

## 民國九十二年第一季國外貨幣與信冊

本年第一季因企業資金需求不強，放款與投資仍呈負成長，且股市表現欠佳，外資淨匯入金額較上年同期減少，加以國人投資國內債券型基金與海外金融商品增加，貨幣總計數M2年增率持續走降，累計本年第一季平均年增率為2.55%，較上年第四季之2.73%下降0.18個百分點，4月為2.09%。「M2加債券型基金(淨額)」之年增率，本年第一季平均為4.03%，較上年第四季之4.45%下降0.42個百分點，4月復降為3.60%。M1B年增率受股市表現低迷，比較基期較高影響，延續上季走降趨勢，由上年12月之11.08%大幅下

降至本年3月之5.78%，4月小幅回升為6.04%。至於銀行授信，由於企業資金需求不強，放款與投資仍呈現負成長。銀行業存、放款利率方面，由於本季銀行體系資金持續寬鬆，銀行存款牌告利率下降，五大銀行一年期存款固定利率由上季底之1.86%下降為1.54%，4月持平不變。此外，鑑於我國銀行基本放款利率呈現向下調整僵固性，為加速貨幣政策的傳遞及維護消費者權益，在本行建議下，銀行紛紛修正放款利率訂價方式(另制定放款基準利率)，使放款利率得以隨市場資金情況彈性調整。本季五大銀行放款基準

### 重要金融指標年增率

單位：%

年月	貨幣總計數			M2+債券型基金(淨額)	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					
89	7.36	10.58	7.04	7.57	5.00	6.89	3.19	1.65
90	-4.69	-1.02	5.79	6.47	1.13	4.41	-0.95	-3.70
91	8.59	17.01	3.55	5.64	1.78	2.23	-3.30	-3.45
91/4	6.53	19.29	4.61	6.71	2.34	4.41	-1.82	-4.82
5	8.91	20.80	4.41	6.73	3.02	3.93	-2.01	-5.26
6	10.93	20.37	3.75	6.10	3.57	3.59	-3.41	-6.06
7	10.76	20.01	3.29	5.79	0.38	2.71	-4.58	-7.27
8	11.87	19.06	2.85	5.41	3.10	2.63	-3.47	-6.17
9	11.48	18.16	2.77	5.02	2.11	2.15	-3.18	-5.19
10	10.99	16.79	2.52	4.45	-0.79	2.46	-3.07	-4.47
11	11.24	15.23	2.86	4.56	2.56	3.03	-3.37	-3.98
12	10.34	11.08	2.79	4.33	1.93	2.23	-3.30	-3.45
92/1	11.10	9.56	2.90	4.44	5.57	2.06	-2.08	-2.22
2	6.23	6.89	2.54	4.04	-1.20	2.05	-2.41	-2.42
3	7.60	5.78	2.20	3.62	1.93	1.44	-1.82	-2.25
4	8.50	6.04	2.09	3.60	2.81	2.03	-1.25	-1.33

註：M1A、M1B、M2、M2+債券型基金(淨額)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底資料。

利率，由 1 月底之 4.080 % 降為 3 月底之 3.917 %。4 月底再降為 3.664 %。新承做放款加權平均利率因五大銀行低利承做國庫借款與周轉金放款，同時積極拓展公教人員優

