1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,980.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週適逢農曆春節前僅剩的兩個營業日，由於股、債封關休市後，市場參與者陸續退場，在資金需求方均刻意避開落單調度下，金融同業間資金缺口普遍縮減，整體市場交投趨淡，短率浮現回軟之勢。30天期票券次級利率成交在0.14%~0.21%；拆款利率在0.16%~0.21%區間。匯率方面，上週為農曆年前最後一週的兩個營業日，由於在股、債市封關之後，匯市交投相對清淡，外資參與程度降低，市場僅剩進、出口商基於實質需求參與下，新台幣兌美元呈現量縮整理，狹幅震盪格局。全週成交區間落在27.53~28.18。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆3,911.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於經過連續春節假期、農曆年後通貨回籠期，預期挹注市場資金相當寬鬆力道，將有效帶動短率向下滑落，不過因農曆年前積極負數操作的行庫，將留意銀行端可能有回補積數的壓力。交易部操作上，除將視市場狀況彈性報價，亦將優先選擇跨農曆年便宜資金成交，並分散農曆年後資金落單，藉以降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，國際美元走弱，激勵主要亞洲貨幣升值，但封關前，外資只出不進，出口商則是趁著年關前夕進場拋匯變現，匯市量縮盤整，新台幣走勢相對疲軟。展望牛年匯市，美國經濟基本面、美債殖利率走勢都會影響美元走勢，若美國經濟轉強，很可能吸引資本回流美國，就會促使美元轉強，屆時新台幣匯率升值壓力可望減輕，先看看17日開紅盤時，新台幣匯率能否穩守28字頭。

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 | 15,891.95 |
| 2/18 | 央行NCD到期 | 3,928.00 |
| 2/19 | 央行NCD到期 | 4,001.50 |
| 2/20 | 央行NCD到期 | 0 |
| 合計 |  | 23,911.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。