

參、國內金融篇

參、國內金融篇

一、國內金融情勢概述

106年本行政策利率維持不變，各銀行存放款牌告利率皆持穩，惟本國銀行存款及放款加權平均利率則均呈微幅下滑。隨景氣回溫、房市交易量增及股市活絡，銀行放款成長增加，致貨幣機構放款與投資成長上升；惟因部分存款流入壽險公司，日平均M2年增率呈現下降走勢。市場資金充裕，金融業隔夜拆款加權平均利率持穩於低檔，票券市場利率則大抵較上年微幅走升；資本市場受美國聯準會升息及美債殖利率上升影響，10年期公債市場利率轉呈上升。至於新台幣匯率受國際美元走弱、外資淨匯入增加，以及Fed升息等因素交互影響，全年新台幣對美元呈現震盪走升趨勢。股票市場在美股迭創新高及外資買超台股等因素推升下，股價由年初最低點一路震盪走升，於5月站上萬點，並於11月23日達全年最高點後，受國際股市走跌及外資賣超等因素影響，回檔下修。

（一）準備貨幣、貨幣總計數M2年增率下降

106年準備貨幣全年平均年增率由上年之5.92%下降為5.04%，主要係因活期性存款成長減緩，金融機構存放本行準備金增加幅度較

上年減少所致。在廣義貨幣總計數方面，日平均M2則因部分存款流入壽險公司，全年平均年增率由上年之4.51%降至3.75%，惟仍落在貨幣成長目標區（2.5%至6.5%）內。至於狹義貨幣總計數M1B全年平均年增率亦由上年之6.33%降至4.65%，主要因銀行活期性存款成長減緩，以及上年基期較高所致。

（二）放款與投資成長上升

因先進經濟體貨幣政策逐步正常化，加以全球政經及金融情勢不確定性仍高，銀行投資仍屬保守，惟受國內景氣回溫、房市交易量增及股市活絡影響，民間部門資金需求轉強，放款成長增加，106年底全體貨幣機構放款與投資年增率由上年底的3.89%上升至4.82%；全年平均年增率亦由上年的4.13%升為106年的4.79%。若包括人壽保險公司之放款與投資，並加計全體貨幣機構轉列之催收款及轉銷呆帳金額，以及直接金融，則106年底全體非金融部門取得資金總額年增率為3.69%，高於上年底之2.56%。

（三）存、放款加權平均利率微幅下滑

由於本行政策利率維持不變，各銀行存放款牌告利率均持穩，106年底五大銀行一年期定存牌告利率與105年底同為1.04%，放款基

準牌告利率2.632%，亦與105年底相當。至於五大銀行新承做放款加權平均利率則由105年底之1.468%，跌至1.414%，主要係因地方政府及公營事業之新增借款利率較低，導致週轉金貸款加權平均利率下降所致。

若以存、放款金額加權計算，106年本國銀行存款及放款加權平均利率均呈微幅下滑。其中，存款加權平均利率受新台幣定期性存款比重下降影響，平均利率下降0.07個百分點；放款加權平均利率因部分行庫承做地方政府及公營事業低利貸款增加，致平均利率亦下降0.09個百分點。

（四）貨幣市場利率漲跌互見、10年期公債殖利率上升

由於國內景氣回溫，在物價持穩之情況下，本行持續透過公開市場操作，調節市場資金，維持貨幣於適度寬鬆局面，金融業隔夜拆款加權平均利率持穩於低檔，全年約在0.17%及0.18%間波動。票券市場方面，由於市場資金充沛，各天期票券平均利率均呈狹幅波動，惟景氣回溫，資金需求上升，平均利率則大抵較上年微幅走升。

債券市場方面，受國內股市熱絡，資金由債市轉向股市，以及美國聯準會升息影響，10年期指標公債殖利率轉呈上升。至於公債發行量則因政府稅收增加及接近發債上限，公債發行量較上年減少1,635億元。在公司債發行方面，106年公司債發行規模較上年增加，主要因公營事業為擴建廠房，發行新債所致。

（五）新台幣兌美元匯率震盪後走升

106年1月4日新台幣兌美元匯率32.260元為全年最低點。嗣後因外資匯入，以及美國總統川普表示美元太過強勢，將損傷美國經濟，國際美元走弱，致新台幣對美元走升。Fed於6月15日升息，且公布將縮減資產負債表，加以部分外資撤離亞洲，新台幣對美元微幅回貶。7月初以後，因投資人認為Fed升息步調可能放緩，國際美元疲弱，加上外資持續匯入，新台幣對美元再呈升值趨勢，12月28日達全年最高點29.840元。若與去年底比較，106年底新台幣對美元升值8.14%，全年平均亦較上年升值6.17%。

（六）股價指數震盪走高後再回跌

106年初以來，由於國內外景氣復甦、美股迭創新高及外資買超台股等因素，推升台股由1月3日全年最低的9,273點，一路震盪走升，於5月站上萬點。之後，雖有朝鮮半島緊繃等諸多利空因素，惟因本國自然人積極參與台股交易，使股價持續震盪走高至11月23日全年最高的10,855點，創28年來新高。隨後受國際股市走跌及外資賣超等因素影響，台股回檔下修，至12月底為10,643點，較去年底上漲15.01%。至於全年平均股價指數為10,208點，較上年平均上升16.49%；日平均成交值為974億元，較上年擴增41.78%，主要因現股當沖交易稅率減半政策，激勵現股當沖占總成交金額比重大幅上升所致。

二、貨幣機構經營情況

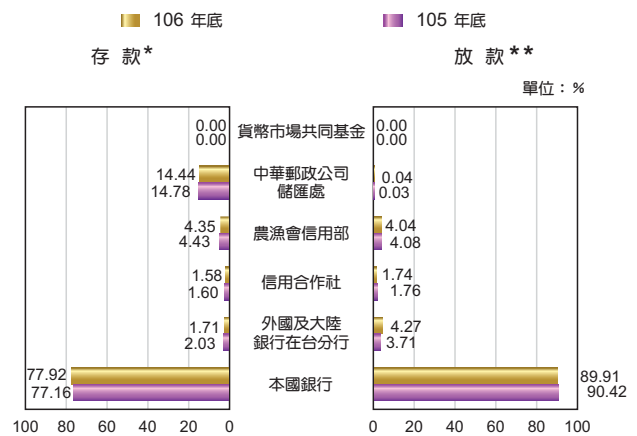
(一) 貨幣機構家數與市占率

106年底國內貨幣機構（不含中央銀行，以下同）總機構共計403家，較去年底減少1家。其中，中華開發工業銀行於3月中改制為創業投資之營運模式，致本國銀行家數減少1家；外國及大陸銀行在台分行、信用合作社及農漁會信用部家數則維持不變。

此外，由於元大商業銀行募集之貨幣市場共同基金於5月清算，目前市場上已無貨幣市場共同基金。金融控股公司家數亦與去年底相同，仍維持16家。

存款市占率方面，106年底本國銀行之市占率升至77.92%，主要係因全年外資呈淨匯入，以及股市交易活絡，股價指數與成交值上揚，以致活期性存款增加；加上受Fed升息影響，本國銀行提高美元存款利率，加以新台幣兌美元升值，民眾從事換匯行為較多，外匯存款大幅增加所致。由於部分活期性及定期性存

各類貨幣機構存款與放款市場占有率



註：* 不含銀行承做結構型商品本金。

** 包括承做附賣回票（債）券投資。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

款流向本國銀行，106年底市占率較大的中華郵政公司儲匯處占比降至14.44%；外國銀行及大陸銀行在台分行、農漁會信用部及信用合作社市占率亦分別降至1.71%、4.35%及1.58%。

放款市占率方面，106年底本國銀行續降至89.91%，主要係因政府稅收及國庫收入增加，加上國際油價上揚，中油獲利增加，以及台電大舉發行公司債，政府及公營事業之借款需求均減少所致。外國銀行及大陸銀行在台分

各類貨幣機構家數

項 目	106 年底	105 年底	變動數
總機構家數	403	404	-1
本國銀行	39	40	-1
外國及大陸銀行在台分行	29	29	0
信用合作社	23	23	0
農漁會信用部	311	311	0
中華郵政公司儲匯處	1	1	0
分支機構單位	6,106	6,111	-5
國內	5,898	5,908	-10
國外	147	141	6
國際金融業務分行	61	62	-1

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」；本行金融業務檢查處。

行，由於放款利率較其他貨幣機構為低，106 年對企業放款成長較多，其市占率續升至 4.27%。中華郵政公司儲匯處之市占率略增至 0.04%，主要係對票券公司拆款金額增加。基層金融部分，農漁會信用部與信用合作社之市占率則分別降至 4.04% 及 1.74%。

（二）資金來源與用途

106 年底，貨幣機構資金來源為 48 兆 5,702 億元，較上年底增加 2 兆 1,576 億元，各項餘額均較上年底增加。在活期性存款與定期性存款方面，二者合計占資金來源比重微幅下降，惟仍接近 8 成 5，年增率則上揚至 4.42%；其中，定期性存款方面，因 106 年新台幣兌美元升值幅度逾 8%，市場增持美元存款，外匯存款餘

額及年增率均遽升影響，致定期性存款年增率大幅上揚至 5.18%。至於其他項目餘額增加，則係因人壽保險公司存入貨幣機構之存款增加，以及銀行整體獲利成長使權益增加所致。

106 年各項資金用途餘額均較上年底增加。就整體放款觀察，106 年底全體銀行放款餘額占資金用途比重仍逾 5 成，由於景氣回溫、房市回穩及股市活絡影響，貨幣機構承做企業及個人放款增加，整體放款年增率及比重均呈上揚；其中，外幣放款由上年底之負成長轉呈大幅成長 29.11%，主因新台幣持續升值，以及外銷出口成長帶動下，企業外幣資金需求提高所致。至於國外資產淨額年增率為 6.16%，略較上年底下滑。

由於貨幣機構資金充沛，106 年底證券投

貨幣機構資金來源與用途¹

單位：新台幣億元；%

項 目	106年底			105年底			變動數	
	餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率	餘額	比重
資金來源：								
活期性存款 ²	149,501	30.78	3.12	144,973	31.24	5.61	4,528	-0.46
定期性存款 ³	260,288	53.59	5.18	247,474	53.32	2.54	12,814	0.27
新台幣存款	203,574	41.91	1.17	201,220	43.35	1.14	2,354	-1.44
外匯存款 ⁴	56,714	11.68	22.61	46,254	9.97	9.12	10,460	1.71
政府存款	9,384	1.93	4.81	8,953	1.93	5.83	431	0.00
其他項目	66,529	13.70	6.06	62,726	13.51	3.53	3,803	0.19
合 計	485,702	100.00	4.65	464,126	100.00	3.68	21,576	0.00
資金用途：								
國外資產淨額 ⁴	47,690	9.82	6.16	44,924	9.68	8.83	2,766	0.14
放款	263,787	54.31	5.00	251,221	54.12	3.57	12,566	0.19
新台幣放款	253,094	52.11	4.18	242,939	52.34	3.78	10,155	-0.23
外幣放款 ⁴	10,693	2.20	29.11	8,282	1.78	-2.27	2,411	0.42
證券投資 ⁵	57,245	11.79	5.48	54,271	11.69	5.81	2,974	0.10
購買央行定存單	77,937	16.05	4.10	74,868	16.13	1.00	3,069	-0.08
存放央行存款 (含準備性存款)	39,043	8.03	0.52	38,842	8.38	1.15	201	-0.35

註：1. 貨幣機構包括本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社、農漁會信用部、中華郵政公司儲匯處及貨幣市場共同基金。

2. 包括支票存款、活期存款以及活期儲蓄存款。

3. 包括定期存款、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、外國人新台幣存款、附買回交易餘額以及貨幣市場共同基金。

