一、上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,418億元，緊縮因素則為11/4 央行一年期存單1,500億元交割以及央行例行性沖銷。觀察3日央行標售一年期定存單，開標結果連13次走低，不僅低於市場預期的0.39~40％，其平均得標利率0.389％亦再創下歷史新低，而在進入新提存期，行庫擴大資金操作空間，央行持續縮減隔夜資金沖銷規模，影響銀行體系資金偏濫，加上市場傳出大型壽險極欲消化過剩資金，壓低利率進場搶票，郵局亦再度下調買票利率至0.40，均促使短率穩中趨跌。上週30天票券次級利率成交區間在0.35%~0.42%，拆款利率成交區間在0.30%~0.38%。匯率方面，上週隨著外資在台股買超金額擴大，熱錢持續匯入之下，推升新台幣匯價連續走高，央行分別在週四、五尾盤進場守匯，終結新台幣升勢，反映央行為提振出口，阻升新台幣立場，全週新台幣兌美元成交區間落在32.32~32.810間。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期2兆927.10億元，緊縮因素則為11/11 央行兩年期存單300億元交割以及央行例行性沖銷。本周存單到期量較上周為大，市場資金仍可望維持寬鬆格局，觀察外資熱錢持續匯入下，新台幣資金水位高漲，銀行體系資金相當寬鬆，加上投信法人帳上均有過剩資金有待去化，令整體市場資金偏向浮濫，而本週央行將下調14天存單利率至0.36%，預期仍有助於資金需求方續向下報價測試成交。交易部操作上，將優先調入便宜拆款資金，並搭配成交利率較低之投信法人RP資金平均分散落點。匯率方面，根據央行統計：截至10月底外資持有國內股票、債券加上新台幣存款，合計2,622億美元，占外匯存底比重增至61%，創三個月新高。央行外匯局局長顏輝煌表示，近期股票表現不錯，外資可能還會再向上增加持有新台幣資產，目前外資匯入後，均有依規進場買股，暫無炒匯嫌疑。因此，若美國12月升息機率增加，極可能影響外資在台股操作轉買為賣，成為新台幣後市最關鍵變數。此外「馬習會」效應亦值得追蹤觀察。預估本週新台幣兌美元成交區間將落在32.3~33.8之間。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 11/9 | 央行NCD到期 | 7,712.80 |
| 11/10 | 央行NCD到期 | 1,944.50 |
| 11/11 | 央行NCD到期 | 4,826.50 |
| 11/12 | 央行NCD到期 | 5,887.80 |
| 11/13 | 央行NCD到期 | 555.50 |
| 合計 |  | 20,927.10 |

本周緊縮因素：

一、11/11 央行兩年期定存單300億元交割。

二、央行例行性沖銷。