

## 民國九十三年第四季國內貨幣與信冊

93年第4季貨幣總計數 M2 年增率平均為 7.01%，較第3季之 7.39% 下降 0.38 個百分點。10月，國內貨幣市場共同基金開始募集，由於與銀行存款替代性高且具貨幣性，故將之視為準貨幣，納入貨幣總計數 M2。本月受上年比較基期相對較高，及當月進出口外匯收支轉呈逆差影響，M2 年增率由 9 月之 7.07% 降至 10 月之 6.75%。11 月因外資淨匯入較上月明顯增加而回升至 6.98%；12 月復上升為 7.31%，主因銀行放款與投資較上月明顯增加所致。94 年 1 月，受農曆春節落點與上年不同（本年落在二月，上年則為一

月），益以本月外資淨匯入金額亦較上年同期減少，及銀行放款與投資成長減緩影響，M2 年增率轉降為 6.20%。若調整農曆春節因素，則 94 年 1 月日平均貨幣總計數 M2 年增率為 6.72%。M1B 年增率，本季呈先降後升趨勢，自 9 月之 16.81% 走降至 11 月之 13.90%，12 月回升為 14.35%，94 年 1 月轉降為 9.04%。若調整農曆春節因素，則 94 年 1 月日平均貨幣總計數 M1B 年增率為 10.81%。至於銀行放款與投資，年增率由 9 月底之 7.33% 上升至 10 月底之 8.30%，主要受銀行對個人消費性放款增加影響；11 月

### 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 民營企業等債權
	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	8.65	11.59
93/1	22.10	20.56	6.53	14.44	6.16	2.67	3.89
2	18.56	20.42	6.80	7.74	7.14	3.67	5.35
3	23.41	23.75	7.89	12.76	8.37	5.16	7.55
4	25.64	24.39	8.47	14.63	8.54	5.62	7.95
5	26.94	23.55	8.58	12.99	8.22	6.41	9.16
6	24.85	20.20	7.93	11.50	7.95	5.62	8.88
7	24.54	18.99	7.79	10.52	7.34	6.52	10.10
8	24.41	18.04	7.31	11.62	6.82	7.02	10.30
9	20.86	16.81	7.07	11.09	6.40	7.33	11.22
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	8.65	11.59
94/1	7.83	9.04	6.20	1.34	5.92	8.21	11.28

註：M1A、M1B、M2與準備貨幣年增率係口平均資料(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底資料。

由於新台幣升值使外幣換算成新台幣帳值減少，月底年增率小幅下降為 8.19 %；12 月因銀行對民間部門債權持續增加，月底年增率回升為 8.65 %。94 年 1 月受銀行對民間債權減少影響，月底年增率下降為 8.21 %。銀行業存、放款利率方面，本季銀行體系受本行於 93 年 10 月 1 日與 12 月 31 日二度調升貼放利率影響，季底主要銀行存款牌告利率與放款基準利率上升。五大銀行（台銀、合庫銀、一銀、華銀、彰銀）一年期存款固定利率，由上季底之 1.40 % 上升為本季底之 1.52 %，至 94 年 1 月底續升為 1.59 %。五大銀行

放款基準利率，則由上季底之 3.420 % 上升為本季底之 3.516 %，94 年 1 月底續升為 3.571 %。此外，五大銀行新承做放款加權平均利率，受五大銀行以低利承做政府機關借款影響，由 9 月之 2.293% 降至 10 月之 2.190%，11 月小幅上升為 2.199%，12 月因適逢年度決算期，銀行衝刺放款業績而回降為 2.159%。94 年 1 月因銀行調升放款基準利率，致五大銀行新承做放款加權平均利率上升至 2.297%。若不含國庫借款，則新承做放款加權平均利率由 9 月份之 2.313%，先升後降至 12 月之 2.256%，94 年 1 月份回升至 2.312%。

