

民國九十年第一季國內金融市場

一、貨幣市場

本(90)年年初以來，受到國內外景氣趨緩影響，民間消費與投資不振，企業資金需求疲弱；另一方面，銀行資金調度因授信風險升高而益趨保守。為提振國內景氣，擴大內需，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4月23日，共五次調降重貼現率及擔保放款融通利率，調幅分別達0.75個百分點而至4.00%及4.375%，引導市場利率下降，減輕企業籌資成本。不過，為避免存款利率降幅過大，影響存款人收益，並避免銀行拒收存款，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1月至4月，存款貨幣機構及郵匯局日平均淨超額準備約達98億元，顯示市場資金十分充裕，利率亦逐步下降，金融業隔夜拆款平均利率由89年12月之4.72%逐步降至90年4月之4.23%。

以下分別就90年1月至4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，1月國內股、匯市

回穩，外資持續淨匯入，加以臨近農曆春節，本行持續以定存單到期及附買回操作方式釋金，以及軍公教年終獎金與各項補助款撥放下，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高達359億元。2月雖受農曆春節過後通貨陸續回籠、公債發行及貨物稅稅款繳庫等之緊縮因素影響，惟在本行買匯、本行定存單到期、國庫券到期與各項補助款撥放下，加以本行2日調降重貼現率及擔保放款融通利率各一碼，引導市場利率下降，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負53億元。3月雖仍有公債發行及稅款繳庫等之緊縮因素影響，惟在本行定存單陸續到期、國庫還款，以及本行於6日及30日兩度調降重貼現率及擔保放款融通利率共各一碼之下，市場資金轉趨寬鬆，存款貨幣機構及郵匯局全月平均淨超額準備為59億元；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。

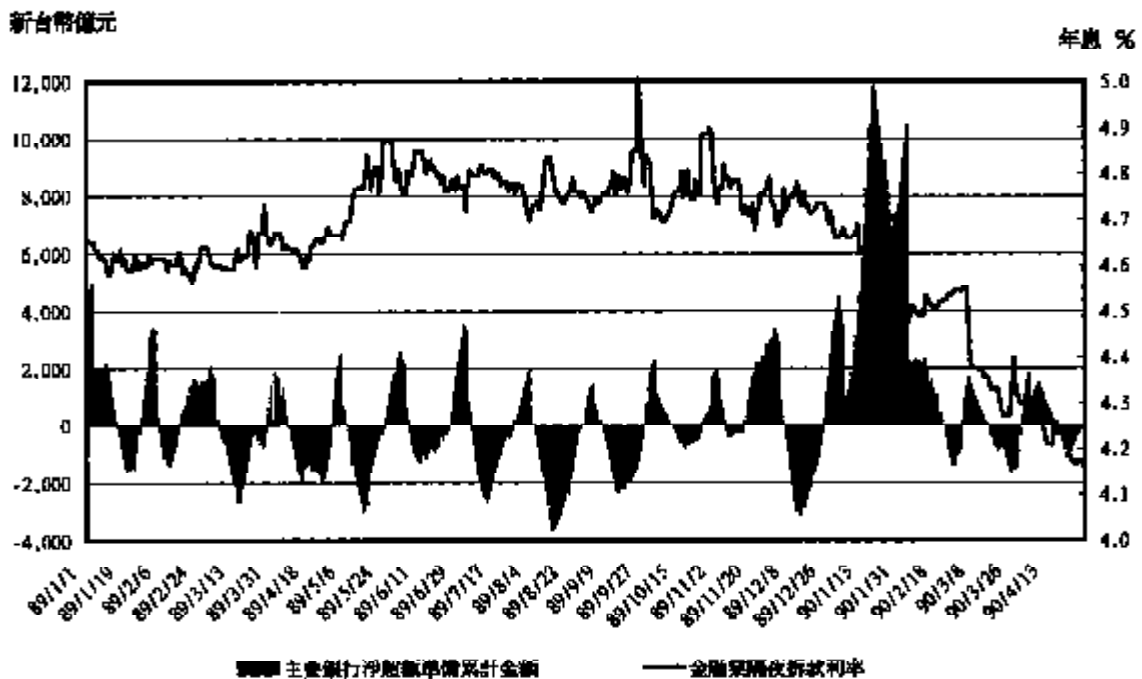
(二) 利率走勢

就 90 年 1 月至 4 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，銀行也陸續跟進調降存放款利率，金融業隔夜拆款利率由 89 年 12 月之 4.72 % 逐月降至 90 年 4 月之 4.23 %；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 89 年 12 月之 5.28 % 逐月降至 90 年 4 月之 4.22 %。

(三) 票券流通餘額

由於國內景氣低迷，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 4 月底票券流通餘額合計為 17,682 億元，仍較 89 年 12 月底減少 368 億元，主要係可轉讓定期存單減少 624 億元，此因上年底銀行為支應年關資金需求而大量發行存單吸金所致，至於商業本票則增加 519 億元。由於預期利率持續走低，企業發行票券天期大多由長天期轉向短天期，以到期續發之方式控制利率風險。

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溢補數。

貨幣市場利率

單位：年息百分率

年	月	金融票 隔夜 拆款	國 庫 本 票						中央銀行定期存款		
			初 級 市 場			次 級 市 場			初 級 市 場		
			1-30天	31-90天	91-180天	1-30天	31-90天	91-180天	1-30天	31-91天	92-182天
88	4	4.72	5.37	5.27	5.34	4.69	4.85	5.08	4.58	4.78	4.97
	5	4.70	5.28	5.23	5.37	4.66	4.73	5.05	--	4.78	4.95
	6	4.74	5.33	5.26	5.30	4.68	4.76	5.04	4.63	4.79	4.95
	7	4.83	5.32	5.32	5.38	4.72	4.85	5.21	4.69	4.82	4.93
	8	4.84	5.39	5.31	5.43	4.76	4.86	5.08	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	4.93
	10	4.82	5.37	5.36	5.41	4.79	4.88	5.13	4.70	4.83	4.91
	11	4.82	5.45	5.31	5.44	4.76	4.85	5.05	4.70	4.83	4.92
	12	4.73	5.38	5.28	5.37	4.75	4.84	5.11	4.68	4.80	4.91
89	1	4.61	5.26	5.04	5.15	4.61	4.79	4.99	4.60	4.73	4.85
	2	4.61	5.36	5.04	5.11	4.60	4.74	4.89	4.60	4.73	4.86
	3	4.64	5.24	4.99	5.15	4.63	4.74	4.97	4.61	4.77	4.91
	4	4.65	5.20	5.00	5.14	4.64	4.78	4.96	4.68	4.82	4.93
	5	4.77	5.40	5.11	5.23	4.76	4.87	4.99	4.68	4.86	4.97
	6	4.80	5.33	5.19	5.33	4.83	4.93	5.16	4.68	4.88	4.99
	7	4.78	5.31	5.13	5.25	4.84	4.90	5.12	4.68	4.89	4.96
	8	4.75	5.31	5.03	5.11	4.78	4.83	4.98	4.63	4.78	4.86
	9	4.80	5.28	5.21	5.26	4.80	4.88	5.01	4.63	4.77	4.84
	10	4.78	5.45	5.26	5.44	5.00	5.03	5.12	4.63	4.74	4.93
	11	4.74	5.50	5.47	5.44	5.00	5.10	5.24	4.63	--	4.98
	12	4.72	5.50	5.65	5.60	5.03	5.28	5.32	4.62	--	5.01
90	1	4.66	5.46	5.38	5.43	4.83	5.00	5.19	4.62	4.71	4.89
	2	4.52	5.08	4.93	5.00	4.56	4.62	4.77	4.45	4.57	4.65
	3	4.36	4.81	4.73	4.76	4.35	4.37	4.56	4.30	4.31	4.56
	4	4.23	4.84	4.51	4.58	4.20	4.22	4.28	4.17	4.13	4.12