4. 外匯存款、國外資產淨額及外幣放款均已剔除匯率因素。

5. 已剔除公平價值變動因素。

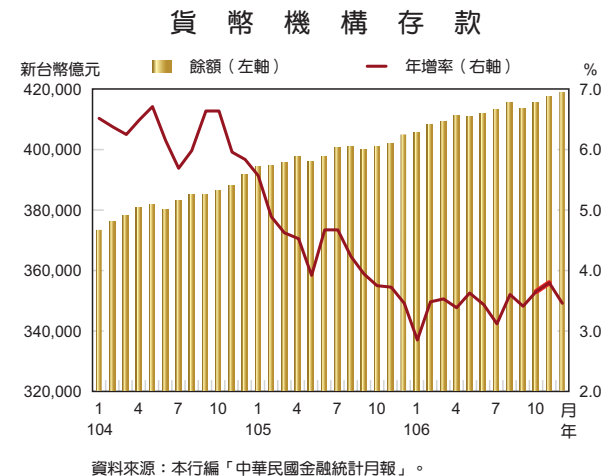
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

資、購買央行定存單餘額均續呈增加。106年底貨幣機構證券投資較去年底增加 2,974 億元，惟因先進經濟體貨幣政策逐步正常化，以及影響景氣不確定性仍多之影響，銀行投資仍顯保守，致年增率略降至5.48%。至於購買央行定存單占資金用途比重不及2成，年增率則較去年底為高。

(三) 存款

由於市場資金持續充裕，106年底貨幣機構存款餘額為41兆9,173億元，較去年底增加1兆4,006億元。年內除5月因部分民眾追求較高報酬，定存到期後不再選擇續存，轉而購買類定存的壽險商品，以及9月因外幣保單熱賣，導致存款餘額減少外，其餘各月存款餘額均較上月增加；惟因上年基期較高，本年底年增率為3.46%，接近去年底之3.45%。

就年增率走勢觀察，由於106年外資淨匯



入較上年為多，加以放款與投資成長動能亦較高，存款年增率大抵呈上升趨勢。其中，1至5月除了4月受股市成交值下降，證券劃撥存款較上月減少，加以外資淨匯入減少，致存款年增率下滑之外，其餘各月年增率均走升。

繼而6至12月期間，除6、7月因放款與投資成長動能下滑，加以6月外資淨匯入減少，7月外資轉呈淨匯出，致存款年增率下降；9月因壽險外幣保單銷售熱絡，致存款年增率下

貨幣機構各類存款¹

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	活性性存款		定期性存款 ²		政府存款		合 計	
	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率
104 / 12	137,272	6.83	245,914	5.15	8,460	9.62	391,646	5.83
105 / 12	144,973	5.61	251,241	2.17	8,953	5.82	405,167	3.45
106 / 12	149,501	3.12	260,288	3.60	9,384	4.82	419,173	3.46
106 / 1	143,311	4.33	253,400	1.94	8,703	5.60	405,414	2.85
2	143,738	4.70	256,531	2.69	8,242	6.72	408,511	3.47
3	143,076	4.13	258,053	3.10	8,313	6.53	409,442	3.52
4	142,974	3.35	259,876	3.37	8,272	4.47	411,122	3.38
5	143,233	4.16	258,778	3.39	8,668	2.03	410,679	3.63
6	144,284	4.60	258,418	2.77	8,945	4.00	411,647	3.43
7	145,897	4.57	257,891	2.30	9,319	2.71	413,107	3.10
8	148,675	4.39	258,001	3.14	8,971	3.91	415,647	3.60
9	147,301	4.21	257,464	2.97	9,121	3.18	413,886	3.41
10	148,297	4.06	258,312	3.39	9,068	3.61	415,677	3.63
11	147,874	4.17	260,343	3.68	9,220	0.51	417,437	3.78
12	149,501	3.12	260,288	3.60	9,384	4.82	419,173	3.46

註：1. 貨幣機構包括本國銀行、外國及大陸銀行在台分行、信用合作社、農漁會信用部、中華郵政公司儲匯處及貨幣市場共同基金。

2. 定期性存款包括企業及個人之一般定期存款、可轉讓定期存單、定期儲蓄存款、外匯存款、郵政儲金、附買回交易餘額、外國人新台幣存款及貨幣市場共同基金。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

滑；12月則因外資再度轉呈淨匯出，加以放款與投資成長明顯減緩，致存款年增率下滑之外，其餘各月年增率均呈上升。

1. 活期性存款

106年活期性存款受台股交易活絡影響，年底餘額較去年底增加3.12%，惟因部分存款流入定期性存款與保險公司，致各月底年增率大抵呈下降走勢。

上半年，活期性存款變動主要受到股票市場交易情形之影響。例如，1、2、5、6月因股市活絡，股價指數與成交值均大幅增加，致年增率上升；惟3、4月則因投資人轉趨保守，股市成交值減少，加以部分存款流向保險公司，致年增率下降幅度明顯。

下半年，活期性存款年增率仍呈下降趨勢，其中，第3季因正值股利發放期間，部分民眾以現金股利購買類定存的壽險商品，部分存款流入保險公司，致年增率持續下滑。第4季則因我國將於107年開始施行「銀行淨穩定資金比率（NSFR）」機制，部分銀行傾向吸收定期存款，以符合NSFR相關規定，致部分活期性存款流向定期性存款，加以12月因台股價量齊跌，致12月底年增率由上年底的5.61%驟降至3.12%，占存款總額比重由去年底之35.78%降至35.67%。

2. 定期性存款

106年定期性存款各月年增率大致為上升趨勢，係因上年基期較低，加以部分活期性存

款流入外匯存款與定期存款所致。

上半年因部分銀行透過發行可轉讓定期存單吸收資金，加以部分國人逢新台幣升值之際，進行換匯，以賺取匯兌收益，致上半年定期性存款（含外匯存款）年增率呈走升趨勢。

惟下半年受部分壽險業者調高美元利變壽險之宣告利率，加以民眾資產多元配置的影響，外幣保單買氣升溫，存款流入保險公司，致7至9月年增率大抵下降，而後受到部分銀行積極吸收定期存款影響，致年底定期性存款年增率上升至3.60%，較去年底之2.17%明顯增加，占存款總額比重則由去年底之62.01%升至62.10%。

就各類定期性存款而言，外匯存款方面，年增率大抵呈上升趨勢，主要係因新台幣升值期間，民眾把握時機進行換匯，另已購買外幣保單之民眾，亦於該期間從事換匯，以利未來支付保費之用。至於6、7與9月年增率下降，可能係因外匯存款流入保險公司所致。106年底年增率自去年底之6.52%升為13.38%，占全體存款總額比重則由去年底之12.35%升至13.53%。

定期存款（含NCD）方面，上半年因部分銀行藉由發行可轉讓定期存單吸收資金，致部分活期存款流入定期存款；7至9月因廠商發放股利，以致定期存款減少；10至12月因部分銀行積極吸收定期存款，致年增率則自去年底之0.35%轉呈5.37%，而比重自去年底之12.21%升為12.43%。

定期儲蓄存款與郵政儲金因牌告利率仍

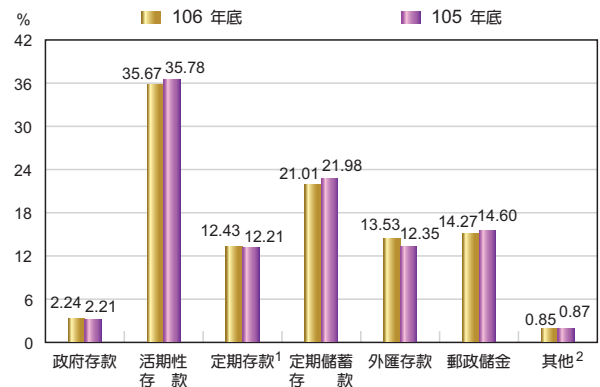
低，部分民眾為追求高報酬，於存款到期後不續存，轉而購買類定存的壽險商品，定期儲蓄存款年增率自上年底之 0.69% 轉呈負成長為-1.13%；郵政儲金年增率則自上年底之 3.11% 降為 1.09%，二者占全體存款總額比重均下降，其中，郵政儲金比重自上年底之 14.60% 降為 14.27%，而定期儲蓄存款比重亦自 21.98% 降至 21.01%。若不計入外匯存款，僅併計定期存款，則比重亦呈下降。

另外，附買回交易餘額及比重均較上年底減少，主要受到年底企業與個人贖回較多，基金公司資金部位縮減，加以壽險公司傾向購買國際債券，需求減弱所致。而外國人新台幣存款餘額與比重增加，主要係因股市活絡，外資資金匯入台灣、股利收入較多所致。

3. 政府存款

因財政改善及靈活調度資金，106 年政府存款年增率較上年為低。上半年年增率於 5 月

貨幣機構各類存款比重



註：1. 包含可轉讓定期存單。

2. 包含附買回交易餘額、外國人新台幣存款及貨幣市場共同基金。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

降到低點 2.03%，6 月復大幅上升，主要因雖處繳稅期間，惟適逢端午連假，稅款遞延至 6 月 1 日入帳所致。下半年則於 11 月為全年最低點 0.51%，主要係上年基期較高所致。年底政府存款年增率為 4.82%，較上年底下降 1 個百分點，惟年底比重則略升至 2.24%。

(四) 放款與投資

106 年底貨幣機構放款與投資餘額較上年

貨幣機構放款與投資

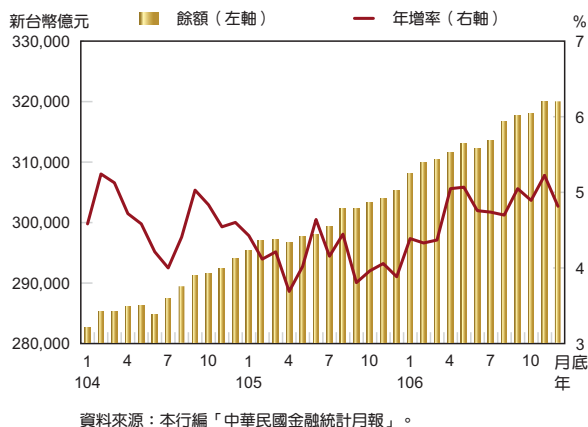
單位：新台幣億元；%

年 / 月底	放 款		證 券 投 資*		合 計	
	餘 額	年增率	餘 額	年增率	餘 額	年增率
104 / 12	242,770	3.43	51,293	10.59	294,063	4.61
105 / 12	251,221	3.48	54,271	5.80	305,492	3.89
106 / 12	262,982	4.68	57,245	5.48	320,227	4.82
106 / 1	252,543	4.16	55,825	5.53	308,369	4.40
2	252,704	4.05	57,344	5.65	310,047	4.34
3	252,900	3.80	57,586	7.00	310,486	4.38
4	253,719	4.52	58,078	7.48	311,797	5.06
5	254,866	5.05	58,179	5.12	313,045	5.07
6	255,068	4.77	57,303	4.73	312,371	4.76
7	256,823	5.12	56,841	3.05	313,664	4.74
8	259,101	4.98	57,621	3.54	316,722	4.71
9	260,400	4.78	57,290	6.32	317,690	5.06
10	260,886	4.94	57,398	4.71	318,284	4.90
11	262,401	5.17	57,803	5.56	320,203	5.24
12	262,982	4.68	57,245	5.48	320,227	4.82

註：* 按原始取得成本衡量。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

貨幣機構放款與投資



底增加1兆4,735億元，年增率為4.82%，高於上年底之3.89%。其中，放款年增率由上年底之3.48%升至106年底之4.68%，主要係因景氣回溫、房市回穩及股市活絡，貨幣機構承做民營企業放款及個人放款增加所致；惟受美、英等先進經濟體貨幣政策逐步正常化、全球政經情勢具不確定性影響，銀行投資仍屬保守，證券投資年增率由上年底之5.80%降至5.48%。

1. 全體銀行放款

就放款部門別分析，由於景氣回溫，銀行承做民營企業放款增加，加以房市回穩及股市交投熱絡，個人放款亦隨之成長，106年底全體銀行對民間部門放款年增率由上年底之4.84%略升至5.16%，放款餘額占放款總餘額之比重亦由92.15%升至92.84%。

106年底對公營事業放款餘額仍較上年底減少，主要係反映國際油價上揚，中油獲利增加，加以台電因擴建廠房大量發行公司債，向銀行借款減少，致銀行對公營事業放款比重由2.20%下降至2.03%；惟銀行對公營事業放款衰退幅度較上年底縮小，年增率由-15.64%上升至-3.34%，主要受基期較低影響。

