1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,759.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週四央行召開今年最後一場理監事會議，如市場預期跟隨美國聯準會腳步，宣布利率「連三凍」不變；雖然周四央行維持利率不變，但鑑於年底例行性緊縮效應，市場跨年資金有限，部分大行依然拉升跨年拆款、買票利率報價至1.42%近期新高，資金需求方以跨年調度為最高考量，只得陸續接受成交。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率在1.397%。30天期票券次級利率成交在1.39%~1.42%；拆款利率成交在1.42%。匯率方面，美國聯準會主席鮑爾談話放鴿，美國明年至少降息三次，全球金融市場開起狂歡派對，熱錢上週五匯入約10億美元，激勵國內股匯雙漲；新台幣匯率終場升值6.2分，收31.268元，連兩升並為逾兩周新高。匯銀主管表示，美國聯準會表態後，市場終於撥雲見日，近兩日熱錢匯入規模就高達近30億美元，市場交投相當熱絡；新台幣全週成交區間落在31.263~31.458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1兆4,424.10億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略小於上週，挹注整體市場寬鬆力道與上週大致相當，觀察本週後續週三央行計劃將發行2年期存單250億元交割，為本週最大緊縮因子，時序進入12月下半，年底例行性緊縮將逐步浮現，預期在市場資金擴大進出波動影響下，短率仍有再度向上突破新高機會。交易部操作上，應視市場狀況適當調整利率報價，並將爭取市場長天期便宜資金分散跨年，藉以降低公司資金成本與年底調度風險。匯率方面，展望後市，全球矚目的聯準會利率會議結果出爐，一如市場預期，利率持續按兵不動，但鮑爾的會後聲明「鴿」聲嘹亮，市場大為振奮；匯銀主管認為，受到聯準會明年可能降息利多消息影響，有助於提振金融市場信心，聯準會貨幣政策轉「鴿」，恐使美元身價溜滑梯，加上出口商年底與農曆年前都會湧現較大量拋匯需求，可望支撐新台幣延續偏升格局，研判新台幣在今年底與農曆年前都將易升難貶。預估計短線新台幣兌美元匯率將暫在31.1~31.4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) |
| 12/18 | 央行NCD到期 | 3,449.00 |
| 12/19 | 央行NCD到期 | 2,352.50 |
| 12/20 | 央行NCD到期 | 3,516.00 |
| 12/21 | 央行NCD到期 | 3,533.60 |
| 12/22 | 央行NCD到期 | 1,573.00 |
| 合計: |  | 14,424.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。