1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,653.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週市場資金持續偏向寬鬆，週初大型金融機構即下調票、拆利率報價，帶動短率緩跌走勢，此外，上週二央行標售兩年期存單400億元，其得標加權平均利率0.601%，不僅低於市場預期，且創六個月新低，投標倍數4.1倍，創2015年11月以來最高倍數，充分顯示市場資金過剩，行庫標購兩年期存單意願升溫，上週集保統計30天期自保票平均利率亦一度下滑至0.498% ，跌至逾5個月來低位，由於上週市場資金寬裕，同業間調度順暢，短率主要持穩在區間低檔波動。30天期票券次級利率成交在0.50%~0.53%；拆款利率在0.28%~0.52%區間。匯率方面，上週週初由於市場對於中美貿易協商樂觀情緒有所消退，投資人風險偏好下降，令新興市場貨幣表現承壓，但週末前白宮經濟顧問庫德洛捎來好消息，稱中美兩國接近達成首階段貿易協議，有關中美貿易協商的正向消息推動市場風險偏好改善，上週五亞洲貨幣多數走強，新台幣隨之轉升。全週成交區間落在30.38~30.59。

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1兆9,942.40億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量約近2兆元，遠遠大於上週，挹注整體市場資金偏寬力道，雖時序進入11月下半，預期整體市場流動性仍可望呈現偏寬態勢，短率亦可望持穩於區間低檔波動，而近期外資偏向匯出，可能影響貨幣市場資金水位，後續宜密切追蹤觀察外資資金動向。交易部操作上，除將優先爭取市場便宜資金成交，亦將趁市場相對寬鬆之際，酌量配置長天期資金跨年，藉以規避年底調度風險。匯率方面，展望後市，由於中美貿易戰長線依然不明，投資人風險趨避意識提高，加上上週外資一度轉向匯出，市場態度因而趨於保守，不過短線來看，新台幣上下方都有買盤伺機而動，預期將續呈區間震盪格局。

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) |
| 11/18 | 央行NCD到期 | 4,959.50 |
| 11/19 | 央行NCD到期 | 6,555.50 |
| 11/20 | 央行NCD到期 | 3,654.90 |
| 11/21 | 央行NCD到期 | 2,692.50 |
| 11/22 | 央行NCD到期 | 2,080.00 |
| 合計 |  | 19,942.40 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。