一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆145億元以及公債還本付息20.8億元，緊縮因素則為1/13 央行發行兩年期存單300億元交割、1/14 財部發行273天期105-1期國庫券300億元交割、1/15 財部發行三年期公債105/1期300億元交割，以及央行例行性沖銷。由於今年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%~0.39%，拆款利率成交區間在0.28%~0.37%。匯率方面，隨人行縮小下調人民幣兌美元中間價幅度，亞洲主要貨幣走勢止跌回穩，但受選舉因素干擾，外資大舉匯出，新台幣兌美元呈盤整偏弱格局，成交區間落在33.3~33.8。

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1兆2,558.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。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、外資匯出以及資金往美債跑等效應，使得資金狀況已漸轉趨緊俏，短率恐有上揚趨勢。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，由於新台幣與人民幣連動性日趨升高，韓圜走貶趨勢明顯，新台幣將延續盤整偏弱格局，成交區間落在33.2~33.6。

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) |
| 1/18 | 央行NCD到期 | 554.50 |
| 1/19 | 央行NCD到期 | 494.00 |
| 1/20 | 央行NCD到期 | 4,535.50 |
| 1/21 | 央行NCD到期 | 1,281.20 |
| 1/22 | 央行NCD到期 | 5,693.00 |
| 合計 |  | 1兆2,558.20 |

本周緊縮因素：

一、央行例行性沖銷。