

五、外匯市場

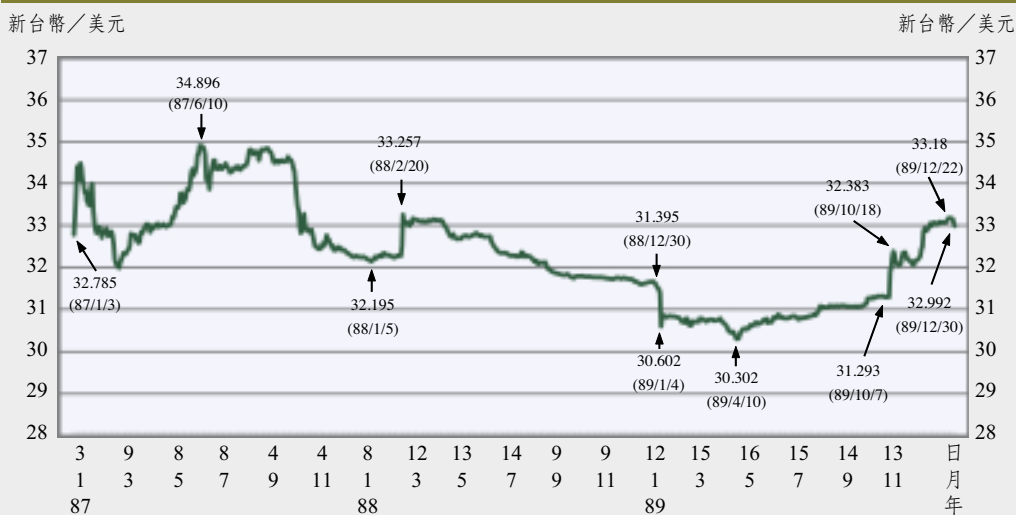
(一) 匯率

本(八十九)年新台幣匯價走勢，年初受國際資金大量流入的影響而升值，四月十日升至當年最高價位，1美元兌新台幣30.302元。惟受美國聯邦準備理事會調升聯邦資金利率影響，美股下跌，美國投資人撤回海外資金，美元兌全球主要通貨全面走強。由於對新台幣貶值預期心理濃厚，且因美元利率高於新台幣利率，國內銀行外匯存款屢創新高，新台幣匯價一路走貶至十二月二十二日的33.18元，為當年的最低價位。中央銀行乃於十二月八日宣布對銀行新增與到期續存的外匯存款提存5%的準備金，十二月二十九日再度調高為10%，以維持外匯指定銀行收存外匯存

款之適當流動性，及縮小國內新台幣存款與美元存款間之利率差距並穩定新台幣匯率。

本年新年匯市開盤反映外資大量匯入，首日(元月四日)收盤價即由八十八年底的1美元兌新台幣31.395元勁升至30.602元，隨後在外資持續匯入下，新台幣緩步升值，四月十日新台幣匯價為30.302元，為當年最高價位。之後，美國股市下挫，五月中旬美國聯邦準備理事會繼年初兩度調升聯邦資金利率後，再度升息兩碼，美元走強，新台幣趨貶；七月中旬又受到日圓因日本崇光百貨公司高達1.87兆日圓破產案而急速貶值影響，新台幣匯價繼續下跌，八月一日貶至1美元兌新台幣31.097元；由於對新台幣貶值預期心理濃厚，出口廠商惜售外匯，直接存入外匯存款，進口廠

