1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,648.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周主要緊縮因素計有財政部發行公債300億元、以及央行發行364天期定存單1400億元交割；觀察上週由於農曆年後通貨幣持續回籠，市場資金延續寬鬆態勢，由於銀行體系資金寬裕，行庫間積極拆出與承作短票，藉以去化過剩頭寸，市場短票利率高檔鬆動、短拆利率低位下移，全週集保公布30天期自保票平均利率最低下滑至1.61%。上週四央行標售364天期存單，其得標加權平均利率下滑至1.451%，創下近八期新低，且較上月同天期下降1.7個基本點，反映出近期寬鬆市況。上週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，觀察上週美國總統川普動作頻頻，在全球貿易戰烏雲罩頂下，影響週初外資熱錢一度撤退，台灣股匯上演雙挫。然而，上週美國公布最新消費者物價指數高於市場預期，美國聯準會主席鮑爾於國會聽證維持先前態度，表示不急於調整政策立場，降息機率降低，加上美國對等關稅計劃推遲最快4月才實施，帶動下半週新台幣兌美元匯價翻揚，上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.695~32.88間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,301.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量與上週大致相當，挹注整體市場寬鬆力道亦與上週大致相當；觀察本週除週二央行計劃發行2年期定存單250億元交割，無重大緊縮因子。由於農曆年後通貨幣陸續回籠，挹注市場偏寬態勢，因此2月央行並無計劃對於存單天期進行調整，預期2月月底前央行存單到期量偏少，銀行間週轉量減退影響下，不排除跨月調度風險浮現趨升機會，短率亦有可能脫離目前區間低檔走升。交易部操作上，除將視市況彈性調整利率報價，並將優先成交市場便宜跨月跨季資金、減量收受月內短錢，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，觀察上週匯市缺乏量能，新台幣匯價多呈窄幅波動，投資人觀望川普關稅政策更多具體細節，本週進入2月下半，進出口商拋補需求或將浮現，匯市成交量回溫，新台幣方有機會突破盤局。展望新台幣後市，主要仍看三大關鍵，一是整體亞幣，尤其是人民幣走勢；其次是台股能否上漲，帶動外資匯入力道；最後則為國際美元指數表現。長線來看，考量市場不確定性，預估第一季新台幣匯率仍將呈現偏弱走勢，預測短線暫在32.75～32.85元區間整理。

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) |
| 2/17 | 央行NCD到期 | 2,389.00 |
| 2/18 | 央行NCD到期 | 3,073.85 |
| 2/19 | 央行NCD到期 | 2,351.50 |
| 2/20 | 央行NCD到期 | 2,114.00 |
| 2/21 | 央行NCD到期 | 5,373.15 |
| 合計: |  | 15,301.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。