1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,113.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週銀行同業的資金雖然有些多缺不一，不過找錢容易、買票意願頗高，供需平均，利率成交狀況依舊持平，加上法人買氣熱絡，市場資金供需平穩，同業間調度順暢，短率主要持穩在近期水準。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率下滑至本月低位0.301%。30天期票券次級利率成交在0.21%~0.335%；拆款利率在0.22%~0.30%區間。匯率方面，上週受到國際美元升勢止火，以及台股走高，外資匯入，與出口商持續拋匯，新台幣一度升破27.8元關卡，最高來到27.754元，但受勞退基金海外投資款項匯出，抵銷新台幣部分升值動能，週五新台幣最終以升值1.2分收在27.803元，貶破27.8元。上週主要因外資買超逾百億元，外資回頭，也擴大了新台幣升值幅度。全週成交區間落在27.754~27.85。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆129.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠大於上週，挹注整體市場相對寬鬆力道，本週有台電公司債到期70億元、公債到期200億元，加重市場寬鬆效應機會，市況平穩，銀行同業間資金充沛，不過月底將至，各家資金調度趨向保守操作，整體市場暫維持相對寬鬆態勢未顯緊縮，銀行間對於跨年調度操作上，仍偏向保守觀望。交易部操作上，除將視市況彈性調整利率報價，並將趁資金偏寬之際，優先爭取跨月、跨年資金成交，藉以降低資金成本以及調度風險。匯率方面，新興亞幣近期表現略強，加上外資持續匯入加碼台股，新台幣呈現升值趨勢，但外資匯入力道並未如想像中強勁，主要還是包括出口商的拋匯力道，推升新台幣匯價。觀望後勢，美元指數升勢暫時熄火，估計短線將可能先整理，後續新台幣走勢，須留意美國聯準會的貨幣政策，以及外資態度，估計短線仍將在27.8元上下區間震盪。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 11/22 | 央行NCD到期 | 922.40 |
| 11/23 | 央行NCD到期 | 1,257.40 |
| 11/24 | 央行NCD到期 | 9,606.20 |
| 11/25 | 央行NCD到期 | 3,537.00 |
| 11/26 | 央行NCD到期 | 4,806.20 |
| 合計 |  | 20,129.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。