#### 一、準備貨幣平均年增率先降後升

本季日平均準備貨幣年增率，由 9 月之 11.09% 持續下降至 11 月之 9.65%，12 月回升為 10.20%。累計 93 年第 4 季日平均準備貨幣平均年增率為 9.88 %，較第 3 季之 11.08 % 下降 1.20 個百分點。94 年 1 月日平均準備貨幣年增率較上月明顯下滑為 1.34%，主要因本年農曆春節落在 2 月，而 93 年落在 1 月所致。若調整農曆春節因素，則 1 月日平均準備貨幣年增率為 9.51%。就準備貨幣變動來源分析，10 月，雖有央行收受金融機構轉存款陸續到期及省債還本付息等寬鬆因素，惟因央行陸續發行定存單，財政部發行公債與國庫券及向銀行標借款項，以及稅款陸續繳庫等，致使日平均準備貨幣較上月轉呈減少。11 月，雖有央行陸續發行定存單，財政

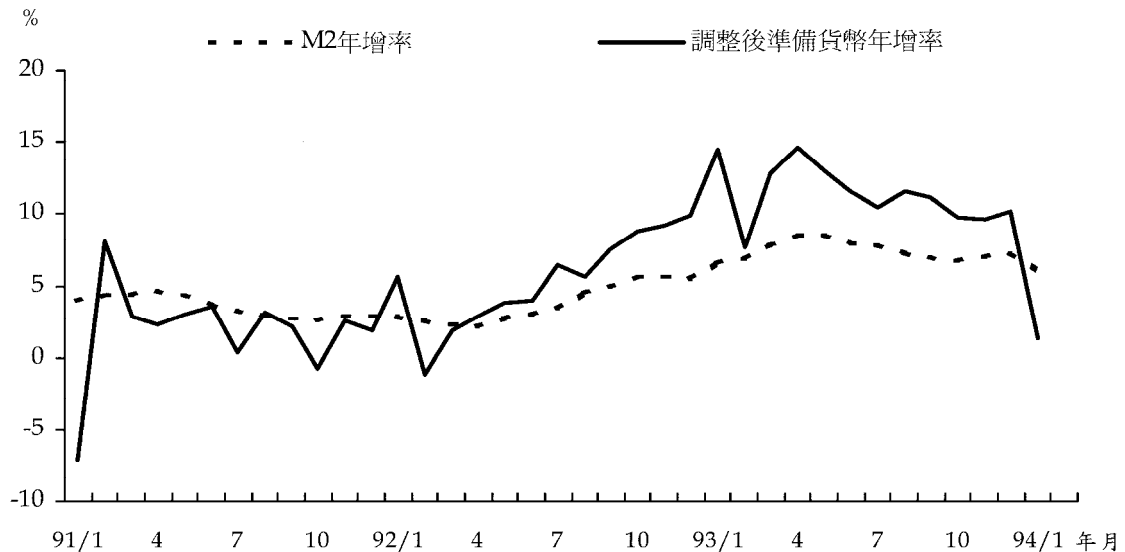
部發行公債、國庫券與向銀行標借款項，以及稅款陸續繳庫等緊縮因素，惟因公債還本付息增加，致使日平均準備貨幣較上月轉呈增加。12 月，雖有央行陸續發行定存單，財政部發行公債、國庫券與向銀行標借款項，以及稅款與公營事業盈餘陸續繳庫等緊縮因素，惟因央行準備金乙戶息及退除役官兵俸相繼釋出，地方補助款陸續發放，以及省債還本付息，致使日平均準備貨幣較上月續呈增加。94 年 1 月，雖有財政部發行公債與向銀行標借款項，以及稅款與公營事業盈餘陸續繳庫等緊縮因素，惟因央行國外資產增加，以及財政部陸續發放公務人員年終獎金及地方補助款等，致使日平均準備貨幣較上月續呈增加。

## 二、貨幣總計數 M2 年增率先降後升

本年第 4 季貨幣總計數 M2 年增率平均為 7.01%，較第 3 季之 7.39% 下降 0.38 個百分點。10 月，國內貨幣市場共同基金開始募集，由於與銀行存款替代性高且具貨幣性，故將之視為準貨幣，納入貨幣總計數 M2。本月受上年比較基期相對較高，及當月進出口外匯收支轉呈逆差影響，M2 年增率由 9 月之 7.07% 降至 10 月之 6.75%；11 月因外資淨匯入較上月明顯增加而回升至 6.98%；12 月復上升為 7.31%，主因銀行放款與投資較上月明顯增加所致。94 年 1 月，M2 年增率轉降

