1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,942.40億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週部分銀行開始仔細檢視資金水位是否充足，並自市場回補積數，加上大型金融機構暫停拆出且反向拿錢，致使資金情勢略趨向保守，然而因整體資金供需仍屬均衡，拆款及短票交易利率還是維持在近期區間不變，央行調降隔夜拆款代收利率至波段新低0.167%，亦對市場影響不大；週五集保公布前一交易日30天期自保票平均利率在0.51%，下滑至本週來最低位。30天期票券次級利率成交在0.51%~0.53%；拆款利率在0.28%~0.52%區間。匯率方面，上週由於市場缺乏新的題材，加上美中貿易談判局勢尚未明朗，貿易戰仍存有疑慮，新台幣又回到平靜無波的局面，多在平盤上下狹幅震盪。全週成交區間落在30.412~30.544。

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9,900.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本周央行存單到期量少於上周，挹注市場資金寬鬆力道相對有限，時序進入月底最後一週，雖然部分銀行浮現資金需求，但本月以來資金情勢平穩，樂觀預期月底例行性緊縮不明顯，短率穩在既有區間。交易部操作上，除將優先承作市場便宜資金，亦將趁市場相對寬鬆之際，酌量配置長天期客戶資金跨年，藉以規避年底調度風險。匯率方面，先前資金行情題材讓台灣上演好一陣子股匯齊揚的戲碼，如今議題退燒，加上國際面沒有新的消息傳出，使得投資人轉趨觀望，升勢受阻，不過今年以來，台灣經濟表現較亞鄰國家穩健，又有轉單效應、台商回流兩大題材加持，基本面有撐的情況下，新台幣沒有貶值理由，且月底出口商有拋匯需求，新台幣也貶不下去，短期料將續呈狹幅盤整，市場則持觀望心態，靜待國際局勢發展。

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) |
| 11/25 | 央行NCD到期 | 175.00 |
| 11/26 | 央行NCD到期 | 2,875.50 |
| 11/27 | 央行NCD到期 | 4,358.50 |
| 11/28 | 央行NCD到期 | 1,649.30 |
| 11/29 | 央行NCD到期 | 842.00 |
| 合計 |  | 9,900.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。