一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,985.10億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周存單到期量雖大，但行庫間多有年底BIS考量，資金跨年操作保守，部分銀行則為年底前衝刺放款，資金亦有減量或暫停拆出情形，影響拆款市場資金水位下滑，而資金需求方在尋覓資金難度趨升，競價爭取年後資金落點以及短拆下，成交利率逐步出現緩升格局，成交區間亦隨之擴大。上週30天票券次級利率成交區間在0.32%~0.51%，拆款利率成交區間在0.32%~0.46%。匯率方面，上週週初外資多著眼於美國升息題材賣股匯出，令新台幣表現承受貶壓，並一度貶破33元關卡，創下2個半月來新低，FOMC會議前，新台幣暫隨亞洲貨幣走勢，回升至一周高位，市場交投以實質需求為主，17日央行召開第4季理監事會議，意外宣布降息半碼，新台幣再度回復疲弱態勢，全週成交區間落在32.75~33.117間。

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7,241.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本週存單到期量較上週大幅減少，挹注市場寬鬆力道相對縮減，央行雖意外宣布降息半碼，但研判年底前銀行間週轉金不足之狀況暫難以改善，預期本月底前市場資金情勢持續緊俏，降息寬鬆效應尚有待長線慢慢發酵，上周因銀行操作保守、壽險公司資金需求加上投信基金贖回擴增，均影響市場資金趨緊，並促使短率走升，本周交易部操作上，將積極尋覓跨年資金分散落單，藉以降低並規避年底資金調度風險。匯率方面，上周美國聯準會升息支撐美元匯價走強，預期將帶動亞洲新興市場熱錢回流美國，亞洲貨幣走勢趨貶，而臺灣央行再度降息半碼，勢將拖累新台幣實質匯價走弱，不過，時值年底出口商作帳旺季，新台幣貶值將使出口商拋匯需求增溫，仍可望對新台幣匯價形成支撐。預估短線新台幣成交區間將落在32.80~33.25間。

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) |
| 12/21 | 央行NCD到期 | 571.50 |
| 12/22 | 央行NCD到期 | 493.00 |
| 12/23 | 央行NCD到期 | 4,609.50 |
| 12/24 | 央行NCD到期 | 1,270.20 |
| 12/25 | 央行NCD到期 | 297.00 |
| 合計 |  | 7,241.20 |

本周緊縮因素：

一、央行例行性沖銷。