一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,087億元，緊縮因素則有央行發行兩年期存單300億元、國際板債券交割共21.7億美元、國庫借款以及央行例行性沖銷等，收縮市場資金，加上季底因素影響，均令銀行間調度偏向保守，唯因大型金融機構持續在市場釋金，亦開始提供跨季拆出資金，舒緩了市場緊張情勢，亦促使短率能夠暫且走穩。30天票券次級利率成交0.30%~0.44%區間，拆款利率則成交在0.25%~0.43%區間。匯率方面，上周周初新台幣表現強勢，唯在美國聯準會會議結果出爐前，投資人抱持觀望，匯市間交投一度轉趨清淡，影響新台幣呈現區間整理，爾後美國聯準會如市場預期升息1碼，但並未釋出加速升息訊號，引發資金回流亞洲市場，帶動新台幣匯價暴升，全週成交區間落在30.554~31.015。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期9,061.6億元，緊縮因素則為國際板債券交割約24億美元以及央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量遜於上周，相對減緩了市場偏向寬鬆力量，而因上週美國聯準會未釋出加速升息訊號，引發資金回流亞洲市場，帶動新台幣升勢，可能改善市場資金水位，此外上週四中華郵政已率先開始提供跨季拆出資金，資金需求方對於本週大型行庫能否陸續跟進，亦均抱持樂觀厚望，期能順利舒解季底調度壓力。交易部操作策略上，除應盡早軋平資金缺口，亦將優先成交長天期客戶資金跨季，藉以規避季底調度風險。匯率方面，上週因美國升息利空出盡，引發外資資金回流亞洲市場，台灣資本市場股匯齊揚，新台幣爆量走升，為未來續升提供支撐力道；展望後市，美元雖暫出現弱勢盤整格局，但由於目前歐、日仍採行量化寬鬆政策，若美國按既定升息步伐走，利差將逐漸擴大，屆時美元仍有機會走升。預期短線新台幣仍可望維持強勢，成交區間落在30.45~30.95。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 3/20 | 央行NCD到期 | 3,946.50 |
| 3/21 | 央行NCD到期 | 2,074.00 |
| 3/22 | 央行NCD到期 | 1,252.10 |
| 3/23 | 央行NCD到期 | 1,554.00 |
| 3/24 | 央行NCD到期 | 235.00 |
| 合計 |  | 9,061.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。