一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,302.1億元、央債付息約50.3億元，緊縮因素則為3/14 央行發行兩年期存單300億元交割以及央行例行性沖銷。觀察上周在進入下旬，雖然市場資金不虞匱乏，短錢充斥，但本月適逢季底例行性緊縮，除賣斷免保票利率已先行反應，節節升高，投信貨幣型基金亦有因季底前規模縮減，來電探詢是否可以賣斷買回，季底調度壓力正逐步浮現之中。30天票券次級利率成交區間在0.35% ~0.39%，賣斷免保票券成交利率在0.45%~0.56%間，拆款利率則成交在0.25%~0.39%。匯率方面，週初在外資持續匯入，台股收復年線激勵，新台幣匯價在近4個月新高附近波動，爾後在央行管控以及市場獲利了結賣壓湧現下，方能呈現微幅趨貶的走勢，周三美國FED宣布維持利率不變、並調降升息步伐與成長預測之後，不僅激勵全球股市多頭走勢，亦支撐亞洲地區主要貨幣強升，周四盤中新台幣更因此一度出現暴升4.5角的強勁升勢，周五收盤再度登上32.52近4個半月新高，上週新台幣兌美元成交區間落在32.35~32.95。

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1兆1,806.5億元、央債付息約7億元，緊縮因素則為3/25 央行發行91天期國庫券200億元交割以及央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量是較上周縮減約7,500億元，雖然市場普遍預期本月央行理監事會議應可望宣佈降息，惟在接近季底之前，大部分行庫仍因BIS考量，資金暫且落短不跨月，投信貨幣型基金為因應季底例行性贖回，資金落點亦暫集中在季底之前，由於目前市場跨月資金有限下，利率僅有走升空間而無法反應濃厚之降息預期。交易部為規避季底前資金可能之波動，操作上仍將以優先爭取跨季資金承作、並予平均分散資金落點為主。匯率方面，觀察本週央行將召開理監事會議，由於臺灣因景氣不佳，2月景氣燈號還可能續亮藍燈，創下連九藍追上金融海嘯紀錄，市場普遍預期央行應可望降息半碼至1碼，因此預料新台幣匯價後續走貶機率較大，但亦不至於大貶，成交區間將落在32.2~33.0之間。

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) |
| 3/21 | 央行NCD到期 | 2,780.00 |
| 3/22 | 央行NCD到期 | 5,572.50 |
| 3/23 | 央行NCD到期 | 1,511.50 |
| 3/24 | 央行NCD到期 | 1,810.50 |
| 3/25 | 央行NCD到期 | 132.00 |
| 合計 |  | 1兆1,806.50 |

本周緊縮因素：

一、3/25 91天期國庫券財105-5期200億元交割。

二、央行例行性沖銷。