一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,053億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入11月下旬，市場資金略顯分配不均，龍頭銀行基於資金水位下滑，微幅調升拆給票券商兩星期跨月拆款利率報價至0.38%，但因整體市場流動性仍佳，短率大致走穩，波動不大。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0.26%~0.36%區間。匯率方面，上周週初因逢歐美感恩節假期前，市場交投清淡，爾後在台股大漲，外資熱錢流入帶動，新台幣兌美元匯價轉趨強勢，一度突破30元關卡，由於股匯連動性的敏感度升溫，新台幣匯價暫由台股行情引領，全週成交區間落於29.946~30.12。

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1兆零865.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量略少於上周，挹注市場寬鬆力道有限。觀察目前銀行體系資金水位仍高，市場資金相對偏寬下，跨年利率暫且成交在0.40%附近水準，不排除後續接近年底，資金若有出現擴大波動，跨年成交利率仍存在走升機會，交易部操作上，除將優先爭取便宜跨月短錢成交，亦將酌量承作跨年資金以分散資金落點，藉以適當降低年底調度風險。匯率方面，觀察美國稅改方案前景未明，影響國際匯市交投趨淡，亦促使美元走勢偏弱，投資人觀望心態濃厚，在國際金融市場暫無明確交投方向之際，新台幣匯價主要由台股行情主導。本周進入月底，預期出口商月底例行性拋匯操作，亦可望對於新台幣匯價形成支撐。預測新台幣兌美元成交區間落於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) |
| 11/27 | 央行NCD到期 | 4,139.00 |
| 11/28 | 央行NCD到期 | 1,856.50 |
| 11/29 | 央行NCD到期 | 217.00 |
| 11/30 | 央行NCD到期 | 2,649.00 |
| 12/1 | 央行NCD到期 | 2003.00 |
| 合計 |  | 10,865.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。