1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,155億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月初，月初投信法人資金回流，且在進入新提存期後，行庫間恢復操作額度，均挹注市場資金動能，整體資金流動性轉佳，週初短率見有略微向下回軟，唯因龍頭銀行再度暫停供應市場資金、大型金融機構與大行陸續調升利率報價，加上央行發行364天期定存單，其加權平均得標利率創2年來新高，再度帶動短率翻揚，週末前集保結算所統計30天期自保票平均利率亦突破今年來高點。30天期票券次級利率成交在0.50%~0.63拆款利率則成交在0.28%~0.52間。匯率方面，上週週初因美中貿易戰休兵利多，熱錢暫有轉進亞洲新興市場跡象，帶動新台幣匯價走升至近1個月新高，但隨即因美國總統川普推文放話，態度反覆不明，令市場樂觀情緒消退，在市場疑慮未解，又發生華為CFO被捕事件，對於美中關係惡化雪上加霜，週末前外資同步大買美元，引發亞幣走貶，新台幣兌美元全週成交區間落在30.725~30.870。

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9,634.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週央行存單到期量不若上周，挹注市場寬鬆力道相對縮減，觀察時序雖仍處在提存期上半，但在年底例行性緊縮效應影響，本旬資金明顯偏緊，且因銀行間基於年底資本適足率考量，本月資金調度心態保守，加上近期外資擴大匯出、銀行積極衝刺放款業務，均對於年底前新台幣資金水位增添變數，市場目前關注本週國庫借款對於資金緊縮影響，預期同業間積極競價爭取跨年資金下，年底前利率走升之勢不變。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，觀察美中貿易戰、英國脫歐及義大利預算問題都是懸而未決的不確定因素，雖然經濟面影響需要時間發酵，但在消息面上當下即會對金融市場造成影響。國際匯市若要有較大變動，主要還是觀察美中是否能達成貿易協議，若順利達成，新台幣匯價則可望走升，破局則會繼續隨著各方消息波動，由於面臨年底前出口商仍有拋匯之做帳需求，預料新台幣應不致於出現大貶格局。

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) |
| 12/10 | 央行NCD到期 | 3,988.00 |
| 12/11 | 央行NCD到期 | 490.00 |
| 12/12 | 央行NCD到期 | 3,938.30 |
| 12/13 | 央行NCD到期 | 385.00 |
| 12/14 | 央行NCD到期 | 833.00 |
| 合計 |  | 9,634.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。