1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,978.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上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、週五財政部發行5年期公債250億元交割，緊縮因子較多。週初，市場資金延續之前分布不均態勢，利率呈現趨升走勢，雖有暫時回檔但幅度不大，集保統計30天期自保票平均利率一度向下修正至1.189%之區間低位；進入下半週後，新台幣升值帶動熱錢回流下，雖整體市場資金偏向寬鬆，不過利率難以下探，週末前集保30天期自保票上交易日平均利率再度向上升至1.207%，續創紀錄新高。30天期票券次級利率成交在1.19%~1.23%；拆款利率在1.17%~1.22%區間。匯率方面，上週週初在熱錢簇擁下，促使新台幣匯率繼續走升，往31元整數關卡靠攏，不過央行為避免[新台幣](https://invest.cnyes.com/forex/detail/usdtwd)升幅過猛，盤中適時介入調節，壓抑升值力道；而隨著美元止跌回升，新台幣匯率震盪走弱，最終收在31.170元。全週成交區間落在31.021~31.37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1兆6,498.55億元，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，本週計有兆豐銀行發行39億元金融債、元大商業銀行發行37億元金融債，除此並無重大緊縮因子。觀察後續12月有央行升息變數，本週30天期落點已跨越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，觀察上週美國通膨增速放緩，緩升息預期打壓國際美元重挫，配合外資大幅匯入回補台股，激勵新台幣週線大漲2.34%。本週關注FOMC會議紀錄，有望釋出年底放緩升息的訊號。配合美中峰會過後，兩岸緊張情勢降溫的可能性提高，有望吸引資金持續回流，將有利新台幣短線延續震盪偏強的走勢，後續外資的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至31.50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) |
| 11/21 | 央行NCD到期 | 4,538.70 |
| 11/22 | 央行NCD到期 | 1,426.50 |
| 11/23 | 央行NCD到期 | 3,817.70 |
| 11/24 | 央行NCD到期 | 3,138.55 |
| 11/25 | 央行NCD到期 | 3,577.10 |
| 合計 |  | 16,498.55 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。