1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期4,993.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入4月，雖有國庫券發行300億元、國庫借款200億元以及外幣債券發行150億元等緊縮因子，但時序適逢旬底之前，部分銀行仍存在去化資金需求，整體市場資金偏向寬鬆，大型金融機構亦跟隨市況，全面調降拆款及買票利率報價，短率呈現持穩趨跌，上週集保公布前一交易日30天期自保票平均利率一度下滑至0.468%，創逾9個月新低。而上週三財政部發行182天期國庫券300億元，其決標貼現率為0.460%，自上次同天期逾兩年高位回跌；此外，央行標售364天期定存單1,700億元，其平均得標利率0.510% 亦為連續四次下滑。上週30天期票券次級利率成交0.45%-0.50%；拆款利率則成交在0.28%~0.48%區間。匯率方面，上週由於中國製造業表現優於預期，加上美中貿易談判樂觀，激勵亞幣表現，並帶動新台幣升勢，唯在進口商進場承接美元操作下，稍稍削弱了新台幣升值力道。上週全週新台幣兌美元成交區間落在30.77~30.845。

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2兆4,762.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察由於清明連假累計影響，週一存單到期量大，且統計本週央行存單到期量，亦相對龐大，不僅遠大於上周，且逾2.4兆元以上，挹注整體市場資金動能，除周五國庫借款400億元外，全週無較大緊縮因子，加上本週進入新提存期，銀行間資金操作規模可望擴大，預期短率仍將存在向下走軟空間。交易部操作上，將視市況適當調整報價，優先吸收市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券收益。匯率方面，上週新台幣多隨亞幣走強，但市場交投並不熱絡，而觀察第一季新台幣波動幅度甚小，央行外匯局局長顏輝煌指出：台灣是自由開放市場，資金無國界，就是進進出出，新台幣匯率也因此有升有貶，相較之下，3月新台幣貶值0.16％，韓元則是重跌1.41％，新台幣表現相對穩定。展望後市，雖然美中貿易談判進度樂觀，但投資人依然關注貿易談判最後結果，加上美國即將公布經濟數據。市場觀望氛圍濃厚下，暫將促使國際匯市間交投趨淡，預期市場諸多不確定因素，仍將影響新台幣匯價短線呈現區間震盪。

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) |
| 4/8 | 央行NCD到期 | 8,769.00 |
| 4/9 | 央行NCD到期 | 8,603.00 |
| 4/10 | 央行NCD到期 | 4,236.50 |
| 4/11 | 央行NCD到期 | 1,998.50 |
| 4/12 | 央行NCD到期 | 1,155.50 |
| 合計 |  | 24,762.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。