1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,752.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。週初受到年底因素影響，部份拆款及買票仍無法跨年承作，壓積年內資金，而無跨年周轉金運用，在市場跨年資金有限下，跨年成交利率依然向區間高檔盤堅，進入下半週，年底例行性緊縮效應才未擴大顯現，且因資金需求方均刻意避開年底落單調度下，金融同業間資金缺口普遍縮減，整體市場交投趨淡，短率逐步浮現回軟之勢。30天期票券次級利率成交在0.60%-0.63%；拆款利率則成交在0.61%~0.62%區間。匯率方面，上週在美股劇烈震盪下，美元下跌，亞幣續升，新台幣也延續升值格局，再度升破30.80關卡，在外資偏匯入及出口商大舉拋匯下，更進一步突破30.75近期心理關卡，呈現相對強勢格局，加上出口商有年關結帳台幣資金需求，料短線續進場拋匯力道支撐新台幣匯價，新台幣兌美元短線趨勢看升，全週成交區間落在30.733~30.88。

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1兆2,312億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量大於上周，理當挹注市場資金相對偏寬力道，本月為新一年度開始，原本因年底BIS問題而無法拆出之行庫將可望恢復拆出操作，在市場大部分緊縮因素消除下，預期短線利率應有回軟空間，市場觀望行庫換領新鈔時點，試圖預作準備藉以規避農曆年前緊縮效應。交易部操作上，除將酌量承作便宜短錢，亦將爭取長天期跨月客戶資金優先成交，及早分散資金落點，適當降低農曆年前調度風險。匯率方面，2019年開紅盤日，預料新台幣偏升盤整格局居多。由於年初習川會即登場，中美貿易將展開談判，市場看法相對樂觀，外資應會延續小幅匯入方向，但在美國公布最新非農就業數據前，匯市仍會照例觀望，成交量縮小機率大，一切還是要等待貿易談判進展更明朗及最新經濟數據表現而定，提供匯市更明確方向指引。因此，新台幣走揚幅度估計不會太大，不過仍有機會升破30.7元。

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) |
| 1/2 | 央行NCD到期 | 4,270.50 |
| 1/3 | 央行NCD到期 | 5,567.50 |
| 1/4 | 央行NCD到期 | 2,474.00 |
| 合計 |  | 12,312.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。