1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,676.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新提存期，資金調度的彈性較大，且台幣在上週四開始顯著走升、助益資金寬鬆的氣氛；主要交易利率大致仍持穩，不過也有票券商嚐試向下議價，集保公布上交易日30天期自保票平均利率0.20%連四天均一價，30天期票券次級利率成交在0.17~0.21%；拆款利率在0.17%~0.20%區間。匯率方面，上週新台幣匯率勁揚，央行原本鎮守的[彭淮南防線]，態度卻出現鬆動，週間在外資大量的匯入及競爭對手貨幣韓元的大幅升值下，匯市盤中央行一度退守28.25價位，鬆手讓台幣跟上區域貨幣的漲勢，尾盤雖然仍干預收斂漲幅，但還是讓新台幣收盤價越過了2011年5月的前高，直接觸及1977年的價位，創逾23年新高。上週全週新台幣兌美元成交區間落在28.301~28.77。

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1兆7,612.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠小於上週，挹注整體市場資金寬鬆力道應不若上週，時序回到提存期初，銀行調度餘裕大增，只不過市場僅新增部分中小型銀行需求，在上週1,700億台幣的一年期定存單交割後，市場恢復平穩，暫時揮別短錢泛濫景況，不過週末前台幣匯率又勁升至28.3水位，料外資熱錢再度進場，可能進一步寬鬆台幣資金。交易部操作上，將趁月初利率低檔之際，優先承作跨年資金，藉以規避年底調度風險。匯率方面，隨著美債殖利率回落，配合美國聯準會極寬鬆環境，以及市場對疫苗帶動全球景氣反彈的預期，資金仍持續流向非美貨幣，新台幣仍面臨強大的升值壓力，在央行阻升的方式轉變成動態調控，棄守雙防線，也引發出口商恐慌性賣壓，加上資金湧入抵擋不住，種種情勢下都是有利於新台幣持續走升，強勁升值的力道暫時看不有趨緩的跡象，新台幣兌美元匯率28元將成常態。

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) |
| 12/07 | 央行NCD到期 | 6,578.15 |
| 12/08 | 央行NCD到期 | 4,237.20 |
| 12/09 | 央行NCD到期 | 4,543.45 |
| 12/10 | 央行NCD到期 | 1,485.00 |
| 12/11 | 央行NCD到期 | 769.00 |
| 合計 |  | 17,612.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。