1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆568.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週期初銀行間負數操作空間仍大，整體市場偏向寬鬆，資金供應充沛，且大型金融機構調降資金供應利率，帶動短票及拆款各天期成交利率全面下滑，集保公布上一交易日30天期自保票平均利率下滑至0.521%，來到逾兩個月低位。跨農曆年次級利率則成交在0.60%-0.62%；拆款利率成交在0.28%~0.52%區間。匯率方面，上週美元持續不振，人民幣等亞幣續揚，加上台股小漲收復季線，激勵新台幣走揚，一度升至30.75元。但因外資逢低買美元，以及油商匯出購油款，新台幣升幅收斂，終場更轉貶作收，全週成交區間落在30.712~30.885。

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1兆5,756.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本周央行存單到期量大於上周，理當挹注市場資金相對偏寬力道，但央行調節市場游資操作，傾向收受存單申購，加上本周債券發行量較大，且時序逐步接近農曆年節，預期仍將影響資金轉趨緊縮，短率雖暫見走軟格局，但後續應仍有趨升機會。交易部操作上，將優先爭取市場跨農曆年客戶資金成交，藉以分散資金落點，降低農曆年前調度風險。匯率方面，由於外界預測美國今年升息次數將減少，導致美元走弱，且美中貿易談判樂觀，也激勵投資人風險偏好，帶動亞洲股匯市走揚，新台幣有升值空間。不過新台幣在30.8元上方時，進口商的美元需求仍待去化，估在缺乏進一步利多消息前，新台幣仍難脫區間盤整格局。

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) |
| 1/14 | 央行NCD到期 | 508.00 |
| 1/15 | 央行NCD到期 | 8,820.00 |
| 1/16 | 央行NCD到期 | 3,197.00 |
| 1/17 | 央行NCD到期 | 1,884.50 |
| 1/18 | 央行NCD到期 | 2,244.00 |
| 1/19 | 央行NCD到期 | 195.00 |
| 合計 |  | 15,756.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。