一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期7,130.75億元，以及央債付息約21.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於央行沖消隔夜資金並不積極，影響銀行體系資金偏濫，周五銀行累計準備已高達近8000億元，行庫為消化積數紛紛競價搶票，在市場發票量縮減，去化資金籌碼受限下，影響短票利率趨跌，部份短票成交利率已有出現貼近、甚至低於拆款利率情形，11月月底市場資金即在寬鬆態勢中度過。上週30天票券次級利率成交區間在0.32%~0.39%，拆款利率成交區間在0.30%~0.38%。匯率方面，由於美國升息時程將至，國際美元陸續出現走強趨勢，唯因上週接近月底，適逢出口商拋匯做帳時點，與市場美元買盤大致抵消，市場亦未見到影響新台幣重大外在因素下，新台幣匯率呈現區間盤局，主要成交區間落在32.520~32.815。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,535.20億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於上周央行並未調降14天存單利率，不排除進入12月後仍有調降機會，加上本周進入月初，行庫恢復拆出操作額度，投信法人資金回流，均有利於市場資金維持寬鬆基調，12月適逢央行理監事會議，考量我國經濟疲軟，預期央行亦可望維持寬鬆貨幣政策，年底前營造資金寬鬆氛圍，交易部操作上，除陸續安排RP資金跨年，並將擴大便宜拆款部位，平均分散資金落點。匯率方面，時近年底，外資休假，市場實質交易意願偏低，影響匯市成交量低落，新台幣波動相對減緩，恐要至月中美國聯準會政策會議以及央行理監事會會議後，市場交投方有較明確方向，預期短線新台幣暫以區間盤局為主，成交區間落在32.55~33.0。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 11/30 | 央行NCD到期 | 2,707.00 |
| 12/1 | 央行NCD到期 | 5,742.20 |
| 12/2 | 央行NCD到期 | 2,351.50 |
| 12/3 | 央行NCD到期 | 2,476.50 |
| 12/4 | 央行NCD到期 | 258.00 |
| 合計 |  | 13,535.20 |

本周緊縮因素：

央行例行性沖銷。