1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1兆4,393.80億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週計有央行發行2年期存單250億元、高雄市政府發行政府建設債券116億元、財政部發行10年期公債300億元以及國內外公司發債約800億元等緊縮因子，收縮市場資金，為本月較大緊縮因素週，集保統計30天期自保票成交利率最高一度升至1.33%之本月最高位，但調度未受影響，且在整體貨幣市場資金持續呈現偏寬態勢下，利率隨即回軟，並向區間低位移動，週末前集保公布30天期自保票上交易日成交利率1.297%，創近一個月新低。30天期票券次級利率成交在1.31%~1.33%；拆款利率在1.30%~1.32%區間。匯率方面，觀察美國通膨趨緩提振市場信心，相對亦減弱美元指數支撐力道，激勵亞幣走勢；然而上週美國聯準會官員對外釋出鷹派言論，直指仍有升息必要，激勵美元展開反攻，新台幣匯率隨亞幣走弱，下貶至近1個月低點，由於美國經濟數據呈現訊息紛亂，市場缺乏方向性，加上外資熱錢賣股撤出，新台幣匯率陷入區間偏弱整理，上週新台幣兌美元匯率連五貶，全週成交區間落在30.476~30.648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2兆935.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入四月最後一週，市場均無重大緊縮因子，但月底例行性緊縮效應或將浮現，加上適逢五一勞動節連假前，部分銀行或仍有調整積數需求，影響整體市場資金波動加大，統計本週存單到期量遠大於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦遠大於上週，應有助於市場利率維穩；觀察目前銀行間資金水位暫且呈現充裕，但因時序適逢月底以及後續進入5月繳稅季節，研判利率後市下滑機會較小、上檔空間較大。交易部操作上，將趁利率位在區間低檔，優先爭取市場便宜長天期資金成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察美國聯準會升息循環雖接近尾聲，但聯準會大幅調升利率後將造成美國經濟放緩，預料美元指數第2季將陷入盤整，下半年則轉為溫和走軟，然而而隨著中國經濟重啟，帶動亞洲主要經濟體經濟好轉，預期人民幣以及新興市場貨幣可望轉強。外資法人普遍正面看待新台幣後市走勢，在壽險避險操作、美元震盪等因素下，預估到今年底，新台幣兌美元匯率將持續走強，一路走升至29元附近水準。

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) |
| 4/24 | 央行NCD到期 | 5,583.85 |
| 4/25 | 央行NCD到期 | 3,145.50 |
| 4/26 | 央行NCD到期 | 4,980.15 |
| 4/27 | 央行NCD到期 | 3,820.50 |
| 4/28 | 央行NCD到期 | 3,405.60 |
| 合計 |  | 20,935.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。