1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,276.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週五央行標售兩年期存單400億元，其加權平均得標利率0.635%，脫離前次標售之兩年來高位，投標倍數創逾三年新高，顯然農曆年後市場資金偏寬，央行標售存單無礙調度，集保統計30天期自保票平均利率多在逾三個月低位附近徘徊。30天期票券次級利率成交在0.47%-0.54%；拆款利率則成交在0.28%~0.53%區間。匯率方面，金融市場持續觀望美中貿易談判進程，但一連串較預期疲弱的經濟數據，短暫掩蓋了中美貿易談判的樂觀情緒，上半週美元波動走貶，仍呈現區間浮動格局，不過受到中國最新公布的1月CPI成長率僅1.7%影響，亞幣走疲，帶動外資在台北匯市較偏向擁抱美元，台幣對美元匯率最後收30.85元兌1美元，貶值1.7分。全週成交區間落在30.735~30.873。

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1兆3,484.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖然統計本周央行存單到期量不若上周，然而年後通貨回籠資金量大，加上本月交易天數少、月底連假前最後交易日適逢提存期底，因此銀行多有提前去化資金的配置壓力，樂觀預期月底前拆款以及短票利率均無反彈空間，應可望維持在近期之區間低位附近波動。交易部操作上，可視市況適當調整報價，除將優先選擇市場便宜短錢成交，亦可酌量配置部分長天期跨季客戶資金成交，藉以兼顧分散季底調度風險，以及降低公司資金調度成本。匯率方面，美國總統川普日前表示，美國與中國在北京舉行的貿易會談「進展非常順利」，且川普與中國國家主席習近平可望於3月會面，上述訊息均讓市場對於美中貿易戰的發展抱持樂觀態度，美中談判釋出正面訊息，貿易戰僵局出現曙光，雖然現在看起來發展往好的方向走，但局勢瞬息萬變，外資近期還是處於觀望態度，預估在貿易戰談判有明顯進展或是結果出現前，市場不會有明顯動向，匯率走勢將小幅波動。

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) |
| 2/18 | 央行NCD到期 | 1,026.00 |
| 2/19 | 央行NCD到期 | 694.00 |
| 2/20 | 央行NCD到期 | 8,129.50 |
| 2/21 | 央行NCD到期 | 2,120.00 |
| 2/22 | 央行NCD到期 | 1,515.00 |
| 2/23 | 央行NCD到期 | 0 |
| 合計 |  | 13,484.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。