

# 金融市場

## 壹、貨幣市場

上(112)年12月新曆年關將近，銀行因應年底衝刺放款與資本適足率提存需求，資金調度仍趨謹慎，惟在本行公開市場調節下，市場資金維持平穩，金融業隔夜拆款加權平均利率由11月之0.688%下降至0.686%；本(113)年1月農曆春節將近，資金需求提高，惟1月下旬後外資轉呈淨匯入，市場資金供給平穩，金融業隔夜拆款加權平均利率略升至0.687%；2月適逢農曆春節連續假期，資金需求較高，金融業隔夜拆款加權平均利率續升至0.693%。本年1月及2月的貨幣機構日平均淨超額準備為549億元，較上年第4季平均之504億元增加。

考量110年以來物價漲幅較高，以及本年4月國內電價擬議調漲，恐形成較高的通膨預期。在本年經濟成長可望增溫下，為抑制國內通膨預期心理，本行於本年3月理事會決議調升本行政策利率0.125個百分點，有助促進物價穩定，並協助整體經濟金融穩健發展。

以下分別就上年12月至本年2月之資金情勢、利率走勢及票券流通餘額加以分析：

### 一、資金情勢

上年12月雖有政府發行公債與國庫券、

國庫向銀行借款、稅款繳庫及本行定存單淨發行增加等緊縮因素，惟受國庫還款、國庫券還本、政府發放各項補助款與統籌分配款等寬鬆因素影響，貨幣機構日平均淨超額準備由11月之495億元增加至516億元。本年1月雖受政府發行公債與國庫券、國庫向銀行借款及稅款繳庫等緊縮因素影響，惟受公債還本付息、政府發放各項補助款與統籌分配款，以及本行定存單淨發行減少等寬鬆因素影響，日平均淨超額準備續增至608億元。2月雖有公債還本付息、國庫還款及本行定存單淨發行減少等寬鬆因素，惟受政府發行公債與國庫券、國庫向銀行借款及稅款繳庫等緊縮因素影響，日平均淨超額準備減少至489億元(圖1)。

### 二、利率走勢

上年12月適逢新曆年關，市場資金需求提高，惟在本行公開市場調節及外資持續買超台股並匯入資金下，金融業隔夜拆款加權平均利率由11月之0.688%下降至0.686%；本年1月農曆春節將近，資金需求提高，惟1月下旬後外資轉呈淨匯入，市場資金供給平穩，金融業隔夜拆款加權平均利率微升至0.687%；2月適逢農曆春節連續假期，資金

需求仍高，金融業隔夜拆款加權平均利率上升至0.693%(表1)。

至於各天期票券市場利率受新曆年關與農曆春節連假後通貨回籠等影響，大抵呈現先升後回降趨勢，其中商業本票1-30天期發行利率由上年11月之1.49%，先升後降

至本年2月之1.49%，次級市場利率則由上年11月之1.23%，上升至本年2月之1.27%；同期間，31-90天期發行利率由上年11月之1.53%，先升後降至本年2月之1.51%，次級市場利率上年11月及12月持平於1.37%，先降後升至本年2月之1.35%。

圖1 貨幣市場利率與貨幣機構超額準備

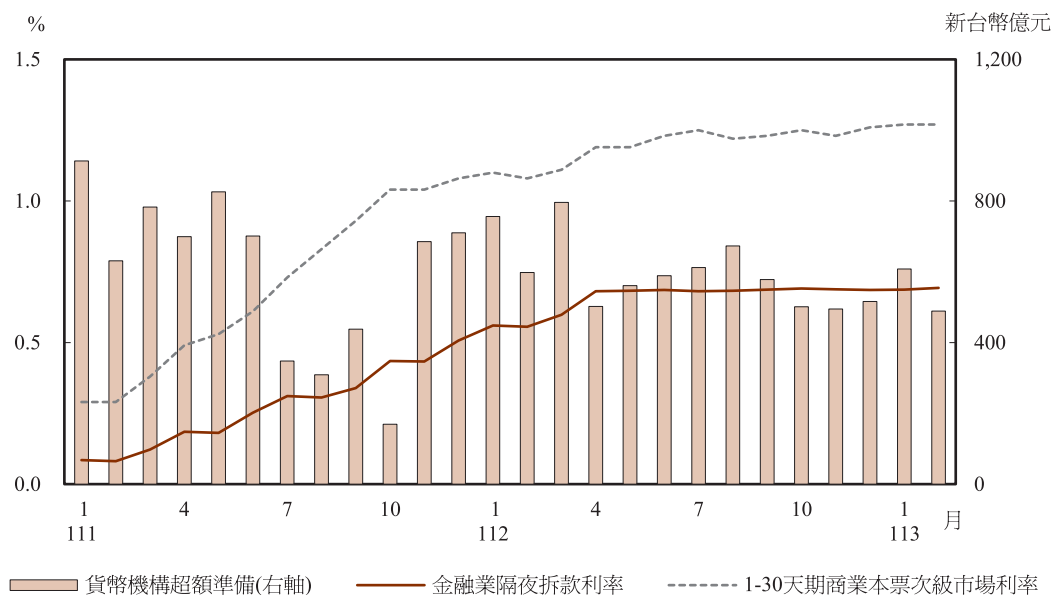


表1 貨幣市場利率

單位：年息百分比率

| 年/月    | 金融業<br>隔夜<br>拆款 | 商業本票  |        |         |       |        |         | 中央銀行定期存單 <sup>註</sup> |        |         |         |         |
|--------|-----------------|-------|--------|---------|-------|--------|---------|-----------------------|--------|---------|---------|---------|
|        |                 | 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 | 274天-1年 | 1年以上-2年 |
| 110    | 0.081           | 0.39  | 0.43   | 0.37    | 0.22  | 0.26   | 0.28    | 0.282                 | 0.400  | 0.520   | 0.224   | 0.274   |
| 111    | 0.263           | 0.89  | 0.96   | 1.08    | 0.69  | 0.82   | 1.03    | 0.595                 | 0.716  | 0.816   | 0.925   | 1.011   |
| 112    | 0.646           | 1.43  | 1.49   | 1.48    | 1.20  | 1.30   | 1.46    | 1.003                 | 1.124  | 1.240   | 1.191   | 1.160   |
| 112/ 2 | 0.556           | 1.32  | 1.36   | 1.38    | 1.08  | 1.22   | 1.34    | 0.868                 | 1.025  | 1.145   | 1.176   | 1.193   |
| 3      | 0.598           | 1.34  | 1.39   | 1.39    | 1.11  | 1.24   | 1.33    | 0.942                 | 1.111  | 1.165   | 1.180   | 1.189   |
| 4      | 0.681           | 1.41  | 1.48   | 1.45    | 1.19  | 1.26   | 1.38    | 1.033                 | 1.150  | 1.270   | 1.233   | 1.218   |
| 5      | 0.683           | 1.39  | 1.42   | 1.38    | 1.19  | 1.24   | 1.32    | 1.038                 | 1.150  | 1.270   | 1.200   | 1.159   |
| 6      | 0.686           | 1.49  | 1.55   | 1.53    | 1.23  | 1.34   | 1.50    | 1.042                 | 1.150  | 1.270   | 1.217   | 1.133   |
| 7      | 0.681           | 1.48  | 1.53   | 1.49    | 1.25  | 1.35   | 1.51    | 1.039                 | 1.150  | 1.270   | 1.179   | 1.114   |
| 8      | 0.683           | 1.47  | 1.51   | 1.48    | 1.22  | 1.31   | 1.50    | 1.037                 | 1.150  | 1.270   | 1.161   | 1.108   |
| 9      | 0.687           | 1.47  | 1.51   | 1.55    | 1.23  | 1.32   | 1.48    | 1.020                 | 1.150  | 1.270   | 1.162   | 1.130   |
| 10     | 0.691           | 1.47  | 1.54   | 1.55    | 1.25  | 1.36   | 1.54    | 1.029                 | 1.150  | 1.270   | 1.175   | 1.152   |
| 11     | 0.688           | 1.49  | 1.53   | 1.57    | 1.23  | 1.37   | 1.55    | 1.046                 | 1.150  | 1.270   | 1.195   | 1.183   |
| 12     | 0.686           | 1.52  | 1.55   | 1.56    | 1.26  | 1.37   | 1.58    | 1.038                 | 1.150  | 1.270   | 1.210   | 1.186   |
| 112/ 1 | 0.687           | 1.49  | 1.54   | 1.50    | 1.27  | 1.33   | 1.50    | 0.987                 | 1.150  | 1.270   | 1.186   | --      |
| 2      | 0.693           | 1.49  | 1.51   | 1.49    | 1.27  | 1.35   | 1.48    | 1.018                 | 1.150  | 1.270   | 1.182   | 1.173   |

