1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆867.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行主動減發存單，有效挹注市場的流動性，銀行在積極調整長假前的積數後，市況回穩許多，資金情勢因而較上日回穩，但還是對連假前後的情況保持謹慎，部分拆款及短票利率回跌，但也有銀行堅持上日偏高的交易價格不變。30天期票券次級利率成交在0.49%~0.52%；拆款利率在0.28%~0.52%區間。匯率方面，上週外資大幅賣超台股，新台幣應會上演大貶戲碼，但由於匯出相當有限，加上海外資金匯回、及出口商月底拋匯等二大拉抬新台幣的力道，激勵新台幣匯率，跌破市場眼鏡，最終引來央行關切出手拉尾盤，收斂漲幅。上週五收在30.33元兌1美元，新台幣連三日走升，累計新台幣本周升值7.3分，不過2月來受到新冠肺炎衝擊影響，新台幣兌美元貶值8分，月貶幅0.264%。全週成交區間落在30.198~30.455。

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1兆7,725.7億元，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，加上時序進入新的月份開始，投信法人投恢復資金的供應，行庫可望恢復拆出操作，在市場大部分緊縮因素消除下，預期短線利率應有回軟空間。交易部操作上，應以盡早軋平資金為主，並提早配置長天期客戶資金跨季，藉以避免國際動盪及季底短率恐彈升之風險。匯率方面，本周進入月初，預料出口商拋匯動能勢必減弱，而新台幣中長期走勢得注意兩大因素:一為國內產業鏈恐斷鏈，二為美國聯準會是否降息。外資資金之所以未完全撤離台灣，應該與台股具有高殖利率吸引力，目前儘管美國聯準會官員對降息仍未鬆口，但全球疫情擴散，加上美國新增確診病例，市場預期聯準會將採取降息行動以提振經濟表現。展望後市，美國道瓊指數上周跌近4,000點、美國10年期公債殖利率跌破1.2%、恐慌指數VIX飆至逾40，避險情緒瀰漫，預估美元本周走強，新台幣貶破30.5元機率很高。

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) |
| 03/02 | 央行NCD到期 | 8,304.20 |
| 03/03 | 央行NCD到期 | 3,710.00 |
| 03/04 | 央行NCD到期 | 3,306.00 |
| 03/05 | 央行NCD到期 | 1,215.00 |
| 03/06 | 央行NCD到期 | 1,190.50 |
| 合計 |  | 17,725.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。