一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,247億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入提存期中旬，銀行體系資金水位依然高漲，行庫除在拆借方面出現議價空間外，部分買票資金亦已可以開始陸續跨過國曆新年，而觀察兩年期定存單得標利率連續五個月走低，央行存單餘額續創新高，整體資金情勢相對寬鬆下，短率暫持穩在區間低檔。上周30天票券次級利率主要成交在0.30%~0.38%區間，拆款利率則成交在0.20%~0.36%區間。匯率方面，上周由於國際美元走弱，亞幣轉強，因而帶動新台幣升勢，新台幣兌美元匯價因此創近近期新高，但量能依舊不興。全週成交區間落於30.083~30.22。

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1兆3,053億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量，是與上周大致相當，觀察近期行庫間過剩資金，主要多仰賴央行沖銷去化，短率走勢主要應視央行態度而定，此外，時序進入11月下半，除月底例行性緊縮效應可能開始逐步發酵，銀行亦有可能展開回補積數操作，預期利率下滑機會將隨之減退。交易部操作策略上，除將優先成交市場便宜跨月資金，亦將趁資金相對寬鬆之際，酌量承作長天期跨年資金，藉以分散資金落點，降低年底調度風險。匯率方面，上週外資雖然出現大幅賣超台股操作，但在匯市方面並沒有出現大量且匯出動作，市場買匯、賣匯力道均衡，可能與接近歐美年底長假，外資心態偏向保守有關。此外，美國稅改時程可能延宕，在有新進展前，金融市場亦不易出現大幅波動行情，預估短線新台幣兌美元匯價應不致出現遽升驟貶的行情，成交區間落於30.0~30.2價位附近區間波動。

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) |
| 11/20 | 央行NCD到期 | 1,312.00 |
| 11/21 | 央行NCD到期 | 885.50 |
| 11/22 | 央行NCD到期 | 831.00 |
| 11/23 | 央行NCD到期 | 7,149.50 |
| 11/24 | 央行NCD到期 | 2,875.00 |
| 合計 |  | 13,053.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。