1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,780億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週在元宵節過後、農曆年後通貨回籠告一段落，進入2月月底最後一週，部分銀行回補積數操作，態度較保守，但對於市場影響不大，適逢提存期底，銀行尚有消化資金需求，月初市場資金寬鬆調度順暢，短率呈現走穩。上週央行標售364天期定存單，得標加權平均利率1.182%，持平上月標售水準，投標倍數為1.35倍，為12月份標售以來最低。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率回軟至1.375%。30天期票券次級利率成交在1.38%~1.39%；拆款利率成交在1.38%~1.385%。匯率方面，美國最新公布的1月個人消費支出物價指數結果喜憂參半，可能推遲聯準會降息時程，美元指數走揚，新台幣延續貶勢，上週五收盤收在31.606元，貶2.9分，下探逾3個月收盤新低，台北及元太外匯市場總成交金額量縮至15.37億美元。過去一周，新台幣匯率累計貶值5.1分，全週成交區間落在31.51~31.65。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,700.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略小於上週，整體市場寬鬆力道與上週大致相當，觀察本週週一央行發行364天期存單1400億元交割，由於當日到期續發，無礙調度，時值新提存期初以及月初，整體市場資金偏寬，銀行資金陸續出籠，挹注整體市場寬鬆動能，短票利率大致仍持平近期區間，同業間陸續展開跨季調度。交易部操作上，將趁月初市場資金相對寬鬆之際，爭取長天期客戶便宜資金優先跨季成交，並予分散配置，藉以兼顧降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，近期美國經濟保持穩健，就業市場亦保持強勁，持續強化市場對美國經濟應不會陷入衰退的信心，然而，美國通膨數據雖持續下滑，但下滑速度不如預期，顯示通膨朝2%目標邁進之路仍顛簸，也讓聯準會降息前景出現變數，隨愈來愈多官員認為應在降息立場上保持謹慎，投資人推遲了聯準會首次降息時點，根據芝商所FedWatch數據顯示，目前市場預計可能需等到6月才會開始降息，年內降息次數也從六次減少到三次，與聯準會12月給出的預估看齊。展望後市，近日新台幣匯率維持偏弱走勢，估計短期將維持31.2~31.8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) |
| 3/4 | 央行NCD到期 | 4,781.00 |
| 3/5 | 央行NCD到期 | 1,770.20 |
| 3/6 | 央行NCD到期 | 1,141.50 |
| 3/7 | 央行NCD到期 | 3,118.00 |
| 3/8 | 央行NCD到期 | 890.00 |
| 合計: |  | 11,700.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。