1. 上週市場行情資訊分析：

上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。觀察上週進入2月底最後一週，由於整體市場資金寬鬆，月底例行性緊縮效應並不明顯，市場資金供需大致平穩，月底調度順暢；上週二財政部標售財114-1期273天期國庫券350億元，其決標貼現率1.426%，高於市場預期之1.40~1.41%，228連假前，集保公布30天期自保票上日平均利率在1.62%。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，觀察上週週初，由於美國零售銷售和消費者信心指數下滑，經濟數據表現不佳，致使美國降息預期略微上揚，此外，俄烏戰爭屆滿三周年，美國總統川普表示，有機會達成烏克蘭和俄羅斯的和平協議，讓俄烏戰事有望告終，美元指數回落，促使主要亞幣走揚；隨後則因美國總統川普揚言將按時向加墨兩國課徵關稅，推高市場避險情緒，外資加大調節力道，大砍台股匯出，台灣股匯市雙挫，然而在月底出口商拋匯，以及央行進場防守阻貶下，暫在32.8元關卡附近遊走。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.71~32.858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2兆4,893.2億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，本週進入3月，月初投信法人資金回流，銀行間擴大拆出操作，預料整體市場可望呈現寬鬆態勢，週一適逢期底，觀察銀行間累積超額準備已逾1.4兆元，週初期底之際，部份銀行可能仍存在去化資金需求，短率應尚有向下空間，但本月適逢季底月份，除預期本月後續季底例行性緊縮將影響市場資金波動，觀察20日央行將舉行第1季理監事會，上週央行理事、台經院院長張建一表示：未來有升息壓力沒有降息空間，央行貨幣政策不確定變數亦將影響資金供應方操作趨向保守，在本月同業間均以跨季調度為優先下，不排除短率後續浮現走升機會；本週央行為改善存單到期金額分布不均情形，將調整發行彈性天期存單，有助改善市場流動性，3日、4日將增發21天期存單，6日、7日之28天期存單則將改發21天期存單。交易部操作上，除將配合央行操作，亦將視市況適當調整利率報價、爭取便宜法人資金優先成交跨季，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，觀察上周四新台幣匯率下貶3分收在32.82元，終究跌破32.8元關卡，並創逾兩周新低，2月貶值1.38角，吃掉1月全月升幅。觀察美國公布1月個人消費支出物價指數（PCE）符合預期，消除市場對通膨復燃疑慮，加深美國聯準會降息預期，但美國本周將如期對加、墨、中開徵關稅，且在川普與澤倫斯基言詞交鋒後，恐加深股匯震盪，市場預期本周台股開盤補跌壓力大，而近期新台幣走勢緊貼台股，外資加大賣股匯出，周一新台幣貶幅不排除擴大。預估短線新台幣兌美元在32.7元到32.9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) |
| 3/3 | 央行NCD到期 | 7,751.75 |
| 3/4 | 央行NCD到期 | 4,946.65 |
| 3/5 | 央行NCD到期 | 3,083.50 |
| 3/6 | 央行NCD到期 | 4,100.80 |
| 3/7 | 央行NCD到期 | 5,010.50 |
| 合計: |  | 24,893.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。