1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,502.10億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察農曆年封關前最後一週，且在股、債封關休市後，市場參與者陸續退場，加上春節連假前票券商間刻意規避落單操作，資金缺口急遽縮減，交投轉趨淡靜，不過銀行間資金操作仍顯保守，由於年關放款需求急增，影響原本資金充裕的行庫轉趨緊俏，儘管銀行資金稍分配不均，但調度上大抵順暢，短票與拆款利率維持在區間水準。集保30天期自保票上交易日平均利率在1.282% 區間低位上升。30天期票券次級利率成交在1.28%~1.29%；拆款利率在1.25%~1.29%區間。匯率方面，在疲軟的美國經濟數據預示聯儲會可能放慢加息步伐後，美元隔夜一度跌至4月以來最低點，此後有所反彈。周四是春節年假前的最後一個上班日，台幣盤初於平盤弱方震盪，多數亞幣兌美元下跌，此前台幣已連續兩天收貶。全週成交區間落在30.291~30.336元

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,184.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週兔年新春開市，觀察循例農曆年後通貨陸續回籠，均挹注市場相當寬鬆力道，而在本週進入1月月底僅有兩個營業日，預期月底例行性緊縮應不明顯，而在後續寬鬆效應大於緊縮效應影響下，預期短率尚存在回軟空間。交易部操作上，將視市況適當調降報價，優先吸收市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，外資封關前在匯市有買有賣，新台幣匯率主要跟著亞幣走，不過日本央行決策出爐前夕，日圓走疲，加上人民幣湧現獲利了結賣壓，均拖累新台幣匯價，隨著台股封關，外資縮手，接下來量能會明顯收斂，挑戰30元大關「有機會、但可能沒這麼快」；農曆年後，國際匯市變動以及美國聯準會有無釋放降息訊號，將為市場提供指引，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) |
| 1/30 | 央行NCD到期 | 6,384.00 |
| 1/31 | 央行NCD到期 | 3,648.50 |
| 2/1 | 央行NCD到期 | 2,463.10 |
| 2/2 | 央行NCD到期 | 2,043.50 |
| 2/3 | 央行NCD到期 | 2,323.30 |
| 2/4 | 央行NCD到期 | 322.00 |
| 合計 |  | 17,184.40 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。