1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期8,229.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新提存期，整體市場資金寬鬆，短率持穩趨跌，央行發行364天期定存單1,700億元，其平均得標利率為0.519%，為連續三次下滑，集保公布30天期自保票平均利率亦一度下滑至0.488%之區間低檔，大型金融機構為順應市況，亦連續向下調整買票利率報價，由於期初銀行調度空間彈性較大，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0.47%-0.52%；拆款利率則成交在0.28%~0.49%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2兆2,041.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量龐大，不僅遠大於上週，且逾2兆元以上，挹注市場資金相當寬鬆力道，加上時逢提存期上半，銀行體系資金依然偏向寬裕，預期月內短率仍有向下滑落空間，但因後續季底例行性緊縮效應預期下，將影響跨月成交利率逐步浮現走揚壓力，跨季調度難度恐將逐步趨升。交易部操作上，宜趁市場資金寬鬆之際優先配置長天期客戶資金跨季，並酌量成交市場便宜短錢，藉以兼顧降低公司資金調度成本、分散季底調度風險。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，預期新台幣兌匯價走勢依然偏弱，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) |
| 3/11 | 央行NCD到期 | 5,259.00 |
| 3/12 | 央行NCD到期 | 8,625.00 |
| 3/13 | 央行NCD到期 | 3,689.50 |
| 3/14 | 央行NCD到期 | 1,723.50 |
| 3/15 | 央行NCD到期 | 2,744.50 |
| 合計 |  | 22,041.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。