註：本行於90年迄今均未發行183-273天定期存單，故將此欄資料予以隱藏。另本行於102年8月起發行2年期定期存單。

### 三、票券流通餘額

上年第4季底票券流通餘額合計為3兆3,480億元，較上(第3)季底減少334億元，其中以國庫券減少650億元為最多，主要係因國庫稅收充裕，償還金額較發行金額為多所致；惟可轉讓定期存單(NCD)則增加362億元，係因企業基於資金配置，增加持有NCD所致。之後，本年1、2月票券流通餘額連二

月上升，2月底流通餘額合計為3兆6,509億元，較上年第4季底增加3,029億元(表2)，以商業本票增加1,869億元為最多，主要係企業有資金需求，發行金額較償還金額為多所致。其次為國庫券增加1,200億元，主要係國庫因應資金調度，增加發行並連2個月未償還國庫券所致。

表2 短期票券之發行、償還及餘額

單位：新台幣億元

| 年/月    | 合計      |         |        | 國庫券   |       |       | 商業本票    |         |        | 銀行承兌匯票 |     |    | 可轉讓定期存單 |        |       |
|--------|---------|---------|--------|-------|-------|-------|---------|---------|--------|--------|-----|----|---------|--------|-------|
|        | 發行額     | 償還額     | 餘額     | 發行額   | 償還額   | 餘額    | 發行額     | 償還額     | 餘額     | 發行額    | 償還額 | 餘額 | 發行額     | 償還額    | 餘額    |
| 110    | 172,540 | 170,900 | 29,112 | 3,200 | 3,300 | 1,150 | 161,075 | 158,917 | 25,601 | 178    | 161 | 45 | 8,087   | 8,522  | 2,316 |
| 111    | 186,748 | 186,949 | 28,910 | 2,300 | 3,150 | 300   | 172,969 | 172,722 | 25,848 | 159    | 177 | 27 | 11,319  | 10,901 | 2,735 |
| 112    | 204,786 | 200,216 | 33,480 | 2,600 | 2,600 | 300   | 193,906 | 189,745 | 30,009 | 111    | 116 | 23 | 8,169   | 7,755  | 3,148 |
| 112/ 2 | 15,697  | 13,813  | 31,731 | 600   | 0     | 1,200 | 14,587  | 13,326  | 27,696 | 11     | 8   | 26 | 499     | 479    | 2,809 |
| 3      | 18,051  | 17,457  | 32,324 | 700   | 0     | 1,900 | 16,331  | 16,157  | 27,871 | 11     | 12  | 25 | 1,009   | 1,289  | 2,529 |
| 4      | 15,594  | 14,933  | 32,985 | 700   | 0     | 2,600 | 14,426  | 14,494  | 27,803 | 9      | 8   | 25 | 460     | 431    | 2,557 |
| 5      | 17,703  | 16,810  | 33,878 | 0     | 300   | 2,300 | 17,106  | 15,964  | 28,945 | 11     | 12  | 25 | 585     | 535    | 2,608 |
| 6      | 17,175  | 18,238  | 32,815 | 0     | 350   | 1,950 | 16,533  | 17,235  | 28,244 | 8      | 10  | 23 | 634     | 643    | 2,598 |
| 7      | 17,207  | 16,261  | 33,761 | 0     | 350   | 1,600 | 16,756  | 15,435  | 29,565 | 10     | 10  | 23 | 441     | 466    | 2,573 |
| 8      | 19,178  | 19,458  | 33,481 | 0     | 300   | 1,300 | 18,669  | 18,479  | 29,755 | 9      | 9   | 22 | 500     | 670    | 2,403 |
| 9      | 18,175  | 17,842  | 33,814 | 0     | 350   | 950   | 17,086  | 16,786  | 30,055 | 8      | 7   | 23 | 1,082   | 698    | 2,786 |
| 10     | 17,943  | 17,922  | 33,835 | 0     | 650   | 300   | 17,323  | 16,661  | 30,716 | 10     | 12  | 21 | 610     | 598    | 2,798 |
| 11     | 18,507  | 18,183  | 34,159 | 0     | 0     | 300   | 17,802  | 17,640  | 30,877 | 9      | 8   | 21 | 697     | 534    | 2,960 |
| 12     | 17,146  | 17,826  | 33,480 | 300   | 300   | 300   | 15,835  | 16,704  | 30,009 | 9      | 8   | 23 | 1,002   | 814    | 3,148 |
| 113/ 1 | 20,014  | 18,268  | 35,226 | 650   | 0     | 950   | 18,459  | 17,374  | 31,095 | 8      | 12  | 19 | 897     | 882    | 3,163 |
| 2      | 15,803  | 14,520  | 36,509 | 550   | 0     | 1,500 | 14,710  | 13,927  | 31,878 | 8      | 8   | 19 | 535     | 585    | 3,113 |

註：1. 細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

2. 109年迄今均無地方政府發行市庫券，故將此欄資料予以隱藏。

## 貳、債券市場

上年第4季債券發行市場，政府公債方面，中央政府為因應舉新還舊之需，持續定期適量發行政策，發行公債850億元，較上季減少200億元；公司債方面，企業發行1,725億元，較上季減少671億元，主要因市場利率上升，企業減少發債所致；金融債券方面，銀行發債總額為125億元，較上季增加31億元，主要因銀行為補充資本，增加發行次順位債券所致。至於國際債券方面，外國機構在台發行總額折合新台幣為647億元，較上季增加140億元，惟美元利率仍高，發行金額處於低檔。

債券流通市場方面，上年第4季債券交易量為9兆4,685億元，較上季增加2,758億元，主要因債券附條件交易利率上升，致交

易金額增加所致。

以下就發行市場與流通市場分別加以說明：

### 一、發行市場

#### (一) 中央政府公債

上年第4季中央政府發行公債850億元，較上季減少200億元，發行年期有10年及30年期。就行業得標比重觀察，平均以銀行業得標比重67.29%為最高，其次為證券業的24.59%，再次為票券業的4.18%，至於保險業平均只標得3.94%。累計至第4季底，中央政府公債發行餘額為5兆9,125億元，較上季增加650億元或1.11%，至本年2月底發行餘額則為5兆9,325億元。

表3 中央政府公債標售概況表

| 期別      | 發行日       | 年期 | 發行額<br>(億元) | 最高得標<br>利率(%) | 行業得標比重(%) |       |      |       |
|---------|-----------|----|-------------|---------------|-----------|-------|------|-------|
|         |           |    |             |               | 銀行業       | 證券業   | 票券業  | 保險業   |
| 112甲10  | 112.10.05 | 10 | 300         | 1.257         | 66.33     | 29.67 | 4.00 | 0.00  |
| 112甲11  | 112.11.22 | 30 | 250         | 1.800         | 67.40     | 19.60 | 1.20 | 11.80 |
| ※112甲10 | 112.12.12 | 10 | 300         | 1.260         | 68.17     | 23.67 | 6.83 | 1.33  |