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		國 庫 本 票		銀行承兌匯票		可轉讓定期存款							
	發行額	償還額	發行額	償還額	發行額	償還額	發行額	償還額	發行額	償還額						
88	4	9,407	9,818	22,733	300	250	1,050	8,513	8,491	17,346	62	103	237	532	974	4,100
	5	8,806	9,766	21,773		200	830	8,067	8,296	17,117	52	105	184	687	1,165	3,622
	6	9,139	9,639	21,273	400	200	1,050	7,988	8,568	16,537	46	65	165	705	606	3,521
	7	8,957	9,352	20,840	500	250	1,300	7,773	8,181	16,091	53	60	158	631	861	3,291
	8	8,130	8,832	20,138		100	1,200	7,449	7,794	15,745	40	45	153	641	893	3,040
	9	9,044	9,223	19,957	300	300	1,200	7,885	8,062	15,568	36	43	143	823	818	3,044
	10	8,968	9,092	19,834		200	1,000	7,993	8,136	15,425	42	48	140	933	708	3,269
	11	9,300	9,113	20,021	300	250	1,050	8,135	8,202	15,358	41	47	133	826	614	3,480
	12	9,614	9,301	20,313	600	150	1,500	8,058	8,302	14,913	48	49	132	908	600	3,768
89	1	8,950	8,043	21,241	300	300	1,500	8,034	7,006	15,941	39	43	129	577	694	3,671
	2	6,316	5,980	21,576			1,500	5,856	5,443	16,354	31	40	119	429	497	3,603
	3	9,147	9,996	20,727		300	1,200	8,463	8,689	16,128	46	41	125	638	966	3,274
	4	8,400	8,040	21,087	200		1,400	7,245	7,236	16,137	38	37	126	917	767	3,424
	5	7,769	8,405	20,452		300	1,100	7,013	7,414	15,737	40	45	121	716	646	3,464
	6	8,674	9,330	19,775	200	300	1,000	7,435	8,243	14,926	40	44	117	999	763	3,730
	7	8,667	9,098	19,344		300	700	7,744	7,898	14,774	40	43	114	883	857	3,756
	8	9,101	9,024	19,421		300	400	7,941	7,913	14,802	40	44	110	1,120	767	4,109
	9	8,834	9,623	18,632		200	200	7,869	8,372	14,299	35	37	107	990	1,014	4,026
	10	8,948	9,536	18,044	250		450	7,286	8,226	13,360	37	41	103	1,375	1,269	4,131
	11	9,110	8,992	18,162			450	7,745	7,977	13,128	39	37	105	1,326	978	4,479
	12	9,229	9,440	18,030			450	7,681	8,269	12,563	37	39	102	1,307	1,141	4,533
90	1	6,534	6,211	18,372			450	5,474	5,173	12,763	28	40	90	1,032	858	5,069
	2	7,282	6,952	18,703		200	230	6,402	6,004	13,160	31	28	92	849	718	5,201
	3	9,039	9,567	18,174	200	250	200	7,893	7,880	13,175	35	35	92	909	1,402	4,707
	4	8,050	8,541	17,682			200	7,130	7,223	13,082	30	32	89	850	1,266	4,311

二、債券市場

債券發行市場部份，中央政府公債方面，本年第一季共發行公債 1,800 億元，第二季公債發行計畫為 300 億元；公司債方面，大型優良企業所發行的公司債成為市場搶手貨，而傳統企業及營建業所發行的公司債卻乏人問津，此外，不少中小企業轉向發行可轉換公司債籌資，本年第一季及 4 月份公司債發行金額較上年同期減少；金融債券方面，為吸收中長期資金以承作中長期固定利率放款，補充存款資金來源不足，以及發行金融債券不須提存準備金，資金成本較低等，本年第一季金融債券發行金額較上年同期微幅增加，4 月份則轉呈減少；外國債券方面，本年以來並無國際金融組織在台發行新台幣債券。流通市場部份，債市交投異常熱絡，成交總額再創新高，債市殖利率不斷下滑，於三月中旬創下新低後，下旬開始出現反彈回升。以下就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 1 月 4 日委託本行標售 10 年期 90 年度甲類第一期中央政府建設公債(簡稱央債 90 甲 1)700 億元，為歷年來單筆公債標售最高金額，雖然日前美國聯邦準備理事會(FED)才調降利率，且本行上月底亦才調降貼放利率，但因行庫預期年關資金需

求殷切，加以投標日當天上午股市長紅，資金從債市流向股市，致使標加權平均利率為 5.226%，較上月同期公債得標加權平均利率高出 0.034 個百分點。

▪ 2 月 8 日本行受財政部委託標售 20 年期 90 年度甲類第二期中央政府建設公債(簡稱央債 90 甲 2)600 億元，由於(1)美國 FED 於上月兩度調降利率，使資金回流國內，(2)外匯存款解約轉換成新台幣，使資金寬鬆，(3)外資匯入增加新台幣資金供給，(4)本行於本月初再調降貼放利率，(5)年關過後新台幣資金陸續回籠，銀行體系資金寬鬆，(6)市場人士預期未來本行仍有降息空間，致使標加權平均利率為 5.004%，創歷史新低，同時非競標申購總額突破 1 兆元，亦創歷史新高紀錄。

▪ 3 月 1 日本行受財政部委託標售 15 年期 90 年度甲類第三期中央政府建設公債(簡稱央債 90 甲 3)500 億元，受資金寬鬆及市場預期國內外利率將持續走低影響，得標加權平均利率為 4.705%，再創下本行標售公債以來最低利率水準，非競標申購倍數達 54.76，亦創下歷史新高。

財政部於三月二十九日公布第二季公債發行計畫，預計於五月三日標售二十年期公債 300 億元，五月八日發行。

2. 公司債

年初以來由於市場資金寬鬆，銀行、壽

債券發行概況統計表

單位：新台幣億元

年/月	中央政府公債		省及附屬市政府公債		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 (億新 台幣)	餘額 (億新 台幣)	發行額 (百萬 美元)	餘額 (百萬 美元)	發行額 (十億 日元)	餘額 (十億 日元)
87	1,200	9,694	260	745	2,346	5,189	493	964	337	631	-	-	-	-
88	2,828	11,819	-	633	1,395	5,901	339	978	380	611	-	-	-	-
89	3,465	14,090	160	713	1,812	7,073	461	917	220	1,131	-	-	-	-
89/ 10	400	11,426	-	633	214	5,954	-	1,076	-	794	-	-	-	-
11	400	11,434	-	633	85	6,007	16	1,040	120	911	-	-	-	-
12	390	11,819	-	633	21	5,900	1	976	-	911	-	-	-	-
89/ 1	500	12,318	-	633	288	6,148	3	962	-	911	-	-	-	-
2	500	12,434	-	633	12	6,133	1	909	-	911	-	-	-	-
3	500	12,920	-	633	-	6,096	81	896	-	911	-	-	-	-
4	335	12,865	-	613	222	6,283	36	848	-	911	-	-	-	-
5	-	12,860	-	613	73	6,304	31	866	-	911	-	-	-	-
6	300	13,157	-	563	412	6,488	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	60	723	37	6,846	1	730	-	971	-	-	-	-
10	-	13,733	-	723	65	6,892	79	749	100	1,071	-	-	-	-
11	350	14,082	-	713	98	6,949	85	828	60	1,131	-	-	-	-
12	400	14,090	-	713	263	7,073	94	917	-	1,131	-	-	-	-
90/ 1	700	14,788	-	713	40	7,049	35	949	-	1,204	-	-	-	-
2	600	15,387	-	713	135	7,179	27	974	-	1,204	-	-	-	-
3	900	15,708	-	711	6	7,151	24	982	-	1,201	-	-	-	-
4	-	13,480	-	691	150	7,290	17	998	-	1,095	-	-	-	-

