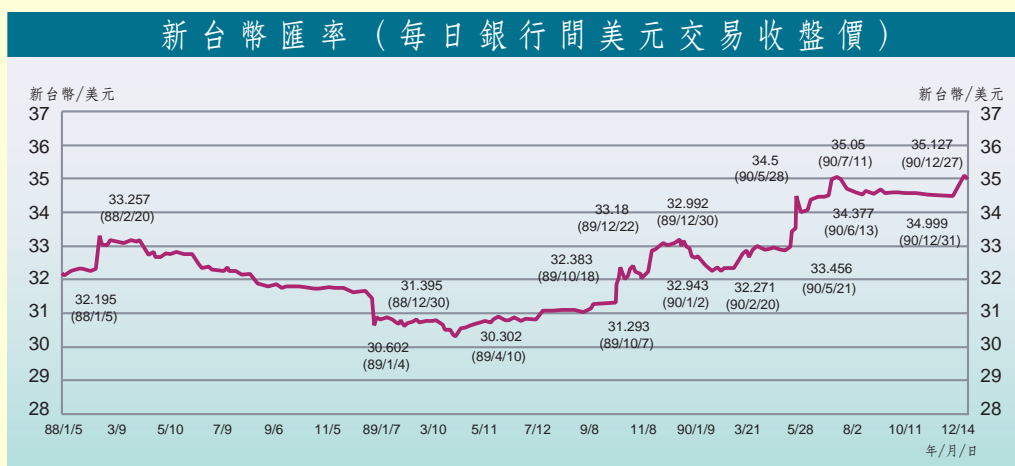


五、外匯市場

(一) 匯率

本(90)年初始新台幣對美元匯率呈升值走勢。影響其升值因素，包括外資大量匯入購買台股，以及美國聯邦準備理事會在1月份降息兩次，使國內美元存款利率大幅下降，加以外匯存款提存準備之影響持續發酵，導致外匯存款減少。2月20日升至一美元兌新台幣32.271元之當年最高價位3月新台幣對美元匯率轉呈小幅貶值走勢，主要與日圓下挫有關。5月下旬起新台幣匯價則呈大幅貶值走勢，其中5月21日受某研究機構報告指出新台幣宜貶值至40元價位之影響，新台幣重貶5.08角至一美元兌新台幣

33.456元，5月28日因國內公布的經濟數據不佳，新台幣續貶值1.005元至一美元兌新台幣34.5元。6月13日受外商看貶新台幣及日圓持續貶值之影響，致當日新台幣匯價貶值3.12角。7月11日因部份人士發表新台幣應貶值言論及受日圓貶值拖累影響，新台幣匯價貶至一美元兌新台幣35.05元價位。7月中旬起美國民間與政府均顯示對強勢美元的質疑，國際美元下挫，新台幣呈明顯升值走勢。9月11日美國發生恐怖攻擊事件，隨後美國對阿富汗展開反恐怖攻擊，美國境內瀰漫炭疽熱恐慌，投資人擔心美國經濟復甦可能受此影響而延後，導致國際美元持續下挫，本行為降低銀行外幣資金成本，於10月4日調降外匯存款準



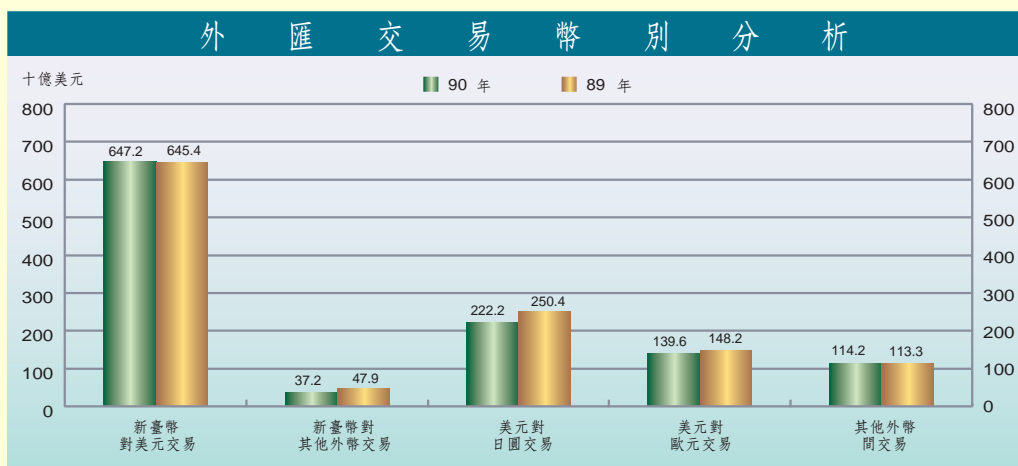
備率由10%降為5%，復於11月8日調降至2.5%；惟隨著11月起國內股市反彈，外資匯入加碼台股，外匯存款戶紛紛解約轉入股市，故新台幣匯率大致仍呈微幅升值趨勢。12月中旬以後，受日本經濟前景不佳及日本財經官員屢次發表支持日圓貶值的言論致日圓大幅走貶之影響，市場預期新台幣貶值心理濃厚，12月27日新台幣匯價貶至一美元兌新台幣35.127元，為民國76年1月21日以來的最低價位，年底收盤匯率為一美元兌新台幣34.999元。

