1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,152.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時值提存期上半，週初整體市場資金情勢大致偏寬，但在市場年內和跨年資金供給呈現較大落差影響下，影響跨年資金落點成交利率主要成交於近期之區間高檔，加上財政部發行364天期國庫券300億元、10年期公債300億元以及國庫借款約240億元等緊縮因子，收縮市場資金，促使成交利率呈現逐步向上墊高之勢。集保統計30天期自保短票次級買賣斷平均利率走升至0.544%，追平10月24日以來最高位。上週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，上週由於市場觀望美中關稅加徵，加上還有英國大選，美國聯準會以及歐洲央行公布利率決策等變數，新台幣兌美元陷入量縮盤整，爾後隨著美國聯準會如市場預期宣布維持利率不變，美國總統川普決定批准對大陸「第一階段」貿易協議，並停止對中方進口美國商品加收一千六百億美元關稅，化解投資人疑慮，在外資匯入力道增強以及出口商大舉拋匯操作下，新台幣匯價呈現勁揚。全週成交區間落在30.155~30.53。

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2兆235.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入12月下半，市場資金情勢理當逐步邁向緊俏，尤其各家銀行業已排定時程，將自本週四19日起開始陸續分批向臺灣銀行換領新鈔，預期將影響銀行間週轉金水位大幅下滑，然而，統計本週存單量到期量逾2兆元，遠遠大於上週，或可望挹注整體市場資金偏寬力道，抵銷部份資金緊縮壓力，但預估年底前短率走升趨勢大致不變。交易部操作上，除將優先成交跨年客戶資金，亦將酌量承作便宜短錢，藉以兼顧降低本公司年底調度風險以及資金成本。匯率方面，觀察上週下半新台幣兌美元匯價雖一度出現勁升，但由於本週邁入12月下半，預期外資多因耶誕假期將至，入市意願減退，匯市將由進出口商實質買賣匯需求主導，預估年底前交投趨淡，成交量漸縮，新台幣兌美元主要將呈現區間窄幅盤整格局。

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) |
| 12/16 | 央行NCD到期 | 4,963.50 |
| 12/17 | 央行NCD到期 | 6,639.50 |
| 12/18 | 央行NCD到期 | 3,862.00 |
| 12/19 | 央行NCD到期 | 2,760.50 |
| 12/20 | 央行NCD到期 | 2,010.00 |
| 合計 |  | 20,235.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。