

四、外匯市場

(一) 匯率

本(101)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0.28%。

新台幣對美元全年大致呈升值趨勢，年初因美國經濟溫和擴張，且全球股市普遍回升，國際資金回流亞洲，新台幣對美元呈升值走勢，於4月30日達29.232元高點。5月因歐債危機再度惡化，國際股市重挫，外資大量賣出台股並匯出資金，新台幣走貶，至7月25日達30.206元低點，之後因美國再度推行量化寬鬆貨幣政策(QE3)，國際美元走弱，加上美國財政懸崖問題仍待解決，外資轉向亞洲等新興國家，新台幣對美元隨之走升，至11月12日升值至本年最高的29.090元。若以年底匯率與去年底比較，新台幣對美元升值3.96%，全年平均值則貶值0.51%。

新台幣對歐元匯率年初受S&P調降歐元區9國信評影響，歐元對美元貶值，新台幣對歐元於1月16日達38.069元高點，之後至4月間約在38.277元至39.605元間盤整，5月以後，

除受希臘可能退出歐元區及西班牙、義大利等國公債殖利率飆升影響外，Moody's相繼調降德國、荷蘭與盧森堡等國信評，使市場對歐元信心低迷，歐元對美元一路走貶，新台幣對歐元亦呈升值走勢，至7月23日達36.391元的全年最高價位，之後因歐洲央行聲明將捍衛歐元，各會員國亦宣示確保歐元區完整性，歐元兌美元回升，新台幣對歐元走貶，至9月17日達38.536元低點，10月以後受歐元區經濟展望正負面消息參半影響，新台幣對歐元匯率在36.960元至38.610元間震盪。相較去年底，新台幣對歐元升值1.53%，全年平均匯率亦升值7.59%。

新台幣對日圓匯率年初呈升值走勢，主因是日圓貿易逆差擴大，日圓走弱，新台幣對日圓於3月15日達0.353元高點，之後因歐債問題延燒，國際避險資金湧入並持續推升日圓，新台幣對日圓則持續貶值至6月4日0.385元的低點；7月至9月間則在0.372元至0.386元間震盪，10月以後因日本新首相安倍要求日本央行擴大量化寬鬆貨幣政策規模，市場預期日圓走貶，新台幣對日圓升值，至12月28日達0.338元全年最高點。本年底與去年底相較，新台幣

101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
101/12/28匯率	29.136	38.610	0.33753	4.6741	0.027215
100/12/30匯率	30.290	39.200	0.39049	4.8125	0.026298
升貶值幅度	3.96%	1.53%	15.69%	2.96%	-3.37%
101年平均匯率	29.614	38.068	0.37115	4.6914	0.026288
100年平均匯率	29.464	40.959	0.36919	4.5599	0.026585
升貶值幅度	-0.51%	7.59%	-0.53%	-2.80%	1.13%

資料來源：本行經濟研究處。

對日圓匯率升值 15.69%，年平均匯率則貶值 0.53%。

由於中國大陸出口與經濟成長減緩，人民幣對美元呈貶值走勢，至7月25日貶至6.389元全年最低點後，因美國推行第三波量化寬鬆貨幣政策（QE3），推升人民幣匯價升至11月27日 6.222 元的全年最高價位。本年底與上年底相較，新台幣對人民幣匯率升值2.96%，年平均匯率則貶值2.80%。

新台幣對韓元走勢大致呈現先升後貶走勢，1月至4月間新台幣對韓元在 0.0258 元至 0.0265 元間盤整；5月歐債危機加劇，外資撤出南韓股市，韓元隨之貶值，新台幣對韓元升值至5月25日 0.0250 之全年最高價位，之後因惠譽調升南韓債信，加上美國推行第三波量化寬鬆貨幣政策（QE3），外資湧入出口及經濟展望均佳的南韓，造成韓元對美元快速升值，新台幣對韓元走貶，至12月28日貶至0.0272元全年最低點。本年底與上年底相較，新台幣對韓元貶值3.37%，全年平均匯率則升值1.13%。

