1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期6,982.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週脫離季底例行性緊縮效應進入4月初，月初除市場發票需求小，加上投信法人資金回流、行庫間恢復擴大拆出操作，均挹注整體市場寬鬆動能，但因接近期底大多行庫多已回補積數完畢，在消化頭寸壓力縮減下，令銀行間成交利率回軟幅度相當有限，且因升息後同步調升法人便宜資金報價，促使低檔成交利率上移影響，上週月初集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.524%，再度刷新紀錄以來新高，期底調度大致無虞。上週一財政部發行182天期國庫券350億元，其標售貼現率1.375%，較上次同天期國庫券得標貼現率上揚22.8基點。週三央行標售364天期定存單，其得標加權平均利率1.352%，較上月標售利率跳升17基點，均大於央行升息幅度12.5基點。據央行業務局官員表示，由於市場對於美國降息預期延後，加上台灣貨幣市場在農曆年後資金回籠情勢不如預期，促使銀行在下標時對於利率有較高要求。上週30天期票券次級利率成交在1.52%~1.535%；拆款利率成交在1.51%~1.54%。匯率方面，觀察上週週初由於美國公布個人消費支出物價指數符合市場預期，加上聯準會主席鮑爾重申不急於降息，令美元指數走勢平平，市場缺乏題材帶動，交投趨淡，隨後由於美國最新公布3月製造業採購經理人指數優於預期，澆熄市場對美聯準會降息預期，推遲可能降息時間點，並支撐美元指數走強，新台幣盤中因此重挫達 1 角，在央行棄守下，收盤再度貶破 32 元整數關卡，貶至逾四個半月新低，全週新台幣兌美元匯率成交區間落在31.92~32.095間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆1兆4,656.6億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，本週清明連假後進入新提存期，週一央行發行364天期存單1400億元交割，由於連假過後累計存單到期量大，寬鬆大於緊縮效應下，預期調度無虞，後續週四則有財政部發行國庫券350億元交割緊縮因子，時值新提存期初以及4月上半，除行庫間可望擴大資金操作規模，加上投信法人資金仍將陸續回流，均挹注整體市場寬鬆動能，調度可望呈現順暢，資金需求方期待短率浮現下調機會，但仍需視升息後銀行間資金配置變化，以及外資資金動向而定，利率走勢尚待觀察。交易部操作上，將視市場狀況彈性報價，並將優先成交市場便宜資金分散跨月，藉以降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，觀察美國聯準會降息幅度尚未定案，市場觀望心態濃厚，審慎態度趨使國際美元偏強，新台幣弱勢格局未變，展望後市，預期未來一周新台幣兌美元匯率將在31.8元到32.2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) |
| 4/8 | 央行NCD到期 | 5,324.00 |
| 4/9 | 央行NCD到期 | 1,438.00 |
| 4/10 | 央行NCD到期 | 1,261.00 |
| 4/11 | 央行NCD到期 | 3,464.10 |
| 4/12 | 央行NCD到期 | 3,169.50 |
| 合計: |  | 14,656.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。