1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,394.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新一年度，週初適逢期底，由於銀行累計準備已逾兩兆元，且因部分銀行尚有消化積數需求，市場在大部分緊縮因素消除下，短率浮現回軟空間，後續進入新提存期，除期初行庫間可望擴大資金操作規模，月初市場發票量小，加上投信法人資金陸續回流，整體市場仍呈現相對偏寬格局，同業間跨年調度暫且順暢，集保統計30天期自保票平均利率一度回軟至1.279%，來到三周新低位。觀察央行1月為因應農曆年關因素，循例暫停發行2年期存單，並將364天期存單金額降至1000億元，以期營造市場寬鬆環境；上週二央行標售364天期定存單，其得標加權平均利率1.202%，為連續兩個月下滑，且為四個月來最低位。30天期票券次級利率成交在1.28%~1.30%；拆款利率在1.25%~1.30%區間。匯率方面，上週進入2023年首個交易日，台北股匯市喜迎股匯齊揚，隨即則在市場觀望美國聯準會即將公布2022年12月會議記錄下，新台幣呈現偏弱整理，爾後在4日公布會議紀錄內容後顯示，聯準會官員憂心市場過度樂觀期待停止升息，不利抑制通膨，內容並未出現意料之外的鷹派訊號，對金融市場影響有限；6日美國勞工部公布，去年12月非農業就業人數增加22.3萬人，高於市場預期，但比11月減少，薪資升幅也低於預期，其他數據同樣顯示勞動市場依然堅實，但緊俏程度稍降。由於目前美國聯準會最重視薪資升幅，因此預測2月1日會議升息幅度進一步縮小到1碼機率升高，影響週六補班日新台幣兌美元走勢轉強，盤中最高來到 30.52 元，升幅多達 1.92 角，創去年 9 月以來新高，但外資普遍休假，交投清淡，終場升幅收斂，升值 1.7 分，收在 30.695 元。上週全週成交區間落在30.52~30.761之間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆5,777.35億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，本週因農曆年關隨即將至，行庫間陸續換領新鈔，應會影響目前穩定市況，此外，在接近農曆春節之際，民間資金需求浮現，整體貨幣市場仍可能受農曆年節不確定因素干擾，預期造成短率波動機會。交易部操作上，除將優先爭取長天期客戶資金分散落至農曆年後，亦將酌量承接市場便宜短錢，藉以兼顧降低本公司調度風險以及資金成本。匯率方面，展望新台幣後市，由於剩下兩個星期將進入農曆春節，出口商實質拋匯需求出籠，與外資匯出力道對作，成為未來兩周新台幣升貶關鍵，估計短線新台幣走勢應會偏向區間盤整。

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) |
| 1/9 | 央行NCD到期 | 4,518.75 |
| 1/10 | 央行NCD到期 | 5,035.50 |
| 1/11 | 央行NCD到期 | 5,324.95 |
| 1/12 | 央行NCD到期 | 6,380.45 |
| 1/13 | 央行NCD到期 | 4,517.70 |
| 合計 |  | 25,777.35 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。