1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,540.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週除週一央行364天期存單1400億元交割外，無重大緊縮因子，上週進入新提存期，期初銀行間資金操作規模較大，銀行體系資金偏向寬鬆，加上時序仍位在3月上半，投信法人資金持續回流，均挹注整體市場寬鬆力道，短票與拆款利率大致持穩於近期低檔水準。週末前集保公布30天期自保票平均利率升至1.223%，創本月來高位。30天期票券次級利率成交在1.22%~1.24%；拆款利率在1.19%~1.21%區間。匯率方面，上週週初由於美債殖利率回落，10年期美債殖利率跌破4%水準，帶動美元走貶，亞幣市場相對走強，然而市場在難以判斷聯準會態度偏鷹或鴿下，主要呈現觀望狀態，交投趨淡，爾後因聯準會主席鮑爾赴國會聽證演說放鷹，表示通膨未見衰退，並明確指出終端利率可能高於預期，影響所及促使美元指數飆破105大關，周末前美國矽谷銀行傳出爆雷，美股重挫，台股受其牽連終場加權指數重挫244點創今年來單日最大跌點，新台幣兌美元貶壓沉重，盤中大貶近1角，逼得央行出手調節，終場貶幅收斂，收在30.848元。新台幣全周重貶2.21角，收盤為逾三個月以來低點。市場持續觀望包括周五美國將公布之就業報告與本周公布的消費者物價指數（CPI）。上週全週新台幣兌美元成交區間落在30.575~30.893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1兆7,250.30億元，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相對大於上週，觀察本週仍無重大緊縮因子，但因外資資金擴大匯出，加上三月適逢季底月份，預期在進入下半月後，市場資金恐將出現較大進出波動，上週部分投信貨幣型基金已有表示，由於贖回浮現擴大跡象，買票利率報價向區間高檔靠攏，鑑於市場資金波動擴大，不排除將帶動短率脫離此前區間低檔；市場除關注美國聯準會利率決策，亦觀望我國央行理監事會以及季底例行性緊縮效應等變數。交易部操作上，將優先爭取長天期客戶資金分散跨季成交，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2月就業報告外強中虛，各項數據強弱不一，非農就業人數增加31.1萬超出預估，但失業率溫和上升，薪資升幅縮小，每周工時也下降，勞動參與率小升。市場預期聯準會（Fed）本月下旬會議升息2碼的機率下降到「五五波」。但由於美國矽谷銀行被美國政府接管之事，讓投資人覺得，美國聯準會基於維穩，利率會議決策可能從升息2碼變成只升1碼，因此可望牽動美元短線貶值，預估新台幣本周可能先升後貶，預估波動區間30.7至30.9元。

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) |
| 3/13 | 央行NCD到期 | 3,875.50 |
| 3/14 | 央行NCD到期 | 1,980.00 |
| 3/15 | 央行NCD到期 | 3,984.95 |
| 3/16 | 央行NCD到期 | 3,561.35 |
| 3/17 | 央行NCD到期 | 3,848.50 |
| 合計 |  | 17,250.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。