1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,215.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時序進入3月下半，市場資金浮現分配不均現象，銀行間拆入不易，但由於行庫仍會優先提供資金給利率較高的票券商，短票買氣暫不受影響，票券業間跨季調度依然呈現順暢；觀察上週重大緊縮因子，僅有央行發行2年期定存單250億元，本月央行標售2年期定存單其加權平均得標利率1.456%，較上次走升1.4基點，中止此前連六跌；由於面對央行今年首季理監事會，市場心態偏向觀望，加上接近季底資金需求高峰期，投標倍數僅2.37倍。上週四央行召開第一季理監事會議，央行貼放利率「連四凍」，維持2%水準不變，同時下修今年經濟成長預估值，今年通膨預測數維持原先預估值，但未來仍有機會調漲。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.62%。30天期票券次級利率成交在1.61~1.63%；拆款利率成交在1.59%~1.62%。匯率方面，觀察上週超級央行週登場，包括日本、美國、英國、台灣央行接連公布利率決策，市場高度關注，國際匯市呈現盤整格局。新台幣匯率則因熱錢持續流出影響下，呈現趨貶走勢，主要在33元整數關卡上下震盪。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.935~33.056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1兆7,587.95億元，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，本週銀行在央行貨幣政策不確定因素消除後，買票意願可望回升，資金則視各家狀況而定，時序接近季底，除預期季底例行性緊縮效應將逐步浮現，本週尚有週四財政部計劃發行20年期公債250億元，收縮市場資金，不排除本週下半短率浮現趨升機會。交易部操作上，除將視市況彈性調整利率報價，並將優先爭取市場便宜資金成交跨季，藉以降低資金成本與調度風險。匯率方面，觀察上週新台幣貶破33元價位，央行總裁楊金龍對此表示，外資對台積電赴美國投資千億美元「有點 concern」，造成外資賣超電子股，短期外資匯出比較多，事實上台股體質還是好，不認為外資會持續匯出。楊金龍強調，長期來看，新台幣較其他主要貨幣仍相對穩健，2016年到現在，新台幣還是升值的。而央行匯率政策為，新台幣匯率是由市場決定，若是單邊過度波動，才會進場調節讓波動小一點。由於市場緊盯美國4月2日恐實施對等關稅，在此之前市場應多抱持保守觀望，預估本週新台幣匯率主要仍將在33元價位附近區間波動。

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) |
| 3/24 | 央行NCD到期 | 3,977.00 |
| 3/25 | 央行NCD到期 | 3,219.15 |
| 3/26 | 央行NCD到期 | 1,429.00 |
| 3/27 | 央行NCD到期 | 4,700.30 |
| 3/28 | 央行NCD到期 | 4,262.50 |
| 合計: |  | 17,587.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。