1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,534.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月底以及提存期底，雖部份銀行謹慎操作因應，拆款利率穩中略升，但上週央行存單發行餘額多處在7.9兆附近高位，頻創歷史新高，顯示銀行體系資金偏向寬鬆，尚需要央行協助沖銷，以利消化過剩頭寸，此外，月底適逢提存期底，後續五一連假，週末前銀行消化積數壓力浮現，加上投信、壽險資金滿溢，月底前反常進場積極尋覓券源承作，均挹注短票買氣熱絡，並帶動短票利率緩步向下測試低位，週末前央行標售364天期存單其得標加權平均利率0.352%，創下105年9月以來新低，集保公布30天期自保票平均利率下滑至0.341%，創106年6月2日以來新低。30天期票券次級利率成交在0.30%~0.36%；拆款利率在0.20%~0.36%區間。匯率方面，觀察歐美新冠肺炎疫情逐漸改善，全球央行強勁寬鬆救市，市場投資氣氛回溫，上週外資資金回流帶動亞洲股匯市上揚，加上月底出口商拋匯助攻，新台幣兌美元匯價突破30元關卡攻上29字頭，呈現偏升走勢。全週成交區間落在29.72~30.10。

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1兆9,033.05億元，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，挹注整體市場資金偏寬力道，且本週進入月初以及新提存期，除月初投信法人資金充沛，旬初銀行間亦可望擴大資金操作規模，均將挹注市場寬鬆動能，此外，由於年度綜所稅延後申報，促使5月份季節性緊縮因素縮減，預期全月大部份時間市場資金可望維持寬鬆格局下，短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，上週新台幣匯價升勢強勁，本周進入月初，預期來自出口商拋匯動能相對減緩，而目前新冠肺炎疫情利空因素淡化，各國慢慢在討論復工可能，若疫情後續沒有突然生變，預期在520之前，新台幣匯價可望呈現強勢，有機會挑戰今年新高點，後續走勢主要仍得看外資動向而定，預估區間落在29.65元到30.20元之間，

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) |
| 05/04 | 央行NCD到期 | 7,753.80 |
| 05/05 | 央行NCD到期 | 3,896.65 |
| 05/06 | 央行NCD到期 | 2,331.00 |
| 05/07 | 央行NCD到期 | 3,217.60 |
| 05/08 | 央行NCD到期 | 1,834.00 |
| 合計 |  | 19,033.05 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。