對政府放款方面，因景氣回溫，政府稅收增加，加以11月國庫收入第3波第4代行動通訊(4G)標金近200億元，政府借款需求降低，致106年底銀行對政府放款年增率由上年底之-3.51%下降至-5.44%，同期放款比重亦由

全體銀行對各部門放款¹

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	合計	政府			公營事業			民間部門 ²		
		餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率	餘額	比重	年增率
104 / 12	226,041	13,743	6.08	-4.56	6,107	2.70	-3.40	206,190	91.22	3.80
105 / 12	234,577	13,260	5.65	-3.51	5,152	2.20	-15.64	216,165	92.15	4.84
106 / 12	244,834	12,539	5.12	-5.44	4,980	2.03	-3.34	227,314	92.84	5.16
106 / 1	235,022	14,335	6.10	-2.42	5,116	2.18	-12.23	215,571	91.72	5.11
2	235,251	14,595	6.20	-4.00	5,053	2.15	-9.48	215,604	91.65	5.07
3	235,429	14,662	6.23	-7.43	4,934	2.10	-11.05	215,833	91.68	4.93
4	236,384	14,787	6.26	-9.13	5,021	2.12	-8.04	216,576	91.62	5.81
5	237,526	13,971	5.88	-2.92	5,074	2.14	-5.60	218,480	91.98	5.89
6	237,715	12,988	5.46	0.73	5,155	2.17	-3.32	219,573	92.37	5.24
7	239,008	13,308	5.57	2.12	5,241	2.19	-0.64	220,459	92.24	5.40
8	241,501	13,165	5.45	-3.21	5,264	2.18	1.29	223,073	92.37	5.63
9	242,756	13,406	5.52	-3.24	5,112	2.11	-1.82	224,238	92.37	5.57
10	243,112	13,204	5.43	-4.80	5,173	2.13	1.05	224,735	92.44	5.67
11	244,278	12,806	5.24	-3.12	5,164	2.11	-0.60	226,307	92.64	5.68
12	244,834	12,539	5.12	-5.44	4,980	2.03	-3.34	227,314	92.84	5.16

註：1. 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

2. 包括民營企業、個人及民間非營利團體等。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

5.65%下降為5.12%。

在放款用途方面，仍以週轉金放款為主，其次為購置不動產放款。因景氣復甦，企業營運資金需求增加，致106年底週轉金放款占總放款餘額比重自上年底之 50.78% 上升至 51.40%，年增率亦自上年底之 4.33% 上升至 5.64%；購置不動產放款比重雖由上年底之 43.89% 下降至 43.73%，惟因房市回穩年增率由上年底之 3.24% 回升為 4.01%。

就106年底全體銀行公、民營企業放款行業別分析，仍以工業中的製造業為最大宗，對公、民營企業製造業放款比重自上年底之 41.47% 上升至 42.31%，年增率並自上年底之 5.89% 上升至 6.85%，主要因筆電及平板電腦陸續推出新品，消費需求擴增，帶動電腦、電子產品及光學製品製造業的融資需求轉強。106年底全體銀行對營造業放款之比重則由上年底之 2.89% 續降至 2.53%，年增率亦自上年底之 -0.21% 下降至 -8.40%，可能與政府公共工

程執行進度不如預期，營造業營運規模縮減有關，致全體銀行對營造業融資漸趨保守。

服務業中，106年底仍以對不動產業比重 16.00% 最高，批發及零售業 12.88% 次之。除批發及零售業、運輸及倉儲業與資訊及通訊傳播業外，106年底全體銀行對不動產業及金融及保險業等之放款比重均呈上升；其中，以不動產業放款比重上升 0.64 個百分點最大，年增率並自上年底之 6.61% 上升至 9.12%，主要係因全國建物買賣移轉棟數較上年成長，加以建商為去化餘屋加強促銷，拉升週轉金及土地融資需求所致；其次為金融及保險業放款比重上升 0.26 個百分點，惟年增率由 13.20% 下降至 8.67%，主因股市交投熱絡，證券業者績效提升，借款需求下降，加以上年底業者改以銀行借款償還商業本票負債，基期較高所致。此外，106年底全體銀行對批發及零售業之放款比重及年增率雙雙下降，放款比重下降 0.17 個百分點，年增率則由上年底之 5.42% 下降至

全體銀行放款各項用途別*

單位：%

年 / 月底	購置不動產		購置動產		企業投資		週轉金	
	比重	年增率	比重	年增率	比重	年增率	比重	年增率
104 / 12	44.11	3.28	3.12	-11.03	2.25	18.29	50.51	3.26
105 / 12	43.89	3.24	2.96	-1.67	2.38	9.50	50.78	4.33
106 / 12	43.73	4.01	2.71	-4.43	2.16	-5.03	51.40	5.64
106 / 1	43.89	3.56	2.95	-1.17	2.37	8.08	50.79	4.86
2	43.81	3.50	2.91	-1.86	2.37	9.93	50.91	4.74
3	43.83	3.39	2.82	-4.59	2.29	7.25	51.07	4.27
4	43.78	3.55	2.81	-2.95	2.28	8.37	51.13	5.42
5	43.72	3.50	2.80	-4.11	2.34	11.93	51.14	6.70
6	43.86	3.56	2.83	-1.91	2.37	11.98	50.94	5.94
7	43.78	3.63	2.80	-2.12	2.29	10.88	51.13	6.51
8	43.50	3.78	2.76	-3.02	2.25	10.26	51.49	6.31
9	43.47	3.86	2.75	-2.27	2.25	10.67	51.54	5.92
10	43.54	3.81	2.74	-2.13	2.26	11.98	51.46	6.03
11	43.54	3.94	2.76	-1.89	2.25	13.10	51.45	6.07
12	43.73	4.01	2.71	-4.43	2.16	-5.03	51.40	5.64

註：* 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

全體銀行對公、民營企業放款行業別比重¹

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	總 額 ²	工 業 及 服 務 業 主 要 行 業 比 重								
		工業	製造業	營造業	服務業	批發及零售業	運輸及倉儲業	資訊及通訊傳播業	金融及保險業	不動產業
104 / 12	102,137	48.70	41.09	3.04	51.03	12.99	7.67	2.71	6.63	15.12
105 / 12	107,157	48.58	41.47	2.89	51.17	13.05	7.03	2.57	7.16	15.36
106 / 12	112,255	49.01	42.31	2.53	50.74	12.88	6.32	2.39	7.42	16.00
106 / 1	106,532	48.24	41.20	2.85	51.51	13.16	7.18	2.50	7.22	15.45
2	106,543	48.34	41.37	2.85	51.40	13.15	7.11	2.53	7.07	15.57
3	106,199	48.48	41.43	2.87	51.27	13.16	6.81	2.53	7.15	15.70
4	106,470	48.60	41.66	2.79	51.14	13.18	6.88	2.45	7.07	15.68
5	107,816	48.43	41.55	2.64	51.31	13.17	6.80	2.40	7.49	15.60
6	108,189	48.77	41.79	2.64	50.96	13.02	6.74	2.40	7.31	15.64
7	108,800	48.78	41.74	2.65	50.95	13.13	6.62	2.35	7.45	15.56
8	110,977	49.29	42.45	2.61	50.45	12.98	6.53	2.38	7.37	15.42
9	111,515	49.28	42.44	2.59	50.46	12.89	6.48	2.38	7.41	15.53
10	111,636	49.26	42.39	2.56	50.50	13.06	6.48	2.35	7.24	15.60
11	112,402	49.35	42.55	2.56	50.40	13.02	6.43	2.31	7.33	15.60
12	112,255	49.01	42.31	2.53	50.74	12.88	6.32	2.39	7.42	16.00

註：1. 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。

2. 為全體銀行對農林漁牧業、工業及服務業等企業放款金額。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

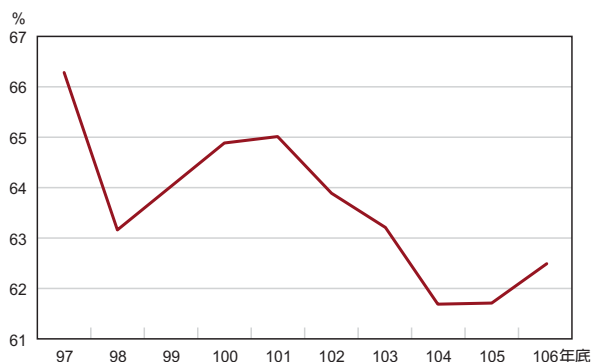
3.35%，主要係因進出口貿易持續暢旺，批發及零售業廠商營運獲利狀況改善，資金需求減少所致。

就消費者貸款分析，全體銀行消費者貸款年增率由去年底之 2.86% 上升至 106 年底之 3.80%。其中，購置住宅貸款增加 2,826 億元為最多，年增率則由去年底之 3.80% 上升至 4.44%，主要係因賣方讓利求售推升銷量。另外，汽車貸款增加 65 億元，惟年增率由去年底之 6.43% 略減至 5.12%，主要係政府於 105 年開始實施舊車換新車減徵貨物稅，換車需求湧現墊高基期所致。而民間消費受景氣回穩所激勵，致其他個人消費性貸款（含現金卡放款）增加 223 億元，年增率更由去年底之 1.85% 上升至 2.55%。另外，信用卡循環信用餘額，受發卡量及消費金額增加之帶動，較去年底增加 19 億元；機關團體職工福利貸款餘額增加 36 億

元；房屋修繕貸款則較去年底續減 261 億元。

在放款幣別方面，106 年底貨幣機構新台幣放款年增率由去年底之 3.78% 上升至 4.18%，惟占放款總額之比重由 96.70% 下降至 96.24%。外幣放款方面，受新台幣升值影響，加以外銷出口成長動能強勁，企業外幣資金需求提高，致外幣放款年增率由去年底之 -4.58% 上升至 106 年底之 19.39%（若以美元計算，年

全體貨幣機構存放比



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

全體銀行消費者貸款*

單位：新台幣億元；%

年/月底	合計		購置住宅 貸 款	房屋修繕 貸 款	汽車貸款	機關團體職 工福利貸款	其 他 個 人 消費性貸款	信用卡循環 信 用 餘 額
	餘 額	年增率						
104 / 12	74,490	3.42	61,323	1,840	1,190	484	8,580	1,073
105 / 12	76,623	2.86	63,652	1,397	1,266	487	8,738	1,083
106 / 12	79,531	3.80	66,478	1,136	1,331	523	8,961	1,102
106 / 1	76,756	3.08	63,832	1,373	1,288	488	8,691	1,085
2	76,630	3.25	63,801	1,351	1,282	484	8,648	1,065
3	76,789	3.60	63,983	1,324	1,280	484	8,658	1,060
4	77,059	3.71	64,209	1,303	1,282	487	8,713	1,065
5	77,351	3.69	64,459	1,280	1,278	489	8,782	1,063
6	77,746	3.77	64,831	1,257	1,285	494	8,809	1,070
7	77,946	3.64	65,072	1,236	1,291	498	8,781	1,069
8	78,179	3.82	65,301	1,214	1,295	503	8,784	1,083
9	78,450	3.79	65,564	1,193	1,299	507	8,800	1,088
10	78,616	3.72	65,743	1,174	1,303	509	8,794	1,095
11	79,075	3.89	66,101	1,155	1,313	513	8,896	1,098
12	79,531	3.80	66,478	1,136	1,331	523	8,961	1,102

註：* 包括本國銀行及外國及大陸銀行在台分行資料。
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

增率則由-2.26%上升至29.11%)。

106年底貨幣機構放款年增率較上年底上升，惟因部分存款轉而購買壽險之類定存商品及外幣保單，存款年增率轉呈下降，致存放比率（放款/存款）由105年底之61.70%微升至62.47%。

2. 證券投資

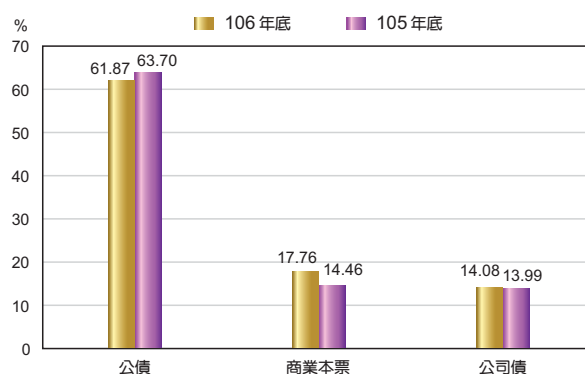
由於股市走升，106年底貨幣機構證券投資（按公平價值衡量）較上年底增加3,301億元，高於貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）之2,974億元。