※為增額公債。

#### (二) 直轄市政府公債

上年第4季直轄市政府公債無新案發

行，本年1月直轄縣市政府合計發行公債45億元，至本年2月底發行餘額為1,497億元。

表4 國內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<br>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     |
| 110    | 26,906 | 159,471 | 6,170  | 56,745 | 666     | 1,649 | 7,237 | 29,839 | 1,352 | 12,340 | -             | 53  | 106  | 516 | 11,375 | 58,330 |
| 111    | 16,527 | 163,191 | 5,201  | 57,995 | -       | 1,507 | 4,731 | 31,252 | 1,489 | 12,554 | 59            | 112 | 109  | 551 | 4,939  | 59,219 |
| 112    | 15,800 | 169,522 | 4,780  | 59,125 | 197     | 1,476 | 7,733 | 35,644 | 627   | 12,215 | -             | 59  | 39   | 500 | 2,424  | 60,502 |
| 112/ 2 | 1,294  | 163,889 | 650    | 58,225 | -       | 1,487 | -     | 31,260 | 43    | 12,519 | -             | 97  | 16   | 551 | 585    | 59,751 |
| 3      | 1,214  | 163,834 | 600    | 58,075 | -       | 1,487 | 411   | 31,536 | 166   | 12,564 | -             | 92  | -    | 549 | 37     | 59,531 |
| 4      | 1,427  | 164,871 | 300    | 58,375 | 116     | 1,583 | 888   | 32,313 | 65    | 12,462 | -             | 88  | -    | 549 | 59     | 59,502 |
| 5      | 1,548  | 165,779 | 550    | 58,925 | -       | 1,583 | 689   | 32,495 | -     | 12,440 | -             | 84  | -    | 549 | 308    | 59,704 |
| 6      | 1,815  | 167,013 | 300    | 58,975 | 81      | 1,664 | 1,112 | 33,328 | 90    | 12,510 | -             | 81  | -    | 542 | 232    | 59,913 |
| 7      | 1,227  | 167,005 | 250    | 58,775 | -       | 1,664 | 854   | 33,720 | 13    | 12,452 | -             | 78  | 5    | 545 | 105    | 59,772 |
| 8      | 1,420  | 167,532 | 300    | 58,725 | -       | 1,664 | 924   | 34,414 | 43    | 12,436 | -             | 75  | 2    | 524 | 150    | 59,695 |
| 9      | 1,409  | 167,758 | 500    | 58,475 | -       | 1,664 | 618   | 34,710 | 37    | 12,386 | -             | 72  | 1    | 521 | 252    | 59,930 |
| 10     | 1,599  | 168,987 | 300    | 58,775 | -       | 1,513 | 985   | 35,574 | 52    | 12,416 | -             | 71  | 4    | 505 | 259    | 60,133 |
| 11     | 977    | 169,411 | 250    | 58,825 | -       | 1,491 | 325   | 35,617 | 12    | 12,403 | -             | 69  | 2    | 501 | 388    | 60,505 |
| 12     | 785    | 169,522 | 300    | 59,125 | -       | 1,476 | 415   | 35,644 | 60    | 12,215 | -             | 59  | 9    | 500 | -      | 60,502 |
| 113/ 1 | 2,210  | 170,990 | 900    | 59,575 | 45      | 1,497 | 661   | 36,079 | 14    | 12,219 | -             | 59  | -    | 493 | 591    | 61,068 |
| 2      | 575    | 170,850 | 350    | 59,325 | -       | 1,497 | -     | 36,017 | 25    | 12,210 | -             | 59  | -    | 492 | 200    | 61,249 |

資料來源：

- (1) 中央銀行「中華民國金融統計月報」
- (2) 金管會銀行局「資產證券化案件統計表」
- (3) 中華民國證券櫃檯買賣中心

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

### (三) 公司債

上年第4季公司債發行總額為1,725億元，較上季減少671億元，主要因市場利率上升，企業減少發債所致。就債券發行期限觀察，以10年期券占37.31%為最大宗，其次為5年期券的36.35%。累計至第4季底，公司債發行餘額為3兆5,644億元，較上季增加934億元或2.69%，至本年2月底發行餘額為3兆

6,017億元。

### (四) 金融債券

上年第4季金融債券發行總額為125億元，較上季增加31億元，主要因銀行為補充資本，增加發行次順位債券所致。就債券發行期限觀察，以3年期券占38.62%為最大宗，其次為5年期券的31.32%。累計至第4季底，金融債券發行餘額為1兆2,215億元，較

上季減少171億元或1.38%，至本年2月底發行餘額為1兆2,210億元。

#### (五) 資產證券化受益證券

上年第4季資產證券化受益證券商品無新案發行，本年1、2月亦無發行，惟期間有償還12億元，至本年2月底發行餘額為59億元。

#### (六) 外國債券及國際債券

外國債券係指外國機構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，大多為在台第一上市櫃之境外公司所發行之公司債。上年第4季外國債券發行總額為15億元，較上季增加7億元。累計至第4季底，外國債券發行餘額為500億元，較上季減少22億元或4.16%。至本年2月底發行餘額為新台幣492億元。

國際債券係指外國機構在台發行以外幣計價之公司債。上年第4季國際債券發行總額折合新台幣為647億元，雖較上季增加140億元，惟美元利率仍高，發行金額處於低檔。就國際債券發行幣別觀察，以美元債占87.41%為大宗，其次為澳幣債的12.59%。累計至第4季底，國際債券發行餘額折合新

台幣為6兆502億元，較上季增加573億元或0.96%。至本年2月底發行餘額為新台幣6兆1,249億元。

## 二、流通市場

上年第4季10年期指標公債平均殖利率由上季的1.20%上升至1.27%，主要因第4季美國公債平均殖利率走升，台灣公債平均殖利率隨之上升所致。本年1月及2月平均殖利率均為1.23%。

上年第4季國內整體債市交易金額為9兆4,685億元，較上季增加2,758億元或3.00%，主要因債券附條件交易利率上升，致交易金額增加所致。其中，買賣斷交易減少542億元或4.31%，附條件交易增加3,299億元或4.16%。就各類債券交易來看，第4季以公司債交易比重占59.27%為最高，交易金額為5兆6,122億元，其次依序為政府公債3兆2,167億元、金融債券2,963億元、外國債券1,722億元、國際債券1,706億元及資產證券化受益證券5億元。本年1月至2月債券交易金額為5兆8,123億元，較上年同期增加8,911億元或18.11%。

