

貨幣與信用

本年第3季貨幣總計數 M2 年增率平均為 6.46%，較上季之 5.85% 上升 0.61 個百分點。7 月，M2 年增率沿續上季走勢再升至 6.51%，主因外資續呈淨匯入及上年比較基期相對較低所致。8 月，M2 年增率小幅續升至 6.52%，主因台灣土地開發信託投資公司（簡稱台開公司）出售信託業務予銀行，信託資金轉為銀行定存所致。9、10 月，M2 年增率轉呈下降為 6.35% 與 6.28%，主因外資及國人資金呈淨匯出所致。M1B 年增率，本季呈先升後降走勢，由本年 6 月之 7.15% 升至 7 月之 7.68%，8 月回降為 7.59%，9 月再降至 6.31%，10 月續降為 5.39%。至於銀行放款與

投資，受上年比較基期相對較高影響，放款與投資年增率由本年 6 月底之 7.96% 降為本年 7 月底之 7.29%；8、9 月，由於銀行對民間部門債權明顯增加，月底年增率分別上升為 7.42%、8.25%；10 月由於銀行對政府債權減少，月底年增率轉呈下降為 8.14%。銀行業存、放款利率方面，受本行本年 7 月 1 日及 9 月 16 日調升貼放利率影響，本季主要銀行存款牌告利率與放款基準利率均呈上升趨勢。五大銀行（台銀、合庫銀、一銀、華銀及彰銀）一年期存款固定利率，由第 2 季底之 1.69% 上升至本季底之 1.89%，至 10 月底則維持在 1.89%。五大銀行放款基準利率，

重要金融指標年增率

單位：%

年月	貨幣總計數			準備貨幣	主要金融機構存款	主要金融機構放款與投資	主要金融機構對民間部門債權
	M1A	M1B	M2				
91	8.59	17.01	3.55	1.78	2.23	-2.49	-3.01
92	11.28	11.82	3.77	5.28	5.52	2.84	3.67
93	21.10	18.98	7.45	11.38	6.94	8.64	11.59
93/10	15.46	14.71	6.75	9.79	6.59	8.30	11.53
11	14.14	13.90	6.98	9.65	6.42	8.19	11.20
12	14.77	14.35	7.31	10.20	6.94	8.64	11.59
94/1	7.83	9.04	6.20	1.34	5.92	8.22	11.28
2	12.91	10.06	6.49	14.74	5.37	8.15	10.45
3	10.36	8.24	5.95	7.74	4.95	7.88	9.87
4	7.60	6.10	5.57	6.83	4.76	7.19	9.31
5	6.11	5.91	5.64	7.10	4.79	7.10	8.96
6	6.26	7.15	6.34	9.17	6.28	7.96	9.48
7	7.03	7.68	6.51	8.78	5.93	7.29	8.87
8	7.76	7.59	6.52	8.77	6.10	7.42	9.16
9	7.07	6.31	6.35	7.57	6.33	8.25	9.50
10	6.56	5.39	6.28	8.38	5.60	8.14	9.93

註：M1A、M1B、M2與準備貨幣年增率係日平均資料(準備貨幣為經調整存款準備率變動因素後之資料)；其餘各項年增率則係期末資料。

由本年第 1 季底之 3.671% 上升至本季底之 3.762%，嗣後於 10 月中旬再上升，至 10 月為 3.81%。此外，新承做放款加權平均利率方面，本年 7、8 月因部份銀行調升基準利率，新承做放款加權平均利率自本年 6 月份的 2.261% 上升至 8 月份的 2.353%，9 月份因銀行低利承做公民營事業放款，新承做放款

加權平均利率下降至 2.267%，10 月份則回升至 2.311%。此外，本年 7 月以後，由於國庫有中華電信釋股、稅款及公營事業盈餘繳庫等收入，資金較為寬鬆，故未向銀行借款，所以不含國庫借款與含國庫借款之新承做放款加權平均利率各月均同。

