

三、國內金融情勢

今年上半年景氣溫和擴張，下半年受歐債危機影響，全球景氣成長趨緩，整體資金需求溫和成長，銀行放款與投資年增率略降。全年貨幣總計數持續成長，M2 年增率較上年為高，M1B 則受到銀行調升存款利率及股市轉趨疲弱影響，年增率較上年大幅下降。市場利率上半年在央行升息帶動下微升，下半年則持穩；新台幣匯率則大抵呈升值走勢。

（一）準備貨幣及貨幣總計數M2 穩定成長

由於本年景氣溫和擴張，民間部門通貨需求增加，銀行對企業貸款持續成長，加以年初本行大幅調高外資新台幣存款之準備率，致銀行應提準備隨之增加，本年準備貨幣全年平均年增率由上年之 5.43% 上升為 7.24%。貨幣總計數方面，由於放款與投資持續成長，日平均 M2（不含銀行結構型商品本金）全年平均年增率由上年之 4.53% 升為 5.83%，仍落在貨幣成長目標區內。至於貨幣總計數 M1B，本年因銀行活期性存款有流向定期性存款的趨勢，加以下半年股市表現不佳，成交值大幅萎縮，以及比較基期較高等影響，使得日平均 M1B 全年平均年增率為 7.16%，較上年之 14.93% 下降 7.77 個百分點。

* 全體貨幣機構包含中央銀行、本國銀行、外國銀行在台分行、信用合作社、農漁會信用部、中華郵政公司儲匯處及貨幣市場共同基金。

（二）放款與投資成長減緩

今年上半年國內景氣持續升溫，帶動銀行放款與投資持續增加，惟下半年受到全球經濟成長趨緩影響，企業資金需求轉弱，銀行放款成長減緩，年底全體貨幣機構* 放款與投資年增率自上年底之 6.15% 略降至 6.00%。若包括人壽保險公司之放款與投資，並加計全體貨幣機構轉列之催收款及轉銷呆帳金額，以及直接金融，則去年底全體非金融部門取得資金總額年增率為 5.06%，低於上年底之 5.44%。

（三）本國銀行資產品質及財務績效持續改善

本年金融機構資產品質持續改善，年底本國銀行逾放比率由上年底之 0.61% 降至 0.43%。由於存放款利差逐步回升，銀行淨利息收益增加，加以銀行提存呆帳金額減少，銀行獲利明顯改善，本年全體貨幣機構稅前盈餘增加，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由上年底之 11.96% 略升為 12.07%。

（四）存、放款利率緩升後持穩

今年上半年本行持續 2 度調升貼放利率，引導銀行存放款牌告利率溫和走升；下半年受景氣趨緩及國際金融市場動盪影響，本行停止升息，各銀行存放款牌告利率多維持不變。年

底本國五大銀行一年期存款牌告利率平均為1.36%，較上年底上升0.23個百分點；新承做放款平均利率則由上年12月之1.39%升至本年8月之1.65%後，回降至12月為1.53%。

（五）貨幣市場利率緩升、債券殖利率微升

貨幣市場方面，隨本行於上半年2度升息，貨幣市場利率維持緩步上升趨勢；下半年全球經濟下滑風險升高，本行停止升息，貨幣市場利率持穩。全年金融業隔夜拆款利率平均為0.34%，較上年上升0.15個百分點，31-90天期商業本票次級市場利率平均由上年之0.38%升至本年之0.70%。短期票券發行方面，由於票券商下半年預期市場利率走低，積極建立交易部位，致本年商業本票發行總額明顯成長，年底短期票券發行餘額較上年底增加2.15%。

債券市場方面，本年債券發行量持平，全年債券發行總額僅較上年增加0.02%，年底發行餘額較上年底增加7.48%。全年債券交易總額則較上年衰退8.0%，主要為歐債危機導致投資買盤轉趨保守。十年期指標公債殖利率全年平均為1.38%，較上年微升0.01個百分點。

（六）股價指數震盪走跌

本年股市主要受日本大地震、歐債危機擴大等影響，上半年高檔震盪後，下半年轉呈走跌。年初因外資大幅買超台股，指數於1月28日漲至9,145點之本年最高點，之後受311日本強震及核災衝擊，台股一度回跌，惟在國際股

市激勵下快速回升，並在高檔盤整。8月起，受歐洲債務危機惡化、美國主權債信評等遭調降，以及全球景氣趨緩等不利影響，台股隨之重挫，指數於9月26日跌至6,877點。10月因歐盟領袖對歐債危機解決計畫達成初步共識，台股隨國際股市同步回升。之後因義大利及西班牙主權債務問題惡化，國際股市回跌，加以投資人在台灣總統大選前保守觀望，致台股走勢疲弱，指數於12月19日跌至6,633點之本年最低點。12月30日指數回升至7,072點，較上年底下跌21.2%。由於本年股市震盪走跌，交投減退，全年集中市場日平均成交值為1,061億元，較上年減少5.6%。

（七）新台幣兌美元匯率呈升值走勢

本年初至5月，除2月新台幣略貶外，因美國長期債信評等調降致美元貶值，新台幣對美元匯率呈升值走勢，5月5日升至全年最高之28.632元，之後狹幅盤整。9月因歐債危機再度惡化，國際股市重挫，外資大賣台股並匯出資金，新台幣走貶至10月4日之本年最低30.680元。11及12月新台幣對美元匯率受國際美元升貶影響而波動，至年底收在30.290元，與上年底比較，新台幣對美元升值0.26%；全年平均則較上年升值7.39%。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2.26%。外匯交易方面，本年平均每日交易量為240.5億美元，較上年增加19.0%。