1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,149.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。新年關前資金進出的波動逐漸加大，觀察大型金融機構資金由多轉缺，加上財政部發行30年期公債300億元交割，影響市場資金波動， 銀行間資金稍有分配不均情形，然而整體資金供需尚平順，且各家多已提前安排落點，拆款與短票利率目前未有進一步拉抬壓力。由於新錢並不難找，目前跨年資金情勢仍先暫以持穩看待。周末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率略微回軟至0.329%。30天期票券次級利率成交在0.25%~0.335%；拆款利率在0.22%~0.33%區間。匯率方面，上週外資匯入買超台股，加上出口商年終拋匯需求進場，新台幣匯率升勢延續，週五終場收在27.738元兌1美元的近半個月新高，升值5分，已連續四個交易日走揚，周線由貶轉升。由於美股四大指數仍收紅，台股最後收連四紅，小漲14點至17,961點，外資匯入買超台股新台幣86億元，激勵新台幣升勢強。上週全週新台幣兌美元成交區間落在27.738~27.815。

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1兆7,305.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆效應相對不若上週，觀察時序接近月底，本週財政部計畫標售364天期國庫券250億元，並將於週二發行交割，市場除觀望其標售結果，亦關注年底前銀行間衝刺放款、陸續開始換新鈔作業以及積數變化，預期仍將影響年前最後一周銀行體系資金進出波動擴大。交易部操作上，除將優先爭取跨新曆年便宜資金成交，亦將酌量配置長天期客戶資金落至農曆年後，藉以兼顧降低資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，今年台灣出口表現暢旺，出口商賺進大把外匯，新台幣儼然成為「最強亞幣」，新台幣匯率升值2.78%，超前人民幣升幅2.67%，而年底又是出口商的傳統拋匯旺季，預料新台幣匯率年底封關前仍易升難貶，全年升值幅度很可能逼近3%大關。明年農曆春節較早，預估出口商在近一個月內可能湧現較多的美元賣壓，除非國際匯市有較大的風吹草動，導致外資大舉匯出，否則新台幣匯率在年關都前將易升難貶，甚至有機會挑戰27.7元、上看27.6字頭。

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) |
| 12/27 | 央行NCD到期 | 1,160.00 |
| 12/28 | 央行NCD到期 | 8,725.75 |
| 12/23 | 央行NCD到期 | 3,146.80 |
| 12/30 | 央行NCD到期 | 4,273.00 |
| 合計 |  | 17,305.55 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。