圖2 各期別公債殖利率走勢圖

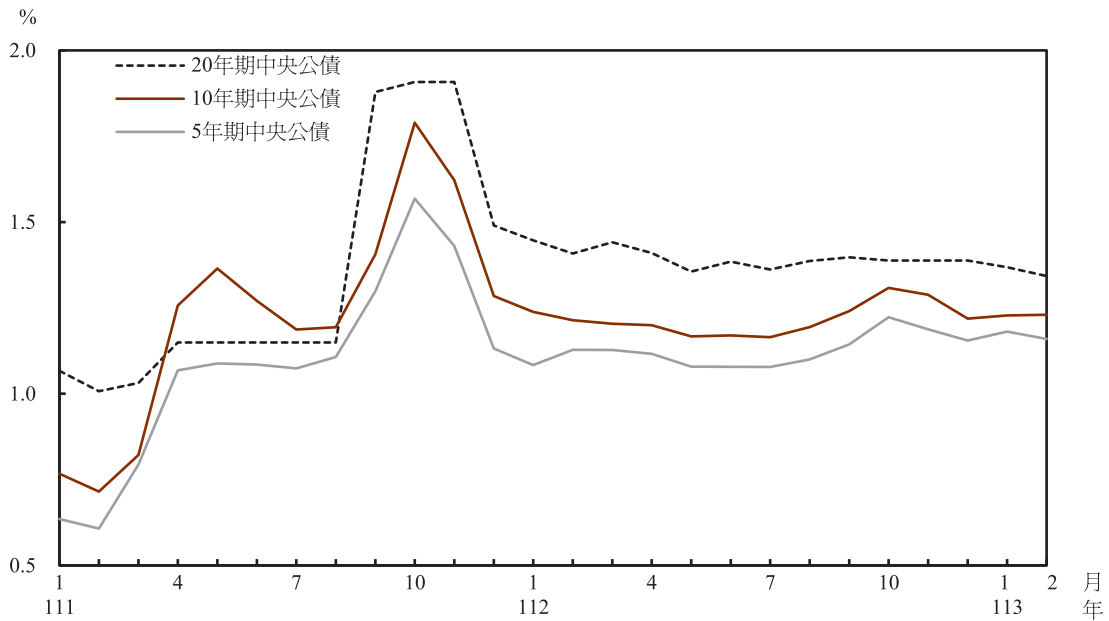


表5 國內債券市場買賣斷及附條件交易統計表

單位：新台幣億元

| 年 / 月  | 總成交金額   | 買賣斷    |        | 附條件交易   |        |
|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
|        |         | 金額     | 比重 (%) | 金額      | 比重 (%) |
| 110    | 361,388 | 71,118 | 19.7   | 290,270 | 80.3   |
| 111    | 354,049 | 51,405 | 14.5   | 302,644 | 85.5   |
| 112    | 354,064 | 49,728 | 14.0   | 304,337 | 86.0   |
| 112/ 2 | 27,351  | 4,665  | 17.1   | 22,686  | 82.9   |
| 3      | 32,648  | 5,063  | 15.5   | 27,585  | 84.5   |
| 4      | 25,154  | 3,219  | 12.8   | 21,935  | 87.2   |
| 5      | 29,301  | 3,700  | 12.6   | 25,600  | 87.4   |
| 6      | 31,137  | 4,869  | 15.6   | 26,268  | 84.4   |
| 7      | 30,048  | 4,046  | 13.5   | 26,002  | 86.5   |
| 8      | 31,748  | 4,548  | 14.3   | 27,200  | 85.7   |
| 9      | 30,131  | 3,987  | 13.2   | 26,144  | 86.8   |
| 10     | 30,579  | 4,003  | 13.1   | 26,575  | 86.9   |
| 10     | 31,383  | 4,120  | 13.1   | 27,263  | 86.9   |
| 9      | 32,723  | 3,916  | 12.0   | 28,807  | 88.0   |
| 113/ 1 | 34,436  | 4,759  | 13.8   | 29,677  | 86.2   |
| 2      | 23,687  | 2,266  | 9.6    | 21,421  | 90.4   |

資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。



表6 國內債券市場各類債券交易統計表

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<br>受益證券 | 外國債券  | 國際債券   |
|--------|---------|---------|---------|--------|--------|---------------|-------|--------|
|        |         |         | 普通      | 可轉換    |        |               |       |        |
| 110    | 361,388 | 155,579 | 158,072 | 13,482 | 20,249 | 5             | 3,930 | 10,079 |
| 111    | 354,049 | 131,378 | 174,731 | 15,025 | 19,800 | 267           | 5,373 | 7,475  |
| 112    | 354,064 | 129,164 | 180,110 | 20,143 | 13,123 | 55            | 5,785 | 5,683  |
| 112/ 1 | 27,351  | 11,197  | 12,845  | 1,349  | 1,154  | -             | 448   | 358    |
| 3      | 32,648  | 13,393  | 14,624  | 1,773  | 1,673  | 8             | 645   | 533    |
| 4      | 25,154  | 8,927   | 13,034  | 1,323  | 1,147  | 13            | 393   | 319    |
| 5      | 29,301  | 10,694  | 14,643  | 1,826  | 1,197  | 8             | 449   | 484    |
| 6      | 31,137  | 11,746  | 15,278  | 1,998  | 1,193  | 3             | 436   | 483    |
| 7      | 30,048  | 10,361  | 15,798  | 1,858  | 968    | 6             | 523   | 534    |
| 8      | 31,748  | 11,170  | 16,893  | 1,990  | 827    | -             | 430   | 439    |
| 9      | 30,131  | 10,803  | 15,652  | 1,687  | 1,004  | -             | 434   | 552    |
| 10     | 30,579  | 10,835  | 16,179  | 1,456  | 959    | 4             | 583   | 563    |
| 11     | 31,383  | 10,627  | 16,616  | 1,866  | 978    | 1             | 558   | 738    |
| 12     | 32,723  | 10,705  | 17,899  | 2,107  | 1,025  | -             | 581   | 406    |
| 112/ 1 | 34,436  | 11,731  | 18,567  | 1,953  | 989    | -             | 549   | 647    |
| 2      | 23,687  | 8,161   | 12,612  | 1,430  | 673    | -             | 402   | 409    |

資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

## 參、股票市場

上年10月初以來，受到以哈衝突升溫、美國擴大對中國大陸AI晶片管制禁令、外資賣超台股等因素拖累，台股隨美股震盪走跌至10月底之16,001點。嗣後，由於市場預期美國Fed升息循環將止、年底消費旺季來臨及外資大幅回補買超，台股反彈走升至12月29日之17,931點。惟本年1月以來，因美股回檔下修、地緣政治風險升高、及外資逢高賣超獲利了結，台股跌至1月17日之17,162點。爾後，在AI需求擴增及外資積極買超下，帶動台股隨美國科技股迭創新高，至2月底為18,967點，較上年9月底上漲15.98%(圖3)。

### 一、大盤股價指數變動

上年10月份股價走跌，10月底加權指數較9月底下跌2.16%。此期間主要利空因素包括：1.以哈衝突升溫；2.美國擴大對中國大陸AI禁令；3.科技類股持續拉回走弱；4.美債殖利率走升；5.外資賣超台股。

上年11月份股價反彈走升，11月底加權指數較10月底大漲8.95%。此期間主要利多因素包括：1.市場預期美國Fed升息循環已

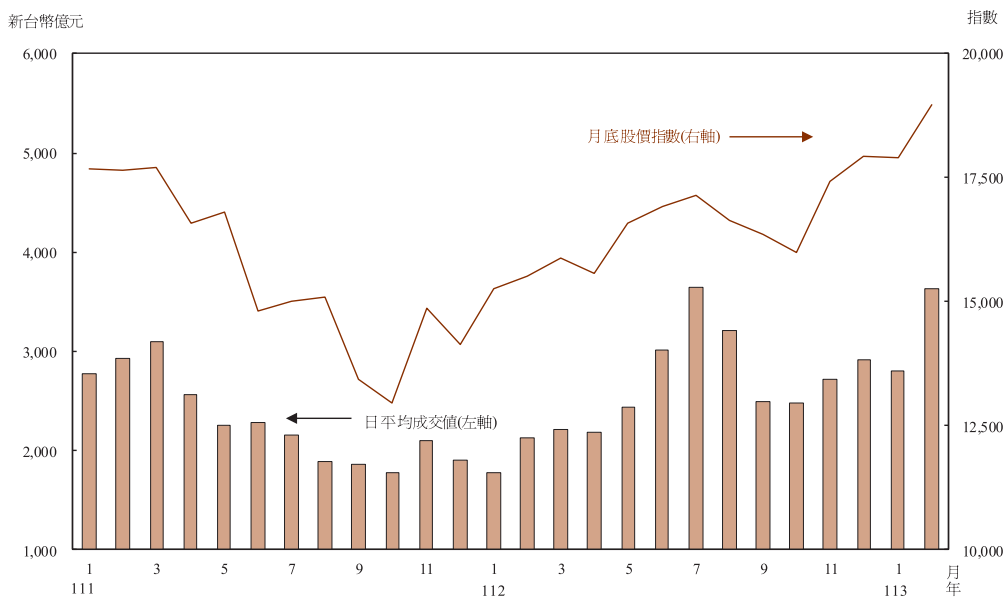
告段落，美股彈升；2.美中關係和緩；3.年底消費旺季來臨；4.總統及立委選舉行情增溫；5.外資大幅回補買超台股。

上年12月份股價持續走高，12月底加權指數較11月底上漲2.85%。此期間主要利多因素包括：1.美國科技股續漲；2.旺季及選舉效應延續；3.外資持續買超台股；4.投信法人季底作帳。

本年1月份股價先跌後漲，1月底加權指數較上年12月底下跌0.23%。1月2日至1月17日股市走跌，此期間主要利空因素包括：1.美股走跌；2.傳聞中國大陸可能終止部分ECFA項目，地緣政治風險升高；3.外資賣超台股。1月18日起股市震盪走揚，此期間主要利多因素包括：1.台積電財報優於預期；2.外資回補買超台股。

本年2月份股價走升，2月底加權指數較1月底上漲6.02%。此期間主要利多因素包括：1.全球主要股市走揚；2.輝達(NVIDIA)財報及展望佳，激勵台股AI供應鏈跟漲；3.外資買超台股。

