

四、外匯市場

（一）匯率

108 年新台幣對韓元、歐元及人民幣升值，惟對日圓及美元等貨幣貶值，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（107）年貶值0.24%。以下分別就108年新台幣對上述幣別的變動情勢，加以分析。

108 年新台幣對美元先貶後升。年初，新台幣對美元匯率在區間內震盪。5月美中貿易衝突再起，新台幣對美元走貶；8月1日美國總統川普宣布將增加對中國大陸約3,000億美元進口品加徵10%關稅，8月5日人民幣對美元匯率貶破7，帶動亞洲新興市場貨幣走貶，新台幣對美元匯率貶至全年最低點31.628元。9月上旬，美中雙方同意於10月初恢復會談，貿易衝突情勢略緩，新台幣對美元轉升；12月13日美中雙方宣布達成第一階段貿易協議共識，人民幣等亞洲新興市場貨幣對美元匯率走升，新台幣對美元續升。108年底與上年底比較，新台幣對美元升值2.08%，惟全年平均匯率則較上年貶值2.49%。

108 年初，由於歐元區經濟成長減緩，加上英國脫歐不確定性等因素，歐元走弱，新台幣對歐元升值。5月初因歐元區經濟數據表現優於預期，加上美中貿易衝突擴大，歐元回升，新台幣對歐元貶值，6月12日貶至全年最低點35.640元。嗣後，ECB總裁表示全球經濟與貿易疲弱，使得歐元區經濟前景不樂觀，並在9月降息，且自11月起重啟量化寬鬆政策（QE），規模為每月200億歐元，歐元偏弱，

新台幣對歐元匯率大致呈升值趨勢。108年底與上年底相較，新台幣對歐元升值4.31%，全年平均匯率亦升值2.82%。

108 年上半年新台幣對日圓先升後貶，下半年則呈升值趨勢。年初由於美中貿易衝突緩和，避險情緒降溫，日圓走貶，新台幣對日圓升值。5月美中貿易衝突升溫，避險需求推升日圓匯價，新台幣對日圓貶值，8月13日貶至全年最低點0.2995元；嗣後，市場對美中貿易協商轉趨樂觀，加上10月底日本央行調整政策利率的前瞻指引，將長短期利率維持於當前或更低水準，日圓貶值，新台幣對日圓走升。108 年底與上年底相較，新台幣對日圓升值0.46%，惟全年平均匯率則貶值3.74%。

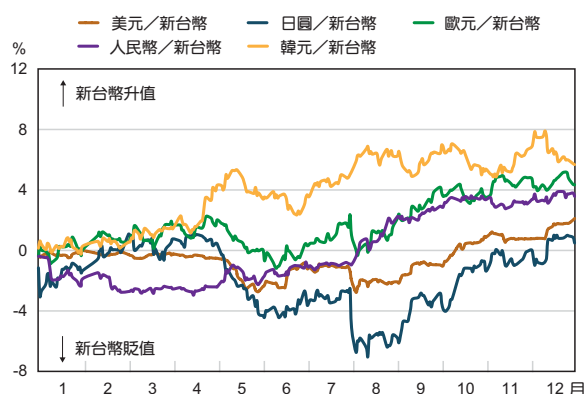
108 年上半年新台幣對人民幣在區間內波動，下半年呈升值趨勢。年初，市場對美中貿易協商預期樂觀，新台幣對人民幣波動不大；5月起，美中貿易談判影響，人民幣走貶，新台幣對人民幣升值；10月以來，隨美中貿易協商漸趨樂觀，人民幣對美元匯率回升，惟因外資匯入買超台股，支撐新台幣對人民幣匯價，12月23日升至全年最高4.3086元。年底與上年底相較，新台幣對人民幣升值3.58%，全年平均匯率亦升值1.82%。

108 年新台幣對韓元匯價方面，年初川金會未能達成協議，加上南韓出口連續衰退，南韓央行下修全年經濟成長預測並在年度內2度降息，韓元持續走貶，新台幣對韓元升值，12月11日升至全年最高之0.0255元。108年底與上年底相較，新台幣對韓元升值5.65%，全年平均匯率亦升值3.26%。

108 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
108/12/31匯率	30.106	33.749	0.2771	4.3217	0.0261
107/12/28匯率	30.733	35.203	0.2784	4.4762	0.0275
升貶值幅度	2.08%	4.31%	0.46%	3.58%	5.65%
108年平均匯率	30.925	34.620	0.2837	4.4765	0.0265
107年平均匯率	30.156	35.595	0.2731	4.5580	0.0274
升貶值幅度	-2.49%	2.82%	-3.74%	1.82%	3.26%

