1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,158.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週週初由於銀行間積極回補積數，資金操作態度保守，較無多餘資金供應資金需求方，部分證券商欲發票籌資，亦因缺乏買盤承接而無法發行，新台幣匯率雖持續走升，但資金未能流入貨幣市場，緊縮之市況無法適當紓解，短率多持穩在近期區間高檔。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.39%，創本月以來新高。上週二央行標售2年期定存單，其得標加權平均利率走升3.1基點來到1.183％，為連三個月上漲，並創4月份以來最高位，投標倍數為2.2倍，除連續7個月下滑，亦創2022年5月以來新低。30天期票券次級利率成交在1.37%~1.40%；拆款利率成交在1.37%~1.40%。匯率方面，觀察上週週初市場觀望美國即將公布之10月消費者物價指數，以及拜習會登場，都為不確定因素，市場暫且靜觀其變，新台幣兌美元匯率因而陷入膠著，呈現狹幅整理；隨後美國公布10月消費者物價指數年增率從9月的3.7%降至3.2%，為7月以來新低，核心CPI年增率也自4.1%滑落至4%，為2021年9月以來低點，均低於市場預期，投資人研判美國聯準會再度升息機率不高，金融市場開起狂歡派對，熱錢重返亞洲新興市場，帶動新台幣兌美元匯率強升；後續美國公布10月PPI創3年半以來最大跌幅，再為通膨降溫提供佐證，加上拜習會緩和地緣政治緊張氣氛，提振市場信心，週末前新台幣兌美元匯率延續升值氣焰，強勢突破32元整數大關，終場收在31.856，全週成交區間落在31.831~32.33元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,563.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道不若上週，觀察本週除週三財政部計劃發行30年期公債250億元、鴻海精密計劃發行公司債23億元交割，幾無重大緊縮因子，唯因進入本月以來，市場資金緊縮之勢始終無法有效改善，短率逐步向上墊高，本週步入11月下半，月底例行性緊縮效應或將逐步浮現，利率應無回軟空間，但仍有向上機會，同業觀望銀行當日準備變化以及外資熱錢回流規模，以期適當舒緩月底前調度壓力。交易部操作上，將視市場狀況適當調整利率報價，並將爭取市場便宜資金分散跨月、跨年，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，展望後市，上週國內股匯市激情過後，多頭氣焰能否持續延燒，外資熱錢動向仍為最重要的變數，此外，股市表現、主要亞幣走勢與美國經濟相關數據等因素，都將是牽動新台幣匯率走向關鍵指標，預期短線新台幣兌美元匯率將位於31.3~32.3元區間整理。

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) |
| 11/20 | 央行NCD到期 | 3,462.90 |
| 11/21 | 央行NCD到期 | 2,232.50 |
| 11/22 | 央行NCD到期 | 2,842.50 |
| 11/23 | 央行NCD到期 | 3,367.50 |
| 11/24 | 央行NCD到期 | 1,658.50 |
| 合計: |  | 13,563.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。