1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,003.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月底最後一週，且央行存單到期量偏小，但觀察本月月底發票量較以往月底縮減，銀行回補積數順暢，尚存在去化資金需求，加上投信、壽險以及民間法人買票仍然熱絡，整體市場資金供應充裕，月底前市場資金未現太大緊縮跡象，利率持穩區間低檔幾無變化。30天期票券次級利率成交在0.14%~0.19%；拆款利率在0.16%~0.19%區間。匯率方面，上週由於國際美元弱勢盤整、台股大漲創下歷史新高、外資強勁匯入與出口商月底拋匯，支撐新台幣兌美元匯率強勁走揚，並一度創下近24年新高，全週成交區間落在27.836~28.08。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,475.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週存單到期量與上週相較大致相當，本週週一進入提存期底，觀察月初整體市場資金寬鬆，預料銀行間期底調度可望無虞，市場亦觀望364天期存單標售結果。週二進入新提存期，除期初銀行間可望擴大資金操作規模，月初投信法人資金回流，均將挹注市場寬鬆動能，預料短率應有緩步下探機會，觀察由於今年度綜所稅不若去年因應新冠肺炎疫情延長申報，預期後續將影響5月下半市場資金進出波動，為重大季節性緊縮因素，惟在大部份時間市場資金可望維持寬鬆格局下，本月利率應仍有下探新低之機會。交易部操作上，除將視市況適當調降利率報價，亦將爭取市場便宜資金優先成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，觀察台灣經濟表現強勁、出口暢旺，國發會公布3月景氣燈號，再次亮出代表景氣熱絡的紅燈，市場普遍預期台股有機會震盪走升，亦可望支撐新台幣兌美元匯價，台灣除由半導體等科技業掛帥，刺激出口頻創新高，其他產業亦表現亮麗，促使新台幣升值壓力相對淡化，匯率目前看來與出口競爭似乎呈現脫鉤趨勢，央行不再需要阻升，而有空間因應美國匯率操縱國之「留校察看」，推估在10月美國下半年匯率報告出爐之前，央行應會減少在尾盤作價頻率，避免再被美方關切，至於新台幣兌美元後續走勢，外資熱錢進出將仍是觀察重點，估計短線新台幣大幅度貶值機會不大。

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) |
| 5/03 | 央行NCD到期 | 3,603.20 |
| 5/04 | 央行NCD到期 | 10,729.85 |
| 5/05 | 央行NCD到期 | 898.00 |
| 5/06 | 央行NCD到期 | 1,203.50 |
| 5/07 | 央行NCD到期 | 40.50 |
| 合計 |  | 16,475.05 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。