1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆486.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週扣除五一勞動節僅有4個營業日，週初進入月底，觀察4月月底例行性緊縮並不明顯，由於銀行體系資金寬鬆，同業間調度大致順暢，部分成交利率尚能持穩於區間低檔；五一假日過後進入月初，月初市場發票需求小，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，期底前部分行庫尚浮現消化積數壓力，促使部分成交利率向下回軟，期底調度亦大致無虞。上週五央行標售364天期定存單，其得標加權平均利率1.396%，較上次標售跳升4.4基點，投標倍數降至1.1倍，貼近2022年5月所創下之歷史最低位1.0倍，由於銀行目前抱持著「且戰且走」心態，對利率持堅於高位預期，推升得標利率高於市場預估區間，同時亦打擊投標意願，比起購入長天期存單，更傾向短期資金調度管道。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率持平在1.515%。30天期票券次級利率成交在1.51%~1.52%；拆款利率成交在1.50%~1.52%。匯率方面，觀察上週週初由於亞幣回穩，加上月底出口商拋匯支撐，新台幣兌美元匯價由貶翻升，投資人主要觀望美國聯準會即將召開之利率決策會議，最終美國聯準會一如市場預期，宣布維持利率不變，淡化升息可能，削弱美元支撐力道，亞幣展開反彈走勢。全週新台幣兌美元成交區間落在32.354~32.645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1兆3,800.2億元，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，本週週一央行發行364天期存單1400億元交割，爾後週五則有財政部計畫發行10年期公債80億元交割緊縮因子。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，調度應可望呈現順暢，資金需求方依然期待期初短率能夠持續浮現下調空間。交易部操作上，除將視市況彈性報價，亦將優先爭取市場便宜資金分散跨月、跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週美國聯準會決議利率維持在23年高點，主席鮑爾坦言：近期通貨膨脹高於預期，示意高利率會維持更久，但表明下一步不大可能升息，緩和投資人憂慮。聯準會不升息立場促使美元走低，再加上日圓反彈帶動，新台幣轉為偏強整理。由於美元缺乏新的題材，上攻動能減退，緩和亞幣貶值壓力，只要人民幣、日圓回穩，預料短線新台幣應暫可望回到區間整理格局，第二季則持續呈現緩貶格局不變。

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) |
| 5/6 | 央行NCD到期 | 2,855.00 |
| 5/7 | 央行NCD到期 | 1,349.00 |
| 5/8 | 央行NCD到期 | 1,143.50 |
| 5/9 | 央行NCD到期 | 4,861.70 |
| 5/10 | 央行NCD到期 | 3,591.00 |
| 合計: |  | 13,800.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。