圖3 集中市場價量變動趨勢



資料來源：證交所

## 二、各類股股價指數變動

上年10月多數類股下跌。其中，汽車類股受全球高通膨、高利率與地緣政治等因素拖累，業者對本年車市看法保守，股價下跌7.53%最多；電器電纜類股及航運類股分別因國際銅價及波羅的海綜合指數(Baltic Dry Index, BDI)走弱，股價雙雙下跌7.17%。上漲類股中，紡織纖維類股受惠訂單能見度穩健回溫，股價上漲2.55%居冠；建材營造類股由於房價續處高檔，有助維繫建商獲利，股價上漲1.24%次之。

上年11月所有類股皆上漲。其中，汽車類股因新車供應及買氣衝高，股價反彈上漲11.16%居冠；電機機械、電子、電器電纜等類股受惠年底消費旺季，以及AI產業熱

絡，預期來年景氣復甦，加上綠能儲能潮流，帶動獲利成長，股價分別大漲10.12%、9.92%、9.85%；觀光類股則喜迎耶誕、新年假期，旅遊需求升溫，股價較10月上漲9.02%。

上年12月多數類股上漲。其中，航運類股因紅海衝突不斷升溫，全球船舶調度需求量大增，BDI指數走高，激勵股價大漲11.70%居冠；鋼鐵類股受惠國際鋼價走升，股價上漲5.27%居次；電子類股在旺季效應及AI題材方興未艾帶動下，股價續漲3.87%；建材營造類股由於多數大廠及建商獲利表現優異，股價上漲3.39%。下跌類股中，由於國際油價走弱，台塑四寶全年淨利大幅衰退，拖累油電燃氣及塑膠類股股價分

別下跌4.47%及2.31%。

本年1月多數類股下跌。其中，塑膠及油電燃氣類股分別續跌8.22%及7.00%最多；水泥類股由於中國大陸地方政府財政見絀，難以支撐大規模基建，水泥需求大幅下滑，致股價下跌6.50%；汽車類股則漲多拉回，股價下跌6.48%。上漲類股僅電子及電機機械兩類，主要係因AI及綠能議題延續，相關供應鏈受資金青睞，股價分別上漲1.61%及

1.90%。

本年2月多數類股上漲。其中，電機機械及電子類股分別續漲20.07%及7.26%；化學類股受惠全球減碳浪潮，相關技術與應用商機看旺，帶動股價上漲7.85%。下跌類股僅觀光及塑膠兩類，前者股價下跌3.35%，部分反映政府宣布本年6月起恢復旅遊團赴陸禁令，衝擊觀光產業；塑膠類股則連續第3個月下跌，跌幅0.67%。

表7 集中市場各類股股價指數之變動

| 類股名稱<br>日期         | 加權指數     | 電子    | 金融保險    | 水泥    | 食品      | 塑膠    | 紡織纖維  | 電機機械   | 電器電纜  | 玻璃陶瓷  | 造紙    |
|--------------------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 112年9月底            | 16,353.7 | 798.1 | 1,621.4 | 153.4 | 1,971.2 | 218.6 | 582.5 | 301.9  | 102.4 | 51.7  | 340.3 |
| 112年10月底           | 16,001.3 | 784.2 | 1,595.2 | 150.6 | 1,918.7 | 209.9 | 597.4 | 281.4  | 95.1  | 49.3  | 319.7 |
| 112年11月底           | 17,433.9 | 862.0 | 1,710.3 | 161.2 | 2,060.1 | 223.7 | 634.5 | 309.8  | 104.4 | 51.3  | 342.2 |
| 112年12月底           | 17,930.8 | 895.3 | 1,725.5 | 161.0 | 2,078.1 | 218.6 | 626.7 | 313.6  | 105.8 | 51.9  | 349.0 |
| 113年1月底            | 17,889.6 | 909.7 | 1,677.8 | 150.5 | 2,029.7 | 200.6 | 614.2 | 319.6  | 100.1 | 49.6  | 329.7 |
| 113年2月底            | 18,966.7 | 975.7 | 1,725.5 | 152.0 | 2,105.6 | 199.3 | 629.1 | 383.7  | 105.0 | 52.5  | 333.0 |
| 112年10月底<br>與上月底比% | -2.16    | -1.75 | -1.61   | -1.88 | -2.66   | -4.00 | +2.55 | -6.81  | -7.17 | -4.72 | -6.06 |
| 112年11月底<br>與上月底比% | +8.95    | +9.92 | +7.21   | +7.10 | +7.37   | +6.60 | +6.21 | +10.12 | +9.85 | +4.22 | +7.05 |
| 112年12月底<br>與上月底比% | +2.85    | +3.87 | +0.89   | -0.17 | +0.87   | -2.31 | -1.22 | +1.21  | +1.34 | +1.07 | +1.97 |
| 113年1月底<br>與上月底比%  | -0.23    | +1.61 | -2.76   | -6.50 | -2.33   | -8.22 | -1.99 | +1.90  | -5.41 | -4.39 | -5.51 |
| 113年2月底<br>與上月底比%  | +6.02    | +7.26 | +2.84   | +1.00 | +3.74   | -0.67 | +2.43 | +20.07 | +4.88 | +5.81 | +0.99 |

| 類股名稱<br>日期         | 鋼鐵    | 橡膠    | 汽車     | 建材營造  | 航運     | 觀光    | 貿易百貨  | 油電燃氣  | 化學    | 生技醫療  | 其他    |
|--------------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 112年9月底            | 134.0 | 254.8 | 405.3  | 383.5 | 140.1  | 127.5 | 273.3 | 107.9 | 154.9 | 67.9  | 356.6 |
| 112年10月底           | 129.3 | 255.4 | 374.8  | 388.2 | 130.0  | 119.7 | 268.4 | 105.7 | 154.1 | 66.7  | 348.0 |
| 112年11月底           | 139.3 | 271.9 | 416.6  | 416.6 | 138.3  | 130.5 | 282.5 | 113.0 | 160.9 | 69.3  | 374.7 |
| 112年12月底           | 146.6 | 268.0 | 417.2  | 430.7 | 154.5  | 132.0 | 284.5 | 108.0 | 159.7 | 69.4  | 378.0 |
| 113年1月底            | 141.1 | 264.4 | 390.2  | 427.2 | 149.8  | 126.0 | 275.7 | 100.4 | 159.6 | 68.5  | 357.5 |
| 113年2月底            | 141.7 | 267.1 | 415.4  | 444.5 | 157.1  | 121.7 | 278.9 | 101.0 | 172.1 | 70.1  | 363.4 |
| 112年10月底<br>與上月底比% | -3.51 | +0.26 | -7.53  | +1.24 | -7.17  | -6.12 | -1.81 | -2.00 | -0.56 | -1.81 | -2.39 |
| 112年11月底<br>與上月底比% | +7.72 | +6.43 | +11.16 | +7.29 | +6.34  | +9.02 | +5.27 | +6.94 | +4.42 | +3.94 | +7.67 |
| 112年12月底<br>與上月底比% | +5.27 | -1.43 | +0.15  | +3.39 | +11.70 | +1.16 | +0.70 | -4.47 | -0.70 | +0.07 | +0.88 |
| 113年1月底<br>與上月底比%  | -3.81 | -1.34 | -6.48  | -0.80 | -3.00  | -4.59 | -3.10 | -7.00 | -0.11 | -1.24 | -5.42 |
| 113年2月底<br>與上月底比%  | +0.43 | +1.03 | +6.45  | +4.04 | +4.88  | -3.35 | +1.17 | +0.62 | +7.85 | +2.25 | +1.63 |

資料來源：證交所

### 三、法人買賣超

觀察三大法人買賣超情況(表8)，上年10月受到以哈衝突升溫、美國擴大半導體禁令等因素拖累，外資賣超台股。上年11月至本年2月在市場預期美國Fed升息循環告終，AI需求擴增，帶動科技股走升等因素激勵下，外資買超台股，惟本年1月因美股漲多回檔修正，外資亦小幅賣超台股。

投信法人方面，上年10月至本年1月，

由於台股處於相對低檔，或為拉升基金績效及作帳需要，連續買超台股。本年2月台股漲至歷史新高，促使投信法人逢高減碼賣超台股。

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，而在股市下跌時出現賣超。上年10月至本年1月，自營商調節持股部位，接連賣超台股。本年2月台股攀高，自營商轉為買超台股。

