一、上週市場行情資訊分析：

本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。上週存單到期量大，且為提存期初期，銀行操作空間擴大，加上月初投信法人資金回流，整體市場呈現寬裕。上週30天票券次級利率成交區間在0.32%~0.39%，拆款利率成交區間在0.30%~0.38%。匯率方面，上週人民幣兌美元匯率中間價連續五個交易日下跌，並跌破6.43關口續創2011年8月以來新低，引爆亞洲貨幣紛紛走低，新台幣走勢則呈區間弱勢盤整，成交區間落在32.936~33.047。

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1兆31.3億元，緊縮因素則為12/16 央行二年期存單300億元交割以及央行例行性沖銷。雖然仍在提存期中旬，短期資金仍維持寬鬆，但近日壽險交割款以及基金贖回款大增，加上市場大型資金供應者取消提供資金，銀行操作已漸趨保守，短率有上揚趨勢，為避免短率有波動之虞，交易部操作上，將積極尋覓跨年資金承作，並適當降低下半月資金落單量，以規避並降低年底資金調度風險。匯率方面，中國經濟持續降溫，預計恐帶動大部分亞洲新興市場國家貨幣走低，且因美國聯準會 (Fed) 本週預料將升息，預期新台幣走勢相對受阻，呈箱型區間盤整弱勢格局，預估成交區間落在32.8~33.2之間。

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) |
| 12/14 | 央行NCD到期 | 507.00 |
| 12/15 | 央行NCD到期 | 5,468.50 |
| 12/16 | 央行NCD到期 | 1,587.30 |
| 12/17 | 央行NCD到期 | 1,893.50 |
| 12/18 | 央行NCD到期 | 575.00 |
| 合計 |  | 1兆31.30 |

本周緊縮因素：

一、12/16央行二年期存單300億元交割。

二、央行例行性沖銷。