一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆零865.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周時逢月底，觀察部分行庫或因衝刺放款考量，或因調整積數操作，致使運用資金態度趨向保守，集保結算所公布之30天期自保票平均成交利率一度升至近五周高點，唯因整體市場缺口不大，寬緊因素大致相抵下，資金流動性仍佳，上周30天票券次級利率主要成交在0.30%~0.38%區間，跨年票券次級利率則成交在0.40%附近高檔水準。拆款利率成交在0.26%~0.39%區間。匯率方面，上周新台幣匯價在高檔震盪，雖外資偏空操作，但月底出口商拋匯作帳支撐下，新台幣呈現強勢走升，而上週三央行放手下，新台幣兌美元匯率收盤升破30元大關，收在29.99元，創近3年3個月以來新高，亦為3年3個月來新台幣兌美元匯率收盤首見2字頭，全週成交區間落於29.965~30.050。

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2兆2,337.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量倍增於上周，應可望大幅挹注市場寬鬆力道，且本周進入旬初，銀行資金操作空間變大，加上月初投信法人資金持續回流，均有利於維繫整體市場寬鬆格局，預料本周月內成交利率應有回軟機會，而循往例來看，大部份行庫基於年底前衝刺放款以及計算BIS考量，資金能否跨年多要待接近月底之際方較明朗，基於跨年資金難尋，跨年成交利率或有機會向上拉開成交至較高水準，成交利率區間亦將會出現擴大情形。交易部操作策略上，將積極爭取市場跨年資金優先成交，並酌量搭配便宜短錢，適當分散配置資金調度。匯率方面，觀察上周新台幣匯價雖一度創下近年新高，但本周進入月初，出口商作帳告一段落，短線在新台幣升幅已大，恐有回貶之虞，此外，外資賣超台股之資金尚未大舉匯出，外資動向亦值得關切，預測新台幣兌美元將暫落於29.90~30.15區間波動。

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) |
| 12/4 | 央行NCD到期 | 1,723.00 |
| 12/5 | 央行NCD到期 | 4,259.00 |
| 12/6 | 央行NCD到期 | 4,387.50 |
| 12/7 | 央行NCD到期 | 8,241.80 |
| 12/8 | 央行NCD到期 | 3,726.00 |
| 合計 |  | 22,337.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。