1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,135.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週進入月初，投信、法人資金回流，行庫恢復拆出操作，短率暫且浮現回軟空間，旬底前銀行累積超額準備已逾1.1兆元，部份銀行尚有去化資金需求，月內短率成交至近期區間低檔，跨農曆年交易則報價分歧，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率回軟至1.531%。30天期票券次級利率成交在1.63~1.65%；拆款利率成交在1.62%~1.645%。匯率方面，觀察上週美國就業市場展現韌性，激勵美元指數衝破109關卡、主要亞幣清一色挫跌，新台幣匯率上週五終場貶值4.9分，收在32.917元，連三貶並為2016年3月以來的近九年最低，總成交量13.96億美元，央行統計顯示，新台幣匯率連貶三天，累計貶值逾2角。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.788~32.932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2兆6,771.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對亦大於上週；觀察上週五央行標售364天期存單1000億元，其得標加權平均利率降至1.468％，較上月下滑1個基本點，於本週一交割、收縮市場資金，然而本週進入新提存期，銀行體系一方面必須準備客戶發放年終的大額資金，另一方面也要因應春節長假提早調整積數，整體貨幣市場仍受到農曆年節因素干擾，預料資金將逐步出現擴大進出波動。交易部操作上，將視市況彈性調整利率報價，並優先爭取跨農曆年便宜資金分散配置，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，新台幣等主要亞幣跌跌不休，主要是受到美國總統當選人川普即將上任的影響，川普的言論與政策令市場難以捉摸、不確定性高，外資紛紛撤出亞洲新興市場避險；往年在農曆年前，市場都會湧現一波出口商拋匯潮，使新台幣匯率易升難貶，今年情況相當特殊，匯市美元需求大於供給，因資金持續出走，導致新台幣匯率開年來每況愈下，以此研判，新台幣匯率短期內仍將欲振乏力，近日就有機會貶破33元整數大關。

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) |
| 1/6 | 央行NCD到期 | 6,206.50 |
| 1/7 | 央行NCD到期 | 6,041.25 |
| 1/8 | 央行NCD到期 | 2,274.00 |
| 1/9 | 央行NCD到期 | 5,465.40 |
| 1/10 | 央行NCD到期 | 6,784.80 |
| 合計: |  | 26,771.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。