1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,158.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行發行2年期存單，其得標加權平均利率0.577% 除低於市場預期，亦較上次標售的0.606%下跌2.9基點，來到2018年1月以來最低位。此外，財政部委託央行標售之10年公債，其得標利率0.742%，除低於市場預估區間，亦創歷史次低位，顯示整體市場資金寬鬆，上週大型金融機構亦再度配合寬鬆市況調降自保買票報價，週末前集保公布前一交易日30天期自保票平均利率下滑至0.449%，創逾10個月新低，短率呈現緩步下滑之勢。30天期票券次級利率成交0.44%-0.47%；拆款利率則成交在0.28%~0.47%區間。匯率方面，上週週初由於美國企業公布財報與中國公布連串經濟數據表現均優於預期，激勵市場信心，投資人避險心態轉淡，資金轉向投入風險性資產，一度帶動新台幣兌美元走勢偏升，爾後則多隨著市場需求上下波動，呈現區間盤整。全週成交區間落在30.815~30.890。

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1兆1,229億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量與上週大致相當，而其他寬鬆因素尚有公債與國庫券到期還本共710億元，以及公司債到期43億元；其他緊縮因子則計有國庫券發行350億元，公司及金融債發行約248億元，寬鬆依舊大於緊縮。雖然時序邁入4月下半，市場跨月資金供應依然順暢，拆款及短票利率區間低位持續鬆動，利率呈現緩步下移走勢，樂觀預期月底利率當無反彈之虞。交易部操作上，可優先選擇市場便宜資金成交，並趁市況寬鬆之際，酌量吸收長天期客戶資金分散配置，先行避開5月繳稅旺季以及6月季底例行性緊縮時點落單，藉以兼顧降低公司資金成本以及規避調度風險。匯率方面，觀察上週匯市走勢多由國際間公布最新經濟數據所引導，由於近期台灣匯市成交量不大，因此市場實質需求具有一定影響，由於目前壽險業美元需求仍大，預期在其需求尚未消化完之前，新台幣匯價升幅有限，而因美國聯準會在暫緩升息動作後，國際美元走強不易，新台幣下貶亦相對有撐，預料短線在無重大國際事件影響下，新台幣兌美元匯價可能暫在近期水準維持區間盤局。

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) |
| 4/22 | 央行NCD到期 | 2,187.00 |
| 4/23 | 央行NCD到期 | 1,939.00 |
| 4/24 | 央行NCD到期 | 4,819.00 |
| 4/25 | 央行NCD到期 | 313.00 |
| 4/26 | 央行NCD到期 | 1,971.00 |
| 合計 |  | 11,229.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。