106年底貨幣機構證券投資（按原始取得成本衡量）續呈增加趨勢，較上年底增加2,974億元或5.48%，惟受先進經濟體貨幣政策逐步正常化，以及影響景氣不確定性仍多之影響，銀行投資較為保守，成長幅度較上年底為緩。

106年底貨幣機構之證券投資以公債、商

業本票及公司債為主。其中公債投資比重為61.87%，較上年底下降1.83個百分點，主要因政府稅收增加，資金需求下降，加以長期利率走升使政府發債成本增加，為節省利息支出，減少公債發行，銀行及中華郵政公司儲匯處轉為投資公營企業發行之債票券所致；另受美國升息影響，預期利率可能持續走升，為便利資金調度，遂將資金暫泊於商業本票，致商業本票占投資總額比重為17.76%，較上年底增加

貨幣機構主要投資工具比重



資料來源：本行金融統計資訊系統。

3.30個百分點；再其次為公司債，占投資總額比重為14.08%，較上年底微幅增加0.09個百分點，主要係銀行增加公營事業公司債之投資所致；至於其餘投資工具，比重均在6%以下。

3. 直接金融與間接金融

106年底直接金融（各部門證券發行餘額扣除金融機構投資及附賣回）及間接金融（金融機構對政府、企業及個人等之授信）合計較上年底增加1兆6,591億元（按原始成本衡量），高於上年之增加金額1兆1,300億元。其中直接金融之證券發行餘額，雖因短期利率維持低檔，吸引部分公民營企業發行商業本票，加以部分金控公司為充實營運資金、強化財務

結構及提升資本適足率，發行特別股募資，使增加金額由上年之1,775億元鉅增至4,854億元，惟金融機構投資之增加金額大幅上升，致整體直接金融變動量由上年增加2,274億元轉為減少1,181億元；來自金融機構授信部分的間接金融則增加1兆7,772億元，高於上年之9,026億元，主要係金融機構放款及投資增加所致。

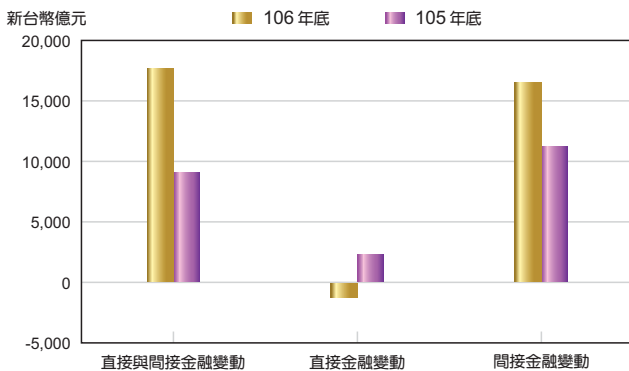
若以存量資料觀察，106年底直接金融之比重由上年底之20.62%下降至19.82%，間接金融之比重則由上年底之79.38%上升至為80.18%。

（五）銀行業利率

1. 銀行牌告存款利率

106年國內景氣復甦步調溫和，惟考量國際經濟前景仍存不確定性，在當前通膨壓力及未來通膨預期均溫和情況下，本行政策利率維持不變，各銀行牌告存款利率亦持穩。以本國五大銀行（臺銀、合庫銀、土銀、華銀及一

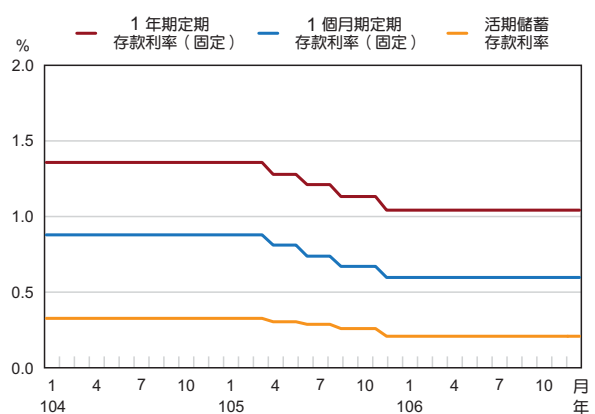
全體金融機構授信與金融市場
票債券發行餘額變動數¹
(直接金融與間接金融)²



- 註：1. 全體金融機構包含全體貨幣機構及人壽保險公司。放款包含銀行轉列之催收款及轉銷呆帳金額；投資係按原始取得成本衡量。
2. 直接金融包括股票、短期票券、公司債、海外債、政府債券及資產證券化受益證券之發行總額，但扣除金融機構證券投資及附賣回投資；間接金融包括全體貨幣機構及人壽保險公司之放款及投資，以及催收款及轉銷呆帳等。
3. 股票包括上市（櫃）公司現金增（減）資及新上市（櫃）公司承銷股票（按承銷價格計算）。
4. 短期票券包括商業本票及銀行承兌匯票；政府債券包括公債、國庫券及市庫券。
5. 海外債包括 GDR 及海外可轉換公司債。
6. 93 年 1 月起銀行債票券附賣回投資（RS）由「證券投資」改列「放款」，直接金融變動數之減項原應不含銀行 RS 交易餘額變動數，惟 92 年以前銀行未填報 RS 相關資料，無法追溯，為使與 93 年比較基礎一致，因此 93 年起直接金融變動數仍扣除銀行 RS 交易餘額變動數。

資料來源：本行網站「統計資料」/「金融統計」。

本國五大銀行牌告存款平均利率*



註：* 本國五大銀行為臺銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀。

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

銀) 為例, 1個月期及1年期定期存款牌告利率分別為0.60%及1.04%, 與105年底相同。

2. 新承做放款利率

106年五大銀行新承做放款加權平均利率小幅下跌, 大致維持在1.300%至1.503%之間變動, 106年平均新承做放款加權平均利率為1.414%, 較105年之1.468%下降0.054個百分點, 主要因週轉金貸利率由1.387%下降至1.343%所致; 若不含國庫借款, 則106年平均新承做放款加權平均利率為1.472%, 亦較105年之1.560%下降0.088個百分點。

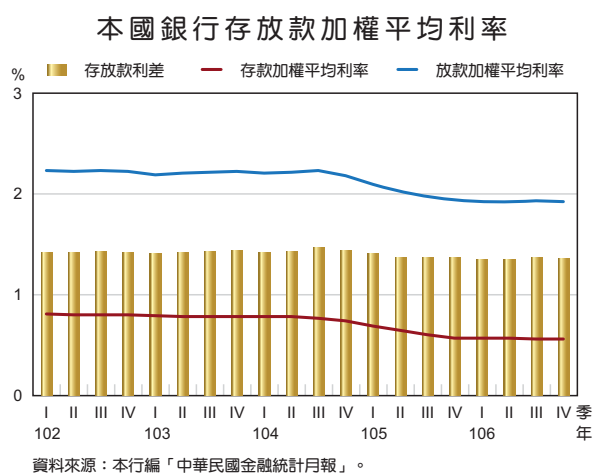
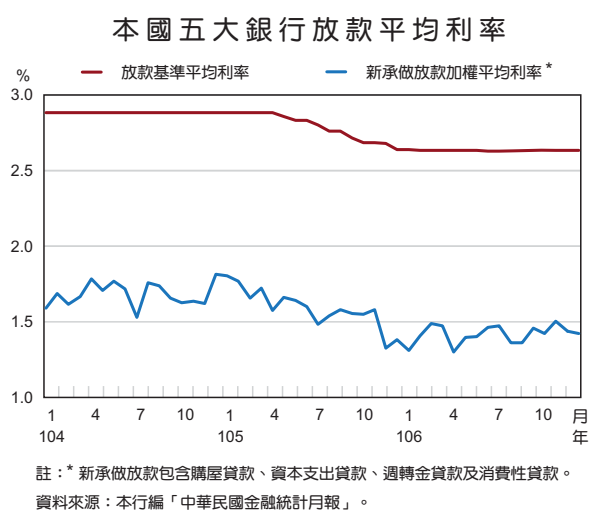
另106年底五大銀行之放款基準平均利率為2.632%, 約與105年底大致相當。

3. 存放款加權平均利率

106年本國銀行存款及放款加權平均利率⁸大抵呈現微幅走緩走勢。存款利率方面, 因本行政策利率維持不變, 106年第1季存款加權平均利率仍為0.57%, 與105年第4季相同; 之後

因台股股價上揚, 新台幣定期性存款有流向活期性存款的現象, 致活期性存款比重上升。由於就新台幣存款利率而言, 活期性存款利率低於定期性存款利率, 連帶拉低整體存款利率, 致第3季微降至0.56%, 第4季則維持不變; 總計106年存款加權平均利率為0.56%, 較105年之0.63%下降0.07個百分點。

放款利率方面, 由於部分行庫承做地方政府及公營事業低利貸款增加, 致106年第1季放款加權平均利率由105年第4季之1.94%下降至1.92%, 之後在第3季由於地方政府及公營事業低利貸款的償還金額略大於新承做借款金額, 放款利率回升至1.93%, 第4季又降至1.92%。總計106年之放款加權平均利率為1.92%, 較105年之2.01%下降0.09個百分點。由於存款利率降幅小於放款利率, 故106年平均之存放款利差由105年之1.38個百分點降為1.36個百分點。



⁸ 係依本國銀行新台幣存放款資料計算。

三、貨幣市場

貨幣市場包括金融業拆款市場與短期票券市場。106 年交易規模方面，金融業拆款市場及短期票券市場分別較 105 年成長 15.39% 及 6.27%；年底餘額方面，金融業拆款市場較 105 年底減少 4.58%，短期票券市場則成長 15.00%。利率方面，雖然全球經濟持穩，惟仍存在高度不確定性，在當前及預期通膨穩定下，為協助景氣持續復甦，本行廣續適度貨幣寬鬆政策，金融業隔夜拆款加權平均利率維持低檔，而票券市場各天期利率則大抵呈微幅走升。有關金融業拆款市場、短期票券市場之交易情況與利率走勢，分述如下。

（一）金融業拆款市場

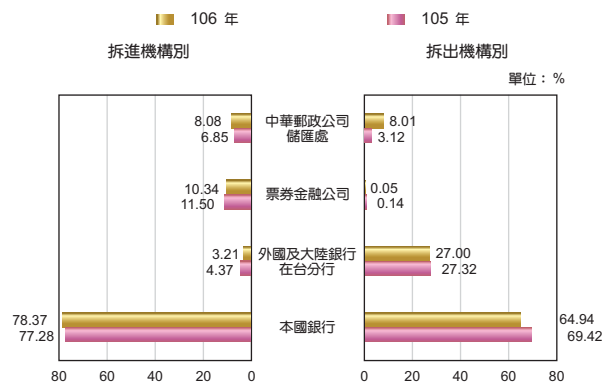
106 年隨經濟穩健復甦，銀行放款及投資穩定成長，拆款需求轉強，惟外資淨匯入較上年增加，國內資金仍屬充裕；在本行持續調節市場資金下，隔拆利率維持低檔，拆款交易總額上升為 51 兆 1,062 億元，較 105 年成長 6 兆 8,159 億元或 15.39%。

就各機構拆進情形觀察，整體結構變動不大，所占比重仍以本國銀行 78.37% 貢獻最大，其次為票券金融公司占 10.34%，中華郵政公司儲匯處、外國及大陸銀行在台分行，分占 8.08% 及 3.21%。其中本國銀行拆進金額較 105 年增加 5 兆 8,238 億元或 17.01%，比重上升 1.09 個百分點，主要係因外資持續匯入，銀行體系資金充裕，本行增加定存單發行，收回市場資