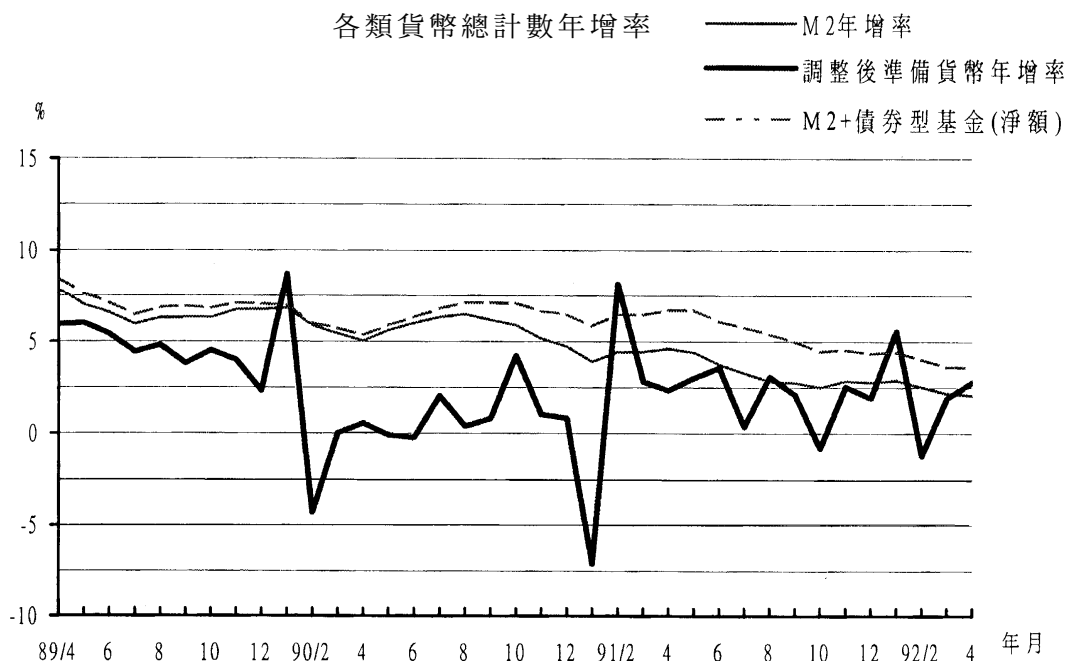
惠貸款，新承做放款加權平均利率由上年 12 月之 3.486% 下降為本年 3 月之 3.267%，4 月再降為 2.977%。

### 一、準備貨幣平均年增率上升

本季調整後日平均準備貨幣年增率呈先降後升，1、2 月受本年農曆春節假期落在 1 月底至 2 月初，與上年落在 2 月中旬不同影響，日平均準備貨幣年增率，由 1 月之 5.57% 轉呈 2 月之負 1.20%，其後各月則均為正成長，累計本年第一季調整後日平均準備貨幣平均年增率為 2.10 %，較上季之 1.23 % 上升 0.87 個百分點。本年 1 月底適逢農曆春節，民眾資金需求增加，日平均準備貨幣平均年增率上揚為 5.57%；2 月受上年農曆春節落點

不同影響，降為負 1.20%；3 月回升至 1.93%，較上月上升 3.13 個百分點；4 月續升為 2.81%，較上月增加 0.88 個百分點。就準備貨幣變動來源分析，本年 1 月，雖有央行收受金融機構轉存款，財政部發行公債與向銀行標借款項，以及稅款陸續繳庫之緊縮因素，惟因央行國外資產增加及公開市場操作買入票債券，加上財政部陸續發放公務人員年終獎金與地方補助款等，日平均準備貨幣較上月續呈增加 857 億元。2 月，雖有央行陸

各類貨幣總計數年增率



續發行定存單、財政部發行公債及稅款繳庫之緊縮因素，惟因央行國外資產增加，加以自下旬起因銀行資金趨緊，央行陸續以公開市場操作買入票債券方式釋出資金，日平均準備貨幣較上月續呈增加 564 億元。3 月，雖有央行國外資產增加及財政部陸續發放統籌分配款與地方補助款之寬鬆因素，惟因央行陸續發行定存單回收資金及公開市場操作買入票債券到期，加以財部向銀行標借款項及

營業稅等稅款陸續繳庫，日平均準備貨幣較上月轉呈減少 738 億元。4 月，雖有財政部陸續發放統籌分配款與地方補助款等寬鬆因素，惟因央行收受金融機構轉存款及陸續發行定存單回收市場餘裕資金，加以財部向銀行標借款項，及中華電信公司釋股款解繳國庫，致使日平均準備貨幣較上月續呈減少 145 億元。

## 二、貨幣總計數 M2 成長緩步下滑

本季因企業資金需求不強，放款與投資仍呈負成長，且股市表現欠佳，外資淨匯入金額較上年同期減少，加以國人投資國內債券型基金與海外金融商品增加，貨幣總計數 M2 年增率呈逐月下滑。本年 1 月貨幣總計數年增率較去年 12 月小升為 2.90%，主要因農曆春節資金需求增加所致；2 月因外資轉呈淨匯出，進出口外匯淨收入款減少，以及放款與投資成長仍緩影響，年增率較上月再減 0.36 個百分點，下滑至 2.54%；3 月因國人投資海外金融商品日增，以及股市表現欠佳，外資淨匯入金額較上年同期減少，加上放款與投資仍呈負成長，M2 年增率持續下滑至 2.20%，較上月減少 0.34 個百分點。4 月續因國人投資國內債券型基金與海外金融商品增加，復下滑至 2.09%。「M2 加債券型基金(淨額)」之年增率，本年第一季呈現走降趨勢，由 1 月之 4.44% 降至 3 月之 3.62%，下降 0.82

