

民國九十年第二季國內金融市場

一、貨幣市場

本(90)年第二季，受到美國經濟衰退，以及全球景氣趨緩影響，國內進出口貿易均呈縮減，失業率攀升，民間消費與投資仍然低迷，企業資金需求續呈疲弱。在通膨無虞下，為提振內需及改善就業情況，並反映國內市場利率走勢，本行於上(89)年底開始調降利率，並持續以微調方式採取寬鬆貨幣政策，至90年6月29日，共七次調降重貼現率及擔保放款融通利率，調幅分別達1.25個百分點而至3.5%及3.875%，此外，短期融通利率亦大幅調降共3.875個百分點而至5.75%。不過，為避免市場資金過於浮濫，影響金融穩定，本行乃陸續以發行定期存單方式，回收市場餘裕資金，引導市場利率反映合理的水準。90年4月至7月，存款貨幣機構及郵匯局日平均淨超額準備約達80億元，顯示市場資金相當寬鬆，利率亦逐步下降，金融業隔夜拆款平均利率由90年3月之4.36%逐步降至7月之3.69%。

以下分別就90年4月至7月資金情勢、利率走勢及票券流通餘額加以分析：

(一) 資金情勢

就各月資金情勢觀之，4月雖有營業稅及

所得稅等稅款繳庫之緊縮因素影響，惟本行於23日再度調降重貼現率及擔保放款融通利率各半碼，並同步調降定存單發行利率，加以企業資金需求疲弱，銀行體系資金仍呈寬鬆局面，存款貨幣機構及郵匯局全月平均淨超額準備為28億元。5月外資淨匯入明顯增加，且在財政部償還短期借款與統籌分配款撥付，以及本行附買回操作釋金，加以18日再度調降重貼現率及擔保放款融通利率各一碼，短期融通利率亦大幅調降，銀行體系資金相當寬鬆，存款貨幣機構及郵匯局全月平均淨超額準備達88億元。6月雖有稅款繳庫及市場買匯需求增加等緊縮因素，惟在退除役官兵俸及準備金乙戶利息陸續撥付，以及本行持續以附買回操作方式釋金，益以於29日再度調降重貼現率、擔保放款融通利率與短期融通利率各一碼，本行定存單發行利率亦逐步調降，市場資金緊俏局面稍獲紓解，存款貨幣機構及郵匯局全月平均淨超額準備為58億元。7月雖有財政部短期借款、發行公債及稅款繳庫等緊縮因素影響，惟在省債本息、各項補助款與中央統籌分配稅款撥付，以及本行定存單陸續到期下，銀行資金

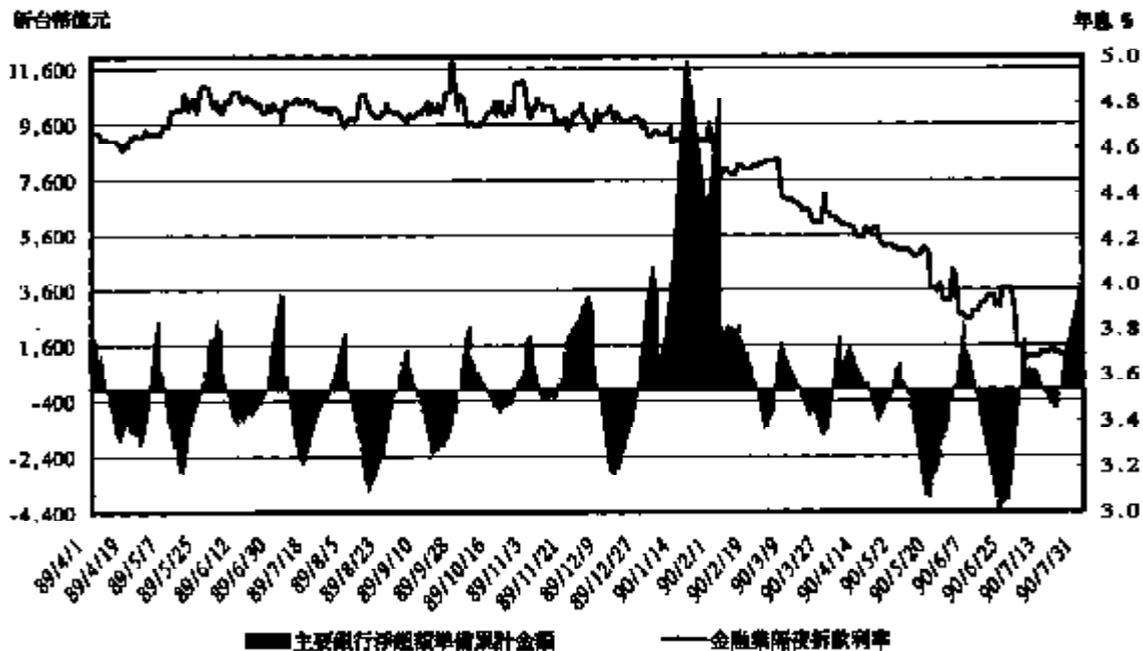
普遍寬鬆，存款貨幣機構及郵匯局全月平均淨超額準備達 144 億元。

(二) 利率走勢

就 90 年 4 月至 7 月貨幣市場主要利率走勢觀察，主要受本行數度調降重貼現率及擔

保放款融通利率影響，金融業隔夜拆款利率由 90 年 3 月之 4.36 % 逐月降至 7 月之 3.69 %；各類票券利率亦普呈下降，其中 31 至 90 天期商業本票次級市場利率由 90 年 3 月之 4.37 % 逐月降至 90 年 7 月之 3.75 %。

金融業隔夜拆款利率與主要銀行淨超額準備累計金額



註：淨超額準備累計金額包含準備金抵補款。

(三) 票券流通餘額

由於國內景氣持續走低，企業資金需求疲弱，雖然 90 年年初以來，市場利率持續下降，企業發票意願略為提高，惟 90 年 7 月底票券流通餘額合計為 16,946 億元，仍較 3 月底大幅減少 1,228 億元，主要係商業本票減少

893 億元，以及可轉讓定期存單減少 476 億元。其中商業本票流通餘額大幅減少係因景氣持續不振，企業資金需求疲弱所致；至於可轉讓定期存單餘額減少則係因銀行資金相當寬鬆而減少發行。

貨幣市場利率

單位：年息百分率

年 月	金 融 業 隔 夜 拆 款	商 業 本 票						中 央 銀 行 定 期 存 單		
		初 級 市 場			次 級 市 場			初 級 市 場		
		1-30天	31-90天	91-180天	1-90天	91-180天	91-180天	1-30天	31-91天	92-182天
88 7	4.83	5.32	5.32	5.33	4.72	4.85	5.21	4.69	4.82	4.95
8	4.84	5.30	5.31	5.43	4.78	4.86	5.09	4.70	4.83	4.94
9	4.84	5.27	5.27	5.47	4.78	4.90	5.17	4.70	4.83	4.98
10	4.82	5.37	5.38	5.41	4.79	4.80	5.13	4.70	4.83	4.91
11	4.82	5.46	5.31	5.44	4.76	4.85	5.25	4.70	4.83	4.92
12	4.79	5.38	5.28	5.37	4.75	4.84	5.11	4.68	4.81	4.92
89 1	4.81	5.28	5.04	5.15	4.81	4.79	4.90	4.60	4.73	4.85
2	4.81	5.36	5.04	5.11	4.80	4.74	4.89	4.60	4.73	4.86
3	4.84	5.24	4.99	5.15	4.83	4.74	4.97	4.61	4.77	4.91
4	4.85	5.20	5.00	5.14	4.84	4.78	4.98	4.68	4.82	4.93
5	4.77	5.40	5.11	5.23	4.76	4.87	4.96	4.68	4.86	4.97
6	4.80	6.33	5.19	5.33	4.83	4.93	5.10	4.68	4.86	4.99
7	4.79	6.31	5.13	5.25	4.84	4.90	5.12	4.68	4.89	4.90
8	4.75	5.31	5.03	5.11	4.78	4.83	4.88	4.63	4.78	4.86
9	4.80	5.28	5.21	5.20	4.80	4.83	5.01	4.63	4.77	4.84
10	4.70	5.45	5.26	5.44	5.00	5.03	5.12	4.63	4.74	4.93
11	4.74	5.60	5.47	5.44	5.00	5.10	5.24	4.63	—	4.96
12	4.72	5.59	5.05	5.60	5.03	5.20	5.32	4.62	—	5.01
90 1	4.89	5.48	5.38	5.43	4.83	5.00	5.19	4.62	4.71	4.89
2	4.52	5.04	4.93	5.09	4.58	4.82	4.77	4.45	4.57	4.65
3	4.94	4.81	4.73	4.78	4.35	4.37	4.58	4.30	4.31	4.50
4	4.23	4.84	4.51	4.58	4.20	4.22	4.28	4.17	4.13	4.12
5	4.04	4.88	4.38	4.43	4.06	4.12	4.22	4.06	3.96	3.91
6	3.90	4.23	4.25	4.18	3.89	3.89	3.94	3.85	3.76	3.74
7	3.89	3.90	4.05	3.98	3.89	3.75	3.83	3.85	3.49	3.49