一、準備貨幣平均年增率走降

本季日平均準備貨幣年增率，呈現下降走勢，由本年 6 月之 9.17%，分別下滑至 7、8 月之 8.78% 與 8.77%，9 月續降至 7.57%，累計 94 年第 3 季日平均準備貨幣平均年增率為 8.37%，較本年第 2 季之 7.70% 上升 0.67 個百分點，10 月日平均準備貨幣年增率回升為 8.38%。就準備貨幣變動來源分析，7 月，雖有央行陸續發行定期存單、財政部發行公債及稅款陸續繳庫等緊縮因素，惟因財政部向銀行標借款項到期、國庫券還本付息及勞健保等補助款陸續發放，致使日平均準備貨幣較上月續呈增加。8 月，雖有財政部發行公

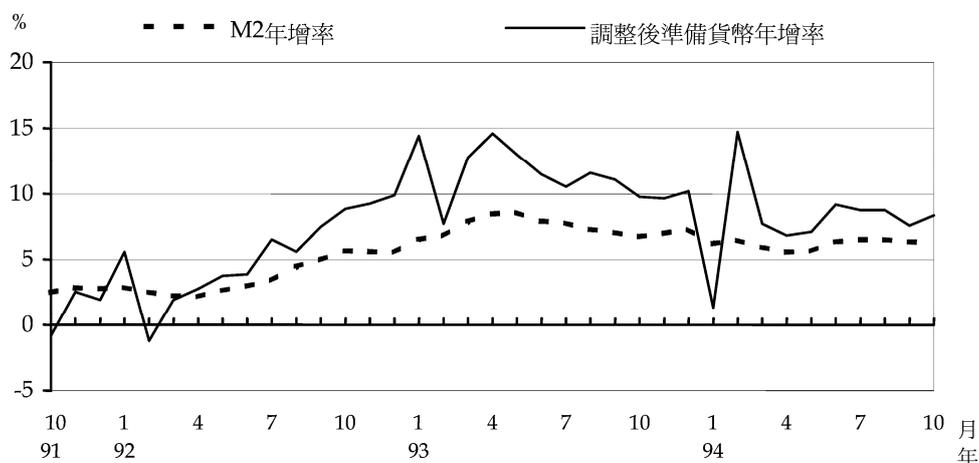
債、稅款及公營事業盈餘繳庫等緊縮因素，惟因央行定期存單、財政部向銀行借款等到期，加上國庫券還本付息及公債付息，致使日平均準備貨幣較上月續呈增加。9 月，雖有央行定期存單、財政部向銀行借款等到期，以及國庫券還本付息等寬鬆因素，惟因稅款及公營事業盈餘繳庫，致使日平均準備貨幣較上月轉呈減少。10 月，雖有央行陸續發行定期存單、財政部發行公債及稅款繳庫等緊縮因素，惟因財政部向銀行借款到期，加上省債還本付息及公債付息，致使日平均準備貨幣較上月轉呈增加。

二、貨幣總計數 M2 年增率先升後降

本年第 3 季貨幣總計數 M2 年增率平均為 6.46%，較上季之 5.85% 上升 0.61 個百分點。7 月，M2 年增率沿續上季走勢再升至 6.51%，主因外資續呈淨匯入及上年比較基期相對較低所致。8 月，M2 年增率小幅續升至 6.52%，主因台開公司出售信託業務予銀行，

信託資金轉為銀行定存所致。9、10 月，M2 年增率轉呈下降為 6.35% 與 6.28%，主因外資及國人資金呈淨匯出所致。至於狹義貨幣總計數 M1B，呈先升後降走勢；7 月，M1B 年增率由 6 月之 7.15%，續升至 7.68%，主因外資續呈淨匯入所致。8 月，由於國人投資海外

