1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,555.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週美國聯準會決議降息1碼，以提振勞動市場，連續三次調降利率，將聯邦資金利率目標區間下調至4.25%~4.50%，一如外界預期，但暗示明年可能只會降息兩次，較先前預測的調降幅度小。央行上週第3季理監事會議決議維持政策利率按兵不動，並決議上修今、明兩年經濟成長率，明年經濟成長率則從3.08%上調至3.13%。週末前集保公布30天期自保票平均利率略微回軟至1.645%。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%~1.65%。匯率方面，觀察上週美國聯準會表示明年降息步調恐進一步放緩，震驚國內外金融市場，新台幣匯率上周五盤中一度失守32.7字頭，終場貶值2.3分、收在32.691元，連兩貶並為四個半月新低，過去一周，新台幣匯率貶值1.83角，貶幅為0.56%。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.558~32.702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1兆3,003.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對亦大於上週；台灣央行將基準利率、存準率維持不變符合市場預期，觀察進入新曆年關倒數，部分銀行仍審慎調度資金，以因應年底變數較大之放款需求，本週後續有財政部計劃發行364天期國庫券300億元交割，為本週最大緊縮因子，預期仍將持續影響年底前市場資金波動，短率鬆動不易。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，美國聯準會上周「鷹派降息」，令市場對中長期的降息預期出現變化。美元指數走強，最高一度漲至108.55，寫下兩年來高點，匯銀主管表示，美元指數倘沒站穩108，技術面上呈擴散型態，容易導致上下刷洗震盪。隨著「超級央行周」落幕，亞洲貨幣多少都有反彈，新台幣貶幅也有收斂，接近年底出口商可能有實質拋匯需求，預計短期內新台幣可能呈現震盪整理格局。

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) |
| 12/23 | 央行NCD到期 | 2,351.40 |
| 12/24 | 央行NCD到期 | 2,777.35 |
| 12/25 | 央行NCD到期 | 1,517.00 |
| 12/26 | 央行NCD到期 | 1,644.50 |
| 12/27 | 央行NCD到期 | 4,713.45 |
| 合計: |  | 13,003.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。