一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,578億元、央債付息約70億元，緊縮因素則為24日央行發行一年期存單1,600億元交割、25 日央行發行兩年期存單300億元交割、十年期公債105/3期300億元交割以及央行例行性沖銷。由於上周有央行定存單、公債以及國庫借款交割，加上月底例行性緊縮效應發酵，影響市場資金水位下滑，資金調度困難，短率攀升至近期高檔。30天票券次級利率成交區間在0.31%~0.39%，拆款利率成交區間在0.26%~0.40%。匯率方面，市場除靜待週末G20會議之外，近期原油供應過剩疑慮未見明朗，避險情緒升溫，帶動亞幣偏弱整理，但因月底出口商有拋匯需求，新台幣走勢多呈區間盤整，新台幣兌美元成交區間落在33.2~33.6。

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2兆98億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖逢提存期底，但銀行累計準備應已補足，且已過月底銀行不能跨月拆出的關卡，預估操作轉為積極，加上本周存單到期量大，預料整體市況寬鬆，惟預期本月底有季底調整BIS等不確定緊縮因素，交易部操作策略方面，操作上宜先以跨季資金為主。匯率方面，G20會議結束，預估各國依舊維持寬鬆基調，且本月歐洲央行、美國聯準會及我國央行繼續召開利率會議，將拉高避險需求，預計美元短期持續走強，新台幣難擺脫盤整偏弱格局，成交區間落在33.2~33.6。

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) |
| 3/1 | 央行NCD到期 | 6,239.10 |
| 3/2 | 央行NCD到期 | 4,766.00 |
| 3/3 | 央行NCD到期 | 6,375.80 |
| 3/4 | 央行NCD到期 | 2,717.50 |
| 合計 |  | 2兆98.00 |

本周緊縮因素：

一、央行例行性沖銷。