1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,714.50億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周計有央行發行2年期存單250億元、財政部發行國庫券350億元以及公債350億元，多家銀行發行金融債券共115億元以及外幣債券5000萬美元等緊縮因子，觀察央行21日標售5年期公債，其得標利率落於1.08%，符合市場預期，與今年1月中旬標售之同年期公債利率相較，僅微幅上漲0.003個百分點，近乎文風不動，顯示債券市場持續押寶央行周四利率決策將按兵不動；然而，央行22日標售182天期國庫券貼現率1.16%，不僅較2月時標售同天期國庫券走升11.8基點，且創下2008年4月以來最高位，投標倍數1.67倍，為2019年2月以來最低倍數，由於時序適逢央行即將召開利率決策會議之前，加上國際市場動盪，促使金融機構間下標謹慎，市場對利率走向每天有不同解讀。上週四央行召開今年首場理監事會，總裁楊金龍意外宣布升息半碼，為2022年3月以來第五度升息，累計升幅為0.75個百分點，重貼現率升抵1.875%，創下近八年新高，由於資金供需雙方反應升息，促使上週五市場成交利率全面走升；週六補班日，在同業間刻意規避落單操作下，整體市場資金缺口縮減，交投趨淡。上週集保公布30天期自保票上交易日平均利率最高升至1.338%新高位。30天期票券次級利率成交在1.22%~1.35%；拆款利率在1.18%~1.35%區間。匯率方面，上週週初，由於瑞士信貸危機餘波盪漾，市場持續消化消息面利空，股市疲軟無力，連累台北匯市交投偏淡，新台幣兌美元缺乏明顯方向性，投資人觀望美國聯邦準備理事會利率決策會議出爐與其會後發言，以期為市場提供操作指引。週四美國聯準會一如市場預期升息1碼，並暗示此波升息周期已接近終點，激勵國內股匯市雙雙暴漲，隨後央行意外跟進升息半碼，外資匯入加持下，新台幣匯價強勢走升，創逾1個月新高。上週全週新台幣兌美元成交區間落在30.314~30.605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1兆9,455.25億元，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，且本週除財政部計畫發行91天期國庫券350億元外，無重大緊縮因子，但觀察本週同步進入月底、季底以及期底，由於央行升息加上季底例行性緊縮雙重效應影響下，預估月底前利率將位於高檔整理，此外，聽聞本週財政部借款，加上清明連假前企業提前調度資金，亦將影響市場資金進出波動加劇，預期利率仍有趨升壓力。交易部操作上，將爭取跨季資金優先成交，藉以規避本周季底調度風險。匯率方面，觀察美國聯準會升息循環可能告終，由於美國貨幣政策對全球匯市影響甚劇，一旦聯準會釋出停止升息訊號，包括新台幣在內之非美貨幣將有機會強勢反彈，新台幣匯率甚有機會挑戰30元整數大關，加上本週季底出口商拋匯需求浮現，預估短線新台幣兌美元匯率位於30至30.5元間偏升整理，。

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) |
| 3/27 | 央行NCD到期 | 5,121.85 |
| 3/28 | 央行NCD到期 | 2,654.50 |
| 3/29 | 央行NCD到期 | 5,622.80 |
| 3/30 | 央行NCD到期 | 3,113.10 |
| 3/31 | 央行NCD到期 | 2,943.00 |
| 合計 |  | 19,455.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。