表8 集中市場機構投資人買賣超

單位：新台幣億元

| 年 月    | 外 資     | 投 信   | 自 營 商  | 合 計     |
|--------|---------|-------|--------|---------|
| 110    | -4,541  | 701   | -964   | -4,804  |
| 111    | -12,327 | 2,842 | -2,938 | -12,423 |
| 112    | 2,754   | 2,373 | -2,620 | 2,507   |
| 112/ 1 | 2,008   | 120   | 238    | 2,366   |
| 2      | 256     | 146   | -220   | 182     |
| 3      | -22     | 378   | -242   | 114     |
| 4      | -532    | -9    | -66    | -607    |
| 5      | 1,762   | 95    | 652    | 2,509   |
| 6      | 269     | -33   | 445    | 681     |
| 7      | -839    | -179  | -14    | -1,032  |
| 8      | -1,240  | 562   | -915   | -1,593  |
| 9      | -1,660  | 636   | -925   | -1,949  |
| 10     | -1,449  | 407   | -545   | -1,587  |
| 11     | 2,400   | 47    | -125   | 2,322   |
| 12     | 1,801   | 202   | -903   | 1,100   |
| 113/ 1 | -17     | 328   | -485   | -174    |
| 2      | 1,162   | -177  | 254    | 1,239   |

資料來源：證期局

註：細項加總因四捨五入，容或與總數未盡相符。

#### 四、股市重要措施

本期間股市主要措施有：

- (一) 本年1月1日，金管會規定全體上市公司及實收資本額達6億元以上之上櫃公司均應發布雙語重大訊息。
- (二) 本年1月1日，證交所開放創新板股票納入信用交易，只要創新板股票符合：(1)上市滿六個月；(2)每股淨值在票面以上；(3)無價格波動過度劇烈、股權過度集中、成交量過度異常等審查標準，即可融資、融券與借券。
- (三) 本年1月22日，台積電期貨(約定標的物為2,000股股票)及小型台積電期貨(約定標的物為100股股票)納入夜盤交易，與已於夜盤交易的元大台灣50 ETF期貨(契約代號NYF)同步，自下午5時15分收單，5時25分開始交易至次日上午5時。
- (四) 本年2月29日，金管會發布ETF精進監理措施，從產品結構、資訊揭露、流動性三大面向，增列規範，以強化管理機制，促進ETF市場健全發展。

## 肆、外匯市場

### 一、新台幣匯率走勢

112年第4季新台幣對美元匯率最低為11月1日之32.484元，最高為12月28日之30.718元，差距為1.766元。季底新台幣對美元匯率為30.735元，較112年第3季底升值5.0%；同期間，對人民幣及韓元分別升值2.0%、0.4%，對日圓及歐元分別貶值0.6%、0.3%。

本季（113年第1季）底與上季（112年第4季）底比較，新台幣對日圓升值，惟對美元、人民幣、歐元及韓元貶值，致對主要貿易對手一籃通貨之加權平均匯價（以貿易資料計算權數）貶值1.4%。以下分別分析本季新台幣對各幣別之匯率變動。

新台幣對美元匯率：本年1月以來，美國就業市場表現強勁，市場預期Fed可能推遲降息時點，1月底Fed維持政策利率不變，國際美元走強；嗣後美國公布之CPI及PPI高於預期，FOMC會議紀錄亦顯示多數官員對過早降息的疑慮，美元匯價獲得支撐，新台幣對美元匯率於區間波動呈偏弱走勢；3月20日Fed決議維持政策利率不變，認為實現就業及通膨目標的風險正趨向更加平衡，惟經濟前景仍不明朗，委員會持續高度關注通膨風險，美元有所支撐，新台幣對美元走貶。3月底新台幣對美元匯率為31.990元，較上季底貶值3.9%；惟就平均匯率而言，本季

新台幣對美元較上季升值1.2%。

新台幣對歐元匯率：1月初歐元區通膨持續趨緩，惟核心通膨略高於預期，ECB官員表示目前討論降息為時過早，支撐歐元匯價；下旬歐元區經濟成長情況不佳，ECB決議三大政策利率維持不變，市場預期ECB降息時間或將提早，歐元走貶，新台幣對歐元升值。2月中旬歐元區經濟景氣指數及消費者信心均有回升，歐元升值，新台幣對歐元轉貶；3月7日ECB續維持三大政策利率不變，並下調經濟成長及通膨預期，市場預期ECB或將與Fed同步於本年6月開始降息，歐元匯價獲得支撐，台幣對歐元匯率於區間波動呈偏弱走勢，下旬德國央行報告顯示該國第1季可能陷入衰退，歐元轉貶，新台幣對歐元升值。3月底新台幣對歐元匯率為34.450元，較上季底貶值1.3%；惟就平均匯率而言，本季新台幣對歐元較上季升值0.3%。

新台幣對日圓匯率：1月以來，日本通膨趨緩，23日BoJ維持政策利率及殖利率曲線調控(YCC)政策不變，持續寬鬆貨幣政策，日圓走貶，新台幣對日圓升值；2月下旬BoJ總裁植田和男暗示日本近期退出負利率政策的可能性，日圓走強，新台幣對日圓轉貶；3月19日BoJ結束負利率及殖利率曲線調控等政策，惟市場已事先反應且其與美元仍有相當利差，日圓對美元不升反貶，





## 二、外匯市場交易

112年11月至113年1月外匯市場（含DBU及OBU交易）各類商品之全體外匯交易淨額為25,843.6億美元，較上期（112年8月至112年10月，以下同）增加15.1%，日平均交易淨額為397.6億美元。其中，OBU外匯交易淨額為3,591.6億美元，較上期增加15.4%，占外匯市場交易比重13.9%。

各交易類別中，以換匯交易最多，交易量為13,358.5億美元，較上期增加12.6%；即期交易居次，交易量為9,615.6億美元，較上期增加15.7%；兩者占外匯市場交易比重分別為51.7%及37.2%。遠匯交易居第三，交易量為2,038.1億美元，占7.9%，較上期增加38.1%。匯率選擇權居第四，交易量為773.5億美元，占3.0%，較上期增加3.9%（表9及圖5）。

