1. 上週市場行情資訊分析：

農曆年封關前最後一週，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。觀察農曆年封關前最後一週，市場雖有農曆年關緊縮效應及國庫持續借款等變數，影響市場資金進出波動，但由於年關前財政部撥款地方普通及特別統籌款加計主計總處撥出的地方補助款後共釋出900多億元，挹注市場資金情勢略有轉鬆，且在股、債封關休市後，市場參與者陸續退場，加上春節連假前票券商間刻意規避落單操作，資金缺口急遽縮減，交投轉趨淡靜，準備迎接新年，不過銀行間資金操作仍顯保守，由於年關放款需求急增，影響原本資金充裕的大行庫轉趨緊俏，且此次春節假期較長，封關積數須累算七日，較難推估，市場能夠提供跨月拆款資金有限，年關前最後營業日銀行體系資金緊俏程度超乎預期，市場恐慌下意外推升隔拆短率區間高位突破0.33%，隔拆平均利率並升至兩年高位0.142%。封關前集保公布上一交易日30天期自保票上日平均利率則收在 0.331%%。30天期票券次級利率成交在0.22%~0.33%；拆款利率在0.23%~0.33%區間。匯率方面，農曆年封關前最後一週，由於烏克蘭地緣政治緊張情勢急遽升溫，避險美元走強，外資出現賣超台股並大舉匯出動作，市場亦聚焦美國聯準會利率決策會議，憂慮可能採取更為鷹派立場，不過年關將至，出口商農曆年前拋匯需求與外資搶匯潮形成對作，限縮新台幣匯價貶勢。全週新台幣兌美元匯率大致呈現弱勢盤局，成交區間落在27.67~27.83。統計牛年新台幣升值5.62角，升幅2.02%，為連續三年上漲。

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2兆6,339億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於農曆年封關前一週，且金額逾2.6兆元，持續挹注整體市場寬鬆力道，觀察本週進入新提存期，不僅銀行資金操作空間變大，月初投信法人資金陸續回流，加上循例農曆年後通貨陸續回籠，均有利於營造整體市場寬鬆環境，預估短率應可望浮現回軟空間，但亦有同業鑑於封關前新台幣連續貶值，並憂慮新春開盤後外資動向，對年後利率回落幅度並不樂觀；而央行為改善存單到期金額分布不均情形，訂於2月7日、8日發行彈性天期存單，其中7日28天期存單改發22天期、23天期存單；8日28天期存單改發23天期、24天期存單，利率維持0.34%不變。交易部操作上，將視市況適當調整利率報價，並優先吸收市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，展望金虎年新台幣匯率表現，觀察台股已經登高至萬八大關，上漲空間有限，加上聯準會「放鷹」，恐加速投資人調整資金配置，促使市場美元買盤增加；雖然出口商握有大量美元，形成潛在賣壓，支撐新台幣匯價相對其他亞幣偏強，但強度恐應不若2021年般強勁。

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) |
| 2/7 | 央行NCD到期 | 8,904.90 |
| 2/8 | 央行NCD到期 | 3,869.30 |
| 2/9 | 央行NCD到期 | 3,780.05 |
| 2/10 | 央行NCD到期 | 4,851.45 |
| 2/11 | 央行NCD到期 | 4,933.30 |
| 合計 |  | 26,339.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。