1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,623億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本月上半，央行連續擴大沖銷，促使存單餘額向上攀升，唯因農曆年後通貨陸續回籠，墊高整體市場資金水位，加上時序仍位於提存期上半，整體銀行體系偏向寬鬆，相對緩和上周國庫借款、兩年期存單、公債20年券以及國際板債券發行交割等變數影響，市場資金緊縮效應並不明顯，短率暫且能夠走穩。30天期票券次級利率成交在0.39%-0.41%，拆款利率則成交在0.28%~0.39%區間。匯率方面，上週週初新台幣多在台股漲勢帶動下，推升匯價走揚，並一度創下近半月來高點，但由於量能不興，且市場觀望美國聯準會利率會議結果，盤勢仍屬區間震盪整理格局。上周全週新台幣兌美元成交區間落於29.070~29.281。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,614.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本月央行標售364天期以及兩年期存單，平均得標利率均較上月呈現走揚，利率呈現逐步墊高趨勢，本週後續尚有200多億國庫借款動撥，加上季底例行性緊縮效應逐步發酵下，不排除短率仍有趨升機會，市場亦關注本周央行理監事會議。交易部操作上，將優先尋覓長天期客戶資金跨季成交，藉以降低本季季底調度風險。匯率方面，觀察上週央行公布業務報告中指出，台灣出口成長動能減緩，反觀內需則因基本工資及軍公教薪資調高，帶動企業調薪積極，可望推升民間消費成長，加上民間投資意願提高，整體內需對經濟成長率貢獻提升，成為經濟成長主力。等同宣示台灣告別以外銷為主的經濟架構，央行過去重外輕內，為外銷服務的匯率政策將走入歷史，新任央行總裁楊金龍將採彈性管理浮動的匯率制度，為因應匯率波動，亦建議企業宜強化避險，弱勢新台幣即將成為過去，本週美國聯準會將召開利率會議，我國央行亦要召開理監事會議，市場觀望心態濃厚，預測新台幣兌美元暫落在29.0至29.3區間波動。

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) |
| 3/19 | 央行NCD到期 | 82.00 |
| 3/20 | 央行NCD到期 | 26.00 |
| 3/21 | 央行NCD到期 | 8,428.90 |
| 3/22 | 央行NCD到期 | 2,649.00 |
| 3/23 | 央行NCD到期 | 1,429.00 |
| 合計 |  | 12,614.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。