1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆3,911.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週農曆春節長假結束之後，週初銀行間多在計算調整長假期間準備金積數，加上市場短票發票量不大，拆款與買票利率大致持平於長假前水準，爾後隨著通貨陸續回籠，短率浮現緩跌走勢，週末前集保統計上交易日30天期自保票平均利率下滑至0.205%逾2個月來低位；2月央行恢復標售兩年期定存單，標售金額自原來400億元提高至600億元，上週標售結果其得標加權平均利率0.184%，尚較上次12月份之得標加權平均利率0.194%走低，顯示市場資金仍是相當寬鬆。30天期票券次級利率成交在0.19%~0.21%；拆款利率在0.16%~0.21%區間。匯率方面，上週農曆春節長假過後，股匯市開紅盤，出現一波慶祝行情，由於台股表現強勁，吸引外資熱錢持續匯入，加上出口商拋匯實質需求仍在，新台幣延續升值氣勢，並一度創逾23年半新高。全週成交區間落在27.902~28.38。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆907.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入2月最後一週，由於時序接近月底之際，市場資金往往浮現例行性緊縮效應，但農曆年後通貨回籠尚未結束，預期仍將挹注市場寬鬆力道，在寬緊相抵之下，有助短率持穩於近期區間低檔。交易部操作上，除將視市場狀況彈性報價，亦將優先選擇跨月、跨季便宜資金成交，分散配置資金落單，藉以降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，展望新台幣兌美元後市，關鍵還是看美元走勢，由於美國短期內並不會縮減購債規模，甚至2023年才會啟動升息循環，加上近期美國總統拜登提出1.9兆美元紓困案及2兆美元綠色新政，外資機構多認為：在美國印了這麼多鈔票影響之下，美元要恢復升值趨勢難度頗高，因此看空美元。台灣除經濟基本面佳、出口好、熱錢湧入更是支撐了新台幣匯價；展望新的一年，只要大環境沒有出現轉向跡象，預期新台幣兌美元也將延續偏強走勢。

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) |
| 2/22 | 央行NCD到期 | 4,651.00 |
| 2/23 | 央行NCD到期 | 3,290.75 |
| 2/24 | 央行NCD到期 | 3,714.00 |
| 2/25 | 央行NCD到期 | 5,948.00 |
| 2/26 | 央行NCD到期 | 3,304.00 |
| 合計 |  | 20,907.75 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。