1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,401.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週週初壽險陸續走錢，整體市場資金分配不均，加上下半週央行發行2年期存單250億元、財政部發行30年期公債200億元交割緊縮因子，影響市場出現較大資金缺口；此外，外資熱錢瘋狂匯出，整體市場新台幣資金水位下滑，均令同業間調度難度趨升，短票、拆款成交利率向區間高檔靠攏。上週三央行標售2年期存單，其得標加權平均利率1.461%，較上月下滑0.2個基本點，投標倍數2.56倍，創近五月新低，市場考量川普即將上台，市場缺乏共識、多抱持觀望，短期利率沒有下行空間下，暫不搶進2年期定存單。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.599%。30天期票券次級利率成交在1.61~1.63%；拆款利率成交在1.61%~1.63%。匯率方面，觀察上週市場對於川普當選議題還未完全消化，包括其政策不確定性，以及後續人事布局問題等，美元維持在高檔震盪，新台幣匯價狂貶，包括外資、投信及本土行庫都浮現強烈美元需求，熱錢瘋狂匯出，台北金融市場股匯雙殺，央行為避免新台幣過度貶值進場拋匯調節，但新台幣匯價依然貶破32.5元「楊金龍防線」，總裁楊金龍表示，沒有所謂防線，其他在貶，新台幣不可能升。週末前新台幣兌美元匯價終在連四黑後止貶轉升，收在32.466，全週成交區間落在32.14~32.62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1兆1,478.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量少於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若於上週；觀察本週除週五財政部計畫發行5年期公債250億元，市場無重大緊縮因子，但時序進入11月下半，月底例行性緊縮效應將逐步浮現，加上熱錢出走未見回流，不排除利率恐有趨升之虞。交易部操作上，除視市場狀況彈性調整利率報價，亦將爭取市場便宜資金優先跨月、跨年成交，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，觀察美國選後激情延續，市場持續反應「川普交易」，上週美元指數一路續揚、衝向107大關，新台幣兌美元一度觸及32.6元價位可能先要等到市場反應告一段落，不排除新台幣將一路弱到月底，屆時出口商拋匯，方有阻貶動能；央行總裁楊金龍指出，目前來看美元續強，但匯價很難預測，央行每日持續關注匯市供需。此外，上週聯準會主席鮑爾發表美國經濟強勁，Fed不需「急於」降息的偏鷹談話內容，降低了市場對於美國12月降息預期，若美國果真跳過12月降息，預料將促使美元持續維持高檔，非美貨幣後市表現亦將持續承壓。

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) |
| 11/18 | 央行NCD到期 | 2,267.00 |
| 11/19 | 央行NCD到期 | 1,953.00 |
| 11/20 | 央行NCD到期 | 2,011.00 |
| 11/21 | 央行NCD到期 | 2,725.00 |
| 11/22 | 央行NCD到期 | 2,522.45 |
| 合計: |  | 11,478.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。