1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,928億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週央行發行2年期定期存單，其平均得標利率為0.606%，不僅低於市場預估，並且跌至去年9月來最低位；此外，上週財政部標售5年期公債，其得標利率0.656%，亦創逾兩年低點，其中銀行業得標佔比達48.75%，顯示銀行間積極去化資金操作，部分沒有得標資金仍持續轉向市場挹注流動性，整體市場資金寬裕支撐下，擴大資金需求方議價空間，大型金融機構為貼近市況，上週再度下調跨季短票利率報價，令銀行對跨季成交利率不再堅持，部分短票成交利率跌破0.5%整數心理關卡。30天期票券次級利率成交在0.48%-0.50%；拆款利率則成交在0.28%~0.51%區間。匯率方面，上週週初新台幣匯價主要隨著台股走揚及亞幣偏升支撐下走升，爾後隨著金管會表態將強化保險業國外投資匯兌風險控管、美國聯準會即將召開貨幣政策會議、我國央行舉行理監事會等消息面影響，市場觀望心態濃厚，匯市呈現狹幅波動，近週末前則在美國聯準會釋出鴿派信號，新台幣兌美元突破逾半個月高位。上週全週成交區間落在30.75~30.90。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,088億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週四央行召開第1季理監事聯席會議，如市場預期維持重貼現率「連11凍」不變。央行同步下調今年台灣經濟成長率（GDP）與消費者物價指數年增率（CPI）預測，總裁楊金龍指出，與主要經濟體相較，台灣的名目利率及實質利率水準仍屬居中，加上經濟成長略緩，且實際產出尚低於潛在產出，理事會認為重貼現率維持年息1.375％，適度寬鬆貨幣政策有助整體經濟發展。觀察本季季底效應並不明顯，央行宣誓持續適度寬鬆貨幣政策，有助減緩季底利率波動。交易部操作上，可優先選擇客戶跨季便宜短錢成交，並分散落至4月月初，藉以兼顧分散季底調度風險以及降低公司資金調度成本。匯率方面，觀察今年以來，美中貿易戰、全球經濟走緩、英國脫歐、主要經濟體利率決策等外在不確定性太大，匯市缺乏明確方向性，市場多抱持觀望，隨著上週美國聯準會一如市場預期決議維持利率水準不變，同時下修經濟成長預估值，暗示今年不會升息，消息面促使美元指數應聲重貶，預期短線有機會支撐新台幣兌美元升勢。

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) |
| 3/25 | 央行NCD到期 | 2,140.00 |
| 3/26 | 央行NCD到期 | 1,921.00 |
| 3/27 | 央行NCD到期 | 5,410.00 |
| 3/28 | 央行NCD到期 | 59.00 |
| 3/29 | 央行NCD到期 | 1,558.00 |
| 合計 |  | 11,088.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。