1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,249.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週一央行364天期定存單1400億元發行交割，為上週最大緊縮因子，時序適逢月初暨期初，由於月初市場發票量小，期初行庫間可望擴大資金操作規模，加上投信法人資金回流，均挹注整體市場寬鬆動能，364天期定存單交割無礙調度，同業間跨年調度暫且呈現順暢；爾後進入下半週後，在資金供應方對於年底資金態度轉趨保守，市場跨年資金供應量縮減，成交利率漸向區間高檔靠攏，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率自紀錄新高1.405%暫回軟至1.385%。30天期票券次級利率成交在1.38%~1.41%；拆款利率成交在1.38%~1.39%。匯率方面，觀察此前由於美國聯準會主席鮑爾指出，抑制通膨有所進展，但現在臆測聯準會何時降息，時機還嫌過早。不過市場更聚焦鮑爾提及之過度緊縮與緊縮不足的風險更加平衡，據以解讀其發言內容偏鴿，因此上週週初金融市場延續樂觀氛圍，新台幣匯價持續走升格局，央行進場略有調節限縮升幅，隨後多因美國即將公布初請失業金、非農就業等數據影響下，市場轉向觀望，新台幣匯率暫止連日升勢，呈現回貶修正、陷入狹幅盤整格局；週末前，由於日圓大升，提振亞幣表現，加上外資匯入，再度推升新台幣匯價，新台幣兌美元匯率強勢走升終結連三貶，終場收盤大升1.55角收在31.374，創本月以來新高；全週成交區間落在31.31~31.561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1兆4,759.95億元，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與上週大致相當，觀察本週緊縮因子集中於週二，計有台灣光罩發行公司債5億元、中龍鋼鐵發行公司債45億元、上海商銀發行金融債20億元、加上財政部計劃發行10年期公債300億元等，各家交割款眾多，收縮市場資金，其餘交易日則較無重大緊縮因素；同業間主要關注本週14日央行即將召開第4季理監事會議，由於本次大行報價均未比照以往，在理監事會議後之落點加計可能之調息貼水，應是對我央行仍將以維持政策利率不變抱有強烈預期，因此利率後市走勢，主要應視年底前市場資金進出波動幅度而定。交易部操作上，將視市場狀況適當調整利率報價，並爭取市場長天期便宜資金陸續跨年，藉以降低公司資金成本與分散年底調度風險。匯率方面，展望後市，新台幣匯率主要受到美國貨幣政策、熱錢動向、股市表現及主要亞幣走勢等眾多因素牽動，但通常到了年底，出口商都有蜂擁拋匯「轉現金」需求，若外資能夠持續大舉匯入買進台股，或將有助新台幣匯率維持升勢，並成為新台幣匯價衝破31元大關的動能。預估計短線新台幣兌美元匯率將暫在31.2~31.5元波動整理。

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) |
| 12/11 | 央行NCD到期 | 4,014.00 |
| 12/12 | 央行NCD到期 | 2,064.00 |
| 12/13 | 央行NCD到期 | 2,018.50 |
| 12/14 | 央行NCD到期 | 3,599.70 |
| 12/15 | 央行NCD到期 | 3,063.75 |
| 合計: |  | 14,759.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。