1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆2,949億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週適逢228連假過後進入3月初，由於存單到期量龐大，加上月初市場發票需求較小、投信法人資金回流，整體市場資金呈現寬鬆格局，此外，旬底前部分銀行尚浮現消化積數需求，亦帶動月內短率出現一波向下走跌之勢，大型金融機構為貼近市況，亦調降買票利率報價，上週央行標售364天期存單，其得標加權平均利率0.170%，除較上次下滑0.4基點，且為連續兩次下滑，創近三個月新低。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，上週週初在外資賣超台股匯出操作影響下，暫且促使新台幣兌美元匯率略有趨貶，隨後在出口商拋匯、外資反手匯入激勵之下，回復強升走勢，一度創逾23年半新高紀錄，惟央行實施逆風操作，除盤中調節外，收盤時並將升幅一次沒收，令新台幣匯價震盪幅度愈來愈大，盤中實質交易價與收盤價的差距快逼近5角。上週新台幣兌美元全週成交區間落在27.76~28.319。

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1兆5,438.65億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，但本週緊縮因子相對較少，市場應亦可望延續寬鬆格局，觀察目前供應跨季資金來源眾多，資金需求方多不憂慮本月季底因素，樂觀預期本月應有機會持平度過。交易部操作上，除將視市場狀況彈性報價，並將分散配置月內短錢以及跨季資金，藉以降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，由於美國等先進國家大規模QE產生資金外溢效果，外資熱錢流入挹注新台幣趨升走勢，雖然央行不希望新台幣升幅過快，持續進場調節，但央行每天將匯價壓回，已導致收盤價失真，而央行目前並沒有特定死守某個防線，後續有緩步放手可能；近期國際美元反彈雖對亞洲貨幣帶來壓力，但預料對新台幣趨升格局影響有限。短線宜先觀察美國股債市表現，可能影響外資熱錢進出，預測新台幣兌美元暫在27.7~28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) |
| 3/8 | 央行NCD到期 | 4,872.00 |
| 3/9 | 央行NCD到期 | 4,946.25 |
| 3/10 | 央行NCD到期 | 2,016.10 |
| 3/11 | 央行NCD到期 | 1,781.40 |
| 3/12 | 央行NCD到期 | 1,822.90 |
| 合計 |  | 15,438.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。