各類貨幣總計數年增率



金融商品增加，致 M1B 年增率下降 0.09 個百分點為 7.59%。9 月，M1B 年增率再降至 6.31%，大幅下降 1.28 個百分點，主因外資及國人資金呈淨匯出所致；10 月，續降為 5.39%。

三、活期性存款年增率逐月下降

本季主要金融機構存款年增率由上季底之 6.28% 先降至 7 月之 5.93%，再逐月升至本季底之 6.33%，至 10 月底則降為 5.60%。就各類存款觀察，活期性存款方面，7 月，外資雖呈淨匯入，惟受去年比較基期較高影響，致月底年增率由 6 月底之 7.75% 降為 7.43%；8 月底，外資轉呈淨匯出，及國人投資海外金融商品增加，年增率降為 5.82%；9 月至 10 月，由於外資及國人資金持續淨匯出，月底年增率分別降為 5.07% 及 4.10%。定期性存款方面，7 月，因股市交投熱絡，部分定期性存款轉入活期性存款，月底年增率由 6 月底之 6.08% 降至 5.91%；8 月，因台開公司出售信託業務予銀行，信託資金轉為銀行定存，月

底年增率略升至 6.14%；9 月，受部分銀行陸續調升定存利率影響，部分活期性存款轉入定期性存款，月底年增率續升至 6.89%；及至 10 月，外資續呈淨匯出，月底年增率降為 6.48%。政府存款方面，本季底年增率由上季底之 -0.06% 升為 6.01%，至 10 月底則降為 1.52%。比重方面，本季底活期性存款占存款總數之比重由上季底之 28.22% 降為 28.12%；定期性存款之比重為 67.71%，與上季底持平；政府存款所占比重則由上季底之 4.07% 升為本季底之 4.17%。94 年 10 月底，活期性、定期性及政府存款比重分別為 27.78%、68.19% 及 4.03%。

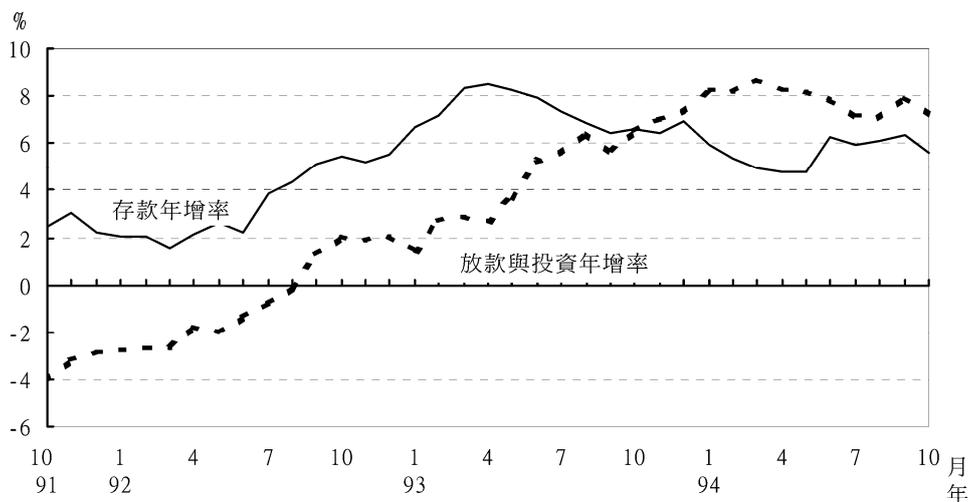
四、銀行放款與投資年增率先降後升

本季底主要金融機構放款與投資餘額較上季底增加 3,218 億元，其中放款增加 2,755 億元，投資增加 463 億元，年增率則由上季底之 7.96% 先降至 7 月底之 7.29% 後回升至本季底之 8.25%。若包含人壽保險公司與信託投資公司放款與投資，並加計銀行轉列之催收款及打銷呆帳金額，以及直接金融，本季底全體非金融部門取得資金總額年增率則由上季底之 6.83% 上升為 7.43%。受上年比較基期相對較高影響，放款與投資年增率由本年 6 月底之 7.96% 降為本年 7 月底之 7.29%；8、9 月，由於銀行對民間部門債權明顯增加，月底年增率分別上升為 7.42%、8.25%；10 月由於銀行對政府債權減少，月底年增率轉呈下降為 8.14%。就放款與投資之對象別觀察，本季底除對政府債權年增率較上季底下降