短期票券之發行、償還及餘額

單位：新台幣億元

月	合 計			國 庫 券			商 業 本 票			銀行活期存款			中央銀行定期存款		
	發行額	償還額	餘 額	發行額	償還額	餘 額	發行額	償還額	餘 額	發行額	償還額	餘 額	發行額	償還額	餘 額
88 7	8,897	8,352	30,848	500	250	1,300	7,773	8,181	10,001	50	80	158	881	881	3,291
8	8,190	8,832	30,186		100	1,800	7,449	7,704	15,745	40	45	153	941	883	3,640
9	8,844	8,223	19,857	300		1,800	7,886	8,002	15,598	30	43	146	829	818	3,814
10	8,900	8,082	19,834		200	1,800	7,800	8,105	15,425	42	40	140	903	785	3,259
11	8,382	8,113	20,081	200	100	1,850	8,136	8,282	15,350	41	47	138	880	814	3,480
12	8,814	8,371	20,383	200	150	1,500	8,858	8,502	14,812	40	40	132	900	820	3,788
89 1	8,890	8,849	21,241	300	100	1,500	8,894	7,009	15,941	30	43	120	877	894	3,871
2	8,318	8,880	21,570			1,500	8,856	5,443	16,354	31	40	119	829	897	3,808
3	9,147	8,898	20,727		100	1,800	8,483	8,889	16,130	40	41	126	839	896	3,274
4	8,480	8,840	21,067	200		1,400	7,245	7,238	16,137	30	37	120	817	787	3,430
5	7,789	8,406	20,482		100	1,100	7,813	7,414	15,737	40	45	121	719	846	3,494
6	8,874	8,250	19,775	200	100	1,000	7,435	8,243	14,820	40	44	117	889	783	3,730
7	8,897	8,888	18,244		100	700	7,744	7,808	14,774	40	49	114	809	857	3,750
8	8,101	8,834	18,423		100	400	7,841	7,813	14,802	40	44	110	1,120	787	4,100
9	8,834	8,823	18,833		100	200	7,860	8,372	14,230	35	37	107	880	1,014	4,020
10	8,848	8,838	18,044	200		450	7,268	8,336	13,389	37	41	102	1,275	1,268	4,121
11	8,118	8,802	18,182			450	7,245	7,877	13,128	30	37	105	1,336	878	4,479
12	8,820	8,448	18,050			450	7,885	8,280	12,583	37	30	102	1,507	1,141	4,095
90 1	8,884	8,211	18,372			450	8,474	8,273	12,783	20	40	90	1,822	808	5,080
2	7,283	8,252	18,793		200	200	6,402	8,095	13,189	31	29	82	849	718	5,201
3	8,838	8,587	18,174	200	250	200	7,885	7,880	13,175	35	35	82	809	1,402	4,787
4	8,850	8,541	17,882			200	7,180	7,223	13,082	30	32	80	890	1,280	4,311
5	8,158	8,893	17,140	150		350	7,275	7,700	12,851	34	35	87	700	952	4,080
6	8,323	8,438	17,033			250	7,202	7,827	13,045	35	38	80	1,836	505	4,511
7	8,890	8,184	18,840			350	7,500	7,302	12,282	24	28	83	874	882	4,231

二、債券市場

債券發行市場部分，中央政府公債方面，本季因正值所得稅繳庫的高峰期，僅發行 300 億元，但第三季則計畫擴大發債 1,270 億元，以支應國庫資金調度及重大工程經費需要。公司債方面，以幾家債信較佳之大型企業所發行的公司債為主，累計本季公司債發行金額較上年同期減少 77 億元；金融債券方面，因發行金融債券不須提存準備金，銀行資金成本較低，且銀行法修正後允許商業銀行亦可發行金融債券，預期未來金融債券在市場流通的數量將逐漸增加。本季金融債券發行金額較上年同期增加 38 億元；外國債券方面，本季美洲開發銀行在台發行第四期新台幣債券 50 億元。流通市場部份，債市交投異常熱絡，成交總額再創新高，債市殖利率雖不斷下滑，但跌幅已減緩。以下就債券發行市場與流通市場分別加以說明。

(一) 發行市場

1. 中央政府公債

財政部於本年 5 月 3 日委託本行標售二十年期 90 年度甲類第四期中央政府建設公債(簡稱央債 90 甲 4) 300 億元，得標加權平均利率為 4.696%，創下本行標售公債以來所有天期最低利率水準，分析其原因包括：(1)央行存單陸續到期，銀行體系資金寬鬆，(2)景氣趨緩，銀行放款不易，公債乃最佳資金避風港，(3)壽險公司大量委託金融機構代為標

購，以鎖住長期資金成本。此外，市場預期美國 FED 可能降息兩碼，使國內利率有走跌空間，導致得標利率在金融機構踴躍投標下再創新低。

財政部於 6 月 28 日公布第三季公債發行計劃，7 至 9 月預計將發行公債 1,270 億元，超過原先預估的 600 億元。分別於 7 月 12 日標售三十年期公債 400 億元、8 月 2 日標售十五年期公債 500 億元、9 月 6 日標售二十年公債 370 億元，以支應國庫資金調度及重大工程經費需要。為建立債券市場長期殖利率指標及因應保險業的需求，以提供長期且收益穩定的投資管道，7 月財政部首次發行三十年期公債 400 億元，並開放 4 家壽險業者直接投標，由於市場資金寬鬆，加以市場普遍預期壽險業可能積極搶標，致使標加權平均利率大幅降低至 3.632%，再創新低，惟壽險業實際得標比率僅 0.61%，遠低於市場預期。

2. 公司債

第二季以來由於銀行、壽險及投信等投資機構投資之公司債陸續到期而有強勁補券需求，加上銀行緊縮公司債發行保證額度，發債籌碼減少，公司債初級市場需求遠大於供給，致公司債發行利率屢創新低。就 5 年期公司債加權平均發行利率觀察，4 月為 5.19%，5 月明顯走低為 4.34%，6 月微升為 4.36%，7 月再降為 4.14%。累計本季公司債

債券發行概況統計表

單位:新台幣億元

年/月	中央政府公債		省及院轄市政府公債		公司債		金融債券		外國債券	
	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額	發行額	餘額
87	1,200	9,694	260	745	2,346	6,189	499	924	337	681
88	2,428	11,819	-	633	1,575	6,031	359	878	280	911
89	3,465	14,090	160	713	1,812	7,073	461	917	290	1,131
89/	500	12,318	-	633	288	6,148	3	962	-	911
2	500	12,434	-	633	12	6,133	1	399	-	911
3	500	12,920	-	633	-	6,098	81	896	-	911
4	335	12,885	-	619	222	6,283	36	646	-	911
5	-	12,860	-	613	73	6,301	31	866	-	911
6	300	13,157	-	583	412	6,698	1	838	-	911
7	-	13,156	-	563	206	6,733	1	812	60	971
8	300	13,455	80	643	91	6,812	51	780	-	971
9	300	13,754	80	723	39	6,846	1	730	-	971
10	-	13,753	-	723	85	6,882	79	749	100	1,071
11	330	14,082	-	713	98	6,949	85	628	60	1,131
12	400	14,090	-	713	293	7,073	84	917	-	1,131
90/	700	14,788	-	713	40	7,049	35	949	70	1,201
2	800	15,387	-	713	156	7,179	27	974	-	1,201
3	600	15,708	-	711	6	7,151	24	982	-	1,201
4	-	15,468	-	691	150	7,289	17	998	-	1,096
5	300	15,756	180	791	189	7,386	78	1,070	-	1,096
6	-	15,755	-	791	291	7,517	15	1,059	50	1,145
7	400	16,153	180	891	298	7,719	31	1,089	90	1,235

資料來源：(1) 中央銀行「中華民國台灣地區金融統計月報」。
 (2) 財政部證券期貨管理委員會「證券期貨市場重要指標」。

發行總額為 630 億元，較上年同期減少 77 億元或 10.9%，其中幾家債信較佳之大型公司諸如台電、中鋼、聯電及台塑等發債金額為 456 億元；7 月，公司債發行金額為 298 億元，較上年同期增加 92 億元或 44.7%，主要為台電發債 180 億元。

