一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期2兆256.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月初，月初落點通常不多，加上提存期底部分銀行積極去化多餘資金，整體市場缺口縮減下，資金相對顯得充裕，短率脫離近期高點略微回軟，唯仍在區間高檔呈現盤局，上週五旬底最後交易日銀行累計準備逾1.3兆元，旬底同業間調度亦顯得順暢。農曆年前票券次級利率成交在0.36%-0.38%，跨農曆年票券次級利率成交在在0.39%-0.42%，拆款利率則成交在0.28%~0.42%區間。匯率方面，美國聯準會日前決議，維持短期利率不變，但預期今年通貨膨脹將上升；市場預期，聯準會在 3 月升息的機率頗高，受此消息影響，週間美元小幅反彈，另美國公布營建支出與製造業指數優於預期，小幅拉抬了美元指數，但仍限於狹幅之內。上周全週新台幣兌美元指數仍接近三年低點。成交區間落於29.16~29.35。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,921.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入新提存期，銀行間資金操作規模可望擴大，唯目前市場資金情勢，主要仍取決在農曆年前緊縮因素，將觀察公務員發餉、企業發放年終獎金及民眾提領換新鈔對流動性和周轉率的影響，預料農曆年前短率應會在近期區間高檔波動。交易部操作上，仍應優先選擇跨農曆年長天期資金成交，藉以平均分散資金落點，適當規避農曆年前調度風險。匯率方面，美國1月非農就業報告出爐，數值遠高於市場預期，強勁的就業報告短暫支持美元，週五國際間美元止跌走升，但是考慮到此前美元的持續弱勢，不排除會刺激更多空頭回補的可能，或許會令本來就需要修正的美元迎來反彈機會，亦將影響新台幣兌美元走勢，宜追蹤觀察。預測新台幣兌美元將暫落於28.55~29.35區間波動。

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) |
| 2/5 | 央行NCD到期 | 4,082.00 |
| 2/6 | 央行NCD到期 | 4,034.00 |
| 2/7 | 央行NCD到期 | 3,553.00 |
| 2/8 | 央行NCD到期 | 2,867.00 |
| 2/9 | 央行NCD到期 | 2,385.80 |
| 合計 |  | 16,921.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。