一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,558.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於農曆年前銀行間換領新鈔之時程提前，使得部份銀行的周轉金變少，加上股市不佳，外資持續匯出，因此整體市況略偏緊縮。上週30天票券次級利率成交區間在0.31%~0.41%，拆款利率成交區間在0.28%~0.40%。匯率方面，由於國際股市不佳，亞洲一片慘綠，除美元獨強外，亞洲主要貨幣繼續走弱，新台幣兌美元也呈盤整偏弱格局，成交區間落在33.705~33.838。

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1兆3,119億元以及央債付息36.36億元，緊縮因素則為1/27 182天國庫券300億元交割以及央行例行性沖銷。由於行庫換領新鈔的庫現不能動，部分行庫呈現空有積數，卻無週轉金局面，加上台幣貶值、外資匯出以及國庫借款等效應，使得資金狀況已趨緊俏，短率恐有繼續上揚趨勢。交易部操作策略上，將盡量爭取承作跨農曆年的票券，並搭配短拆平均分散資金。匯率方面，由於日本及歐洲將再度加碼寬鬆的貨幣政策，加上中國經濟不振，美元獨強的格局不變，預計新台幣將延續盤整偏弱格局，預計成交區間將落在33.2~34.0。

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) |
| 1/25 | 央行NCD到期 | 2,736.00 |
| 1/26 | 央行NCD到期 | 5,615.50 |
| 1/27 | 央行NCD到期 | 2,329.50 |
| 1/28 | 央行NCD到期 | 2,427.00 |
| 1/29 | 央行NCD到期 | 11.00 |
| 合計 |  | 1兆3,119.00 |

本周緊縮因素：

一、央行例行性沖銷。

二、105-3期182天期國庫券300億元交割。