

四、外匯市場

（一）匯率

109 年新台幣對韓元、美元、人民幣、歐元及日圓均升值，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（108）年升值 4.29%。以下分別就 109 年新台幣對上述幣別的變動情勢，加以分析。

109 年新台幣對美元大致呈升值走勢。年初，肺炎疫情衝擊全球，美元避險性需求上升；惟台灣疫情控制得宜，新台幣對美元於區間內波動。3 月美國聯準會（Fed）雖二度降息，並推出無上限量化寬鬆（QE）等寬鬆貨幣政策，惟因外資持續賣超台股匯出，致新台幣對美元貶值。4 月初 Fed 宣布推出規模 2.3 兆美元的額外貸款措施，嗣後並決議維持聯邦資金利率目標區間於 0.00%~0.25% 不變，直到確信經濟已安然度過當前危機，重新邁向充分就業及物價穩定之目標，復以下半年美國疫情惡化，市場擔憂美國經濟復甦力道趨緩，以及 12 月底美國總統川普簽署規模 2.3 兆美元之疫情紓困及政府支出法案等因素，國際美元走弱；且境外資金匯回及廠商賣匯，新台幣對美元維持升值趨勢，12 月 11 日升至全年最高點 28.440 元。109 年底與去年底比較，新台幣對美元升值 5.61%，全年平均匯率亦升值 4.55%。

109 年新台幣對歐元先升後貶。年初，肺炎疫情於歐洲蔓延，衝擊經濟活動，3 月 ECB

決議購債規模除原有每月 200 億歐元外，另於年底前額外增加 1,200 億歐元等緊急擴大寬鬆措施，歐元貶值，新台幣對歐元升值。第 2 季歐盟執委會計劃成立規模 7,500 億歐元的「復甦基金」，提振投資人對歐元區經濟前景之信心，歐元走升，新台幣對歐元貶值，9 月 1 日貶至全年最低點 35.399 元。9 月下旬由於歐洲疫情再度升溫，歐元回貶，新台幣對歐元升值。嗣後因歐盟核准肺炎疫苗的使用，以及 ECB 擴大 PEPP 5,000 億歐元至 1.85 兆歐元，加上 12 月下旬歐盟與英國達成貿易協議，英國正式退出歐盟，市場擔憂情緒紓緩，歐元走升，新台幣對歐元轉貶。109 年底與去年底相較，新台幣對歐元貶值 3.73%，惟全年平均匯率則升值 2.47%。

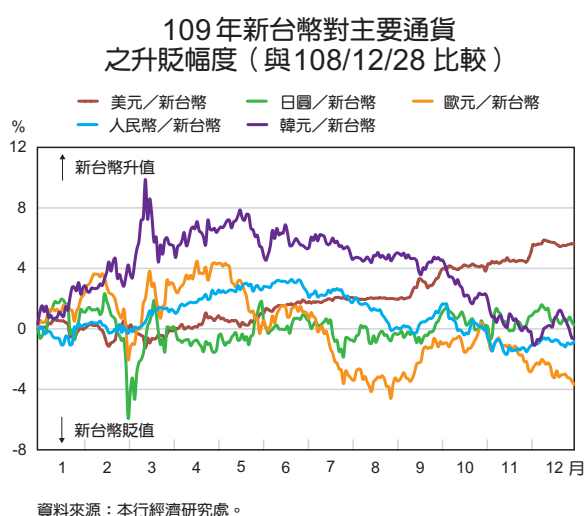
109 年新台幣對日圓於區間內震盪，惟於 3 月短暫貶值。年初全球肺炎疫情未見受控，避險需求支撐日圓匯價，新台幣對日圓貶值，3 月 9 日貶至全年最低點 0.2946 元；嗣後因肺炎疫情於日本擴散，日圓回貶，新台幣對日圓升值。4 月以來，受疫情變化、美中關係、經濟復甦情況、美國總統大選及疫苗研發進展等因素影響，新台幣對日圓大致於區間內震盪。109 年底與去年底相較，新台幣對日圓升值 0.23%，全年平均匯率亦升值 2.41%。

109 年新台幣對人民幣先升後貶。1 月中旬美中簽署第一階段經濟貿易協議，人民幣走升，新台幣對人民幣貶值；嗣後因中國大陸肺炎疫情快速蔓延，重創經濟活動，中國人民銀行進行逆回購操作及下調中期借貸便利

