一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,179億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周大型金融機構暫不提供拆款資金，到期均不能續做，短票部分則能以到期續做為主，下周初也傾向持續調整積數，加國庫上周五再短借200億台幣，但觀察目前銀行體系資金穩中帶鬆，短率仍維持在原有利率水準，上周集保公布30天期次級自保票平均利率亦多以區間波動為主。30天票券次級利率成交在0.30%~0.39%區間。拆款利率則成交在0.28%~0.37%區間。匯率方面，美元指數走弱，台幣強勁走升，隨著外資連4天買超台股，台幣持續上揚，週間一度升破29.4元關卡，來到29.387元，終場以29.430元兌1美元作收，創2013年10月底來新高。全週多在1週低位附近波動。成交區間則落於29.387~29.601。

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1兆707億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。隨著時序逐步接近農曆新年，市場將焦點轉向下周多個可能的緊縮因素，包括大型行庫將換領新鈔、國庫券交割以及多檔大額外幣債券發行，恐對市場資金產生緊縮效應，已知的緊縮因素約1,070億元台幣，包括300億元的國庫券發行，以及七檔外幣債券發行約當770億元台幣。交易部操作上，將積極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，近期外資連續大幅買超台股，新台幣爆量勁揚，上週五盤中一度升值近1.8角，再創逾4年新高價，由於美元持續弱勢，今天新興市場國家貨幣普遍走揚，也成為推升新台幣的力道，由於接近農曆春節，出口商傾向拋匯換新台幣，又為新台幣後續升值增添柴火，而後續走勢，則需再視外資動向與國際經濟情勢而定。預測新台幣兌美元將暫落於29.25~29.55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) |
| 1/22 | 央行NCD到期 | 4,191.50 |
| 1/23 | 央行NCD到期 | 1,887.00 |
| 1/24 | 央行NCD到期 | 137.00 |
| 1/25 | 央行NCD到期 | 2,635.50 |
| 1/26 | 央行NCD到期 | 1,856.00 |
| 合計 |  | 10,707.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。