表9 台北外匯市場各類商品交易量(含OBU之交易)<sup>1</sup>

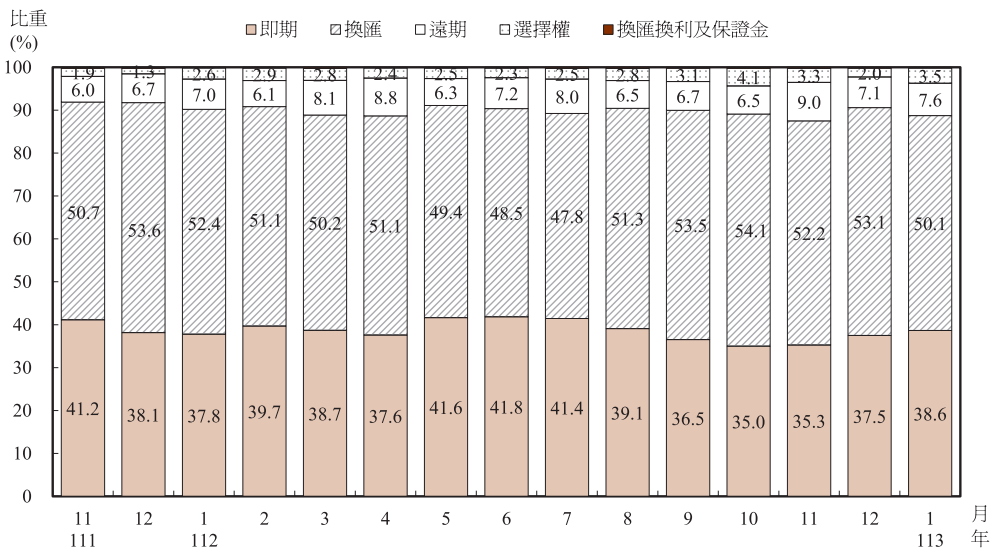
單位：億美元

| 年 / 月   | 即期       | 換匯       | 國內銀行<br>間新台幣<br>對外幣 | 遠期      | 新台幣對外<br>幣無本金交<br>割遠匯 <sup>2</sup> | 保證金<br>交易 | 換匯換利  | 選擇權     | 交易淨額     | OBU<br>交易淨額 | 日平均<br>交易淨額 |
|---------|----------|----------|---------------------|---------|------------------------------------|-----------|-------|---------|----------|-------------|-------------|
| 110     | 35,844.7 | 38,394.0 | 11,427.3            | 5,076.4 | 262.1                              | 47.3      | 291.3 | 2,227.1 | 81,880.9 | 8,391.1     | 330.2       |
| 111     | 36,589.4 | 41,739.6 | 13,725.9            | 5,221.4 | 236.7                              | 65.6      | 149.5 | 2,060.4 | 85,826.0 | 9,425.0     | 344.7       |
| 112     | 36,082.6 | 47,738.0 | 14,093.0            | 6,809.7 | 171.9                              | 41.7      | 155.5 | 2,582.8 | 93,410.4 | 12,950.5    | 378.2       |
| 111/ 11 | 3,046.8  | 3,755.8  | 1,249.0             | 443.7   | 20.3                               | 9.9       | 6.9   | 140.2   | 7,403.3  | 920.5       | 336.5       |
| 12      | 2,652.2  | 3,727.0  | 1,310.7             | 467.1   | 10.4                               | 7.2       | 9.8   | 89.8    | 6,953.1  | 839.0       | 316.0       |
| 112/ 1  | 2,328.2  | 3,229.8  | 967.3               | 433.3   | 10.0                               | 5.1       | 4.1   | 161.4   | 6,161.8  | 858.3       | 385.1       |
| 2       | 2,847.4  | 3,669.8  | 1,064.9             | 435.2   | 14.9                               | 3.6       | 8.3   | 210.8   | 7,175.2  | 915.4       | 358.8       |
| 3       | 3,576.8  | 4,638.2  | 1,443.2             | 747.3   | 15.1                               | 6.7       | 17.8  | 257.7   | 9,244.7  | 1,341.7     | 385.2       |
| 4       | 2,520.4  | 3,425.7  | 990.1               | 589.0   | 9.2                                | 2.6       | 7.1   | 160.2   | 6,704.9  | 958.3       | 394.4       |
| 5       | 3,592.9  | 4,265.7  | 1,227.0             | 541.8   | 23.4                               | 3.4       | 10.7  | 212.1   | 8,626.5  | 1,164.5     | 392.1       |
| 6       | 3,655.9  | 4,240.2  | 1,134.9             | 630.5   | 15.5                               | 3.8       | 10.4  | 198.5   | 8,739.2  | 1,319.5     | 416.2       |
| 7       | 3,359.2  | 3,872.9  | 1,102.7             | 647.9   | 15.0                               | 4.4       | 16.9  | 203.8   | 8,105.1  | 1,135.7     | 386.0       |
| 8       | 3,308.0  | 4,342.9  | 1,293.0             | 549.4   | 12.1                               | 2.8       | 19.0  | 238.8   | 8,461.0  | 1,123.3     | 384.6       |
| 9       | 2,598.2  | 3,803.9  | 1,116.0             | 476.7   | 10.9                               | 1.8       | 11.9  | 222.7   | 7,115.2  | 984.5       | 338.8       |
| 10      | 2,404.6  | 3,716.9  | 1,165.1             | 450.0   | 14.8                               | 2.4       | 14.1  | 283.4   | 6,871.4  | 1,005.8     | 343.6       |
| 11      | 2,953.7  | 4,373.3  | 1,312.4             | 750.8   | 19.3                               | 2.4       | 20.6  | 272.9   | 8,373.7  | 1,132.0     | 380.6       |
| 12      | 2,937.3  | 4,158.8  | 1,276.4             | 557.8   | 11.8                               | 2.8       | 14.5  | 160.5   | 7,831.8  | 1,011.5     | 372.9       |
| 113/ 1  | 3,724.6  | 4,826.4  | 1,335.0             | 729.4   | 20.5                               | 2.9       | 14.7  | 340.1   | 9,638.1  | 1,448.2     | 438.1       |

註：1. 本表各類交易量已剔除「銀行間交易」重複計算部分。此外，與匯率有關之衍生金融商品交易均列於此表。

2. 新台幣對外幣無本金交割遠匯(NDF)為遠期交易之一部分。

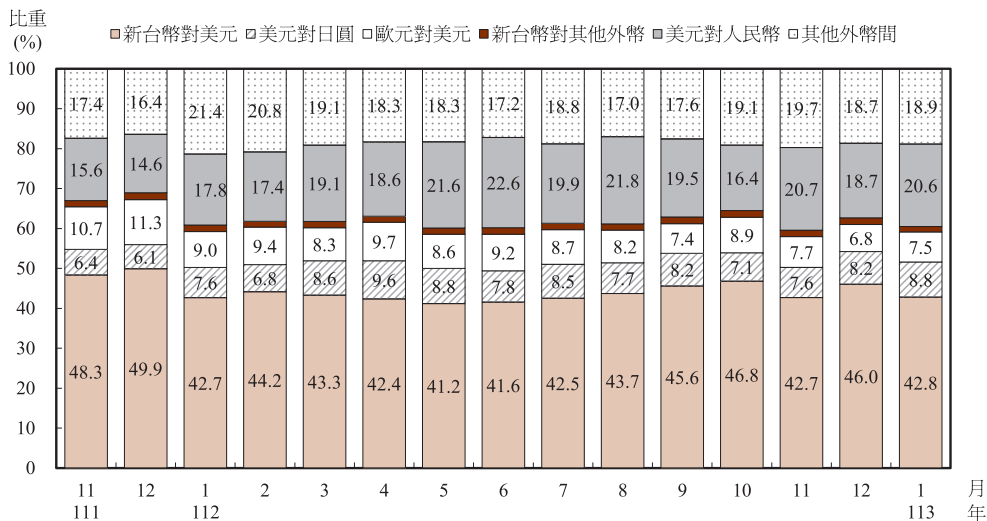
圖5 外匯交易-按交易類別



按交易幣別分，以新台幣對美元交易最多，112年11月至113年1月的交易比重為43.8%，較上期減少1.5個百分點；新台幣對其他外幣交易比重則甚低，僅1.5%；外幣間的交易比重為54.7%，其中美元對人民幣交易比重為20.1%，較上期增加0.6個百分

點；美元對日圓交易比重為8.2%，較上期增加0.5個百分點；歐元對美元交易比重為7.4%，較上期減少0.8個百分點；其他外幣間交易比重為19.1%，較上期增加1.2個百分點（圖6）。

