1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期8,146.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時序接近農曆春節連假之際，週一為封關日，在股、債封關休市之後，市場參與者陸續退場，加上春節連假前資金需求方刻意規避落單操作，資金缺口縮減，不過由於年前民間資金需求浮現，影響原本資金充裕的行庫轉趨偏緊，操作相對亦顯保守，促使短票與拆款利率向區間高檔靠攏，雖市場資金稍顯分配不均，但同業間調度大致順暢。春節連假前集保公布30天期自保票上日平均利率升至1.382%，創兩周來高位。30天期票券次級利率成交在1.38%~1.40%；拆款利率成交在1.38%~1.40%。匯率方面，觀察上週由於美國強勁就業數據出爐，促使市場降息預期減退，美元應聲強彈，令新台幣匯價表現承壓，不過農曆年前出口商拋匯需求旺盛，提供一定支撐；上週兔年封關新台幣兌美元收盤貶2分，收在31.358元，全週成交區間落在31.289~31.43元間。回顧兔年全年新台幣兌美元呈現先貶後升走勢，全年貶值9.9角、貶幅達3.16%，為連續2年走貶。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,162.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週龍年新春開市，加上17日補班，與上週同為三個營業日，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，且循例農曆年後通貨陸續回籠，均挹注市場寬鬆力道，觀察本週除週五16日央行發行364天期存單1400億元交割，無重大緊縮因子，短率應可望自農曆年前區間高檔下調。交易部操作上，將視市況適當調降利率報價，優先吸收市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，展望農曆年後新台幣兌美元走勢，市場聚焦在農曆年間，13日美國勞工部公布之1月CPI數據，由於美國1月消費者物價指數年增率3.1%，高於市場預期，推遲美國降息時點，聯準會首次降息的時機可能延後到7月，美元指數因此走強，預料不利於亞幣等非美貨幣表現；加上農曆年後伴隨紅包與年終獎金逐步回存資金體系，資金市場從年關前緊俏將逐步轉為浮濫，亦將不利於新台幣匯價表現。觀察隨著歐美升息循環結束，台灣降息步調受到市場關注，台灣央行去年底理監事會議事錄摘要「鴿中帶鷹」，貨幣政策未排除尚有緊縮可能。預料在升息循環結束後，台灣央行仍將維持保守作風，預測估今年上半年，新台幣兌美元匯率將落在在30至32元區間，下半年則有較大機會隨著美國降息升破30元。

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) |
| 2/15 | 央行NCD到期 | 7,607.70 |
| 2/16 | 央行NCD到期 | 3,555.00 |
| 2/17 | 央行NCD到期 | 0.00 |
| 合計: |  | 11,162.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。