1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆4,382.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周存單到期量大，銀行也有陸續增加申購、回補存單部位，沒有特別的緊縮因子，月初市場上資金需求不大交易平淡，加上農曆年後通貨幣回籠的因素有助穩定市況偏鬆，短票利率持穩在低檔，全週集保公布30天期自保票平均利率最低降至1.608%為一個月來的低點。30天期票券次級利率成交在1.62~1.64%；拆款利率成交在1.61%~1.63%。匯率方面，觀察上週台灣匯市2/8日獨家開市，新台幣兌美元當日貶3.2分，收在32.786元，交易少量實質拋補，僅1.46億美元，交易量大減單日台幣仍貶3.2分，凸顯美元買盤相對仍強，新台幣兌美元過去一周貶值1.04角，周跌幅0.32%，可能受美國總統川普關稅戰一打再打的預期心理影響，只要關稅戰威脅在，續貶壓力將不斷擾動市場。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,648.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠小於上週，挹注整體市場寬鬆力道不若上週；本週除週四財政部計畫發行10年期公債300億元及週五央行發行364天期定存單1400億元交割，無重大緊縮因子。觀察2月月底最後一週並無存單到期，留意本週央行是否會對存單天期進行調整。交易部操作上，將視市況彈性調整利率報價，並優先爭取市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，上周美國公布元月就業報告強弱互見，就業人數增量大幅縮小，且低於預估，但薪資升幅超強，且失業率進一步下降。預料不會使聯準會改變目前減緩降息速度立場。消息一出美元指數上下刷洗劇烈，春節期間因中國新創公司DeepSeek推出人工智慧AI模型，加上美國總統川普關稅言論風險不時驅動避險情緒，都引發市場震撼，中長線有利支撐美元，新台幣春節後先是爆量走貶，但熱錢回流後逐漸回穩，短期新台幣走勢恐易貶難升，偏向區間整理。

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) |
| 2/10 | 央行NCD到期 | 3,441.50 |
| 2/11 | 央行NCD到期 | 2,867.50 |
| 2/12 | 央行NCD到期 | 2,459.50 |
| 2/13 | 央行NCD到期 | 2,526.60 |
| 2/14 | 央行NCD到期 | 4,353.60 |
| 合計: |  | 15,648.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。