資料來源：本行編「中華民國台灣地區金融統計月報」及財政部證券局定期或不定期召開「國券暨國庫券市場暨行情」。

險及債券型基金等均有強勁補券需求，而銀行緊縮公司債發行保證額度，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。一方面幾家大型優良企業諸如台電、中鋼及台塑等企業所發行的公司債在市場成為搶手貨，另一方面傳統企業及營建業公司債卻乏人問津。本年第一季公司債發行總額為201億元，較上年同期減少99億元或33.0%；4月份公司債發行金額為150億元，較上年同期減少72億元或32.4%。

此外，由於(1)股市不振，中小企業股票行情不佳，現金增資方式不易，(2)在企業財務警訊不斷浮現後，中小企業不僅不易取得銀行貸款，連發行普通公司債亦難以取得銀行保證，(3)法令規定可轉換公司債可以用無擔保發行，又不須信用評等，本年以來不少中小企業轉向可轉換公司債市場籌資。

3. 金融債券

為吸收中長期資金以承作中長期固定利率放款，補充存款資金來源不足，以及發行

金融債券不須提存準備金，資金成本較低，本年第一季交銀及土銀共發行金融債券 86 億元，較上年同期增加 1 億元或 1.2%。4 月份金融債券發行金額為 17 億元，較上年同期減少 19 億元或 52.8%，除交銀及土銀續發外，尚有輸出入銀行以發行金融債券新台幣 10 億元與荷商荷蘭銀行在台分行承作換利換匯業

務，以取得中長期美元資金。

(二)流通市場

1. 店頭市場

由於國內外經濟景氣不振，美國 FED 本年第一季三度降息、本行自上年十二月至本年三月亦四度調降貼放利率，而股市在一月份價量齊揚後，即陷於盤整，致本年第一季

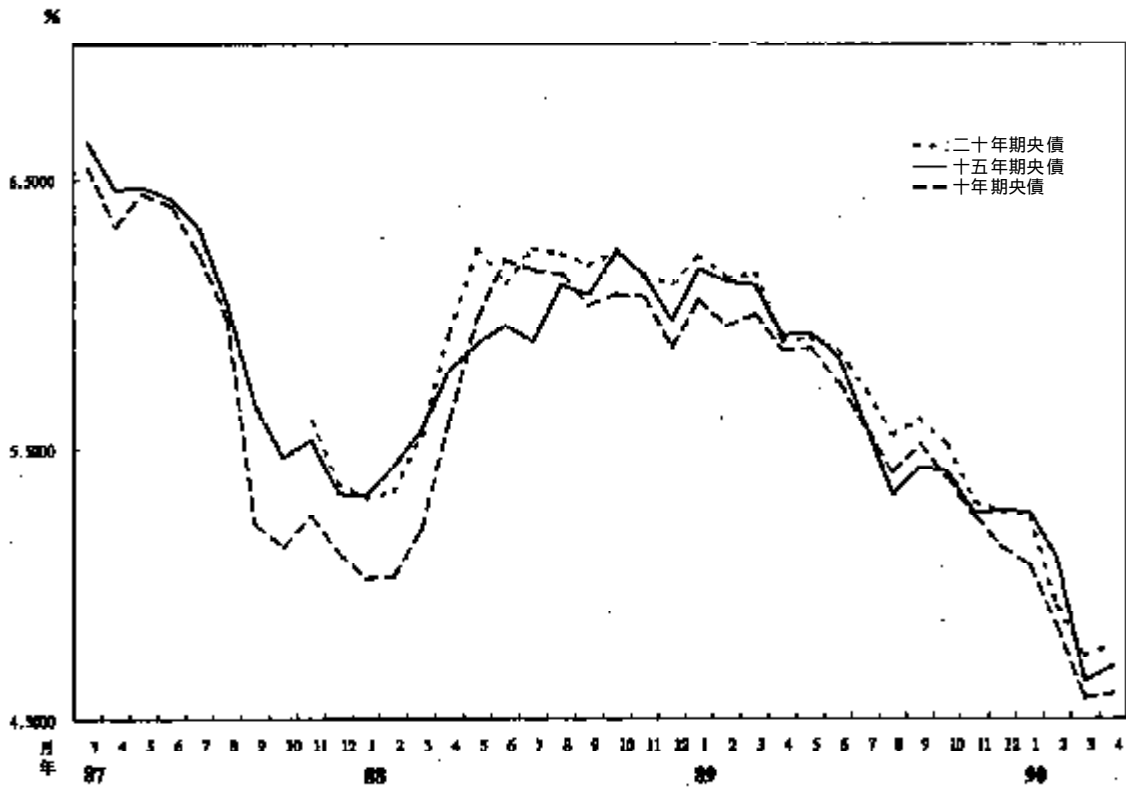
債券店頭市場交易金額統計表

單位：新台幣億元

年/月	買賣斷		附條件交易		成交金額 總計
	金額	百分比	金額	百分比	
87	71,065	13%	478,507	87%	549,572
88	72,097	14%	451,686	86%	523,783
89	161,507	24%	522,696	76%	684,203
88/ 10	5,812	12%	41,695	88%	47,507
11	9,245	19%	38,193	81%	47,438
12	5,586	12%	40,504	88%	46,090
89/ 1	5,227	12%	37,545	88%	42,772
2	4,954	14%	30,796	86%	35,750
3	6,900	13%	44,891	87%	51,791
4	10,480	20%	41,469	80%	51,949
5	7,535	14%	46,524	86%	54,059
6	10,341	19%	45,113	81%	55,454
7	15,894	26%	44,103	74%	59,997
8	18,150	28%	47,276	72%	65,426
9	14,232	25%	43,533	75%	57,765
10	19,884	31%	43,881	69%	63,765
11	25,115	34%	48,384	66%	73,499
12	22,795	32%	49,181	68%	71,976
90/ 1	15,527	29%	38,635	71%	54,162
2	31,872	41%	45,742	59%	77,614
3	48,047	45%	58,071	55%	106,118
4	32,027	39%	49,689	61%	81,716

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



公債市場呈多頭格局，交投異常熱絡，債券市場成交總額高達 23 兆 7,894 億元，較上年同期大幅增加 10 兆 7,581 億元或 82.6%，其中買賣斷交易為 9 兆 5,446 億元，較上年同期大幅增加 7 兆 8,365 億元或 458.8%，附條件交易為 14 兆 2,448 億元，較上年同期增加 2 兆 9,216 億元或 25.8%。公債殖利率不斷下滑，於三月中旬創下新低後，下旬開始反彈回升。

