帶動現實世界資產(RWA)代幣化的發展。然而，資產代幣化世界仍需健全的貨幣體系支援其交易及結、清算作業，且最終仍需以 CBDC 作為清算資產，以支援私部門貨幣如存款代幣及穩定幣之跨體系及跨機構清算。
2. 為因應 RWA 代幣化發展，並驗證 BIS 之聯合帳本(Unified Ledger)²¹概念，目前正協同財金公司與集保結算所，合作試驗批發型 CBDC 支援債券代幣交易之清算，以探索未來共同建構代幣化金融基礎設施之可行性。

(三) 改善跨境支付規劃

²⁰ 數位券支付功能包括：1.支援款券合用；2.同一個錢包內可存放多種不同的數位券；3.商家收到數位券，最快隔天就可自動入帳。

²¹ 聯合帳本的架構選擇，可視為一個連續光譜(continuum)，從極端的單一共享帳本到多個帳本透過跨鏈橋連接，設計時需在可程式化的便利性與不同帳本的治理需求間取得平衡。

1. BIS 認為，各國快捷支付系統(FPS)互連是短期內較可行的改善方案，因此列為優先推動項目，希望各國 FPS 採用一致的數據交換與通訊標準。對此，本行持續參與國際金融組織如 BIS 與支付及市場基礎設施委員會(CPMI)等相關會議之交流，並督促營運 FPS 之財金公司做好相關準備²²，以利未來接軌國際。
2. CBDC 亦可能是促進跨境支付的方案之一，但目前仍有許多挑戰，包括技術、法規、政策及治理等議題。本行會持續關注國際發展情形，積極參與國際相關會議之交流，確保未來發展與國際同步。

(四) 舉辦 CBDC 面對面溝通活動

1. 為瞭解各界對 CBDC 之需求及看法，同時提高大眾對 CBDC 的認知度，本行自 2023 年起辦理廣泛溝通之工作，書面問卷調查²³完成後，為與各界進行更具體、深入的交流，規劃接續辦理面對面溝通活動。
2. 上年委由金融研訓院舉辦公聽會、說明會及論壇，共計 9 場的面對面溝通活動²⁴，邀請各界人士聽取意見，包括產業界(如金融機構、電子支付機構及虛擬資產業者)、政府機關、民間團體、利益團體及學術界，具代表性²⁵，有關溝通活動總結報告將發布於官網，供大眾參閱。

²² 特別是在技術改採 ISO 20022 訊息格式及協調 API 標準方面，財金公司已成立技術研發小組，並持續與金融機構合作，共同研議推動跨境支付 FPS 互連相關工作。

²³ 有關書面問卷調查結果請參見中央銀行(2024)，「本行數位貨幣議題委外問卷調查結果之說明」，央行理監事會後記者會參考資料，6月17日。

²⁴ 為利各界快速瞭解 CBDC 計畫內容，輔以動畫影片於各場活動撥放。詳見本行官網：https://www.youtube.com/watch?v=pZwPwN_VtT8。

²⁵ 9場活動總參加人數為1,714人(其中說明會同步提供線上直播服務)，參加機構之總家數達219家。

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3月25日定期存單發行餘額為6兆7,741億元。

二、收存金融機構轉存款

本年2月底，本行收受金融機構轉存款餘額為1兆9,133億元，包括中華郵政公司郵政儲金轉存款1兆6,237億元及銀行轉存款2,896億元。

三、收存與查核存款準備金

本年2月全體收受存款機構應提準備金為3兆7,673億元，實際準備3兆8,180億元，超額準備507億元。

四、查核金融機構流動性狀況

- (一) 本年1至2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25.88%。
- (二) 本年1至2月全體金融機構「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9.53%。
- (三) 本年1至2月全體本國銀行流動性覆蓋比率(LCR)²⁶均符合規定(法定最低比率為100%)，平均比率為133.51%。

²⁶ 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。

(四) 上年全年本國銀行淨穩定資金比率(NSFR)²⁷均符合規定(法定最低比率為 100%)，平均比率為 133.51%。

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 2 月 13 日)攀升至 4 兆 2,967 億元之歷史新高，春節過後回降，至 2 月底為 4 兆 1,853 億元。

(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 2.52%，壹仟元券占 89.10%，伍佰元券占 3.56%，貳佰元券占 0.15%，壹佰元券占 4.53%，伍拾元以下小面額鈔券等占 0.14%。

(三) 本年 1 月 29 日發售第三輪生肖紀念套幣系列之第十套「丙午馬年生肖紀念套幣」，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。上年共查核臺銀發庫 41 次。本年 1 至 2 月查核臺銀發庫 4 次，帳載與庫存數相符。

²⁷ 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。

參、外匯管理

一、外匯存底及黃金

本年 2 月底，本行持有外匯存底 6,054.87 億美元²⁸，較上年底增加 29.34 億美元，主要係外匯存底投資運用收益、主要貨幣對美元之匯率變動及本行為維持外匯市場秩序進場調節。

2 月底本行持有黃金 1,363 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 2 月底止，核准之外匯指定銀行家數為 3,448 家，可充分提供民眾外匯服務需求。