此外，由於(1)股市不振，上市上櫃公司現金增資困難；(2)企業債信品質持續惡化，銀行對公司債保證意願降低；以及(3)法令規定可轉換公司債得以無擔保發行，且不須經信用評等，致本季企業轉向國內可轉換公司債市場籌資總額達 113 億元，惟發債對象皆

以科技類公司為主。

3. 金融債券

本季金融債券發行量為 105 億元，較上年同期增加 38 億元或 56.7%，悉數由交銀、土銀及輸出入銀行所發行。7 月份金融債券發行金額為 31 億元，較上年同期增加 30 億元，主要為交銀發行。依據新修正之銀行法，目

前國內各銀行(包括商業銀行)均可發行金融債券。由於發行金融債券不須提存準備金，就銀行吸收中長期資金言，其資金成本較低。另一方面，金融債券利息通常比銀行定存優厚、安全可靠且可採無記名式，具私密性，可自由買賣、轉讓及提供擔保，投資人持有意願亦高。因此，預期未來金融債券在市場

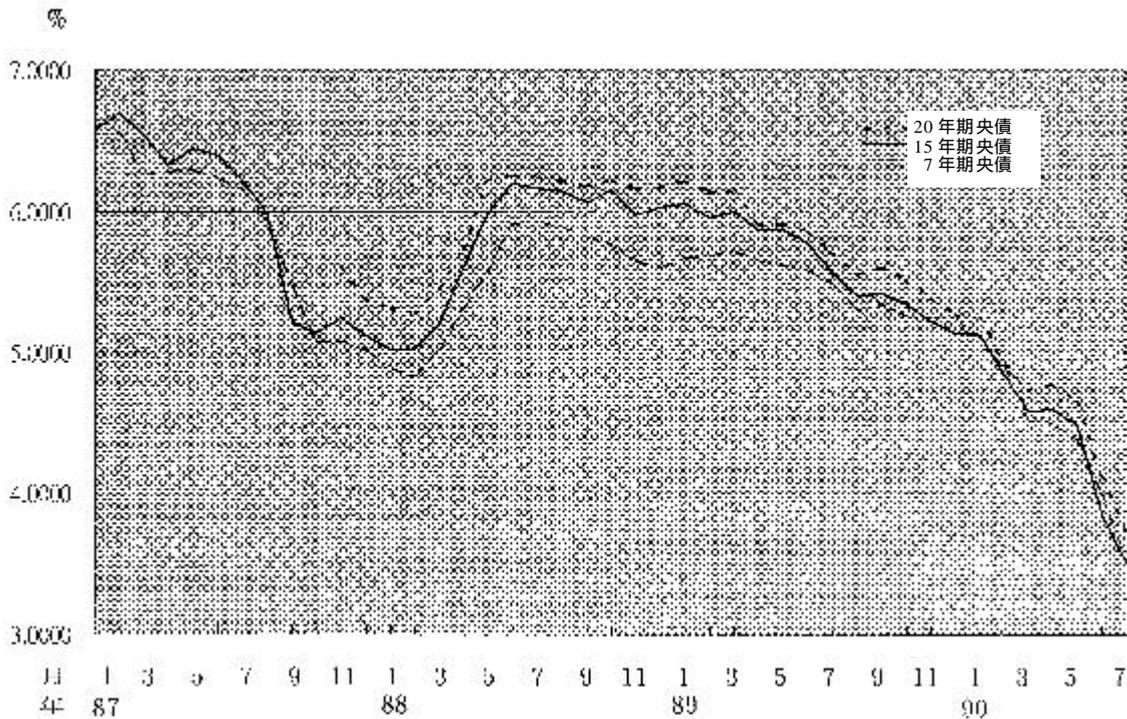
債券店頭市場交易金額統計表

單位：新台幣億元

年/月	買賣斷		附條件		合計
	金額	百分比	金額	百分比	
87	71,065	12.8%	478,507	87.1%	649,672
88	72,097	14.0%	451,686	86.0%	523,783
89	161,607	24.0%	522,896	76.0%	684,503
89/ 1	5,227	12.0%	37,545	88.0%	42,772
2	4,954	14.0%	30,796	86.0%	35,750
3	6,900	13.0%	44,891	87.0%	51,791
4	10,489	20.0%	41,469	80.0%	51,959
5	7,535	14.0%	46,524	86.0%	54,059
6	10,841	19.0%	46,113	81.0%	55,454
7	15,894	28.0%	44,103	74.0%	59,997
8	18,160	28.0%	47,276	72.0%	65,436
9	14,232	25.0%	43,533	75.0%	57,765
10	19,884	31.0%	43,891	69.0%	63,765
11	25,116	34.0%	46,384	68.0%	73,499
12	22,795	32.0%	49,181	68.0%	71,976
89/ 1	15,527	29.0%	38,635	71.0%	54,162
2	31,872	41.0%	45,742	59.0%	77,614
3	48,047	45.0%	58,071	55.0%	106,118
4	33,027	39.0%	49,889	61.0%	81,716
5	42,793	44.4%	53,467	55.6%	96,250
6	50,833	50.3%	50,883	49.7%	101,716
7	60,767	49.9%	60,956	50.1%	121,723

資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心編「證券櫃檯月刊」。

長短期公債殖利率走勢圖



流通的數量將逐漸增加。惟截至本季底，因銀行體系資金相當寬鬆，商業銀行尚無須藉發行金融債券吸收中長期資金。加權平均利率方面，受市場預期利率走低影響，本季長天期金融債券發行利率反較短天期債券利率為低，其中二年期為 5.05%，三年期為 4.28%，五年期為 4.05%。

4. 外國債券

本季美洲開發銀行(Inter-American Development Bank)持續在台發行第四期新台幣債券 50 億元，因投資機構對優質債券需求殷切，其二年券的票面利率為 4.05%，明顯較同年期國內金融債券利率為低。

(二) 流通市場

1. 店頭市場

由於上年第四季以來國內外經濟景氣即持續下滑，至本年 7 月美國 FED 已六度降息，本行亦七度調降貼放利率，惟本季國內股市持續低迷，資金持續由股市流向債市，市場上公債交投異常熱絡，有利於債券多頭走勢。累計本季公債市場成交總額高達 27 兆 8,682 億元，較上年同期大幅增加 11 兆 7,220 億元或 72.6%，其中買賣斷交易為 12 兆 5,443 億元，較上年同期大幅增加 9 兆 7,087 億元或 342.4%，附條件交易為 15 兆 3,239 億元，較上年同期增加 2 兆 133 億元或 15.1%。公債殖利率方面，本年第一季急跌後於 4 月間呈現反彈整理局面，5 月起在銀行與壽險公司強

勁補券需求下，殖利率轉而走低，至 7 月長期公債加權平均殖利率皆已跌破 4% 的水準。

7 月份債市成交總額為 12 兆 1,723 億元，較上年同期成長 102.9%，其中買賣斷交易大幅增加 282.3%，附條件交易增加 38.2%。利率則因公債殖利率跌幅已深，獲利了結賣壓

湧現而呈短空走勢。

2. 集中市場

由於股市低迷，本年第二季可轉換公司債成交總額僅 48.4 億元，較上年同期大幅減少 109.1 億元或 69.3%。7 月份可轉換公司債成交總額亦僅 25 億元，較上年同期大幅減少 20.6 億元或 44.2%。

債券市場交易種類概況表

單位：新台幣億元

年/月	集中市場	店頭市場		
	可轉換公司債	公債	公司債	外國債券
87	409.2	547,185.6	655.2	1,689.3
88	542.3	521,106.0	956.7	1,720.0
89	512.8	680,002.4	1,694.3	2,447.6
89/ 1	65.5	42,336.4	363.6	71.8
2	62.6	35,569.9	105.2	55.3
3	73.3	51,634.9	115.8	39.8
4	59.8	51,651.9	215.0	82.7
5	48.0	53,816.7	60.4	181.7
6	49.1	54,929.8	316.9	207.0
7	46.6	59,598.5	121.9	276.7
8	22.0	65,189.2	36.6	290.3
9	29.8	57,462.7	38.4	264.0
10	19.6	63,251.9	20.2	493.4
11	16.0	73,949.7	143.2	315.2
12	17.9	71,559.8	157.1	259.7
90/ 1	14.8	83,925.5	45.4	191.7
2	13.5	77,389.1	118.6	106.5
3	12.8	105,828.7	118.6	170.8
4	13.0	81,475.8	133.8	106.6
5	12.8	95,799.0	248.7	201.1
6	22.6	100,355.2	135.0	226.0
7	25.0	121,202.5	285.9	234.4

