1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,964.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察時序已近年底，部分行庫月初即在保守心態操作下，累積不少資金放在帳上，尚能從容應對年底放款增多的狀況，央行12月以來持續回收市場多餘流動性，存單發行淨增加687億元，反映本月銀行體系資金無特別緊俏疑慮，跨年主要成交利率雖向區間高位集中，但無往年般短時間內出現大幅彈升情形。上週在資金供應方拉抬下，集保公布前一交易日30天期自保票平均利率一度連續走升，突破兩個多月來高位來到0.559%。上週30天期票券次級利率成交在0.50%~0.59%；拆款利率在0.28%~0.58%區間。匯率方面，上週由於耶誕假期來臨，外資陸續放假，匯市交投轉趨清淡，唯在出口商月底拋匯作帳需求影響下，推動新台幣匯價呈現升值格局，觀察此前由於央行總裁楊金龍在年終理監事會後記者會中公開宣示穩定匯市決心，央行對於新台幣兌美元收盤價似乎「有些堅持」，上週連續幾個交易日都是出現先升值後拉回的走勢，反映央行似乎不希望新台幣快速升值的立場，上週全週新台幣兌美元成交區間落在30.055~30.23。

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9,504.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入年底最後交易日，並邁向新一年度，資金情勢理當先緊後寬，然而在年底資金緊俏壓力結束後，農曆年關隨即將至，預期整體貨幣市場仍將受農曆年節前因素干擾，短率回檔空間相對受限，央行指出， 1月份因應農曆年關因素，364天期定期存單標售金額自1,700億元降為1,000億元，2年期定期存單則暫停發行1次，藉以調適農曆年前整體市場資金，應有機會減緩部分同業調度壓力。交易部操作上，將優先成交跨農曆年客戶資金，藉以降低本公司農曆年關前調度風險。匯率方面，本週進入月底

，出口商仍有作帳需求，且直至農曆年前，因應廠商發放年終獎金，新台幣持續處在需求旺季，加上美中似乎有加速簽署貿易協議的跡象，均有利新台幣匯價朝升值方向邁進，但研判後續新台幣兌美元升幅，仍需視央行心態而定。

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) |
| 12/30 | 央行NCD到期 | 2,954.00 |
| 12/31 | 央行NCD到期 | 1,848.00 |
| 01/02 | 央行NCD到期 | 2,954.50 |
| 01/03 | 央行NCD到期 | 1,748.00 |
| 合計 |  | 9,504.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。