1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,504.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新一年度且適逢提存期底，在跨年的調度限制消除後銀行間普遍資金寬鬆，期底銀行消化積數需求浮現，拆款及短票成交利率均呈現走軟，集保統計前一交易日30天期自保票平均利率降至0.534%，來到一個月低點。周五央行標售364天期存單1,000億元，其得標加權平均利率0.571%，除低於市場預估，亦下滑至半年以來最低位。30天期票券次級利率成交在0.52%~0.56%；拆款利率在0.28%~0.53%區間。匯率方面，上週2019年封關價，央行勉強守住了「30」字頭，自12月下半個月開始，央行從鎮守收盤價30.2元，一直到退居30.1元，即使盤中實質交易價已悄悄漲破30元，央行尾盤仍堅守立場、將匯價拉回30字頭，但農曆年前向來是出口商拋匯旺季，直到過年前，新台幣匯率還是有30元整數大關的壓力，央行要守住30元大關就得孤軍奮戰、顯得加倍辛苦，上週全週新台幣兌美元成交區間落在30.101~30.118。

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1兆4,617億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察農曆年關將至，預期整體貨幣市場仍會受農曆年節前因素干擾，短率回檔空間相對受限，週一市場有364天期央行存單發行交割緊縮因子，央行為因應農曆年關因素，已將1月份364天期定存單標售金額自1,700億元降為1,000億元，2年期定存單則暫停發行1次，藉以調適農曆年前整體市場資金，應有機會減緩部分同業調度壓力。交易部操作上，將優先成交跨農曆年客戶資金，藉以降低本公司農曆年關前調度風險。匯率方面，外資匯入動作積極，加上台商資金回流的趨勢、農曆年節前的實質拋匯需求等，加重台幣的升值壓力，短期間台幣易升難貶，市場都在關注何時正式升破 30 元，但目前看來，台灣央行總裁楊金龍已表態，外資出現鉅額進出「一定會進場調節」，央行守 30 元收盤價的態度仍相當積極，展現對匯市的高度關切，可預期新一年開始，匯市將更為熱鬧。然而，央行拉尾盤的動作能否延續，有待觀察。

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) |
| 01/06 | 央行NCD到期 | 5,037.50 |
| 01/07 | 央行NCD到期 | 3,583.00 |
| 01/08 | 央行NCD到期 | 2,793.00 |
| 01/09 | 央行NCD到期 | 1,081.00 |
| 01/10 | 央行NCD到期 | 2,122.50 |
| 合計 |  | 14,617.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。