資料來源：(1) 財政部證券期貨管理委員會「證券期貨市場重要指標」。

(2) 中華民國證券櫃檯買賣中心「證券櫃檯月刊」。

三、股票市場

民國 90 年 4 月至 7 月間，台股呈現逐月下滑走勢，加權指數於 7 月 24 日跌至 4,041 點，創下自 82 年 9 月以來的新低紀錄。自 4 月初至 5 月 21 日期間，由於本年前 4 個月上市公司營收表現不如預期，主要經濟指標疲軟不振，以及新台幣匯率急貶，台股持續下挫，加權指數由 3 月底的 5,798 點跌至 5 月 21 日的 4,959 點。隨後，由於陳總統返國後宣佈政府將全力提振經濟，以及美國費城半導體指數勁升，帶動外資大幅買超，台股轉而反彈回升，至 6 月 11 日，加權指數漲至 5,271 點。此後，由於主要經濟指標大幅滑落，聯電發布獲利不佳警訊，以及亞洲貨幣競相貶值，新台幣匯價亦跟著走貶，台股大幅下挫，加權指數於 7 月 24 日跌至 4,041 點的低點。所幸，隨後由於政府基金適時進場，配合大股東逢低回補，台股止跌回升，至 7 月 31 日，加權指數漲至 4,353 點。

4 月份股市疲軟，4 月底加權指數較上月底下跌 7.18%。4 月間主要利空因素包括：(1) 4 月初中美軍機擦撞事件，引發中美關係緊張，打擊投資人信心；(2) 上市公司第 1 季季報陸續公佈，業績表現普遍不如預期；(3) 台積電預估第 2 季產能利用率將降至 5 成；(4) 3 月份景氣對策信號連續第 4 個月呈現藍燈，顯示國內景氣依然不佳。

5 月份股市續呈疲軟，5 月底加權指數較

上月底下跌 6.18%。5 月間主要利空因素包括：(1) 4 月份上市公司營收表現不佳；(2) 受多起不實匯率傳言影響，引發台幣急貶；(3) 行政院主計處將本年經濟成長率預測值，由 5.25% 下修為 4.02%，第 1 季經濟成長率亦僅為 1.06%；(4) 4 月份景氣對策信號仍為藍燈，景氣依然低迷。

6 月上旬股市回升，隨後轉為下挫。6 月 1 日至 6 月 11 日期間，股價走高，加權指數由 5 月底的 5,049 點回升至 6 月 11 日的 5,271 點。此期間主要利多因素包括(1) 陳總統出訪返國後，宣佈政府將全力提振經濟；(2) 英特爾獲利表現符合市場預期，美國費城半導體指數勁升，帶動外資大幅買超。自 6 月 12 日至 6 月 29 日期間，股價下挫，加權指數至 6 月 29 日跌至 4,883 點。此期間主要利空因素包括：(1) 手機大廠諾基亞發出獲利不佳警訊，通訊產業景氣仍呈低迷；(2) 聯電發布獲利不佳警訊，外資券商調降聯電、台積電投資評等；(3) 凌陽獲利不如預期，引發 IC 設計股重挫；(4) 5 月份失業率升至 4.42%，景氣對策信號仍為藍燈。

7 月份股市先大幅下挫後再反彈回升。自 7 月 1 日至 7 月 24 日期間，股價大幅下挫，加權指數由 6 月底的 4,883 點跌至 7 月 24 日的 4,041 點，創下自 82 年 9 月以來的新低。此期間主要利空因素包括：(1) 6 月份出口、

表 1 集中市場各類股股價之變動

類股名稱	加權指數	電子	金融	食品	紡織	造紙	營建	水泥	塑膠	電機
90年3月底	5,797.9	287.3	780.3	291.0	169.4	116.6	100.7	40.2	79.8	67.7
90年4月底	5,381.7	272.9	692.0	264.1	153.1	103.0	83.3	35.2	72.8	61.1
90年5月底	5,048.9	257.1	650.4	229.8	148.7	89.8	70.9	30.3	72.8	55.1
90年6月底	4,883.4	246.1	662.2	226.8	142.2	84.9	67.8	28.2	68.4	51.4
90年7月底	4,353.0	231.7	514.8	197.7	118.7	74.6	61.9	25.4	51.1	47.2
90年4月底 與上月底比%	-7.18	-5.01	-11.32	-9.27	-9.62	-11.66	-17.29	-12.35	-8.74	-9.73
90年5月底 與上月底比%	-6.18	-5.80	-6.01	-12.98	-2.87	-12.82	-14.86	-14.03	+0.00	-9.92
90年6月底 與上月底比%	-3.28	-4.24	+1.83	-1.28	-4.35	-5.46	-4.43	-6.84	-6.12	-6.65
90年7月底 與上月底比%	-10.86	-5.85	-22.26	-12.86	-16.54	-12.13	-8.76	-9.89	-25.33	--8.08

類股名稱	電器	化學	玻璃	鋼鐵	橡膠	汽車	運輸	觀光	百貨	其他
90年3月底	55.9	46.0	41.1	46.0	46.2	72.4	49.9	50.2	80.6	77.3
90年4月底	48.4	41.5	36.5	43.9	40.6	68.1	43.7	49.2	80.0	66.9
90年5月底	43.1	38.6	32.4	41.5	37.1	58.1	42.7	45.2	65.3	59.4
90年6月底	39.0	37.5	32.7	39.2	37.1	55.0	39.2	46.1	67.4	60.8
90年7月底	34.1	32.9	26.8	31.6	30.9	45.1	34.3	44.2	64.2	54.4
90年4月底 與上月底比%	-13.52	-9.88	-11.24	-4.48	-12.22	-5.94	-12.42	-2.01	-0.69	-13.42
90年5月底 與上月底比%	-10.86	-7.06	-11.15	-5.38	-8.62	-14.63	-2.29	-8.19	-18.44	-11.21
90年6月底 與上月底比%	-9.51	-2.70	+0.89	-5.68	+0.03	-5.34	-8.17	+2.10	+3.32	+2.42
90年7月底 與上月底比%	-12.56	-12.26	-18.00	-19.35	-16.58	-18.00	-12.60	-4.21	-4.82	-10.65

表 2 機構投資人買賣超

單位：億元

年 月	外資	投信	自營商	合計
89年 8月	195.07	-30.25	-77.60	87.22
89年 9月	-403.00	121.08	-112.16	-394.08
89年 10月	168.41	-91.46	-62.83	14.12
89年 11月	211.50	-75.72	-33.87	101.91
89年 12月	164.23	48.04	-32.13	180.14
90年 1月	714.04	93.71	92.13	899.88
90年 2月	136.08	-167.24	-17.24	-48.40
90年 3月	133.84	58.34	54.04	246.22
90年 4月	121.91	-35.08	-22.63	64.20
90年 5月	549.38	24.08	-3.13	570.33
90年 6月	226.68	31.15	-13.83	244.00
90年 7月	231.09	42.36	-10.20	263.25
合計(89年8月-90年7月)	2,449.23	19.01	-239.45	2,228.79

外銷訂單及失業率等主要經濟指標均大幅惡化；(2)電子股增資新股大量出籠；(3)亞洲貨幣競相貶值，新台幣跟著大幅走貶；(4)各主要經濟研究機構均大幅下修本年經濟成長率預測值；(5)7月台指期貨結算，部份外資攢殺現貨，以平倉期指空單，造成大型集團股重挫。自7月25日至7月31日期間，股價反彈回升，加權指數至7月31日升為4,353點。此期間主要利多因素包括：(1)政府基金進場護盤；(2)集團大股東逢低回補；(3)新台幣止穩回升，促使資金回流，增加股市資金動能；(4)6月份領先指標自89年2月以來首次回升。

就各類股股價的變動而言，4月份各類股全面下挫，主要係因第1季季報陸續公布，上市公司業績普遍不理想，且主要經濟指標疲軟不振。4月份電子股下挫5.01%，金融股下跌11.32%。

5月份除塑膠股持穩外，其餘各類股均呈下跌局面，此主要係因國內景氣持續下滑、各上市公司業績仍不佳，且新台幣急貶。5月份電子股下跌5.80%，金融股下跌6.01%。

6月份電子、紡織、營建、塑膠及鋼鐵等多數類股均下跌，此主要係因經濟指標持續惡化，電子業營收獲利明顯衰退。6月份電子股下跌4.24%，但金融股則微升1.83%，此主要係因金融六法完成立法，有助於強化金融機構競爭力。

7月份各類股全面下挫，其中傳統產業股

及金融股更重挫，此主要係因景氣持續惡化及外資同步攢殺現貨與期貨，拋售大型集團股及金融股。7月份金融股下跌22.26%，塑膠股下跌25.33%、紡織股下跌16.54%，鋼鐵股下跌19.35%，電子股下跌5.85%。