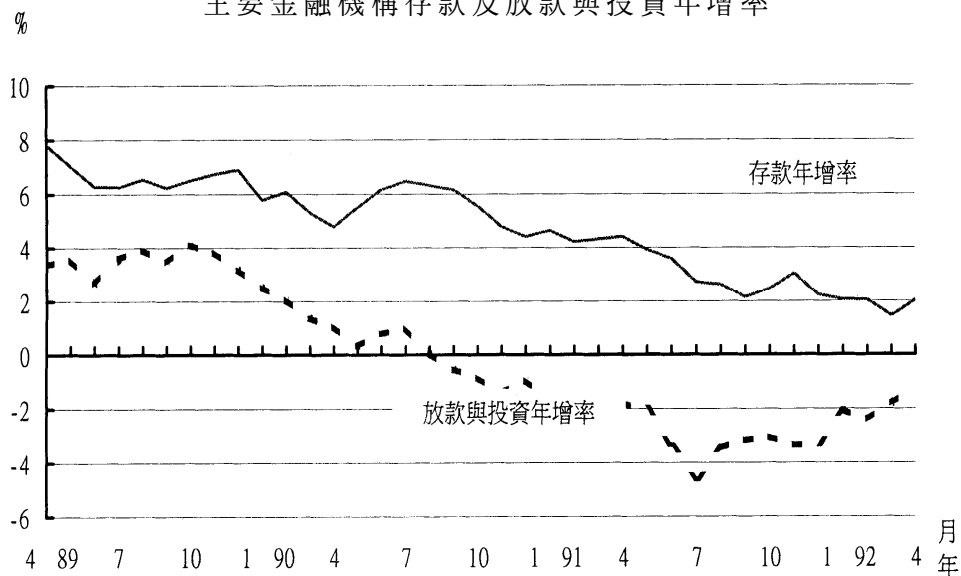
個百分點，降幅較大，及至 4 月小幅續降 0.02 個百分點為 3.60%。至於狹義貨幣總計數 M1A，年增率呈先降後升。本年 1 月，因農曆春節前夕落在 1 月底（上年則落在 2 月中旬），民眾通貨需求明顯增加，貨幣總計數 M1A 年增率上揚為 11.10%；2 月，由於通貨回籠，及比較基期較高，貨幣總計數 M1A 年增率明顯下降為 6.23%，較上月大幅滑落 4.87 個百分點。3、4 月，因上年比較基期較低所致，M1A 年增率均較上月上升為 7.60% 與 8.50%。M1B 年增率本季延續上年第 4 季走降趨勢。本年 1 月受上年同期股市表現較佳，比較基期較高影響，M1B 年增率由上年 12 月之 11.08% 再降為 9.56%；2 月，受農曆春節落點與上年不同，比較基期較高，益以股市交投趨淡，M1B 年增率復降至 6.89%；3 月續降為 5.78%；4 月回升為 6.04%。

### 三、銀行存款呈低成長

本季主要金融機構存款年增率由上季底之 2.23 % 降至本季底之 1.44 %，4 月底則回升為 2.03 %。就各類存款觀察，1 月，因月底適逢農曆春節，民眾春節通貨需求殷切而紛紛提領現金，活期性存款年增率由 91 年 12 月底之 10.31 % 降為本年 1 月底之 7.95 %；2、3 月，由於股市表現欠佳年增率續降為 3 月底之 5.57 %；4 月，受上年比較基期較低影響，年增率轉呈回升為 6.43 %。定期性存款方面，1 月，由於郵政儲金持續增加，致年增率由 91 年 12 月底之 0.30 % 上升為 1.08 %；2 月，受農曆春節過後通貨陸續回存銀行影響，餘額續增，惟因上年比較基期較高，年增率續降至 1.01 %；3 月，由於國人

