1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,829.85億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於中東情勢緊張，加上市場對於美國聯準會可能延後降息瀰漫恐慌情緒，國內股匯債價格驚見「三殺」，外資熱錢大舉匯出，影響市場資金進出波動，唯因資金需求方資金需求不大，短票與拆款利率暫能持穩於既有區間；同業間密切關注外資資金動向；上週二央行標售10年增額公債其得標利率較前一次標售彈升43基點，且較市場預期之1.55%大漲12個基點，來到1.67%；週三標售2年期存單其得標加權平均利率則較3月大漲22.6個基點來到1.413%，均出現貨幣市場標售利率漲幅大於上月央行升息幅度現象，顯示市場對後續央行升息尚有疑慮，金融同業投標因此偏向保守。上週集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.524%，創近九年來高點。30天期票券次級利率成交在1.51%~1.53%；拆款利率成交在1.51%~1.525%。匯率方面，觀察上週週初由於中東緊張局勢升溫，加上美國公布經濟數據亮眼，打擊降息預期，台灣股匯重挫，新台幣兌美元爆量重貶，創近8年新低紀錄，也改寫央行總裁楊金龍任內最低價位，央行於32.5元價位加強防守，加上日本、韓國政府表態，激勵亞幣回穩，一度將新台幣兌美元匯價壓回32.5元下方，週末前美國聯準會官員再度放鷹、美債殖利率走揚、台積電法說會利空訊息以及以色列傳出回擊伊朗，均促使台北股匯市同步重挫，新台幣兌美元摜破32.5元關卡後觸及32.586元，改寫近8年盤中新低，終場重貶1.36角，收32.512元，全週成交區間落在32.3~32.586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1兆7,005.70億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對小於上週，本週除週四財政部發行公債300億元、鴻海精密發行公司債80億元交割，無重大緊縮因子，觀察上週外資大舉流出，致使國內金融市場資金水位偏低，10年債與2年期存單均呈現標高，本週時序接近月底，預期月底例行性緊縮因素將逐步發酵，加上後續5、6月進入繳稅旺季，預料整體市場資金將偏向緊俏，利率後市恐易漲難跌。交易部操作上，將視市況彈性報價，並優先爭取市場便宜資金分散跨月，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察由於美國聯準會官員接連釋出鷹派看法，促使降息預期再度延後，此外，以色列對伊朗回擊等地緣政治影響，避險美元升溫，熱錢積極流出亞洲市場。預料短線市場還是會關注中東局勢變化，若未能告一段落，市場信心疲弱，避險情緒還是會相當濃厚，加上台股修正，均將加重新台幣兌美元匯率貶值壓力，預測新台幣匯價勢必持續偏弱震盪。

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) |
| 4/22 | 央行NCD到期 | 3,481.20 |
| 4/23 | 央行NCD到期 | 3,856.50 |
| 4/24 | 央行NCD到期 | 3,207.00 |
| 4/25 | 央行NCD到期 | 3,585.50 |
| 4/26 | 央行NCD到期 | 2,875.50 |
| 合計: |  | 17,005.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。