

## 四、外匯市場

### (一) 匯率

綜觀本年每日之新台幣對美元收盤匯率，最低在7月28日之34.199元，最高為12月31日之31.917元，波幅為2.282元。本年新台幣對美元匯率走勢大致可分為3個階段，分別由1月初之33.976元升至4月中旬的32.798元；再貶至7月下旬的34.199元；自8月中旬開始，在國際美元走弱下，新台幣再呈升值走勢，至年底升至全年最高價位31.917元。

1月至4月中旬，由於美國貿易逆差擴大及經濟數據不如預期、日本經濟逐漸復甦，使得國際美元走弱，加上外資持續匯入等因素影響，新台幣對美元匯率由年初的33.976元升至4月中旬的32.798元。但4月下旬開始受中國大陸經濟降溫措施、預期美國升息以及高油價不利亞洲各國經濟

成長影響，新台幣對美元匯率呈貶值走勢，於7月28日貶至34.199元之全年最低價位。

自8月中旬開始，因美國貿易逆差持續創下新高，美元漲勢受挫，加上國際資金回流亞洲且大舉加碼台股，外匯市場供給大於需求，致新台幣轉呈升值趨勢，12月市場投資人對美國解決雙赤字的信心不足，加上12月26日南亞大地震引發重大災情，使資金大量轉至東北亞。由於外資持續匯入投資台股，年底新台幣對美元匯率升至31.917元的全年最高價位。

就新台幣對美元之銀行間即期外匯市場成交量來看，以11月的261.7億美元為最多，其次為3月的258.2億美元。11月因匯率多空看法分歧，市場交投熱絡，致波動範圍最大，而3月22日則受總統大選引發爭議影響，外資大幅匯出，廠商搶購美元，以致當日銀行間成交量達29.9億美元，為全年單日最大成交量。

新台幣匯率（每日銀行間美元交易收盤價）



就新台幣對美元升貶值幅度而言，本年底匯價為1美元兌新台幣31.917元，較上年底的33.978元，新台幣對美元升值6.46%；就平均匯價而言，本年平均匯價為1美元兌新台幣33.422元，上年為34.418元，新台幣對美元升值2.98%。就年底匯價比較，新台幣對日圓及歐元分別升值1.68%及貶值1.15%。至於新台幣對十四種主要貿易對手國通貨之加權平均匯價（以進出口比重為權數），本年底較上年底升值3.39%。

## （二）外匯交易

本年台北外匯市場-外匯指定銀行及國際金融業務分行外匯交易經剔除銀行間交易重覆計算部分後，全體交易量淨額為25,799.5億美元，較上年增加40.4%。平均每日交易量為102.4億美元，亦較上年增加39.8%。本年交易量較上年增加，除了對外貿易擴張及國內外資金移動規模擴大

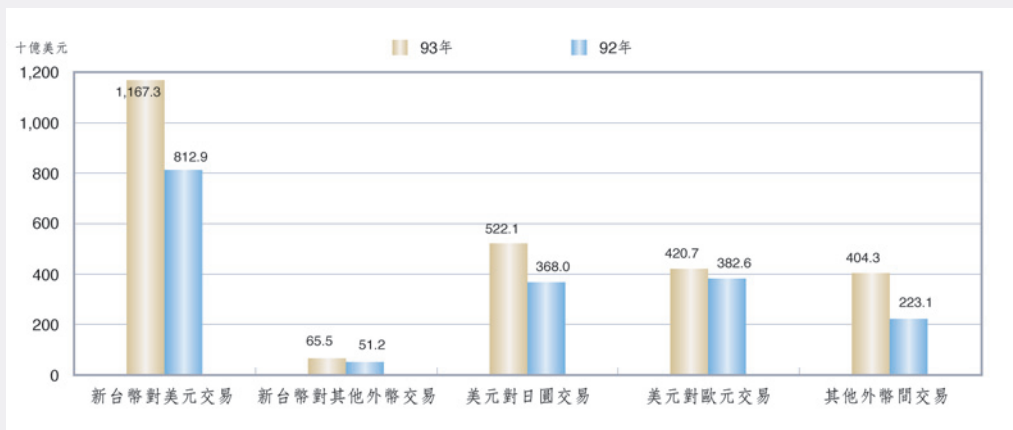
外，歐元與日圓對美元大幅升值，亦促使第三種貨幣交易量大幅增加。

依交易對象分，本年銀行與顧客外匯交易量占全體外匯交易量之32.5%；銀行間交易量占67.5%，其中國內銀行間交易占20.8%，國內銀行與國外銀行間交易占46.7%。

