1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,276.85億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週時值提存期上半，期初除行庫間可望擴大資金操作規模，加上月初投信法人資金陸續回流，整體市場呈現寬鬆態勢；上週四央行標售91天期國庫券300億元交割，其投標貼現率自上次同天期國庫券之1.2％下滑6.5基點降至1.135％，投標倍數則由上次標售的2.18倍回升至2.52倍，本期得標利率1.135％，較市場預期的1.14％～1.8％為低，反映銀行亟欲去化閒置資金，在憂慮標不到籌碼下，投標利率不敢寫得太高，投標倍數亦因此而拉高；此外，近期台電、中油標售短票利率趨跌，均反映出銀行間資金偏鬆，挹注上週同業間跨農曆春節調度暫呈現順暢，集保統計30天期自保票平均利率最低一度回軟至1.359%近三週低位。30天期票券次級利率成交在1.38%~1.40%；拆款利率成交在1.38%~1.39%。匯率方面，觀察上週美國公布經濟數據走勢分歧，投資人修正原先過於樂觀之降息預期，態度轉趨保守，美債殖利率回升、美元指數反彈，加上台灣週末將舉行總統大選，外資資金暫且撤出回防，台灣股匯市同步走跌，新台幣兌美元匯率一度創下逾半個月新低，此外，由於美國即將公布去年12月消費者物價指數，市場屏息以待，除據以判斷通膨是否有進一步降溫跡象，並推測美國聯準會可能的貨幣政策路徑，金融市場瀰漫觀望氛圍，上週全週新台幣兌美元成交區間落在30.915~31.135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1兆7,672億元，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大於上週， 1月央行為因應農曆年關因素，循例將364天期存單金額降至1000億元，且暫停發行2年期存單；此外，本週央行15日至17日之28天期存單將改發彈性天期存單，其中15日之28天期存單改發14天期存單，利率0.83%；16、17日之28天期存單改發7天期存單，利率0.70%；均有助營造農曆春節前市場寬鬆環境。本週四財政部計劃將發行20年期公債300億元交割，為本週最大緊縮因子，觀察時序進入1月下半，月底例行性緊縮或將逐步浮現，加上農曆年關將至，行庫間陸續換領新鈔，隨著市場資金進出加大，或有造成短率波動機會。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，觀察上週美國勞工部公布12月消費者物價指數，較去年同期上升3.4%，除年升幅高於預估的3.2%以及11月時的3.1%，核心指數升幅也高於預估，報告顯示通膨依然頑強，預期聯準會在元月30~31日會議上仍將維持利率不變，而Fed於3月降息的機率也將隨之下滑，影響所及支撐美債殖利率與美元匯率呈現上揚，而本週在台灣總統大選結束，來自政治面的變數減退，股匯走勢將回歸基本面，預估短線新台幣兌美元匯率恐將偏弱盤整，暫在30.9元至31.2元間區間波動。

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) |
| 1/15 | 央行NCD到期 | 3,328.00 |
| 1/16 | 央行NCD到期 | 2,709.00 |
| 1/17 | 央行NCD到期 | 3,257.50 |
| 1/18 | 央行NCD到期 | 3,696.00 |
| 1/19 | 央行NCD到期 | 4,681.50 |
| 合計: |  | 17,672.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。