1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆2,705.05元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週市場計有財政部發行10年期公債180億元、273天期國庫券350億元，國庫借款約250億元，台積電發放現金股利713億元等資金變數，影響市場資金進出波動，然而時值2月上半，整體市場資金持續偏向寬鬆態勢，同業間跨年調度呈現順暢，利率暫持穩於近期水準。周末前集保公布上一交易日30天期自保票上日平均利率收在0.329%。30天期票券次級利率成交在0.25%~0.335%；拆款利率在0.22%~0.32%區間。匯率方面，上週由於美國聯準會主席鮑威爾赴參議院聽證會之談話內容未若預期中鷹派，且美國公布12月消費者物價指數 (CPI)年增 7%，雖續攀40年新高，但經季調後月增 0.5%，顯示有放緩跡象，消退市場憂慮，促使投資人資金回流新興市場，此外，出口商在農曆年關前積極拋匯操作，準備發放年終獎金，均為新台幣匯價提供趨升力道，但進口商、壽險、投信實質買匯需求，加上央行緊盯匯率，以及本土疫情升溫，相對增添市場不確定性，削減新台幣升值力道，上週新台幣對美元匯率主要呈現區間震盪。全週成交區間落在27.595~27.72。

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2兆1,064.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量雖略小於上週，但金額仍逾2兆元，持續挹注整體市場寬鬆力道，本週六配合春節連假彈性補班，增至六個營業日，觀察週二財政部將發行20年期公債350億元，週五則將發行91天期國庫券350億元，雖上週市場資金充沛，銀行買票意願強勁，但農曆春節前潛在不確定因素仍多，加上資金供應方再抱持今年央行將會升息預期下，利率幾無太大向下議價空間，而近期疫情再起，令部分市場人士亦開始憂慮若防疫警戒升級可能影響目前平穩市況，尤在目前時序逐步逼近農曆年關之際，同業間均對於市場資金變化謹慎以對。交易部操作上，除將酌量收受市場便宜短錢，亦將爭取長天期客戶資金，分散落至農曆年後，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，由於市場逐漸消化美國聯準會偏鷹訊號，且上週台積電舉行之線上法人說明會釋出營運展望樂觀的訊息，後續外資或將匯入回補，再加上出口商農曆年前實質拋匯需求，均可望為新台幣提供支撐，短線新台幣兌美元走勢應可望呈現穩中偏升格局。

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) |
| 1/17 | 央行NCD到期 | 1,628.70 |
| 1/18 | 央行NCD到期 | 1,289.10 |
| 1/19 | 央行NCD到期 | 9,502.20 |
| 1/20 | 央行NCD到期 | 4,174.50 |
| 1/21 | 央行NCD到期 | 4,469.75 |
| 1/22 | 央行NCD到期 | 0.00 |
| 合計 |  | 21,064.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。