1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,907.65元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週銀行體系在農曆春節過後通貨持續回籠挹注下，流動性依舊呈現寬裕，觀察由於銀行間買票意願高漲，法人亦多有暫泊資金需求，加上市況延續資金需求偏低氛圍，同業間跨月、跨季調度順暢，唯在面對央行升息敏感時點之際，資金供需雙方主要成交利率維持在目前水準，利率下探空間有限。上週二央行標售364天期定存單，其得標加權平均利率0.399%，為連續第11個月走揚，雖較前次的0.396%高出0.3基點，但升幅放緩且低於市場預期，上週集保公布30天期自保票平均利率則一度降至0.32%之逾一個月來新低位。30天期票券次級利率成交在0.23%~0.33%；拆款利率在0.23%~0.32%區間。匯率方面，上週週初由於烏俄地緣政治緊張情勢重創金融市場信心，美股下挫，台灣股匯市也同步下跌，外資賣超台股並持續淨匯出影響下，新台幣兌美元一度下貶至近4個月新低紀錄，唯在出口商大舉拋匯及央行進場阻貶操作，令新台幣匯價獲得適度支撐，隨後在俄羅斯宣布撤回部分在烏克蘭邊境附近演習的軍隊，開戰疑慮獲得緩解，國際局勢暫且回穩。上週新台幣兌美元匯率全週，成交區間落在27.845~27.915。

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1兆7,077.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆力道相對不若上週，本週進入月底最後一週，適逢月底例行性緊縮浮現，加上財政部計劃發行5年期公債300億元、央行計劃發行兩年期存單600億元等緊縮因素，收縮市場資金，且觀察農曆春節後通貨回籠應當業已告一段落，預料利率向下趨勢可能在此受限。交易部操作上，將視市場資金狀況適當調整利率報價，並優先爭取長天期便宜客戶資金跨季成交，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，美聯儲三月即將升息，俄羅斯與烏克蘭地緣政治風險仍高，短線全球金融市場在兩大不確定因素影響下料呈震盪走勢，新台幣匯價則在境內美元實質需求增溫、月底出口商例行性拋匯操作等因素拉扯下，短線不易擺脫區間盤整走勢，後續觀察重點，在於台股表現、外資動向及地緣政治發展。

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) |
| 2/21 | 央行NCD到期 | 4,785.75 |
| 2/22 | 央行NCD到期 | 4,507.50 |
| 2/23 | 央行NCD到期 | 3,070.60 |
| 2/24 | 央行NCD到期 | 3,301.15 |
| 2/25 | 央行NCD到期 | 1,412.15 |
| 合計 |  | 17,077.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。