一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆798億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入新提存期，銀行間恢復拆出額度，資金操作空間變大，加上月初投信法人資金陸續回流，整體貨市資金恢復相對寬鬆，惟大部份行庫基於年底前計算BIS考量，資金尚未能夠跨月，且資金落點有向年底前集中情形，基於跨年長錢難尋，跨年利率普遍仍成交在高檔不墜，成交利率區間因而出現擴大情形，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0.35~0.45%區間。匯率方面，上週週初由於義大利修憲公投未過，總理倫齊請辭下台，歐元震盪走貶，美元走強，加上外資持續賣超台股，在匯市方面匯出力道也相對加大，新台幣一度貶至32元之半個月來新低，爾後則在亞幣走揚、出口商拋匯帶動下止貶回升，近週末前，美元出現漲多拉回修正，美元指數下滑，多頭持續獲利了結，亞幣普遍強勢走升，帶動新台幣一度回升至一個月新高，至周五收盤又再度回軟收貶，上周新台幣兌美元成交區間落在31.699~32。

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1兆6,954.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周存單屆期量較上周為大，應可望挹注市場相當寬鬆動能，而觀察美國聯準會將於本周召開利率決策會議，市場幾乎百分之百篤定，聯準會將會宣布升息，對於金融市場可能造成影響，對於外資資金是否再啟撤出亞洲新興市場動作仍充滿了不確定性，預估年底前貨幣市場資金緊縮趨勢不變，短率主要呈現震盪走升格局，交易部操作上，宜盡量尋覓市場跨年資金優先成交，以規避年底調度風險。匯率方面，本周美國聯準會召開利率會議，由於外界普遍認為美國升息勢在必行，因此金融市場應已做好準備，新台幣不至於波動太大。但以長線來看，美國經濟若持續復甦，有利美元走強，屆時新台幣走貶機率仍高。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) |
| 12/12 | 央行NCD到期 | 5,836.00 |
| 12/13 | 央行NCD到期 | 2,606.50 |
| 12/14 | 央行NCD到期 | 3,825.00 |
| 12/15 | 央行NCD到期 | 3,244.00 |
| 12/16 | 央行NCD到期 | 1,443.00 |
| 合計 |  | 1兆6,954.50 |

本周緊縮因素：

1. 12/14財政部105-8期國庫券，金額350億元。
2. 12/15央行發行兩年期定存單，金額300億元。
3. 央行例行性沖銷。