1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,563.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週週初外資熱錢連日湧入，強力推升新台幣匯率，銀行資金水位回升，資金流入貨幣市場更加挹注寬鬆，週間銀行積數調整連三日逾千億元，整體市場流動性雖較為好轉，然而拆款與短票利率仍暫居高不下。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率降至1.374%創逾一周新低。30天期票券次級利率成交在1.38%~1.41%；拆款利率成交在1.38%~1.40%。匯率方面，新台幣匯率上週呈現戲劇性轉折，先是延續猛烈升勢，在熱錢湧入之下，爆量狂漲，一度站上31.4元價位，但美國聯準會會議紀錄出爐後，因釋出偏鷹訊息，加上美國因感恩節休市，熱錢匯入潮暫歇，國內金融市場漲多拉回，新台幣也回吐部分升幅，呈現弱勢整理，週五新台幣匯率在投信匯出資金加碼海外債券下，貶值8.3分報收；不過週線收下連2紅，單週勁揚2.28角；全週成交區間落在31.402~31.635元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,092.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦大於上週，隨著銀行積數調整狀況好轉，整體流動性轉為中性，少數銀行主動詢問使否需要資金，拆款與短票利率仍主要持穩在近期水準，本週進入11月下半，月底例行性緊縮效應將逐步發酵，預料利率將逐步往區間高檔成交，由於市場審慎因應年底資金需求，操作較顯保守，後續留意月底資金情勢變化。交易部操作上，除將視市況調整利率報價，並將優先爭取市場便宜資金分散跨月、跨年成交，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，展望後市，美元指數上周下跌0.19%，呈偏弱格局，未來一年通膨預期指數上升至4.5%，創近八個月新高，反映美國經濟保持穩健，通膨隱憂仍存，同時最新會議紀錄顯示聯準會官員認為在利率政策上應「謹慎行事」，但貨幣政策仍需保持「限制性」，短期內不太可能降息，整體基調略偏鷹，而股匯市在稍做整理後，接下來回歸數據表現，並觀察外資是否繼續匯入，為升值動能添加柴火，此外，股市表現、主要亞幣走勢與美國經濟相關數據等因素，都將是牽動新台幣匯率走向關鍵指標，估計短期內，新台幣匯率將維持偏升震盪格局。

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) |
| 11/27 | 央行NCD到期 | 3,475.45 |
| 11/28 | 央行NCD到期 | 2,999.80 |
| 11/29 | 央行NCD到期 | 3,347.10 |
| 11/30 | 央行NCD到期 | 3,326.05 |
| 12/01 | 央行NCD到期 | 2,944.15 |
| 合計: |  | 16,092.55 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。