資料來源：本行經濟研究處。

108 年新台幣對主要通貨
之升貶幅度（與107/12/28 比較）

資料來源：本行經濟研究處。

(二) 外匯交易

1. 外匯市場交易概況

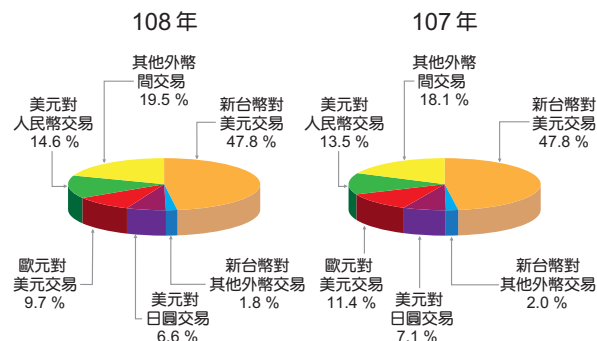
108 年台北外匯市場，包括外匯指定銀行（DBU）及國際金融業務分行（OBU），全體外匯交易淨額為 80,139.9 億美元，較上年增加 0.3%；平均每日交易量為 324.5 億美元。

依交易對象分，108 年銀行與顧客間外匯交易量占全體外匯交易量之 32.7%；銀行間交易量占 67.3%，其中，國內銀行間交易占 23.7%，國內銀行與國外銀行間交易占 43.6%。

依交易幣別分，108 年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量 49.6%，其中，新台幣對美

元交易的比重最高，為 47.8%；外幣間交易量占全體外匯交易量之比重則為 50.4%，其中，美元對人民幣、歐元對美元及美元對日圓交易的比重分別是 14.6%、9.7% 及 6.6%。與上年比較，108 年新台幣對外幣交易量增加 0.02%，外幣間交易量增加 0.64%。

外匯交易幣別分析

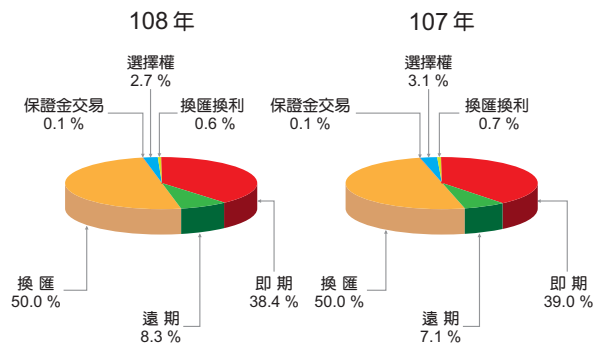


資料來源：本行外匯局。

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 38.4%。與上年比較，除了換匯交易及遠期交易的交易量增加，其餘類別交易量皆減少。

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，108 年交易量合計為 1,851.1 億美元，較上年減少 29.1%。其中，與利率有

外匯交易類別分析



資料來源：本行外匯局。

工具益趨多元化。截至 108 年底，計有 65 家 DBU 及 57 家 OBU 辦理人民幣業務；人民幣存款餘額為 2,610 億人民幣，較上年底減少 12.5%。108 年人民幣匯款總額計 1 兆 6,661 億人民幣，較上年增加 12.3%；銀行透過中國銀行台北分行辦理之人民幣結算總額計 4 兆 6,316 億人民幣，較上年增加 5.3%。

(三) 外幣拆款與換匯市場交易

關交易比重為 97.2%，交易量為 1,799.9 億美元，較上年減少 29.2%，尤以外幣利率期貨減少 525.6 億美元最多。

2. 人民幣業務

隨 DBU 人民幣業務之發展，人民幣投資

108 年台北銀行間外幣拆款市場成交量 1 兆 9,387 億美元，較上年增加 10.5%。其中，美元成交量為 1 兆 8,159 億美元，占總成交量之比重達 93.7%，較上年增加 10.8%；人民幣成交量 7,327.3 億人民幣，占 5.5%，較上年增加 9.2%；日圓成交量 7,547 億日圓，占 0.4%，較

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
107	0	78,848	25,974	149,310	3,524	403	2,861	260,920
108	0	70,809	12,429	96,751	3,771	384	969	185,113
107-108 成長率 (%)	0.0	-10.2	-52.1	-35.2	7.0	-4.7	-66.1	-29.1

