1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,741.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於金融市場波動震盪較大，央行停止沖銷隔夜資金令累積超額準備快速增加，不過公股銀行可能因應政府政策要求增加放款，促使資金供應方仍顯得保守，加上本月季底仍有部分行庫因BIS考量，無法跨季等因素，短率無法迅速反應降息的效果，銀行間操作趨向保守，多以保護自身流動性為主要考量，致使市場資金略顯分配不均，週末前集保公布30天期自保票平均利率收在0.438%，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，美國最新公布的初次申請失業給付人數創下新高，加深美元下行壓力，在出口商拋匯、美元轉弱等力道支撐下，新台幣兌美元連二升，周五一度升破1角，最高來到30.17元，不過台股後繼無力，外資轉呈賣超，進口商也陸續進場敲進美元，新台幣漲幅隨之收斂，新台幣匯價拉回至30.220元附近震盪，終場以30.236元作收，升值7分，市場總成交金額15.48億美元。新台幣兌美元全週成交區間落在30.170~30.508。

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12,416.3億元，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，由於本週進入季底，金融市場開市三天，周四起為清明連假，預期在資金需求方刻意避開落單調度下，整體市場資金缺口縮減，短率應不致趨升，而本週後續進入月初，投信壽險法人資金回流，銀行間亦可望擴大拆出規模，預期均將帶動利率回軟之契機。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將爭取跨旬短錢優先成交，藉以降低季底調度風險以及下月資金成本。匯率方面，時序進入季底，為出口商拋匯旺季，新台幣匯率將易升難貶，近期熱錢四處流竄，很可能引發新一波資金匯入潮，進而使新台幣匯率承受龐大升值壓力，然而消息面仍存在許多不確定性，儘管各國大力救市，疫情發展還很難說，且美國初次申請失業給付人數創下新高，後續其他經濟數據表現、市場接受程度如何，都將成為影響股匯市的關鍵，預料短期新台幣匯率將位於30~30.5元區間震盪。

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) |
| 03/30 | 央行NCD到期 | 5,467.30 |
| 03/31 | 央行NCD到期 | 3,752.00 |
| 04/01 | 央行NCD到期 | 3,197.00 |
| 合計 |  | 12,416.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。