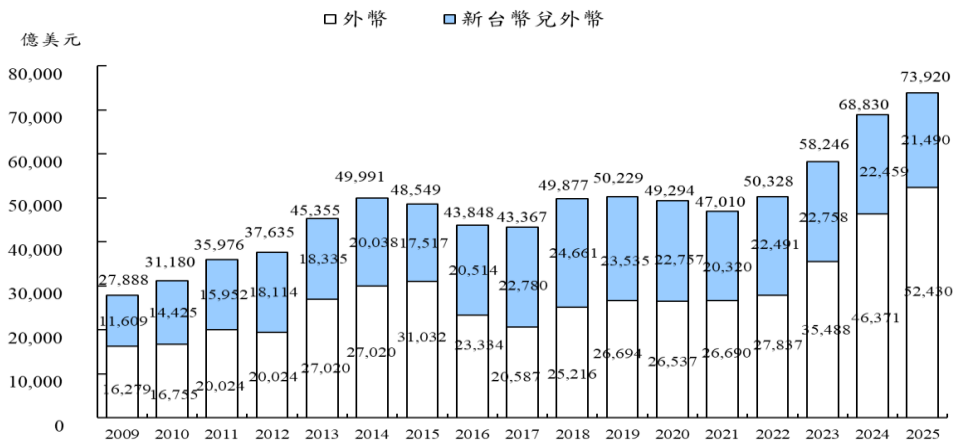
為促進銀行數位化金融發展，本行開放指定銀行受理顧客以網路方式開立數位外匯存款帳戶，並得設置自動化服務設備提供台幣、外幣現鈔兌換服務，民眾得以享有更多元便捷之金融服務。

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) 上年全體銀行辦理外匯衍生性商品交易量為 7 兆 3,920 億美元。本年 1 月全體銀行辦理外匯衍生性商品交易量為 5,877 億美元。

²⁸ 截至本年 2 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 1 兆 4,697 億美元，約當外匯存底之 243%。

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。上年台北外幣拆款市場交易量為 2 兆 4,441 億美元，本行餘額為 75 億美元。本年 1 至 2 月，台北外幣拆款市場交易量為 3,236 億美元，2 月底本行餘額為 74 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。上年台北銀行間換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 1 兆 4,284 億美元，本行餘額為 788 億美元。本年 1 至 2 月，台北銀行間換匯市場新台幣與外幣間換匯交易量為 2,299 億美元，2 月底本行餘額為 781 億美元。

五、台灣外幣結算平台之運作

- (一) 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。

(二) 境內外幣清算業務運作情形(2026年1月)：

幣別	參加單位	平均每日筆數	平均每日金額
美元	71	6,429	96.49 億美元
人民幣	59	1,616	21.63 億人民幣
日圓	37	370	121.56 億日圓
歐元	38	84	58.48 百萬歐元
澳幣	30	160	19.22 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 1 月底，已開業之 OBU 共 59 家，資產總額合計 3,371.52 億美元，較上年同期增加 565.17 億美元或 20.1%。

本年 1 月全體 OBU 稅後淨利 3.42 億美元，較上年同期增加 1.00 億美元或 41.3%。

(二) 國際證券業務分公司(OSU)

本年 1 月底，已開業之 OSU 共 18 家，資產總額合計 88.40

億美元，較上年同期增加 12.97 億美元或 17.2%。

本年 1 月全體 OSU 稅後淨利 0.73 百萬美元，較上年增加 4.26 百萬美元，由虧轉盈。

(三) 國際保險業務分公司(OIU)

本年 1 月底，已開業之 OIU 共 20 家，資產總額合計 7.27 億美元，較上年同期減少 1.19 億美元或 14.1%。

本年 1 月全體 OIU 稅後淨利 2.60 百萬美元，較上年同期增加 0.91 百萬美元或 53.8%。

肆、經理國庫

一、國庫收付業務

(一) 經收國庫收入

上年全體代庫機構經收之國庫收入共計 4 兆 8,665 億元，較 2024 年減少 1,322 億元或 2.64%。本年 1 至 2 月經收 8,861 億元，較上年同期增加 2,177 億元或 32.57%。

(二) 經付國庫支出

上年全體代庫機構經付之國庫支出共計 4 兆 9,673 億元，較 2024 年增加 1,151 億元或 2.37%。本年 1 至 2 月經付 9,662 億元，較上年同期增加 1,190 億元或 14.05%。

(三) 國庫存款餘額

上年底經理國庫存款餘額為 1,063 億元，較 2024 年底減少 1,008 億元或 48.67%。本年 2 月底餘額為 262 億元，較上年同期減少 21 億元或 7.42%。

二、公債及國庫券之發行及還本付息

(一) 公債

1. 發行

上年共發行 17 期中央公債 4,335 億元，較 2024 年減少 1,045 億元或 19.42%。本年 1 至 2 月共發行 5 期中央公債 1,304 億元，較上年同期增加 34 億元或 2.68%。

2. 還本付息

上年經付公債到期還本 4,350 億元，經付公債到期利息為 821 億元，經付本息合計 5,171 億元，較 2024 年增加 193 億元或 3.88%。本年 1 至 2 月經付公債到期還本 1,500 億元，經付公債到期利息為 285 億元，經付本息合計 1,785 億元，較上年同期減少 48 億元或 2.62%。

3. 未償餘額

上年底中央公債未償餘額為 6 兆 326 億元，較 2024 年底減少 15 億元或 0.02%。本年 2 月底中央公債未償餘額為 6 兆 130 億元，較上年同期增加 69 億元或 0.11%。

(二) 國庫券

1. 發行

上年共發行 7 期國庫券 2,300 億元，較 2024 年減少 200 億元或 8.00%。本年 1 至 2 月共發行 3 期國庫券 1,050 億元，較上年同期增加 700 億元或 200.00%。

2. 還本付息

上年經付國庫券到期還本 1,887 億元，到期利息 13 億元，經付本息合計 1,900 億元，較 2024 年減少 600 億元或 24.00%。本年 1 至 2 月則未經付國庫券到期本息。

3. 未償餘額

上年底國庫券未償餘額為 700 億元，較 2024 年底增加 400 億元或 133.33%。本年 2 月底國庫券未償餘額為 1,750 億元，較上年同期增加 1,100 億元或 169.23%。