1. 上週市場行情資訊分析：
上週寬鬆因素為央行存單屆期共9,773.2億元，緊縮因素為公債交割300億元及央行例行性沖銷。月初雖適逢新舊提存期交替，惟因銀行累計準備部位在上半週提存期底創今年新高效應下，銀行買票及拆款意願高，月內到期之票券次級利率主要成交於0.56%~0.61%，隔夜拆款利率落在0.295%~0.42%。週五標售364天期央行定存單金額1,200億元，平均得標利率為0.598%，較前次下跌3.1bp，顯示近期市場資金寬鬆。
2. 匯率方面，國際油價續跌加上預期歐洲央行將擴大寬鬆措施，帶動美元指數再創近5年新高，日圓匯率則因穆迪調降日本主權債務信評再度走貶觸及7年新低，新台幣受外資匯出及亞幣走弱影響，延續貶值走勢，成交區間落在31.0~31.1。
3. 本週寬鬆因素為央行存單屆期共1兆8,212.1億元，緊縮因素為364天期央行存單交割1,200億元及央行例行性沖銷。由於銀行控管年底BIS及跨年資金緊縮效應，調度雖以短期操作為主，然央行存單屆期金額大，市場資金充沛，預期部分資金充裕的行庫仍可提供跨年買票資金，30天票券次級利率預估成交於0.56%~0.63%，隔夜拆款利率落在0.295%~0.42%。
4. 匯率方面，美國近期多項經濟數據表現展望佳，加上沙國調降原油出口價格，油價短期回升不易，致美元買盤力道不墜，亞幣可能維持偏弱走勢，預估新台幣兌美元成交區間落在31.0~31.2。
5. 寬鬆因素：

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期  | 原因 | 單位 億元 |
| 12/8 | 央行NCD到期  |  5,853.8 |
| 12/9 | 央行NCD到期  |  1,902 |
| 12/10 | 央行NCD到期  |  638 |
| 12/11 | 央行NCD到期  | 6,999.8 |
| 12/12 | 央行NCD到期  | 2,818.5 |
| 合計 |  | 1兆8,212.1億元 |

1. 緊縮因素：
2. 央行例行性沖銷。
3. 12月8日364天期央行存單交割1,200億元。