1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆6,771.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週計有央行發行364天期定存單1000億元、財政部發行5年期公債300億元，其他債券發行共約100億元交割以及台積電發放現金股利1,037億元等重大資金變數，影響市場資金進出波動，惟因上週存單到期量大，且到期後會再分批重新申購，因此市場短錢供應偏寬，此外上週進入新提存期，銀行體系資金相對寬鬆，調度暫且呈現順暢，月內短錢浮現議價空間，但整體貨幣市場依然受到農曆年節因素干擾，大行上開跨農曆年買票利率報價至1.66%區間高位，帶動跨月買票成交利率居高不墜。30天期票券次級利率成交在1.64~1.66%；拆款利率成交在1.62%~1.65%。匯率方面，觀察上週週初美元指數修正，亞幣大反攻，外資熱錢湧入，提供台股上攻力道，加上2025年美國消費性電子展（CES）於拉斯維加斯開幕，眾所矚目的輝達執行長黃仁勳發表演講，帶動科技股走強，澆熄美元指數氣焰，一度帶動新台幣強勢走升；隨後由於美國聯準會公布會議紀錄偏鷹，加上川普關稅陰霾，促使美債殖利率與美元同步飆高，外資及投信連袂匯出、台股下挫，影響下半週新台幣兌美元匯率回貶，上週新台幣兌美元震盪加劇，全週成交區間落在32.713~32.996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1兆3,976.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週因央行改發彈性天期存單到期，到期後續發28天期存單，因此本週存單到期量遠小於上週，挹注整體市場寬鬆力道不若上週；觀察本週除週二鴻海計劃發行公司債92億元，無重大緊縮因子，但本週時序接近農曆春節，銀行因應春節到來，將開放換領新鈔、調整積數操作，加上年終獎金發放進入高峰，預料影響市場資金波動擴大，預期月底前主要跨年成交利率應無下滑空間。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，觀察上週除聯準會會議紀要放鷹，尚傳出美國總統當選人川普為徵收關稅鋪路，擬宣布國家經濟緊急狀態，在市場砸下震撼彈，可能進一步擾亂金融市場，投資人避險情緒升溫，將有助於美元維持偏強格局，預料本週新台幣有較大機會延續貶勢；展望後市，隨著川普即將上任，其政策變數也將愈來愈多，但新台幣匯率走勢亦須視美元強弱、外資進出、主要亞幣波動以及央行心態而定；此外，農曆年前出口商拋匯，亦將為新台幣匯價提供部分支撐力道，市場密切關注農曆年前新台幣兌美元是否會貶破33元大關，

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) |
| 1/13 | 央行NCD到期 | 3,068.50 |
| 1/14 | 央行NCD到期 | 2,456.00 |
| 1/15 | 央行NCD到期 | 2,071.00 |
| 1/16 | 央行NCD到期 | 2,743.00 |
| 1/17 | 央行NCD到期 | 3,637.70 |
| 合計: |  | 13,976.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。