4 月份雖有美國 FED 第四度降息、本行亦再調降貼放利率，及第二季公債發行計劃僅 300 億元，遠低於市場預期，但因公債殖

利率跌幅已深，獲利了結賣壓湧現，加以市場人士對未來公債發行額度仍存有疑慮，致公債殖利率反彈回升，惟債市交易仍持續熱絡。4 月份債市成交總額為 8 兆 1,716 億元，較上年同期成長 57.3%，其中買賣斷交易大幅增加 205.6%，附條件交易增加 19.8%。

2. 集中市場

由於股市低迷，本年第一季可轉換公司債成交總額僅 41.1 億元，較上年同期大幅減少 160.3 億元或 79.6%。4 月份可轉換公司債成交總額亦僅 13 億元，較上年同期大幅減少 46.8 億元或 78.3%。

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			
	公債	公司債		外國債券	公債	公司債	金融債券	外國債券
		普通	轉換					
87	0	0	409.2	0	547,185.6	695.2	0	1,689.3
88	0	0	542.3	0	521,106.0	956.7	0	1,720.0
89	0	0	512.8	0	680,062.4	1,694.3	0	2,447.5
89/10	0	0	41.1	0	47,158.4	131.0	0	217.8
11	0	0	57.6	0	47,103.0	97.7	0	237.4
12	0	0	77.3	0	45,964.1	31.7	0	94.1
89/1	0	0	65.5	0	42,336.4	363.6	0	71.8
2	0	0	62.6	0	35,589.9	105.2	0	55.3
3	0	0	73.3	0	51,634.9	115.8	0	39.8
4	0	0	59.8	0	51,651.9	215.0	0	82.7
5	0	0	48.6	0	53,816.7	60.4	0	181.7
6	0	0	49.1	0	54,929.8	316.9	0	207.0
7	0	0	46.6	0	59,598.5	121.9	0	276.7
8	0	0	22.0	0	65,189.2	36.6	0	200.3
9	0	0	29.8	0	57,462.7	38.4	0	254.0
10	0	0	19.6	0	63,251.9	20.2	0	493.4
11	0	0	18.0	0	73,040.7	143.2	0	315.2
12	0	0	17.9	0	71,559.8	157.1	0	259.7
90/1	0	0	14.8	0	53,925.5	45.4	0	191.7
2	0	0	13.5	0	77,389.1	118.6	0	106.5
3	0	0	12.8	0	105,828.7	118.6	0	170.8
4	0	0	13.0	0	81,475.8	133.8	0	106.6

資料來源：財政部證券期貨管理委員會編「證券暨期貨市場重要指標」及中華民國證券櫃檯買賣中心編「證券櫃檯月刊」。

三、股票市場

民國 90 年 1 月至 2 月上半月，由於美國 Fed 意外地大幅降息，外資大幅買超台股及銀行合併題材持續發酵，台股強勁反彈，加權指數由上年底的 4,739 點激升至 2 月 15 日的

6,104 點，上漲了 1,365 點或 28.80%。但自 2 月下半月至 4 月間，由於高科技產業景氣持續下滑，主要經濟指標表現不佳以及美國科技股陷入整理，致使台股回檔整理，4 月底加

權指數回跌至 5,382 點，較 2 月 15 日的高點下挫 722 點或 11.83%。

1 月份股市強勁回升，1 月底加權指數由上年 12 月底的 4,739 點激升至 5,936 點，上揚 25.26%。1 月間主要利多因素包括：(1)外資大幅加碼台股，全月買超達 714 億元；(2)美國 Fed 於 1 月 3 日意外地調降聯邦基金利率 0.5 個百分點，帶動美股強勁反彈；(3)銀行合併題材持續發酵；(4)司法院公布核四釋憲案，核四案預期可望塵埃落定。

2 月份上半月股市呈現盤整局面，下半月轉呈下降。2 月份上半月加權指數在 5,693 點 6,104 點間波動，於 2 月 7 日跌至 5,694 點，隨後大幅回升，於 2 月 15 日升至本年來的高點 6,104 點。此期間主要利多因素包括：(1)立法院於 2 月 1 日通過續建核四；(2)央行於 2 月 1 日宣佈降低貼放利率 1 碼；(3)行政院於 2 月 14 日宣佈核四復工；(4)政府擬開放外國人投資國內不動產；(5)美國那斯達克指數於 2 月 14 日激升 2.6 %，帶動國內電子股勁揚 4.9 %。此期間主要利空因素包括：(1)1 月份股價漲幅已大，法人獲利賣壓加重；(2)台積電預估第 1 季產能利用率將降至 7 成，顯示半導體產業景氣不佳。2 月份下半月，股價走低，加權指數由 2 月 15 日的 6,104 點跌至 2 月 27 日的 5,675 點，此期間主要利空因素包括：(1)美國電子大廠紛紛發布獲利警訊，美國那斯達克指數由 2 月

15 日的 2,553 點跌至 2 月 27 日的 2,152 點，計下跌 15.7 %；(2)主計處將今年經濟成長率預測值由 6.15 % 下修為 5.25 %；(3)1 月份外銷訂單年增率轉為負 4.62 %；(4)外資於 2 月 21 日至 23 日三天內合計賣超台股 84 億元。

3 月份股市小幅回升，3 月底加權指數較上月底略漲 2.17%。3 月間主要利多因素為：(1)法人展開季底作帳行情；(2)美國費城半導體指數翻揚，帶動國內半導體類股回升；(3)行政院推動 8,100 億元公共投資計畫，提振國內景氣。

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 季產能利用率將再降至 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。

就各類股股價的變動而言，1 月份除觀光類股微跌外，其餘各類股均呈上揚局面，其中以電子、金融類股漲幅最大，分別為 31.01% 及 28.28%。電子股上漲，主要係因外資大幅買超。金融股勁升，主要係因銀行合併題材持續發酵。其餘各類股上漲，主要係因外資大幅買超及市場預期核四案可望塵埃落定，促使投資人信心增強。

2 月份電子、金融及塑膠等類股股價均下

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
89年12月底	4,739.1	220.6	673.9	274.4	159.0	95.9	73.9	43.1	77.0	54.1
90年1月底	5,936.2	289.1	864.5	277.5	178.5	112.9	90.1	47.1	88.5	61.7
90年2月底	5,674.7	269.6	813.1	292.0	179.1	114.5	106.8	44.1	84.8	66.7
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1月底 與上月底比%	+25.26	+31.01	+28.28	+1.13	+12.27	+17.70	+22.03	+9.19	+14.98	+14.14
90年2月底 與上月底比%	-4.41	-6.73	-5.95	+5.21	+0.35	+1.37	+18.49	-6.31	-4.17	+8.02
90年3月底 與上月底比%	+2.17	+6.55	-4.03	-0.32	-5.44	+1.86	-5.70	-8.87	-5.89	+1.51
90年4月底 與上月底比%	-7.18	-5.01	-11.32	-9.27	-9.62	-11.64	-17.29	-12.35	-8.74	-9.73

