1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,164.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。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，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，且周末前銀行回補積數需求較大，存單到期量小，市場明顯緊縮大於寬鬆力道，加上上週以來外資匯出效應擴散，部分銀行減量或不再供給資金，進一步加重市場資金分配不均情勢，資金需求方月內調度還算順暢，跨月或是新作較有難度。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率則自近兩年半新高略微回軟至0.572%。30天期票券次級利率成交在0.37%~0.59%；拆款利率在0.50%~0.58%區間。匯率方面，上週美國聯準會主席鮑爾21日再度「鷹式表態」，強烈暗示5月會議很可能升息2碼，傳達出他迄今要對抗通膨的最強烈訊息；影響所及，外資熱錢持續匯出，觀察外商銀行操作不同調、買賣兼而有之，不過匯出力道仍大於匯入，國內金融機構與散戶也有志一同、加入買匯行列，市場爆發一波搶匯潮。長期扮演匯市美元供給大戶的出口商湧現惜售風潮，出口商則觀望氣氛濃厚、賣匯力道明顯縮減，促使上週新台幣匯價貶勢加劇。上週新台幣兌美元成交區間落在28.438~28.678，累計全週貶值 2.53 角，貶幅0.89%。

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1兆2,261.95億元，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，本週週初央行存單到期量小，持續欠缺挹注市場寬鬆力道，觀察本周進入季底最後一周，受到季底例行性緊縮效應影響，恐影響季底前資金情勢偏緊，加上近期新台幣匯價趨弱盤貶，市場亦憂慮外資後續擴大匯出，本周尚有財政部計劃發行2年期乙類公債200億元緊縮因子，預估接近季底前，短率將持續盤旋高檔。交易部操作上，將視市場狀況調整利率報價，亦將優先爭取市場便宜法人資金成交跨季，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，由於本週接近月底僅剩幾個交易日，出口商還是得適度拋匯，預期應可望抵銷美元走強帶來的壓力，然而在熱錢持續匯出影響之下，預料短線新台幣兌美元匯率仍將呈現偏弱整理。

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 |
| 3/28 | 央行NCD到期 | 193.50 |
| 3/29 | 央行NCD到期 | 3,887.55 |
| 3/30 | 央行NCD到期 | 3,953.35 |
| 3/31 | 央行NCD到期 | 2,111.85 |
| 4/1 | 央行NCD到期 | 2,115.70 |
| 合計 |  | 12,261.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。