一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,784.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。少數銀行間開始開放跨年拆款但需求平平，在央行持續減發存單營造寬鬆的市況下，資金供給持續寬裕，加上需求低於預期，短票利率區間緩步下滑，短率持續向下調整。上周30天票券次級利率主要成交在0.30%~0.45%區間，拆款利率則成交在0.20~0.42%區間。匯率方面，川普召開當選美國總統後首場記者會，沒有提出財政刺激方案的細節，原本支撐美元走強的基礎現在無以為繼，美元指數下滑，外資又回流亞洲市場，致使亞洲貨幣走升，新台幣匯率轉強，成交區間落在31.57~32.14。

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1兆430.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。目前市場需求最大者為國庫借款，但在央行大幅放緩沖銷操作下，預料整體市場原本偏寬鬆的資金供給情況，更顯寬鬆。交易部操作上，優先找尋市場跨農曆年資金成交，以降低農曆年底調度風險。匯率方面，川普記者會談話讓市場失望，使美元走低，加上外資進場狂拋美元，台幣在亞幣走升及外資匯入兩股力量拉抬之下，呈現勁升走勢，惟波動幅度恐加大，預料短期新台幣兌美元維持震盪格局，預估成交區間落在31.2~32.3。

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) |
| 1/16 | 央行NCD到期 | 1,439.00 |
| 1/17 | 央行NCD到期 | 780.00 |
| 1/18 | 央行NCD到期 | 813.00 |
| 1/19 | 央行NCD到期 | 6,262.80 |
| 1/20 | 央行NCD到期 | 1,135.50 |
| 合計 |  | 1兆430.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。