

## 四、外匯市場

### (一) 匯率

107 年新台幣對美元微升，惟對歐元、韓元、人民幣及日圓等貨幣貶值，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貶值 0.60%。以下分別就 107 年新台幣對上述幣別的變動情勢，加以分析。

107 年新台幣對美元大致走貶。年初，因美國財長表示樂見美元貶值，國際美元走弱，新台幣對美元略升。4 月美中貿易衝突再起，加上美國公債殖利率升高，國際美元走強，致新台幣對美元走貶；嗣後，美中雙方分別於 7 月 6 日及 8 月 23 日起對彼此約 340 億美元及 160 億美元進口商品加徵 25% 關稅生效，9 月 24 起美國再對中國大陸約 2,000 億美元進口商品加徵 10% 關稅，美中貿易衝突升溫，外資撤出新興市場，新台幣對美元維持貶值趨勢，10 月 11 日達全年最低點 31.105 元。107 年底與上年底比較，新台幣對美元貶值 2.88%，全年平均匯率則較上年升值 0.94%。

107 年年初，歐元區公布 106 年經濟成長率，創近 10 年來新高，推升歐元匯價，新台幣對歐元貶值。爾後因歐元區經濟成長不如預期，加上義大利政局動盪，市場預期 ECB 可能延後升息，致歐元走貶，新台幣對歐元升值，5 月 29 日達全年最高點 34.689 元。下半年，由於土耳其金融危機、義大利預算問題及英國脫歐不確定性等因素，歐元偏弱，新

台幣對歐元匯率震盪走升。107 年底與上年底相較，新台幣對歐元升值 1.34%，全年平均匯率則貶值 3.63%。

107 年新台幣對日圓先貶值後於區間內震盪。年初日本央行宣布縮減例行性長期購債規模，並在 3 月初表示考慮於 108 年結束 QE，且受全球貿易摩擦升溫影響，避險需求資金湧入，日圓升值，新台幣對日圓貶值，8 月 13 日貶至全年最低點 0.2796 元；9 月下旬，日本央行宣布維持利率政策不變，加上土耳其危機舒緩，新興市場風險趨緩，日圓貶值，新台幣對日圓走升。年底，由於英國脫歐疑慮再起及美中貿易衝突不確定性等因素，避險需求導致日圓轉為升值，新台幣對日圓走貶。107 年底與上年底相較，新台幣對日圓貶值 4.83%，全年平均匯率貶值 0.63%。

107 年新台幣對人民幣先貶後升。年初由於中國大陸持續加強跨境資金管理，以及中國人民銀行為縮小中美利差，上調公開市場利率，人民幣走升，新台幣對人民幣貶值。下半年美中貿易衝突擴大，加上中國大陸經濟成長趨緩，人民幣貶值，新台幣對人民幣維持升值趨勢，11 月 8 日升至全年最高 4.4313 元。107 年底與上年底相較，新台幣對人民幣升值 2.40%，年平均匯率則貶值 1.19%。

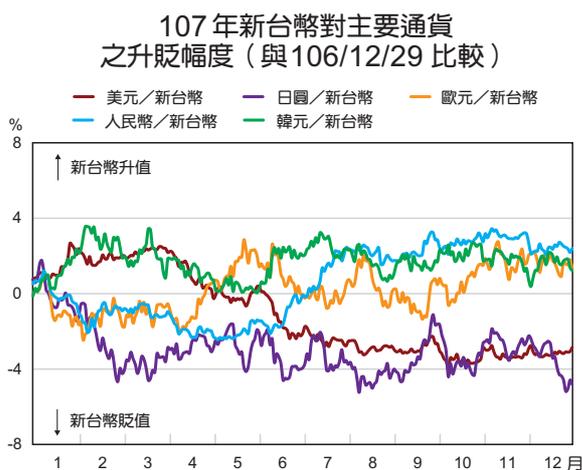
107 年上半年新台幣對韓元先升後貶，下半年則於區間內波動。年初，南韓股市重挫，外資匯出，韓元貶值，新台幣對韓元升值，2 月 6 日升至全年最高 0.0269 元。隨後，兩韓領袖計劃召開高峰會，推升韓元匯價，新台幣對

## 107 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
107/12/28匯率	30.733	35.203	0.2784	4.4762	0.0275
106/12/29匯率	29.848	35.674	0.2649	4.5835	0.0279
升貶值幅度	-2.88%	1.34%	-4.83%	2.40%	1.22%
107年平均匯率	30.156	35.595	0.2731	4.5580	0.0274
106年平均匯率	30.439	34.302	0.2714	4.5037	0.0269
升貶值幅度	0.94%	-3.63%	-0.63%	-1.19%	-1.73%

資料來源：本行經濟研究處。

韓元貶值。下半年受美中貿易衝突的發展及 Fed 升息步調，新台幣對韓元於區間內波動。107 年底與上年底相較，新台幣對韓元升值 1.22%，全年平均匯率則貶值 1.73%。



