一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,179億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周大型金融機構開出跨年拆款利率0.42%後，隨即關門停止供應市場拆出資金，買票則僅能以續作為主，影響所及，造成銀行間調度更形保守，且跟進調高報價，造成短率成交區間持續向高檔移動，爾後在龍頭銀行感受到市場資金趨緊情勢，進一步調升拆出給票券商跨年拆款利率報價至0.43%，更帶動跨年短率持續向上攀升，上周集保公布30天期次級自保票平均利率，升至0.416%之6月26日來最高位。30天票券次級利率成交在0.30%~0.43%區間。拆款利率則成交在0.28%~0.44%區間。匯率方面，觀察年底耶誕跨年假期在即，外資資金退場，國際美元波動不大，台北匯市交投不興，僅剩下實質需求拋補，新台幣續呈區間小幅波動，全週成交區間落於29.95~30.025。

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1兆520.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。進入年底前最後一週，除年底例行性緊縮效應發酵，亦未見大型金融機構入市釋金，預料在年底前資金供應方具議價優勢下，短率恐仍有走升空間，21日央行召開今年最後一次理監事會議，決議政策利率不變，並持續貨幣適度寬鬆，預料待本周年底例行性緊縮因素消除，短率應有回軟空間。交易部操作上，可優先尋覓市場跨年短錢成交，分散至下月旬初，兼顧降低年底調度風險與公司資金成本。匯率方面，展望新台幣後市，由於目前外資均沒有出現大幅匯出跡象，加上美元缺乏升值條件，年底前操作多以退場觀望為主，因此預估：年底前新台幣應不至於出現遽升驟貶的情況，反而出口商年底例行性拋匯操作，尚可能支撐新台幣帶來緩升機會。預測年底前新台幣兌美元成交區間落於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) |
| 12/25 | 央行NCD到期 | 4,144.50 |
| 12/26 | 央行NCD到期 | 1,865.50 |
| 12/27 | 央行NCD到期 | 116.00 |
| 12/28 | 央行NCD到期 | 2,666.00 |
| 12/29 | 央行NCD到期 | 1,728.50 |
| 合計 |  | 10,520.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。