投資海外金融商品日趨增加，以及股市表現欠佳，外資淨匯入金額較上年同期減少，加上放款與投資仍呈負成長，年增率續降為 0.54 %；4 月，雖國人投資國內債券型基金及海外金融商品增加，致餘額續降，惟年增率回升為 0.77 %。政府存款方面，本季度年增率由上季底之負 6.25 % 升為負 5.23 %，至 4 月續升為負 0.45 %。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 24.09 % 降為 23.96 %；定期性存款之比重則由上季底之 71.59 % 升為 71.93 %；政府存款所占比重亦由上季底之 4.32 % 降為本季度之 4.11 %。4 月底，活期性、定期性及政府存款比重分別為 24.11 %、71.69 % 及 4.20 %。

主要金融機構存款及放款與投資年增率



## 四、銀行放款與投資持續負成長

本季度主要金融機構放款與投資餘額較上季底略減 83 億元，其中放款減少 1,184 億元，投資則增加 1,101 億元，年增率則由上季底之負 3.30 % 降為本季底之負 1.82 %。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 3.24 % 升為 3.36 %。1 月，受銀行對政府債權增加影響，月底放款與投資年增率由 91 年 12 月底之負 3.30 % 升為負 2.08 %；2 月，由於企業資金需求不強，致銀行對民營企業等債權減少，月底年增率降為負 2.41 %；3 月，受上年比較基期較低影響，月底年增率回升至負 1.82 %；4 月，由於銀行積極拓展消費金融業務，月底年增率續升為負 1.25 %。就放款與

投資之對象別觀察，本季度除對公營事業債權年增率較上季底下降外，對政府債權及對民營企業等債權年增率均較上季底為高；4 月底，除對公營事業債權年增率下降外，對政府債權及對民營企業等債權之年增率則均呈上升。比重方面，本季度對政府債權比重由上季底之 17.67 % 升為 18.60 %；對公營事業債權比重則由上季底之 3.47 % 降為 3.30 %；對民營企業等債權之比重由上季底之 78.86 % 降為 78.10 %。4 月底對政府、公營事業及民營企業等債權之比重分別為 18.57 %、3.24 % 及 78.19 %。

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減少 1,201 億元，其中，以對服務放款減少 525 億元為最多，其次為對製造業減少 421 億元，對營

全體貨幣機構與中華郵政公司儲匯處放款與投資年增率

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	對民營企業等債權
89/ 12	3.19	11.35	5.57	1.65
90/ 12	-0.95	9.73	18.18	-3.70
91/ 4	-1.82	8.17	26.79	-4.82
5	-2.01	9.43	26.21	-5.26
6	-3.41	3.94	31.41	-6.06
7	-4.58	4.40	18.83	-7.27
8	-3.47	5.62	20.74	-6.17
9	-3.18	3.07	16.57	-5.19
10	-3.07	-0.01	17.68	-4.47
11	-3.37	-3.62	14.52	-3.98
12	-3.30	-3.88	3.45	-3.45
92/ 1	-2.08	-2.34	2.57	-2.22
2	-2.41	-2.52	-1.44	-2.42
3	-1.82	0.39	-3.84	-2.25
4	-1.25	0.07	-6.51	-1.33

造業放款減少 144 億元。4 月底放款總餘額續呈減少 50 億元。就各業別比重而言，3 月底仍以對製造業放款之 48.19 % 為最高，其次為

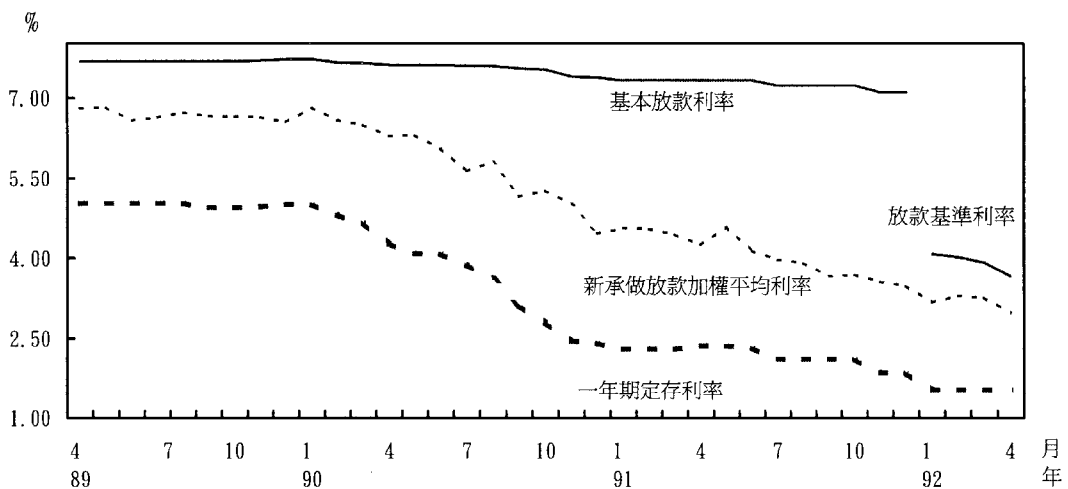
服務業之 22.19 %，批發及零售業之 14.60 % 居第三，至於對營造業放款之比重則持續降為 5.70 %。