109 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
109/12/31匯率	28.508	35.056	0.2765	4.3592	0.0262
108/12/31匯率	30.106	33.749	0.2771	4.3217	0.0261
升貶值幅度	5.61%	-3.73%	0.23%	-0.86%	-0.65%
109年平均匯率	29.578	33.784	0.2770	4.2862	0.0251
108年平均匯率	30.925	34.620	0.2837	4.4765	0.0265
升貶值幅度	4.55%	2.47%	2.41%	4.44%	5.89%

資料來源：本行經濟研究處。



（MLF）利率，並執行定向降準等支持金融市場措施，加上5月以來美中關係緊張，人民幣走貶，新台幣對人民幣升值，6月29日升至全年最高點 4.1857 元。下半年，中國大陸經濟復甦情況優於預期，且11月美國總統大選結束，市場預期美中緊張關係將改善，加上11月15日亞太15國完成簽署「區域全面經濟夥伴協定」（RCEP），人民幣回升，新台幣對人民幣貶值。109年底與去年底相較，新台幣對人民幣貶值0.86%，惟全年平均匯率則升值4.44%。

109 年新台幣對韓元先升後貶。年初南韓

出口疲弱，且肺炎疫情在南韓境內快速擴散，衝擊經濟活動，南韓央行於3月及5月二度宣布降息，加上朝鮮半島緊張情勢升溫，韓元走貶，新台幣對韓元升值。下半年，南韓經濟活動穩健復甦，南韓央行上調全年經濟成長預測，韓元走升，新台幣對韓元貶值。109年底與去年底相較，新台幣對韓元貶值0.65%，惟全年平均匯率則升值5.89%。

（二）外匯交易

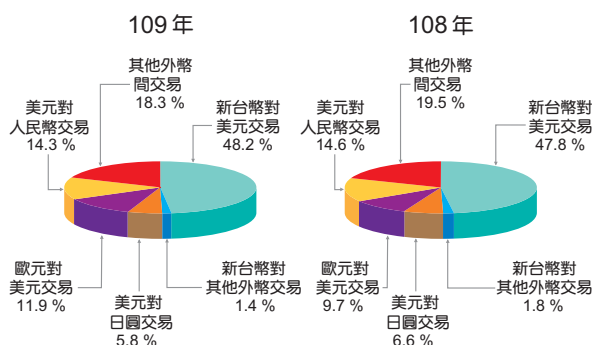
1. 外匯市場交易概況

109 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82,710.4億美元，較上年增加3.2%；平均每日交易量為330.8億美元。

依交易對象分，109 年銀行與顧客間外匯交易量占全體外匯交易量之32.9%；銀行間交易量占 67.1%，其中，國內銀行間交易占 23.2%，國內銀行與國外銀行間交易占 43.9%。

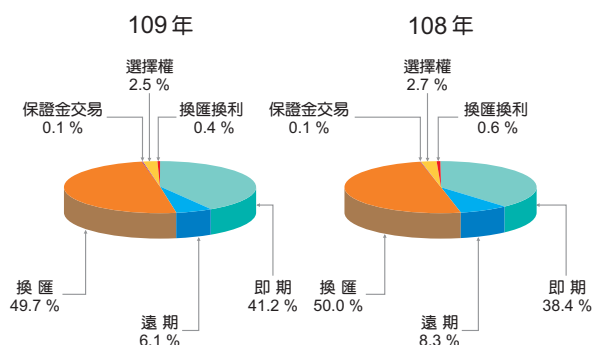
依交易幣別分，109 年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量49.6%，其中，新台幣對美元交易的比重最高，為48.2%；外幣間交易量

外匯交易幣別分析



資料來源：本行外匯局。

外匯交易類別分析



資料來源：本行外匯局。

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 14.3%、11.9% 及 5.8%。與上年比較，109 年新台幣對外幣及外幣間交易量均增加 3.2%。

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 49.7% 及 41.2%。與上年比較，即期交易、換匯交易及保證金交易的交易量增加，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，109 年交易量合計為 1,002.1

億美元，較上年減少 45.9%。其中，與利率有關交易比重為 96.4%，交易量為 965.8 億美元，較上年減少 46.3%，尤以外幣利率期貨減少 618.7 億美元最多。

2. 人民幣業務

隨 DBU 人民幣業務之發展，人民幣投資工具益趨多元化。截至 109 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 2,445 億人民幣，較上年底減少 6.3%。109 年人民幣匯款總額計 1 兆 6,155 億人民幣，較上年減少 3.0%；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 9,072 億人民幣，較上年增加 6.0%。

