1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,117.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週緊縮因子方面，計有台、外幣債券發行共約131億元，以及財政部發行公債350億元，雖市場浮現些微資金分配不均的跡象，但時序適逢12月上半，在市場上找錢暫不困難，由於12月為年底月份，年底前銀行跨年調度操作保守，加上本月銀行間可能提早為換發新鈔預做準備，促使跨年成交利率持穩在區間高檔盤堅。週末前集保公布30天期自保票平均利率略微回軟至1.638%。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，觀察美國公布11月就業數據，提振市場對於美國聯準會12月降息預期，美元指數一度走軟，不過12月以來亞洲局勢不穩，先有韓國戒嚴風暴後續餘波盪漾未歇、敘利亞阿塞德政權垮台變天，加上中共宣布於浙江及福建以東一帶空域開設7處空域保留區，均令市場瀰漫不確定性，相對推升投資人避險需求，美元匯價呈現偏強，非美幣別則相對趨貶。此外，由於多國央行即將宣布利率局策，預料牽動全球匯市走向，在此之前市場多抱持觀望。上週全週新台幣兌美元成交區間成交區間落在32.425~32.548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1兆1,555.1億元，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；觀察本週除央行發行2年期存單250億元交割，無重大緊縮因子，但時序進入12月下半，預期年底例行性緊縮效應將逐步浮現，加上19日央行第4季理監事會議，同業間除關注我央行是否連續升準，影響年前銀行體系資金水位，亦希會議結果能為利率後市提供進一步方向。年底前市場資金變數眾多，同業間調度難度趨升，不排除短票、拆款成交利率仍有向上突破新高機會。交易部操作上，除將視市況彈性調整報價，亦將優先爭取市場便宜法人資金分散跨年，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，本週超級央行週即將接力登場，包括美國聯準會、英國央行、日本央行，及台灣央行即將舉行利率會議，市場靜待結果；觀察上週美國公布消費者物價指數符合市場預期，加上就業市場降溫，市場押注美國聯準會下周降息1碼預期已破9成，但因上週美國總統拜登於川普上台前先行宣布對中國大陸太陽能晶圓等加徵關稅，明年1月1日起生效，加上大陸定調2025年將實施適度寬鬆貨幣政策，考慮讓人民幣在2025年貶值，促使美元指數續強，由於近期消息面暫且支撐美元多頭走勢，短線有待市場消化，本週在美國聯準會確定降息1碼後，美元續強應有難度，且在年底前出口商例行性拋匯作帳加持下，預期新台幣兌美元匯率或有逐步轉強機會。

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) |
| 12/16 | 央行NCD到期 | 2,197.50 |
| 12/17 | 央行NCD到期 | 1,940.00 |
| 12/18 | 央行NCD到期 | 1,945.00 |
| 12/19 | 央行NCD到期 | 2,460.00 |
| 12/20 | 央行NCD到期 | 3,012.60 |
| 合計: |  | 11,555.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。