1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,455.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周清明連假剛結束且逢提存期旬初，市場資金較更平穩寬裕，多數銀行先前已將資金到期落點避開近兩日，同業間拆借資金的需求較小，市場資金也略寬鬆一些，整體相當充裕，拆款利率大致持穩於近日區間，部分票券商表示月內短票利率稍微鬆動向下。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.309%。30天期票券次級利率成交在1.32%~1.33%；拆款利率在1.32%~1.33%區間。匯率方面，熱錢上周五匯入至少5億美元，激勵新台幣匯率盤中最高升抵30.43元，最多升值9.8分，收在30.466元，升破30.5元關卡並為逾一周高點。由於非農數據公布在即，再加上美國適逢耶穌受難日休市，外資多收手觀望，因此雖有拋匯，但整體成交金額仍縮減至10.22億美元，交易量創本周最低。上週全週新台幣兌美元成交區間落在30.466~30.635元。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,289.20億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，脫離季底緊縮進入4月初，由於整體市場資金非常寬鬆，拆款市場需求不強，短票買氣極佳，銀行資金充裕，除了自保票外，對免保票的需求也增加，呈現僧多粥少情況，惟各大銀行對利率均相當堅持，利率因而維持於近期水準。交易部操作上，除將視市況適當調降利率報價，亦將優先爭取市場便宜短錢成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，從3月最後一周起，市場對歐美銀行業的擔憂情緒有所緩解，美元指數走弱，減輕對亞洲貨幣匯率的壓制，研究指出，美國聯準會政策轉向節奏可能有「超預期」景況出現：一是通膨下行且變成聯準會次要目標；二是聯準會首次降息時點可能快於預期。當前期貨市場隱含降息拐點在今年第4季，但匯銀主管認為降息時點有一定的機率發生在第3季，而目前市場則緊盯美國就業與通膨數據，估計短期內，新台幣將於30.2~30.8元區間波動。

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) |
| 4/10 | 央行NCD到期 | 3,608.50 |
| 4/11 | 央行NCD到期 | 1,913.00 |
| 4/12 | 央行NCD到期 | 3,436.85 |
| 4/13 | 央行NCD到期 | 4,337.05 |
| 4/14 | 央行NCD到期 | 3,993.80 |
| 合計 |  | 17,289.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。