

三、國內金融情勢

本年隨國際景氣回溫，我國對外貿易擴增，失業率持續改善，景氣穩定復甦，整體資金需求增加，致銀行放款與投資年增率持續上升。由於外資續呈淨匯入，全年貨幣總計數持續成長，惟因上年比較基期較高，年增率較上年為低。市場利率在央行升息帶動下，下半年起呈緩步上升走勢；新台幣匯率亦於下半年明顯升值。

（一）準備貨幣及貨幣總計數成長趨緩

由於本年景氣穩定復甦，資金需求轉強，通貨發行及金融機構應提準備金需求增加，惟本行適度調整貨幣政策，持續增加發行定期存單，減少金融體系過剩資金，銀行超額準備水準回降，致準備貨幣增加金額較上年大幅減少，全年日平均年增率由上年之11.55%下降為5.43%。貨幣總計數方面，日平均M2全年平均年增率受上年比較基期偏高影響，由上年之7.21%降為4.59%，接近本年貨幣成長目標區（2.5%-6.5%）之中線值。至於狹義貨幣總計數M1B，由於景氣穩定復甦，交易性貨幣需求穩定增加，加以股市交易穩健，外資持續淨匯入，日平均M1B持續成長，惟受上年基期影響，M1B全年平均年增率為14.93%，較上年之16.54%略低。

（二）放款與投資年增率持續上升

銀行放款與投資方面，本年擺脫金融風暴之影響，企業資金需求轉強，加以不動產放款持續成長，年底全體存款機構放款與投資年增率自上年底之0.75%上升為6.19%。若包括人壽保險公司之放款與投資，並加計主要金融機構轉列之催收款及轉銷呆帳金額，以及直接金融，則本年底全體非金融部門取得資金總額年增率為5.47%，較上年底之1.62%為高。

（三）本國銀行資產品質及財務績效持續改善

銀行逾放比率方面，本年底本國銀行逾放比率由上年底之1.15%降至0.61%，顯示金融機構資產品質持續改善。本年由於金融資產評價及證券投資之利益增加，致全體存款機構稅前盈餘增加，其資產報酬率與淨值報酬率亦均較上年為高。年底本國銀行平均資本適足率則由上年底之11.83%略升為11.96%。

（四）存、放款利率呈緩升趨勢

存、放款利率方面，因應國內外景氣持續復甦，本行逐步調整寬鬆貨幣政策，於本年6月、10月及12月三度調升貼放利率，引導市場利率回升，各銀行全年存放款牌告利率呈現溫和上升走勢。本年底本國五大銀行一年期存款牌告利率平均為1.13%，較上年底上升0.24個百分點；新承做放款平均利率則在市場競爭及資金仍屬寬鬆下，由上年12月之1.34%略升至本年12月之1.39%。

（五）貨幣市場利率緩升、債券殖利率持續下跌

貨幣市場方面，隨本行升息，市場利率緩步走升。其中金融業隔夜拆款利率由上年12月之0.11%，上升至本年12月之0.24%，全年平均為0.19%，較上年上升0.08個百分點。短期票券方面，由於企業資金需求增加，本年商業本票發行明顯成長，年底短期票券發行餘額較去年底增加11.93%；票券利率呈緩步微升走勢。

債券市場方面，受景氣持續復甦影響，本年全年債券發行總額較上年大幅增加31.11%，年底發行餘額較上年增加5.86%。全年債券交易總額亦較上年增加8.99%，主要為公司債及金融債券交易金額較上年增加。十年期指標公債殖利率全年平均為1.37%，較上年之1.51%下降0.14個百分點。

（六）股價指數溫和上升

股票市場方面，本年初因兩岸金融 MOU 即將生效之激勵，台股一度攀高，隨後，由於大陸人民銀行調升存款準備率及希臘等南歐國家爆發債信危機，致使台股於2月初急速下挫，之後由於希臘債信危機暫獲紓解，美股頻創新高，激勵外資買超台股，指數於4月15日升至8,172點。5月，由於大陸人民銀行第三度

調升存款準備率，南歐債信危機再起，導致國際股市大幅下挫，台股走跌，指數於6月9日跌至本年最低點7,072點。6月中旬起，由於南歐債信危機趨緩，美股勁升，以及 ECFA 效應，加上11月美國 Fed 推出二次量化寬鬆政策，激勵外資大幅買超台股，致台股逐步攀升，至年底指數漲至8,973點之本年最高點，較98年底的8,188點上漲9.6%。由於本年股市波動較大，交投減退，全年集中市場日平均成交值為1,124億元，較上年減少5.0%。

（七）新台幣兌美元匯率呈升值走勢

外匯市場方面，本年初至3月，新台幣對美元匯價相當平穩，3月以後，由於市場預期人民幣升值，加以外資流入，帶動新台幣走升；5月因歐元區國家主權債信危機惡化及兩韓衝突可能性升高，外資撤出東亞，新台幣轉呈貶值，至6月7日貶至全年最低之32.528元。9月起，受美國持續量化寬鬆貨幣政策之影響，外資持續匯入，推升新台幣對美元匯率，於12月30日達到30.217元之全年最高匯價。本年底與去年底比較，新台幣對美元升值5.47%；全年平均則較上年升值4.45%。至於本年新台幣對主要貿易對手國一籃通貨之加權平均匯價亦較上年升值1.30%。外匯交易方面，本年平均每日交易量為202.2億美元，較上年增加24.4%。