1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,897.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週外資擴大匯出以及季底因素影響，銀行間資金分配不均情勢更為顯著，由於資金需求方調度壓力趨升，部份拆款與短票成交利率走升。集保公布上一交易日30天期自保票平均利率一度升至至0.326%升至五周以來最高位，上週二央行標售2年期定存單，其得標加權平均利率連續第12次走升，來到0.523%，有別於364天期利率已暫止升勢，此外本次2年期定存單利率亦升逾央行升息前182天期存單的固定申購利率0.52%；上週四下午央行召開第一季理監事會議，宣布升息1碼，除7天期央行定存單利率調升0.09個百分點，各天期央行定存單利率足額調升0.25個百分點，帶動市場利率全面走升，由於週五例行性發行較大，影響所及致使市場報價混亂、成交放緩。上週30天期票券次級利率成交在0.23%~0.59%；拆款利率在0.23%~0.56%區間。匯率方面，上週在美國聯準會即將召開利率會議前，市場預期聯準會將啟動新一波升息循環，外資資金持續抽離亞洲新興市場，往美元資產移動，新台幣兌美元創下逾1年3個月新低紀錄，由於出口商態度轉趨惜售，靜待更好價位出現，令新台幣欠缺支撐力道，難以扭轉貶勢，為避免匯市過度失序，央行頻頻出手穩匯，隨後在美國聯準會宣布升息1碼，且中國大陸採取更多刺激措施，市場歡慶「利空出盡」，美元不漲反跌，亞洲股匯市則同步上演歡慶行情，週末前新台幣匯價在外資蜂擁匯入下強勢走升，經央行進場調節後仍創下逾兩年新高。上週新台幣兌美元成交區間落在28.258~28.678間，全週升值0.15%。

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1兆4,164.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量少於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察上週央行升息後，同業間報價混亂，拉大市場利率成交區間，恐要再過幾天後才能獲得共識，由於央行總裁楊金龍定調本年貨幣政策「朝緊縮方向走」，加上本月適逢季底例行性緊縮，預料本月下半，短率應會呈現走升之勢。交易部操作上，將視市場狀況調升利率報價，除將優先爭取跨季資金成交，亦將酌量收受市場便宜短錢，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，目前國際金融市場上充斥著不利新台幣匯率升值因素，包括美國聯準會升息促使美債殖利率大舉彈升，俄烏戰爭延燒，投資人避險情緒居高不下，加上近期中國大陸疫情轉趨嚴重，深圳爆出封城與停工，衝擊台商電子供應鏈，令外資加速落跑， 但依據過去歷史經驗，美國正式啟動升息後，美元反容易回檔修正。加上上週四台灣央行罕見與美國聯準會同日等幅升息，是否有助外資資金流入仍待觀察，估計短期內新台幣兌美元將於28.2~28.5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) |
| 3/21 | 央行NCD到期 | 4,140.00 |
| 3/22 | 央行NCD到期 | 4,002.90 |
| 3/23 | 央行NCD到期 | 2,116.00 |
| 3/24 | 央行NCD到期 | 2,962.10 |
| 3/25 | 央行NCD到期 | 943.65 |
| 合計 |  | 14,164.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。