一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆430.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周由於央行刻意年前寬鬆市場操作，且銀行庫現暫未影響到周轉金水位下，整體銀行體系資金寬鬆，中華郵政尚有向下調整跨年拆出利率，短率暫能持穩在區間低檔波動，30天票券次級利率主要成交在0.30%~0.42%區間，拆款利率則成交在0.20~0.42%區間。匯率方面，上周週初在台股下跌、外資賣超影響，新台幣一度重貶，爾後因美國總統當選人川普接受訪問提出美元太強評論，致使美元對其他貨幣匯率由強轉弱，加上英國首相梅伊宣布英國脫歐計畫，投資人在規避風險操作下，資金湧向亞幣，日圓、韓元均大幅升值，新台幣兌美元匯率也隨之呈現「先弱後強」走勢。新台幣兌美元全週成交區間落在31.41~31.745。

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9,047億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周存單屆期量雖不及兆元，但因本周在農曆年連假前僅有四個營業日，且同業間資金調度理當均已預作風險規避，缺口不致過大，應仍能挹注整體市場相當的寬鬆動能，觀察本周23日有公債五年券250億元交割緊縮因子，24日尚有91天期國庫券300億元交割緊縮因子，加上台銀、土銀等八家大型金融機構開始提供民眾春節兌換新鈔服務，年前民間資金需求浮現，將陸續影響農曆年前市場資金進出波動，惟在央行刻意維持年前寬鬆基調不變下，預期市場資金可望供給無虞。交易部操作上，將優先尋覓市場便宜跨農曆年短錢成交，以期在新春開市後，配合通貨回籠寬鬆效應調降報價成交。匯率方面，展望本週，由於年關將近，市場觀望氣氛濃厚，國內匯市交投趨淡，預估新台幣兌美元傾向窄幅波動，成交區間落在31.45~31.65。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 1/23 | 央行NCD到期 | 4,004.00 |
| 1/24 | 央行NCD到期 | 2,070.00 |
| 1/25 | 央行NCD到期 | 1,234.50 |
| 1/26 | 央行NCD到期 | 1,738.50 |
| 合計 |  | 9,047.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。