1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,295.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上月進入農曆春節前最後一週，市場計有財政部發行公債370億元，台、外幣債券發行約720億元，聯發科發放現金股利464億元等資金變數，加上銀行開放換領新鈔以及企業發放年終獎金等因素，影響市場資金進出波動擴大，銀行調度態度轉趨保守，短票與拆款利率同步向區間高檔靠攏，全週集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.649%。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%~1.66%。匯率方面，觀察美國總統當選人川普在1月20日就職，上任首日對高關稅尚無具體動作，市場在對其關稅政策反應告一段落下，美元指數回檔，外資及投信資金回流其他幣別，亞幣趁勢反彈，加上出口商年前拋匯需求助攻，新台幣匯率展開一波強升走勢，但川普隨後又提出：擬對中國商品徵收10%關稅，人民幣應聲走貶，再度拖累亞幣轉弱，台股封關之後，匯市僅剩進出口商實質拋補，市場交投趨淡，量能萎縮，不過由於川普砲口又轉向美國聯準會，要求立刻降息，美元再度跌破108大關，加上日本升息帶動日圓轉強，再度引領主要亞幣走升，農曆春節前最後一週台北匯市表現震盪，金龍年封關日，新台幣兌美元終場強升8.8分，收在32.682元，統計全年狂貶1.324元，自虎年起已連續三個農曆年收黑。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆4,382.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠大於農曆春節前最後一週，挹注整體市場寬鬆力道相對亦大於農曆春節前最後一週；觀察本週蛇年新春開市，循例農曆年後通貨陸續回籠，挹注市場相當寬鬆力道，加上週一適逢旬底，行庫間應有消化資金需求，預估銀行間成交利率將存在下修空間。交易部操作上，將視市況彈性調降利率報價，並優先爭取市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，觀察台灣農曆春節期間，美國總統川普宣布2月1日起對加拿大與墨西哥輸美商品徵收25％關稅，對中國大陸商品徵收10％關稅，打破金融市場原本抱持川普徵收關稅只是談判手段，市場擔憂通膨再起，美元強彈，資金湧入美元，美元指數強漲，預期不利於包括新台幣在內之亞幣表現，加上農曆春節後，出口商實質拋匯需求降低，新台幣失去支撐力道，3日匯市蛇年開紅盤，外資若大舉匯出，新台幣恐面臨貶值壓力，短線先看新台幣兌美元是否能守住32.7元關卡。

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) |
| 2/3 | 央行NCD到期 | 7,621.85 |
| 2/4 | 央行NCD到期 | 4,828.95 |
| 2/5 | 央行NCD到期 | 2,629.50 |
| 2/6 | 央行NCD到期 | 3,889.80 |
| 2/7 | 央行NCD到期 | 5,412.00 |
| 合計: |  | 24,382.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。