1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,182.70億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行為改善農曆春節假期過後存單集中到期情形，18日及19日將例行的28天期存單改發3天期存單，利率0.09%；此外，央行標售273天期國庫券得標利率0.169%，創同天期利率歷史低點，其投標倍數3.42倍，為同天期券四年來最高倍數。而觀察上週部分本地銀行間因準備春節兌換新鈔，不能動用之庫存現金增加，但壽險以及民間法人資金充裕，買票意願高漲，加上外商銀行持續有去化資金需求，均挹注市場資金動能，大型金融機構為貼近市況，尚調降利率報價，整體市場資金大致呈現寬鬆態勢，惟因受到市場跨農曆年交易增多因素影響，上週集保統計30天期自保票平均利率略有走升。30天期票券次級利率成交在0.12%~0.22%；拆款利率在0.16%~0.22%區間。匯率方面，上週週初台股高檔震盪，外資趁勢獲利了結，出現賣超台股並且匯出動作，外資匯出相對抑制新台幣匯率升勢，暫且略有減輕央行穩匯壓力，然而在隨後台股大漲並突破「萬六」大關，激勵新台幣匯率一波強勁升勢，雖央行尾盤持續調節，收盤仍連創23年半新高，全週成交區間落在27.94~28.49。

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2兆2,337.95億元，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，挹注整體市場資金偏寬力道，時序進入月底最後一週，除月底例行性緊縮效應可能浮現，本周將發行台、外幣債券近千億元台幣，加上農曆年前例行性緊縮壓力陸續升溫，在市場多重緊縮效應發酵下，可能影響市場平穩資金，但目前市況普遍寬鬆，金融同業間暫對於農曆春節前市況樂觀看待。交易部操作上，將優先爭取跨農曆年便宜資金成交，藉以兼顧降低公司調度風險以及資金成本。匯率方面，展望新台幣後市，由於農曆年前出口商都有實質拋匯需求，加上上週美國總統拜登就職承諾大規模振興經濟，市場預期很快就會宣布更多財政刺激措施，亦將擴大舉債增加支出，預期將影響美元後市表現；而拜登提名之財長葉倫釋出美國將強硬對付匯率操縱國訊息，亦令央行尾盤調節力道收斂，後續應留意國際美元、台股及外資動向，預期短線新台幣兌美元匯率難脫偏升格局。

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) |
| 1/25 | 央行NCD到期 | 6,091.00 |
| 1/26 | 央行NCD到期 | 4,907.85 |
| 1/27 | 央行NCD到期 | 3,371.30 |
| 1/28 | 央行NCD到期 | 4,593.60 |
| 1/29 | 央行NCD到期 | 3,374.20 |
| 合計 |  | 22,337.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。