一、上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆927.1億元，緊縮因素則為11/11 央行兩年期存單300億元交割以及央行例行性沖銷。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，上週30天票券次級利率成交區間在0.35%~0.42%，拆款利率成交區間在0.30%~0.38%。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，亞幣連袂走貶，但外資持續匯入，促使新台幣呈盤整偏弱格局，主要成交區間落在32.50~33.0。

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9,914.80億元，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，令銀行資金水位高漲，因市場短票量不足，銀行已有向下低開與法人競價搶券的現象，顯示整體市場資金偏濫，預料短率應仍有下探空間。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，美國升息及歐洲央行將進一步擴大貨幣寬鬆政策的機率大幅提高，亞幣走貶壓力增加，新台幣將以區間偏弱盤整格局為主，預估成交區間落在32.4~33.0。

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) |
| 11/16 | 央行NCD到期 | 530.00 |
| 11/17 | 央行NCD到期 | 5,479.50 |
| 11/18 | 央行NCD到期 | 1,447.30 |
| 11/19 | 央行NCD到期 | 1,881.50 |
| 11/20 | 央行NCD到期 | 576.50 |
| 合計 |  | 9,914.80 |

本周緊縮因素：

一、央行例行性沖銷。