與外幣有關之其他衍生性金融商品業務

單位：百萬美元

年	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	
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
109	0	52,113	9,580	34,882	3,087	147	399	100,208
108-109 成長率 (%)	0.0	-26.4	-22.9	-63.9	-18.1	-61.8	-58.8	-45.9

註：因四捨五入關係，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

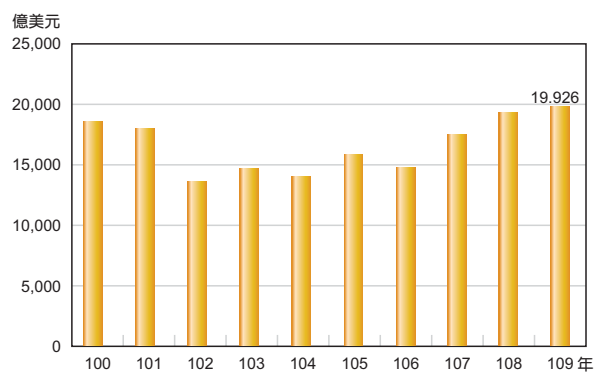
業務項目	金額
存款餘額（含NCD，109年底）〔DBU：2,089； OBU：356〕	2,445
匯款總額（102年2月至109年12月）	130,027
透過中國銀行台北分行結算總額（102年2月至109年12月）	326,450
人民幣計價債券發行180檔總額（至109年底）	1,187
人民幣投資型保單之累計保費收入（102年2月至109年12月）	205
人民幣非投資型保單之累計保費收入（103年4月至109年12月）	72

資料來源：本行外匯局。

（三）外幣拆款與換匯市場交易

109年台北銀行間外幣拆款市場成交量折合美元總計1兆9,926億美元，較上年增加2.8%。其中，美元成交量為1兆9,122億美元，占總成交量之比重達96.0%，較上年增加5.3%；人民幣成交量4,406.7億人民幣，占3.2%，較上年減少39.9%；日圓成交量3,816億日圓，占0.2%，較上年減少47.4%；歐元成交量19.8億歐元，占0.1%；其餘幣別合計占0.5%。109年底台北銀行間外幣拆款交易餘額折合為528億美元。

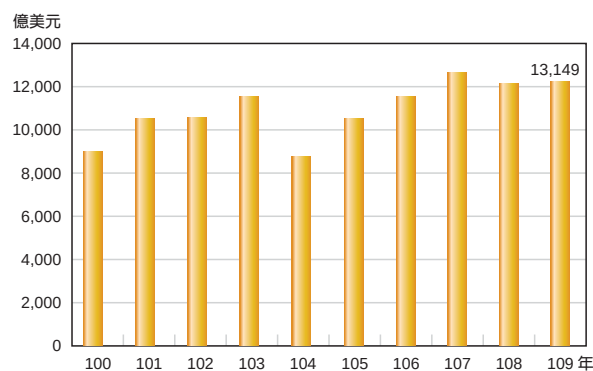
外幣拆款市場成交量



資料來源：本行外匯局。

109年台北銀行間新臺幣與外幣換匯市場成交量折合為1兆3,149億美元，較上年增加1.0%；年底換匯交易餘額折合為2,632億美元。

換匯市場成交量



資料來源：本行外匯局。

（四）國際金融業務分行

截至109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2,394.6億美元，較去年底增加176.0億美元，主要係證券投資增加。

OBU資產總額中，本國銀行OBU占89.7%，為2,148.4億美元；外商銀行OBU占10.3%，為246.2億美元。在各項資產中，OBU

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 資產 = + 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
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
109/12	78,995	86,016	61,925	12,524	239,459	91,094	124,885	0	23,480
108/12-109/12 成長率 (%)	-1.5	19.1	6.0	13.6	7.9	5.1	12.7	0.0	-3.5

資料來源：本行金融統計月報。

資金運用以證券投資最多，達 860.2 億美元，占資產總額 35.9%；對非金融機構之放款居次，占 33.0%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主，占 50.8%，其次為美洲地區，占 31.3%。

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 52.2%；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 65.4%，其次為美洲地區，占 23.0%。

109年OBU外匯交易量達6,686.1億美元，較上年減少 1.2%，其中，即期交易 4,275.0 億美元，較上年增加 8.3%；遠期交易 959.7 億美元，減少 15.7%；而換匯交易 1,451.4 億美元，減少 13.6%。

109年OBU承做其他衍生性金融商品合計 2,459.6 億美元，較上年減少 27.2%，其中以選擇權交易量最大，達 1,358.0 億美元，占交易量 55.2%，較上年減少 64.8 億美元。