一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,437.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周時逢期初，市場即有國庫短借估約千億元、以及107/1期五年期公債250億元交割等緊縮因子，收縮市場資金，暫且壓抑短率下滑空間，然而期初銀行間負數操作空間仍大，整體市場偏向寬鬆，調度大致能夠順暢。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，觀察上周國際美元反彈，韓元走弱，加上包含台灣在內的多個亞洲央行均見進場干預本國貨幣升值，且外資在台股也轉向賣超並有匯出跡象，壓抑新台幣匯價走貶，全週多在1週低位附近波動。成交區間則落於29.44~29.612。

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1兆3,179億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量與上周是大致相當，但由於本周起各銀行將開始陸續向臺灣銀行換領新鈔，行庫間庫現堆積直至民眾兌換，將影響其周轉金運用，預料年前銀行體系資金存在流動性變數，可能開始影響近期平靜市況，不排除短率將有出現擴大波動機會。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，觀察新台幣歷經年初勁揚激情後回歸平淡，預估本波多頭可能已經達到滿足點，短線應當在區間低位附近盤整，待下半月出口商拋匯力道增溫，或有機會再度給予新台幣匯價趨升力道，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29.55~29.70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) |
| 1/15 | 央行NCD到期 | 1,655.00 |
| 1/16 | 央行NCD到期 | 840.50 |
| 1/17 | 央行NCD到期 | 808.00 |
| 1/18 | 央行NCD到期 | 7,131.50 |
| 1/19 | 央行NCD到期 | 2,744.00 |
| 合計 |  | 13,179.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。