為 6.20%，主要因上年同期適逢農曆春節，通貨發行顯著增加，益以本月外資淨匯入金額亦較上年同期減少，以及銀行放款與投資成長減緩所致。若調整農曆春節因素，則 94 年 1 月日平均貨幣總計數 M2 年增率為 6.72%。至於狹義貨幣總計數 M1B，亦由 9 月之 16.81% 走降至 11 月之 13.90%，12 月轉升為 14.35%，94 年 1 月回降為 9.04%。若調整農曆春節因素，則 94 年 1 月狹義貨幣總計數 M1B 年增率為 10.81%。

各類貨幣總計數年增率



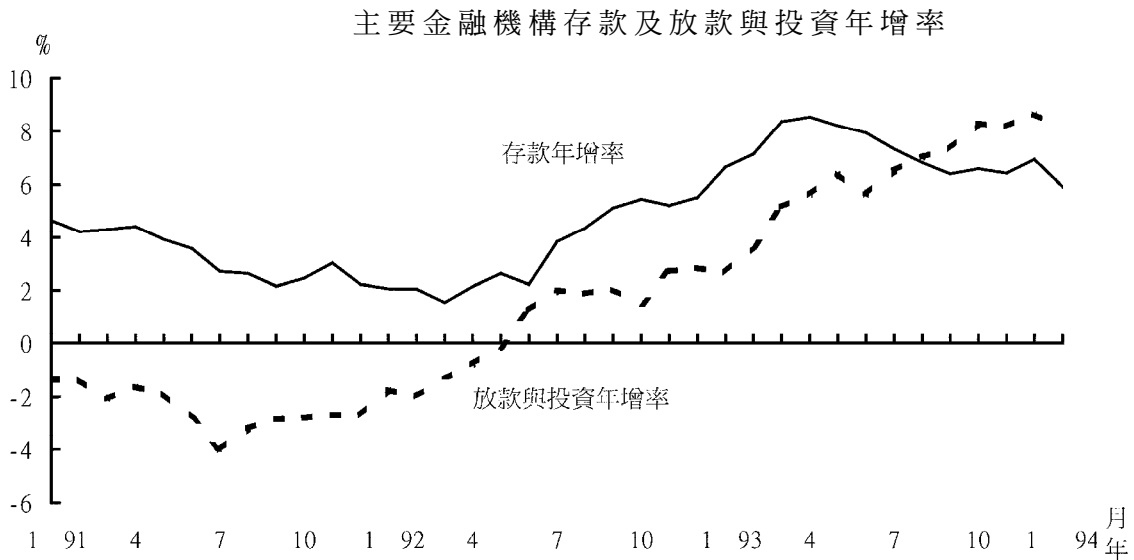
## 三、活期性存款年增率逐月下降

本季主要金融機構存款年增率由上季底之 6.40% 升至 12 月底之 6.94%，至 94 年 1 月則降為 5.92%。就各類存款觀察，活期性

存款方面，10 至 12 月，受上年比較基期相對較高影響，年增率由上季底之 16.98% 逐月降至 12 月底之 12.68%，94 年 1 月底續降至

10.47%。定期性存款方面，10月，國內貨幣市場共同基金開始募集，由於與銀行存款替代性高，故將之計入定期性存款。10、11月，受外資淨匯入明顯增加影響，月底年增率分別由9月底之3.00%上升至3.71%及4.24%；12月，因銀行放款與投資明顯增加，月底年增率再升為5.11%，及至94年1月，銀行放款與投資成長減緩，年增率回降為4.76%。政府存款方面，本季度年增率由

上季底之-1.76%升為-0.47%，至94年1月底則降為-4.53%。比重方面，本季度活期性存款占存款總數之比重由上季底之28.46%升為28.80%；定期性存款之比重則由上季底之67.36%降為67.22%；政府存款所占比重則由上季底之4.18%降為本季度之3.98%。94年1月底，活期性、定期性及政府存款比重分別為28.40%、67.76%及3.84%。



#### 四、銀行放款與投資年增率持續上升

本季度主要金融機構放款與投資餘額較上季底增加5,092億元，其中放款增加5,215億元，投資減少123億元，年增率則由上季底之7.33%上升為本季度之8.65%。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，本季度全體非金融部門取得

