1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,715.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行發行364天期1400億元交割，為月初最大緊縮因子，時逢期初市場資金相對寬鬆，同業間交投順暢、調度無虞，主要拆款及短票利率大致走穩。週末前集保30天期自保票上交易日平均利率向上略升至1.187%。30天期票券次級利率成交在1.18%~1.22%；拆款利率在1.15%~1.19%區間。匯率方面，聯準會11月四度升息3碼符合市場預期，不過，原先市場樂觀預期，聯準會12月會減少升息幅度，沒想到聯準會主席鮑爾會後聲明補了一槍，強調不會那麼快停止升息，「本來是加速衝刺的短跑比賽，現在變馬拉松」，這也導致市場氣氛轉為悲觀，熱錢匯出台灣，使國內股匯雙挫，台股指數重挫逾百點，上週新台幣匯率單日貶值7.5分，週四收在32.245元，為逾一周新低，因市場氣氛觀望，央行僅進場提供一些流動性，匯市交投清淡，總成交量萎縮至9.67億美元，上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.12~32.345間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,857.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，本週台塑公司債到期還本12.5億元、華南銀行金融債到期37億元，挹注市場寬鬆力道，觀察本週無重大緊縮因子，短率應可望持穩於區間低檔，市場亦觀望上週美國聯準會大幅升息3碼後，對於外資資金進出影響。交易部操作上，除將趁月初市場資金相對寬鬆之際，優先吸收市場便宜資金成交，並將酌量配置長天期客戶資金跨年，適當規避下月央行升息風險，以期降低公司資金成本。匯率方面，美國聯準會主席鮑爾上週發表的鷹派言論程度超乎預期，導致美國、歐洲和亞洲主要股市全面走跌。美國利率長時間維持高檔，股市承壓，對亞洲貨幣構成進一步壓力，其中容易受科技業影響的貨幣如台幣、韓元將遭受更龐大的壓力，亞洲各國央行可能進行類似幅度的升息，導致美元融資成本上升，亞洲市場的本土借貸成本走高，整個亞洲的金融環境預料將呈現緊縮。至於台幣是否會因為美元走強而持續偏弱，中央銀行總裁楊金龍表示，台幣匯率從32元升到27元，現在又回到32元，「未來怎麼樣，我們不曉得。」他強調，台幣匯率由外匯市場供需決定，但若市場失序，央行將進場調節，央行一直以來都秉持「平時就像戰時」的態度，關注外匯市場穩定。

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) |
| 11/07 | 央行NCD到期 | 540.00 |
| 11/08 | 央行NCD到期 | 3,648.00 |
| 11/09 | 央行NCD到期 | 2,953.50 |
| 11/10 | 央行NCD到期 | 2,228.05 |
| 11/11 | 央行NCD到期 | 2,487.70 |
| 合計 |  | 11,857.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。