### 五、銀行業利率下降

本季銀行體系資金持續寬鬆，季底主要銀行存、放款牌告利率均呈下降。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，本季度五大銀行一年期存款固定利率，由上季底之 1.86 % 下降為 1.54 %。4 月，雖部份銀行調降大額存款利率，惟月底五大銀行一年期存款固定利率仍維持於 1.54 %。此外，鑑於我國銀行基本放款利率呈現向下調整僵固性，為加速貨幣政策的傳遞及維護消費者權益，在本行建議下，銀行紛紛修正放款利率訂價方式(另制定放款基準利率)，使放款利率得以隨市場資金情況彈性調整。本季五大銀行放款基準

利率，由 1 月底之 4.080 % 降為 3 月底之 3.917 %。4 月底再降為 3.664 %。新承做放款平均利率方面，1 月份，由於五大銀行調降放款基準利率及以低利承做國庫借款，新承做放款加權平均利率由 91 年 12 月之 3.486 % 降為 3.178 %；2 月份，因五大銀行未以低利承做國庫借款及週轉金放款，新承做放款加權平均利率回升為 3.300 %；3 月份，受五大銀行以低利承做國庫借款及公教人員消費性放款影響，新承做放款加權平均利率復降為 3.267 %。4 月份，由於五大銀行調降放款基準利率並以低利承做政府機關借款及拓展消費性放

銀行業利率 \*



註：\*銀行業利率係以台銀、合庫銀、一銀、華銀及彰銀五大銀行之平均利率為代表。

款，致新承做放款加權平均利率再降至 2.977 %。

#### 六、退票張數比率與逾放比率均降

本年第 1 季存款不足退票之毛退票張數比率雖呈逐月上升，惟均較上季水準為低，毛退票金額則受大戶巨額退票情況及月底交換峰日多寡影響而呈升降互見。92 年 1 月，由於本月股市交易趨絡，有助企業及個人資金調度能力，益以本月無月底高峰日，毛退票張數比率及毛退票金額比率雙雙下降為 0.48% 及 0.54%。2 月，毛退票張數比率為 0.52%，較上月上升 0.04 個百分點；毛退票金額比率為 0.50%，較上月下降 0.04 個百分點，乃受大戶退票金額較上月減少所致。3 月，毛退票張數比率與毛退票金額比率雙雙上升為 0.53% 及 0.55%，係因本月份較上月增

加一個月底交換峰日，加以月底峰日之毛退票金額比率向來較平日為高，因而毛退票金額比率增幅較毛退票張數比率略大。4 月，毛退票張數比率小幅下滑 0.02 個百分點為 0.51%；毛退票金額比率持平為 0.55%，顯示票據信用狀況穩定。

本國銀行逾放比率方面，本季底為 6.11%，較上季底之 6.12% 減少 0.01 個百分點。其中計算逾放比率之放款總額（分母）減少 0.94%，逾期放款總額（分子）減少 1.09%。逾期放款總額減少，主要係（一）銀行大幅轉銷呆帳；（二）銀行處分抵押品及借款人清償。

#### 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	
89	0.89	0.80	5.34
90	0.87	0.76	7.48
91	0.61	0.55	6.12
91/4	0.67	0.59	--
5	0.60	0.52	--
6	0.63	0.51	7.48
7	0.64	0.64	--
8	0.58	0.50	--
9	0.57	0.59	7.12
10	0.57	0.58	--
11	0.55	0.47	--
12	0.56	0.58	6.12
92/1	0.48	0.54	--
2	0.52	0.50	--
3	0.53	0.55	6.11
4	0.51	0.55	--

註：退票率為年或月資料；逾放比率則為年底或季底資料。

