1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期12,416.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入季底，由於季底前短票發行量偏低，且資金需求方刻意避開落單操作下，整體市場資金缺口縮減，加上央行刻意減發存單維持市場流動性，影響市場資金相對偏寬，短率走勢呈現持穩趨跌，爾後週三進入4月，月初投信法人資金回流，銀行間亦恢復擴大拆出規模，加上時序適逢提存期底，觀察銀行累計準備正數龐大，連假前行庫去化資金壓力浮現，銀行體系資金滿溢，大型金融機構亦調降拆出利率報價，均加速帶動短率下滑幅度，上週連假前集保公布30天期自保票平均利率下滑至0.416%，創近兩年來新低位，上週三央行標售364天期存單，其得標加權平均利率0.382%，不僅低於市場預期區間，亦創下近三年半來新低位。30天期票券次級利率成交在0.30%~0.505%；拆款利率在0.20%~0.45%區間。匯率方面，上週新台幣兌美元走勢相對穩定，觀察外資操作缺乏方向，資金並未明顯進出，傾向觀望，而月底前出口商拋匯操作，促使新台幣匯價獲得支撐。新台幣兌美元全週成交區間落在30.189~30.315。

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17,782.25億元，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，且本週脫離季底例行性緊縮後進入月初，月初除投信法人資金回流，加上進入新提存期，銀行間可望擴大資金操作規模，均有機會挹注市場寬鬆動能，預期有帶動短率下探新低之機會。交易部操作上，除將視市況適當調降利率報價，亦將爭取市場便宜短錢優先成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，本週進入月初，隨著月底出口商拋匯操作告一段落，匯市將回歸消息面與基本面，新冠肺炎疫情發展與美國最新經濟數據均將成後續觀察重點。展望第二季，由於美國聯邦儲備委員會宣布將從4月6日起為外國央行提供臨時回購協議，並持續至少6個月，允許在紐約聯儲銀行擁有清算帳戶的外國央行可以用美國公債從美聯儲換取美元。此舉將可避免外國央行在公開市場過度出售美國公債來獲取美元流動性，有利維穩美國公債市場，減緩美元流動性趨緊問題。預期美元在第二季因流動性增加，市場搶囤美元的情況可望緩解，有利美元指數持穩不再衝高。

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) |
| 04/06 | 央行NCD到期 | 7,096.50 |
| 04/07 | 央行NCD到期 | 3,163.75 |
| 04/08 | 央行NCD到期 | 3,419.50 |
| 03/09 | 央行NCD到期 | 2,278.50 |
| 04/10 | 央行NCD到期 | 1,824.00 |
| 合計 |  | 17,782.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。