1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,612.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週適逢提存期初，銀行體系資金寬鬆，加上外資熱錢瘋狂湧入，新台幣匯價強勢走升，市場資金水位攀高，短票主要成交利率持續朝向區間低檔靠攏，大型金融機構為貼進近期市況，亦調降利率報價。集保公布30天期自保票平均利率一度突破0.20%關卡，下滑至0.198%之歷史新低，整體市況大致仍呈現錢多票少之格局，拆款利率則無甚變化。30天期票券次級利率成交在0.17~0.20%；拆款利率在0.16%~0.20%區間。匯率方面，上週由於出口商拋匯力道強勁，加上海外資金匯回，新台幣匯價強勢升值，連續創下新高，央行機動調整雙防線位置，盤中、收盤價分別自11月力守的28.5、28.8元，退至28.2、28.5元，但上週五在熱錢難擋，彭淮南防線終究失守，終場新台幣兌美元升破28.5元關卡，收在28.44，收盤價續創逾23年新高。全週成交區間落在28.161~28.534。

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1兆9,313.8億元，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，持續挹注整體市場寬鬆力道，觀察本月以來市場資金供應充裕，同業間調度順暢，央行持續沖銷收回游資，調控貨幣市場資金水位，央行存單未到期餘額位在逾8.8兆元歷史新高，顯示銀行體系資金相當寬鬆；而上週央行宣佈收緊不動產市場貸款措施，限制部份交易貸款成數，同業間亦觀望央行此一針對性審慎措施，是否將影響銀行放款量，進而形成銀行體系資金進一步寬鬆因素，有利於年前調度。交易部操作上，將趁資金相對寬鬆之際，爭取長天期便宜資金優先成交，分散跨落至新曆、農曆年後，藉以兼顧降低資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察近期外銀發表看法多認為，由於台灣疫情控制成功且科技產業支撐基本面強勁，促使新台幣後市仍具升值空間，央行雖竭盡所能減緩新台幣升值速度，但也不太可能逆勢而為，展望新台幣走勢，若美元兌亞幣匯價持續下行，以及新台幣名目有效匯率大致持平，預測台灣央行會將防線逐步退守至28.3，再進一步下移至28.0。

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) |
| 12/14 | 央行NCD到期 | 5,903.00 |
| 12/15 | 央行NCD到期 | 4,307.45 |
| 12/16 | 央行NCD到期 | 2,736.35 |
| 12/17 | 央行NCD到期 | 3,624.00 |
| 12/18 | 央行NCD到期 | 2,743.00 |
| 合計 |  | 19,313.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。