1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,191.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新提存期，期初不僅行庫間資金操作空間擴大，月初市場發票需求較小，加上投信法人資金回流，整體市場呈現相對寬鬆格局，年底例行性緊縮效應尚不明顯，由於整體市場資金水位偏高，行庫間普遍存在去化資金需求，短票買氣熱絡，資金需求方調度順暢。唯因12月15日央行理監事會升息在即，跨年買票成交利率持穩於高檔不墜，落點在升息日前之短拆、短票較有議價空間。週末前集保統計30天期自保票平均利率升至1.244%，再創記錄新高。30天期票券次級利率成交在1.20%~1.25%；拆款利率在1.16%~1.21%區間。匯率方面，上週週初由於美元指數下挫，加上中國大陸鬆綁疫情管制措施，市場認為應可提振中國經濟表現，人民幣匯率強彈突破7字頭大關，亞幣跟進齊漲，帶動新台幣匯率創逾三個月新高，隨後則因美國聯準會明年最終利率可能超過5％，較原先預期更高，引發市場憂慮美國Fed鷹派升息路徑不變，外資反轉強力匯出，新台幣結束連五升，並一度大貶創近兩個月以來最大單日貶幅；下半週則多在美元指數反彈，加上外資轉趨觀望、偏向匯出之操作下，影響新台幣表現承壓。全週新台幣兌美元成交區間落在30.439~30.705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1兆5,074.80億元，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，本週計有週一財政部發行10年期公債300億元、週三土銀發行金融債30億元、週四台電發行公司債138億元等緊縮因子，收縮市場資金，市場資金情勢應不若上週寬鬆，同業間觀望15日央行理監事會決議，並將視市場利率變化擬定調度策略。交易部操作上，除將酌量收受市場便宜短錢，亦將優先爭取長天期客戶資金跨年成交，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察美國聯準會本週即將舉行利率決策會議，市場普遍預期將升息2碼，同時亦觀望聯準會對於經濟展望、終端利率的態度，由於最終利率可能較原先預期更高，對於外資是否持續流入台灣等新興市場，影響後市甚鉅，在局勢明朗之前，預料新台幣兌美元將呈現偏弱整理。

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) |
| 12/12 | 央行NCD到期 | 1,468.00 |
| 12/13 | 央行NCD到期 | 1,635.20 |
| 12/14 | 央行NCD到期 | 3,318.50 |
| 12/15 | 央行NCD到期 | 4,283.60 |
| 12/16 | 央行NCD到期 | 4,369.50 |
| 合計 |  | 15,074.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。