1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,301.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週央行標售2年期定存單250億元，其加權平均得標利率1.442%，跟隨364天期存單利率持續下行，並創2024年5月以來最低位，反應近期市場資金環境仍然偏鬆，由於銀行體系資金寬裕，部分銀行增加存單申購以調整春節期間造成的存單到期缺口，短票利率區間低檔下移，拆款利率因已提前反映資金充裕的狀況，因此大致維持不變，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率在1.617%。30天期票券次級利率成交在1.62~1.635%；拆款利率成交在1.60%~1.63%。匯率方面，觀察上週美國總統川普揚言對汽車、晶片等課徵25%關稅，最快將於4月2日實施。新一波關稅威脅來襲，避險情緒升溫，激勵美元指數走強，亞幣走勢受到壓抑，加上台股重挫，熱錢大舉流出，也拖累新台幣匯率開高走低，並成為主要亞幣裡唯一貶值的「最弱亞幣」。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期3,560億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單因春節假期關係到期量大幅低於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦大幅低於上週，可能成為調度不確定性；本週進入2月底前最後一週，除月底例行性緊縮效應浮現，加上農曆春節因素影響月底央行存單到期量較小，預期銀行間週轉量減退，不排除跨月調度風險趨升，短率或有機會脫離目前區間低檔。交易部操作上，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，展望後市，觀察美國聯準會1月會議紀要，官員們紛紛表態，需要看到通膨進一步下降，才有進一步降低利率的空間，且與會官員對美國總統川普的關稅政策表達擔憂之意，認為此舉將有推升通膨之虞。蛇年開紅盤以來，近三周新台幣匯率均位於32.695至32.968元的3角區間內波動，估計短期內，新台幣匯率仍將維持32.5~33元區間震盪整理，後市仍須密切關注川普關稅政策、熱錢流向、主要亞幣強弱等變數。

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) |
| 2/24 | 央行NCD到期 | 790.00 |
| 2/25 | 央行NCD到期 | 931.00 |
| 2/26 | 央行NCD到期 | 861.00 |
| 2/27 | 央行NCD到期 | 978.00 |
| 合計: |  | 3,560.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。