1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,634.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。近期地方政府、公營事業及聯貸案等各項借款增多，影響部分銀行的資金調度彈性，加上部分票券商周末前夕發行量也偏大，跨年短票利率向上突破近期的區間高位，年內短票利率也隨之走高；周五起有銀行開始供應少量跨年拆款，利率成交在0.60%。上周30天期票券次級利率成交在0.50%-0.63%；拆款利率則成交在0.30%~0.54%區間。匯率方面，國際金融市場延續震盪走勢，台股隨亞股下殺，且在國際美元走強下，新台幣也跟著亞幣轉弱整理，但因出口商拋匯，使得貶幅相對穩定，周五收在30.867元兌1美元，貶值1.7分，本周雖是有升有貶，但周線收小跌2.6分或0.08％，終結連續兩周升勢。新台幣兌美元全週成交區間落在30.85~30.90。

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1兆6,628億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量大於上周，理當挹注市場資金相對偏寬力道，惟在本周進入12月下半，預期月底例行性緊縮效應將逐步發酵，雖然年內資金流動性不成問題，但各家銀行對年底情勢的謹慎氛圍增溫，利率仍感受走升壓力，本月兩年期定存單得標利率0.689%創兩年高位，後續需關注下周跨年資金供給情勢。交易部操作上，除將適量承作便宜短錢，亦將爭取長天期跨年客戶資金優先成交，藉以分散本月年底調度風險。匯率方面，展望後市，本周美國聯準會（Fed）利率決策會議，雖然應會如預期升息1碼，但耶誕節接近，即將進入年節假期，外資進行例行的資金調度布局，操作相對保守，無法提供明確的方向指引，新台幣目前走勢必須看市場消息。台灣央行將在本周舉行理監事會議，市場預期持續凍息，消息面沒有太大影響，明年美國聯準會升息腳步可能放緩，美元可能走緩，預料台幣本周將在30.8到30.9元整理。

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) |
| 12/17 | 央行NCD到期 | 761.00 |
| 12/18 | 央行NCD到期 | 8,896.00 |
| 12/19 | 央行NCD到期 | 3,437.50 |
| 12/20 | 央行NCD到期 | 1,872.50 |
| 12/21 | 央行NCD到期 | 1,661.00 |
| 合計 |  | 16,628.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。