1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,484.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入農曆年假後第二周，觀察在通貨持續回籠挹注下，整體市場資金呈現寬鬆態勢，且因發行客戶發票量未見顯著增加，市場票源供不應求，短票買氣熱絡，大型金融機構為貼近市況，持續下調利率報價，影響短率進一步走軟；央行標售364天期定存單1,700億元，其平均得標利率0.52%，不僅為連續兩次下滑，亦低於市場預期，集保統計30天期自保票平均利率頻創近期新低，週末突破0.50%關卡來到0.498%逾五個月低位，銀行間跨月拆出成交利率亦見鬆動走軟。30天期票券次級利率成交在0.48%-0.52%；拆款利率則成交在0.28%~0.50%區間。匯率方面，由於各界均在靜待美中貿易戰發展，國際匯市在缺乏方向引導下，觀望氛圍濃厚，新台幣兌美元因此多呈現區間盤局，根據彭博報導，美國正尋求中國承諾不讓人民幣貶值，以做為結束兩國貿易戰協議的一部分。消息面激勵人民幣匯價走揚，但帶動新台幣跟隨走升之效果有限。上週新台幣兌美元全週成交區間落在30.778~30.86。

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8,663.50億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入228連假前僅有三個營業日，遠少於上週彈性補班之六個營業日，統計存單量到期量雖不若上週，但以營業日數相較仍是挹注相對寬鬆力道，由於本月適逢農曆年後通貨回籠，市場資金回流量龐大，月底例行性緊縮並未顯現，加上本月月底適逢提存期底，觀察銀行間仍多有去化資金需求，月底利率應無反彈空間，預期跨月調度仍可望順暢。交易部操作上，除將優先選擇市場便宜資金成交，亦將酌量配置長天期客戶資金跨季成交，藉以兼顧降低公司資金調度成本、分散季底調度風險。匯率方面，展望新台幣走勢，由於市場觀望氣氛濃厚，市場交投缺乏方向性，未來還是得視國際情勢變化，新台幣兌美元方會有較明顯之波動或方向，預估短期仍會以狹幅盤整格局為主。

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) |
| 2/25 | 央行NCD到期 | 1,912.00 |
| 2/26 | 央行NCD到期 | 1,909.00 |
| 2/27 | 央行NCD到期 | 4,842.50 |
| 合計 |  | 8,663.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。