1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,872.15，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週在脫離月底緊縮之後進入3月，月初除見投信法人資金回流，銀行間亦積極擴大拆出操作，加上短票買氣熱絡，整體市場資金呈現寬鬆態勢，短率浮現一波向下回軟之勢，集保公布30天期自保票平均利率一度下滑至0.299%，創下逾四個月來新低，週五大型金融機構因應市況，調降利率報價。上週央行標售364天期定存單，其得標加權平均利率0.397％，中止之前連11次走升。上週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，上週進入月初，出口商月底拋匯需求告一段落，但因俄烏戰事愈演愈烈，投資人避險情緒高漲，加上美國聯準會3 月升息在即，帶動美元強勢，新台幣主要呈現弱勢整理，全週成交區間落在28.02~28.123。

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1兆7,216.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道，本週適逢新提存期之初，行庫間可望擴大資金操作規模，營造銀行體系偏寬格局，且在上週大型金融機構調降利率報價，亦將有利於帶動短率下測。唯因季底因素干擾下，預期拉大月內與跨季成交利率貼水。觀察近期國際間聚焦俄烏戰火，不排除美國Fed因此延緩升息，然而俄烏開戰影響所及，造成油價大漲，通膨壓力隨之加重，美國聯準會主席鮑爾重申支持3月升息1碼，投資人關注本月17日美國聯準會利率決策會議結論，亦將影響我國央行第一季理監事會議決策，而根據總裁楊金龍去年預告之升息三條件來看，全球央行加速且加大升息的第一要件延後，第二要件的通膨雖然偏高，但仍未衝破2％，僅第三要件的政府紓困發揮成效達標，代表台灣上半年升息機率大減，因此預期本月利率走勢主要仍將隨著季底因素波動。交易部操作上，將視市場資金狀況適當調整利率報價，並爭取便宜客戶資金優先成交跨季，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，俄烏爆發戰爭，本就讓具有避險概念的美元身價大漲，上週俄烏雙方雖進行了談判，但市場預料短期內仍難有結果，爾後傳出俄羅斯軍方襲擊烏克蘭核電廠，更令局勢更增添不確定性，市場避險情緒全面升溫，再加上美國聯準會3月即將升息，兩大利空衝擊國際股匯市，均可能再度促使外資熱錢出走。而觀察新台幣匯價在貶破28元關卡後，央行為避免短期貶幅過劇，已有進場介入調節動作。短線新台幣兌美元走勢須觀察外資是否進一步擴大匯出，以及央行干預程度，預料新台幣匯率短期內將維持偏弱格局，在27.9~28.2元區間波動。

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) |
| 3/7 | 央行NCD到期 | 0.00 |
| 3/8 | 央行NCD到期 | 1,659.70 |
| 3/9 | 央行NCD到期 | 4,739.25 |
| 3/10 | 央行NCD到期 | 5,425.25 |
| 3/11 | 央行NCD到期 | 5,392.00 |
| 合計 |  | 17,216.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。