新台幣匯率（每日銀行間美元交易收盤價）

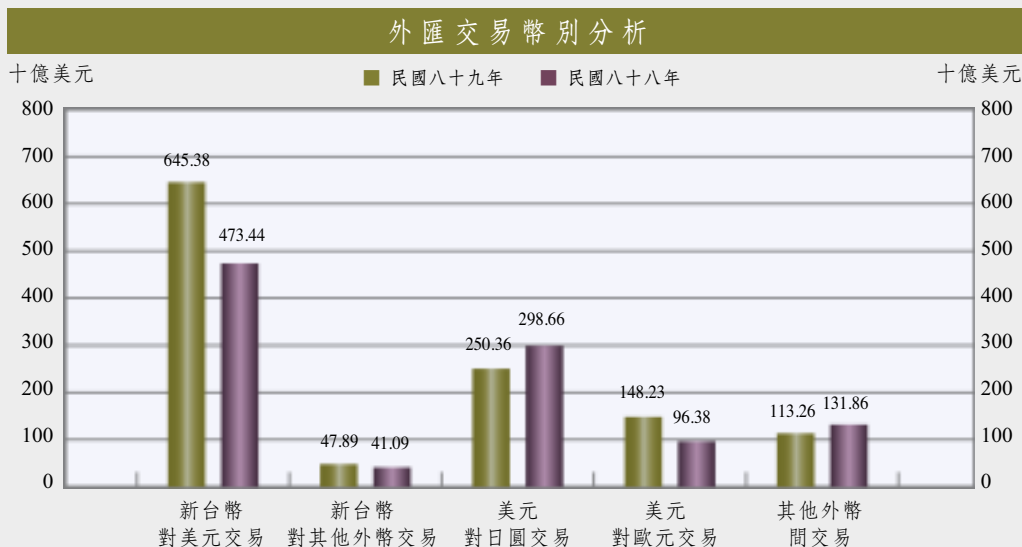


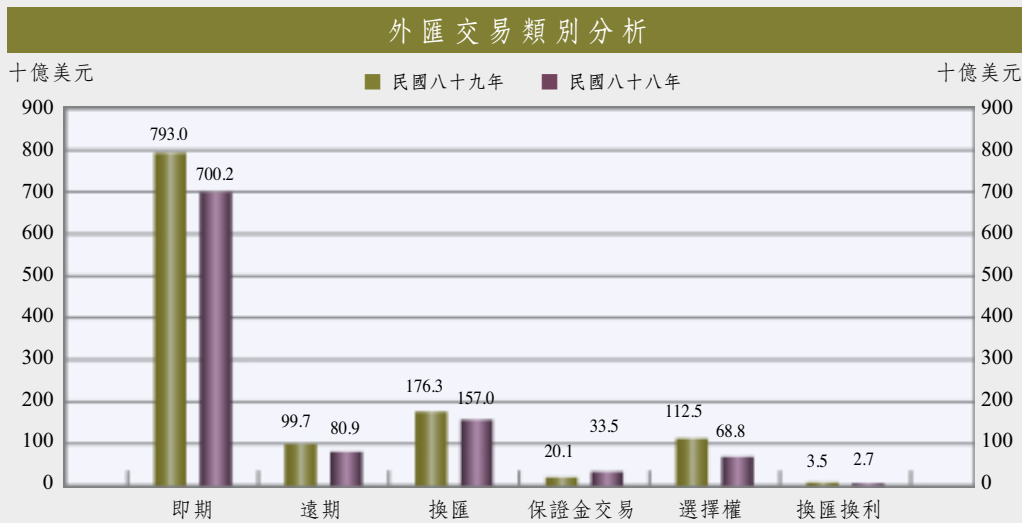
商避險意願提高，預先購買美元，且因美元利率高於新台幣利率，國內銀行外匯存款屢創新高，又因美國經濟趨緩，美股重挫，美國投資人紛紛撤回海外資金以彌補國內投資損失，外資自亞洲股市撤出，加上東亞各國政治動盪，如菲律賓和印尼的總統收賄傳聞，各國通貨對美元普遍貶值，新台幣匯價再度趨貶，十月十八日貶至1美元兌新台幣32.383元。十一月上旬，美元因美國大選總統難產而趨軟，新台幣對美元匯價回升至十一月十日的32.062元；十一月中旬英國「經濟學人」雜誌報導台灣可能於九十年一月爆發金融風暴，新台幣進一步走軟；十二月上旬美國標準普爾信用評等公司將台灣主權評等展望，由「穩定」調整為「負向」，新台幣對美元匯價再度走貶，十二月二十二日貶至33.18元

，為當年的最低價位。從四月上旬至年底，新台幣匯價不斷下滑，貶值幅度約為8.15%。

就新台幣對美元匯價的升貶值幅度而言，本年底匯價為1美元兌新台幣32.992元，較上年底的31.395元，新台幣對美元貶值4.84%；就平均匯價而言，本年平均匯價為1美元兌新台幣31.225元，較上年平均32.266元，新台幣對美元升值3.33%。另就本年新台幣對日圓及歐元之年平均匯價與上年相較，新台幣對日圓貶值2.08%，對歐元升值19.33%。而新台幣對十五個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0.85%。

