一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期9,579.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。時值跨月底及旬底，許多行庫間行庫間不提供跨月拆款，資金一度緊張，月底有大型金融機構挹注資金，放緩資金緊張態勢，但市場資金有限，整體貨幣市場資金情勢依舊緊俏，短率趨勢向上緩升。上周30天票券次級利率主要成交在0.33%~0.55%區間，拆款利率則成交在0.30~0.55%區間。匯率方面，資金回流美元趨勢明顯，新興市場貨幣依舊顯得弱勢，新台幣兌美元成交區間為31.75~31.974。

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1兆798億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。新提存期開始，各銀行間皆恢復拆出及買票額度，資金操作空間變大，加上投信基金資金陸續回流，但延續跨年資金需求影響，市場資金仍趨保守，預估年底前短率震盪，仍將緩步攀升在高檔區間，交易部操作策略上，將以優先成交跨年資金，並以儘早軋平資金缺口為主。匯率方面，美國聯準會將在12月13日和14日舉行貨幣政策會議，普遍預期聯準會升息機會濃厚，資金回流美元趨勢不變，是否會影響到聯準會以外其他國家央行的貨幣政策方向，從而左右全球資金的流向，仍有待後續觀察，預估本周新台幣兌美元成交區間落在31.5~32.3。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 12/5 | 央行NCD到期 | 1,715.00 |
| 12/6 | 央行NCD到期 | 4,125.80 |
| 12/7 | 央行NCD到期 | 2,007.00 |
| 12/8 | 央行NCD到期 | 1,146.20 |
| 12/9 | 央行NCD到期 | 1,804.00 |
| 合計 |  | 1兆798.00 |

本周緊縮因素：

1. 12/05央行發行一年期定存單，金額1,600億元。
2. 12/09財政部發行105/11期十年期增額公債，金額300億元
3. 央行例行性沖銷。