一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,342.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入新提存期，行庫間調度空間擴大，銀行體系資金偏向寬裕，加上年後通貨回籠，整體貨市呈現寬鬆格局，集保統計30天期自保平均成交利率一度下滑至波段新低，惟因下半周連續國庫借款、國際債交割等緊縮因子，影響市場資金水位，短率回軟空間在此受限。30天票券次級利率成交0.30%~0.42%區間，拆款利率則成交在0.24%~0.39%區間。匯率方面，上周週初在國際熱錢回流亞洲市場影響下，帶動「股、匯雙漲」效應，新台幣兌美元一度強勢升破 31 的整數關卡，創下近 20 個月以來新高，後續則因升多回貶，上下震盪加大，全週新台幣兌美元成交區間落在30.83~31.135。

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1兆612.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周存單到期量雖遜於上周，但依舊維持在兆元以上，應仍有機會挹注市場偏向寬鬆，而觀察本周14日財政部將發行106/3期91天期國庫券250億元，17日央行則將發行兩年期定存單300億元，均可能影響市場資金進出波動，預期短率有向區間高檔盤升機會。交易部操作上，除將優先爭取市場便宜短錢成交，亦將趁短率持穩之際，酌量調入長天期客戶買票資金跨季，平均分散落點，藉以適當規避季底調度風險。匯率方面，由於上周亞幣升多後回檔，相對影響新台幣走勢震盪，而觀察日本首相安倍晉三2/10起將展開接連5天的訪美行程，市場除高度關注其與美國總統川普會面後動向，亦觀望川普財務政策，展望新台幣後市，在川普政策未明之下，新台幣匯率恐不易再度升破31元關卡，未來走勢亦須持續觀察外資進出狀況而定。預測新台幣兌美元成交區間落在31.02~31.12。

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) |
| 2/13 | 央行NCD到期 | 1,547.00 |
| 2/14 | 央行NCD到期 | 796.00 |
| 2/15 | 央行NCD到期 | 775.00 |
| 2/16 | 央行NCD到期 | 6,395.00 |
| 2/17 | 央行NCD到期 | 1,099.50 |
| 2/18 | 央行NCD到期 | 0.00 |
| 合計 |  | 1兆612.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。