

五、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10月14日之35.168元，最高為7月17日之32.999元，波幅為2.169元。本年新台幣對美元匯率走勢大致可分為4個階段。1月至4月中旬約在35元左右狹幅波動；4月中旬至7月中旬在國際美元走弱下，新台幣呈升值走勢，於7月中旬升至全年最高點32.999元；7月中旬以後至10月中旬，國際美元及美股逐漸回穩，新台幣反升為貶，貶幅與前段升幅相當，新台幣大約貶至年初價位；10月中旬至年底大致呈先升後貶。

1月至4月中旬，市場上有台股回穩、外資匯入及日圓貶值等多空因素互見，新

台幣對美元匯率在34.8與35.1間盤整。從4月下旬開始，因美國恩隆等公司假帳事件引發投資人對美國企業財務的疑慮，導致美國股票市場大跌而造成國際美元弱勢；台北外匯市場則因外資持續匯入、國內企業海外籌資匯回及外匯存款解約等美元賣壓湧現，推升新台幣。這波升值走勢從35元一路突破34與33元，至7月17日升至32.999元的全年最高價位。由於匯率波動加劇，市場交投熱絡，4月至7月新台幣對美元之銀行間市場成交量為全年高峰，其中5月達212.9億美元，為全年單月最高量，亦為歷年單月最高量。全年單日最大量在6月24日為27.4億美元，為歷年次高。7月下旬以後，美國股票共同基金拋售海外資產匯回資金，國際美元強勁反彈，亞洲貨幣同步走貶，在國內方面，外資淨匯



出增加，新台幣匯率反轉貶值。此波貶值走勢使新台幣匯率又貶至年初價位而於10月14日貶至全年最低價位35.168元。10月中旬後新台幣在35至34.4元區間波動，年底收盤匯率為34.753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34.753元，較上年底的34.999元，新台幣對美元微幅升值0.71%；就平均匯價而言，本年平均匯價為1美元兌新台幣34.575元，上年為33.8元，新台幣對美元貶值2.2%。就年底匯價比較，新台幣對日圓及歐元分別貶值9.14%及14.54%。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），本年底較上年底貶值4.94%。

(二) 外匯交易

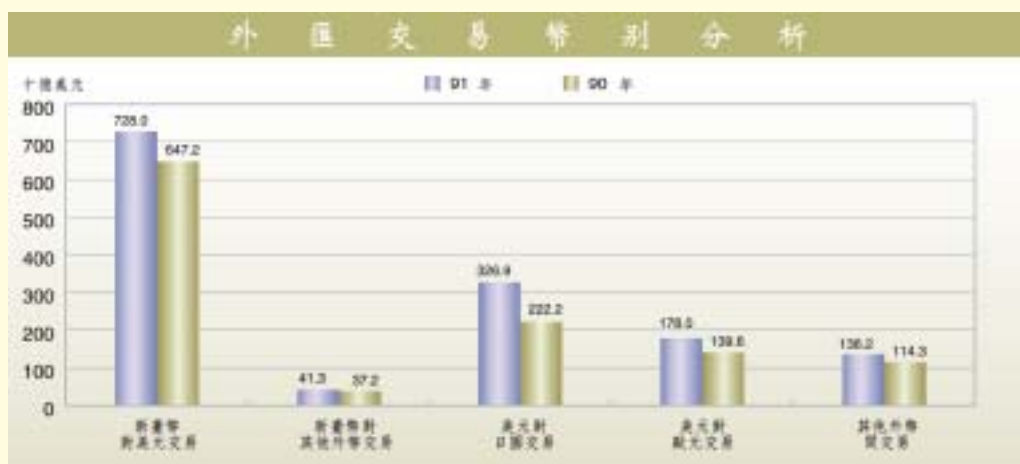
本年台北外匯市場-外匯指定銀行及國

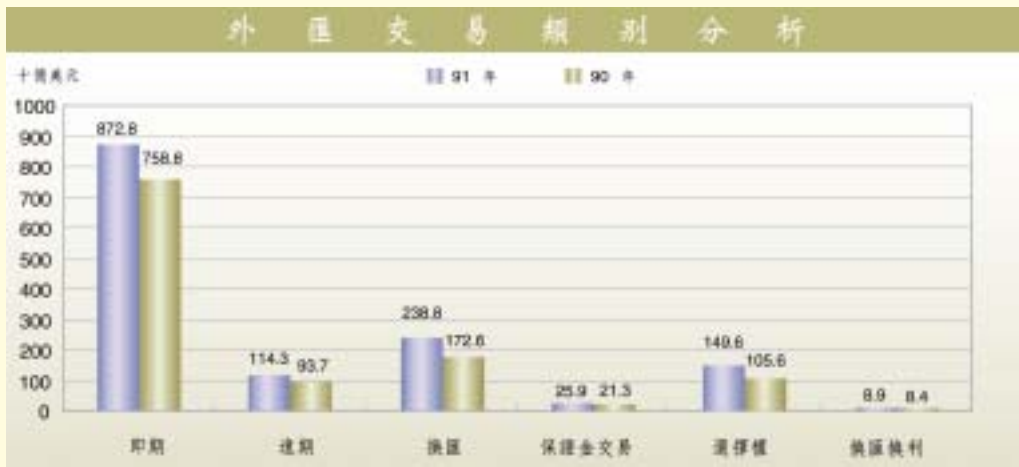
際金融業務分行外匯交易經剔除銀行間交易重覆計算部分後，全體交易量淨額為14,103.7億美元，較上年增加21.5%。平均每日交易量為56.1億美元，亦較上年增加19.2%。本年交易量較上年增加，主要係第三種貨幣交易量大幅增加所致。

