1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,666.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週重大緊縮因子，僅有上週三財政部發行5年期公債300億元，收縮市場資金，觀察國際利空頻傳，外資資金撤出，拖累國內股匯雙挫，但影響市場資金波動暫不明顯，上週時序適逢提存期上半，季底現象亦尚不明顯，市場資金供需呈現平穩，整體調度大致順暢，部分銀行開始拆出跨月資金，短票利率走穩在既有區間，上週集保公布30天期自保票平均利率一度下滑至1.607%，創逾2個月新低。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.627%。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%~1.62%。匯率方面，觀察上週川普關稅政策搖擺不定，令市場不確定性籠罩，且因美國經濟衰退疑慮加深，促使美股重挫，外資上演大逃殺，熱錢持續賣超台股匯出，新台幣兌美元匯率跟貶，頻頻下探33元整數關卡，唯在央行與出口商進場聯手拋匯操作下，新台幣匯率在33元大關前暫有支撐，呈現區間震盪格局。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.625~32.987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1兆2,215.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量低於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦低於上週，觀察本週進入3月下半，除預期季底例行性緊縮效應將逐步浮現，尚有週四央行計畫發行2年期存單250億元重大緊縮因子，預期短率將浮現趨升壓力。此外，本週四央行將召開今年首季理監事會議，金融圈主管表示，4月電價面臨調漲壓力，央行今年恐難跟進聯準會啟動降息循環，反而面臨「預防性升息」壓力。目前同業間均認為央行3月沒有降息空間，預估央行將維持貼放利率不變。交易部操作上，將視市場狀況彈性調整利率報價，並將優先爭取市場便宜法人資金成交跨季，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，觀察美國聯準會主席鮑爾重申不急於降息，美國數據表現時好時壞，多空消息相抵下，令市場對聯準會降息預期難以增溫，此外，川普政策搖擺不定，市場反應似有鈍化，加上對等關稅預計4月初才會宣布，短線匯市應可望先回歸數據面，此外，本週市場迎來「超級央行周」，美、日、台等主要央行將舉行利率決策會議，預期匯市反應將偏向觀望。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) |
| 3/17 | 央行NCD到期 | 2,163.50 |
| 3/18 | 央行NCD到期 | 2,227.65 |
| 3/19 | 央行NCD到期 | 1,431.50 |
| 3/20 | 央行NCD到期 | 2,114.50 |
| 3/21 | 央行NCD到期 | 4,220.45 |
| 合計: |  | 12,157.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。