1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,077.15元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週月底前的資金需求增加令銀行間多缺有些不均，加上俄羅斯週四宣布將針對烏克蘭東部的頓巴斯地區採取軍事行動，消息一出，亞洲股匯市齊跌，不過台灣貨市相對穩定，拆款及短票利率目前大致仍平穩，週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率為0.314%，交易量倍增並創下1月6日以來新低。30天期票券次級利率成交在0.23%~0.32%；拆款利率在0.23%~0.31%區間。匯率方面，上週俄烏地緣政治局勢持續惡化，美歐對俄羅斯制裁持續出籠，避險情緒升溫，推升美元指數近一周上漲0.5%，新台幣上周收在28.021元，貶值幅度0.54%。近期受到軍事動盪影響，加上出口淡季，少了拋匯力道，新台幣易貶難升。上週新台幣兌美元匯率全週，成交區間落在27.912~28.095。

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1兆5872.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆力道相對不若上週，週二228連假結束進入3月初，除存單到期量大，月初市場發票需求較小，加上法人資金回流，預期整體市場資金可望持續寬鬆基調，上週俄烏開戰令金融市場大動盪，台股隨著國際金融市場大跌，部分本地銀行資金缺少，只不過資金需求雖殷，但多錢的銀行也是不少，短率大致守穩近期水位。交易部操作上，將視市場資金狀況適當調整利率報價，並優先爭取長天期便宜客戶資金跨季成交，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，受到俄烏戰爭影響，新台幣匯率已貶破28元大關，估計短期內，新台幣匯率將位於28元上下2角，也就是27.8~28.2元區間波動。今年有幾項不利新台幣升值的因素:首先，通膨嚴峻，國內油品公司進口原油成本上升，會增加美元需求；其次，美國貨幣政策比原先預想的更「鷹」，聯準會加速升息有助美元轉強、美債殖利率上漲，也會增加美元需求；第三，政府正考慮鬆綁邊境，一旦國門重啟、國人得以赴外旅遊洽公，旅外支出增加，也會讓外匯需求升溫，不過，由於台灣今年經濟基本面表現仍佳，一旦戰事宣告落幕、外資仍有機會重返台灣投資，屆時，新台幣匯率也有機會重返27字頭。

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) |
| 3/1 | 央行NCD到期 | 5,167.70 |
| 3/2 | 央行NCD到期 | 4,408.65 |
| 3/3 | 央行NCD到期 | 3,986.40 |
| 3/4 | 央行NCD到期 | 2,309.40 |
| 合計 |  | 15,872.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。