1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,929.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於武漢肺炎疫情蔓延恐慌，美股崩跌，影響金融市場資金進出動盪，銀行間操作趨向保守，多以保護自身流動性為主要考量，致使市場資金略顯分配不均，上週集保統計前一交易日30天期自保票平均利率一度上揚至0.503%，創本月來新高。唯央行為挹注整體市場流動性，對於多數銀行申購隔夜存單均予以拒絕，並減發存單因應，隨後央行於上週四理監事會議宣佈降息1碼，並於上週五同步調降申報存單利率，引導短率浮現向下修正空間，市況得以充分改善。上週30天期票券次級利率成交在0.30%~0.52%；拆款利率在0.28%~0.50%區間。匯率方面，上週因新冠肺炎疫情不見好轉，面對疫情衝擊影響，市場信心脆弱，外資持續從台股提款，在台灣上演股匯雙殺戲碼，上週四新台幣匯價連續七個交易日走貶，創下逾三個月來最低收盤紀錄，而上週五則在政府積極救市措施發酵，市場信心回籠，激勵股匯齊揚。新台幣兌美元全週成交區間落在30.135~30.540。

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9,741.25億元，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，由於上週在央行宣佈降息1碼以及調降申報存單利率等動作後，市場氣氛已大幅改善，央行總裁楊金龍指出，將保持比現在更寬鬆的環境，如果有需要，只要減發存單就可以讓市場流動性維持在高位，不過由於新冠肺炎疫情發展不明，國際金融市場持續動盪，加上季底前部分銀行對於供應長天期跨季資金仍抱持保守，因此，交易部操作上，除將依市況適當調降利率報價，基於季底流動性考量，仍宜優先爭取跨季資金成交，藉以降低公司資金成本以及本月季底調度風險。匯率方面，觀察上週央行雖召開理監事會議宣佈降息1碼，但因市場已抱有預期心理，對新台幣匯價走勢影響有限。由於目前金融市場呈現美元流動性不足的狀況，為了解決現金不足問題，外資應該不會停止在台股提款，預料新台幣後續走勢仍以震盪趨貶為主。

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) |
| 03/23 | 央行NCD到期 | 2,358.50 |
| 03/24 | 央行NCD到期 | 3,212.75 |
| 03/25 | 央行NCD到期 | 1,081.50 |
| 03/26 | 央行NCD到期 | 3,080.50 |
| 03/27 | 央行NCD到期 | 8.00 |
| 合計 |  | 9,741.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。