1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,080.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入12月份首日市況變化不大，週間外資熱錢流入改善市場流動性，加上適逢期底部分銀行仍有消化積數需求，市場資金偏向相對寬鬆，利率暫且呈現走穩，央行標售364天期存單其平均得標利率1.245%，較前次標售下跌2.9基點，中止連三漲。集保30天期自保票上交易日平均利率1.212%。30天期票券次級利率成交在1.20%~1.23%；拆款利率在1.19%~1.21%區間。匯率方面，上週美國聯準會鮑爾放鴿，金融市場聞鴿起舞、群起狂歡，美股四大指數全數走揚，台股也火速躍上萬五關卡，，新台幣匯率單日狂漲2.69角，週五收盤更是來到30.605元，創近3個月新高，出口商也爆發恐慌性拋匯潮，出口商和外資一同站在美元供給方，使新台幣匯率升勢愈演愈烈，央行只能扮演唯一的美元買盤，讓匯價升勢不致失控，頻頻進場買匯阻升，使得市場交投熱絡，估計單日買進規模超過10億美元。全週成交區間落在30.545~31.009之間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,191.65億元，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，本週一央行發行364天期存單1400億元交割，交易部得標2億元，進入12月初，月初市場發票量小，且期初行庫間可望擴大資金操作，投信法人資金陸續回流，整體市場仍可望呈現相對偏寬格局，調度應可望無虞。交易部操作上，除將酌量收受市場便宜短錢，亦將爭取長天期客戶資金優先跨年成交，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，聯準會主席鮑爾上週在華府智庫布魯金斯學會發表演說時釋出鴿派訊號，表示聯準會可能於12月放緩升息步調，最快從12月13、14日的會議開始，此話讓市場強化本月將升息2碼、而非繼續升息3碼的預期。不過鮑爾也重申，利率將有必要升至比決策官員在9月時預期「略高」的水準。另外，美國11月非農就業人口高於市場預估，使上周五美股漲跌互見，本週若台股能站穩萬五大關，新台幣匯率就有機會挑戰30.5元價位，其中，外資動向為最重要的觀察指標。

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) |
| 12/05 | 央行NCD到期 | 2,142.30 |
| 12/06 | 央行NCD到期 | 3,369.00 |
| 12/07 | 央行NCD到期 | 2,738.00 |
| 12/08 | 央行NCD到期 | 2,566.25 |
| 12/09 | 央行NCD到期 | 2,376.10 |
| 合計 |  | 13,191.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。