1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,710.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週進入新提存期，幾無重大緊縮因子，行庫間擴大資金操作規模，加上投信法人資金陸續回流，均挹注整體市場寬鬆動能，惟接近年底緊縮因素且銀行陸續開始為春節換新鈔預做準備，開始出現資金分布不均的狀況，因此利率朝高檔偏升，拆款則大致持平。週末前集保公布30天期自保票平均利率升至1.637%刷新有紀錄以來新高。30天期票券次級利率成交在1.62~1.66%；拆款利率成交在1.61%~1.635%。匯率方面，觀察年底台股吸金帶動新台幣延續升值走勢，雖因韓國戒嚴影響，金融市場一度震盪，隨市場消化告段落，主要亞幣回歸升值正軌，上週五新台幣兌美元開盤即跳升，一舉重返32.3元價位，但終場回貶至32.408元、小升3分，創近一個月收盤新高，總成交量14.965億美元，新台幣上周累計升值4.5分或0.15％，周線收連二紅，全週成交區間落在32.3~32.523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1兆2,117.05億元，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相對亦不若於上週；觀察提存期初在調度上尚稱順暢；惟考量年底例行性緊縮效應，加上本月銀行間可能提早為換發新鈔預做準備，同業間均對於年底資金情勢審慎以對，少數銀行觀望19日央行第4季理監事會議利率決議，拆出款項天期較短，因此主要短率持堅無下調空間，甚至不排除有向上突破新高機會。交易部操作上，除將配合市況彈性調整利率報價，並將優先爭取市場便宜金分散跨年，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，觀察美國上周五公布11月就業人數強勁反彈，比預估略高；薪資升幅不減，但失業率回升。綜合研判顯示就業回升是在對10月的超弱表現進行修正，並非驟然轉熱，預料聯準會12月會議降息1碼。數據一公布美元指數雖立即走低逾20個基點，但很快反彈，仍在105上方。外匯專家分析，整體還是12月降息趨勢，短線美元偏弱，新台幣有機會突破32.3元，加上時序接近年底，出口商作帳拋匯愈來愈大，行情可期，新台幣慢慢走升機率高，封關前有機會向32元整數關卡挑戰。

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) |
| 12/9 | 央行NCD到期 | 3,334.25 |
| 12/10 | 央行NCD到期 | 1,778.00 |
| 12/11 | 央行NCD到期 | 2,487.50 |
| 12/12 | 央行NCD到期 | 1,941.30 |
| 12/13 | 央行NCD到期 | 2,576.00 |
| 合計: |  | 12,117.05 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。