外，公營事業債權及對民間部門債權年增率均較上季底上升；10 月底，對政府債權年增率持續下降，公營事業年增率及對民間部門年增率則均呈上升。比重方面，本季底對政府債權比重由上季底之 16.29% 下降為 15.64%；而對公營事業債權比重則由上季底之 3.03% 上升至 3.38%；對民間部門債權之比重亦由上季底之 80.68% 上升為 80.98%。10 月底對政府、公營事業及民間部門債權之比重分別為 15.32%、3.40% 及 81.28%。

在本國一般銀行對民營企業放款行業別方面，本季底放款總餘額較上季底增加 1,072 億元，其中，主要以對製造業放款增加 537 億元為最多，其次為對服務業放款增加 408 億元、對批發及零售業放款增加 130 億元；10 月底放款總餘額減少 319 億元。就各業別

主要金融機構存款及放款與投資年增率



全體貨幣機構與中華郵政公司放款與投資年增率

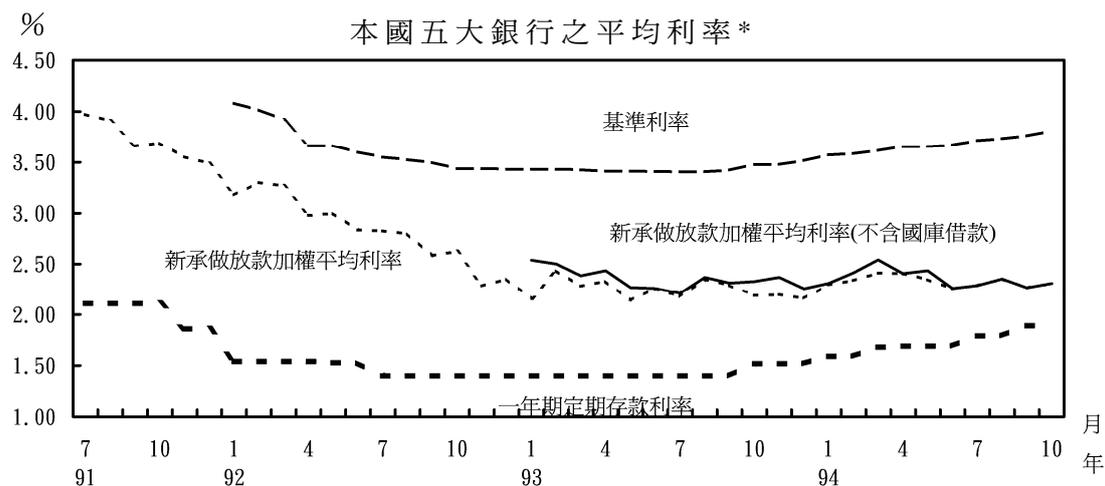
單位：%

年/月底	放款與投資	放款與投資		
		對政府債權	對公營事業債權	對民間部門債權
91/ 12	-2.49	-1.38	3.45	-3.01
92/ 12	2.84	1.47	-8.42	3.67
93/ 12	8.64	-3.75	10.69	11.59
93/ 10	8.30	-4.52	7.17	11.53
11	8.19	-4.14	8.75	11.20
12	8.64	-3.75	10.69	11.59
94/ 1	8.22	-4.09	8.50	11.28
2	8.15	-2.16	14.64	10.45
3	7.88	-0.72	10.10	9.87
4	7.19	-2.35	12.07	9.31
5	7.10	-1.64	11.70	8.96
6	7.96	0.42	11.55	9.48
7	7.29	-0.11	8.47	8.87
8	7.42	-0.77	8.03	9.16
9	8.25	0.26	19.63	9.50
10	8.14	-2.45	20.32	9.93