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。

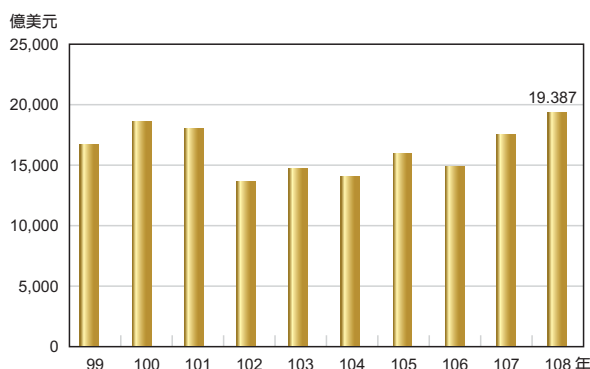
金融機構辦理人民幣業務情形

單位：億人民幣

業務項目	金額
存款餘額 (含 NCD，108 年底) [DBU：2,290；OBU：320]	2,610
匯款總額 (102 年 2 月至 108 年 12 月)	113,724
透過中國銀行台北分行結算總額 (102 年 2 月至 108 年 12 月)	277,378
人民幣計價債券發行 152 檔總額 (至 108 年底)	994
人民幣投資型保單之累計保費收入 (102 年 2 月至 108 年 12 月)	195
人民幣非投資型保單之累計保費收入 (103 年 4 月至 108 年 12 月)	58

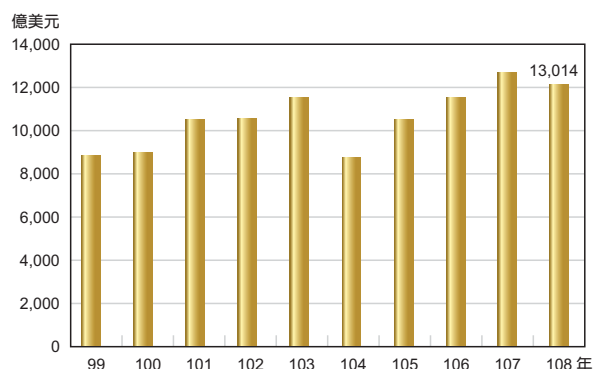
資料來源：本行外匯局。

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。

上年減少 36.4%；歐元成交量 7.1 億歐元，占 0.04%；其餘幣別合計占 0.36%。108 年底台北銀行間外幣拆款交易餘額折合為 493 億美元。

108 年台北銀行間新臺幣與外幣換匯市場成交量折合為 1 兆 3,014 億美元，較上年減少 4.4%；年底換匯交易餘額折合為 2,428 億美元。

(四) 國際金融業務分行

截至 108 年底，OBU 共計 59 家，其中本國銀行 36 家，外商銀行 23 家。全體 OBU 資產總額為 2,218.6 億美元，較去年底增加 208.9 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 89.0%，為 1,974.5 億美元；外商銀行 OBU 占 11.0%，為 244.0 億美元。在各項資產中，OBU 資金運用以對非金融機構之放款最多，達 802.3 億美元，占資產總額 36.2%；證券投資居次，占 32.5%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主，占 51.0%，其次為美洲地區，占 32.0%。

就負債情況分析，以對金融機構負債為主，占負債及權益總和之 50.0%；非金融機構存款居次，占 39.1%。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首，占 64.0%，其次為美洲地區，占 24.0%。

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	負債 + 權益	非金融機構存款	對金融機構負債	證券發行	其他負債及權益
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
107/12	82,161	59,180	48,552	11,074	200,968	78,704	96,622	0	25,641
108/12	80,227	72,195	58,407	11,026	221,855	86,680	110,843	0	24,332
107/12-108/12 成長率 (%)	-2.4	22.0	20.3	-0.4	10.4	10.1	14.7	0.0	-5.1

資料來源：本行金融統計月報。

108年OBU外匯交易量達6,765.4億美元，較上年增加6.3%，其中，即期交易3,946.9億美元，較上年增加13.2%；遠期交易1,138.6億美元，減少18.6%；而換匯交易1,679.9億美元，增加13.8%。

108年OBU承做其他衍生性金融商品合計3,377.6億美元，較上年減少5.1%，其中以選擇權交易量最大，達1,422.8億美元，占交易量42.1%，較上年增加16.5億美元。