1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,796.50億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新提存期，理當市場資金應呈現寬鬆態勢，但針對季底月的緊縮因子，銀行間已見提前累積準備金的保守氣氛，當日超額準備已達到5千億元台幣，不過各家謹慎應對年關的作法不同，資金供需方對於利率有些拉鋸，區間略有拉寬並挪向區間高位。30天期票券次級利率成交在0.50%~0.56%；拆款利率在0.28%~0.53%區間。匯率方面，美中年底達成貿易協議恐無望，上週美股應聲大跌，亞股也普遍收低，不過新台幣兌美元僅區間震盪，外資呈現雙向操作，進出口商也伺機而動，但因追價意願不高，新台幣一弱，出口商拋匯潮便蜂擁而至，拉回匯價，導致盤勢膠著。全週成交區間落在30.470~30.54。

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9,152.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。市場關注資金調度因素眾多，包括年底例行性緊縮、銀行衝刺放款、地方政府借款動撥等，銀行間為符合流動性風險規範，亦將影響資金運用彈性，觀察為因應2020年農曆春節長假，各家銀行已大致排定時程，將自20日前後開始陸續分批向臺灣銀行換領新鈔，銀行庫現將堆高直至民眾兌換前，以致資金需求還是不弱，不排除短率有可能提早開始上揚。交易部操作上，除將優先爭取市場跨年資金成交，亦將酌量吸收市場便宜短錢，藉以兼顧降低本月年底調度風險以及公司資金調度成本。匯率方面，美中貿易談判是牽動金融局勢的大事件，新台幣未隨消息面波動，主要是因為出口商賣壓太重，以及台灣經濟基本面穩健，使得外資不急著將資金匯出所致，展望新台幣走勢將呈現「易升難貶」的走勢，升值也仍得看市場有無可發揮的題材，短期而言，新台幣走勢續呈膠著，市場持續觀望國際情勢發展。

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) |
| 12/9 | 央行NCD到期 | 5,016.30 |
| 12/10 | 央行NCD到期 | 896.00 |
| 12/11 | 央行NCD到期 | 956.00 |
| 12/12 | 央行NCD到期 | 1,076.00 |
| 12/13 | 央行NCD到期 | 1,208.50 |
| 合計 |  | 9,152.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。