(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12,051億美元，較上年增加15.5%。平均每日交易量為48.8億美元，亦較上年成長17.1%。本年全體銀行外匯交易量較上年增加，主要係因新台幣對美元交易量大幅成長所致。

依交易對象分，本年全年銀行與顧客外匯交易量佔全體外匯交易量淨額44.5%；銀行間交易量佔55.5%，其中國內銀行間交易佔21.0%，國內銀行與國外銀行間交易佔34.5%。

依交易幣別分，本年全年第三種貨幣交易量佔全體外匯交易量42.5%，其中以美元對日圓及歐元交易佔絕大多數，分別為20.8%及12.3%；新台幣對外幣交易佔57.5%，以新台幣對美元交易佔53.5%為主。

依交易類別分，以即期外匯交易為主，佔全體交易量之65.8%，其次依序為換匯交易佔14.6%，選擇權交易佔9.3%，遠期交易佔8.3%，保證金交易佔1.7%及換匯換利佔0.3%。另就交易類別的消長言，本年與上年相較，除保證金交易大幅衰退40.1%外，其他外匯交易類別均有成長，選擇權交易成長幅度最大為63.6%，其次為換匯換利交易成長30.4%，即期交易、遠期交易及換匯交易則分別增加13.3%、23.2%及12.3%。選擇權交易的成長與國人積極使用該項商品作為避險或套利的工具有關；換匯交易的成長則因央行藉換匯交易作為輔助公開市場操作的工具，以維持國內銀行體系的流動性。

截至本年底，銀行已開辦之金融商品除前述外幣保證金交易、無本金交割新台幣與外幣間遠匯交易、新台幣匯率選擇權、外幣換匯交易、外幣選擇權及換匯換利

外，尚有外幣換利等利率性商品、股價指數及商品選擇權等十種新種金融商品。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524.6億美元，惟較上年大幅成長241.8億美元或85.5%。其中以外幣信託資金投資國外有價證券交易金額395.5億美元為最大，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54.2億美元、外幣換利41億美元、商品選擇權15.4億美元、外幣利率選擇權14.7億美元，其餘之新種金融商品交易量均不大。

(三)外幣拆款

央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，於七十八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，其中馬克已於八十八年初由歐元取代成為拆款的種籽資金。截至本年底，央行計已提撥一百億美元、十億歐元及一百五十億日圓之種籽資金。

本年外幣拆款市場交易量呈現縮減，各種外幣拆款金額折合美元總計為7,967億美元，較上年減少470億美元或5.6%，主要係外匯銀行收受了龐大的外匯存款，外匯資金充裕，拆借外幣的需求減少，並以其充裕的外匯與央行從事換匯交易，換取新台幣資金所致。美元部份為7,937億美元，較上年減少5.6%；日圓部份為2,841億日圓，較上年減少14.6%；歐元部份為3.52億元，其他幣別部份折合美元為1.48億美元。

台北外匯市場全體外匯交易主要種類*

單位：百萬美元

交易類別	即期	遠期	換匯	保證金交易	選擇權	換匯換利	合計
87年	746,334	99,108	166,224	109,886	47,818	2,472	1,171,842
88年	700,233	80,945	156,967	33,484	68,768	2,711	1,043,109
89年	793,025	99,711	176,299	20,056	112,485	3,536	1,205,114
89年 1月	65,024	8,190	13,006	1,729	10,272	71	98,292
2月	61,166	8,497	10,253	2,255	9,517	191	91,878
3月	82,638	10,836	14,372	2,432	10,353	341	120,972
4月	63,311	7,856	12,459	1,541	7,939	70	93,176
5月	67,375	8,276	15,567	1,538	11,646	305	104,707
6月	64,925	6,660	13,859	1,554	8,997	292	96,286
7月	62,082	6,862	15,240	1,155	6,177	89	91,604
8月	59,268	6,105	15,871	1,446	7,727	316	90,734
9月	62,970	8,502	16,482	1,268	9,536	591	99,347
10月	65,358	9,416	16,499	1,294	8,811	489	101,868
11月	71,059	9,059	16,476	1,240	7,636	442	105,913
12月	67,849	9,454	16,216	2,606	13,874	340	110,337

