一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,495.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入旬中，銀行間考量年底因素，各自審慎調整積數，加上外商銀行資金多缺不一，促使部分行庫操作傾向保守，買票意願減退，此外，龍頭銀行上調一至兩周拆款1個基點，大型金融機構上調買票利率2基點，均影響短率趨升，集保公布30天期次級自保票平均利率一度升至0.395% 之9月來最高位，市場資金雖有分配不均，目前暫無礙調度， 30天票券次級利率成交在0.30%~0.42%區間。拆款利率則成交在0.28%~0.42%區間。匯率方面，上週包含美國聯準會、歐洲央行與英國央行都召開利率會議，在此之前，投資人多抱持觀望，市場交投不興，上週三美國聯準會如市場預期宣佈升息1碼，並維持2018年將再調息三次的預估，但此次決議中兩名委員有異議，並非一致通過，加上美國通膨數據疲弱，降低市場對明年升息腳步加快的預期，致使美元指數大跌，亞洲主要貨幣因此呈現全面走揚，全週成交區間落於29.972~30.040。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,179億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週2年期存單標售，平均得標利率0.558%，高於上月之0.548%，暫且終止連續下滑之勢，此外，上週央行代收隔拆利率也連續走升，來到本月以來最高位，顯示年底銀行體系資金轉緊，市場流動性已有轉弱，預料在年底前資金供應方仍具議價優勢下，短率恐尚有走升空間。交易部操作上，宜尋覓市場跨年資金優先成交，藉以規避年底調度風險。匯率方面，展望後市，由於市場早已抱持美國將會升息之預期，國際金融市場多已反應，後續對於各國貨幣波動影響有限。隨著時序接近年底，外資入市意願趨低，預期國際匯市間交投清淡，本週我國央行將召開今年最後一次理監事會議，市場預期利率連6凍機會較大，因此新台幣亦難出現行情，預期年底前新台幣兌美元將呈現窄幅波動，成交區間落於29.90~30.10。

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) |
| 12/18 | 央行NCD到期 | 1,682.00 |
| 12/19 | 央行NCD到期 | 837.50 |
| 12/20 | 央行NCD到期 | 834.00 |
| 12/21 | 央行NCD到期 | 7,201.50 |
| 12/22 | 央行NCD到期 | 2,624.00 |
| 合計 |  | 13,179.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。