一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期9,061.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於上週進入新提存期，行庫間資金操作空間變大，加上時序亦逢月初，月初投信法人資金陸續回流，均挹注整體市場資金動能，帶動市場利率走跌，整體市場呈現寬鬆態勢，短率自季底高檔向下回軟。上周30天票券次級利率成交0.30%~0.41%區間，拆款利率則成交在0.25%~0.39%區間。匯率方面，上周由於清明連假期間，美國聯準會官員發表支持升息談話，歐洲央行官員否認要縮減QE規模，歐元走弱，拉抬美元指數，加上俄羅斯遭恐怖攻擊，導致國際間避險情緒上升，投資人資金轉抱美元資產支撐美元走勢略強，連假結束後新台幣兌美元多受其影響以致呈現弱勢趨貶格局，市場亦觀望「川習會」與美國非農就業報告。全週成交區間落在30.35~30.70。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,478億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量維持在兆元以上，應仍有機會挹注市場偏向寬鬆態勢，觀察近期國際板債券發行不若第一季熱絡，壽險資金重回貨幣市場，加上投信基金也呈現多錢，資金供應方尋求去化資金力道趨升，挹注市場資金呈現寬鬆態勢，唯上周新台幣匯價持續走貶，外資出現匯出動作，市場均觀望其匯出規模，唯恐後續可能影響目前高漲之新台幣資金水位，宜密切追蹤觀察。交易部操作上，除將優先選擇市場便宜資金成交，並可趁利率低檔之際，搭配賣斷部分跨季長票，以期增加公司收益、擴大養券利差。匯率方面，由於美國即將於4月中公布最新「匯率操縱國」觀察名單，影響上週外資態度轉向買匯，促使新台幣出現走軟，由股市來看，外資雖由買超轉為賣超，但淨賣超金額不大，目前仍難斷定外資出走，而由技術面來看，新台幣連續六個營業日走貶，且貶破30.5元關卡，上升趨勢已被破壞，不排除後市新台幣將轉趨貶勢。預估本周新台幣兌美元成交區間落在30.45~30.80。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 4/10 | 央行NCD到期 | 1,402.00 |
| 4/11 | 央行NCD到期 | 925.00 |
| 4/12 | 央行NCD到期 | 827.50 |
| 4/13 | 央行NCD到期 | 7,192.00 |
| 4/14 | 央行NCD到期 | 1,132.50 |
| 合計 |  | 11,478.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。