類股名稱	電器	化學	玻璃	鋼鐵	橡膠	汽車	運輸	觀光	百貨	其他
89年12月底	48.1	34.7	35.8	45.1	35.0	74.8	52.5	51.6	70.2	54.9
90年1月底	57.6	41.3	38.1	47.2	41.2	75.7	53.8	51.4	74.2	64.5
90年2月底	57.1	44.5	41.2	50.1	43.2	73.0	54.5	51.2	81.2	72.0
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1月底 與上月底比%	+19.89	+19.13	+6.17	+4.70	+17.72	+1.20	+2.46	-0.35	+5.64	+17.50
90年2月底 與上月底比%	-0.89	+7.70	+8.17	+5.99	+5.00	-3.61	+1.28	-0.35	+9.52	+11.64
90年3月底 與上月底比%	-2.10	+3.53	-0.10	-8.19	+6.91	-0.82	-8.44	-1.93	-0.79	+7.27
90年4月底 與上月底比%	-13.52	-9.88	-11.24	-4.48	-12.22	-5.94	-12.40	-2.07	-0.69	-13.39

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5月	96.06	100.29	-5.66	190.69
89年6月	196.37	-105.53	-83.17	7.67
89年7月	-135.02	196.05	-62.59	-1.56
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
合計(89年5月-90年4月)	1,599.49	112.23	-363.71	1,348.01

跌，主要係因這些類股在 1 月份股價漲幅已大，獲利回吐賣壓出現，其中電子股下跌 6.73 %，金融股跌 5.95 %，塑膠股下挫 4.17 %。食品、營建、電機及鋼鐵等類股股價則持續上揚，此主要係因核四復工，營建相關類股可望受惠，且政府計劃開放外人投資國內房地產，營建股更將直接受益，致使營建股激升 18.49 %，電機股上升 8.02 %，鋼鐵股亦上揚 5.99 %。

3 月份電子股上漲，金融股及多數傳統產業股均下跌。3 月份電子股漲升 6.55 %，主要係因費城半導體指數勁升，帶動國內半導體類股翻揚。金融股及多數傳統產業股下跌，主要係因景氣對策信號續呈藍燈，景氣持續低迷，且銀行逾放比率不斷上升，其中金融股滑落 4.03%，營建股下滑 5.70%，鋼鐵股下跌 8.19%，。

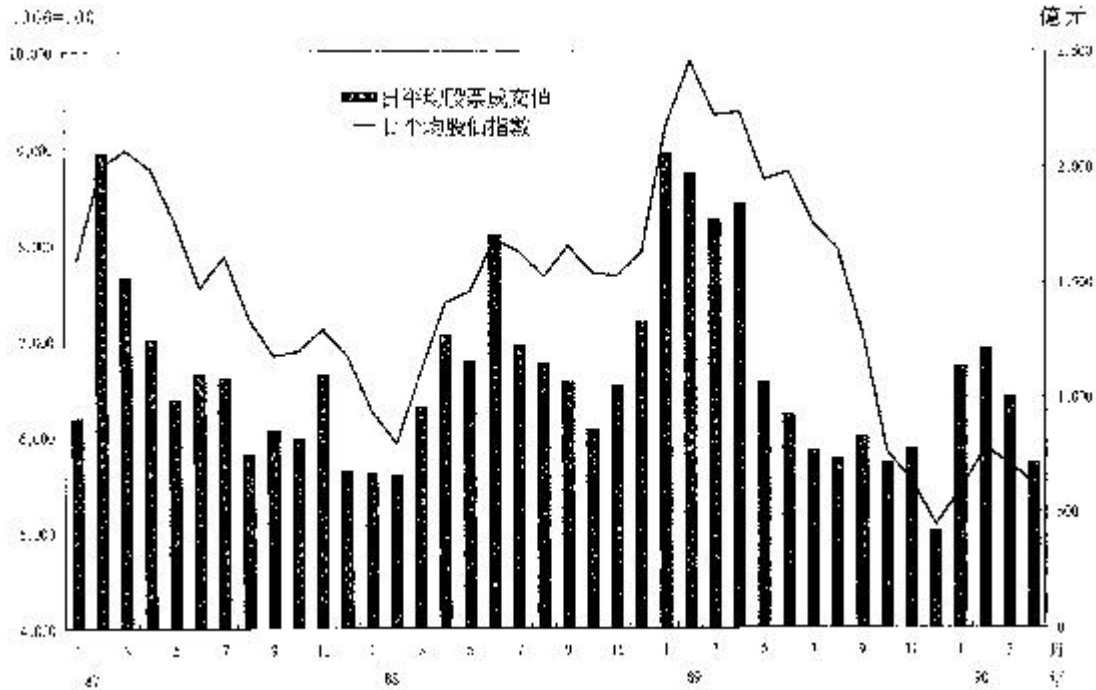
4 月份各類股全面下挫，主要係因第 1 季季報陸續公佈，上市公司業績普遍不理想，且主要經濟指標均趨於惡化。4 月份電子股下挫 5.01 %，金融股跌 11.32%，營建股下滑 17.29 %，塑膠股滑落 8.74 %，鋼鐵股下跌 4.48 %。

從三大法人買賣超來看，外資自 1 月至 4 月連續 4 個月均出現買超，尤其 1 月份買超高達 714 億元，主要係因美國 Fed 於 1 月初意外地大幅調降利率 0.5 個百分點，帶動美股強勁反彈，促使外資由空翻多；2 月至 4 月間，由於美國高科技股陷入整理階段，且國

內晶圓代工廠商產能利用率大幅下降，致使外資操作轉趨保守，2 月及 3 月買超金額皆降至 130 餘億元，4 月份受到上市公司陸續公布第 1 季季報影響，多數外資均轉為觀望，不願積極買進，以致買超金額降至 122 億元。投信法人在 1 月份出現買超，主要係因其持股比重偏低，且台股下檔空間有限，促使其積極回補；2 月份則出現賣超 167 億元，主要係因 1 月份股價漲幅已高，且指數逼近 6,000 點大關，進入大量套牢區，使其調節持股；3 月份由於季底作帳需要，且費城半導體指數劇升，促使投信法人大舉買進半導體類股，因而出現買超 58 億元；4 月份則再出現賣超 35 億元，主要係因第 1 季季報業績普遍不如預期，且國內景氣依然低迷。自營商在 1 月份轉為買超，主要係因台股跌幅已深，下檔空間有限，使其由空轉多；2 月份出現賣超 17 億元，主要係因 1 月份股價漲幅已高，使其進行獲利了結；3 月份亦由於季底作帳需要，使自營商進場買進，因而出現買超 54 億元；4 月份受到季報效應影響，自營商亦退場觀望，因而出現賣超 23 億元。

在股市重要措施方面，1 月 2 日起，國內股市交易時間改為週一至週五上午 9 時至下午 1 時 30 分，週六則休市。3 月 27 日證期會公告修正「發行人募集與發行有價證券處理準則」，推行附認股權公司債、附認股權特別股之發行制度，並放寬公司債總括申報制。

