1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期2兆710億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周連假過後進入新提存期，銀行間資金操作空間擴大，加上時值月初投信法人資金仍陸續回流，均有利於維繫旬初整體市場寬鬆格局，集保公布30天期次級自保票平均利率下滑至農曆年後低位，短率自區間高位緩步向下修正。30天期票券次級利率成交在0.35%-0.39%，拆款利率則成交在0.28%~0.38%區間。匯率方面，觀察此前由於美中貿易對峙緊張氣氛，影響國際匯市波動擴大，而上周週初在中國國家主席習近平出席博鰲論壇開幕式時釋出善意發言後，安撫了投資人情緒，令市場氛圍轉向和緩，增添投資人擁抱風險性資產信心，相對挹注亞幣支撐力道，但隨後美國總統川普發推文警告美國將攻擊敘利亞，再度造成國際金融市場動盪，週五收盤新台幣兌美元貶至1個半月低位。全週成交區間落於29.155~29.36。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,167.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量不若上周逾2兆元龐大，挹注市場資金寬鬆有限，觀察本月月初勞動基金運用局已有發函至各投信代操機構，要求13日起承作附條件交易最低收益自0.38%調升至0.40%，由於上月逢季底例行性緊縮，同業間已收受投信代操資金之承作比例頗大，目前逢資金寬鬆之際，若有需要改變資金配置操作，勢將擴大市場資金進出波動，而時序正逢進入下半月之際，預期短率下滑之勢極有可能在此受阻。交易部操作上，將衡量市況，適當調節客戶承作部位，優先爭取市場便宜資金成交，以期降低公司調度成本。匯率方面，展望新台幣後市，雖美中貿易戰暫歇，但因中東地緣政治風險升溫，且國際間不確定因素增多，導致市場風險偏好降低，投資人將資金轉向避險資產，影響上周外資匯出量擴增，促使新台幣匯價走貶，上周五夜晚英美法聯軍發射上百枚飛彈空襲敘利亞，引起國際震憾，加上本週18日中國將在福建沿海進行軍事操演，均可能持續影響本週股匯市波動，後續仍應密切關注外資資金進出動向。預測新台幣兌美元暫落在29.19至29.39區間波動。

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) |
| 4/16 | 央行NCD到期 | 562.50 |
| 4/17 | 央行NCD到期 | 229.40 |
| 4/18 | 央行NCD到期 | 6,630.00 |
| 4/19 | 央行NCD到期 | 2,653.00 |
| 4/20 | 央行NCD到期 | 2,093.00 |
| 合計 |  | 12,167.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。