1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,857.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週除週五財政部發行30年期公債300億元交割，無重大緊縮因子，時值11月上半，市場資金相對寬鬆，週初短率暫且浮現回軟跡象，區間高位交投降溫，集保統計30天期自保票平均利率一度向下修正至1.153%之區間低位，進入下半週後，由於銀行體系資金多缺不一，利率再度浮現趨升走勢，週末前集保30天期自保票上交易日平均利率再度向上回升至1.194%，續創紀錄新高。上週五央行標售2年期存單，其得標加權平均利率1.371%，亦續升至四個月來高點。30天期票券次級利率成交在1.18%~1.23%；拆款利率在1.15%~1.22%區間。匯率方面，上週週初由於美國公布就業數據好壞參半、未如預期強勁，影響美元指數走軟，加上市場傳出中國大陸可望逐步鬆綁清零政策，促使資金重返新興亞洲，由於熱錢狂湧，促使新台幣匯率連續走升，重返「31」字頭，但央行並不樂見新台幣匯率升速過快，進場買匯調節，藉以適當減緩新台幣匯率升幅，週四美國公布通膨數據低於市場預期，有望緩和聯準會升息步調，美元兌主要貨幣大幅走貶，激勵上週五新台幣兌美元收盤強升4.95角，收在31.41元，創今年9月21日以來收盤新高價。全週成交區間落在31.298~32.14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1兆3,978.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對亦略大於上週，本週計有周一央行發行2年期存單250億元交割、周二台電計劃發行公司債112億元、周五財政部計畫發行5年期公債250億元，由於本週緊縮因子較多，預期影響市場資金進出波動應較上週擴大，觀察後續12月尚有央行升息變數，本週30天期落點逐步跨越12月15日央行理監事會議，預期本週集保統計30天期自保票平均利率勢將持續向上突破新高。交易部操作上，除將趁目前市場資金相對寬鬆之際，優先吸收市場便宜資金成交，並將適當配置長天期客戶資金跨月、跨年，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週美國公布通膨數據較預期為佳，市場一片狂歡並認為美國聯準會12月放緩升息幅度之機會升高，雖市場情緒暫且轉向樂觀，但通膨不可能降這麼快，美國貨幣政策也尚未轉向，只能說短線美元多頭獲利了結，讓新台幣等非美貨幣出現反彈契機；其次，國內出口景氣也尚未好轉，無法代表中長期趨勢已全面轉多，預期後續外資動向仍是影響新台幣匯率之重要變數，預測短線新台幣兌美元將在31.30至31.70元間區間波動。

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) |
| 11/14 | 央行NCD到期 | 1,574.50 |
| 11/15 | 央行NCD到期 | 1,382.70 |
| 11/16 | 央行NCD到期 | 3,159.00 |
| 11/17 | 央行NCD到期 | 4,035.00 |
| 11/18 | 央行NCD到期 | 3,827.30 |
| 合計 |  | 13,978.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。