1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆4,893.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週時序適逢提存期初，然而本月整體貨市資金主要受到央行理監事會不確定變數以及季底例行性緊縮因素干擾，銀行間資金稍有不均但整體調度仍平順，季底現象尚不明顯，短票與拆款利率大致持穩，央行為改善存單到期金額分布不均情形，上週調整發行彈性天期存單以改善市場流動性，週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.621%。30天期票券次級利率成交在1.62~1.63%；拆款利率成交在1.60%~1.61%。匯率方面，觀察上週美國總統川普的關稅政策一再轉彎，頻頻釋出新的說法，市場疲於消化，加深經濟前景的不確定性，投資人對美國經濟憂慮加深，美元指數大跳水，並創逾1年最大跌幅，為亞幣提供助力，但台股表現不佳，金融市場消息面多空交雜，外資延續提款台股並匯出的步調，使得新台幣匯率在美元暴跌的情況下，在亞幣當中表現還是偏弱，新台幣上週五收盤僅小升2分，收在32.834元。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.652~32.93間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,666.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大幅低於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦大幅低於上週，本週時序仍在提存期上半，市場資金供應理當充裕，調度暫且無虞，但觀察上週股匯雙挫，外資匯出，新台幣成為最弱亞幣，可能影響市場資金，同業間亦關注央行第1季理監事會結果，藉以尋求利率後市走向。交易部操作上，將視市況彈性調整利率報價，並將優先成交市場跨季資金、酌量搭配月內便宜短錢，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，美國總統川普持續推進關稅計畫，增添全球經貿秩序的不確定性，加上美國最新公布有「小非農」之稱的ADP就業報告顯示就業放緩，加深市場對美國經濟的憂慮，美元指數近日明顯露出疲態。關稅引發的市場憂慮持續加深，外資操作轉趨保守，不利台股表現，進而拖累新台幣走勢；儘管美元跌勢洶洶，卻未能有效提振新台幣匯率，央行上週略作調節，便是希望新台幣方向不要與主要亞幣差太多。美國總統川普關稅政策反反覆覆、持續影響金融市場走向，估計短期內新台幣匯率仍將維持32.5~33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) |
| 3/10 | 央行NCD到期 | 3,370.00 |
| 3/11 | 央行NCD到期 | 2,332.00 |
| 3/12 | 央行NCD到期 | 2,153.50 |
| 3/13 | 央行NCD到期 | 2,391.10 |
| 3/14 | 央行NCD到期 | 2,420.30 |
| 合計: |  | 12,666.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。