1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,779.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入季底最後交易日，雖部分銀行因調整積數轉向保守、投信貨幣型基金亦浮現擴大贖回跡象，令資金需求方調度難度稍增，但鑑於市場資金來源眾多，票券同業間季底缺口控制良好，整體市場大致仍能夠維持寬鬆基調，季底利率波動不大，集保統計30天期自保票平均利率甚一度下滑至0.192%記錄新低；而上週四進入旬底適逢清明連假前，觀察銀行累積超額準備已逾1.6兆元，連假前短票利率持穩低檔，部份拆款利率則見下調，旬底調度無虞；央行標售364天期存單，其得標加權平均利率0.178%，較上次走升0.8基點。30天期票券次級利率成交在0.14%~0.20%；拆款利率在0.16%~0.20%區間。匯率方面，觀察今年以來美債殖利率走升，影響熱錢轉投美元資產懷抱，根據央行統計，今年第1季國際美元走勢一枝獨秀，累計上漲3.66%，非美貨幣全盤皆墨，其中新台幣今年第1季累計貶值0.08%，為最抗跌亞幣。而外資先前大舉賣超台股匯出，上週陸續回補，加上月底前出口商實質拋匯需求，支撐上週新台幣匯價表現穩中偏升，上週全週新台幣兌美元成交區間落在28.48~28.625。

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1兆6,966.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對略有縮減，觀察本週在脫離季底例行性緊縮，進入4月之後，月初除投信法人資金回流，加上進入新提存期，銀行間恢復擴大資金操作規模，均可望挹注市場寬鬆動能，由於上月18日央行第1季理監事會議宣布維持政策利率不變，並將持續寬鬆貨幣政策，因此預料本月短率應有回軟機會；然而，上月25日央行公布每月標售之兩年期存單第二季起自600億元加發至800億元，用意似在防止市場利率繼續下行，但應尚不足以促使市場利率走高，後續宜觀察央行是否每季調整，藉以確認央行訊號。交易部操作上，除將視市況適當調降利率報價，亦將優先爭取市場便宜短錢成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，儘管上週新台幣兌美元走勢偏升，但主要應是季底前出口商拋匯支撐帶動，本週季底過後進入月初，出口商拋匯操作應可望告一段落，由於美債殖利率看漲，將促使美元持續強勢，展望今年第2季，預期國際美元主要仍將延續走升之勢，新台幣等亞幣則將呈現弱勢趨貶格局。

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) |
| 4/06 | 央行NCD到期 | 13,404.35 |
| 4/07 | 央行NCD到期 | 1,775.60 |
| 4/08 | 央行NCD到期 | 1,767.20 |
| 4/09 | 央行NCD到期 | 19.00 |
| 合計 |  | 16,966.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。