1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆5,433.20億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週存單到期量大，且進入新提存期，行庫間資金操作規模較大，挹注銀行體系資金充沛，加上投信法人資金持續回流，市場發票需求亦未見明顯擴大，整體市場主要呈現寬鬆格局；上週財政部發行182天期國庫券300億元，為上週最大緊縮因子，此次標售貼現率1.042%，投標倍數為1.87倍，亦顯示市場資金相當寬鬆，其交割款300億元於上週四交割，市場資金平靜無波，無礙調度。集保30天期自保票日平均利率最低來到1.229%，創兩個月新低。30天期票券次級利率成交在1.23%~1.25%；拆款利率在1.00%~1.24%%區間。匯率方面，上週由於美國勞工部公布非農就業數據超乎預期強勁，大幅修正市場原先對聯準會升息步調預測，市場憂慮美國今年底降息無望，加上美中因氣球事件關係緊張，外資熱錢在台股賣超大舉匯出，新台幣兌美元匯價走勢疲軟，重返30字頭。全週新台幣兌美元成交區間落在29.89~30.147元。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,880.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週六個營業日，統計存單到期量遠少於上週，且本週緊縮因子眾多，計有週三央行發行364天期存單1400億元交割，週五財政部發行10年期公債300億元交割，週六補上班日央行發行2年期存單250億元交割，收縮市場資金，由於時序將邁入二月下半，農曆年後通貨回籠亦告一段落，預期市場將不若此前寬鬆態勢，不排除利率浮現向上趨升可能。交易部操作上，除將優先吸收市場便宜資金成交，並將適當配置長天期客戶資金跨月、跨季，藉以兼顧降低公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，觀察大陸重啟及聯準會帶來的利多情緒短線已逐漸消化，且由於在這波半導體景氣下滑中，台灣總體經濟持續轉弱，而庫存去化上半年可能無法完成，出口商拋匯力道可能受到出口委靡影響，新台幣缺少實質供求支撐，促使新台幣持續面臨壓力。此外，美中緊張局勢加劇，亦不利新台幣續升，對於上週二鮑爾的談話，市場雖然關注，卻也認定美國公布的就業與通膨等經濟數據，對金融市場的影響力遠大於鮑爾談話內容。本周市場主要觀望美國即將公布之通膨數據，為牽動新台幣匯率走勢的關鍵變數；預估短期內，新台幣匯率將維持29.8至30.2元區間波動。

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) |
| 2/13 | 央行NCD到期 | 4,403.60 |
| 2/14 | 央行NCD到期 | 2,303.00 |
| 2/15 | 央行NCD到期 | 5,488.85 |
| 2/16 | 央行NCD到期 | 3,734.00 |
| 2/17 | 央行NCD到期 | 351.00 |
| 2/18 | 央行NCD到期 | 600.00 |
| 合計 |  | 16,880.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。