金，惟銀行基於資金調度所需，致拆進需求回升。此外，中華郵政公司儲匯處拆進金額較 105 年增加 1 兆 942 億元或 36.05%，比重上升 1.23 個百分點；票券金融公司因無法吸收存款，資金缺口仰賴拆款調度，且近年來票券市場利率持續走低，公營事業及大型民營企業大量發行商業本票，其承銷所需資金因而增加，拆款需求增強，致拆進金額較 105 年增加 1,907 億元或 3.75%，惟比重較 105 年下降 1.16 個百分點；外國及大陸銀行在台分行因外資匯入款增加，資金需求較小，拆進金額較 105 年減少 2,928 億元或 15.13%，比重下降 1.16 個百分點。

就各機構拆出情形觀察，仍以本國銀行所占比重 64.94% 為最大，其次為外國及大陸銀行在台分行占 27.00%，中華郵政公司儲匯處、票券金融公司，分占 8.01% 及 0.05%。其中本國銀行拆出金額較 105 年增加 2 兆 4,400 億元或 7.94%，惟資金拆出比重下降 4.48 個百分點；部分外國及大陸銀行在台分行因承做外資保管業務，而 106 年外資淨匯入，資金來源充裕，致拆出金額較 105 年增加 1 兆 7,018 億元或

金融業拆款市場交易結構—按機構別



資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

14.07%，比重下降0.32個百分點。中華郵政公司儲匯處方面，主要因郵政儲金持續成長，放款業務卻受限，資金去化不易，致拆出金額較105年增加2兆7,080億元或195.75%，比重則大幅提升4.89個百分點；另票券金融公司因餘裕資金不多，拆出金額及所占比重均不大。

拆款交易之期限結構方面，仍以短天期比重為主，在全年交易總額中，以隔夜拆款所占比重67.49%為最大，較105年上升12.99個百分點；其次為1週期的比重則下降11.20個百分點至23.99%；至於2週期的比重亦下降2.02個百分點至6.28%；其餘3週期、1個月期、2至6個月期及7至12個月期等期限別的比重均變動不大，合計比重僅占2.24%。

（二）短期票券市場

106年全年短期票券發行總額為14兆8,785億元，其中以商業本票占87.90%為最大宗，其次為可轉讓定期存單占10.49%。

與105年相較，短期票券發行總額增加2兆

1,000億元或16.43%，主要係票券市場利率持續維持低檔，吸引部分公、民企業發行商業本票籌資，致商業本票發行增加1兆7,065億元為最多；另因部分銀行基於資金調度，發行可轉讓定期存單，補足資金缺口，致可轉讓定期存單發行增加3,897億元；國庫券與銀行承兌匯票則分別略增27億元及11億元。

在短期票券發行總額持續增加下，106年底短期票券流通總餘額為2兆1,545億元，較105年底增加2,811億元或15.00%，其中仍以商業票所占比重79.32%最高，其次為可轉讓定期存單占19.32%，與105年底比較變化不大。

至於票券市場交易量方面，106年短期票券交易總額為37兆7,856億元，較105年增加2兆2,295億元或6.27%。就交易工具別觀察，以商業本票所占比重90.71%為最大，惟較105年下降1.53個百分點；其次為可轉讓定期存單占8.84%，較105年上升1.61個百分點；至於國庫券及銀行承兌匯票所占比重皆不大。就交易對象別觀察，仍以民營企業所占比重44.52%為

短期票券之發行及餘額

單位：新台幣億元

年	合 計		國 庫 券		市 庫 券		商 業 本 票		銀 行 承 兌 匯 票		可 轉 讓 定 期 存 單	
	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	發行額	餘 額
97	69,486	9,698	2,400	1,068	-	-	60,747	6,902	333	49	6,006	1,678
98	62,934	10,431	4,350	2,150	-	-	53,977	6,513	219	49	4,388	1,719
99	71,408	11,675	3,650	2,400	-	-	59,034	6,861	331	62	8,393	2,352
100	74,240	11,926	3,212	1,803	-	-	62,705	7,352	301	57	8,022	2,715
101	81,877	14,540	2,650	1,950	-	-	73,116	10,236	242	43	5,869	2,311
102	98,090	16,502	3,246	2,146	-	-	88,274	11,992	235	42	6,335	2,323
103	108,406	16,412	2,449	1,300	100	0	99,195	13,068	241	43	6,422	2,002
104	115,128	16,777	2,337	900	-	-	104,260	13,466	208	35	8,323	2,376
105	127,785	18,735	2,173	900	-	-	113,713	14,801	183	41	11,716	2,994
106	148,785	21,545	2,200	250	-	-	130,778	17,090	194	42	15,613	4,164

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

短期票券交易量

單位：新台幣億元；%

年	合計	商業本票		可轉讓定期存單		國庫券		銀行承兌匯票		其他短期債務憑證	
		金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重
97	462,041	393,853	85.24	44,373	9.60	20,740	4.49	3,076	0.67	0	0.00
98	420,964	329,071	78.17	73,858	17.54	17,162	4.08	873	0.21	0	0.00
99	371,564	347,857	93.62	9,920	2.67	13,686	3.68	101	0.03	0	0.00
100	396,139	357,381	90.22	20,652	5.21	18,028	4.55	78	0.02	0	0.00
101	386,884	354,495	91.63	16,470	4.26	15,845	4.10	74	0.02	0	0.00
102	365,545	337,358	92.29	19,362	5.30	8,563	2.34	73	0.02	189	0.05
103	356,760	331,097	92.81	21,766	6.10	3,592	1.01	140	0.04	165	0.05
104	332,633	311,984	93.79	17,986	5.41	2,582	0.78	80	0.02	0	0.00
105	355,561	327,986	92.24	25,697	7.23	1,860	0.52	17	0.00	0	0.00
106	377,856	342,765	90.71	33,404	8.84	1,680	0.44	7	0.00	0	0.00

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

最大，較105年下降1.46個百分點；其次為銀行29.61%及票券金融公司13.90%，比重則分別較105年上升1.74個百分點及0.15個百分點。

(三) 貨幣市場利率

由於市場資金充裕，金融業隔夜拆款加權平均利率維持低點，1至5月大抵在0.172%至0.176%之間。至6月因稅款繳庫及7月大型企業發放現金股利等因素影響，銀行資金調度略趨保守，市場資金趨緊，隔拆利率攀升至

0.184%。8月因資金調度作業已定，市場資金轉趨寬鬆，隔拆利率回降至0.180%。9月適逢季底，並有大額營所稅暫繳款繳庫，銀行資金調度稍顯謹慎，隔拆利率再度攀升至0.184%。惟在10月中秋與雙十連假後，資金市場再度轉趨寬鬆，12月回降至0.179%。

票券市場短期利率方面，各天期利率均呈狹幅波動；其中商業本票1至30天期初級市場發行利率維持在0.55%至0.59%之間，全年平均為0.56%，較105年微升0.01個百分點。至於

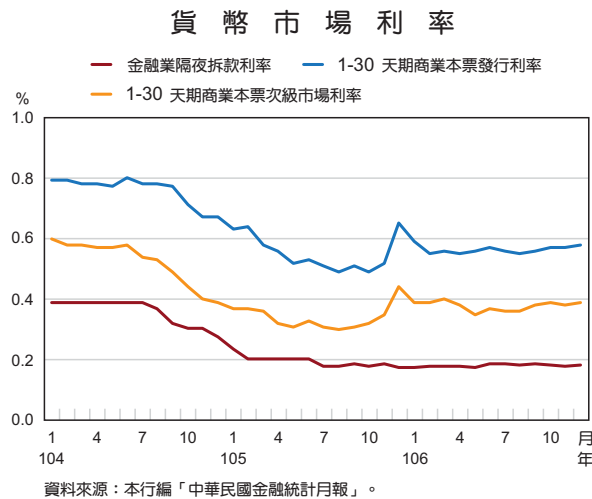
貨幣市場利率

單位：年息百分率

年/月	金融業 隔夜拆款	商 業 本 票					
		初 級 市 場			次 級 市 場		
		1-30 天	31-90 天	91-180 天	1-30 天	31-90 天	91-180 天
104	0.353	0.76	0.82	0.73	0.52	0.58	0.63
105	0.193	0.55	0.63	0.53	0.34	0.39	0.40
106	0.178	0.56	0.61	0.59	0.38	0.44	0.48
106 / 1	0.173	0.59	0.66	0.61	0.39	0.47	0.50
2	0.177	0.55	0.64	0.58	0.39	0.44	0.47
3	0.176	0.56	0.61	0.60	0.40	0.48	0.57
4	0.175	0.55	0.59	0.57	0.38	0.45	0.48
5	0.172	0.56	0.61	0.57	0.35	0.39	0.45
6	0.183	0.57	0.61	0.55	0.37	0.42	0.44
7	0.184	0.56	0.60	0.60	0.36	0.44	0.48
8	0.180	0.55	0.61	0.56	0.36	0.41	0.45
9	0.184	0.56	0.61	0.61	0.38	0.42	0.46
10	0.181	0.57	0.60	0.60	0.39	0.46	0.47
11	0.177	0.57	0.60	0.63	0.38	0.42	0.52
12	0.179	0.58	0.61	0.56	0.39	0.43	0.48

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

1至30天期商業本票次級市場利率，亦維持在0.35%至0.40%之間，全年平均為0.38%，較105年上升0.04個百分點。



(四) 貨幣市場型基金

貨幣市場型基金係99年底前由類貨幣市場型基金（前身為債券型基金）轉型而成，截至106年底共44檔（34家投信公司）。雖然貨幣市場型基金風險低、流動性佳，可作為短期資金停泊；惟近年來，因投信公司發展多元產品策略影響資產配置，加上全球股市交投熱絡，而貨幣市場型基金報酬率相對較低，致貨幣型基金規模下滑。106年基金規模計7,831億元，較105年底減少652億元或7.69%。

另外，就投資組合觀察，基於流動性考量，資金運用仍以存款及貨幣市場交易工具為主，其中70.27%存放金融機構，16.97%買進短期票券，承做附買回交易則占12.64%。

貨幣市場型基金投資組合概況

單位：新台幣億元；%

年 / 月底	合 計	存放金融機構		短期票券		附買回交易		長期債券	
		金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重
104 / 12	9,935	6,552	65.95	1,612	16.23	1,656	16.67	114	1.14
105 / 12	8,483	5,511	64.97	1,442	17.00	1,347	15.88	182	2.15
106 / 12	7,831	5,503	70.27	1,329	16.97	990	12.64	9	0.11
106 / 1	7,919	5,389	68.05	1,414	17.85	957	12.09	159	2.01
2	8,184	5,491	67.09	1,406	17.17	1,184	14.47	104	1.27
3	8,088	5,582	69.02	1,318	16.30	1,120	13.85	68	0.84
4	8,704	5,922	68.04	1,497	17.20	1,225	14.08	60	0.69
5	8,838	6,048	68.43	1,461	16.53	1,278	14.47	51	0.57
6	8,246	5,610	68.03	1,363	16.53	1,229	14.90	45	0.54
7	8,038	5,618	69.89	1,324	16.48	1,067	13.28	29	0.35
8	8,424	5,704	67.71	1,481	17.59	1,214	14.41	24	0.29
9	7,687	5,365	69.79	1,250	16.26	1,058	13.76	14	0.19
10	8,032	5,426	67.56	1,425	17.74	1,169	14.55	12	0.15
11	8,177	5,617	68.70	1,461	17.86	1,087	13.29	12	0.15
12	7,831	5,503	70.27	1,329	16.97	990	12.64	9	0.11

資料來源：中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會及各檔基金資產負債報告書。

四、外匯市場

（一）匯率

106 年新台幣對美元、歐元、日圓、人民幣及韓元等貨幣皆呈升值，全年新台幣對主要貿易對手一籃通貨之加權平均匯價較上年升值 6.94%。以下分別就 106 年新台幣對上述幣別的變動情勢，加以分析。

106 年新台幣對美元大致呈升值趨勢。上半年，因台灣出口持續改善及外資匯入買超台股，以及美國總統川普表示美元太過強勢，將損傷美國經濟，國際美元走弱，致新台幣對美元匯率走升；6 月美國聯準會（Fed）升息，且公布未來縮減資產負債表計畫，部分資金撤離亞洲，新台幣對美元匯率微幅回貶。嗣後因投資人認為 Fed 升息步調和緩，國際美元疲弱，加上外資持續匯入，新台幣對美元轉呈升值趨勢，12 月 28 日達全年最高點 29.840 元。106 年底與上年底比較，新台幣對美元升值 8.14%，全年平均匯率則較上年升值 6.17%。

