

四、外匯市場

（一）匯率

106 年新台幣對美元、歐元、日圓、人民幣及韓元等貨幣皆呈升值，全年新台幣對主要貿易對手一籃通貨之加權平均匯價較上年升值 6.94%。以下分別就 106 年新台幣對上述幣別的變動情勢，加以分析。

106 年新台幣對美元大致呈升值趨勢。上半年，因台灣出口持續改善及外資匯入買超台股，以及美國總統川普表示美元太過強勢，將損傷美國經濟，國際美元走弱，致新台幣對美元匯率走升；6 月美國聯準會（Fed）升息，且公布未來縮減資產負債表計畫，部分資金撤離亞洲，新台幣對美元匯率微幅回貶。嗣後因投資人認為 Fed 升息步調和緩，國際美元疲弱，加上外資持續匯入，新台幣對美元轉呈升值趨勢，12 月 28 日達全年最高點 29.840 元。106 年底與上年底比較，新台幣對美元升值 8.14%，全年平均匯率則較上年升值 6.17%。

106 年新台幣對歐元先升後貶。年初因歐洲央行（ECB）維持寬鬆貨幣政策，以及英國政府即將啟動脫歐程序，新台幣對歐元升值，4 月 13 日達全年最高點 32.279 元。爾後因歐元區經濟復甦強勁，加重投資人對 ECB 縮減 QE 規模的預期，新台幣對歐元轉呈貶值。至 10 月 26 日歐洲央行宣布將購債計畫延長，歐元回落，新台幣對歐元略升。年底因歐元區經濟表現持續良好，新台幣對歐元轉貶。106 年底與

上年底相較，新台幣對歐元貶值 4.93%，全年平均匯率則升值 4.22%。

106 年新台幣對日圓呈現震盪走升趨勢。年初日本央行進行固定利率購債操作，新台幣對日圓升值；4 月上旬北韓發射飛彈，避險資金湧入日圓，新台幣對日圓走貶，4 月 17 日貶至全年最低點 0.2802 元。嗣後因美日貨幣政策走向歧異，資金外流，加上日本央行為了防止債券殖利率上揚，無限量購債，以及首相安倍晉三解散眾議院，且其領導的執政聯盟在國會選舉中勝出，市場預期日本寬鬆貨幣政策將持續，日圓疲弱，致新台幣對日圓大致呈升值趨勢。106 年底與上年底相較，新台幣對日圓升值 4.05%，全年平均匯率升值 9.46%。

106 年新台幣對人民幣先升後貶。年初中國大陸持續加強跨境資金管理，以減緩資金外流情況，惟外資大量流入台灣，致新台幣對人民幣走升，5 月 2 日升至全年最高 4.3590 元。爾後，因中國人民銀行維穩人民幣匯價，且中國外匯交易中心（CFETS）在人民幣中間報價模型引入「逆週期因子」，降低人民幣貶值預期，致新台幣對人民幣轉貶。9 月之後，因國際信評機構調降中國大陸主權信用評等，且中國人民銀行進行逆回購操作，新台幣對人民幣轉為升值趨勢。106 年底與上年底相較，新台幣對人民幣匯率升值 1.34%，年平均匯率則升值 8.00%。

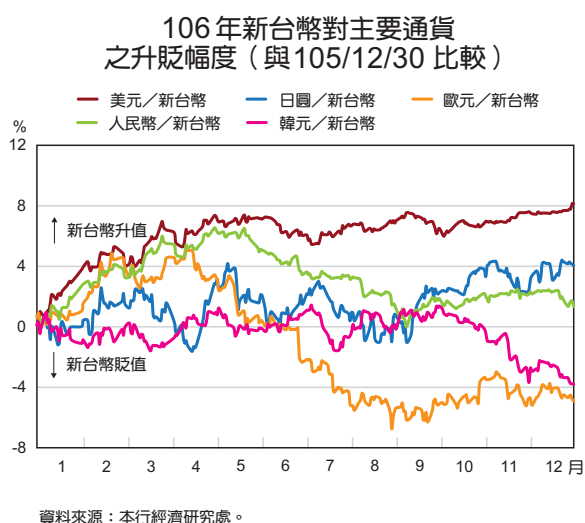
106 年新台幣對韓元呈震盪走貶。前 3 季隨著朝鮮半島緊張情勢，新台幣對韓元匯率於區

106 年新台幣對主要通貨之升貶幅度

	美元 NTD/USD	歐元 NTD/EUR	日圓 NTD/JPY	人民幣 NTD/RMB	韓元 NTD/KRW
106/12/29匯率	29.848	35.674	0.2649	4.5835	0.0279
105/12/30匯率	32.279	33.917	0.2757	4.6448	0.0268
升貶幅度	8.14%	-4.93%	4.05%	1.34%	-3.81%
106年平均匯率	30.439	34.302	0.2714	4.5037	0.0269
105年平均匯率	32.318	35.749	0.2971	4.8639	0.0278
升貶幅度	6.17%	4.22%	9.46%	8.00%	3.43%