比重而言，9 月底以對製造業放款之 46.79% 售業之 15.64% 居第三，至於對營造業放款之為最高，其次為服務業之 21.11%，批發及零售業之 15.64% 居第三，至於對營造業放款之比重則轉呈下降為 5.85%。

五、銀行業利率上升

受本行本年 7 月 1 日及 9 月 16 日調升貼放款基準利率均呈現上升趨勢。以台銀、合庫銀、一銀、華銀及彰銀等五大銀行之平均



*：五大銀行指台銀、合庫銀、一銀、華銀及彰銀等。

存、放款牌告利率為例，五大銀行一年期存款固定利率，由第 2 季底之 1.69% 上升至本季底之 1.89%，至 10 月底則維持在 1.89%。五大銀行放款基準利率，由本年第 1 季底之 3.671% 上升至本季底之 3.762%，嗣後於 10 月中旬再上升，至 10 月為 3.81%。放款平均利率方面，本年 7 月及 8 月因部份銀行調升基準利率，新承做放款平均利率自本年 6 月份

的 2.261% 上至 8 月份的 2.353%，雖然 9 月份以後基準利率持續上揚，惟 9 月份銀行低利承做公民營事業放款，新承做放款平均利率下降至 2.267%，至 10 月份則上升至 2.311%；此外，本年 7 月以後未有新承做國庫借款，故不含國庫借款之新承做放款加權平均利率與含國庫借款之利率水準各月均相同。

六、退票金額比率上升

本季存款不足退票張數比率雖呈先升後降，惟仍在 0.40% 上下微幅變動；退票金額比率則呈先降後升。累計本季毛退票張數比率平均為 0.40%，與上季持平；毛退票金額比率本季平均為 0.60%，較上季增加 0.04 個百分點。7 月，雖較上月減少 2 個營業日及 1

個月底票據交換高峰日，惟因 6、7 月連續水患與風災，造成中南部嚴重損失，影響償兌票據能力，致毛退票張數比率較上月續增 0.01 個百分點為 0.42%；毛退票金額則因本月發生巨額退票金額僅 1 億元，較上月減少 13.7 億元，致使毛退票金額比率續降至

毛 退 票 率 及 本 國 銀 行 逾 放 比 率

單位：%

年 / 月	依 退 票 張 數 計 算	依 退 票 金 額 計 算
91	0.61	0.55
92	0.47	0.50
93	0.39	0.54
93 / 10	0.39	0.55
11	0.37	0.61
12	0.38	0.62
94 / 1	0.35	0.51
2	0.36	0.51
3	0.38	0.59
4	0.41	0.52
5	0.38	0.59
6	0.41	0.57
7	0.42	0.52
8	0.39	0.60
9	0.39	0.68
10	0.43	0.64

註：退票率為年或月資料。

0.52%，較上月下滑 0.05 個百分點。8 月，雖本月 5 日因馬莎颱風放假，仍較上月增加 2 個營業日及 2 個月底票據交換高峰日，毛退票金額比率由 7 月 0.52% 增加 0.08 個百分點為 0.60%，主要因本月大戶退票金額較上月增加 2.8 億元；毛退票張數比率，則由 7 月 0.42% 轉降 0.03 個百分點為 0.39%，主要因本月份交換票據含有多數上市上櫃公司發放之股息票據，該等票據不易發生退票。9 月，毛

退票張數比率為 0.39%，與上月持平；毛退票金額比率則因整體大戶退票金額增加，致較上月增加 0.08 個百分點為 0.68%。10 月，由於上市上櫃公司發放之股息票據大幅減少，以致產生毛退票張數比率較上月增加 0.04 個百分點；毛退票金額比率則下降 0.04 個百分點之現象，主因大戶退票金額較上月減少 17.3 億元所致。

