一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆520.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。受到年底因素影響，部分銀行基於BIS考量，拆款及買票仍無法跨年承作，壓積年內資金，致使空有積數，而無跨年周轉金運用，即使週初累計準備即已逾兆元，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，上周集保公布30天期次級自保票平均利率一度升至0.42%之3月底來高位。30天票券次級利率成交在0.30%~0.43%區間。拆款利率則成交在0.28%~0.44%區間。匯率方面，觀察上周週初進入聖誕假期，外資退場，影響台北匯市交投清淡，市場僅剩下實質需求拋補，不過，由於年底出口商拋匯作帳需求支撐，新台幣匯價主要維持在3年多來高位波動，呈現趨升格局，聖誕假後外資提前歸隊，熱錢瘋狂匯入，雖然央行入市出手干預，但上週五新台幣兌美元以29.848作收，匯價出現少見的以「2」字頭價位封關。全週成交區間則落於29.65~29.98。

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2兆1,585.9億元，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，且本周僅四個營業日即有逾2.1兆元央行存單到期，挹注市場資金相當寬鬆力道。此外本周進入月初，不僅銀行資金操作空間變大，加上投信法人資金陸續回流，均有利於營造整體市場寬鬆環境，預估旬初之後，短率應可望出現較大回軟空間。交易部操作上，除將優先成交市場便宜短錢，降低公司資金成本，亦可趁短率回穩之際，酌量尋覓市場長天期跨農曆年資金成交，藉以適當降低農曆年前調度風險。匯率方面，本周進入新一年度， 1月份為美國企業公布上季業績和全年財報的旺季，往年在醫療保健和非必需消費品部門公司發布報告後，股價平均皆出現7.4%的漲跌幅，預期將為美股帶來波動。而在美國稅改即將實施下，另將多增添一個不確定性因素。必須持續觀察外資資金動向。此外，年底出口商作帳已告一段落，短線在新台幣升幅已大，亦恐有回貶之虞，預測新台幣兌美元將暫落於29.95~30.00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) |
| 1/2 | 央行NCD到期 | 4,333.00 |
| 1/3 | 央行NCD到期 | 5,377.00 |
| 1/4 | 央行NCD到期 | 8,037.80 |
| 1/5 | 央行NCD到期 | 3,838.10 |
| 合計 |  | 21,585.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。