## (二) 外匯交易

## 1. 外匯市場交易概況

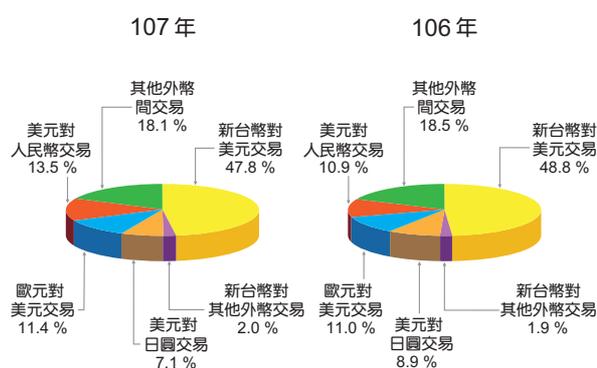
107 年台北外匯市場，包括外匯指定銀行 (DBU) 及國際金融業務分行 (OBU)，全體外匯交易淨額為 79,875.6 億美元，較上年增加 12.5%；平均每日交易量為 320.8 億美元。

依交易對象分，107 年銀行與顧客間外匯

交易量占全體外匯交易量之 31.9%；銀行間交易量占 68.1%，其中國內銀行間交易占 24.0%，國內銀行與國外銀行間交易占 44.1%。

依交易幣別分，107 年新台幣對外幣交易占全體外匯交易量 49.8%，其中新台幣對美元交易的比重最高，為 47.8%；外幣間交易量占全體外匯交易量之比重則為 50.2%，其中美元對人民幣、歐元對美元及美元對日圓交易的比重分別是 13.5%、11.4% 及 7.1%。與上年比較，107 年新台幣對外幣交易量增加 10.5%；外幣間交易量較上年增加 14.6%。

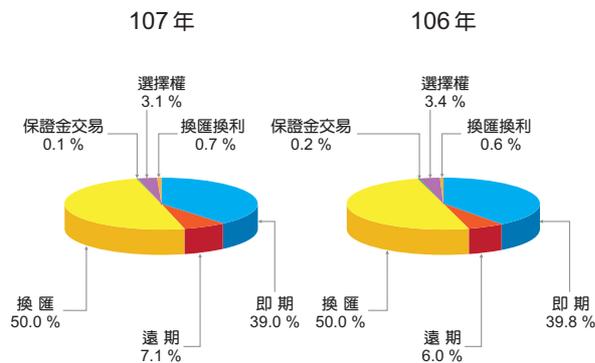
## 外匯交易幣別分析



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

## 外匯交易類別分析



資料來源：本行外匯局。

39.0%。與上年比較，除了保證金交易的交易量減少，其餘類別交易量皆增加。

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，107年交易量合計為2,609.2

億美元，較上年增加43.7%。其中與利率有關交易比重為97.4%，交易量为2,541.3億美元，較上年增加43.0%，尤以外幣利率期貨增加324.0億美元最多。

## 2. 人民幣業務

(1)截至107年底，計有66家DBU及58家OBU辦理人民幣業務。人民幣存款餘額2,984億人民幣，較106年底減少7.4%；107年人民幣匯款總額計1兆4,843億人民幣，較106年增加11.4%；107年銀行透過中國銀行台北分行辦理之人民幣結算總額計4兆3,986億人民幣，較106年增加9.1%。

(2)隨DBU人民幣業務之發展，人民幣投資工具益趨多元化。至107年底止，金融機構辦理人民幣業務情形如下：

## 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	
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
107	0	78,848	25,974	149,310	3,524	403	2,861	260,920
107 / 1	0	9,816	6,274	21,429	250	44	75	37,889
2	0	6,043	5,571	19,635	129	75	158	31,611
3	0	7,015	5,546	15,471	273	81	457	28,842
4	0	5,908	1,532	14,878	315	74	222	22,928
5	0	8,007	1,239	16,921	335	56	233	26,791
6	0	6,540	195	13,440	394	26	258	20,853
7	0	4,447	193	7,325	316	24	394	12,699
8	0	4,502	121	8,087	380	8	199	13,297
9	0	5,393	959	7,854	333	3	156	14,697
10	0	5,508	2,231	8,525	273	5	256	16,798
11	0	7,904	749	8,070	281	0	242	17,246
12	0	7,766	1,364	7,675	247	7	209	17,268

