1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆909.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入12月下半，市場資金依然呈現相對寬鬆態勢，尚無年關緊縮氣氛，但受年底預期心理影響，多數銀行對拆出跨月資金仍是保守以對。上週美國聯準會宣布維持基準利率不變，但縮減購債力道加倍，並作出明後年將各加息三次預測，較市場預期更為鷹派。而我央行16日理監事會則宣布維持政策利率連七季不調整，重貼現率停留在1.125％的歷史最低點，但央行總裁楊金龍強調去年降的1碼會適時調回來，明年就是朝向緊縮的方向，無異預告央行明年會升息，且次數不僅一次。觀察央行理監事會結果，暫未影響年底前市況，銀行體系資金變化不大，無礙週五調度，週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率在0.328%，持穩於去年5月以來高位。上週五央行標售兩年期定存單，其得標加權平均利率0.489％，除為自2020年3月以來新高，且為連續十個月上揚。30天期票券次級利率成交在0.25%~0.33%；拆款利率在0.22%~0.32%區間。匯率方面，上週由美國聯準會為首，包含歐洲、英國、瑞士、日本、墨西哥等十多國央行，將公佈利率決策，市場觀望氣氛濃厚，操作亦轉趨保守，新台幣匯價主要呈現區間整理，投資人多靜待新的消息出爐，為市場操作方向提供進一步指引。上週全週新台幣兌美元成交區間落在27.71~27.845。

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2兆1,149.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略大於上週，挹注整體市場相對寬鬆力道，

然而本週相對亦有兩年期定存單600億元、30年期公債300億元發行交割，加上銀行間將在年底前開始陸續分批換新鈔等變數，持續影響跨年調度，此外，央行上週亦已有宣示明年朝向緊縮方向，市場在預期心理影響，利率應有逐步趨升機會。交易部操作上，宜優先爭取長天期客戶資金並予拉長承作天期成交，藉以適當降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，由於美國貨幣政策邁向正常化加上疫情和緩，有助提振包含旅遊、購油及海外投資等美元需求，今年以來一路攀升至「27字頭」相對高點、與人民幣競爭「最強亞幣」的新台幣，明年在美元需求大舉提振下，漲勢很可能趨緩，並有機會重返「28字頭」。尤在明年聯準會升息次數高出市場預期，台灣若呈緩升息，明年28字頭匯價出現時間就會較多。但目前時序適逢年底前出口商作帳需求，加上多數外資可能去放耶誕節及元旦連假，因此預料年底前新台幣兌美元走勢仍將以區間震盪為主。

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) |
| 12/20 | 央行NCD到期 | 1,388.20 |
| 12/21 | 央行NCD到期 | 1,057.60 |
| 12/22 | 央行NCD到期 | 9,356.20 |
| 12/23 | 央行NCD到期 | 4,383.90 |
| 12/24 | 央行NCD到期 | 4,963.20 |
| 合計 |  | 21,149.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。