一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期9,914.80億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於近期央行沖消隔夜資金並不積極，加上市場發票量減少，銀行體系資金氾濫，銀行為去化資金紛紛搶進短票市場，令短票利率趨跌逼近票券商的一周拆款利率水準。上週30天票券次級利率成交區間在0.35%~0.39%，拆款利率成交區間在0.30%~0.385%。匯率方面，美國近期數據轉佳，市場預期12月的聯準會(FED)升息機率大增，但週二國內通過廢除證所稅，外資持續匯入，促使新台幣呈盤整緩升格局，主要成交區間落在32.73~33.022。

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7,130.75億元以及央債付息約21.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於央行維持寬鬆基調，並不積極沖銷銀行間隔夜拆款過剩資金，且市場短票量不足，銀行已有向下低開與法人競價搶券的現象，整體市場資金相當充裕，不過目前的鐵板仍在央行14天的沖銷利率0.36%，除非央行有進一步的動作，否則難以突破。交易部操作上，將優先調入便宜拆款資金，並搭配成交利率較低之投信法人RP資金平均分散落點。匯率方面，美國升息及歐洲進一步擴大貨幣寬鬆政策的機率大幅提高，亞幣走貶壓力仍在，除非外資繼續大舉匯入，否則新台幣將以區間整理格局為主，預估成交區間落在32.4~33.2。

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) |
| 11/23 | 央行NCD到期 | 453.05 |
| 11/24 | 央行NCD到期 | 541.00 |
| 11/25 | 央行NCD到期 | 4,621.50 |
| 11/26 | 央行NCD到期 | 1,244.20 |
| 11/27 | 央行NCD到期 | 271.00 |
| 合計 |  | 7,130.75 |

二、央債付息約21.65億元

本周緊縮因素：

央行例行性沖銷。