1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆754.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週投信募集新的ETF持續吸金，加劇銀行間資金分配不均的狀況，不過有多餘資金可供拆出的大行尚可支應市場需求，上週四央行總裁楊金龍赴立法院財委會報告，其報告內容市場視為態度偏「鷹」，同業間認為央行下周理監事會有可能採取緊縮性政策來抑制通膨預期，影響銀行間調度更趨保守觀望，加上市場例行性發行擴大，令短票與拆款利率依舊持穩於高檔不墜。上週集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.378%。30天期票券次級利率成交在1.38%~1.40%；拆款利率成交在1.37%~1.40%。匯率方面，觀察上週美國通膨壓力居高不下，美國聯準會可能延後降息的預期，衝擊國內股匯走勢，週五台股重挫、美元指數強彈促使熱錢匯出約10億美元，匯市也上演爆量重挫戲碼，新台幣匯率盤中重貶逾1角，終場貶值9.6分，一天爆出21.655億美元的成交巨量。央行資料顯示，新台幣匯率已連三日貶值，累計貶值1.81角，週五收在31.593元，近半個月新低。新台幣全週成交區間落在31.488~31.623。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆5,224億元，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亦大於上週，觀察本週計有央行發行2年期存單250億元、財政部發行91天期國庫券300億元交割等緊縮因子，此外，由於在通膨預期心理發酵以及季底因素影響，預期短率易升難降，市場亦觀望週四央行理監事會議。交易部操作上，除將視市場狀況彈性報價，亦將爭取長天期便宜資金優先跨季成交，並予分散配置，藉以兼顧降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，展望後市，由於美國近日公布的數據顯示通膨壓力仍大，激勵美元走強、非美貨幣全盤皆墨。中央銀行統計顯示，美元指數上週五勁揚0.58%，主要亞洲貨幣全數貶值，其中，韓元貶值0.97%、最為弱勢，日圓與星元也分別貶值0.48%與0.39%，新台幣與人民幣分別貶值0.3%與0.07%。美國勞工部公布，美國2月生產者物價指數（PPI）月增0.6%，高於市場預期的0.3%，加上先前公布的消費者物價指數（CPI）增幅也高於預期，市場擔憂，聯準會可能因此延後降息，促使美股收黑、台股也大跌。分析師認為，聯準會將於本周召開FOMC利率會議，預估短期內新台幣將在31.2~31.8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) |
| 3/18 | 央行NCD到期 | 4,843.00 |
| 3/19 | 央行NCD到期 | 4,983.00 |
| 3/20 | 央行NCD到期 | 5,706.70 |
| 3/21 | 央行NCD到期 | 5,876.80 |
| 3/22 | 央行NCD到期 | 3,814.50 |
| 合計: |  | 25,224.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。