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。由於外資持續匯出，使得銀行資金水位下滑，雖然央行持續減發存單，放緩沖銷操作，但挹注的資金有限，整體貨幣市場資金情勢依然緊縮，短率呈現向上攀升格局。上周30天票券次級利率主要成交在0.36%~0.55%區間，拆款利率則成交在0.26~0.53%區間。匯率方面，美國年底升息幾成定局，資金回流美元趨勢明顯，新興市場貨幣仍將呈現偏弱態勢，新台幣兌美元成交區間估落在31.8~32.1。

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1兆782.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。時序接近月底，受外資持續匯出及銀行資金水位下滑，銀行資金操作保守，加上投信貨幣型基金也有月底例行性贖回，市場資金緊俏，預期月底之前短率仍將繼續走高，交易部操作策略上，將以優先成交跨月資金，並且儘早軋平資金缺口為宜。匯率方面，美國年底升息幾成定局，資金回流美元趨勢不變，壽險擴大海外投資，加速金融帳淨流出，新台幣兌美元成交區間估落在31.7~32.3。

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) |
| 11/28 | 央行NCD到期 | 3,776.50 |
| 11/29 | 央行NCD到期 | 1,966.50 |
| 11/30 | 央行NCD到期 | 1,072.50 |
| 12/1 | 央行NCD到期 | 1,659.50 |
| 12/2 | 央行NCD到期 | 2,307.50 |
| 合計 |  | 1兆782.50 |

本周緊縮因素：

1. 11/29 國泰金特別股500億及國際債250億交割。
2. 央行例行性沖銷。