1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆3,907.10億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週市場雖有財政部發行5年期公債250億元、國庫借款550億元、央行發行2年期存單600億元等眾多緊縮因子，但市場資金普遍寬鬆，銀行端亦陸續開出跨季拆款，資金需求方跨季調度順暢，上週央行標售2年期存單，其平均得標利率0.191% 較上次2月之0.184%微幅走高0.7基點。集保統計30天期自保票平均利率主要在0.20%附近水準，週末前則下滑至在0.195%之一週低位。上週美國聯準會公布最新利率決策，決議利率按兵不動，並暗示到2023年底前都不會升息。隨後我央行召開今年首季理監事會議，亦跟進FED宣布利率「連四凍」，重貼現率維持1.125%的歷史新低水準，符合市場預期，並上調今年經濟成長率至4.53%。30天期票券次級利率成交在0.14%~0.20%；拆款利率在0.16%~0.20%區間。匯率方面，上週週初由於美國聯準會開會在即，市場觀望氣氛濃厚，但因壽險業與投信業ETF海外投資款陸續匯出，加上美元走強，熱錢持續匯出台灣，在市場美元需求大於供給影響下，促使新台幣匯價弱勢趨貶，央行在匯市調節力道明顯順勢縮減，讓盤中價與收盤價慢慢靠攏。上週全週新台幣兌美元成交區間落在28.121~28.485。

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2兆2,508.35億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量與上週大致相當，持續挹注整體市場寬鬆力道，觀察本週步入3月下半，雖部分投信貨幣型基金浮現擴大贖回跡象，但基於市場資金來源眾多，預期在季底之前，應不致影響利率出現過大波動，本月季底當可望持平度過。交易部操作上，將視市場狀況彈性報價，優先爭取跨季便宜資金成交，藉以降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，上週央行理監事會，總裁楊金龍表示，各國對於匯市調節，有盤中進場也有尾盤調節的做法。匯率原則上由外匯市場供需決定，但是如果供需缺口過大影響價格機能，央行會本於職責維持外匯市場秩序。觀察上週央行調節力道的確有比較放緩，展望後市，市場持續關注，金融業海外投資匯出潮是否告一段落、美元是否續強以及外資動向。

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) |
| 3/22 | 央行NCD到期 | 5,569.00 |
| 3/23 | 央行NCD到期 | 4,536.85 |
| 3/24 | 央行NCD到期 | 3,384.00 |
| 3/25 | 央行NCD到期 | 5,025.10 |
| 3/26 | 央行NCD到期 | 3,993.40 |
| 合計 |  | 22,508.35 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。