1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,238.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週存單到期量大，且因228連假過後僅剩三個營業日，挹注市場相當寬鬆力道，觀察上週進入3月初，月初市場發票需求小，且在行庫間恢復拆出操作下，整體市場資金依然偏鬆，除週五財政部發行20年期公債250億元交割，無重大緊縮因子，由於銀行體系資金寬裕，短率持穩於區間低檔，期底調度無虞，週五央行標售364天期定存單，其得標加權平均利率1.18%，較上次1.176%略升。週末前集保30天期自保票上交易日平均利率微幅下滑至1.202%。30天期票券次級利率成交在1.22%~1.24%；拆款利率在1.19%~1.22%區間。匯率方面，由於市場對於美國聯準會升息抱持濃厚預期，上週228連假期間，亞幣普遍走貶，影響國內匯市連假過後上演落後補貶戲碼，受到外資熱錢匯出影響，新台幣兌美元匯率貶至近2個月來新低紀錄，央行總裁楊金龍赴立法院報告時表示，新台幣匯率沒有所謂的「防線」，匯率是由市場供需決定，不過央行會視市場狀況必要時進場調節，維持匯率穩定。上週全週新台幣兌美元成交區間落在30.531~30.652元。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,540.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察本週除週一央行364天期存單1400億元交割外，無重大緊縮因子，本週進入新提存期，雖期初銀行間可望擴大資金操作規模，加上月初，投信法人資金仍可望陸續回流，均有助於挹注市場資金偏向寬鬆，然而本月適逢季底月份，市場資金在受到季底例行性緊縮以及近期外資熱錢匯出影響，恐將出現較大進出波動，短率亦有脫離此前區間低檔可能。交易部操作上，將趁市場相對寬鬆之際，優先爭取市場便宜資金分散跨季配置，藉以規避本月央行理監事會議變數以及季底例行性緊縮風險。匯率方面，觀察美國經濟數據表現強勁，市場預期美國聯準會升息步調延長，美元指數走升破104、逼近105字頭，不利亞幣表現，加上市場對於中國大陸經濟復甦力道仍有疑慮，亞幣中領頭羊之人民幣趨貶，熱錢匯出台灣，出口商惜售美元，均壓抑新台幣表現，市場持續關注美國即將公布之通膨以及就業數據，短線美元應可坐穩偏強格局，新台幣兌美元匯率料將於30.300至30.800的區間偏弱整理。

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) |
| 3/06 | 央行NCD到期 | 2,986.50 |
| 3/07 | 央行NCD到期 | 2,225.00 |
| 3/08 | 央行NCD到期 | 3,250.70 |
| 3/09 | 央行NCD到期 | 3,619.45 |
| 3/10 | 央行NCD到期 | 2,459.00 |
| 合計 |  | 14,540.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。