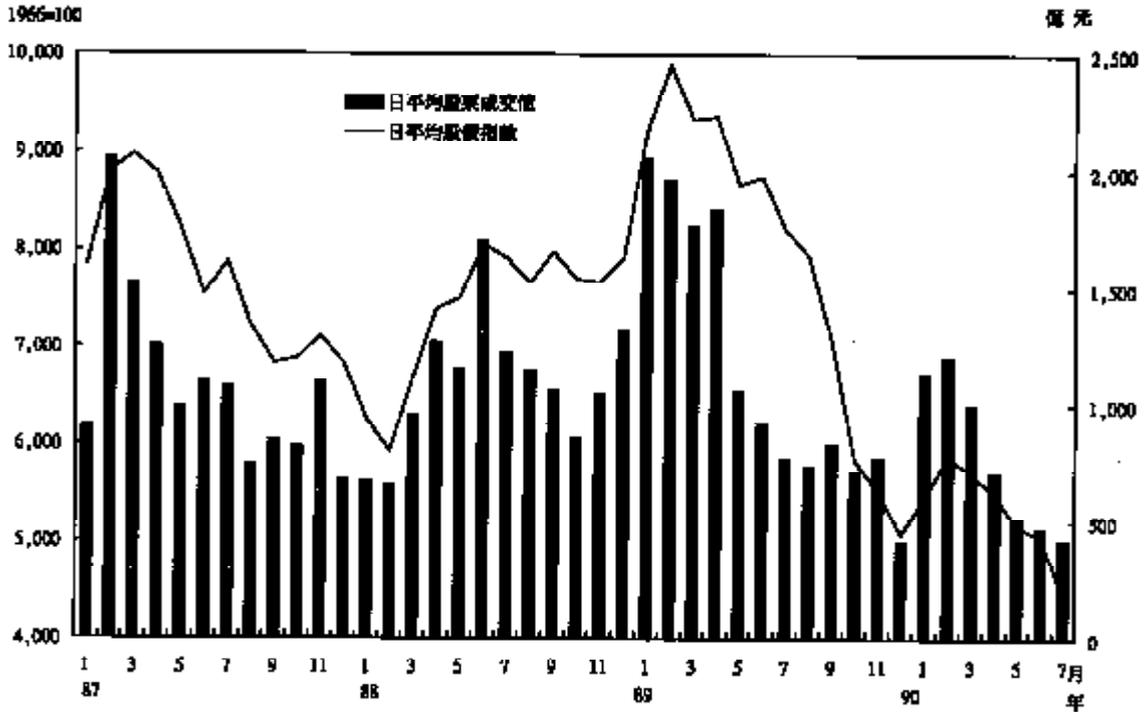
從三大法人買賣超來看，外資自4月至7月仍持續買超，其中5月份買超高達549億元。此主要係因外資券商預期半導體產業景氣可望在第2季落底，促使外資大幅加碼台積電及聯電。6月份及7月份外資仍有買超，主要係因外資認為台股指數已跌到歷史上相對的低檔，值得進場累積持股。投信法人在4月份出現賣超，此主要係因第1季季報業績不佳，使投信法人出脫持股。投信法人自5月至7月均有買超，但買超金額不大，此主要係因經濟景氣仍疲軟，使其對台股前景仍持保守看法。自營商自4月至7月均持續買超，此主要係因自營商偏重短線操作，且經濟基本面持續惡化，使其對台股前景悲觀。

在股市重要措施方面，5月10日財政部宣布大幅放寬外國專業投資機構資格條件，申請案核准後，須於一年內匯入核准款項之規定，也延長為兩年。6月26日證期會宣布調高上市上櫃股票最低融券保證金成數，由120%調高為150%。7月6日財政部宣布三項提振股市措施：(1)放寬股票型共同基金從事期貨交易避險之額度，由基金淨值之15%提高為25%；(2)開放平衡式基金或全權委託代客操作資金從事期貨交易避險，操作額度為

基金淨值之 15%；(3)同意投信公司發行保本型基金。7月8日財政部決定調降上市上櫃股票融券保證金成數為 90%，上櫃股票融資比率調高為 50%；取消融資融券分級制，提高

每一客戶融資限額之額度。7月11日財政部宣布取消低於面額不得融券賣出之規定，並放寬警示股認定標準。

股票市場價量變動趨勢



四、外匯市場

(一) 新台幣兌美元匯率走勢

民國 90 年第 2 季新台幣兌美元匯率在 5 月 21 日前呈狹幅盤整走勢，5 月 21 日及 28 日因市場不實傳言及國內經濟統計數據不佳以致各貶值 5.08 角及 1 元。其後台幣匯率拉回盤整，但市場信心脆弱，6 月 13 日受外商看貶台幣及日圓持續貶值之影響，台幣匯率

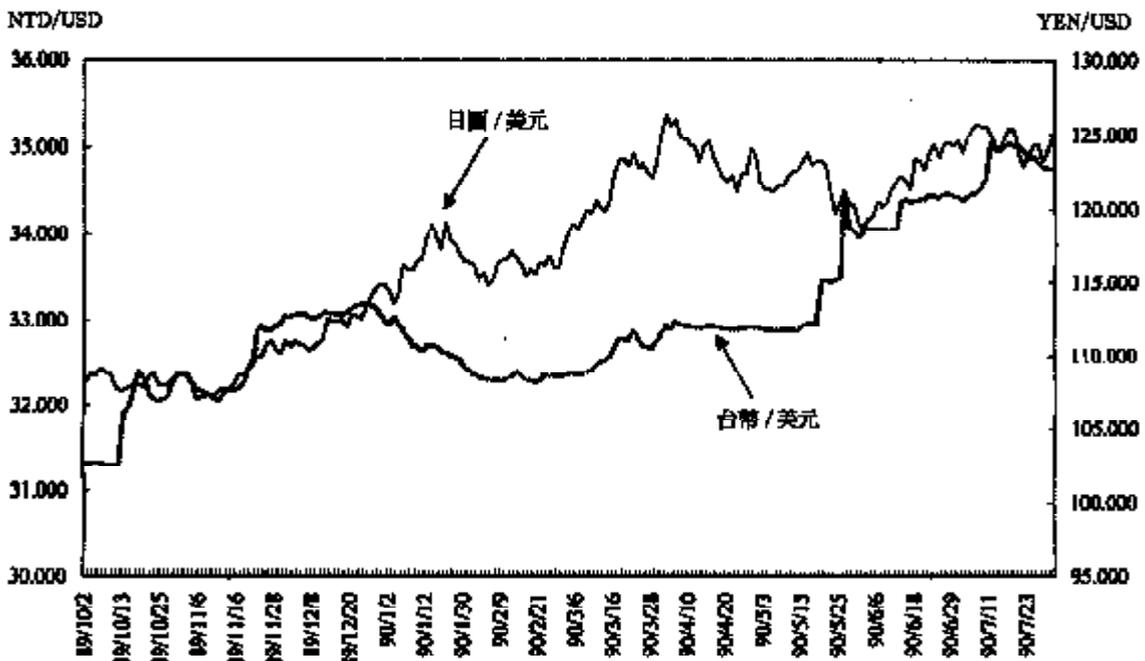
貶值 3.12 角（參考圖 1 之新台幣/美元與日圓/美元匯率日趨勢圖）。第 2 季平均匯率為 33.474 元，較第一季貶值 2.9%。

90 年 4 月間新台幣兌美元匯率呈狹幅盤整走勢。4 月初，新台幣匯率受到日圓貶破 126 圓兌 1 美元的影響而顯著貶值。4 月 6 日以後，日本政府表示將採取適當措施遏止匯

率異常波動，日圓趨於升值；4月18日美國FED無預警調降利率兩碼，均導致新台幣匯率升值。4月24日後，因新公布之美國生產、接單、失業、景氣等統計數字都呈悲觀，加以日圓因日本新財長發表有關放任匯

率之政策談話，又傳言日本央行總裁將辭職而趨貶，故而新台幣匯率亦呈現貶值。新台幣匯率本月波動範圍介於32.885元至32.979元間，全月平均匯率為32.92元，較3月份貶值1.26%。

圖1、(新台幣/美元)與(日圓/美元)匯率日趨勢圖



90年5月間新台幣兌美元匯率於上中旬持平，而於下旬呈大幅貶值走勢。由於台股表現較亞洲其他股市為佳，且股價已低，致外資持續湧入。摩根史坦利公司於19日宣布暫代指數，台灣在新興市場指數的權重增加0.73%，對外資亦有鼓勵作用。21日受台綜院報告指出台幣可貶值至40元價位影響，新台幣匯率貶值5.08角至33.456元。25日主計處公布本年第一季經濟成長率(1.06%)為26年來最低，加以媒體渲染報導台幣貶值之預

