一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆706.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周為2月最後一週，此前因國際板債券交割引起之資金吃緊現象已有改善，月底市場資金供給狀況趨向平穩，部分成交利率甚有下移，月底例行性緊縮效應並不明顯。30天票券次級利率成交0.31%~0.43%區間，拆款利率則成交在0.25%~0.45%區間。匯率方面，上周美國聯準會公布會議紀錄之前，加上法國大選不確定因素，均影響金融市場傾向觀望，而為避免被美國點名列為匯率操縱國，各國央行減少入市干預，促使國際匯市間交投趨淡，新台幣兌美元主要呈現區間震盪偏升格局。全週成交區間落在30.65~30.859。

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1兆2,377.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周存單屆期量較上周為大，加上進入月初，銀行間恢復拆出額度，操作空間變大，均有利於維繫整體市場寬鬆態勢，但甫入月初，市場已有公債、國際債券交割，收縮市場資金，恐將影響投信法人資金回流規模，壓抑短率回軟空間。交易部操作策略上，除擴大便宜短拆部位、優先承作利率偏低之法人短票資金外，並尋覓長天期跨季資金酌量承作，藉以平均分散資金落點，降低季底調度風險。匯率方面，展望新台幣後市，在目前央行鮮少進場調節的情形下，新台幣匯價主依市場供需反映升貶。預料短線新台幣將維持目前區間震盪格局，恐要至月初出口商退場後，方會出現較明顯方向，市場亦觀望外資動作，預測新台幣兌美元成交區間落在30.55~30.95。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 2/27 | 央行NCD到期 | 8.00 |
| 2/28 | 央行NCD到期 | 73.00 |
| 3/1 | 央行NCD到期 | 51.00 |
| 3/2 | 央行NCD到期 | 8,837.30 |
| 3/3 | 央行NCD到期 | 3,408.00 |
| 合計 |  | 1兆2,377.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。