1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,976.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週受到台股大跌、外資匯出以及農曆新年將至，使得市場氣氛趨於謹慎，整體資金鬆中帶緊，部分銀行態度轉為保守，並開始為最後一周資金進出波動增大的可能做準備，但是整體調度尚未受到影響，拆款與短票利率維持在近日區間內，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率回升至1.644%。30天期票券次級利率成交在1.64~1.65%；拆款利率成交在1.62%~1.65%。匯率方面，觀察上週美國公布的就業報告優於預期，失業率也下降，意味勞動市場依舊熱絡，恐壓縮美國聯準會今年的降息空間。美股走跌，台灣財金市場跟著打噴涕，上週上演股匯雙殺，新台幣兌美元摜破33元整數大關，改寫近9年最低收盤價，川普20日將上任，全球市場靜待川普就職談話，新台幣上週五盤中升貶互見，觀望氛圍濃厚，匯市大幅量縮，外資雙向操作，僅剩進出口商實質拋補為主，買賣方都在等川普上任，此時先轉為觀望。全週成交區間落在32.795~33.143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1兆5,295.3億元，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；觀察本週進入農曆春節前最後一週，銀行開放換領新鈔、調整積數操作及加上企業發放年終獎金達到高峰，影響市場資金波動擴大，週一財政部發行10年期公債70億元，收縮市場資金，預期月底前跨年成交利率再度浮現向區間高檔靠攏機會。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，觀察本週全球市場緊盯川普就職演說，川普談話很難預測，但只要演說未超出市場理解，美元多頭行情應會趨緩，此波多頭有望告段落，先往107價位回測，加上股匯農曆年封關通常會收在漂亮價位，本周新台幣有機會站穩32元，即使回到33元上方，下檔在33.08元附近有強力支撐，也不至於貶破33.1元；加上出口商在年關前應還有一波賣壓，提供匯價穩定支撐，且股市比匯市早封關，新台幣交易將一路萎縮，穩穩封關機率高。

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) |
| 1/20 | 央行NCD到期 | 2,299.30 |
| 1/21 | 央行NCD到期 | 3,228.65 |
| 1/22 | 央行NCD到期 | 2,187.00 |
| 1/23 | 央行NCD到期 | 2,081.00 |
| 1/24 | 央行NCD到期 | 5,499.35 |
| 合計: |  | 15,295.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。