

四、外匯市場

(一) 匯率

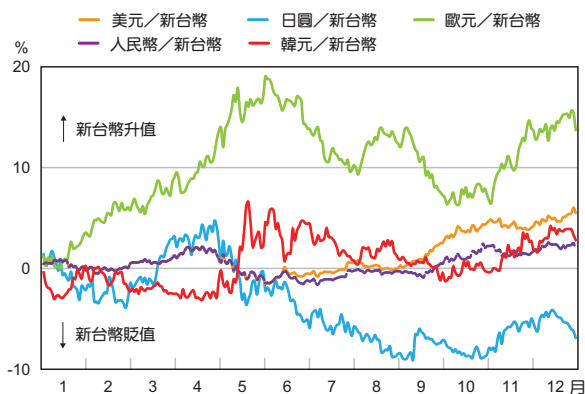
本年新台幣對主要貿易對手國一籃通貨之加權平均匯價較上年升值1.30%。以下分別就新台幣對美元、歐元、日圓、人民幣與韓元之匯率在本年內的變動情勢，加以分析。

年初至3月，新台幣對美元相當平穩；3月以後，由於市場預期人民幣升值與外資流入國內，新台幣走升；5月因歐元區國家主權債信危機惡化，國際美元轉強，加上兩韓衝突可能性升高，外資撤出東亞，新台幣轉呈貶值，至6月7日貶至全年最低之32.528元，較去年底貶值1.53%。

7至9月新台幣對美元狹幅盤整；9月起市場預期美國將持續實施寬鬆貨幣政策，外資大量流入亞洲，新台幣對美元升幅擴大。11月初美國宣布第二次量化寬鬆措施，再度推升新台幣對美元匯率，於12月30日達到本年最高的30.217元，較去年底升值6.00%。若以年底匯率與去年底比較，新台幣對美元升值5.47%；就全年平均值而言，本年新台幣對美元匯率則較上年升值4.45%。

歐元受希臘、西班牙與葡萄牙等國主權債信危機拖累，歐元貶值，全年新台幣對歐元均呈現升值，從年初持續升值至6月7日的最高價位，1歐元兌38.777元新台幣，之後隨著希臘、西班牙等國致力削減赤字及順利發行國債，債信危機淡化，支撐歐元回升，新台幣對

99年新台幣對主要通貨之升貶幅度（與98/12/31比較）



資料來源：本行經濟研究處。

歐元升幅縮小。至11月初由於愛爾蘭、葡萄牙等國債務危機疑慮再度浮現，新台幣對歐元升幅擴大。相較去年底，新台幣對歐元升值高達13.70%；新台幣對歐元全年平均匯率亦升值9.45%。

由於日本經濟金融情況相對優於美國與歐元區，日圓持續強勁。新台幣對日圓除了3月中至5月因市場預期日本進一步採取寬鬆貨幣政策，新台幣對日圓升值外，全年均對日圓貶值。年底新台幣對日圓匯率與去年底相較，貶值6.92%，年平均匯率則較上年貶值2.13%。

由於6月中旬以前人民幣仍緊釘美元，新台幣對人民幣的走勢與對美元走勢相近，其後雖中國人民銀行調整人民幣匯率機制，參考一籃通貨進行調節，不再釘住美元，增加人民幣匯率彈性，新台幣對人民幣略為走貶，惟9月以後，新台幣對人民幣轉呈升值，全年最低與最高分別為7月13日的4.770元，與12月14日的4.575元，年底匯率較去年底升值1.81%，全年平均匯率升值3.50%。

年初南韓出口持續成長，企業獲利好轉，加以外資匯入投資韓股，韓元持續升值走勢，新台幣對韓元貶值。5月以後南北韓緊張情勢升高，韓元大幅走貶，新台幣對韓元大幅升值，於5月26日升至全年最高值0.026。其後因南韓經濟成長優於預期及外資匯入，新台幣對韓元回貶，11月又因南北韓爆發軍事衝突，外資撤出，新台幣對韓元又轉呈升值。新台幣對韓元的年底匯率較上年底升值2.78%，全年平均匯率則貶值5.50%。