期，以致台幣匯率在28日單日大幅貶值1元至34.5元，外匯存款也因而迅速增加，下旬外匯市場由超額供給轉為超額需求。新台幣匯率本月波動範圍介於32.875元至34.5元間，全月平均匯率為33.25元，較4月份貶值1%。

90年6月間新台幣兌美元匯率呈貶值走勢。6月13日受某家美商投顧公司及瑞士信貸銀行發表看貶新台幣言論的影響，造成台幣貶值3.12角。日本因經濟統計數據不佳及

美國表示可以理解日本因結構重整而貶值，故造成日圓下滑；加以我國經濟統計數據愈趨惡化，均導致台幣貶值預期心理之加重，也因之造成外匯存款持續增加，而本月外匯市場需求大於供給。新台幣匯率波動範圍介於34.042元至34.465元，月平均匯率為34.27元，較5月份貶值3.07%。

90年7月新台幣兌美元匯率呈先貶後升走勢。7月上旬主要受媒體報導經建會主張台幣應隨亞洲貨幣貶值之影響，加以日圓因經濟數據不佳而貶值，形成台幣貶值預期心理，進口商提前預購遠匯，外匯存款增加，導致外匯市場需求大於供給，故而7月11日盤中貶至35.3元之最低價，與亞洲金融危機時盤中最低價相同。7月19日以後，強勢美元政策在布希總統指出會衝擊出口表現下，國際美元下挫，外資增加匯入國內，民眾紛將外匯存款解約，銀行客戶之即期與遠期外匯供給增加，加以銀行本身賣出外匯部位，致外匯市場由超額需求轉為超額供給。本月新台幣匯率波動範圍介於34.394元至35.047元間，全月平均匯率為34.78元，較6月份貶值1.49%。

(二) 外匯自由化與外匯管理

本行為持續落實外匯自由化與國際化既定政策，並促進外匯業務的健全發展，除循序開放外資進出、逐步接受並監督指定銀行報備辦理新種外匯業務，以及審慎核准增加外匯指定銀行家數並維持金融紀律外，且於

90年4月至7月間陸續採行下列各項措施：

1. 為期與證期會對「金融機構辦理指定用途信託資金投資國外有價證券」種類與範圍之管理標準之一致，本行於4月20日修訂「金融機構辦理指定用途信託資金投資國外有價證券」相關規定，除原規定不得涉及大陸地區證券市場及大陸地區政府或公司發行或經理之有價證券外，增列不得涉及下列二款之有價證券：

(1) 恒生香港中資企業指數成份公司所發行之有價證券。

(2) 香港或澳門地區證券交易市場由大陸地區政府、公司直接或間接持有股權達百分之三十五以上之公司所發行之有價證券。

2. 為簡化申請手續，自5月16日起外匯指定銀行辦理本行已開放之純外幣（不涉及新台幣）衍生性金融商品業務，得檢附法規遵循聲明書、本國銀行董事會核准文件或外國銀行總行授權書、風險預告書及人員資歷表等向本行申請；自5月18日起指定銀行辦理本行已開放之網路外匯業務，得說明擬辦理之業務內容向本行外匯局申請，毋須檢附財政部網路銀行核准函影本及營業計畫書。

3. 5至7月間陸續核准台新銀行、寶島銀行、台灣土地銀行、聯邦銀行、香港上海匯豐銀行台北分行、華南銀行、彰化銀行、亞太銀行及世華聯合商業銀行辦理網路銀行業務，內容包括：(1)每日累計金額未達等值新台幣50萬元之外匯結匯及原幣匯出匯款；(2)

自行本人帳戶或事先約定自行第三人帳戶之外幣轉帳業務等。

4.6 至 7 月核准第一銀行及台新銀行辦理電話語音外匯業務，內容包括每日未達等值新台幣 50 萬元之外匯結匯及自行外幣轉帳業務。

至 90 年 7 月底止，累計外匯指定銀行家數為 970 家，其中本國銀行 900 家(包括總行 43 家，分行 857 家)，外商銀行 70 家。

90 年 7 月底本行外匯存底為 1,101.08 億美元，較 6 月底之 1,091.25 億美元，淨增 9.83 億美元，較去年底增加 33.66 億美元。

90 年 1 至 7 月外資流入 202.46 億美元，外資流出 132.91 億美元，淨流入 69.58 億美元。

(三) 外匯交易量

90 年第 2 季外匯市場日平均交易淨額為 4,610 百萬美元，較上季減 9.45%。90 年 4 月至 7 月外匯市場日平均交易淨額分別為 4,710、4,523、4,803 及 4,505 百萬美元，分較前月變化-7.76%，-3.97%，6.19%及-6.20%。以對匯率影響最大之國內銀行間即期美元兌新台幣交易(透過台北及元太兩家外匯經紀商)而言，4 至 7 月份日平均交易量分別較前月減少 11.66%，增加 16.67%，減少 6.74%，增加 6.84%(參考圖 2 之國內銀行間即期新台幣兌美元交易價量圖及表 1 之台北外匯市場全體外匯交易主要種類)，主要因為 5 及 7 月份新台幣兌美元匯率波動較大所致。

圖 2、台幣兌美元匯率及市場交易數量圖

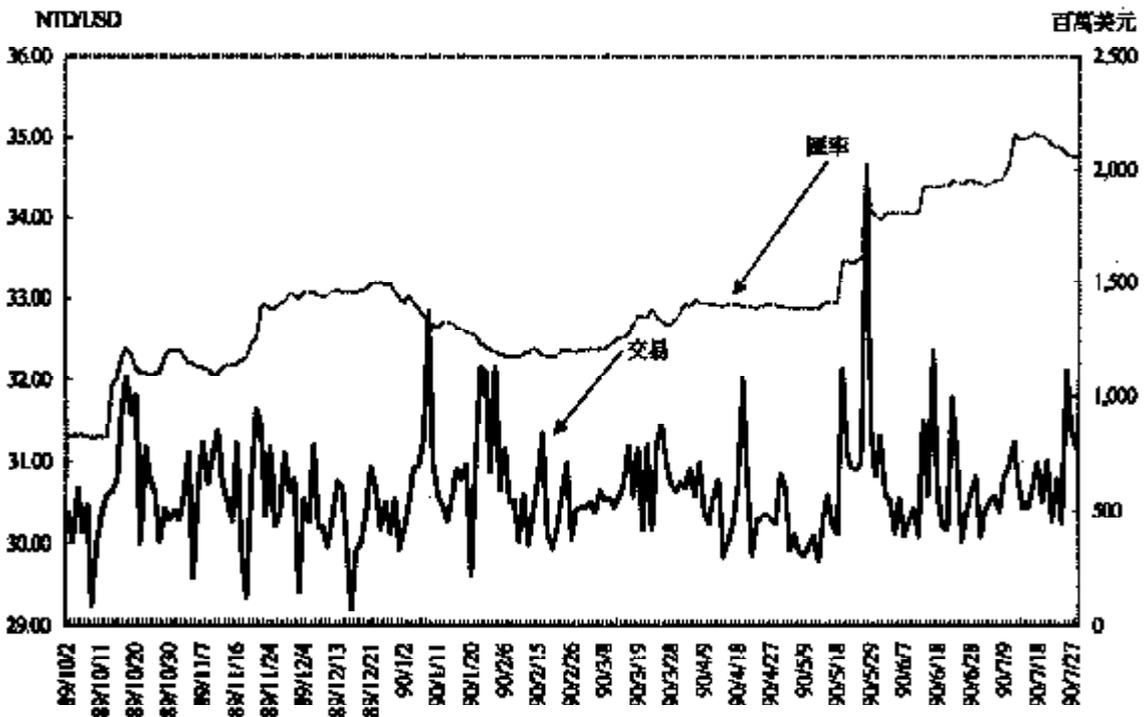


表1、台北外匯市場全體 DBU 加 OBU 外匯交易主要種類¹

單位：百萬美元

交易類別	即期 ²	換匯 ³	定期	無本金交割 遠匯 ⁴	保證金交易
86年	891,783	167,277	121,430		168,488
87年	746,312	166,220	99,887	45,242	168,874
88年	706,234	156,989	88,840	23,005	33,484
89年	783,025	178,300	89,712	31,858	28,958
89 4月	82,311	12,450	7,858	2,049	1,541
5月	87,375	15,587	8,278	2,661	1,538
6月	84,325	13,850	8,880	1,773	1,554
7月	82,082	15,240	6,882	1,981	1,155
8月	58,288	15,871	8,105	2,155	1,448
9月	82,970	16,482	8,502	3,138	1,268
10月	85,368	16,488	9,418	3,431	1,284
11月	77,059	16,478	8,058	3,284	1,240
12月	87,849	16,818	8,454	2,872	2,506
90年1月	83,780	15,823	8,336	2,588	2,837
2月	58,075	12,473	5,915	2,521	1,815
3月	75,192	14,318	8,188	2,558	3,211
4月	88,502	13,851	8,611	2,500	1,892
5月	84,728	14,152	8,773	3,258	1,578
6月	83,172	14,217	8,497	3,983	1,388
7月	80,580	12,754	7,941	3,192	1,550

