1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,935.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週進入新曆年前最後一周，銀行間積數已大致調整完畢，累積超額準備持續擴大，年底前銀行買票力道不減，部分大型行庫尚可新增買票交易，同業間跨年調度順暢，唯因年關因素干擾下，利率暫持穩在相對高檔水準，集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.413%，創有紀錄以來新高位。直至週末年底前，見年底例行性緊縮效應並未擴大顯現，且因資金需求方刻意避開年底落單調度下，市場資金缺口普遍縮減，在各家銀行多已調整部位完畢，部份銀行反有消化積數需求，短票利率區間高檔略有鬆動。上週央行標售364天期國庫券300億元，其貼現率為1.18%，較上次同天期國庫券略升3基點，標售倍數2.46倍，為今年以來各期國庫券標售的最高倍數，此次國庫券標售利率落在市場預期下緣，估計是因近期外銀資金明顯偏多，拉低了利率水準。30天期票券次級利率成交在1.40%~1.42%；拆款利率成交在1.41%~1.42%。匯率方面，上週進入年底最後一週，週初適逢耶誕假期，外資放假離場，市場交投趨淡，但隨後由於市場對聯準會明年降息的預期加深，美元指數大跳水、摔回100價位；外資看好台股前景、提前進場布局，持續匯入並買超台股；加上出口商年前拋匯需求等因素加持，促使新台幣匯率攀升逾半年新高，雖央行進場買匯調節、平衡匯市力道，但熱錢來得又急又快，央行亦未強加阻攔；2023年匯市封關新台幣兌美元匯率收盤收在30.735元，全年貶2.7分，全週成交區間落在30.641~31.20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1兆5,213.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入新一年度，統計本週存單到期量略少於上週，但因扣除元旦連假僅有四個營業日，挹注整體市場寬鬆力道與上週大致相當，觀察本週脫離年底例行性緊縮進入一月初，週三適逢旬底，觀察銀行間累積超額準備已逾1.7兆元，部份銀行可能仍有消化積數需求，月初除銀行間可望恢復擴大拆出操作，加上投信法人資金回流，整體市場呈現相對寬鬆態勢，短率浮現回落機會，旬底前調度當可望無虞。同業間除觀望本週央行標售364天期定存單結果，亦觀望行庫換領新鈔時點，試圖預作準備；此外，1月份將標售合計達900億的公債，考驗年後市場需求，在本月隨後眾多資金變數干擾下，預期農曆春節前利率回軟空間相對受限。交易部操作上，將視市況彈性報價，除將爭取市場便宜資金優先成交，亦將配置長天期資金分散至農曆春節之後，藉以兼顧降低本公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，根據歷史經驗顯示，出口商在農曆年前也有一波明顯拋匯潮，若外資同步匯入，不排除新台幣匯率將突破30元整數大關重返2字頭，由於市場對於美國明年降息速度的預估較聯準會的點陣圖更為樂觀，若聯準會釋出鷹派訊息，或降息時程與速度不如預期，國內股匯市亦將出現修正壓力。因此，聯準會貨幣政策仍是影響新台幣匯率最重要的變數，預估2024年新台幣兌美元匯率將在29.5~31.8元區間波動。

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) |
| 1/2 | 央行NCD到期 | 3,873.00 |
| 1/3 | 央行NCD到期 | 5,014.45 |
| 1/4 | 央行NCD到期 | 2,748.00 |
| 1/5 | 央行NCD到期 | 3,578.00 |
| 合計: |  | 15,213.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。