1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆2,041.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週五央行標售2年期定期存單400億元，其平均得標利率為0.606%，不僅低於市場預估區間，且跌至去年9月來最低位，顯示市場資金持續寬鬆，加上時序仍位於提存期上半，整體銀行體系偏向寬鬆，市場資金緊縮效應並不明顯，短率暫且能夠穩於低檔，跨季資金好拿，跨季調度大致順暢。30天期票券次級利率成交在0.48%-0.51%；拆款利率則成交在0.28%~0.48%區間。匯率方面，由於國際美元走強、外資和壽險敲進美元衝擊，影響新台幣兌美元狹幅震盪趨貶。上週全週成交區間落在30.786~30.903。

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1兆1,928億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察時序已至3月中旬，市場仍幾無季底緊縮效應，銀行普遍多錢且提前在消化積數，短票買氣暢旺，跨月拆款供應穩定，上週末前集保公布30天期自保票平均利率撐在0.50%整數心理關卡之區間低檔，週一市場資金寬裕，2年期定期存單發行交割無礙調度。交易部操作上，可優先成交長天期客戶資金跨季，並適當承接市場便宜短錢，藉以兼顧分散季底調度風險、降低公司資金調度成本。匯率方面，觀察由於避險成本節節攀高，壽險業可能縮減避險規模，轉而到即期市場敲進美元，而隨著外資匯出、本土法人搶進美元操作未歇，預期新台幣匯價走勢依然偏弱，短線仍將呈現易貶難升格局，展望後市，美中貿易談判是否能順利達成協議，以及歐洲央行的利率決策動向，這些重大國際事件的走向可能影響國際股匯市波動，均為後續市場關注的重點。

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) |
| 3/18 | 央行NCD到期 | 1,047.00 |
| 3/19 | 央行NCD到期 | 782.00 |
| 3/20 | 央行NCD到期 | 6,115.50 |
| 3/21 | 央行NCD到期 | 2,143.00 |
| 3/22 | 央行NCD到期 | 1,840.50 |
| 合計 |  | 11,928.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。