1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,756.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週央行調控沖銷力道，連續減發存單，挹注市場資金呈現偏寬態勢，雖時序已步入1月下半，農曆年前資金尚未出現轉趨緊俏之勢，除銀行承作跨農曆年自保短票成交利率脫離近期高檔，少數幾家公股銀行亦已開始陸續提供跨年拆款資金，在跨年調度管道增多下，相對舒緩了資金需求方跨年調度壓力，成交利率則暫呈現持平之勢。30天期票券次級利率成交在0.60%-0.62%；拆款利率成交在0.27%~0.52%區間。匯率方面，上週新台幣匯價主要呈現盤整格局，農曆年前受到國際諸多不確定性影響，市場缺乏明確方向，投資人多抱持觀望，市場交投清淡，全週成交區間落在30.79~30.874。

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1兆1,756.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量不若上周，挹注市場資金寬鬆力道相對有限，目前市場雖然資金持穩，但因本周起緊縮因子陸續增加，除有國庫借款、及國庫券發行外，尤在時序逐步接近農曆年節前夕之際，銀行間庫現部位增加，央行宣布後續28日起開放民眾兌換新鈔，加上企業陸續發放年終等諸多變數干擾下，均可能影響市場資金，不排除短率後續將浮現趨升機會，但後續利率走勢仍將視央行心態而定。交易部操作上，將尋覓長天期跨農曆年資金優先成交，藉以平均分散資金落點，降低農曆年前調度風險。匯率方面，觀察由於美中貿易戰還沒結束、美國內政又陷入動盪局面，國際間諸多變數尚未底定，外資在欠缺明確方向引領下，資金放緩大幅度操作，致使匯市成交量縮減，恐要到國際事件之動向明朗化，才有機會打破目前僵局，此外，上週外資高持股之權重股台積電公布第一季財測，由於展望欠佳，外資亦有可能賣股轉向匯出，宜密切追蹤觀察，預期新台幣兌美元應暫難脫離區間盤整格局。

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) |
| 1/21 | 央行NCD到期 | 368.00 |
| 1/22 | 央行NCD到期 | 716.00 |
| 1/23 | 央行NCD到期 | 7,168.80 |
| 1/24 | 央行NCD到期 | 2,073.00 |
| 1/25 | 央行NCD到期 | 1,431.00 |
| 合計 |  | 11,756.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。