1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,346.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週主要緊縮因素，除國庫券350億元發行，另有包括匯豐台灣、亞泥等多檔台、外幣債券發行，金額約逾450億元，時值年底例行性用錢高峰，資金需求方需多方調度，方能彌平資金缺口，加上央行沖銷28天期存單力道不減，影響銀行體系資金水位明顯下滑，由於行庫間資金供給減少，推升拆款及短票利率走揚，大型金融機構亦因應偏緊市況，連續調升利率報價，市場利率成交區間變寬。周末前集保公布上交易日30天期自保票平均利率攀升至0.242%，續創本月來新高。30天期票券次級利率成交在0.17~0.27%；拆款利率在0.17%~0.27%區間。匯率方面，上週歐美疫情再度升溫，加上台灣出現本土病例，市場聚焦新冠肺炎疫情問題，亞股、台股一度走弱，雖然耶誕假期將至，外資匯入力道依然不減，央行進場干預縮減新台幣升勢，新台幣兌美元主要在28元關卡前區間整理，全週成交區間落在28.110~28.555。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,745.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，且扣除元旦假期僅有四個營業日，挹注整體市場寬鬆效應相對大於上週；但因本週進入年底前最後一週，除年底例行性緊縮效應將達到高峰，且市場緊縮因素眾多：包括公債發行350億元、國庫借款150億元，台積電、鴻海等多檔台、外幣債券發行共約680億元交割，由於高開利率報價銀行增多，資金需求方為軋平資金缺口，恐不得不接受高位利率成交，利率應仍有趨升機會，此外，本月31日適逢期底，國庫在當日亦將動撥借款150億元，均將影響金融同業間更加保守謹慎，令年底資金情勢雪上加霜。交易部操作上，除將優先爭取跨新曆年便宜資金成交，亦將酌量配置長天期客戶資金落至農曆年後，藉以兼顧降低資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週央行並未放手新台幣匯價，並有持續加大尾盤作價幅度操作，央行或為因應年底出口商作帳需求，欲助一臂之力，促其年底結算帳面好看，因此預料央行至少可望守匯守到年底，而若多數外資都去放耶誕節及元旦連假，熱錢沒有持續大量匯入之前提下，亦不排除央行將有進一步重建28.5元防線機會，但後續仍應持續留意台灣疫情變數，是否將實質反應到新台幣表現。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 12/28 | 央行NCD到期 | 5,293.00 |
| 12/29 | 央行NCD到期 | 3,955.15 |
| 12/30 | 央行NCD到期 | 2,383.90 |
| 12/31 | 央行NCD到期 | 4,113.50 |
| 合計 |  | 15,745.55 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。