106 年新台幣對歐元先升後貶。年初因歐洲央行（ECB）維持寬鬆貨幣政策，以及英國政府即將啟動脫歐程序，新台幣對歐元升值，4 月 13 日達全年最高點 32.279 元。爾後因歐元區經濟復甦強勁，加重投資人對 ECB 縮減 QE 規模的預期，新台幣對歐元轉呈貶值。至 10 月 26 日歐洲央行宣布將購債計畫延長，歐元回落，新台幣對歐元略升。年底因歐元區經濟表現持續良好，新台幣對歐元轉貶。106 年底與

上年底相較，新台幣對歐元貶值 4.93%，全年平均匯率則升值 4.22%。

106 年新台幣對日圓呈現震盪走升趨勢。年初日本央行進行固定利率購債操作，新台幣對日圓升值；4 月上旬北韓發射飛彈，避險資金湧入日圓，新台幣對日圓走貶，4 月 17 日貶至全年最低點 0.2802 元。嗣後因美日貨幣政策走向歧異，資金外流，加上日本央行防止債券殖利率上揚，無限量購債，以及首相安倍晉三解散眾議院，且其領導的執政聯盟在國會選舉中勝出，市場預期日本寬鬆貨幣政策將持續，日圓疲弱，致新台幣對日圓大致呈升值趨勢。106 年底與上年底相較，新台幣對日圓升值 4.05%，全年平均匯率升值 9.46%。

106 年新台幣對人民幣先升後貶。年初中國大陸持續加強跨境資金管理，以減緩資金外流情況，惟外資大量流入台灣，致新台幣對人民幣走升，5 月 2 日升至全年最高 4.3590 元。爾後，因中國人民銀行維穩人民幣匯價，且中國外匯交易中心（CFETS）在人民幣中間報價模型引入「逆週期因子」，降低人民幣貶值預期，致新台幣對人民幣轉貶。9 月之後，因國際信評機構調降中國大陸主權信用評等，且中國人民銀行進行逆回購操作，新台幣對人民幣轉為升值趨勢。106 年底與上年底相較，新台幣對人民幣匯率升值 1.34%，年平均匯率則升值 8.00%。

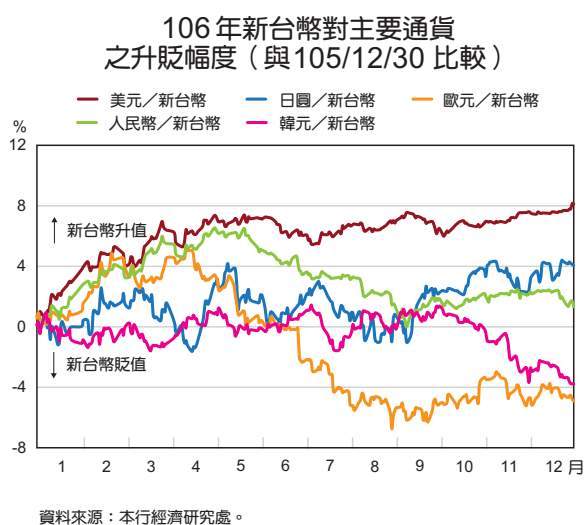
106 年新台幣對韓元呈震盪走貶。前 3 季隨著朝鮮半島緊張情勢，新台幣對韓元匯率於區

106 年新台幣對主要通貨之升貶幅度

	美元 NTD/USD	歐元 NTD/EUR	日圓 NTD/JPY	人民幣 NTD/RMB	韓元 NTD/KRW
106/12/29匯率	29.848	35.674	0.2649	4.5835	0.0279
105/12/30匯率	32.279	33.917	0.2757	4.6448	0.0268
升貶值幅度	8.14%	-4.93%	4.05%	1.34%	-3.81%
106年平均匯率	30.439	34.302	0.2714	4.5037	0.0269
105年平均匯率	32.318	35.749	0.2971	4.8639	0.0278
升貶值幅度	6.17%	4.22%	9.46%	8.00%	3.43%

資料來源：本行經濟研究處。

間內震盪；第4季因南韓經濟展望良好及朝鮮半島情勢回穩，韓元反彈回升，新台幣對韓元轉為貶值。12月29日貶至全年最低0.0279元，與去年底相較，新台幣對韓元貶值3.81%，全年平均匯率升值3.43%。



(二) 外匯交易

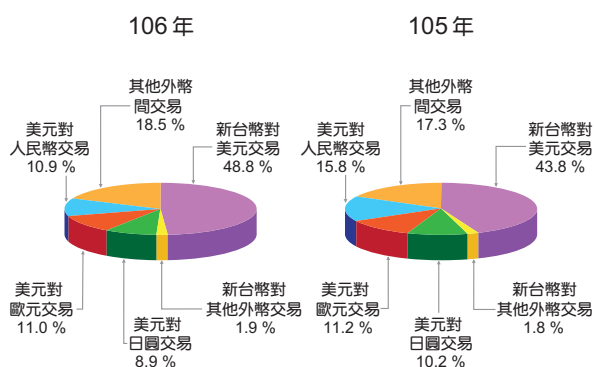
106年台北外匯市場，包括外匯指定銀行（DBU）及國際金融業務分行（OBU），全體外匯交易淨額為70,987.9億美元，較上年減少0.2%；平均每日交易量為286.2億美元。

依交易對象分，106年銀行與顧客間外匯交易量占全體外匯交易量之32.2%；銀行間交

易量占67.8%，其中國內銀行間交易占24.5%，國內銀行與國外銀行間交易占43.4%。

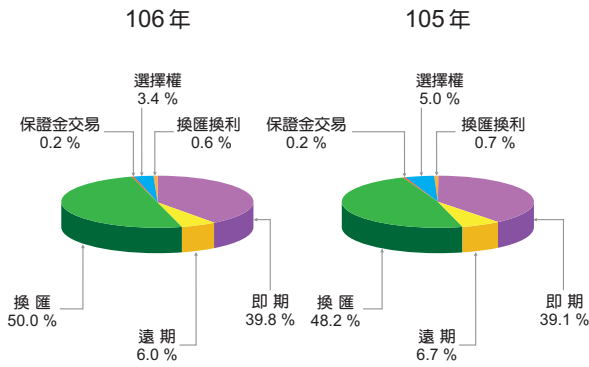
依交易幣別分，106年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量50.7%，其中新台幣對美元交易的比重最高，為48.8%；外幣間交易量占全體外匯交易量之比重則為49.3%，其中美元對歐元、人民幣及日圓交易的比重分別是11.0%、10.9%及8.9%。與上年比較，106年新台幣對外幣交易量增加11.0%；外幣間交易量較上年減少9.6%。

外匯交易幣別分析



依交易類別分，以換匯交易及即期外匯交易為主，分別占全體交易量之50.0%及39.8%。與上年比較，其中即期外匯及換匯交

外 匯 交 易 類 別 分 析



資料來源：本行外匯局。

易的交易量增加，其餘類別交易量則減少。

其他與外幣有關之衍生性金融商品業務，包括利率、股價指數及商品價格之遠期、選擇權及交換等交易，106年交易量合計為1,815.6億美元，較上年增加76.0%。其中與利率有關交易比重為97.9%，交易量為1,777.8億美元，較上年劇增79.5%，尤以外幣利率期貨增加656.9億美元最多。

(三) 外幣拆款與換匯市場交易

106年台北銀行間外幣拆款市場成交量折合美元14,849億美元，較105年減少6.8%。其中，美元成交量為13,764億美元，占總成交量之比重達92.7%，惟較105年減少8.7%；人民幣成交量6,549.8億人民幣，占6.6%，較105年增加32.3%；日圓成交量5,315.2億日圓，占0.3%，較105年增加33.5%；歐元成交量4.2億歐元，占0.03%；其餘幣別合計占0.37%。106年底台北銀行間外幣拆款交易餘額折合為424億美元。

106年台北銀行間新臺幣與外幣換匯市場成交量折合為12,414億美元，較105年增加9.8%；年底換匯交易餘額折合為2,378億美元。

(四) 國際金融業務分行

截至106年底，OBU共計61家，其中本國

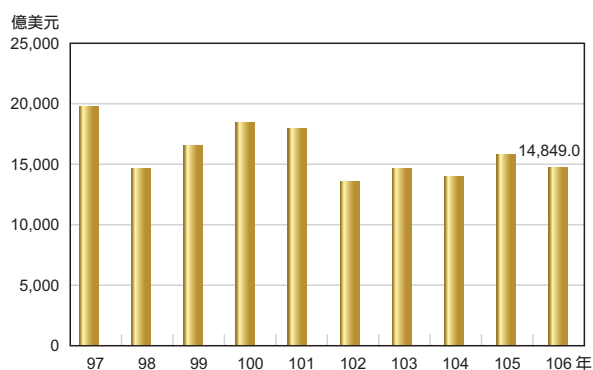
與外幣有關之其他衍生性金融商品業務

單位：百萬美元

年 / 月	與利率有關者				與商品有關者	與股價指數有關者	與信用有關者	合計
	外幣遠期利率協議	外幣換利	外幣利率選擇權	外幣利率期貨	商品價格交換與選擇權	股價交換與選擇權	信用衍生商品	
104	4,928	42,763	2,152	56,088	4,058	486	1,122	111,596
105	120	41,952	5,743	51,222	3,053	145	933	103,168
106	0	49,453	11,412	116,911	2,802	121	857	181,556
106 / 1	0	4,935	1,164	2,705	299	29	50	9,182
2	0	4,440	870	3,998	270	12	90	9,679
3	0	6,023	1,776	9,664	373	14	113	17,963
4	0	2,606	331	6,178	235	6	109	9,464
5	0	3,139	808	9,828	235	1	121	14,132
6	0	4,599	479	14,417	237	13	155	19,900
7	0	2,974	438	9,102	209	2	10	12,735
8	0	3,110	40	16,045	231	16	52	19,494
9	0	5,417	1,200	13,045	218	5	105	19,990
10	0	5,063	2,620	11,243	221	7	10	19,164
11	0	3,186	477	12,526	135	10	7	16,340
12	0	3,962	1,210	8,161	139	7	35	13,514

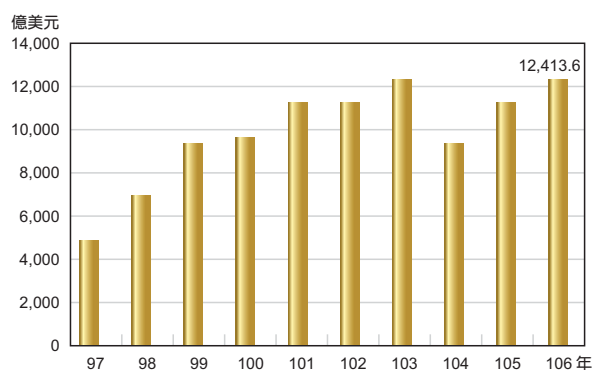
註：因四捨五入關係，各月及各細項資料加總與合計數有微小誤差。
資料來源：本行外匯局。

外幣拆款市場成交量



資料來源：本行外匯局。

換匯市場成交量



資料來源：本行外匯局。

銀行38家，外商銀行23家。全體 OBU 資產總額為2,029.5 億美元，較去年底增加265.1 億美元，主要係證券投資增加所致。

OBU資產總額中，本國銀行OBU占88.0%，為1,786.9億美元；外商銀行 OBU 占12.0%，為242.6億美元。在各項資產中，OBU 資金運用以貼現及放款最多，達806.8 億美元，占資產總額39.8%；有價證券投資居次，占26.6%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主，占54.0%，其次為美洲地區，占30.0%。

就負債情況分析，以聯行往來為主，占負債及總行權益總和45.3%；非金融機構存款居

次，占38.0%。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首，占65.0%，其次為美洲地區，占24.0%。

OBU 外匯交易量達5,634.0億美元，惟較上年減少17.6%，其中即期交易3,597.0 億美元，較上年減少24.5%；遠期交易789.9 億美元，減少22.1%；而換匯交易1,247.2億美元，增加18.0%。