資料來源：本行經濟研究處。

間內震盪；第4季因南韓經濟展望良好及朝鮮半島情勢回穩，韓元反彈回升，新台幣對韓元轉為貶值。12月29日貶至全年最低0.0279元，與去年底相較，新台幣對韓元貶值3.81%，全年平均匯率升值3.43%。



(二) 外匯交易

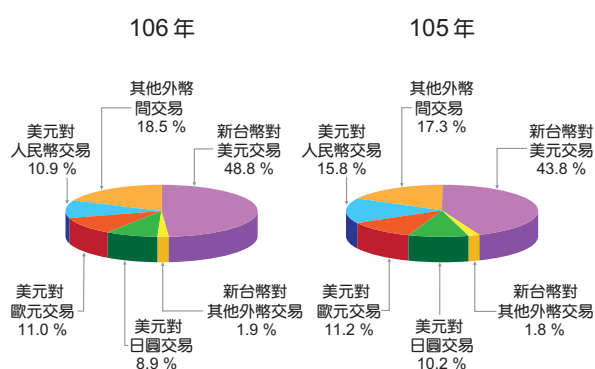
106年台北外匯市場，包括外匯指定銀行（DBU）及國際金融業務分行（OBU），全體外匯交易淨額為70,987.9億美元，較上年減少0.2%；平均每日交易量為286.2億美元。

依交易對象分，106年銀行與顧客間外匯交易量占全體外匯交易量之32.2%；銀行間交

易量占67.8%，其中國內銀行間交易占24.5%，國內銀行與國外銀行間交易占43.4%。

依交易幣別分，106年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量50.7%，其中新台幣對美元交易的比重最高，為48.8%；外幣間交易量占全體外匯交易量之比重則為49.3%，其中美元對歐元、人民幣及日圓交易的比重分別是11.0%、10.9%及8.9%。與上年比較，106年新台幣對外幣交易量增加11.0%；外幣間交易量較上年減少9.6%。

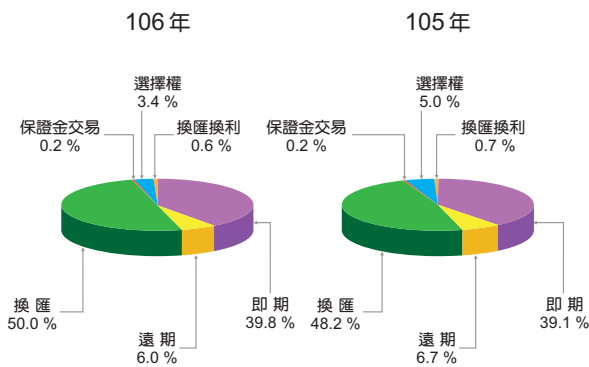
外匯交易幣別分析



資料來源：本行外匯局。

依交易類別分，以換匯交易及即期外匯交易為主，分別占全體交易量之50.0%及39.8%。與上年比較，其中即期外匯及換匯交

外 匯 交 易 類 別 分 析



資料來源：本行外匯局。

易的交易量增加，其餘類別交易量則減少。

其他與外幣有關之衍生性金融商品業務，包括利率、股價指數及商品價格之遠期、選擇權及交換等交易，106年交易量合計為1,815.6億美元，較上年增加76.0%。其中與利率有關交易比重為97.9%，交易量為1,777.8億美元，較上年劇增79.5%，尤以外幣利率期貨增加656.9億美元最多。

(三) 外幣拆款與換匯市場交易

106年台北銀行間外幣拆款市場成交量折合美元14,849億美元，較105年減少6.8%。其中，美元成交量為13,764億美元，占總成交量之比重達92.7%，惟較105年減少8.7%；人民幣成交量6,549.8億人民幣，占6.6%，較105年增加32.3%；日圓成交量5,315.2億日圓，占0.3%，較105年增加33.5%；歐元成交量4.2億歐元，占0.03%；其餘幣別合計占0.37%。106年底台北銀行間外幣拆款交易餘額折合為424億美元。