註：*由於自八十八年九月開始，換匯換利的歸類由與利率有關的衍生性商品改為主要的外匯交易，因而追溯調整歸類。

**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。

(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68家，較上年底減少1家，主要係因法商法國國家巴黎銀行與法商百利達銀行合併所致。68家OBU中，本國銀行38家，外商銀行30家。全體OBU本年底資產總額為473.37億美元，較上年底增加60.69億美元或14.71%。其中本國銀行OBU佔全體資產之67%，為315.73億美元；外商銀行OBU佔33%，為157.64億美元。

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，佔負債總額72%，其中聯行往來佔56%，來自境外金融機構佔5%，境內其他金融機構佔7%，國內OBU佔4%。就資金來源地區別言，以亞洲地區為首佔

79%，其次為美洲地區佔15%，歐洲地區佔5%，其他地區佔1%。資金去路亦以存放金融機構及聯行往來為主，佔資產總額51%，其中聯行往來佔27%，存放境外金融機構佔18%，境內其他金融機構佔2%，國內OBU佔4%；其次為對境內外放款佔38%。就資金去路地區別言，以亞洲地區為主佔65%，其次為美洲地區佔25%，歐洲地區佔8%，其他地區佔2%。

全體OBU本年外匯交易量為569.9億美元，其中包括即期交易377.5億美元，換匯交易134.6億美元，遠期交易57.8億美元。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215億美元。

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
87年	3,828	586	840	15,642	17	0	1,230	-	22,143
88年	1,859	2,195	814	22,843	89	295	185	-	28,280
89年	4,097	5,417	1,471	39,546	201	1,541	152	37	52,462
89年1月	169	50	15	2,626	35	86	17	0	2,996
2月	418	210	237	2,849	5	174	4	0	3,897
3月	104	144	17	3,184	0	0	0	0	3,449
4月	95	147	225	3,247	53	24	2	0	3,793
5月	497	317	366	3,287	3	4	6	0	4,480
6月	102	529	133	3,361	21	30	1	0	4,176
7月	409	168	33	3,521	14	248	24	0	4,417
8月	267	334	256	3,409	6	0	17	34	4,322
9月	274	558	105	3,440	29	510	36	0	4,952
10月	570	790	12	3,415	0	180	24	3	4,994
11月	348	1,076	58	3,495	32	198	11	0	5,218
12月	846	1,095	15	3,713	3	87	10	0	5,769

註：*由於自八十八年九月開始，換匯換利的歸類由與利率有關的衍生性商品改為主要的外匯交易，因而追溯調整歸類。

**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。

六、股票市場

本(八十九)年底集中市場加權股價指數較上年底下挫43.9%，各類股全面下跌，其中權重高達五成以上的機電類股重挫49.7%，營建類股亦大跌49.4%；日平均成交值為1,126億元，較上年微增。本年底店頭市場股價指數較上年底下跌49.4%，各類股均大幅下挫，其中電子類股下跌56.7%；日平均成交值達165億元，較上年激增132%。

(一)集中市場

1. 上市公司的變動

本年底集中市場上市公司家數共計531家，較上年底增加69家；上市公司資本額達3.7兆元，較上年底成長19.4%；上

市股票總市值為8.2兆元，較上年底縮減30.5%。

2. 股價概況

本年底加權股價指數以4,739.1點收盤，較上年底的8,448.8點下跌43.9%。

本年初因市場預期經濟景氣熱絡，益以外資大幅加碼台股，致股價指數勁揚，並於二月十七日升抵10,202點的高峰。隨後由於三月十八日總統選舉的不確定性升高，且兩岸關係趨於緊張，股價由高峰反轉下滑。總統選舉過後，兩岸緊張情勢緩和，股價回升，於四月五日再攻抵10,186點。四月及五月間，因美國科技類股大幅回檔，外資大幅賣超台股，股價指數於五月二十五日降至8,438點。及至六、七、八月間，由於美國科技類股處於盤整局面，加以政府財經政策引起市場疑慮，股價陷