就新台幣對美元匯價的升貶值幅度而言，本年底匯價為一美元兌新台幣34.999元，較上年底的32.992元，新台幣對美元貶值5.73%；就平均匯

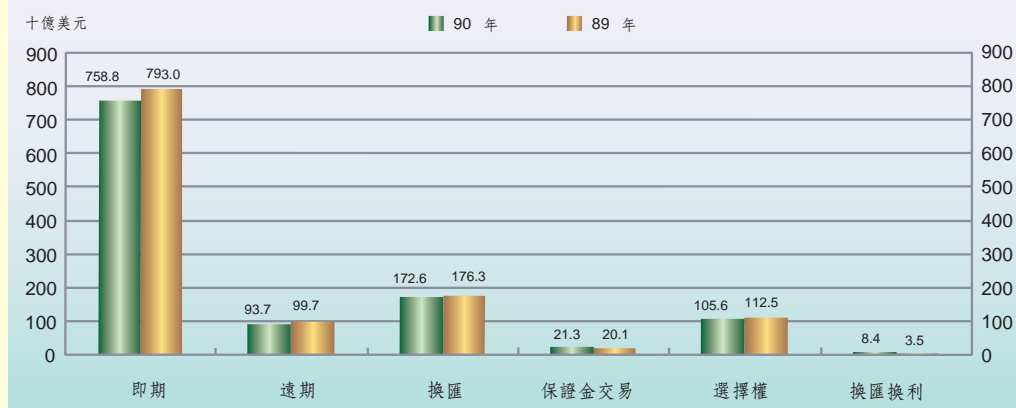
價而言，本年平均匯價為一美元兌新台幣33.8元，上年為31.225元，新台幣對美元貶值7.62%。另就本年新台幣對日圓及歐元之年平均匯價與上年比較，新台幣對日圓升值4.15%，對歐元貶值4.92%。而新台幣對15種主要貿易對手國通貨之加權平均匯價（以進出口比重為權數），本年底較上年底貶值1.14%。

（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11,604.2億美元，較上年減少3.7%。平均每日交易量為47.1億美元，亦較上年減少3.7%。本年交



外 匯 交 易 類 別 分 析



易量較上年減少，主要係因美元對日圓交易量大幅減少所致。

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淨額43.8%；銀行間交易量占56.2%，其中國內銀行間交易占22.9%，國內銀行與國外銀行間交易占33.3%。

依交易幣別分，本年第3種貨幣交易量占全體外匯交易量41.0%，其中以美元對日圓及歐元交易占絕大多數，分別為19.1%及12.0%；新台幣對外幣交易占59.0%，以新台幣對美元交易占55.8%為主。

依交易類別分，以即期外匯交易為主，占全體交易量之65.4%，其次依序為換匯交易占14.9%，選擇權交易占9.1%，遠期交易占8.1%，保證

金交易占1.8%及換匯換利占0.7%。另就交易類別的消長言，本年與上年比較，選擇權交易、遠期交易、即期交易及換匯交易分別減少6.1%、6.0%、4.3%及2.1%，而保證金交易及換匯換利則分別成長6.3%及138.3%。換匯換利的大幅成長係因國際金融組織在台大量發行新台幣債券及年中開放本國人壽保險公司對外投資。

截至本年底，除前述涉及匯率之金融商品外，銀行亦已開辦外幣間之利率性商品、股價指數及商品選擇權、商品價格交換等8種新種金融商品。相對於前述之外匯交易，這些新種商品交易量仍偏低，本年交易量合計僅851.4億美元，惟較上年大幅增加

