一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,034億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周外資匯出影響持續發酵，影響所及致使資金供應方資金水位普遍出現下滑，央行縱使放緩沖銷，整體貨幣市場資金情勢依然偏緊，，短率呈現緩步向上攀升格局。上周30天票券次級利率主要成交在0.26%~0.40%區間，拆款利率則成交在0.20~0.37%區間。匯率方面，上周周初由於美元指數飆漲、外資熱錢流出，央行維持旁觀讓市場決定匯率等因素影響，新台幣匯價重貶，並創下近期新低，爾後在新台幣貶深，外資匯出力道縮減，加上出口商拋匯力道湧現，新台幣貶值壓力暫獲得緩解，近周末則因美元指數再度飆漲而又出現大貶，全周新台幣兌美元成交區間落在31.861~32.03。

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9,579.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本周存單屆期量較上周大幅縮減近半，且不及兆元，理當影響市場資金水位較上周更為低落，此外，本周接近月底，月底例行性緊縮效應逐步浮現， 25日尚有公債三十年券250億元交割，均令月底前貨市資金情勢更加雪上加霜，市場觀望央行沖銷操作，以及外資匯出規模，預估短率仍有向上走升機會，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，觀察新台幣匯價目前雖然貶深，有機會出現反彈，但人民幣兌美元疲弱且創8年新低，壓抑亞洲貨幣走勢，此外，市場普遍看好美元長線走升，且後續美國12月應可望升息，均加重市場對於新台幣後市可能走貶之預期，預測新台幣恐暫無大幅升值空間，短線新台幣兌美元成交區間暫落在31.85~32.25。

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) |
| 11/21 | 央行NCD到期 | 1,539.70 |
| 11/22 | 央行NCD到期 | 878.00 |
| 11/23 | 央行NCD到期 | 837.00 |
| 11/24 | 央行NCD到期 | 5,411.00 |
| 11/25 | 央行NCD到期 | 914.00 |
| 合計 |  | 9,579.70 |

本周緊縮因素：

1. 11/25 105/14期30年期公債250億元交割。
2. 央行例行性沖銷。