106年 OBU 承做其他衍生性金融商品合計2,785.1 億美元，較上年減少11.2%，其中以匯率選擇權交易量最大，合計金額為1,268.6億美元，占交易量45.6%，惟較上年減少802.8億美元。

OBU 資產負債統計表

單位：百萬美元

年 / 月底	對非金融機構之放款	證券投資	對金融機構 債權	其他資產	資產 合計	負債 =淨值 合計	非金融機構存 款	對金融機構 負債	證券發行	其他負債 及淨值
102/12	80,869	22,019	42,853	22,225	167,966		51,191	98,527	351	17,896
103/12	87,849	22,066	43,518	26,379	179,811		57,818	97,509	338	24,146
104/12	81,198	29,547	43,932	18,388	173,065		66,137	88,228	0	18,700
105/12	77,236	42,803	44,929	11,467	176,435		72,245	86,865	0	17,326
106/12	81,074	53,819	58,336	9,717	202,946		77,144	106,712	0	19,090
105/12-106/12 成長率 (%)	5.0	25.7	29.8	-15.3	15.0		6.8	22.8	0.0	10.2

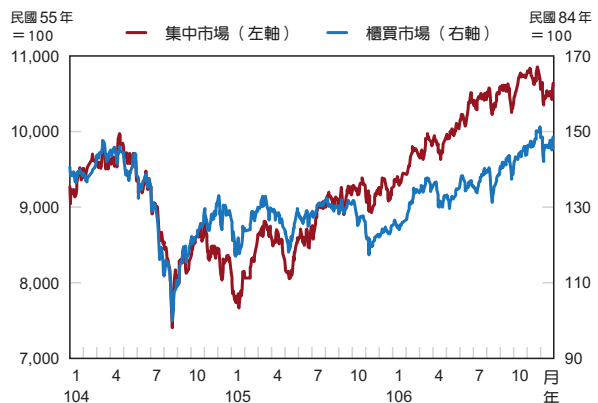
資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

五、股票市場

106年初以來，由於國內外景氣復甦、美股迭創新高、外資買超台股、做多權值股，推升台股由開年最低點一路震盪走升，於5月站上萬點。之後，因本國自然人亦積極參與台股交易，使股價持續走高至11月23日之年內最高點，創28年來新高。嗣隨國際股市走跌、部分資金獲利了結、外資賣超等因素影響下，台股回檔下修。年底集中市場加權股價指數較105年底上漲15.0%，除橡膠及生技醫療類股下跌外，其餘類股均上漲。其中，造紙類股因國際紙漿價格飆漲，相關廠商業績及獲利表現亮眼，股價上漲61.0%居冠，玻璃陶瓷類股上漲55.4%次之。106年集中市場之日平均成交值為975億元，較105年大幅擴增41.9%，主因現股當沖交易稅率減半政策，激勵現股當沖占集中市場總成交金額比重由105年底之8.9%提高至106年底之26.3%所致。

106年底櫃買市場股價指數較105年底上漲18.6%，多數類股上漲，其中，化學工業類股在電動車題材帶動下，相關材料廠如康普、美琪瑪獲利表現佳，漲幅50.2%居冠；電子類股則因上櫃半導體公司受法人青睞，股價漲逾6成，拉抬類股上漲32.4%居次。106年櫃買市場股票之日平均成交值為312億元，較105年大幅增加50.7%，亦是調降當沖稅率所致，現股當沖占櫃買市場總成交金額比重大幅提高至106年底之37.7%。

集中市場及櫃買市場股價指數



資料來源：1. 行政院金融監督管理委員會證券期貨局。
2. 中華民國證券櫃檯買賣中心。

(一) 集中市場

1. 上市公司家數及市值均增加

106年底集中市場上市公司家數共計907家，較105年底增加15家。上市公司資本額達7.1兆元，較105年底增加1.6%。上市股票總市值為31.8兆元，較105年底增加16.8%。106年並無新的台灣存託憑證（TDR）上市，但有2檔下市，截至106年底，集中市場台灣存託憑證發行降為17檔。

2. 股價指數走升，創28年來新高

106年初以來，隨美股迭創歷史新高、原物料價格續漲，以及外資持續買超，台股大盤指數走揚，至3月21日為9,972點。之後，由於北韓及敘利亞地緣政治風險升高，歐美股市下挫，台股大盤指數亦走跌至4月20日之9,633點。嗣隨國際主要股市頻創新高及國內上市公司財報亮眼，外資積極匯入，做多權值股，推升台股大盤指數緩步走揚，於5月站上萬點。

集中市場主要指標

年/月	股價指數 (期底)	日平均成交值 (億元)	成交值週轉率 (%)	上市市值 (億元)	外資買賣超 (億元)	投信法人買賣超 (億元)	自營商買賣超 (億元)
104	8,338.1	828	77.6	245,036	462	-351	-566
105	9,253.5	687	64.6	272,479	3,202	-199	-866
106	10,642.9	975	78.4	318,319	1,552	-335	114
106 / 1	9,448.0	646	3.7	278,909	460	30	-48
2	9,750.5	985	6.2	288,426	493	-21	62
3	9,811.5	857	6.8	290,575	704	-34	-39
4	9,872.0	842	5.2	292,461	321	-53	13
5	10,040.7	841	5.7	297,678	498	10	85
6	10,395.1	875	6.5	308,412	187	-83	170
7	10,427.3	897	6.1	309,514	-52	-86	30
8	10,585.8	1,051	7.7	314,735	-64	-14	-77
9	10,383.9	1,143	8.1	309,425	-620	-55	-89
10	10,793.8	1,135	6.7	321,860	441	17	109
11	10,560.4	1,240	8.7	315,553	-475	-44	40
12	10,642.9	1,088	7.2	318,319	-340	-4	-142

資料來源：金融監督管理委員會證券期貨局。

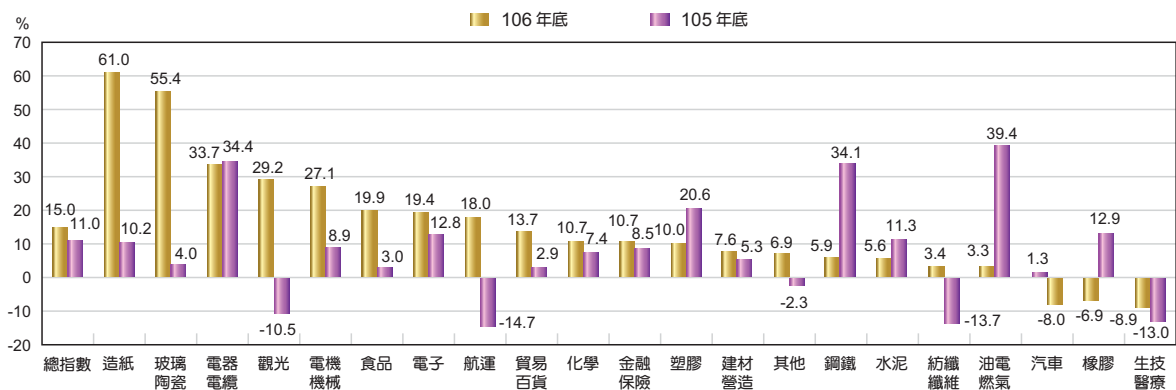
台股站穩萬點後，指數仍維持震盪走升之勢，雖曾因朝鮮半島緊繃情勢急速增溫，全球股市重挫，外資賣超台股，致指數拉回至8月14日之10,225點，以及因iPhone X銷售時間延後，外資拋售蘋果供應鏈相關個股，致指數跌至9月26日之10,257點。在主要國家股市續揚、國內經濟穩步成長、上市公司營收獲利表現優異等利多因素支撐下，台股仍於11月23日來到年內最高之10,855點，亦創28年來新高。

之後，由於國際股市走跌、部分資金獲利

了結、外資賣超，台股回檔下修，至年底股價指數為10,643點，較105年底之9,254點上漲15.0%。

從各類股股價變動來看，106年除生技醫療及橡膠類股下跌外，其餘類股均上漲。其中，造紙類股因國際紙漿價格飆漲，相關廠商業績及獲利表現亮眼，股價大漲61.0%居冠；其次，在工業用玻纖布及大陸營建對玻璃之需求增加下，相關大廠如台玻營運好轉，帶動玻璃陶瓷類股上漲55.4%；電器電纜類股受惠於

集中市場各類股股價漲跌幅



資料來源：臺灣證券交易所。

銅鎳等金屬價格揚升，產品售價提高，廠商營收及獲利大幅成長，股價上漲33.7%。下跌類股中，生技醫療類股在美國川普總統政策打壓藥價拖累下，股價跌幅8.9%最大。

3. 成交值增加

106 年股票日平均成交值為 975 億元，較 105 年之 687 億元大幅擴增 41.9%，主要係受現股當沖交易稅率減半政策激勵，以及大戶、中實戶回流參與交易，促使台股成交動能明顯增溫。

此外，隨著 106 年交投熱絡，106 年股票成交值週轉率亦提高，由 105 年之 64.6% 升為 78.4%。

4. 外資買超

106 年外資買超 1,552 億元，較 105 年買超 3,202 億元減少；投信法人及自營商則分別賣超 335 億元及買超 114 億元。

106 年上半年外資積極匯入，連續 6 個月買超台股，推升台股站穩萬點。下半年以來，受美國升息及縮表、朝鮮半島情勢緊張、蘋果 iPhone X 銷售不如預期、部分資金獲利了結等因素影響，外資除 10 月以外，其餘月份均賣超台股。

投信法人方面，除 106 年 1 月、5 月及 10 月出現買超外，其餘月份則為了因應投資人贖回壓力、作帳需要或指數處於相對高檔等因素，逢高減碼賣超台股。

此外，自營商採取較短線操作策略，通常

在股市行情上揚時買超台股，而在股市下跌時便出現賣超。106 年 2 月、4 月至 7 月、10 月及 11 月因台股走高，自營商出現買超；其餘月份則因自營商避險操作或調節持股部位，出現賣超。

（二）櫃買市場概況

1. 上櫃公司家數及市值均增加

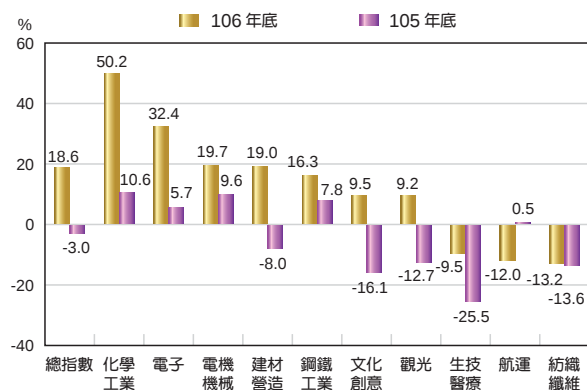
106 年底櫃買市場上櫃公司家數共計 744 家，較 105 年底增加 12 家。上櫃公司資本額達 7,224 億元，較 105 年底增加 1.0%。上櫃股票總市值為 3.32 兆元，較 105 年底增加 21.8%。

2. 股價指數震盪走升

106 年櫃買市場股價走勢與集中市場大致同步。股價指數自年初以來呈現震盪走高之勢，於 11 月 29 日升至 151.3 點之全年最高點。106 年底收盤指數為 148.5 點，較 105 年底之 125.2 點上漲 18.6%。

106 年櫃買市場外資買超 327 億元，投信法人及自營商分別賣超 4 億元及 65 億元。股票日

櫃買市場各類股股價漲跌幅



資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。

平均成交值為312億元，較105年之207億元大幅增加50.7%。

（三）股市重要措施

106年股市重要措施有：

1月1日，自即日起免徵債券ETF、公司債、金融債等金融商品之證交稅至115年。

1月9日，中央銀行開放證券業得辦理新臺幣即期外匯交易及外匯衍生性金融商品業務。

1月16日，開放台股ETF可採現金申購贖回機制，以及券商可開辦定期定額買台股個股或ETF之業務。

4月11日，立法院三讀通過《證交稅條例》修正案，將當沖交易稅率由千分之3減半降為千分之1.5，實施（4月28日起）一年後，再視證券市場成交量狀況，評估是否延長。

5月15日，期交所自即日起實施盤後交易制度，於一般交易時段收盤後，接續盤後交易至次日凌晨5時。

8月3日，開放投信業可轉投資子公司，以設立私募股權基金（PE Fund），引導國內機構投資人如退休基金、壽險及銀行等成為基金合夥人，共同投資國內如電廠、機場等基礎工程等實體產業公司。