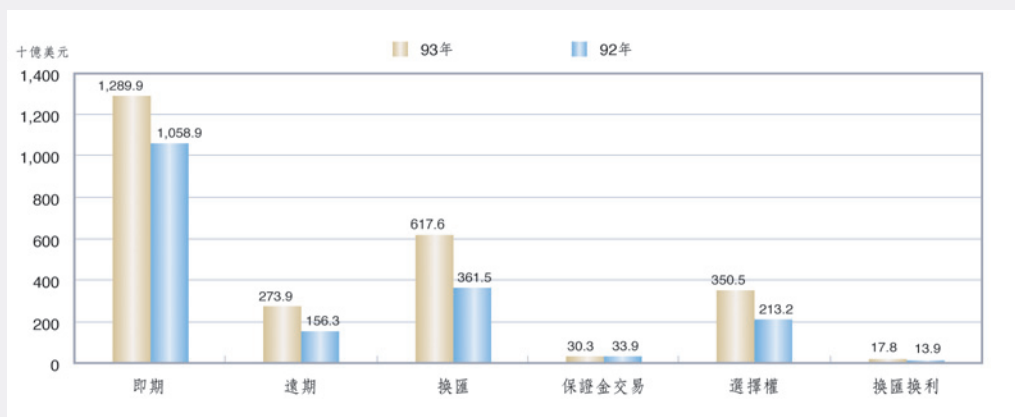
依交易幣別分，本年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量47.8%，以新台幣對美元交易占45.3%為主；第三種貨幣交易量占全體外匯交易量之52.2%，其中以美元對日圓及歐元交易占絕大多數，分別為20.2%及16.3%。

依交易類別分，以即期外匯交易為主，占全體交易量之50.0%，其次依序為換匯交易占23.9%，選擇權交易占13.6%，遠期交易占10.6%，保證金交易占1.2%及換匯換利占0.7%。與上年相較，除保證金交易量減少外，其餘各項類別交易量均明顯增加，其中換匯交易、選擇權交易及遠

### 外匯交易幣別分析



## 外匯交易類別分析



期交易成長率均超過六成，顯示指定銀行利用銀行間換匯市場靈活調度資金，以及客戶利用新種金融商品進行外匯避險愈趨普遍，指定銀行與客戶間換匯、選擇權等交易量增加，使銀行間互相拋補的意願提高。

截至本年底，除前述涉及匯率之金融商品外，銀行對顧客亦已開辦外幣之利率、股價指數及商品價格之遠期、選擇權及交換等衍生性金融商品。本年交易量合

計為1,638.2億美元，其中大部分為與利率有關之金融商品占95.1%，交易量為1,558.2億美元，較上年鉅增85.3%，主要為海外可轉換公司債的資產交換交易（如利率交換及利率選擇權等）大幅增加所致。

## (三) 外幣拆款

本年外幣拆款市場交易量折合美元總計為14,907億美元，較上年減少4.3%，其中美元部分為14,889億美元，較上年減少

## 台北外匯市場全體外匯交易主要種類

年/月	即期	遠期	換匯	保證金交易	匯率選擇權	換匯換利	合計
91	872,844	114,341	238,807	25,869	149,630	8,875	1,410,366
92	1,058,850	156,323	361,490	33,907	213,198	13,930	1,837,698
93	1,289,872	273,931	617,577	30,299	350,514	17,764	2,579,955
93 / 1	94,121	20,041	34,285	1,501	39,153	490	189,592
2	104,749	27,564	40,196	1,571	34,511	1,548	210,140
3	127,151	26,027	40,085	2,506	29,811	1,257	232,837
4	113,403	25,938	52,680	4,658	28,027	1,562	226,268
5	109,517	20,996	63,464	3,365	25,990	1,361	224,692
6	105,539	19,108	59,485	2,916	24,109	1,441	212,597
7	102,242	20,013	53,706	2,097	24,588	845	203,491
8	85,212	16,956	50,066	2,857	21,285	912	177,288
9	94,378	21,546	50,599	2,336	25,055	1,447	195,360
10	103,316	19,557	50,375	2,278	31,177	1,444	208,148
11	123,329	28,080	55,603	2,453	30,778	3,204	243,446
12	126,916	28,105	61,032	1,762	36,029	2,253	256,097