換匯淨額 ¹ (期貨)	國幣選擇權	總交易淨額 ¹	OBU 交易淨額	日平均總 交易淨額
331	26,788	1,188,879	48,482	4,784
2,472	47,878	1,171,846	59,980	4,707
2,708	68,768	1,043,110	76,726	4,188
3,537	112,484	1,205,117	88,752	4,886
79	7,939	93,179	4,833	5,176
305	11,648	104,707	4,555	4,759
292	8,997	96,288	4,572	4,585
89	6,177	81,804	4,575	4,382
318	7,727	90,734	5,252	4,321
591	9,538	99,347	5,414	4,907
489	8,811	101,888	4,168	4,851
442	7,638	105,913	3,840	4,814
340	13,874	110,337	12,006	5,517
45	8,709	100,008	3,987	5,589
31	7,663	88,972	3,820	4,577
248	11,186	112,338	4,991	5,108
361	9,189	94,206	3,518	4,710
1,282	8,048	88,488	3,575	4,523
1,120	8,722	88,064	3,215	4,803
1,381	9,416	94,602	3,857	4,505

註：1. 自87年1月起各類交易已剔除「銀行間交易」重複計算部分。此外，與匯率有關之衍生性金融商品交易均列於此表。

2. 即期交易包括國內銀行間、國內銀行與國外銀行間以及銀行與顧客間即期交易。

3. 換匯交易包括國內銀行間、國內銀行與國外銀行間及銀行與顧客間換匯交易。

4. 無本金交割遠匯 (NDF) 為遠期交易之一部份。

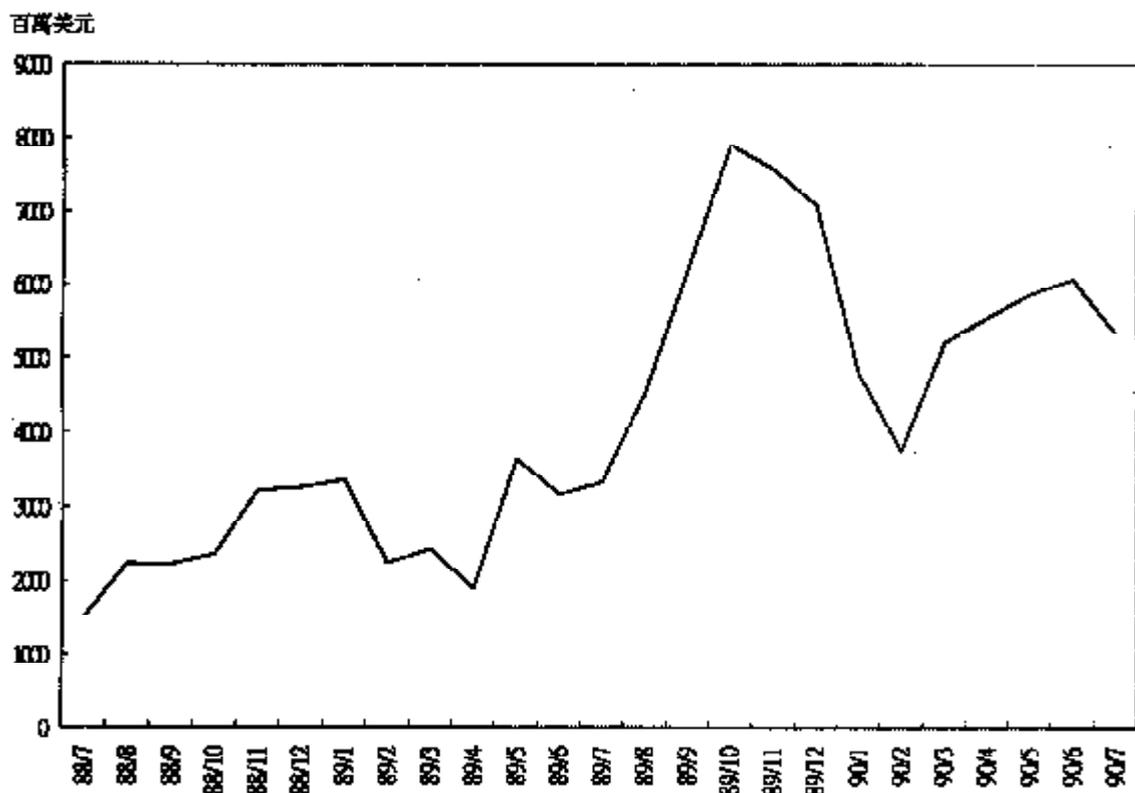
5. 88年為期貨交易，87年以後為換匯換利交易。

6. 自88年起，交易淨額係指交易總額扣除「銀行間交易」重複計算部份，由OBU及OBU交易構成。

國內換匯市場交易量在 90 年第 2 季為 17,490 百萬美元，較去年同期增加 100.73%，較上季增加 27.2%。90 年 4 月至 90 年 6 月份呈遞增趨勢，7 月則減少(參考圖 3 之國內新台幣與外幣換匯市場交易量趨勢圖)。以國內新台幣與外幣換匯市場而言，90 年 4 月份新台幣與外幣換匯交易量達 55.48 億美元，較 89 年 4 月大幅增加 191.54%，主要因為股市行情震盪，外資賣出台股未將資金匯出，或匯入俟機進場之新台幣資金增多，部分外

資保管銀行乃積極辦理換匯交易，以提升資金運用效率所致。90 年 5 月份換匯交易量為 58.74 億美元，較上年同期大幅成長 61.22%。6 月份換匯交易量為 60.68 億美元，較上年同月大幅成長 91.56%；7 月份換匯交易量為 53.41 億美元，較上年同月大幅增加 60.27%。5 至 7 月換匯量的成長，主張要係外資保管銀行積極辦理換匯交易，另部份本國匯銀因新台幣資金充裕，改以換匯方式運用資金所致。

圖 3、國內銀行間新台幣與外幣換匯市場交易量趨勢圖



90 年 4 月份外匯交易以對象分，銀行間交易佔 56.6%，銀行與顧客交易佔 43.4%，其

中新台幣對美元交易佔全體之 53.9%，而第三種貨幣交易之美元對日圓交易佔 20.5%。

依交易類別分，即期交易佔全體交易量之 64.4%，換匯交易佔 14.4%，遠期交易佔 9.1%，選擇權及換匯換利交易佔 10.1%。

5 月份外匯交易以對象分，銀行間交易佔 55.3%，銀行與顧客交易佔 44.7%。依幣別分，新台幣對美元交易佔全體之 60.6%，而第三種貨幣交易中之美元對日圓交易佔全體交易量之 18.5%，依交易類別分，即期交易佔全體交易量的 65.1%，換匯交易佔 14.2%，遠期交易佔 9.8%，選擇權及換匯換利交易佔 9.4%。

6 月份外匯交易以對象分，銀行間交易佔 54.7%，銀行與顧客交易佔 45.3%，其中新台幣對美元交易佔全體之 59.2%，而第三種貨幣交易之美元對日圓交易佔 18.6%。依交易類別分，即期交易佔全體交易量之 65.8%，換匯交易佔 14.8%，遠期交易佔 9.9%，選擇權及換匯換利交易佔 8.1%。

7 月份外匯交易以對象分，銀行間交易佔 54.8%，銀行與顧客交易佔 45.2%。依幣別分，新台幣對美元交易佔 58.7%，而第三種貨幣交易中之美元對日圓交易佔 18.8%。依交易類別分，即期交易佔全體交易量之 64.0%，換匯交易佔 14.6%，遠期交易佔 8.4%，選擇權及換匯換利交易佔 11.4%。

(四) 衍生性商品

自民國 80 年到 87 年的 7 年間，主管機關逐步開放衍生性金融商品交易，迄今店頭市場之涉及外幣的衍生性商品大致齊備。與

匯率相關之衍生性商品的近年來交易量列於表 1，匯率以外涉及外幣的衍生性商品交易量列於表 2。

以交易量而言，絕大多數衍生性商品屬匯率契約。自 90 年 4 月至 7 月之衍生性商品交易，匯率契約平均佔 92.21%。90 年第 2 季度國內銀行承做衍生性金融商品未結清契約名目本金餘額折合新台幣 38,825 億元，創歷史新高，主要因為企業傾向避險操作，銀行也積極操作衍生性金融商品，且契約均尚未到期所致。

