1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆223.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於股市震盪，外資持續匯出下，外商銀行資金水位偏低，此外，地方政府借款陸續動撥，龍頭銀行暫停供應資金，均影響銀行體系資金浮現分配不均，整體市場資金流動性惡化，加上大型金融機構因應市況陸續調高承作報價，帶動短率緩升至區間高檔，集保結算所統計30天期自保票平均利率走揚，並一度升至本月來高位。30天期票券次級利率成交在0.48%-0.55%，拆款利率則成交在0.28%~0.535%區間。匯率方面，上週上半由於英國脫歐與義大利預算案議題懸而未決，影響歐元與英鎊匯價疲弱，而因美國聯準會升息前景支撐，國際美元表現相對強勢，對亞洲主要貨幣帶來壓力，新台幣多隨亞幣連動走貶，週末前受到美中貿易戰氣氛和緩消息面激勵，美元反轉走弱，加上在新台幣接近31元價位附近，見出口商拋匯力道轉強，貶幅有所收斂。全週成交區間落在30.816~30.960。

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1兆6,300.50億元，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11月下半，預期月底例行性緊縮效應將逐步發酵，且因外資匯出、銀行體系資金分配不均之狀況未能有效改善，龍頭銀行、大型金融機構亦未能充分供應資金下，影響市場調度氣氛愈加審慎保守，不排除月底前短率將浮現走升趨勢。交易部操作上，除應優先成交市場便宜短錢，亦應酌量承作長天期跨月、跨年客戶資金分散配置，以期兼顧降低公司資金調度成本以及月底、年底調度風險。匯率方面，展望後市，觀察國際美元雖多受美中貿易戰消息面影響表現震盪，但由於美國聯準會維持升息步伐，與他國利差持續擴大，因此預料長線美元將維持強勢格局不變，新台幣長線多受美元強勢影響，相對呈現弱勢走貶格局，預期短線則將暫視台股表現及外資動向，呈現區間整理。

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) |
| 11/19 | 央行NCD到期 | 458.00 |
| 11/20 | 央行NCD到期 | 8,807.00 |
| 11/21 | 央行NCD到期 | 3,521.50 |
| 11/22 | 央行NCD到期 | 1,857.00 |
| 11/23 | 央行NCD到期 | 1,657.00 |
| 合計 |  | 16,300.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。