

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4月25日之34.944元，最高為10月13日之33.71元，波幅為1.234元。本年新台幣對美元匯率走勢大致可分為3個階段。1月至4月下旬約在34.4與34.9元間狹幅波動，其間一度貶至34.944元價位；5月開始，在國際美元走弱下，新台幣呈升值走勢，於10月13日升至全年最高價位33.71元；惟翌日受韓元重貶影響，新台幣再回貶至34.051元，其後至年底持穩於34元左右的價位。

1月至4月中旬，市場上有美伊戰爭陰影、國際美元走弱、外資匯入等多空因素互見，新台幣對美元匯率在34.4與34.8間盤整。4月下旬受SARS疫情持續在中、

港、台及新加坡等地蔓延，加以日本經濟低迷，日圓走貶，新台幣對美元匯率於4月25日貶至34.944元之全年最低價位。

5月受市場人士質疑美國開始修正強勢美元政策，加上外資再度大量匯入資金，8月初日圓對美元匯率由120左右升值，至10月間已升破110大關，新台幣受此影響亦呈升值走勢，至10月13日新台幣匯率升至33.71元的全年最高價位，惟10月14日因南韓央行宣布向下修正全年GDP成長率預估值，當日韓元對美元匯率創3年來最大跌幅，影響所及，亞洲貨幣全面重挫，新台幣匯率迅速回貶至34.051元。由於9月匯率波動最大，市場交投熱絡，新台幣對美元之銀行間即期市場成交量達200.8億美元，為全年單月最高量，其中9月22日成交15.8億美元為全年單日最大成交量。10月中旬後新台幣在34元附近盤整，年底收盤匯率為33.978元。



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33.978元，較上年底的34.753元，新台幣對美元微幅升值2.28%；就平均匯價而言，本年平均匯價為1美元兌新台幣34.418元，上年為34.575元，新台幣對美元升值0.46%。就年底匯價比較，新台幣對日圓及歐元分別貶值7.54%及14.71%。至於新台幣對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），本年底較上年底貶值3.91%。

（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18,377.0億美元，較上年增加30.3%。平均每日交易量為73.0億美元，亦較上年增加30.1%。本年交易量較上年增加，除了對外貿易擴張及持續放寬外資投資國內之限制，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33.5%；銀行間交易量占66.5%，其中國內銀行間交易占21.1%，國內銀行與國外銀行間交易占45.4%。

依交易幣別分，本年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量47.0%，以新台幣對美元交易占44.2%為主；第三種貨幣交易量占全體外匯交易量之53.0%，其中以美元對歐元及日圓交易占絕大多數，分別為20.8%及20.0%。

依交易類別分，以即期外匯交易為主，占全體交易量之57.6%，其次依序為換匯交易占19.7%，選擇權交易占11.6%，遠期交易占8.5%，保證金交易占1.8%及換匯換利占0.8%。與上年相較，各項類別交易量均明顯增加，尤以換匯換利及換匯交易成長率最大，分別為57.0%及51.4%。





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882.3億美元，其中大部分為與利率有關之金融商品佔95.3%，交易量為840.8億美元。

(三) 外幣拆款

本年外幣拆款市場交易量折合美元總計為15,583億美元，較上年增加48.9%，其中美元部分為15,572億美元，較上年增加49.0%；增加主因為本行透過外匯銀行拆出外幣協助廠商赴海外發展，加上國內

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	選擇權	換匯換利	合計
90	758,827	93,687	172,551	21,320	105,609	8,427	1,160,421
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
92 / 1	79,582	11,553	22,570	2,296	15,739	1,034	132,773
2	59,235	7,900	15,989	2,514	12,594	2,073	100,305
3	82,183	10,152	21,551	3,637	16,168	1,140	134,831
4	85,962	9,679	25,976	3,979	14,887	964	141,446
5	82,774	11,115	27,971	3,808	20,192	630	146,491
6	83,253	10,078	30,966	3,031	15,470	1,077	143,875
7	103,904	12,282	29,784	2,893	19,384	1,408	169,654
8	91,599	12,171	28,182	3,390	17,969	1,022	154,333
9	107,861	19,986	38,915	3,620	24,859	1,188	196,427
10	110,210	20,813	50,862	1,760	23,930	1,210	208,785
11	79,946	14,499	35,103	1,546	13,908	1,292	146,294
12	92,341	16,096	33,622	1,433	18,099	894	162,485

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。

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	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	
90	12,170	12,114	1,018	74	644	259	34	26,313
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
92/1	738	1,840	478	470	868	97	78	4,567
2	789	1,765	679	620	32	0	60	3,945
3	3,090	3,138	365	2,263	34	7	53	8,951
4	1,496	3,469	1,428	1,774	22	0	40	8,229
5	1,631	3,508	797	983	4	0	53	6,976
6	2,886	3,585	793	451	231	10	39	7,995
7	1,203	3,675	1,167	844	300	0	45	7,233
8	1,765	5,278	1,313	1,489	652	0	45	10,542
9	2,765	3,927	1,165	513	668	18	52	9,108
10	1,475	3,352	938	995	0	0	107	6,868
11	1,612	4,113	524	809	504	0	47	7,608
12	670	4,205	419	826	0	44	44	6,208

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。

銀行外匯存款增加，可用資金充沛，銀行因而較常進行外幣拆款交易。日圓部份交易量持續減少，本年為 278 億日圓，較上年大減 76.2%，主要因日圓利率接近零的水準，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大增 164.7%，惟僅為 7.12 億歐元，比重仍低；其他幣別折合美元則為 0.16 億美元。

(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 41 家，外商銀行 29 家。全體 OBU 本年底資產總額為 645.5 億美元，較上年底增加 142.3 億美元或 28.3%，主要原因係國內外匯指定銀行（DBU）外匯存款較

上年同期增加，OBU 來自 DBU 之外匯資金亦隨之增加所致。其中本國銀行占全體資產之 68%，為 436.1 億美元；外商銀行 OBU 占 32%，為 209.4 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及聯行往來為主，占負債總額 69%，其中聯行往來占 48%。至於來自非金融機構之存款占負債總額 25%，餘額較上年底增加 13.8%，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 58%，其次為放款占 24%。另本年度證券投資占資產總額 12%，餘額較上年底增加 29.7%，主要為對金融機構及法人發行之海外債票券加碼投資。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首占 70%，其次為美洲地區占 19%；就

資金去路地區別言，亦以亞洲地區為主占68%，其次為美洲地區占19%。

全體OBU本年外匯交易量為597.6億美元，其中包括即期交易440.6億美元，換匯交易102.2億美元，遠期交易54.8億美元。

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、換匯換利等交易合計590.77億美元。