1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,809.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月底最後一週，觀察在外資匯出、銀行持續回補積數、月底例行性緊縮效應發酵等因素影響，市場資金緊俏，由於行庫間放款量增加與存款流失，資金缺口擴大，調度困難，若有閒置資金銀行，會先提供利率開價較高的票券商和小型銀行，部分缺錢之中大型銀行難以拆入資金下，採用SWAP調入台幣資金，而隨後因交易成本大漲，藉此調度台幣資金不再划算，大多得以減量申購央行存單、收回短票與拆款到期資金等方式，來補足缺口或回補積數，週末前在央行進場介入調控下，市場資金緊俏之勢見有改善，集保公布上一交易日30天期自保票平均利率升至0.602%，創2019年9月16日以來最高位。30天期票券次級利率成交在0.25%~0.66%；拆款利率在0.61%~0.68%區間。匯率方面，觀察美國聯準會針對升息態度愈來愈鷹，市場預料美國將大幅升息，支撐美元指數站穩，亞幣普遍走弱，外資大舉提款台股並且匯出，新台幣匯價一度創逾一年八個月新低，央行放手任新台幣順應國際趨勢走貶，並未進場調節，上週新台幣表現主要呈現弱勢趨貶，唯在月底出口商賣匯操作支撐下，稍稍抑制新台幣貶幅。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.253~29.544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1兆6,243.95億元，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，且連假過後僅有四個營業日，挹注整體市場寬鬆力道，觀察本週脫離月底緊縮進入月初，週初適逢期底，在銀行間積數回補告一段落，月初市場發票需求較小，行庫間恢復拆出操作，投信法人資金陸續回流，預料整體市場將恢復寬鬆態勢，期底調度可望無虞；後續進入新提存期，期初行庫間可望擴大資金操作規模，營造銀行體系偏寬格局，預期有利於帶動短率自上月高位回軟。交易部操作上，將視市況適當調整利率報價，優先吸收市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，本週進入月初，在月底出口商例行性拋匯操作告一段落，新台幣匯價將更加欠缺支撐，展望後市，新台幣何時止貶，恐將先視美股是否能夠止跌回穩，其次是美國升息與縮表速度拍板後，市場是否會視為美元利多出盡，讓外資願意重返亞洲新興市場。最後則是美債殖利率表現，若美債殖利率持續飆高，高於台股主要權值股的殖利率，外資就會欠缺回頭投資台股誘因。預料在5月4日聯準會公布利率決策前，新台幣匯價都將維持偏弱走勢，短線先觀察29.6元價位能否獲得支撐，若29.6元價位失守，不排除將有進一步下探29.8元機會。

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) |
| 5/03 | 央行NCD到期 | 1,916.50 |
| 5/04 | 央行NCD到期 | 4,211.45 |
| 5/05 | 央行NCD到期 | 5,074.95 |
| 5/06 | 央行NCD到期 | 5,041.05 |
| 合計 |  | 16,243.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。