（二）外匯交易

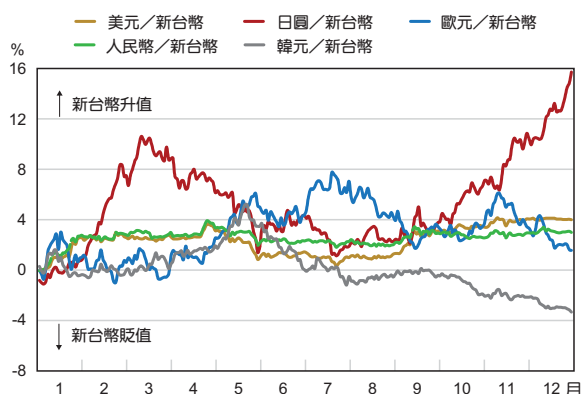
本年台北外匯市場，包括外匯指定銀行及國際金融業務分行（以下簡稱OBU），全體外匯交易淨額為 58,931.7 億美元，較上年減少 2.0%；平均每日交易量為 233.9 億美元。本年交易量較上年減少，主要係對外貿易較上年衰退所致。

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 26.9%；銀行間交易量占 73.1%，其中國內銀行間交易占 26.7%，國內銀行與國外銀行間交易占 46.4%。

依交易幣別分，本年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量 48.6%，其中新台幣對美元交易所占比重最高，為 46.8%；第三種貨幣交易量占全體外匯交易量之比重則為 51.4%，其中美元對歐元及日圓交易分別是 15.4% 及 8.4%。與上年比較，本年新台幣對外幣交易量增加 6.1%，第三貨幣交易量較上年減少 8.6%。

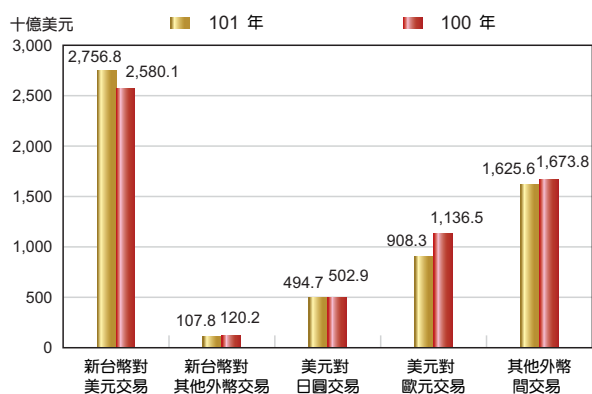
依交易類別分，以換匯交易及即期外匯交

101年新台幣對主要通貨之升貶幅度（與100/12/30比較）



資料來源：本行經濟研究處。

外匯交易幣別分析



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

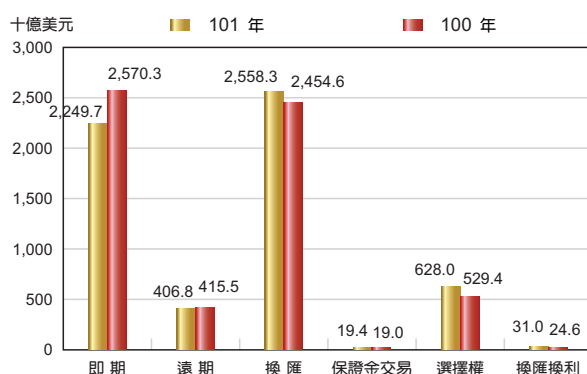
年 / 月	與利率有關者				與商品有關者	與股價指數有關者	與信用有關者	合計
	外幣遠期利率協議	外幣換利	外幣利率選擇權	外幣利率期貨	商品價格交換與選擇權	股價指數選擇權	信用衍生商品	
99	842	125,541	6,043	392,368	18,060	105	10,126	553,085
100	902	76,153	3,569	254,703	22,728	421	5,204	363,681
101	1,069	51,887	4,320	142,310	15,440	955	2,243	218,223
101 / 1	0	3,924	809	9,140	1,355	29	213	15,471
2	400	3,289	272	11,693	2,337	54	387	18,432
3	0	8,831	293	14,164	1,454	41	290	25,073
4	0	3,127	441	10,148	1,080	54	148	14,998
5	0	3,796	304	12,923	1,320	83	349	18,776
6	5	3,096	247	11,649	1,161	16	163	16,338
7	634	3,993	505	9,686	1,376	71	44	16,310
8	30	4,233	356	11,549	1,370	101	66	17,704
9	0	4,896	231	19,617	1,087	113	64	26,007
10	0	4,168	330	12,548	1,103	200	171	18,519
11	0	3,678	314	11,430	1,031	129	217	16,799
12	0	4,855	219	7,762	765	64	133	13,798