326.7億美元或62.3%。其中以外幣信託資金投資國外有價證券交易金額588.2億美元為最大，主要係因國人投資國外證券風氣興盛，其次依序為外幣遠期利率協議121.7億美元、外幣換利121.1億美元、外幣利率選擇權10.2億美元、商品選擇權6.4億美元，其餘之新種金融商品交易量均不大。

(三) 外幣拆款

本行為發展台北成為亞太區域金融中心，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，而逐步擴大市場規模，其中馬克已於88年初由歐元取代成為拆款的種籽資金。截至本年底，本行累計已提撥100億美元、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呈現小幅成長，各種外幣拆款金額折合美元總計為8,592億美元，較上年增加62億美元或7.8%，主要係部分外匯指定銀行因應短期外幣資金周轉需要，積極辦理外幣拆款業務所致。美元部份為8,570億美元，較上年增加8.0%；日圓部份為1,950億日圓，較上年減少

31.4%；歐元部份為6.76億元，其他幣別折合美元則為0.18億美元。

(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68家，其中本國銀行38家，外商銀行30家。全體OBU本年底資產總額為509.1億美元，較上年底增加35.7億美元或7.5%。其中本國銀行OBU約占全體資產之73%，為370.0億美元；外商銀行OBU占27%，為139.1億美元。

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及聯行往來為主，占負債總額72%，其中聯行往來占58%，來自境外金融機構占2%，境內其他金融機構占8%，國內OBU占4%。就資金來源地區別言，以亞洲地區為首占77%，其次為美洲地區占16%，歐洲地區占5%，其他地區占2%。資金去路亦以存放金融機構及聯行往來為主，占資產總額59%，其中聯行往來占26%，存放境外金融機構占27%，境內其他金融機構占2%，國內OBU占4%；其次為對境內外放款占30%。就資金去路地區別言，以亞洲地區為主占61%，其次

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
88	700,233	80,945	156,967	33,484	68,768	2,711	1,043,109
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
90 / 1	63,760	7,583	12,632	2,837	9,709	45	96,565
2	59,075	5,915	12,473	1,815	7,663	31	86,972
3	75,192	8,186	14,316	3,211	11,185	246	112,335
4	60,502	8,611	13,651	1,892	9,189	361	94,205
5	64,728	9,773	14,152	1,516	8,046	1,282	99,498
6	63,172	9,497	14,217	1,338	6,722	1,120	96,064
7	60,580	7,941	13,754	1,550	9,416	1,361	94,602
8	67,511	8,081	15,619	1,793	7,909	1,501	102,414
9	54,357	6,312	11,977	1,419	9,328	831	84,223
10	53,848	5,566	15,933	1,172	7,704	764	84,987
11	67,544	7,399	18,477	1,243	9,297	672	104,631
12	68,559	8,824	15,351	1,536	9,442	214	103,926

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。

為美洲地區占26%，歐洲地區占11%，其他地區占2%。

全體OBU本年外匯交易量為327.1億美元，其中包括即期交易240.8億美元，換匯交易74.9億美元，遠期交易

11.4億美元。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167億美元。

與外幣有關之其他新種商品業務

單位：百萬美元

年 / 月	外幣換利	外幣遠期利率協議	外幣利率選擇權	外幣信託資金投資國外證券	商品價格交換	商品選擇權	外幣利率期貨	股價指數選擇權	合計
88	1,859	2,195	814	22,843	89	295	185	0	28,280
89	4,097	5,417	1,471	39,546	201	1,541	152	37	52,462
90	12,114	12,170	1,018	58,822	259	644	74	34	85,135
90 / 1	86	610	0	3,815	25	0	4	4	4,544
2	432	430	78	3,899	31	31	0	0	4,900
3	218	782	121	4,020	16	65	1	0	5,222
4	774	790	96	4,247	0	0	8	0	5,915
5	1,305	537	218	4,823	0	230	20	0	7,133
6	1,331	1,056	2	5,135	1	14	2	0	7,541
7	1,044	822	198	5,442	10	6	6	0	7,528
8	1,931	1,040	101	5,516	30	54	7	0	8,679
9	647	1,719	85	5,400	97	55	0	0	8,004
10	1,054	594	91	5,464	48	188	20	22	7,482
11	2,264	2,707	10	5,516	0	0	4	7	10,507
12	1,027	1,085	19	5,545	0	0	2	1	7,679

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。