一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆707億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周由於熱錢持續匯入，新台幣強勁升值下，促使整體市場資金水位攀升，抵銷農曆年前銀行間換領新鈔緊縮效應，週初短率尚且能夠走穩，隨後則在國際版債券交割，農曆年前季節性因素影響下，銀行體系資金分配不均狀況漸趨嚴峻，加上龍頭銀行調升拆出報價，部份銀行跟進，影響短率成交區間上移趨勢。農曆年前票券次級利率成交在0.36%-0.38%，跨農曆年票券次級利率成交在在0.39%-0.42%，拆款利率則成交在0.28%~0.40%區間。匯率方面，上周國際美元走弱，日圓、歐元等非美貨幣走揚，加上美國財長梅努欽出言支持「弱勢美元」，影響國際熱錢大舉流入，帶動上周新台幣強勢升值，雖見央行出手干預動作，但趨升之勢不變，上周全週新台幣兌美元匯價多在5年來高位附近波動。成交區間落於29.101~29.432。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期2兆256.6億元，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僅大於上周，且有逾2兆元央行存單到期，應有機會挹注市場資金寬鬆力道，唯本周適逢月底，除月底例行性緊縮效應發酵，尚有月底國庫借款動撥，收縮市場資金，下半週進入二月後，緊縮因素仍無法消除，預期在農曆年前銀行庫現部位增加，企業發放年終，等諸多變數干擾下，均有機會影響行庫間資金進出波動加劇，促使短率進一步走升。交易部操作上，宜尋覓長天期跨農曆年資金優先成交，藉以降低農曆年前調度風險。匯率方面，由於美國總統川普表示希望看到「強勢美元」，與其財長梅努欽暗示支持美元走弱立場不一，激勵美元自3年來低位止貶。本周美國FED新任主席鮑威爾即將上任，其談話內容將為美元匯價走勢一大關鍵。此外，我國央行入市干預程度，亦將影響新台幣兌美元走勢，宜追蹤觀察。預測新台幣兌美元將暫落於28.55~29.55區間波動。

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) |
| 1/29 | 央行NCD到期 | 2,151.00 |
| 1/30 | 央行NCD到期 | 2,176.00 |
| 1/31 | 央行NCD到期 | 4,364.00 |
| 2/1 | 央行NCD到期 | 8,332.30 |
| 2/2 | 央行NCD到期 | 3,233.30 |
| 合計 |  | 20,256.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。