1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,436億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入農曆年前最後一週，雖市場資金狀況稍有波動，但由於股、債封關休市後，市場參與者陸續退場，加上春節連假前，同業間刻意規避落單操作，整體資金缺口急遽縮減，市場交投逐步趨淡，農曆年前最後營業日，短率得以自週初高位回落。30天期票券次級利率成交在0.52%~0.54%；拆款利率在0.28%~0.52%區間。匯率方面，上週進入農曆年前最後一週僅三個營業日，週一股、債市封關後，匯市交投相對冷淡，外資參與程度降低，市場僅剩進、出口商基於實質需求參與，新台幣兌美元狹幅震盪，呈現量縮整理格局，豬年封關日則因受到外資持續匯出影響，新台幣匯價貶破30元關卡，收在30.006元。全週成交區間落在29.930~30.024。金豬年全年來看，新台幣升值7.39角，升幅達2.46% 。

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4,407.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週金鼠年新春開市，觀察循例農曆年後通貨陸續回籠，均挹注市場相當寬鬆力道，而在本週進入1月月底僅有兩個營業日，預期月底例行性緊縮應不明顯，而在後續寬鬆效應大於緊縮效應影響下，預期短率尚存在大幅回軟空間。交易部操作上，將視市況適當調降報價，優先吸收市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，上週由於農曆年前因素，匯市交投趨向平淡，本週新春開市後，外資理當重新恢復偏向匯入操作，唯武漢肺炎疫情變化，預期牽動台北股匯市金鼠年紅盤表現，如果市場複製2003年嚴重急性呼吸道症候群SARS的恐慌情境，**將**對農曆年前表現正面的台股造成影響。基於台股與新台幣連動性強，新台幣有機會呈現趨貶走勢。

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) |
| 01/30 | 央行NCD到期 | 3,938.50 |
| 01/31 | 央行NCD到期 | 469.00 |
| 合計 |  | 4,407.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。