1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期8,148.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入4月月底，月底例行性緊縮效應並未顯現，整體市場資金持續寬鬆態勢，大型金融機構調降利率報價，帶動月底市場利率呈現緩跌，週三勞動節假期過後進入5月月初，除投信法人資金回流，期底前仍見部份銀行存在消化資金需求，短率走穩於區間低檔，週五央行標售364天存單，其得標加權平均利率0.505%，為連續五次下滑，集保公布前一交易日30天期自保票平均利率亦連續下滑至0.436%，再創逾10個月新低。30天期票券次級利率成交0.42%~0.47%；拆款利率則成交在0.28%~0.45%區間。匯率方面，上週台北匯市主由國際間公布最新經濟數據以及外資資金進出所引導，呈現狹幅波動，而5/2央行總裁楊金龍針對新台幣匯率祭出5點說明，強調央行採行管理浮動匯率制度，新台幣匯率原則上由市場供需決定，而國內利率政策係依國內經濟金融情勢而定，不一定跟著美國，觀察在央行祭出「楊5點」說明後，亦未影響國內匯市出現明顯波動；上週新台幣兌美元全週成交區間落在30.844~30.918。

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2兆2,820億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單量到期量遠大於上週，挹注整體市場資金寬鬆力道，加上進入新提存期，銀行間資金操作規模擴大，月初投信法人資金持續回流，均有利於整體市場資金偏寬態勢，短率可望存在回軟空間，唯後續5月繳稅旺季即將來臨，可能干擾目前平穩市況，同業間對此均抱持關注，並預作準備。交易部操作上，除將選擇市場便宜資金成交，亦將趁市場資金相對寬鬆之際，酌量配置長天期資金跨月跨季，藉以規避月底季底調度風險。匯率方面，觀察目前新台幣兌美元匯價多在區間內狹幅盤整，未來方向較可能依美國聯準會利率決策、就業數據以及國際美元走勢等市場因素而變化，由於新台幣兌美元中長期偏貶，但若國際美元缺乏走升力道，預期短線新台幣走勢仍將延續今年以來之區間盤整格局。

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) |
| 5/06 | 央行NCD到期 | 5,336.00 |
| 5/07 | 央行NCD到期 | 8,602.00 |
| 5/08 | 央行NCD到期 | 4,095.00 |
| 5/09 | 央行NCD到期 | 1,794.50 |
| 5/10 | 央行NCD到期 | 2,992.50 |
| 合計 |  | 22,820.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。