1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,617億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週適逢提存期初，市場資金情勢寬鬆，央行發行364天期存單1,000億元，其得標加權平均利率0.571%，除低於市場預估，亦下滑至半年以來最低位。部分外商銀行基於資金難以去化，甚有排隊申請隔夜沖銷情形，市場資金水位趨升下，農曆年前帶動一波少見之利率走跌之勢，集保統計30天期自保票平均利率一度下滑至0.522%，來到五周來低點。30天期票券次級利率成交在0.52%~0.56%；拆款利率在0.28%~0.52%區間。匯率方面，上週美伊局勢一度緊張，新台幣兌美元走勢因而呈現區間震盪，爾後隨著美國總統川普暗示將會對伊朗採取經濟制裁而非軍事行動，以及伊朗也表態無意增加區域衝突，有效安撫了市場緊張情緒，亦促使投資人對於避險之需求減退，外資重新匯入，帶動新台幣兌美元匯價走揚，並測試30元大關。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.955~30.16。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆421.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週市場資金供需調度雖大致順暢，利率呈現平穩，不過本週而言，預計將有近1000億元之財政部籌資，收縮市場資金，包括周一及周五先後各有近200億元的國庫借款，此外，周二將發行國庫券300億元，周五則將發行300億元20年期公債，加上農曆春節因素，仍有可能影響貨幣市場流動性。交易部操作上，將視市況彈性報價，並優先成交跨農曆年客戶資金，藉以降低公司調度成本，規避農曆年關前調度風險。匯率方面，隨著11日總統大選開票結束後，國內政治面干擾可望淡化，接下來是中美貿易第一階段協議正式簽署，以及釋出下一階段談判的訊息，若中東情勢也跟著好轉，預料將再激勵一波外資擴大匯入，預料短線新台幣兌美元，有不斷看到2字頭機會。

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) |
| 01/13 | 央行NCD到期 | 5,239.50 |
| 01/14 | 央行NCD到期 | 6,563.50 |
| 01/15 | 央行NCD到期 | 3,441.30 |
| 01/16 | 央行NCD到期 | 2,803.50 |
| 01/17 | 央行NCD到期 | 2,374.00 |
| 合計 |  | 20,421.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。