1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,939.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週主要緊縮因素，計有公司及金融債發行約367億元，收縮市場資金，唯觀察受到投資人海外投資以及股市融資需求減退影響，促使整體貨市新台幣資金水位高漲，銀行體系資金充裕，行庫多積極在市場買票與拆出資金，短票與拆款成交利率持續向下鬆動；週末前集保公布30天期自保票上日平均利率下滑至1.581%。30天期票券次級利率成交在1.58~1.60%；拆款利率成交在1.57%~1.59%。匯率方面，觀察美國總統川普關稅政策變數衝擊金融市場，美元走勢疲弱，國內股匯走勢背道而馳，週初外資熱錢匯入台灣，推升新台幣匯率走強，但在股市持續賣超，股匯操作不同步，引起央行關切眼光，上週央行一度電話聯繫外資保管行，要求外資匯入後應儘速投入股市，一旦拋售股票，就應儘速匯出，不得炒匯。隨後由於川普對大陸高關稅態度轉圜，稱未來對大陸關稅將大幅降低，但不會是零，美國財政部長也預期中美貿易緊張情勢將有所降溫，美元指數強勢反彈下，主要亞幣漲勢暫歇，新台幣匯率強升之勢也隨之暫止。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.44~32.591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1兆491.95億元，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不若上週，觀察本週無重大緊縮因子，月底例行性緊縮亦不明顯，且因同業間刻意規避月底落單操作下，市場資金缺口縮減，週四五一勞動節休市，部份銀行仍可能趕在五一假期前消化積數，預估月底市場資金情勢仍可望以偏寬看待、調度無虞，週五假期過後進入月初，月初投信法人資金回流，銀行間擴大拆出操作，預料整體市場可望呈現寬鬆格局，且因適逢期底，觀察銀行間累積超額準備已逾1.4兆元，預期部份銀行可能仍存在去化資金需求。交易部操作上，將優先承作市場便宜資金，並視市況適當調降利率報價，藉以降低公司資金成本與擴大養券利差。匯率方面，觀察上週美元指數偏震盪，短線漲回99上方，若要回到100高位，須有更多利多推動，但美國總統川普不樂見美元太強，加上上半年聯準會仍有機會啟動降息，長線美元走弱趨勢不變，今年上半新台幣匯價頗有機會回到31元價位；上週美國總統川普表示，最快可能在2至3週內，重新對部分國家實施對等關稅，但缺乏更多細節，令市場增添新的不確定性，後續金融市場如何發展，美國關稅政策仍將是重要指標。

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) |
| 4/28 | 央行NCD到期 | 3,312.00 |
| 4/29 | 央行NCD到期 | 3,142.45 |
| 4/30 | 央行NCD到期 | 3,101.50 |
| 5/1 | 央行NCD到期 | 335.00 |
| 5/2 | 央行NCD到期 | 601.00 |
| 合計: |  | 10,491.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。