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。

易為主，分別占全體交易量之 43.4% 及 38.2%。與上年比較，即期外匯交易量及比重分別較上年減少 3,206 億美元及 4.6%，主要為美元對歐元之外匯交易減少所致，而除即期與遠期外匯交易量及比重均較上年減少外，其餘類別交易量及比重均上升。

權及交換等交易，本年交易量合計為 2,182.2 億美元，其中與利率有關者占 91.5%，交易量為 1,995.9 億美元，較上年減少 40.5%，其中以外幣利率期貨減少 1,123.9 億美元最多，主要係因大部分國家維持低利率環境不變，市場利率波動度低，導致交易量減少。

外匯交易類別分析



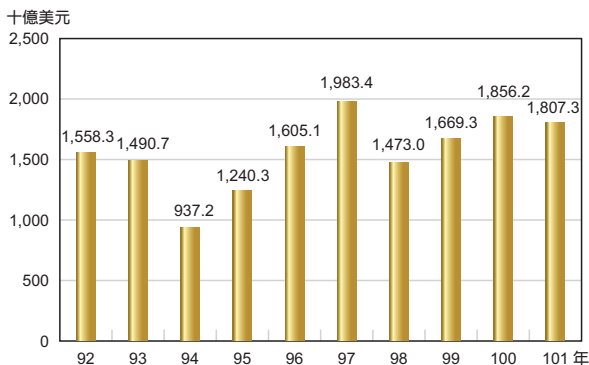
資料來源：本行外匯局。

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

(三) 外幣拆款

本年外幣拆款市場交易量折合美元總計為 18,072.6 億美元，較上年減少 2.6%，其中美元部分為 17,929.5 億美元，比重達 99.2%，較上年減少 2.3%，主要係銀行外匯存款增加，可運用外幣資金增加，減少在拆款市場調度資金；日圓部分為 8,717.2 億日圓，僅占總交易量 0.6%，亦較上年減少 8.3%；歐元交易量僅為 3.1 億歐元，比重未達 0.1%，其餘幣別合計占 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，OBU 共計62家，其中本國銀行37家，外商銀行25家。全體 OBU 本年底資產總額為 1,709.1 億美元，較去年底增加 258.1 億美元或 17.8%，主要係對非居民放款增加。OBU 資產總額中，本國銀行 OBU 占 81.1%，為 1,386.4 億美元；外商銀行 OBU 占 18.9%，為 322.7 億美元。在各項資產中，OBU 資金運用以對非金融機構放款最多，達 678.1 億美元，占資產總額 39.7%，主要係在中國大陸的台商向 OBU 貸款；存放金融機構及聯行

往來居次，占 35.2%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主占 63.3%，其次為美洲地區占 24.7%。

就負債情況分析，以金融機構存/拆放款及聯行往來為主，占負債總額 58.8%，其中聯行往來占 43.7%；來自非金融機構之存款則再創新高，占負債總額 25.8%，較去年底增加 17.2%，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 71.2%，其次為美洲地區占 17.8%。

由於本年 OBU 人民幣外匯業務增加，OBU 外匯交易量較上年增加 39.4%，達 3,760.5 億美元，其中即期交易 1,933.8 億美元、遠期交易 993.4 億美元、換匯交易 833.4 億美元，分別較上年增加 36.3%、28.9% 及 64.0%。

本年 OBU 承做其他衍生性金融商品合計 4,171.0 億美元，較上年減少 12.3%，其中以利率期貨交易量較上年減少 43.3% 為最多，惟選擇權交易量較上年大幅增加 33.6%，達 2,483.6 億美元，主要係匯率選擇權交易量成長 31.6%。