1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,617.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週週初由於銀行間調整積數操作，買票意願減退，加上近月底前，月底例行性緊縮效應浮現，資金供應方操作保守，行庫出現向上拉抬利率報價動作，部份銀行買票成交利率向上突破既有之區間高位，升至1.41%近期新高，週二為月底最後交易日，同業間刻意規避月底落單操作下，整體市場資金缺口縮減，月底市場資金供給雖少，但需求也不致太大，利率仍走穩於當月高檔水準，月底最後交易日集保公布30天期自保票平均利率升至1.391%，創6月中以來新高；下半週進入月初，月初市場發票量小，行庫間可望擴大拆出，加上投信法人資金回流，均挹注整體市場寬鬆動能，拆款與短票利率自區間高位微幅回軟。統計期底前銀行累計準備正數近1.4兆元，期底調度順暢無虞。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均成交利率回軟至1.375%。30天期票券次級利率成交在1.36%~1.40%；拆款利率成交在1.37%~1.40%。匯率方面，上週由於美國聯準會利率決策會議在即，新台幣兌美元陷入狹幅盤整，市場因此觀望氣氛濃厚，交投冷清，週三美國聯準會如預期宣布維持利率不變，但在聲明中為進一步升息留下空間。鮑爾雖表示未來仍有升息可能，不過因市場預期年內將維持現有利率，即聯準會在接下來的12月會議中，同樣高機率維持現有利率，美元指數應聲下跌，週末前主要亞幣出現反彈，全週新台幣兌美元成交區間落在32.264~32.495元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,040.15億元，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不若上週，觀察上週五央行標售364天期定存單其得標加權平均利率1.195%，較上月略升2基點，本週緊縮因子方面，除週一央行發行364天期存單1,400億元、元大金控發行公司債66億元交割，週二富邦人壽計劃發行公司債25億元，幾無其他重大緊縮因子，觀察本週進入新提存期，行庫間可望擴大資金操作規模，加上投信法人資金仍將陸續回流，均可望挹注整體市場寬鬆動能，資金需求方短率應有機會浮現下調空間，但仍需觀望外資資金動向而定。交易部操作上，除將視市況調整利率報價，亦將爭取便宜資金分散跨月、跨年，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週央行出手阻貶，防止新台幣跌破「楊金龍防線」32.5元大關，爾後美國聯準會宣布維持利率不變，國內股匯市出現報復性反彈，但這樣的多頭榮景能否持續，或為曇花一現，尚須密切關注，影響新台幣後市表現變數眾多，除股市、亞幣強弱外，還有美債殖利率表現，若無進一步支撐新台幣走強條件，預期短線新台幣兌美元匯率將在32.2至32.5元區間整理。

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) |
| 11/06 | 央行NCD到期 | 2,757.30 |
| 11/07 | 央行NCD到期 | 386.00 |
| 11/08 | 央行NCD到期 | 4,221.75 |
| 11/09 | 央行NCD到期 | 2,923.50 |
| 11/10 | 央行NCD到期 | 2,751.60 |
| 合計: |  | 13,040.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。