1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,230.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時逢提存期上半，銀行間調度彈性仍大，市場持續資金浮濫且資金需求偏少之態勢，除央行存單餘額頻創新高，上週央行標售182天期國庫券得標貼現率0.165%，2年期存單平均得標利率0.167%，均跌破0.20%關卡，並創下新低，反映銀行體系資金水位高漲，亟欲需求籌碼去化過剩資金。此外，基於整體市場資金寬鬆，集保公布30天期自保票平均利率亦頻創新低，週末前跌落至0.209%之歷史低位。30天期票券次級利率成交在0.17~0.22%；拆款利率在0.18%~0.22%區間。匯率方面，上週美國總統大選出爐後，市場不確定性降低，外資大幅匯入影響下，見新台幣匯價數度挑戰「彭淮南防線」之28.5元關卡，唯央行加大調節力道積極防守，新台幣兌美元主要在28.5~28.8元附近整理。上週新台幣兌美元全週成交區間落在28.498~28.847。

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1兆9,383.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略大於上週，挹注整體市場寬鬆力道大致相當於上週，觀察目前市場資金情勢寬鬆，但近期利率波段跌幅已深，面對短票利率逼近0.20%關卡之際，行庫抗拒心加大，後市是否能夠跌破，恐仍得視外資進出、市場供需、央行操控而定。樂觀預期：短線利率緩步下探趨勢不變。交易部操作上，宜視市場狀況，適當調降利率報價，並趁利率低檔之際分散配置跨月跨年部位，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，由於上週市場已反映美國大選結果底定以及肺炎疫苗有解等利多，後續匯市表現應將回歸基本面，雖然上週央行展現穩匯決心，但外資熱錢持續湧入，台股屢創新高，預料外資匯入力道以及央行是否能夠堅守28.5元關卡，均為牽動新台幣匯價走勢關鍵。預期短線新台幣兌美元暫將維持緩升格局。

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) |
| 11/16 | 央行NCD到期 | 6,285.70 |
| 11/17 | 央行NCD到期 | 4,708.05 |
| 11/18 | 央行NCD到期 | 2,919.80 |
| 11/19 | 央行NCD到期 | 3,519.00 |
| 11/20 | 央行NCD到期 | 1,951.00 |
| 合計 |  | 19,383.55 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。