一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期2兆649億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入提存期初，行庫資金操作空間變大，加上投信法人資金回流，均挹注了整體市場寬鬆效應，觀察由於銀行間資金水位高漲，積極利用各種管道去化資金，市場短票及拆出籌碼有限下，多有轉向排隊報央與代收隔拆操作，央行擴大收受申購發行存單，上周存單餘額創下紀錄高位，短率在受到隔拆比價以及資金寬鬆效應影響，多向區間低檔靠攏，集保結算所公布30天自保票平均利率一度下滑至兩個月低位。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，上週金融市場在缺乏消息面指引下，匯市交投清淡，僅剩下實質需求拋補，在近期外資對於台灣股匯市交投意願低落下，致使新台幣難以跳脫區間盤局。全週新台幣兌美元成交區間落於30.16~30.21。

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1兆2,247億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量遠小於上周，挹注市場寬鬆效應有限。而觀察近期市場資金需求不高，銀行體系資金相對充沛，應可望延續寬鬆格局不變，由於上周央行擴大沖銷游資操作後，亦或有可能抑制短率下滑空間，交易部操作策略上，除將優先選擇市場便宜資金成交，並將適時調整報價藉以反應市況。匯率方面，觀察美國最新公布製造業及服務業數據均優於市場預期，促使近期國際美元偏強，加上美國聯準會年底升息在即，根據聯邦基金利率期貨顯示，年底升息機率高達92%，幾乎篤定升息，長線而言，可能促使新台幣匯價表現趨貶，但短線而言，由於目前缺乏消息面指引，市場觀望氣氛濃厚，預期新台幣兌美元將暫在30.2元價位附近區間震盪為主。

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) |
| 11/13 | 央行NCD到期 | 1,316.00 |
| 11/14 | 央行NCD到期 | 905.00 |
| 11/15 | 央行NCD到期 | 3,557.00 |
| 11/16 | 央行NCD到期 | 2,870.00 |
| 11/17 | 央行NCD到期 | 3,599.00 |
| 合計 |  | 12,247.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。