1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆793.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入11月底，由於此前同業間調度多已避開月底資金落點，市場交投略顯清淡，短率主要仍持穩在既有區間。集保統計30天期自保票平均利率一度下滑至0.30%，創11月以來新低位。爾後在進入12月初，月初除投信法人資金回流，銀行間亦恢復拆出資金操作規模，均挹注市場寬鬆動能，期底銀行累計超額準備亦升高至逾1.6兆元，調度無虞，上週五央行標售364天期定存單，其得標加權平均利率0.333％，連續九個月上揚，追平去年6月以來高點。30天期票券次級利率成交在0.21%~0.335%；拆款利率在0.22%~0.31%區間。匯率方面，上週週初由於莫德納CEO警告：目前新冠疫苗對於Omicron變種病毒效力，可能不若對於Delta那樣有效，引發金融市場強烈反應，股匯市震盪加大，唯因月底出口商例行性拋匯操作，暫且令新台幣匯價獲得支撐，且隨後在熱錢湧入，加上土洋法人啟動年終作帳，促使台北股、匯雙漲，惟新台幣匯價逢高即見進口商、軍備款及央行進場買匯，壓抑升幅收斂。全週成交區間落在27.70~27.842。

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1兆7,201.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆效應相對有限，觀察本週在進入新提存期，除銀行間恢復擴大資金操作規模，加上時值12月上半投信法人資金仍在陸續回流，均可望挹注市場寬鬆動能，短率雖有向下修正機會，但因本月後續存在年底例行性緊縮因素，預料將壓抑本月30天期跨年利率回軟空間，下半月利率走勢亦可能因年底因素持堅，為此，上週央行公佈12月份將有三天彈性調整存單發行天期，藉以改善存單到期金額分布不均情形，計有12月7日取消28天期存單，改發9天期、10天期存單，12月15日及28日則增發27天期存單，本月市場調度重點主要將聚焦在跨國曆、農曆年資金配置上。交易部操作上，將將趁月初市場資金相對偏寬之際，優先爭取便宜客戶資金跨年，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，變種病毒雖為市場帶來不確定性，但外資並沒有浮現大舉匯出跡象，上週甚至仍在匯入，支撐新台幣區間偏升走勢，然而除南非新變種病毒發展外，台股走勢與美國貨幣政策，均將為後續影響新台幣匯價的關鍵變數。觀察目前外資在台股買賣超方向並不持續，在匯市的操作也不一定，加以央行對盤勢監控，短線新台幣兌美元不排除仍落於區間盤整，年底出口商仍存在拋匯壓力，宜密切追蹤觀察。

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) |
| 12/6 | 央行NCD到期 | 649.50 |
| 12/7 | 央行NCD到期 | 9,621.60 |
| 12/8 | 央行NCD到期 | 4,258.00 |
| 12/9 | 央行NCD到期 | 1,469.60 |
| 12/10 | 央行NCD到期 | 1,203.10 |
| 合計 |  | 17,201.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。