1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆907.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週逢年後的通貨回籠，整體金融市場資金滿溢，銀行、壽險和民間法人皆尋票積極，惟指標10年期公債殖利率受美債影響出現彈升走勢，財政部標售91天期國庫券300億元，其得標貼現率0.123%，創2009年4月以來最低位，月底最後營業日市場資金維持寬鬆格局，週末前集保統計上交易日30天期自保票平均利率下滑至0.202%，持穩在逾2個月來低位附近。30天期票券次級利率成交在0.19%~0.21%；拆款利率在0.16%~0.21%區間。匯率方面，上週新台幣升勢煞不住，匯價一路走高，出口商再爆恐慌性拋匯潮，進一步助長升值氣焰，雖然央行加大力道穩匯，但盤中、收盤雙創下逾23年半新高紀錄，惟在周五略微走弱，實質匯價高位走滑，美債殖利率大彈令台股、新興貨幣等風險資產下挫，只不過美元賣壓相對仍強，令台幣貶幅度受限。全週成交區間落在27.772~28.36。

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2兆2,949億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大，挹注整體市場相當寬鬆力道，本週228連假結束進入3月份新的開始，投信法人恢復資金的供應，行庫可望恢復拆出操作，在市場大部分緊縮因素消除下，短線利率應有回軟空間，加上月初市場發票需求較小，預期整體市場資金可望持續寬鬆基調。交易部操作上，除將視市場狀況彈性報價，亦將優先成交跨季便宜資金，藉以降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，雖然近日股市震盪，但熱錢仍重返台灣，新台幣在資金派對狂潮下，上週爆量大漲，外匯市場上賣美元力道高於買美元，不排除外資隨國際股市表現不佳，雖一起賣超台股，但後續仍有意將熱錢留在台灣，短期流向相對觀望，然而台灣經濟基本面佳，出口表現強勁，且資金源源不絕地匯入台灣，在此情形下，今年上半年新台幣料將續呈強勢格局，匯價接下來可能持續向27.5元靠攏。

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) |
| 3/2 | 央行NCD到期 | 10,691.50 |
| 3/3 | 央行NCD到期 | 6,666.80 |
| 3/4 | 央行NCD到期 | 2,338.00 |
| 3/5 | 央行NCD到期 | 3,252.70 |
| 合計 |  | 22,949.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。