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

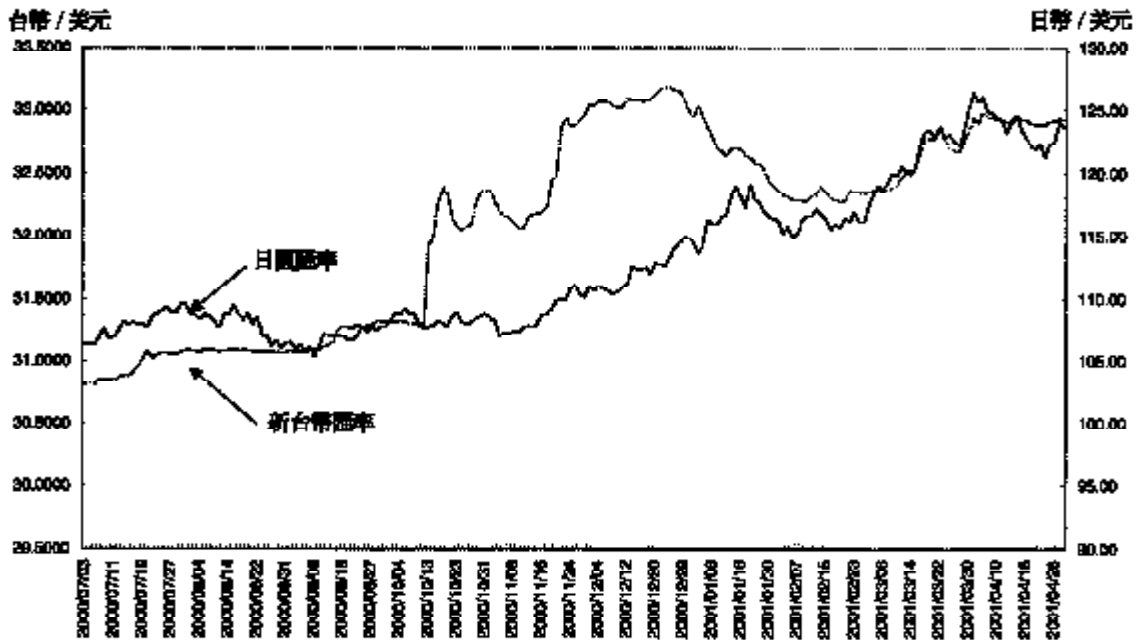
民國 90 年第 1 季新台幣匯率在 2 月 9 日前呈升值走勢，2 月 9 日至 27 日間呈盤整走勢，之後呈貶值走勢。造成升值波段的主要原因是外匯存款解約及外資湧入購買台股；盤整及貶值波段則與日圓貶值有關。(參考圖 1 之新台幣/美元與日圓/美元匯率日趨勢圖)。1 月 18 日以前，台幣與日圓匯率呈反向走勢，之後兩匯率走勢大致相同。第一季平均匯率為 32.532 元，較去年第四季貶值 0.22%。

90 年 1 月份新台幣兌美元匯率呈升值走勢。本月升值因素匯集，包括去年 12 月本行

實施新增外匯存款提存準備金制度持續發酵；1 月 3 日美國聯邦準備體系突然調降聯邦資金利率目標及重貼現率各兩碼，使國內美元存款利率大幅下降，外匯存款戶賣出美元；春節將至，新台幣需求增加；加以外資在台股本益比已低、摩根指數效應及台幣趨於升值下大量匯入。此外，先前新台幣匯率連續貶值 5 個月，技術性反彈亦在 1 月份湧現。故而雖在美國第四季 GDP 成長率降至 5 年半來最低水準之 1.4%，日圓持續貶值，國內失業率持續上升及 12 月景氣對策信號跌入代表衰退的藍燈區下，新台幣匯率仍呈升值

走勢，波動範圍介於 32.397 至 33.033 間，全
值 2.09%。
月平均匯率為 32.689 元，較去年 12 月份升

圖 1 (新台幣/美元)與(日圓/美元)匯率日趨勢圖



90 年 2 月份新台幣兌美元匯率呈狹幅盤
整走勢。由於美國在 1 月份降息兩次，與我
國利差縮小，加以外匯存款提存準備制度持
續發酵，導至外匯存款減少；且 14 日行政院
長宣佈核四復工，股市因而持穩；美國股匯
市因 1 月份降息而趨於穩定，加以台股穩定
且本益比低，吸引外資持續匯入，這些因素
造成匯率升值。貶值因素包括宣示核四復工
前的政爭紊亂狀況；20 日中共開放大陸居民
投資 B 股，對我國資金有吸引作用；當日本
行公布上季國際收支逆差 61.21 億美元，為近
19 季來最低；21 日財政部公布 2 月上半月出
口產生罕見的 6 億美元逆差；加以令人失望
的外銷訂單、失業率、景氣燈號及經濟成長

率預測等，本月升貶值因素的強弱消長大致
平衡，但其交錯產生造成台幣匯率盤整的現
象。新台幣匯率本月波動範圍介於 32.271 至
32.397 間，全月平均匯率 32.32 元，較 1 月份
升值 1.139%。

90 年 3 月份台幣兌美元匯率呈貶值走
勢。3 月上、中旬國際美元持續走強，日圓則
受日本景氣不佳、失業率上升及東京股市重
挫等影響而大幅貶值，牽動台幣匯率貶值。
至 3 月 23 日以後，受美國及日本股市大漲影
響，亞洲及我國股市普遍回春，國內美元資
金轉換成台幣，加以外資持續匯入和國際日
圓回升，造成新台幣止跌回穩。3 月 29 日
起，因日圓回貶，牽動亞洲貨幣貶值，新台

幣也由升轉貶。新台幣匯率本月波動範圍介於 32.346 至 32.864 間，全月平均匯率為 32.59 元，較 2 月份貶值 0.84%。

90 年 4 月份新台幣兌美元匯率呈狹幅盤整走勢。四月初，新台幣匯率受到日圓貶破 126 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 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，因新公布之生產、接單、失業、景氣等統計數字都呈悲觀，加以日圓因新財長發表有關放任匯率之政策性談話，又傳言 BOJ 總裁辭職而趨貶，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 至 32.979 間，全月平均匯率為 32.92 元，較 3 月份貶值 1.26%。

(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 91 年 1 月至 4 月間陸續採下列各項措：

1.89 年 12 月 27 日公告自 90 年 1 月 1 日起實施「金門、馬祖地區之金融機構辦理金門、馬祖地區居民與大陸地區從事貨物進出口及人員往來有關之匯款應注意事項」及「辦理大陸地區人民之外幣現鈔或旅行支票結售、結購規定」。

2. 為落實循序漸進推動資金進出自由化，本行建議財政部採取下列放寬外資投資國內證券措施，業經財政部同意並於 3 月 7 日公告，自 5 月 1 日起實施：

(1) 外國專業投資機構投資國內證券資金之匯入期限由一年延長為二年

(2) 外國專業投資機構之投資額度改以固定額度方式控管，在額度內及期限內可自由進出資金。

3. 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股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。