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。

## 金融機構辦理人民幣業務情形

單位：億人民幣

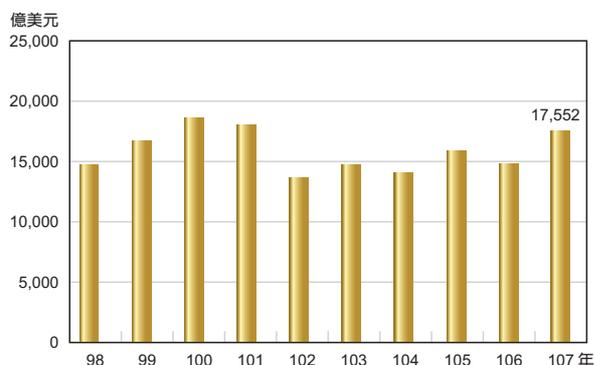
業務項目	金額
存款餘額(含NCD, 107年底) [ DBU : 2,645 ; OBU : 339 ]	2,984
匯款總額(102年2月至107年12月)	97,063
透過中國銀行台北分行結算總額(102年2月至107年12月)	231,062
136檔人民幣計價債券發行額(至107年底)	934
人民幣投資型保單之累計保費收入(102年2月至107年12月)	136
人民幣非投資型保單之累計保費收入(103年4月至107年12月)	42

資料來源：本行外匯局。

## (三) 外幣拆款與換匯市場交易

107年台北銀行間外幣拆款市場成交量1兆7,552億美元，較106年增加18.2%。其中，美元成交量為1兆6,382億美元，占總成交量之比重達93.3%，較106年增加19.0%；人民幣成交量6,501.5億人民幣，比重5.6%，較106年減少0.7%；日圓成交量1兆1,970億日圓，比重0.6%，較106年增加125.2%；歐元成交量6.1億歐元，比重0.04%；其餘幣別合計比重0.46%。107年底台北銀行間外幣拆款交易餘額折合為466億美元。

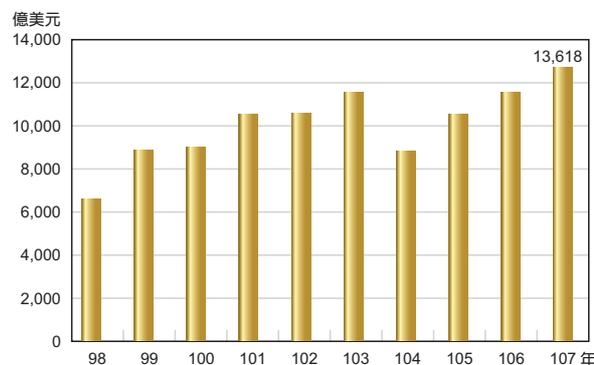
## 外幣拆款市場成交量



資料來源：本行外匯局。

107年台北銀行間新台幣與外幣換匯市場成交量為1兆3,618億美元，較106年增加9.7%；年底換匯交易餘額折合為2,639億美元。

## 換匯市場成交量



資料來源：本行外匯局。

## (四) 國際金融業務分行

截至107年底，OBU共計60家，其中本國銀行37家，外商銀行23家。全體OBU資產總額為2,009.7億美元，較上年底減少19.8億美元，主要係對國外金融機構債權減少所致。

OBU資產總額中，本國銀行OBU占88.8%，為1,785.2億美元；外商銀行OBU占

## 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 = 權益 合計	非金融機構存款	對金融機構負債	證券發行	其他負債及權益
103/12	87,849	22,066	43,518	26,379	179,811	179,811	57,818	97,509	338	24,146
104/12	81,198	29,547	43,932	18,388	173,065	173,065	66,137	88,228	0	18,700
105/12	77,236	42,803	44,929	11,467	176,435	176,435	72,245	86,865	0	17,326
106/12	81,074	53,819	58,336	9,717	202,946	202,946	77,144	106,712	0	19,090
107/12	82,161	59,180	48,552	11,074	200,968	200,968	78,704	96,622	0	25,641
106/12-107/12 成長率 (%)	1.3	10.0	-16.8	14.0	-1.0	-1.0	2.0	-9.5	0.0	34.3

資料來源：本行編「中華民國金融統計月報」。

11.2%，為 224.5 億美元。在各項資產中，OBU 資金運用以對非金融機構之放款最多，達 821.6 億美元，占資產總額 40.9%；有價證券投資居次，占 29.4%。就資金用途地區別言，以亞洲地區為主，占 52.0%，其次為美洲地區，占 31.0%。

就負債情況分析，以對金融機構負債為主，占負債及總行權益總和 48.1%；非金融機構存款居次，占 39.2%。就資金來源地區別言，仍以亞洲地區為首，占 62.0%，其次為美

洲地區，占 24.0%。

107年OBU外匯交易量達6,362.0億美元，較上年增加12.9%，其中即期交易3,485.8億美元，較上年減少3.1%；遠期交易1,399.4億美元，增加77.2%；而換匯交易1,476.7億美元，增加18.4%。

107年OBU承做其他衍生性金融商品合計3,560.6億美元，較上年增加27.8%，其中以期貨交易量最大，合計金額為1,552.7億美元，占交易量43.6%，較上年增加361.7億美元。