106年台北銀行間新臺幣與外幣換匯市場成交量折合為12,414億美元，較105年增加9.8%；年底換匯交易餘額折合為2,378億美元。

(四) 國際金融業務分行

截至106年底，OBU共計61家，其中本國

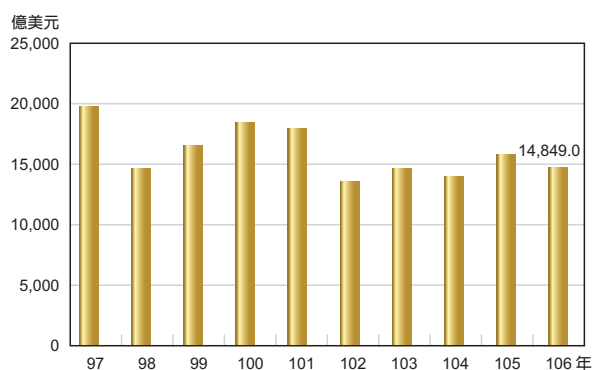
與外幣有關之其他衍生性金融商品業務

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	商品價格交換與選擇權	股價交換與選擇權	信用衍生商品	
104	4,928	42,763	2,152	56,088	4,058	486	1,122	111,596
105	120	41,952	5,743	51,222	3,053	145	933	103,168
106	0	49,453	11,412	116,911	2,802	121	857	181,556
106 / 1	0	4,935	1,164	2,705	299	29	50	9,182
2	0	4,440	870	3,998	270	12	90	9,679
3	0	6,023	1,776	9,664	373	14	113	17,963
4	0	2,606	331	6,178	235	6	109	9,464
5	0	3,139	808	9,828	235	1	121	14,132
6	0	4,599	479	14,417	237	13	155	19,900
7	0	2,974	438	9,102	209	2	10	12,735
8	0	3,110	40	16,045	231	16	52	19,494
9	0	5,417	1,200	13,045	218	5	105	19,990
10	0	5,063	2,620	11,243	221	7	10	19,164
11	0	3,186	477	12,526	135	10	7	16,340
12	0	3,962	1,210	8,161	139	7	35	13,514

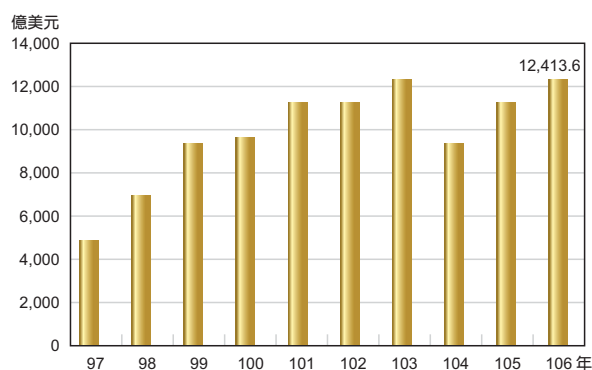
註：因四捨五入關係，各月及各細項資料加總與合計數有微小誤差。
資料來源：本行外匯局。

外幣拆款市場成交量



資料來源：本行外匯局。

換匯市場成交量



資料來源：本行外匯局。

銀行38家，外商銀行23家。全體 OBU 資產總額為2,029.5 億美元，較去年底增加265.1 億美元，主要係證券投資增加所致。

OBU資產總額中，本國銀行OBU占88.0%，為1,786.9億美元；外商銀行 OBU 占12.0%，為242.6億美元。在各項資產中，OBU 資金運用以貼現及放款最多，達806.8 億美元，占資產總額39.8%；有價證券投資居次，占26.6%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主，占54.0%，其次為美洲地區，占30.0%。

就負債情況分析，以聯行往來為主，占負債及總行權益總和45.3%；非金融機構存款居

次，占38.0%。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首，占65.0%，其次為美洲地區，占24.0%。

OBU 外匯交易量達5,634.0億美元，惟較上年減少17.6%，其中即期交易3,597.0 億美元，較上年減少24.5%；遠期交易789.9 億美元，減少22.1%；而換匯交易1,247.2億美元，增加18.0%。

106年 OBU 承做其他衍生性金融商品合計2,785.1 億美元，較上年減少11.2%，其中以匯率選擇權交易量最大，合計金額為1,268.6億美元，占交易量45.6%，惟較上年減少802.8億美元。

OBU 資產負債統計表

單位：百萬美元

年 / 月底	對非金融機構之放款	證券投資	對金融機構債權	其他資產	資產 合計	負債 =淨值 合計	非金融機構存款	對金融機構負債	證券發行	其他負債 及淨值
102/12	80,869	22,019	42,853	22,225	167,966	51,191	98,527	351	17,896	
103/12	87,849	22,066	43,518	26,379	179,811	57,818	97,509	338	24,146	
104/12	81,198	29,547	43,932	18,388	173,065	66,137	88,228	0	18,700	
105/12	77,236	42,803	44,929	11,467	176,435	72,245	86,865	0	17,326	
106/12	81,074	53,819	58,336	9,717	202,946	77,144	106,712	0	19,090	
105/12-106/12 成長率 (%)	5.0	25.7	29.8	-15.3	15.0	6.8	22.8	0.0	10.2	

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。