至 91 年 4 月底止，累計外匯指定銀行家數為 960 家，其中本國銀行 891 家(包括總行 41 家，分行 850 家)，外商銀行 69 家。

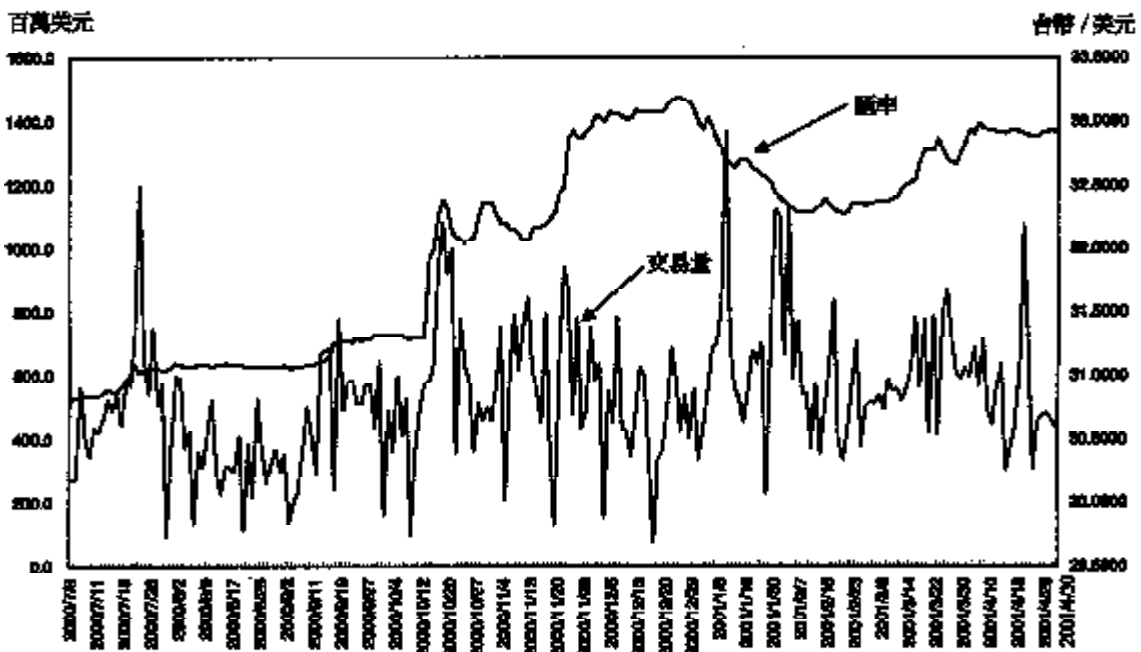
91 年 4 月底外匯存底計 1,116 億 5 千 2 百萬美元，較上月增加 10 億 1 千 5 百餘萬美元；較上年年底增 49 億 1 千餘萬美元。

(三) 外匯交易量

90 年第 1 季外匯市場日平均交易淨額為 5,091 百萬美元，較上季增 0.59%。90 年 1 月至 90 年 4 月份外匯市場日平均交易淨額分別為 5,589、4,577、5,106 及 4,710 百萬美元，分較前月變化 1.30%、-18.11%、11.56% 及 -7.76%。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，1 至 4 月份日平均交易量分別較前月增加 51.08%，減少 18.48%，增加 7.03%，減少 11.66%。(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)，主要原因為 1 及 3 月份新台幣兌美元匯率及日圓兌美元匯率波動較大所致。

圖 2 國內銀行間即期新台幣兌美元交易價量圖



國內換匯市場交易量在 90 年第 1 季為 13,750 百萬美元，較去年同期增加 70.96%，較上季減少 39.08%。90 年 1 月至 90 年 2 月份呈遞減趨勢，3 月至 4 月則遞增(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 1 月份新台幣與外幣換匯交易量達 47.9 億

美元，較 89 年 12 月減少 32.37%，主因為本行為因應春節市場新台幣資金需求，增加公開市場作釋出新台幣資金，致指定銀行減少以換匯交易籌措新台幣資金之需求。90 年 2 月份換匯交易量為 37.48 億美元，較上月減少 21.79%，其原因為春節過後，新台幣資金回籠，銀行對新台幣資金需求減緩，致減低承

表 1 台北外匯市場全體 DBU 加 OBU 全體外匯交易主要種類¹

單位：百萬美元

交易類別	庫切 ²	換票 ³	匯票	無本金交割 匯票 ⁴	保證金交易
88年	891,763	167,877	121,430		150,468
87年	748,312	168,220	99,097	45,242	109,874
89年	708,224	158,989	80,848	23,045	33,484
89年1月	85,024	13,088	8,190	2,285	1,728
2月	61,165	10,253	8,498	2,140	2,255
3月	82,935	14,372	10,836	2,282	2,428
4月	68,811	12,459	7,856	2,049	1,541
5月	67,375	15,587	8,278	2,691	1,588
6月	64,925	13,659	8,688	1,773	1,554
7月	62,082	15,240	8,862	1,991	1,155
8月	58,268	15,871	6,185	2,155	1,448
9月	62,970	18,482	8,582	3,139	1,288
10月	65,358	18,489	9,418	3,431	1,284
11月	71,059	16,476	8,058	3,284	1,240
12月	67,849	16,216	8,454	2,872	2,688
90年1月	63,780	15,823	8,335	2,588	2,637
2月	59,075	12,473	5,915	2,521	1,816
3月	75,182	14,316	8,188	2,558	3,211
4月	66,582	13,651	8,611	2,500	1,882

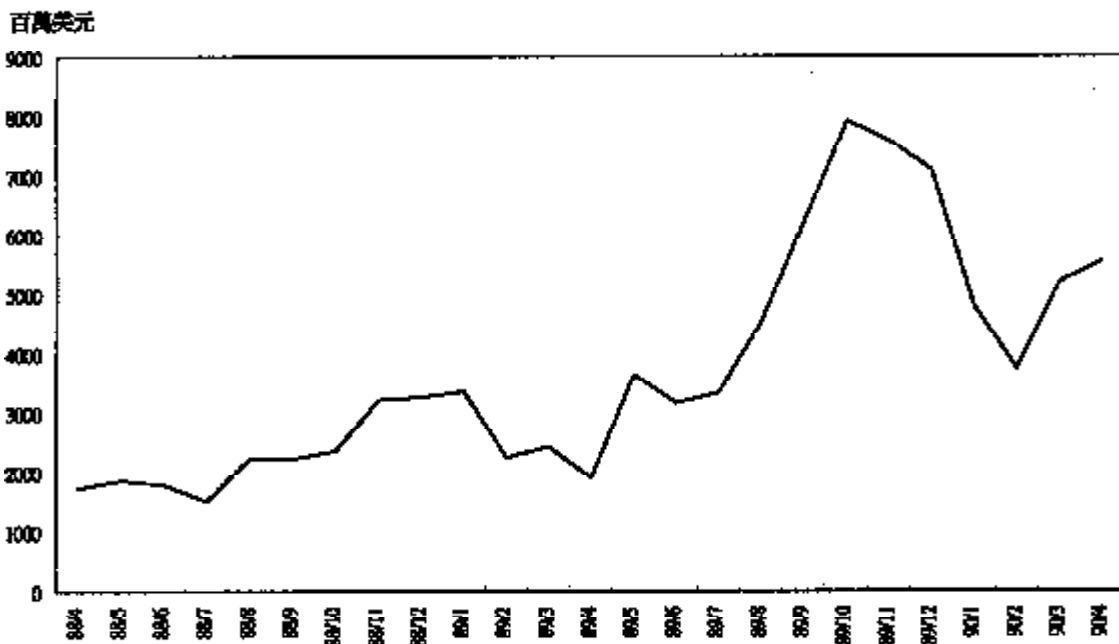
換匯換利 ⁵ (期貨)	匯率選擇權	總交易淨額 ¹	OBU 交易淨額	日平均總 交易淨額
331	26,788	1,188,870	48,482	4,784
2,472	47,870	1,171,845	58,880	4,787
2,709	68,783	1,049,110	76,728	4,168
71	18,272	98,282	5,882	4,915
191	9,516	91,878	5,357	6,184
341	18,333	129,972	6,398	5,280
78	7,839	69,179	4,833	5,178
306	11,868	184,797	4,535	4,739
292	8,977	98,288	4,572	4,585
89	8,177	81,884	4,676	4,382
315	7,727	80,734	6,258	4,321
581	9,536	89,347	5,414	4,987
469	8,811	101,868	4,158	4,851
442	7,838	105,913	3,848	4,814
340	13,874	110,237	12,008	5,517
45	9,708	100,808	3,987	5,588
21	7,583	85,872	3,620	4,677
248	11,185	112,336	4,981	5,106
381	9,188	84,208	3,513	4,710

