1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,312億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周因國曆新年連假過後僅有3個營業日，統計央行存單到期量逾1.2兆元，挹注市場資金相對偏寬力道，此外，由於上周進入1月月初，除投信法人資金回流，原本因年底BIS問題無法拆出之行庫恢復拆出操作，加上時序適逢旬底，大多數行庫均浮現消化資金需要，市場流動性轉趨寬鬆，月內短票成交利率呈現走低。30天期票券次級利率成交在0.53%-0.63%；拆款利率則成交在0.20%~0.53%區間。匯率方面，上週在中國經濟數據大壞，台股隨陸、港股下殺，加上中國國家主席習近平發表談話，表示對台灣「不承諾放棄使用武力」，引發市場恐慌心態，並加大拋股力道，外資賣超台股並匯出，影響新台幣匯價走弱，創3週新低，全週成交區間落在30.635~30.903。

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1兆568.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察時值提存期初，雖短線利率浮現回軟空間，但統計本周央行存單到期量不若上周，且因恢復正常上班5個營業日，挹注市場寬鬆力道相對縮減，銀行間陸續開始換領新鈔操作，為農曆年前民眾兌換預做準備，預料在銀行體系周轉金水位逐步下滑，又將影響短率自區間低檔反轉趨升。交易部操作上，除將酌量承接便宜短錢，亦將爭取長天期跨農曆年客戶資金優先成交，藉以分散資金落點，適當降低農曆年前調度風險。匯率方面，

由於農曆年關前出口商仍潛在實質賣匯需求，應可望支撐新台幣匯價，後續觀察重點，主要在於台股表現及外資動向，若台股無法回穩，且外資持續匯出，預期新台幣恐有機會貶破31元整數關卡。

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) |
| 1/7 | 央行NCD到期 | 4,009.00 |
| 1/8 | 央行NCD到期 | 474.00 |
| 1/9 | 央行NCD到期 | 4,091.30 |
| 1/10 | 央行NCD到期 | 577.00 |
| 1/11 | 央行NCD到期 | 1,417.00 |
| 合計 |  | 10,568.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。