1. 上週市場行情資訊分析：

進入春節連假前最後一周，寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,760億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察來自民間資金需求影響相對輕微，加上央行動態調控下，市場流動性大致平穩，資金未見大幅波動，部份資金供應方資金充沛，甚有存在向下議價空間，集保公布30天期自保票平均利率亦一度下滑至0.556%之低檔，唯行庫間突有減量拆出、買票，保留大部位週轉金在帳上之操作，影響市場資金分配不均情勢惡化，直至春節連假前最後營業日，在同業間均刻意避開落單，缺口急遽縮減下，短率方見回穩。30天期票券次級利率成交在0.52%-0.60%；拆款利率則成交在0.28%~0.59%區間。匯率方面，在年節前最後一周之際，由於美中兩國即將召開新一輪貿易談判，加上美國對華為提出刑事指控，市場不安情緒升溫影響多數亞幣走弱，台北匯市則尚受到龍頭股台積電股價大跌拖累新台幣匯價偏向弱勢，由於市場觀望美國聯準會即將召開政策會議，以及美國即將公佈非農就業數據，在相關變數尚未釐清，且因台北匯市封關在即，投資人保守操作，新台幣兌美元呈現區間整理格局。全週成交區間落在30.705~30.81。

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2兆1,276.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於連假期間累計影響，統計本周央行存單到期量龐大，不僅遠大於春節連假前最後一周，且逾2兆元以上，加上農曆年後通貨陸續回籠，預期挹注市場資金相當寬鬆力道，將有效帶動短率向下滑落。交易部操作上，將視市況適當調整報價，優先吸收市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本。匯率方面，根據統計，農曆狗年全年新台幣匯價累計下貶4.56％，而今年以來，新台幣多在30.7~30.9元間呈現盤局，欠缺明確方向，由於美國聯準會今年首次利率決策續彈鴿調，若美國後續公布經濟數據表現如同主要預測機構估計走緩，代表強勢美元將跟著結束，加上中美貿易協商正持續進行中，後續待年後90天休兵期滿，釋出偏正面訊息，預期將促使外資資金重返新興亞洲，支撐新台幣及主要亞幣豬年浮現偏升格局。

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) |
| 2/11 | 央行NCD到期 | 6,697.30 |
| 2/12 | 央行NCD到期 | 8,633.00 |
| 2/13 | 央行NCD到期 | 2,978.50 |
| 2/14 | 央行NCD到期 | 1,846.50 |
| 2/15 | 央行NCD到期 | 1,121.50 |
| 合計 |  | 21,276.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。