1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,725.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月初，週初適逢提存期底，市場短錢充裕，資金偏向偏鬆，爾後進入新提存期，除月初投信法人資金持續回流，旬初銀行間擴大資金操作規模，均挹注市場偏寬動能，整體市場資金能夠延續寬鬆態勢，短率穩中趨軟，央行標售364天期存單，其得標加權平均利率0.513%，續創去年5月以來新低，財政部標售20年期公債其得標利率0.57%，刷新同年期紀錄低點，週末前集保統計前一交易日30天期自保票平均利率下滑至0.491%兩週來低點。30天期票券次級利率成交在0.48%~0.52%；拆款利率在0.28%~0.49%區間。匯率方面，由於新冠病毒疫情在全球各地蔓延，市場高度預期美國聯準會將在3月例會降息，促使上週美元指數走跌，並激勵非美貨幣走強。亞洲主要貨幣包括人民幣、港幣和韓幣兌美元均表現強勢，新台幣匯價亦呈現勁升，而上週二聯準會意外發佈緊急聲明，將基準利率調降兩碼，為2008年金融危機以來首次在非例會期間降息，並創下逾10年來最大調降幅度。由於美國聯準會降息，推升新台幣兌美元走強。上週新台幣匯價數度衝破30元關卡，全週成交區間落在29.865~30.250。

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1兆3,132.75億元，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略有縮減，但觀察上週新台幣匯價在美國聯準會降息效應推波助瀾下走強，無形中提升了整體市場新台幣資金水位，預期本季季底例行性緊縮效應或將不若預期緊俏。交易部操作上，可優先爭取市場便宜短錢承作，並酌量配置長天期客戶資金跨季，藉以兼顧降低公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，雖然上週美國聯準會緊急降息兩碼，但市場對於美國年內再度降息預期依然偏高，預估美元持續回檔趨勢不變，而若國內疫情未再持續擴大，預測新台幣匯價有機會隨亞幣行情以及美國聯準會降息預期而持續走強，而新台幣後續走勢，主要仍需視央行心態而定。

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) |
| 03/09 | 央行NCD到期 | 2,714.00 |
| 03/10 | 央行NCD到期 | 3,394.75 |
| 03/11 | 央行NCD到期 | 1,612.50 |
| 03/12 | 央行NCD到期 | 2,803.50 |
| 03/13 | 央行NCD到期 | 2,608.00 |
| 合計 |  | 13,132.75 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。