

三、國內金融情勢

今年上半年受國際原物料行情高漲影響，全球經濟景氣趨緩，惟我國外貿仍呈穩定擴張；下半年受全球金融風暴拖累，國際景氣明顯衰退，外需疲弱，我國外貿轉呈持續衰退，連帶波及生產、消費及投資等重要經濟活動，整體資金需求不強，市場資金仍顯寬鬆。全年貨幣總計數及銀行放款與投資年增率大致呈現先降後升趨勢。市場利率上半年在央行升息帶動下，持續上升，惟自第三季起隨央行降息而轉呈下降。新台幣匯率則大致呈先升後貶走勢。

由於今年上半年國內物價持續攀升，本行升息，並增加定存單發行，致準備貨幣年增率偏低；惟第3季起，受國際金融危機影響，國人海外資金大量回流，加以本行改採寬鬆貨幣政策，準備貨幣逐步回升，全年日平均年增率由上年之4.71%下降為3.24%。貨幣總計數方面，由於銀行授信成長仍緩，日平均M2全年平均年增率為2.67%，較上年之4.25%為低，惟仍落在本行設定之年度貨幣成長目標區(2%-6%)範圍內。至於狹義貨幣總計數M1B，受全球金融風暴衝擊，國內外景氣趨緩，台股表現低迷，M1B全年平均年增率由上年之6.44%大幅下滑為-2.94%。

銀行放款與投資方面，由於政府及公營企業資金需求轉殷，益以銀行證券投資

增加，本年底主要金融機構放款與投資年增率自96年底之2.35%上升為3.42%。其中，消費者貸款受銀行放款態度保守及民眾消費緊縮影響，餘額轉呈減少。若包括人壽保險公司與信託投資公司之放款與投資，並加計主要金融機構轉列之催收款及轉銷呆帳金額，以及直接金融，則本年底全體非金融部門取得資金總額年增率為2.75%，較上年底之3.33%為低。

銀行逾放比率方面，由於金融機構持續處理不良資產，積極打銷呆帳，資產品質持續改善，年底本國銀行逾放比率由上年底之1.83%降至1.54%。

存、放款利率方面，本年初以來，為防範通膨於未然，本行兩度調高貼放利率，惟下半年受全球景氣趨緩影響，國內經濟景氣走跌，本行自9月起五度調降貼放利率，致各銀行全年存放款牌告利率呈現先升後降走勢。年底本國五大銀行一年期存款牌告利率平均為1.42%，較上年底下降1.20個百分點；新承做放款平均利率則由上年12月之2.85%下降為本年12月之2.35%。本年由於金融資產評價及投資證券之利益減少，致全體存款機構稅前盈餘下降，其資產報酬率與淨值報酬率亦均較上年為低。本年底本國銀行平均資本適足率則由上年底之10.80%上升為11.00%。

貨幣市場方面，市場利率上半年在本行升息帶動下，持續上升，惟第三季後央行開始降息，即呈下降趨勢。其中金融業

隔夜拆款利率由上年12月之2.05%，下降至本年12月之0.87%，全年平均為2.01%，較上年略升0.01個百分點。短期票券方面，由於國庫券及商業本票到期續發金額增加，本年底短期票券發行餘額較上年底為高；票券利率亦呈先升後降走勢。

債券市場發行方面，由於全球金融風暴效應持續發酵、景氣急遽下滑，本年債券發行總額為1兆3,461億元，較96年略減372億元或2.69%。年底發行餘額仍延續去年攀升走勢至6兆1,646億元，較上年底增加1,167億元。全年交易總額為135兆5,087億元，較上年減少58兆4,968億元，主要因市場欠缺投資標的，加上公債籌碼過度集中，致其交易規模大幅萎縮。十年期指標公債殖利率全年平均為2.29%，較上年之2.32%下降0.03個百分點。

股票市場方面，本年1月，受全球股市崩跌影響，台股急跌。之後，由於美國降息，以及3月國民黨在總統大選勝選後，市場瀰漫著兩岸關係改善的樂觀氣氛，致台股轉而走堅，指數於5月19日漲至9,295點之本年來最高點。此後，由於全球金融風暴持續擴散，國際股市紛紛重挫，台股指數於11月20日跌至4,090點之本年來最低點。爾後，在全球央行大幅降息下，國際

股市回穩，政府也不斷推出刺激經濟方案，以及兩岸實施大三通，促使台股逐步反彈，12月31日指數回升至4,591點，仍較96年底的8,506點大跌46.0%。成交量方面，全年集中市場日平均成交值為1,049億元，較上年之1,338億元減少21.6%。

外匯市場方面，年初受美國次級房貸危機影響，國際美元走疲，新台幣對美元匯率由1月初之32.443元，走揚至3月26日之全年最高匯價後，於30至31元間狹幅波動。及至7月，美國大型金融集團持續爆發財務危機，金融市場流動性趨緊，美國投資人拋售國外資產匯回美元，使美元走強，新台幣對美元匯率於12月4日達到33.550元之全年最低匯價。之後，因Fed大幅降息，國際美元趨貶，加以兩岸大三通激勵，新台幣對美元匯率反轉走升，12月底為32.860元。本年底與上年底比較，新台幣對美元微幅貶值1.27%；就全年平均新台幣匯率而言，本年新台幣對美元匯率則較上年升值4.20%。至於本年新台幣對主要貿易對手國一籃通貨之加權平均匯價亦較上年貶值3.78%。外匯交易方面，本年平均每日交易量為193.1億美元，較上年增加3.7%。