註：1. 自87年1月起各類交易量已剔除「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. 無本金交割匯票（NDF）為匯票交易之一部份。
 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DBU及OBU交易構成。

做換匯交易之意願。3月份換匯交易量為52.1億美元，較上月增加39.01%，較去年同月增加114.62%，主要因為股市行情震盪，外資賣出台股未匯出，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。4月份換匯交易量為55.48億美元，較上年同月大幅增加191.54%，其原因同3月。

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1月份外匯交易以對象分，銀行間交易佔54.5%，銀行與顧客交易佔45.5%。依幣別分，新台幣對美元交易佔全體之55.2%，而第三種貨幣交易中之美元對日圓交易佔全體交易量之17.3%，依交易類別分，即期交易佔全體交易量的63.4%，換匯交易佔15.8%，遠期交易佔8.3%，選擇權及換匯換利交易佔9.7%。

2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%，其中新台幣

對美元交易佔全體之53.6%，而第三種貨幣交易之美元對日圓交易佔全體交易量之19.0%。依交易類別分，即期交易佔全體交易量之65.8%，換匯交易佔16.3%，遠期交易佔7.3%，選擇權及換匯換利交易佔8.6%。

3月份外匯交易以對象分，銀行間交易佔55.5%，銀行與顧客交易佔44.5%。依幣別分，新台幣對美元交易佔49.5%，而第三種貨幣交易中之美元對日圓交易佔全體交易量之23.1%。依交易類別分，即期交易佔全體

交易量之 66.9%，換匯交易佔 12.7%，遠期交易佔 7.3%，選擇權及換匯換利交易佔 10.2%。

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全體交易量之 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%。

(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 1 月至 4 月之衍生性商品交易，匯率契約平均佔 94.75%。90 年第 1 季底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 32,369 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 1 月份國內銀行承作衍生性金融商品交易量較上月增加 4.86%，主要因遠期契約換匯交易增加所致。2 月份衍生性金融商品交易較上月減少 14.46%，主要係因遠期契約及選擇權交易減少所致。3 月份衍生性金融商品交易較上月增加 37.09%，主要係因遠期契約及選擇權交易增加所致。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。

就匯率衍生性商品而言，90 年 1 月至 4 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 41.57%、22.90% 及 27.84%。保證金交易因 87 年禁止代客操作而萎縮，其於 89 年 11 月至 90 年 1 月平均佔匯率衍生性商品交易量之 7.2%。

90 年 1 月至 4 月間在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，其數量也增加，此與政府提高國內投信投資海外證券額度有關。此外，外幣遠期利率協議(FRA)居次，外幣換利之交易第三。此三種產品分別佔主要匯率以外新種金融商品交易量之 77.64%、12.69% 及 7.34%。(參考表 2 之匯率以外之涉及外幣之新種金融商品業務)。

表2 匯率以外涉及外幣之新種金融商品業務

單位：百萬美元

種類	外幣 換利	外幣遠期 利率協議	外幣利率 遠期	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	1,344	1,410	0	2	1	3,944	9,722
86年	4,578	700	1,891	1,363	0	44	0	9,061	17,639
87年	4,578	386	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1月	169	50	15	16	35	86	0	2,626	2,997
2月	418	210	237	4	5	174	0	2,849	3,897
3月	104	144	14	0	0	0	0	3,184	3,449
4月	95	147	224	2	51	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

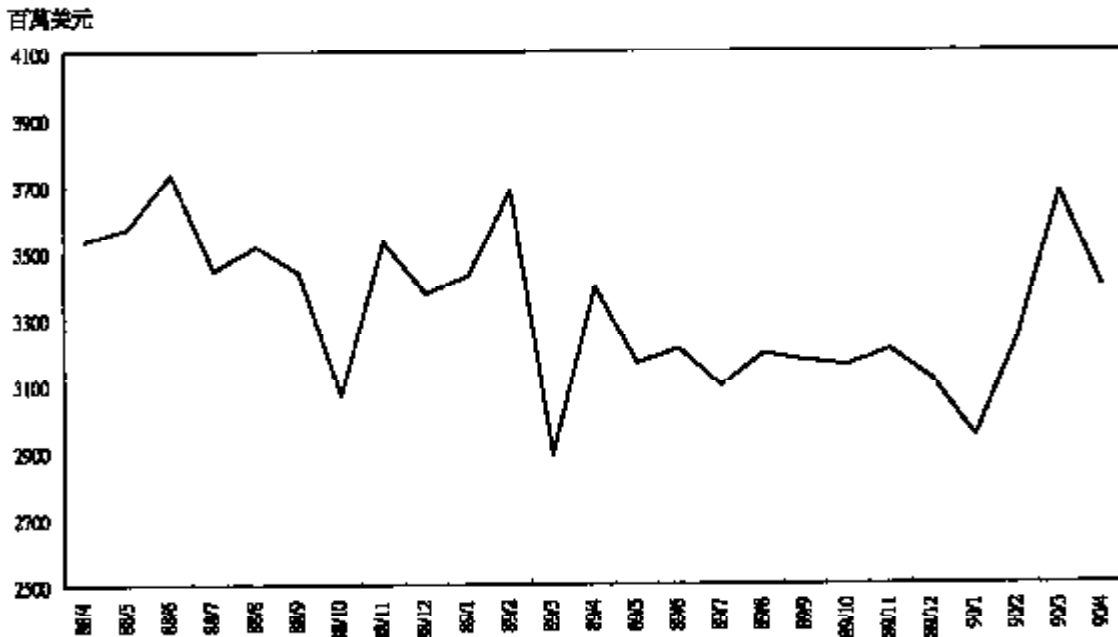
* 85年3月增加股價指數選擇權，交易量为1百萬美元，其餘月份無交易

(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2月及3月, 外幣拆款交易量明顯增加。

圖4 外幣拆款市場日平均交易量圖



90年1月份外幣拆款日平均交易量約達29.4億美元, 較上年同期減少14.18%; 2月份外幣拆款日平均交易量約達32.34億美元, 較上年同期減少12.17%。外幣拆款交易量減少主要係因指定銀行外匯存款及持有外匯部位足以支應其外幣資金需求, 且部分匯銀因新台幣資金充裕, 改以換匯交易取得外幣資金所致。3月份外幣拆款日平均交易量約達36.77億美元, 較上年同期增加27.22%。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。(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90年1月底資產總額為482億1,200萬美元, 較去年同期增加10.09%。其中本國銀行OBU約占68%, 外商銀行OBU約占32%。全體OBU在2月底資產總額為490億3,600萬美元, 較去年同期增加14.41%, 其中本國銀行OBU約占68%。全體OBU在3月底資產總額為487億1,400萬美元, 較去年同期增加16.52%, 其中本國銀行OBU約占68%。全體OBU在4月底資產總額為498億7,200萬美元, 較去年同期增加

22.46%，其中本國銀行 OBU 約佔 69%。
OBU 於 90 年 1 月至 4 月間交易淨額為 161.11 億美元，約佔外匯市場總交易量 4.08%，較一年前同期減少 28.01%。

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 1 月至 4 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 73%，且來源以亞洲為首佔 78%。資金去路以存放金融機構及聯行往來佔資產總額之 55% 為最多，而放款佔 33%，投資債票券佔 8%，且去路以亞洲為主佔 63%，其次為美洲佔 25%。