90 年 4 月份衍生性金融商品交易較上月減少 7.39%，主要係因換匯及選擇權交易減少所致。5 月份國內銀行承作衍生性金融商品交易量較上月增加 12.08%，主要因換匯及遠期契約交易增加所致。6 月份衍生性金融商品交易則較上月減少 2.36%，主要係因換匯及選擇權交易減少所致。

就匯率衍生性商品而言，90 年 4 月至 7 月間，換匯、遠匯及匯率選擇權交易量分別佔主要匯率衍生性商品交易量之 41.2%、26.46% 及 24.56%。保證金交易則因 87 年禁止代客操作而萎縮，其於 90 年 4 月至 90 年 7 月間平均佔匯率衍生性商品交易量之 4.65%。

90 年 4 月至 7 月間，匯率以外涉及外幣之新種金融商品中以外幣信託資金投資國外證券為最多，此與政府提高國內投信投資海外證券額度有關。此外，外幣換利之交易居

表 2、匯率以外涉及外幣之新種金融商品的交易金額

單位：百萬美元

年 度	外幣 匯 利	外幣遠期 利率協議	外幣利率 選擇權	外幣利率 期 貨	商 品 交 換	商 品 選 擇 權	股價指數 選 擇 權	外幣信託 資金投資 國外證券	合 計
85年*	2,607	215	1,544	1,410	0	2	1	3,944	9,722
86年	4,578	700	1,891	1,365	0	44	0	9,061	17,639
87年	4,578	586	840	1,230	17	0	0	15,642	22,893
88年	2,180	2,361	1,041	168	109	459	0	26,895	33,213
89年	3,935	5,417	1,467	151	201	1,541	37	39,546	52,295
89年4月	95	147	224	2	53	24	0	3,247	3,792
5月	497	317	366	6	3	4	0	3,287	4,480
6月	102	528	133	1	21	30	0	3,361	4,176
7月	409	168	32	24	14	248	0	3,521	4,416
8月	103	334	256	17	6	0	34	3,408	4,158
9月	274	558	105	36	29	510	0	3,440	4,952
10月	570	790	12	24	0	180	3	3,415	4,994
11月	348	1076	58	11	32	198	0	3,495	5,218
12月	846	1095	15	10	3	87	0	3,713	5,769
90年1月	86	610	0	4	25	0	4	3,815	4,544
2月	432	430	78	0	31	31	0	3,899	4,901
3月	218	782	121	1	16	65	0	4,020	5,223
4月	774	790	96	8	0	0	0	4,247	5,915
5月	1,305	537	218	20	0	230	0	4,823	7,133
6月	1,331	1,056	2	2	1	14	0	5,135	7,541
7月	1,044	822	198	6	10	6	0	5,442	7,528

* 85年3月增加股價指數選擇權，交易金額1百萬美元，其餘月份無交易。

次，外幣遠期利率協議(FRA)第三。此三種產品分別佔主要匯率以外新種金融商品交易量之69.87%、15.84%及11.4%(參考表2之匯率以外之涉及外幣之新種金融商品業務)。

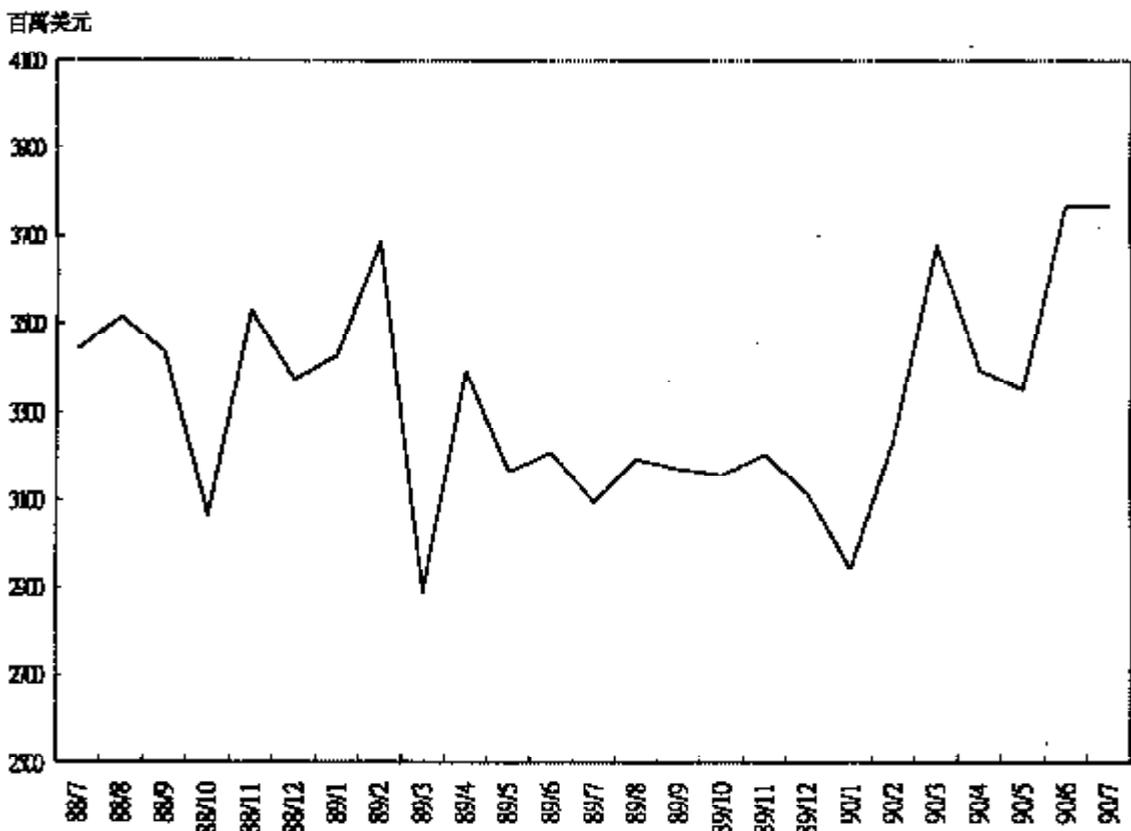
(五) 外幣拆款市場

近年來外幣拆款交易量呈逐漸萎縮現象(參考圖4之外幣拆款市場日平均交易量圖)，

主因是拆款屬無擔保信用放款，風險較高，國內新銀行尤其會有拆借困難。而在90年6月及7月，外幣拆款交易量趨於增加。

90年4月份外幣拆款日交易量約達33.95億美元，較上年同期增加0.12%。可能因為短期利率高於長期利率，資金流入隔夜拆款市場所致。

圖4、外幣拆款市場日平均交易量圖



90年5月份外幣拆款日平均交易量約達33.5億美元，較上年同期增加5.87%；6月份外幣拆款日平均交易量約達37.66億美元，較上年同期增加17.48%；7月份外幣拆款日平均交易量約達37.67億美元，較上年同期增加

21.77%。5至7月拆款增加之主因為部分指定銀行因應短期外幣資金周轉需要，積極辦理外幣拆款業務所致。(參考圖4之外幣拆款市場日平均交易量圖)

(六) 國際金融業務分行(OBU)業務

全體 OBU 在 4 月底資產總額為 532 億 2,300 萬美元，較去年同期增加 32.03%，其中本國銀行 OBU 約占 70%。全體 OBU 在 90 年 5 月底資產總額為 508 億 800 萬美元，較去年同期增加 19.96%，其中本國銀行 OBU 約占 70%。全體 OBU 在 6 月底資產總額為 532 億 2,300 萬美元，較去年同期增加 25.77%，其中本國銀行 OBU 約占 69%。全體 OBU 在 7 月底資產總額為 548 億 8,800 萬美元，較去年同期增加 16.52%，其中本國銀行 OBU 約占 68%。OBU 於 90 年 4 月至 7 月間交易淨額為 133.6 億美元，約佔外匯市場總交

易量 4.39%，較去年同期減少 27.13%。

截至 90 年 4 月底，已開業營運之 OBU 共有 69 家，其中本國銀行 38 家，外商銀行 31 家。

就全體 OBU 資金狀況分析，90 年 4 月至 7 月間資金來源以金融機構存款及聯行往來為主，佔負債總額之 74%，且來源以亞洲為首佔 79%。資金運用以存放金融機構及聯行往來佔資產總額之 58% 為最多，而放款佔 31%，投資債票券佔 8%，且市場以亞洲為主佔 62%，其次為美洲佔 24%。

