

## 摘要

本文探討銀行間新台幣兌美元在台北及元太兩家外匯經紀公司交易的流動性與交易成本的差異及其影響因素，實證結果顯示兩家外匯經紀公司的買賣價差及交易量在樣本期間有顯著的差異，其中台北外匯經紀公司的平均成交量高於元太外匯經紀公司，但是元太外匯經紀公司收盤時平均最佳買賣價差卻低於台北外匯經紀公司；本文發現造成流動性較佳的台北外匯經紀公司其收盤時平均最佳買賣價差反而較高的現象，可能的原因為中央銀行主要透過台北外匯經紀公司干預匯市，因此交易者於台北外匯經紀公司收盤時所面對的逆向選擇成本較高。

關鍵字：外匯市場、流動性、買賣價差、逆向選擇成本。