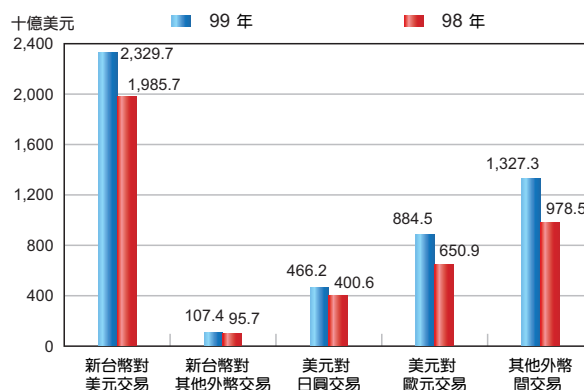
(二) 外匯交易

本年台北外匯市場-包括外匯指定銀行及國際金融業務分行（以下簡稱OBU），全體外匯交易淨額為51,151.0億美元，較上年增加24.4%；平均每日交易量為202.2億美元。本年交易量較上年增加，主要係因全球景氣復甦，外貿擴張、外資流入及國內外資金移動規模擴大。

依交易對象分，本年銀行與顧客間外匯交易量占全體外匯交易量之24.5%；銀行間交易量占75.5%，其中國內銀行間交易占28.6%，國內銀行與國外銀行間交易占46.9%。

依交易幣別分，本年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量47.6%，其中新台幣對美元交易所占比重最高，為45.5%；第三種貨幣交易量占全體外匯交易量之比重則為52.4%，其中以美元對其他幣別及歐元交易為主，分別是26.0%及17.3%。與上年比較，本年新台幣對外幣交易量增加17.1%，第三貨幣交易量較上年增加31.9%。

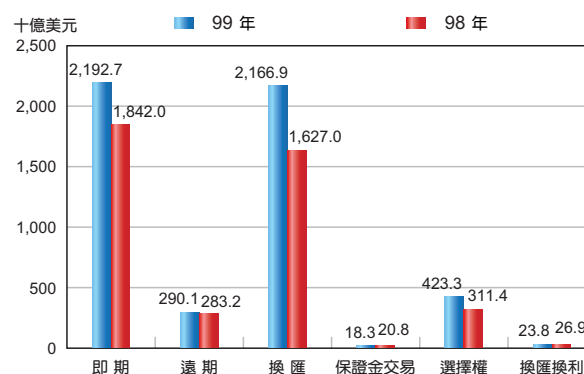
外匯交易幣別分析



資料來源：本行外匯局。

依交易類別分，以即期外匯交易為主，占全體交易量之42.9%，其次為換匯交易占42.3%。與上年比較，除保證金及換匯換利之交易量減少外，其餘類別交易量均增加；然而，以交易比重來看，除換匯與選擇權交易比重增加外，其餘類別交易比重均下降。

外匯交易類別分析



資料來源：本行外匯局。

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，本年交易量合計為5,530.9億美元，其中94.9%為與利率有關，交易量為5,247.9億美元，較上年減少23.8%，其中以外

台北外匯市場全體外匯交易主要種類

單位：百萬美元

年 / 月	即期	遠期	換匯	保證金交易	匯率選擇權	換匯換利	合計
97	2,455,394	459,393	1,548,763	34,871	307,857	40,097	4,846,375
98	1,841,951	283,233	1,627,020	20,809	311,353	26,927	4,111,293
99	2,192,719	290,075	2,166,897	18,295	423,261	23,848	5,115,095
99 / 1	178,493	27,042	160,956	1,483	36,106	1,781	405,861
2	129,866	17,295	137,443	1,063	30,371	1,569	317,607
3	191,496	24,712	186,098	1,484	36,409	3,092	443,291
4	193,731	30,519	170,206	1,694	38,778	1,561	436,487
5	216,378	27,348	186,758	2,261	36,397	3,969	473,112
6	169,593	22,457	178,845	1,755	28,220	1,231	402,100
7	180,939	22,098	192,794	1,528	30,614	1,670	429,643
8	187,672	23,769	191,958	1,430	37,671	849	443,348
9	185,307	25,590	189,706	1,502	40,340	1,197	443,641
10	194,562	23,702	182,619	1,242	37,269	3,123	442,518
11	194,179	22,468	180,582	1,290	39,345	2,786	440,651
12	170,504	23,076	208,932	1,564	31,742	1,020	436,837