資金總額年增率則由上季底之8.60%降為8.17%。受銀行對個人消費性放款增加影響，10月底放款與投資年增率由9月底之7.33%上升為8.30%；11月由於新台幣升值使外幣換算成新台幣帳值減少，月底年增率降為8.19%；12月因銀行對民間部門債權持續增加，月底年增率回升8.65%。94年1月受

銀行對民間債權減少影響，月底年增率降為 8.21 %，就放款與投資之對象別觀察，本季度對政府債權，對民間部門及公營事業債權年增率均較上季底為高；94 年 1 月底，對政府債權，對民間部門及公營事業債權年增率則均下降。比重方面，本季度對政府債權比重由上季底之 16.88 % 降為 16.87 %；而對公營事業債權比重由上季底之 3.06 % 下降至 3.03 %；對民間部門債權之比重亦由上季底之 80.06 % 升為 80.10 %。94 年 1 月底對政府、公營事業及民間部門債權之比重分別為 17.11 %、3.04 % 及 79.85 %。在本國一般銀

行對民營企業放款行業別方面，本季度放款總餘額較上季底增加 1,140 億元，其中，主要以對製造業放款增加 395 億元為最多，其次為對服務業放款增加 351 億元；對運輸倉儲及通信業放款增加 331 億元；對水電燃氣業放款則減少 71 億元；94 年 1 月底放款總餘額減少 797 億元。就各業別比重而言，12 月底以對製造業放款之 46.61 % 為最高，其次為服務業之 20.97 %，批發及零售業之 15.76 % 居第三，至於對營造業放款之比重則續呈上升為 5.87 %。

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	8.65	-3.75	10.69	11.59
93/ 1	2.67	-0.30	-7.69	3.89
2	3.67	-0.92	-7.50	5.35
3	5.16	-2.47	-3.50	7.55
4	5.62	-1.91	-2.76	7.95
5	6.41	-3.42	1.68	9.16
6	5.62	-6.09	-1.28	8.88
7	6.52	-6.72	2.45	10.10
8	7.02	-5.44	3.58	10.30
9	7.33	-7.60	4.85	11.22
10	8.30	-4.52	7.17	11.53
11	8.19	-4.14	8.75	11.20
12	8.65	-3.75	10.69	11.59
94/ 1	8.21	-4.15	8.50	11.28

