1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,734.60億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入二月底最後一週，觀察月底例行性緊縮並不明顯，市場計有央行發行2年期公債金額350億元交割，財政部發行91天期國庫券300億元交割等緊縮因子，然而銀行體系資金依然寬鬆，無礙調度，228連假前，短率持穩於區間低檔，集保30天期自保票平均利率並一度走軟至1.168%，創去年11月7日以來最低位。30天期票券次級利率成交在1.23%~1.24%；拆款利率在1.19%~1.23%區間。匯率方面，上週週初由於美國公布經濟數據多空交雜，加上聯準會官員鷹派言論，影響市場氛圍偏向保守，投資人觀望美國聯準會即將公布會議紀錄，以及核心個人消費支出（PCE）物價指數，希能提供進一步指引，致使市場交投清淡，然而後續在

市場對於俄烏戰爭地緣政治風險，美國聯準會可能延長升息時間之憂慮升溫，引發外資大幅撤出，在與出口商月底拋匯對作下，市場交投轉趨熱絡，新台幣兌美元匯率雖一度創一個半月新低，但月底前外資資金熱錢回流加上出口商例行性拋匯操作激勵下，新台幣匯價回穩。上週全週成交區間落在30.362~30.534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1兆9,238.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週， 228連假過後本週僅有三個營業日，挹注整體市場寬鬆力道遠大於上週，觀察本週進入3月初，月初市場發票需求小，行庫間可望恢復擴大拆出操作，均挹注整體市場寬鬆力道，且時序接近提存期底，銀行累計準備正數擴大至逾1.4兆元，顯示銀行體系資金寬裕，緊縮因子方面僅有週五財政部計畫發行20年期公債250億元交割，短率應仍有下調機會。交易部操作上，應趁月初市場相對寬鬆之際，優先爭取市場便宜資金成交跨季，藉以規避央行理監事會議變數以及季底調度風險。匯率方面，由於市場對於聯準會利率決策的看法由鴿轉鷹，導致熱錢加速逃離亞洲新興市場。展望後市，地緣政治緊張局勢是否緩解，以及美國相關經濟數據與聯準會利率決策動向，均為影響新台幣匯率走勢的關鍵主因，預估短線新台幣兌美元匯率將維持30.3~30.8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) |
| 3/01 | 央行NCD到期 | 11,698.90 |
| 3/02 | 央行NCD到期 | 2,995.50 |
| 3/03 | 央行NCD到期 | 4,544.00 |
| 合計 |  | 19,238.40 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。