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。

## 與外幣有關之其他新種商品業務

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	商品選擇權	商品價格交換	股價指數選擇權	信用衍生商品	
91	30,518	22,488	4,479	2,458	1,826	305	556	--	62,630
92	20,121	41,855	10,066	12,036	3,313	175	663	--	88,229
93	20,020	77,664	45,635	12,500	6,733	0	1,102	168	163,823
93 / 1	451	4,480	3,986	724	820	0	116	15	10,592
2	464	7,993	2,968	429	1	0	129	14	11,998
3	837	8,678	1,461	718	623	0	263	36	12,616
4	1,230	8,189	17,415	708	511	0	138	11	28,201
5	854	7,709	5,518	1,256	723	0	90	19	16,169
6	1,985	6,737	2,308	718	620	0	97	14	12,479
7	1,657	4,168	1,010	1,876	0	0	95	0	8,806
8	1,405	3,921	1,692	1,356	1,186	0	99	14	9,671
9	4,063	5,202	2,169	1,183	31	0	36	16	12,700
10	930	4,156	571	1,344	1,097	0	18	7	8,123
11	3,456	6,875	4,320	932	1,122	0	14	13	16,732
12	2,688	9,556	2,219	1,258	0	0	7	10	15,737

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。

4.4%，主要係部分銀行調高美元存款利率吸收外幣存款，相對減少外幣拆款需求所致；日圓部份交易量持續減少，本年為12億日圓，較上年大減95.7%，主要因日圓利率極低，銀行拆出日圓幾無利潤可圖，因而日圓拆款金額大幅減少；歐元交易量雖較上年增加101.4%，惟僅為14.3億歐元，比重仍低。

## (四) 國際金融業務分行

截至本年底止，已開業營運之國際金融業務分行（以下簡稱OBU）共計70家，其中本國銀行42家，外商銀行28家。全體OBU本年底資產總額為692.2億美元，較上年底增加67.0億美元或10.7%，主要原因係聯行往來及放款較上年增加所致。其中本國銀行占全體資產之69.6%，為482.1億美元；外商銀行OBU占30.4%，為210.1億美

元。

就全體OBU本年底資產負債狀況分析，其資金來源以金融機構存款、拆放及聯行往來為主，占負債總額61.7%，其中聯行往來占47.2%。至於來自非金融機構之存款占負債總額27.2%，餘額較上年底增加15.3%，顯示海外台商利用OBU調度資金愈趨普遍。資金去路亦以存放金融機構及聯行往來為主，占資產總額53.6%，其次為放款占26.1%。另本年度證券投資占資產總額9.7%，餘額較上年底減少12%，主要為OBU減少投資金融機構及法人發行之海外債票券。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首占64%，其次為美洲地區占20%；就資金去路地區別言，亦以亞洲地區為主占67%，其次為美洲地區占20%。

全體OBU本年外匯交易量為1,178.8億

美元，其中包括即期交易750.6億美元，換匯交易197.2億美元，遠期交易231億美元。其中遠期交易較上年增加3.2倍，主要因人民幣升值壓力大，大陸台商紛紛利用「無本金交割之美元對人民幣遠期外匯交易」避險，以致遠期交易量鉅增；換匯交易亦較上年大增93%，主要因歐元與日圓

對美元升值且匯率波動幅度擴大，廠商利用換匯交易避險愈趨普遍。此外，衍生性金融商品包括利率交換、外幣保證金交易、遠期利率協定、金融期貨、選擇權、換匯換利、信用衍生商品等交易合計629.5億美元。