1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,628億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週在年底例行性緊縮效應逐步發酵，市場資金流動性持續不佳影響下，利率主要呈現向高檔盤堅之勢，觀察部分行庫已陸續開出0.60~62%跨年拆款資金供應市場，大型金融機構則開出0.59%少量跨年拆款資金供應市場，暫且緩解資金需求方調度壓力，集保結算所統計30天期自保票平均利率亦創今年來高點。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%~0.62%區間。匯率方面，上週週初在美國聯準會召開利率政策會議前夕，市場觀望氣氛濃厚，由於投資人缺乏方向引領，新台幣兌美元多呈窄幅波動，爾後美國聯準會雖一如市場預期宣佈升息1碼，但未如先前預估鴿派，令此前過度看空[美元](https://www.cnyes.com/forex/html5chart.aspx?fccode=USD/TWD&rate=exchange)市場基調反轉，美元指數自低檔走升，而因接近月底，出口商進場拋匯力道支撐新台幣匯價，新台幣兌美元主要仍是維持區間盤局，全週成交區間落在30.764~30.90。

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1兆1,752.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量不若上周，挹注市場資金寬鬆力道有限，而觀察上週20日台灣央行召開第4季理監事會議，宣布維持利率「連十凍」不變，符合市場預期，總裁楊金龍指出幾項台灣暫不需升息理由，包括台灣物價尚屬平穩、明年經濟成長率恐下滑、主要國家貨幣政策仍分歧等，並強調，台灣資金非常充裕，貨幣政策基調「適當寬鬆」。預期在央行政策引領下，應可望舒緩短率波動幅度，但由於本週適逢年底最後一週，在年底例行性緊縮升溫，加上本周市場尚有國庫借款200億元變數，不排除市場資金仍有擴大進出之虞。交易部操作上，將爭取長天期跨年客戶資金優先成交，藉以分散年底調度風險。匯率方面，觀察由於耶誕節及新年假期將至，外資陸續啟動休假模式，預期匯市將以實際交投需求為主，市場成交量縮減，靜待新一年度指引，預期新台幣短線走勢亦將以窄幅波動為主。

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) |
| 12/24 | 央行NCD到期 | 332.00 |
| 12/25 | 央行NCD到期 | 717.00 |
| 12/26 | 央行NCD到期 | 7,228.80 |
| 12/27 | 央行NCD到期 | 2,358.00 |
| 12/28 | 央行NCD到期 | 1,117.00 |
| 合計 |  | 11,752.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。