1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,672億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週大選過後外資熱錢在國內股匯市連續上演「大逃殺」，上週周三外資於台股創下有紀錄以來史上第三大賣超，對於市場造成一定程度的緊縮效應，部分外商銀行無法維持原本資金供應量，不過轉向本土銀行拆借尚充裕，上週四暫且休兵告一段落，加上例行性發行未如預期擴大，市場資金仍能呈現相對寬鬆格局，短率走穩於近期水準。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.383%逾二週新高。30天期票券次級利率成交在1.37%~1.39%；拆款利率成交在1.36%~1.39%。匯率方面，觀察上週總統大選後，光16、17這兩個交易日，外資狂砍台股部位，累計賣超超過1,233億元，光這兩天估計熱錢匯出超過35億美元，外資把台股當成提款機後頭也不回撤出，導致新台幣匯率先前連四天貶值，累計貶值金額4.86角，新台幣匯率如自由落體從31.103元直墜至31.589元，上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.115~31.589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2兆4,629.75億元，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， 由於此前央行於11日至17日間將28天期存單改發彈性天期存單操作，促使本週存單到期量擴增，挹注整體市場寬鬆力道，有助農曆春節前市場資金維穩，目前同業間跨年調度暫呈現順暢，金融同業持續觀望總統大選過後外資資金動向是否重新回流，以及是否進一步影響農曆年前市場資金緊縮加劇。交易部操作上，除將視市場狀況彈性報價，並將優先爭取市場便宜資金優先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，農曆年前出口商有拋匯需求，近期新台幣匯率急貶，猶如對出口商開了一條「放生」之路，可避免出口商蒙受鉅額匯損。不過，聯準會3月是否降息，仍為牽動國內外金融市場主因，從聯準會官員頻頻釋出鷹派發言看來，提前在3月調降利率機率並不高，加上地緣政治動盪加劇，研判國際金融市場短期內仍有激烈波動風險，預估短線新台幣兌美元匯率恐將偏弱盤整，暫在31.2元至31.7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) |
| 1/22 | 央行NCD到期 | 3,798.05 |
| 1/23 | 央行NCD到期 | 5,263.00 |
| 1/24 | 央行NCD到期 | 6,151.70 |
| 1/25 | 央行NCD到期 | 5,851.00 |
| 1/26 | 央行NCD到期 | 3,566.00 |
| 合計: |  | 24,629.75 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。