1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,745.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週週初受到年底因素影響，市場資金需求隨之擴增，加上週央行沖銷力道不減，存單餘額來到近9兆元歷史高位，銀行體系資金水位明顯下滑，推升拆款及短票利率高位同步走升至0.27%近期新高，跨年成交利率依然向區間高檔盤堅，進入下半週，年底例行性緊縮效應才未擴大顯現，且因資金需求方均刻意避開年底落單調度下，金融同業間資金缺口普遍縮減，整體市場交投趨淡，短率逐步浮現回軟之勢。集保週末前公布上交易日30天期自保票平均利率0.256%。30天期票券次級利率成交在0.17%~0.27%；拆款利率在0.17%~0.26%區間。匯率方面，上週受出口商蜂擁拋匯影響，新台幣最高升抵28.095元，然而央行為協助出口商年底作帳，於12月31日封關日當天重手打貶新台幣，使匯市豬羊變色、由升翻貶，直墜至28.508元、貶值0.1分收盤，總成交量20.57億美元，成功守住盤中28元、收盤28.5元兩關卡，縮減新台幣升勢，新台幣兌美元主要在28元關卡前區間整理，全週成交區間落在28.095~28.508。

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1兆8,952.50億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量大於上周，挹注市場資金相對偏寬力道，本月為新一年度開始，在市場大部分緊縮因素消除下，不僅銀行資金操作空間變大，加上投信法人資金陸續回流，均有利於營造整體市場寬鬆環境，預估旬初之後，短率應可望出現較大回軟空間；另市場觀望行庫換領新鈔時點，試圖預作準備藉以規避農曆年前緊縮效應。交易部操作上，除將酌量承作便宜短錢，亦將爭取長天期跨月客戶資金優先成交，及早分散資金落點，適當降低農曆年前調度風險。匯率方面，新台幣匯率升勢難擋，若非央行盤中買匯、尾盤調節，新台幣匯率老早就升到27.5元，雖然考量出口競爭力，央行去年底勉強守住28元大關，但預料今年第1季，新台幣匯率闖破28元、重返27字頭機率很高，加上台灣防疫得當、經濟成長率表現佳，且台股具高殖利率題材，不管何種角度看，新台幣都是具投資價值的貨幣，目前看起來，今年上半年新台幣匯率都將維持升勢。

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) |
| 1/4 | 央行NCD到期 | 6,947.40 |
| 1/5 | 央行NCD到期 | 4,697.00 |
| 1/6 | 央行NCD到期 | 4,552.00 |
| 1/7 | 央行NCD到期 | 1,789.10 |
| 1/8 | 央行NCD到期 | 967.00 |
| 合計 |  | 18,952.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。