1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,900.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月底最後一週，週初雖部分銀行資金浮現分配不均狀況，但整體市場流動性尚稱充沛，資金需求方不致拉高利率調度成交，短率暫且能夠在區間低檔走穩，近月底之際則因存單到期量較少，加上外商銀行又因感恩節假期影響資金水位下滑，供應市場資金量減退，銀行持續找錢回補積數操作下，促使資金轉向緊俏，同業間調度壓力趨升，短率呈現反轉走升，直至央行放緩沖銷，月底最後交易日資金流動性方有改善。30天期票券次級利率成交在0.50%~0.56%；拆款利率在0.28%~0.59%區間。匯率方面，儘管美中貿易協議並未明朗，但由於人民幣、韓元等亞幣走升，加上月底出口商拋匯需求增溫，支撐新台幣匯價月底前呈現區間偏升盤局。全週成交區間落在30.47~30.545。

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9,796.50億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量與上周大致相當，觀察本週進入12月初，月初投信法人資金回流，銀行間恢復拆出額度，應可望挹注市場寬鬆力道，後續進入新提存期，行庫仍可望擴大資金操作規模，預期均將帶動利率回軟之契機，惟本月月底適逢年底，在年底例行緊縮效應干擾下，不排除將壓抑本月短率回軟空間。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，觀察上週中美貿易戰雖未再升級，但因美國總統川普表示：若無法與中國達成協議，他將進一步上調關稅，引發市場關注，此外，上周川普簽署香港人權與民主法案，中方警告，美國此舉嚴重干預香港事務、嚴重干涉中國內政，強調「不得將該法案付諸實施」，後續亦可能對美方採取反制措施，美中雙方關係緊張，市場對於美中貿易談判抱持憂慮，投資人觀望氣氛轉濃，預期新台幣匯價在月底出口商拋匯操作告一段落後，主要將視國際市場變化而波動。

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) |
| 12/2 | 央行NCD到期 | 3,118.00 |
| 12/3 | 央行NCD到期 | 3,595.00 |
| 12/4 | 央行NCD到期 | 2,593.50 |
| 12/5 | 央行NCD到期 | 221.00 |
| 12/6 | 央行NCD到期 | 269.00 |
| 合計 |  | 9,796.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。