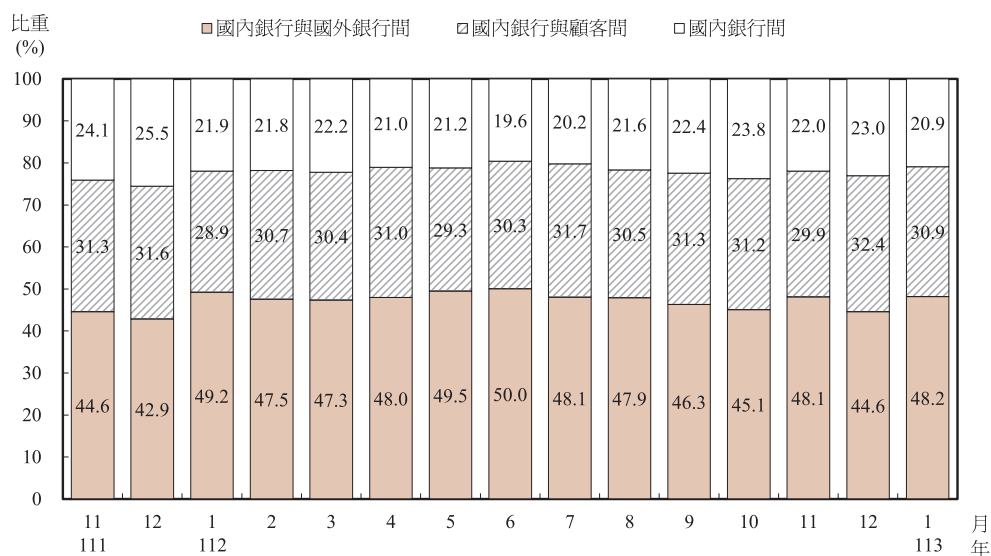
圖6 外匯交易-按幣別



按交易對象別分，以國內銀行與國外銀行間的交易最多，112年11月至113年1月交易比重為47.1%，較上期增加0.5個百分點；

國內銀行與顧客間交易比重為31.0%，較上期增加0.1個百分點；國內銀行間交易比重為21.9%，較上期減少0.6個百分點（圖7）。

圖7 外匯交易-按交易對象別



### 三、銀行間換匯及外幣拆款交易

國內銀行間新台幣與外幣換匯市場及銀行間外幣拆款市場係銀行調度外幣資金的主力市場，以下分別說明之。

新台幣與外幣換匯交易方面（表9），112年11月換匯交易量為1,312.4億美元，較上月增加12.6%，主要係美國10月CPI及PPI年增率均低於預期，市場預期Fed升息循環已近尾聲，風險偏好上揚，銀行資金調度頻繁。12月交易量為1,276.4億美元，較上月減少2.7%，主要係Fed如預期維持利率不變，市場觀望Fed 113年貨幣政策步調，銀行資金

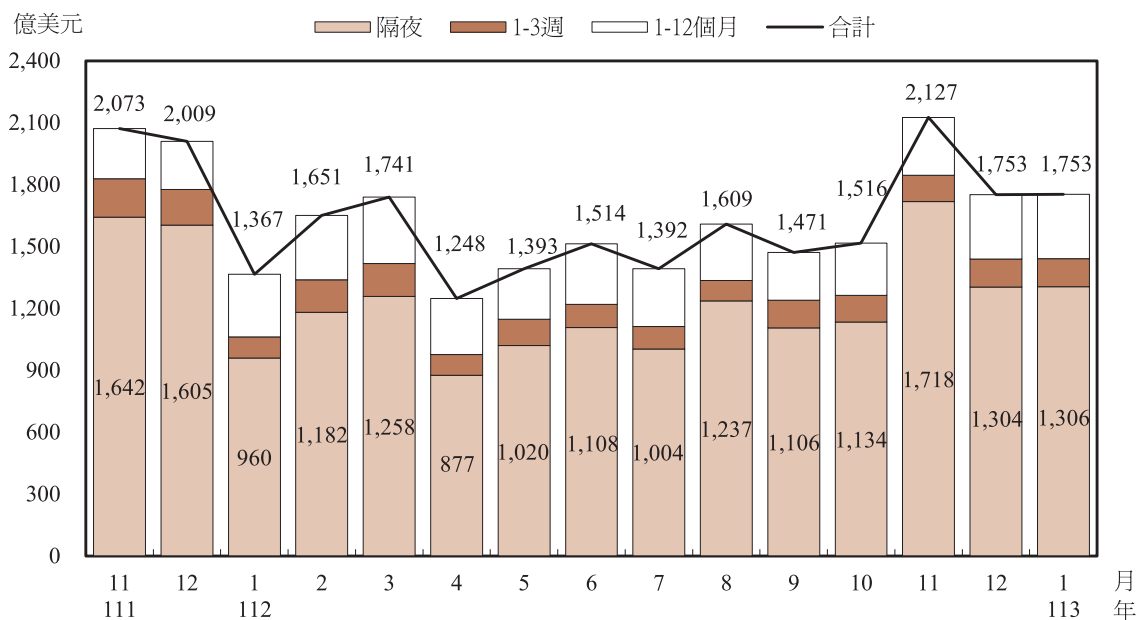
調度趨於保守。113年1月交易量為1,335.0億美元，較上月增加4.6%，主要係美國112年第4季GDP增長及12月CPI升幅高於預期，支持Fed無需急迫降息之論點，致美國公債殖利率回升，壽險業等擴增海外投資，透過換匯交易取得美元資金的需求增加。

銀行間外幣拆款市場交易方面（圖8），112年11月外幣拆款交易量為2,126.6億美元，較上月增加40.3%，主要係美國通膨持續降溫，市場預期Fed升息循環已近尾聲，增加市場風險偏好，銀行間積極增加短天期資金拆借。12月交易量1,752.6億美元，較上月減少17.6%，主要係部分銀行已提前拆借較長天期

資金因應跨年資金需求，周轉率降低，加上適逢年關，銀行拆放較為保守。113年1月交易量1,753.1億美元，較上月增加0.03%，主要

係跨年底後資金調度需求減弱，加以市場觀望FOMC會議以評估後續利率走勢，市場交易大多偏向以到期續作為主。

圖8 外幣拆款市場月交易量



#### 四、匯率以外涉及外幣之衍生金融商品

112年11月至113年1月匯率以外涉及外幣之衍生金融商品交易為633.1億美元，較上期增加16.0%。其中，以外幣利率期貨交易

397.2億美元最多，占匯率以外涉及外幣之衍生金融商品交易量的62.7%，較上期增加2.8個百分點；外幣換利交易居次為199.2億美元，所占比重為31.5%，較上期增加46.2個百分點（表10）。

表10 匯率以外涉及外幣之衍生金融商品的交易金額

單位：億美元

| 年 / 月  | 外幣<br>換利 | 外幣利率<br>選擇權 | 外幣利率<br>期貨 | 商品價格交換<br>與選擇權 | 股價交換<br>與選擇權 | 信用衍生<br>商品 | 合計      |
|--------|----------|-------------|------------|----------------|--------------|------------|---------|
| 110    | 789.8    | 107.2       | 1,043.4    | 41.4           | 4.4          | 6.2        | 1,992.4 |
| 111    | 903.8    | 146.8       | 2,025.9    | 29.5           | 3.5          | 8.0        | 3,117.4 |
| 112    | 797.7    | 86.0        | 1,682.6    | 17.8           | 19.0         | 4.8        | 2,608.0 |
| 111/11 | 56.6     | 6.1         | 132.8      | 1.4            | 0.6          | 0.2        | 197.7   |
| 12     | 59.5     | 5.7         | 71.4       | 1.2            | 0.8          | 0.1        | 138.8   |
| 112/ 1 | 38.5     | 10.6        | 95.2       | 1.8            | 0.6          | 0.0        | 146.7   |
| 2      | 67.8     | 10.1        | 251.0      | 1.8            | 1.5          | 0.4        | 332.6   |
| 3      | 165.2    | 7.9         | 270.2      | 1.7            | 1.6          | 0.4        | 446.9   |
| 4      | 60.4     | 5.0         | 107.7      | 1.6            | 1.1          | 0.1        | 175.8   |
| 5      | 74.8     | 4.3         | 138.3      | 1.3            | 1.5          | 0.5        | 220.7   |
| 6      | 89.2     | 13.5        | 82.5       | 1.1            | 2.8          | 0.6        | 189.6   |
| 7      | 63.9     | 4.4         | 103.5      | 1.2            | 2.6          | 0.7        | 176.3   |
| 8      | 40.4     | 6.4         | 147.4      | 2.5            | 1.4          | 1.1        | 199.1   |
| 9      | 46.1     | 3.2         | 112.3      | 1.2            | 1.3          | 0.3        | 164.3   |
| 10     | 49.8     | 3.6         | 126.7      | 1.2            | 0.8          | 0.4        | 182.4   |
| 11     | 54.1     | 14.5        | 153.5      | 0.8            | 0.9          | 0.2        | 224.0   |
| 12     | 47.6     | 2.5         | 94.4       | 1.8            | 3.1          | 0.3        | 149.6   |
| 113/ 1 | 97.6     | 6.4         | 149.3      | 2.1            | 3.4          | 0.8        | 259.5   |

註：「外幣遠期利率協議」自106年起交易量皆為0，故本表暫時予以剔除。

## 五、外匯自由化與外匯管理

為持續落實自由化、國際化既定政策，

以及促進外匯業務健全發展，本行持續同意指定銀行採事後報備方式，函報開辦新種外匯業務及衍生外匯商品業務等。

