1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆6,339元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。期初整體市場資金寬鬆，行庫間買票熱絡，不過因預期美國將於三月升息，台灣最快有機會在6月升息，短率也難有進一步下跌的趨勢，貨幣市場大致維持農曆春節後資金寬裕的狀態，交易偏平靜，拆款利率平穩，短票利率則有票券商嚐試向下議價。週末前集保公布上一交易日30天期自保票上日平均利率則收在 0.324%，創逾一個月新低。30天期票券次級利率成交在0.22%~0.33%；拆款利率在0.23%~0.33%區間。匯率方面，美國通膨警鐘高鳴，市場預期美國貨幣政策將更「鷹」，促使國際美元走強，外資上周五匯出約1億美元，壽險、投信與油款買匯需求明顯升溫，新台幣匯率終場貶值2.1分，收27.846元，連兩貶並為逾三個月新低，總成交量13.83億美元，過去一周，新台幣累計貶值1.8分，貶幅0.06%，成交區間落在27.79~27.846。

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2兆1,907.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆力道相對有限，春節後通貨回籠效應漸明顯，銀行間流動性相當豐沛，但需求面卻仍偏低，帶動了拆款利率持續鬆動，上週182天國庫券的投標倍數逹3.59倍，凸顯市場資金的寬鬆程度，接下來仍要觀察央行是否持續增發七天期存單，以及後續像是債券、短票投標的結果，藉以判斷市場資金水位的變化。交易部操作上，應視市場資金寬鬆狀況適當調降利率報價，並優先配置長天期便宜資金跨季成交，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，近一周美元多空拉鋸，市場在歐洲央行貨幣政策動向、美國聯準會官員談話、美國通膨等因素上進行權衡。加上疫情引發的供應鏈瓶頸則預計在上半年仍不會明顯緩解，美國高通膨可能會持續更久，Fed被迫進一步收緊貨幣政策的預期也將隨之提高，升息預期加速，讓美元指數偏向強勢格局，促使市場美元買盤增加；但台灣經濟基本面良好，出口商口袋很深、持續進場賣美元，限縮新台幣匯率貶值幅度，預期新台幣不易大幅貶值。展望後市，新台幣匯率估計在27.8~28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) |
| 2/14 | 央行NCD到期 | 1,504.75 |
| 2/15 | 央行NCD到期 | 1,475.00 |
| 2/16 | 央行NCD到期 | 11,237.15 |
| 2/17 | 央行NCD到期 | 3,649.90 |
| 2/18 | 央行NCD到期 | 4,040.85 |
| 合計 |  | 21,907.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。