1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,383.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於整體市況仍是維持寬鬆基調未變，同業間調度大致順暢，利率成交區間則趨向持平，資金供需雙方幾乎不特別議價，均依前日價格水準成交，週末前集保公布上交易日30天期自保票平均利率繼連續三天走跌之後，自歷史新低之0.202%微幅回升至0.203%。30天期票券次級利率成交在0.17~0.21%；拆款利率在0.17%~0.21%區間。匯率方面，上週在熱錢簇擁下，新台幣兌美元匯率再度挑戰 28.5 元關卡，升值逾 3 角，最高來到 28.506 元，央行連日來透過盤中無限量買匯策略，將新台幣盤中最高價壓在28.5字頭，過去一周，新台幣匯率累計升值2.7分，一周升幅為0.09%。在央行鐵腕捍衛新台幣匯率下，新台幣匯率要突破28.5元天花板價實屬不易。上週新台幣兌美元全週成交區間落在28.455~28.820。

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1兆4,857.2億元，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，挹注整體市場資金寬鬆力道應不若上週，上週央行持續發行存單去化市場過剩資金，推升整體存單餘額來到逾8.6兆元之歷史高位，本週接近月底，樂觀預期市場資金亦當不致轉緊，同業間多觀望央行是否持續回收市場過多流動性，以及本周30年公債與182天期國庫券標售結果，藉以確認利率跌勢是否能夠延續下去。交易部操作上，將視市況調整利率報價，優先成交跨月便宜資金，並趁利率相對低檔之際，酌量配置跨年部位，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，隨著美國聯準會採取弱勢美元格局、維持低利率，帶動亞洲貨幣齊揚，人民幣近期升勢強勁，中間價已創下 2018 年 6 月底以來的新高，新台幣也是漲勢強勁，唯央行依舊是鐵板一塊，堅守彭淮南防線，預期台幣短線仍維持在 28.5-28.8 元區間震盪，不過，若外資持續強勢匯入，央行恐怕還是得放行雙防線，台幣升值格局未變。

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) |
| 11/23 | 央行NCD到期 | 3,683.00 |
| 11/24 | 央行NCD到期 | 3,703.60 |
| 11/25 | 央行NCD到期 | 4,339.20 |
| 11/26 | 央行NCD到期 | 1,371.40 |
| 11/27 | 央行NCD到期 | 1,760.00 |
| 合計 |  | 14,857.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。