六、債券市場

106年債券發行總額為2兆1,229億元，較上年減少3,992億元或15.83%；年底整體債券發行餘額為12兆6,633億元，較上年底增加1兆788億元或9.31%。

就各類債券發行面觀察，政府公債方面，為配合國庫資金需求，106年共發行中央政府公債4,000億元，較上年減少1,635億元或29.02%。公司債方面，106年公司債發行額3,865億元，較上年增加1,005億元或35.13%，主要因公營事業為擴建廠房發行新債所致。金融債方面，106年銀行發債目的主要以強化資本及充實中長期營運資金需求為主，全年共發行1,895億元，較上年增加494億元或35.25%。

外國債券及國際債券方面，106年外國發行人在台發行以外幣計價之國際債券總共118檔，折合新台幣為1兆1,392億元，較上年減少3,854億元或25.28%；外國發行人在台發行以新台幣計價之外國債券共9檔，發行規模為77億元，較上年增加48億元或161.02%。

至於次級市場方面，106年在美國聯準會升息帶動下，各期別公債殖利率均上升，其中，10年期指標公債殖利率106年平均為1.064%，較上年上升25個基本點。由於市場預期未來利率仍將走升，致債券需求不高，加以債券供給籌碼減少，106年債市交易量降為61兆5,835億元，較上年減少5兆2,345億元或7.83%。

以下分別就債券發行市場及流通市場加以

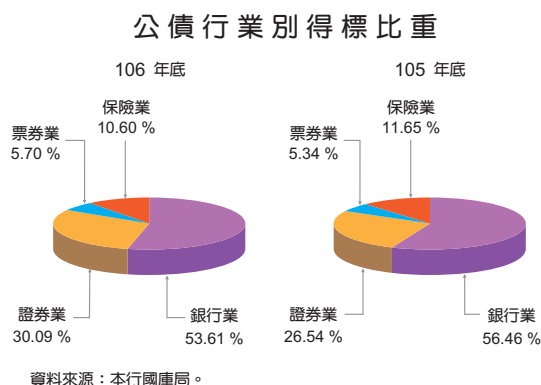
說明：

（一）發行市場

1. 政府公債

因政府稅收增加及接近發債上限，發行總額縮減為4,000億元，較上年減少1,635億元或29.02%。全年財政部發行以10年期指標債券最多，發行金額為1,550億元；5年期次之，發行金額為1,000億元；2、20及30年期分別為450億元、500億元及500億元。就加權平均得標利率觀察，受到美國升息影響，市場預期利率走升，各期別公債平均得標利率均較上年為高，其中，以20年期上升34基本點為最高，5年期上升20基本點次之。

就行業得標金額比重觀察，106年底以銀行業最高，證券業次之。截至106年底止，中央政府公債發行總餘額為5兆5,948億元，較上年底增加525億元或0.95%。



此外，106年直轄市政府均未發行公債，惟因部分債券到期償還，致該年底直轄市政府公債發行總餘額降為416億元，較上年底減少

215億元或34.10%。

2. 公司債

公司債係國內企業在台發行以新台幣或外幣計價之債券。106年公司債發行總額為3,865億元，較上年增加1,005億元或35.13%，主要係因公營事業為擴建廠房，發行725億元所致。

就發行期限觀察，主要為5年期券，占發行總額的45.28%；其次為3年期券，占發行總額的15.65%。前六大發債公司為台電、國泰人壽、鴻海、台灣人壽、中油及遠傳，合計發債金額為1,642億元，占發行總額42.48%；其中壽險業為改善資本品質，均發行可分類為第一類資本的無到期日次順位普通公司債。截至106年底，公司債發行餘額為1兆9,385億元，較上年底增加406億元或2.14%。

3. 金融債券

106年計有20家國內銀行發債籌資，發行

總額為1,895億元，較上年增加494億元或35.25%，主要因利率處於低檔，銀行發行金融債券以鎖定中長期資金成本所致。就發債目的觀察，新台幣金融債券主要為充實資本及中長期營運資金需求，以次順位金融債券為大宗，占新台幣發行總額的80.48%；外幣金融債券則為支應外幣放款需求增加，充實外幣中長期資金，均發行利率較低的主順位金融債券。

就發行期別觀察，106年新台幣金融債券發行期間以7年期券、10年期券及無到期日券為主，分別占發行總額的15.30%、44.21%及20.70%；外幣金融債券均為30年券。截至106年底，金融債券發行餘額為1兆2,303億元，較上年底增加178億元或1.47%。

4. 資產證券化受益證券

106年資產證券化受益證券商品無新案發行，惟部分商品到期償還，致年底資產證券化商品發行餘額降為956億元，較上年底減少22

債券發行概況統計表

單位：新台幣億元

年/月	合 計		中央政府公債		直轄市政府公債		公司債		金融債券		資產證券化 受益證券		外國債券		國際債券	
	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	發行額	餘 額	發行額	餘 額	發行額	餘 額
104	20,902	104,670	6,053	54,788	82	906	2,684	20,042	1,963	12,859	0	945	55	96	10,066	15,034
105	25,221	115,845	5,635	55,423	-	631	2,860	18,979	1,401	12,125	50	978	30	98	15,246	27,610
106	21,229	126,633	4,000	55,948	-	416	3,865	19,385	1,895	12,303	0	956	77	145	11,392	37,480
106 / 1	2,393	116,953	500	55,123	-	631	196	18,876	228	12,295	-	980	14	112	1,456	28,936
2	2,259	118,683	250	55,048	-	631	5	18,763	183	12,391	-	986	-	107	1,821	30,757
3	3,024	120,381	300	54,548	-	631	109	18,491	250	12,529	-	987	-	106	2,365	33,089
4	1,433	121,390	250	54,798	-	631	448	18,684	481	12,844	-	985	-	106	254	33,343
5	1,764	122,718	500	55,298	-	541	708	19,171	74	12,800	-	978	33	138	449	33,793
6	1,662	123,571	250	55,548	-	541	534	19,228	140	12,680	-	976	13	147	725	34,452
7	1,843	123,932	450	55,098	-	541	353	19,259	41	12,677	-	977	-	145	998	35,235
8	1,800	124,577	250	55,348	-	541	249	19,170	11	12,603	-	971	-	144	1,290	35,800
9	1,611	124,824	250	54,948	-	541	498	19,308	125	12,528	-	967	9	151	730	36,381
10	1,164	125,508	250	55,198	-	541	282	19,383	54	12,493	-	967	8	156	570	36,770
11	1,329	126,442	500	55,698	-	416	165	19,353	138	12,596	-	960	-	146	527	37,274
12	948	126,633	250	55,948	-	416	320	19,385	171	12,303	-	956	-	145	207	37,480

資料來源：1. 本行編「中華民國金融統計月報」。
2. 金融監督管理委員會銀行局編「資產證券化案件統計表」。
3. 本行外匯局編「國際金融組織在台發行債券概況」。

億元或2.25%。

5. 外國債券及國際債券

外國債券係指外國發行人在台發行以新台幣計價之公司債，目前流通在外之外國債券，均為在台上市櫃之境外公司所發行之公司債。106年外國債券發行總額為77億元，較上年48億元或161.02%。累計至106年底，外國債券發行餘額為145億元，較上年底增加47億元或47.65%。

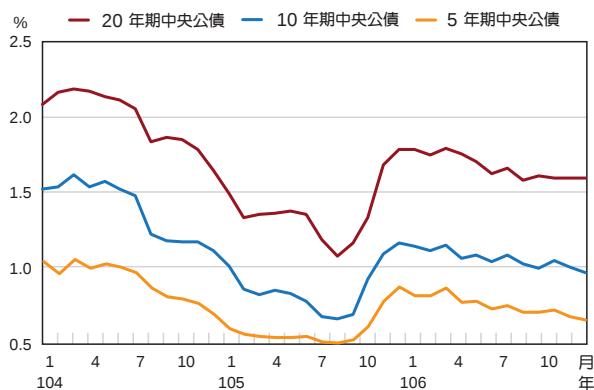
國際債券係指外國發行人在台發行以外幣計價之公司債。106年國際債券發行總額折合新台幣為1兆1,392億元，較上年減少3,854億元或25.28%，主要係因金管會於106年5月發布保險業自初級市場取得國際債券，其不可贖回期間不得低於5年，次級市場則自投資日起算不得低於3年之規定，致發行檔數及金額均較上年下滑。就發行幣別觀察，美元、人民幣、紐西蘭幣及南非幣債券發行總額折合新台幣分別為1兆1,234億元、108億元、49億元及2億元。累計至106年底，國際債券發行餘額折合新台幣為3兆7,480億元，較上年底增加9,870億元或35.75%。

（二）流通市場

106年國內股市熱絡，資金由債市轉向股市，加以美國聯準會升息影響下，國內10年期指標公債殖利率平均升為1.064%，較上年的0.818%，上升25個基本點。

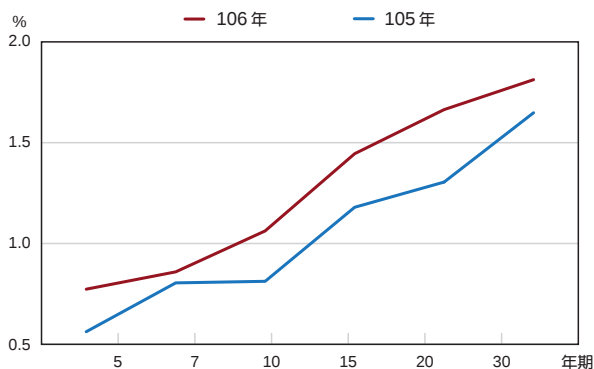
至於其他期別的公債殖利率曲線，相較於上年，以20年期公債年平均殖利率上升36個

各期別公債殖利率走勢



資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。

公債殖利率曲線



資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。

基本點為最多，15年期上升27個基本點次之。此外，5年期、7年期及30年期分別上升21個基本點、6個基本點及17個基本點。

106年債券交易總額為61兆5,835億元，較上年減少5兆2,345億元或7.83%，主要因美國升息，市場預期利率仍將走高，且國內債券利率處於低檔，買方追價意願不高，對債券需求下滑，加以債券供給籌碼減少所致。

若就各類債券觀察，106年政府公債交易金額為39兆5,320億元，占總交易金額64.19%為最大宗；其次為公司債，交易金額為18兆

893億元，比重為29.37%；金融債券交易金額分別為1兆5,868億元、579億元及217億元，則為2兆2,958億元，比重為3.73%。至於國際債券、外國債券及資產證券化受益證券交易金額分別僅2.58%、0.09%及0.04%。

各類債券交易概況表

單位：新台幣億元

年/月	合 計	政府公債	公司債		金融債券	資產證券化 受益證券	外國債券	國際債券
			普 通	可轉換				
104	677,257	457,787	173,969	6,505	25,743	347	353	12,554
105	668,179	452,435	165,467	6,553	23,769	194	294	19,468
106	615,835	395,320	172,021	8,872	22,958	217	579	15,868
106 / 1	45,517	28,113	13,280	743	1,799	17	18	1,547
2	47,587	29,284	12,766	719	1,911	19	15	2,873
3	61,457	39,060	16,018	814	2,484	8	40	3,035
4	47,345	30,430	13,744	587	1,746	17	39	783
5	49,368	31,204	14,661	591	1,938	20	51	904
6	58,281	38,812	15,278	797	2,057	18	58	1,260
7	49,293	31,142	14,677	637	1,700	44	58	1,035
8	55,800	36,637	15,016	793	1,895	16	53	1,390
9	53,135	34,320	15,253	873	1,876	15	57	739
10	47,308	30,009	14,012	743	1,734	14	79	716
11	52,725	34,799	14,136	857	1,906	15	61	951
12	48,018	31,510	13,180	718	1,911	14	50	636

註：自 99 年 4 月起，各類債券交易資料包括買賣斷及附條件交易；之前，因缺乏詳細資料，附條件交易均歸入「政府債券」。
資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。