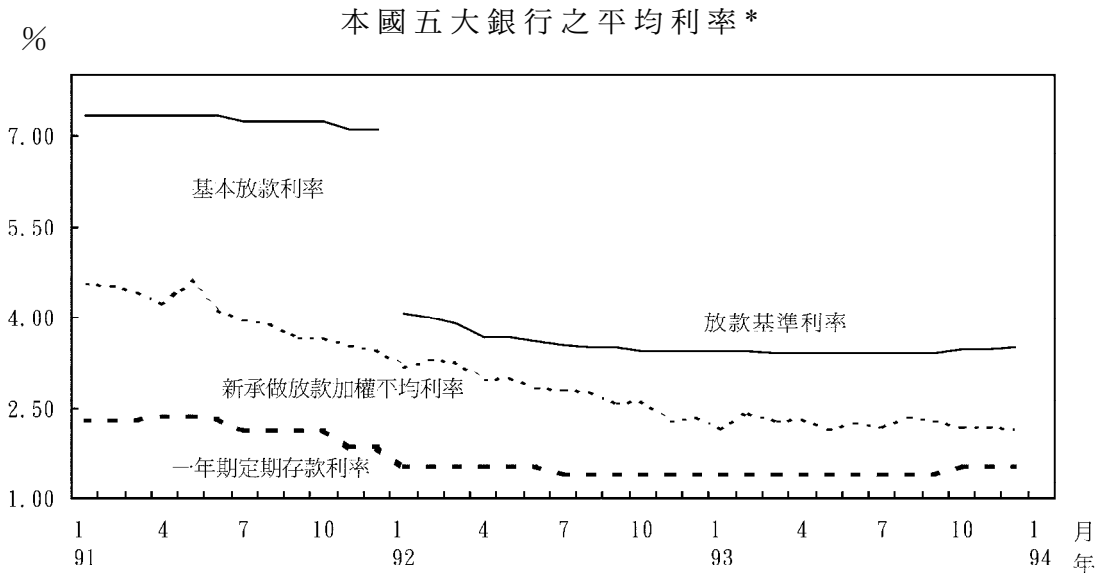
### 五、銀行業利率上升

本季銀行體系受本行於 10 月 1 日與 12 月 31 日調升貼放利率影響，季底主要銀行存款牌告利率與放款基準利率上升。以台銀、

合庫銀、一銀、華銀及彰銀等五大銀行之平均存、放款牌告利率為例，五大銀行一年期存款固定利率，由上季底之 1.40 % 上升為本

季底之 1.52 %，至 94 年 1 月底上升為 1.59 %。五大銀行放款基準利率，則由上季底之 3.420 % 上升為本季底之 3.516 %，至 94 年 1 月底亦上升為 3.571 %。新承做放款平均利率方面，受五大銀行以低利承做國庫借款影響，致加權平均利率由 9 月份之 2.293 % 降為 10 月份之 2.190 %，11 月份因上述部分銀行對民營企業資本支出貸款利率上升，致加權平均利率微升至 2.199 %，12 月份因適逢

年度決算期，部分銀行以低利衝刺放款業績致加權平均利率降至 2.159 %，94 年 1 月份則受上月銀行以低利衝刺放款業績與本月銀行調升放款基準利率致五大銀行新承做放款平均利率上升為 2.297 %；若不含國庫借款，則新承做放款加權平均利率由 9 月份之 2.313 %，先升後降至 12 月份之 2.256 %，94 年 1 月份則回升至 2.312 %。



註：\*五大銀行指台銀、合庫銀、一銀、華銀及彰銀等。

### 六、退票金額比率先降後升，逾放比率大幅下滑

本季存款不足退票張數比率升降互見，而退票金額比率則呈先降後升走勢。累計本季毛退票張數比率平均為 0.38%，與上季持平；而毛退票金額比率本季平均為 0.59%，較上季減少 0.05 個百分點。10 月，雖然 25 日適逢納坦颱風來襲停止上班一天，較上月

各減少 1 個營業日與票據交換高峰日，惟毛退票張數比率仍小幅上升為 0.39%，主因上市上櫃公司發放股息支票大幅減少所致；毛退票金額比率則下降至 0.55%，主因本月未發生特別巨額之大戶退票，致毛退票金額比率得以持續回降。11 月，毛退票張數比率略

降 0.02 個百分點為 0.41%；毛退票金額則較上月上升 0.06 個百分點，除因本月較上月增加 2 個營業日及 2 個月底票據交換高峰日外，大戶退票金額亦較上月增加所致。12 月，毛退票張數比率雖較上月微升，惟仍與本年 1 至 11 月平均 0.38% 水準持平；毛退票張數比率亦較上月小幅上升 0.01 個分點為 0.62%，係因本月大戶發生退票金額較上月增加所致。94 年 1 月，較上月減少 2 個營業日，票據交換張數及金額均呈減少，毛退票張數比率及毛退票金額比率雙雙下降。毛退票張數比率微幅下降 0.03 個百分點，仍維持在

0.35% 低檔狀態；毛退票金額比率下滑為 0.51%，主因本月大戶退票金額僅 1.6 億元，致本月毛退票金額比率降幅較大為 0.11 個百分點。

本國銀行逾期放款金額方面，由於銀行持續努力清理逾期放款，以期強化資產品質及健全經營體質，提昇銀行財務健全，增加風險承擔能力與競爭力，本季度逾期放款金額由本年第 3 季底之 5,049 億元大幅減少為 4,327 億元。逾期放款比率方面，延續上季下降走勢，由上季底之 3.31% 下滑 0.53 個百分點為 2.78%。

### 毛 退 票 率 及 本 國 銀 行 逾 放 比 率

單位：%

年／月	毛退票率		逾放比率
	依退票張數計算	依退票金額計算	
91	0.61	0.55	6.12
92	0.47	0.50	4.33
93	0.39	0.54	2.78
93/1	0.41	0.51	--
2	0.39	0.45	--
3	0.39	0.42	4.14
4	0.39	0.43	--
5	0.39	0.45	--
6	0.40	0.49	3.54
7	0.41	0.50	--
8	0.38	0.79	--
9	0.36	0.63	3.31
10	0.39	0.55	--
11	0.37	0.61	--
12	0.38	0.62	2.78
94/1	0.35	0.51	--

註：退票率為年或月資料；逾放比率則為年底或季底資料。