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差異。
資料來源：本行外匯局。

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	股價指數選擇權	信用衍生商品	
97	18,799	205,911	8,860	172,918	17,875	126	3,586	428,075
98	5,715	469,003	4,999	208,566	18,360	51	3,312	710,006
99	842	125,541	6,043	392,368	18,060	105	10,126	553,085
99 / 1	0	22,642	1,218	20,019	1,811	21	1,267	46,978
2	35	21,546	1,098	19,164	1,806	0	1,768	45,415
3	30	15,950	252	24,919	1,248	2	595	42,996
4	15	15,557	100	26,393	1,769	10	1,185	45,029
5	250	11,430	1,763	34,422	1,418	26	1,671	50,979
6	100	10,529	383	23,921	952	9	632	36,525
7	0	5,430	189	26,131	1,848	4	434	34,037
8	0	7,905	317	42,502	1,942	5	646	53,317
9	13	4,687	34	52,787	1,087	2	754	59,365
10	400	3,213	605	49,709	1,216	5	631	55,777
11	0	4,402	67	40,062	1,364	11	446	46,352
12	0	2,252	16	32,341	1,599	8	98	36,315

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。

幣換利減少3,434.6億美元最多，主要係因上年全球利率走低，利率避險需求增加，基期較高所致。

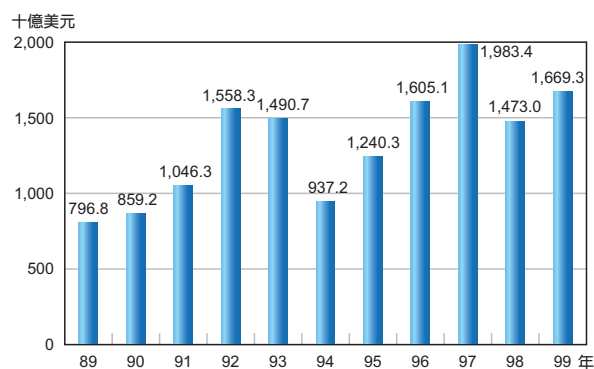
(三) 外幣拆款

本年外幣拆款市場交易量折合美元總計為

16,693.4億美元，較上年成長13.3%，其中美元部分為16,543.0億美元，比重達99.1%，較上年增加13.4%，主要係因美國持續低利政策，銀行多以隔夜拆款融通所需資金，週轉率提高所致；日圓部分為9,540.4億日圓，僅占總交易量0.6%，較上年微幅減少0.4%；歐元交易量

僅為9.1億歐元，比重為0.1%，主要係因歐元區主權債務危機，銀行拆款轉趨保守，較上年減少37.1%；其餘幣別則合計占0.2%。

外幣拆款市場交易量



資料來源：本行外匯局。

(四) 國際金融業務分行

截至本年底止，已開業營運之 OBU 共計 61 家，其中本國銀行 36 家，外商銀行 25 家。全體 OBU 本年底資產總額為 1,229.3 億美元，較上年底增加 278.8 億美元或 29.3%，主要係對外匯指定銀行及 OBU 相互間之債權增加。OBU 資產總額中，本國銀行 OBU 占 79.4%，為 976.6 億美元；外商銀行 OBU 占 20.6%，為 252.7 億美元。在各項資產中，以存放金融機

構及聯行往來為主，占資產總額 45.5%，其次為放款占 33.8%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主占 61.3%，其次為美洲地區占 26.7%。

就負債情況分析，以金融機構存款及聯行往來為主，占負債總額 61.2%，其中聯行往來占 44.0%，來自非金融機構之存款占負債總額 29.0%，較上年底增加 9.5%，顯示海外台商利用 OBU 調度資金更形普遍。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首占 70.8%，其次為美洲地區占 21.5%。

由於全球景氣升溫，全體 OBU 本年外匯交易量較上年增加 24.1%，達 1,967.6 億美元，其中即期交易 1,089.7 億美元、遠期交易 504.6 億美元、換匯交易 373.4 億美元，分別較上年增加 22.5%、37.5% 及 13.5%。

本年全體 OBU 承做其他衍生性金融商品合計 5,258.0 億美元，較上年成長 67.6%，其中以利率期貨交易量最大，為 3,923.7 億美元，占全年交易量 74.6%，較上年成長 88.2%，主因市場對利率升降相當敏感，企業基於避險及投機需求增加。