1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆4,629.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週外資熱錢回頭加碼國內股匯市，來自外資資金匯出之疑慮減退，然而時序接近農曆春節，銀行體系資金分配不均狀況加劇，大行出現調升農曆年後利率報價動作，影響市場原本成交區間上移，然而上週央行存單發行呈現淨減，有助於銀行體系資金維穩，票券商跨農曆春節連假調度暫且順暢、並審慎觀望市場資金變化。上週週五財政部發行273天期國庫券350億元交割，其決標貼現率1.159％，創2008年11月的1.888％以來新高，且較上一期2023年1月標售的1.09％，大幅上揚6.9個基本點；銀行主管表示，整體來看市場還是高利率環境，天期愈長愈沒人要標，致使本次273天期國庫券標售熱度較年初91天期國庫券熱度為低，此外，市場普遍共識認為，台灣央行雖不會升息，但今年內應也不會降息，在利率仍是偏高情況下，大家搶標意願也不大，預期要等到央行降息後，長天期國庫券熱度才會拉高。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率下滑至1.371%。30天期票券次級利率成交在1.37%~1.40%；拆款利率成交在1.36%~1.39%。匯率方面，觀察上週台積電法說報佳音，外資回頭瘋狂匯入，激勵國內股匯上演報復性反彈行情，由於出口商與熱錢同步拋匯，促使新台幣匯率暴升，央行不樂見新台幣匯率比其他主要亞幣升得更猛更快，進場調節、緩和新台幣匯率升勢。上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.248~31.45元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,731.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週， 觀察本週進入1月月底，除月底例行性緊縮，加上時序接近農曆春節，農曆年前資金緊縮效應亦將擴大顯現，預料本週市場利率趨升，向上成交至區間高檔機會頗大。交易部操作上，除將視市場狀況彈性調整報價，亦將優先爭取市場便宜資金分散至農曆春節之後，藉以兼顧降低本公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，由於農曆年前為出口商傳統拋匯旺季，預期新台幣匯價應有較大偏升機會，不過美國聯準會貨幣政策、外資動向，以及主要亞幣走勢，仍將為影響國內匯市重要變數，後續宜密切追蹤觀察，預估短線新台幣兌美元匯率，將位於31元至31.5元區間波動整理。

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) |
| 1/29 | 央行NCD到期 | 3,337.00 |
| 1/30 | 央行NCD到期 | 3,865.50 |
| 1/31 | 央行NCD到期 | 4,550.45 |
| 2/01 | 央行NCD到期 | 2,753.00 |
| 2/02 | 央行NCD到期 | 3,226.00 |
| 合計: |  | 17,731.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。