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36.8%；銀行間交易量占63.2%，其中國內銀行間交易占26.1%，國內銀行與國外銀行間交易占37.1%。

依交易幣別分，本年第三種貨幣交易量占全體外匯交易量之45.5%，其中以美元對日圓及歐元交易占絕大多數，分別為23.2%及12.6%；新台幣對外幣交易占54.5%，以新台幣對美元交易占51.6%為主。

依交易類別分，以即期外匯交易為主，占全體交易量之61.9%，其次依序為





換匯交易占16.9%，選擇權交易占10.6%，遠期交易占8.1%，保證金交易占1.8%及換匯換利占0.6%。與上年相較，各項類別交易量均呈增加，尤以選擇權及換匯交易成長率最大，分別為41.7%及38.4%。

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626.3億美元，其中大部分為與利率有關之金融商品佔95.7%，交易量為599.4億美元。

(三) 外幣拆款

本行為發展台北成為亞太區域金融中

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
89	793,024	99,702	176,299	20,056	112,485	3,536	1,205,104
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
91 / 1	66,815	7,909	16,064	1,480	12,292	1,190	105,749
2	49,573	5,830	11,940	1,589	7,969	601	77,501
3	72,839	8,049	17,918	1,872	12,189	274	113,140
4	72,082	9,903	16,258	1,565	12,306	535	112,648
5	86,410	11,727	19,603	2,493	14,281	413	134,927
6	82,853	10,843	26,988	2,266	14,135	391	137,476
7	90,774	14,404	30,794	2,802	17,407	1,328	157,509
8	74,285	7,942	20,355	2,657	9,755	1,076	116,069
9	68,875	8,752	16,650	2,428	12,076	735	109,516
10	73,170	10,777	21,162	1,906	13,596	1,038	121,650
11	65,323	9,892	20,525	2,332	11,326	978	110,376
12	69,846	8,313	20,552	2,477	12,301	315	113,805

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	
89	5,417	4,097	1,471	152	1,541	201	37	12,916
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
91 / 1	2,520	1,664	523	42	362	21	46	5,178
2	1,525	563	178	4	251	4	26	2,550
3	3,283	2,185	220	49	0	0	117	5,854
4	1,736	2,073	634	30	25	21	84	4,604
5	1,852	957	633	15	50	14	26	3,546
6	4,688	1,618	90	222	52	22	19	6,712
7	4,163	2,334	102	299	172	14	32	7,114
8	3,782	1,850	220	412	181	77	39	6,560
9	2,900	1,489	156	587	329	94	128	5,683
10	2,755	2,169	362	608	235	36	22	6,187
11	260	3,669	1,111	149	159	0	18	5,366
12	1,054	1,916	252	42	11	2	0	3,277

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。

心，並有效運用外匯存底，於78年成立外幣拆款市場，並陸續提撥美元、馬克及日圓種籽資金，以供市場拆借，其中馬克於88年初由歐元取代成為拆款的種籽資金。為充分供應金融體系之外幣資金需求，自本年8月16日起，本行提供外幣拆款市場之美元種籽資金額度，由100億美元提高至200億美元。另歐元及日圓額度則維持10億歐元及150億日圓之種籽資金。

本年外幣拆款市場交易量折合美元總計為10,463億美元，較上年增加21.8%，其中美元部分為10,451億美元，較上年增加22.0%；增加主因為本行拆借外幣協助廠商海外發展，美元利率看跌，拆款期限由長改短，拆款頻率提高，及銀行推出連動

式債券募集外幣資金，在投資海外金融商品之前，將餘裕資金暫先拆出。日圓部份交易量為1,169億日圓，較上年減少40.1%；歐元部份為2.69億歐元，其他幣別折合美元則為0.53億美元。

(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72家，其中本國銀行42家，外商銀行30家。全體OBU本年底資產總額為503.2億美元，較上年年底減少5.9億美元或1.2%，主要原因係國內外匯指定銀行（DBU）外匯存款較上年同期減少，OBU來自DBU之外匯資金亦隨之減少所致。其中本國銀行OBU約占全體

資產之 72%，為 360.0 億美元；外商銀行 OBU 占 28%，為 143.2 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 66%，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 29%，餘額較去年底增加 15%，顯示 OBU 已逐漸成為海外台商資金調度中心。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%。資金去路亦以存放金融機構及聯行往來為主，占資產總額 54%，其次為對境內外放

款占 30%。另本年度證券投資占資產總額 12%，餘額較去年底增加 40%，主要為對境內外金融機構及法人發行之債票券加碼投資。就資金去路地區別言，以亞洲地區為主占 64%，其次為美洲地區占 24%。

全體 OBU 本年外匯交易量為 390.6 億美元，其中包括即期交易 292.1 億美元，換匯交易 78.2 億美元，遠期交易 20.3 億美元。此外，衍生性金融商品包括保證金交易、選擇權、外幣換利、金融期貨、遠期利率協議、換匯換利以及商品價格交換等交易合計 318 億美元。