1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,700.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週計有央行發行364天期存單1,400億元、以及多檔台、外幣債券發行交割等緊縮因子，影響市場資金進出波動，時值新提存期初以及月初，整體市場資金理當偏寬，但因央行存單到期量少，銀行體系資金浮現分配不均態勢，行庫間操作轉趨保守，加上台股創新高產生資金排擠，大行紛有調升利率報價動作，帶動短率持穩趨升。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%~1.39%。匯率方面，觀察上週台股創新高，不過新台幣匯價沒有明顯升值，主因外資並沒有大量匯入，缺乏推升力道，加上國人投資美債ETF，投信持續敲進美元，均讓新台幣匯率難以擺脫趨弱格局，呈現股匯不同調，投資人靜待美國聯準會主席鮑爾國會作證內容，市場觀望氛圍濃厚。週末前由於美國聯準會主席鮑爾證詞內容由鷹轉鴿，國際美元應聲下挫，國內股匯歡慶雙漲，上週五新台幣兌美元盤中創近3週以來新高，爾後升幅收斂，終場升值9.8分，收在31.438，全週成交區間落在31.422~31.629。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆754.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略小於上週，挹注整體市場寬鬆力道與上週大致相當，觀察本週除週五財政部計畫發行2年期公債200億元交割，無重大緊縮因子。週初央行存單到期量仍小，銀行間依然欠缺調節動能，雖時值提存期上半，但資金偏緊效應已自上週累積，預料暫無法改善，利率仍將位在區間高檔震盪；由於本月為季底月份，同業間均將以跨季調度為優先，預期月中之後季底例行性緊縮效應逐步發酵，不排除短率將持續趨升之勢。交易部操作上，除將視市況彈性報價，亦將優先爭取市場便宜資金跨季成交，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，由於上週美國聯準會主席鮑爾出席國會眾議院聽證會時，說明今年稍後降息的標準：未必要等到通膨率「完全」降到2%目標，需要「略多一點證據」，稍微多一點「良好」且「相對低迷」的通膨數據，市場因此密切關注美國接下來要陸續公布關鍵之經濟、通膨與就業等相關數據，希為後市提供指引方向。不過外資動向，以及主要亞幣走勢，仍將為影響國內匯市重要變數，後續宜密切追蹤觀察，預估短線新台幣匯率仍將位於31.2~31.8元間區間波動整理。

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) |
| 3/11 | 央行NCD到期 | 826.00 |
| 3/12 | 央行NCD到期 | 795.50 |
| 3/13 | 央行NCD到期 | 646.00 |
| 3/14 | 央行NCD到期 | 3,985.30 |
| 3/15 | 央行NCD到期 | 4,502.00 |
| 合計: |  | 10,754.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。