1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆417.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週存單到期量大，加上進入月初市場發票量較小，投信法人資金回流、買票熱絡，整體市場資金呈現寬鬆格局，旬底前部分銀行尚浮現消化積數需求，帶動短率出現一波向下修正走勢，集保統計30天期自保票平均利率一度回軟至0.303%，降至逾兩周來最低位；上週央行標售364天期定存單1700億元，其得標加權平均利率較上月上揚3.8個基本點，來到0.298％，除為連續八個月上揚，亦創109年7月以來、16個月新高，投標倍數1.67倍，反映出投標資金相對保守。利率墊高之後難以回頭。30天期票券次級利率成交在0.22%~0.325%；拆款利率在0.22%~0.28%區間。匯率方面，上週在美國Fed即將舉行利率決策會議之際，投資人觀望氣氛濃厚，操作相對保守，整體市場交投略顯清淡，新台幣兌美元匯率陷入區間整理，全週成交區間落在27.795~27.927。

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1兆7,858.80億元，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，觀察本週除週五財政部計劃發行20年期公債300億元交割，無重大緊縮因子，時值提存期上半，銀行間調度資金彈性仍大，整體市場可望維持相對寬鬆態勢，不過銀行間對於跨年調度操作上，仍偏向保守觀望。交易部操作上，除將視市況彈性調整利率報價，並宜趁利率回軟之際，優先爭取長天期資金成交跨年，藉以降低資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週美國聯準會 (Fed) 公布利率決策，將從11月開始縮減購債、從量化寬鬆 (QE) 退場，但聲明仍保留暫時性通膨字眼，強調高通膨將被證明是暫時的，代表 Fed不急於升息，促使美元表現走弱。由於聯準會聲明發佈後美元表現暫且下貶，可能是因為此前美元被極度作多，投資人獲利了結影響所致，預測短期內，美元匯價仍將因美債殖利率相對較高得到較強支撐，美元仍是避險資產。但後續新台幣兌美元表現，應仍會要視外資動向及台股走勢而定。

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) |
| 11/08 | 央行NCD到期 | 921.00 |
| 11/09 | 央行NCD到期 | 9,951.10 |
| 11/10 | 央行NCD到期 | 4,559.50 |
| 11/11 | 央行NCD到期 | 1,465.60 |
| 11/12 | 央行NCD到期 | 961.60 |
| 合計 |  | 17,858.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。