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，緊縮因素則為國際板債券交割約24億美元以及央行例行性沖銷。觀察上週在外資熱錢大舉湧入之下，新台幣資金水位高漲，不僅促使市場資金轉趨偏寬，亦大幅舒解季底前市場緊張氣氛，由於行庫間陸續釋出跨季拆出資金，加上買票意願升溫，見短率高檔有所鬆動。上周30天票券次級利率成交0.30%~0.44%區間，拆款利率則成交在0.25%~0.43%區間。匯率方面，觀察上周新台幣表現強勢，在國際熱錢不斷匯入下，帶動台灣股匯雙漲，新台幣兌美元匯率亦頻頻突破2年半來新高，全週成交區間落在30.40~30.52。

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1兆8,185.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週四央行理監事會議宣佈維持利率不變，符合市場預期，對於市況影響不大。而在進入季底最後一周，統計央行存單到期量倍增於上周，應可望挹注整體市場相當的資金流動性，市場樂觀看待外資熱錢流入，應可望改善季底理當偏緊之資金環境，亦觀望旬底前銀行積數變化。交易部操作策略上，可適量選擇便宜短錢客戶、以及跨季資金客戶搭配成交，以期擴大養券利差，兼顧降低季底調度風險。匯率方面，由於新台幣大部分時間偏向強勢，有助於外資熱錢持續匯入，帶動資金行情，唯因新台幣升幅超過預期，可能衝擊我國出口產業，不排除第1季部分企業財報將因匯損造成隱憂，而台股在萬點關卡之前外資亦可能出現獲利了結動作，尚需觀察其後續發展，總之若外資資金未見大量流出，本周月底尚有出口商拋匯需求加持下，新台幣匯價重貶不易，而台灣已數度被美國列為匯率操縱國，影響近期央行入市調節動作趨小，預期在4月15日美國財政部公布新版「匯率操縱國」名單前，新台幣維持相對強勢機會較大。預估本周新台幣兌美元成交區間落在30.30~30.50。

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) |
| 3/27 | 央行NCD到期 | 5,120.00 |
| 3/28 | 央行NCD到期 | 2,407.50 |
| 3/28 | 央行NCD到期 | 1,008.00 |
| 3/30 | 央行NCD到期 | 7,853.80 |
| 3/31 | 央行NCD到期 | 1,796.00 |
| 合計 |  | 18,185.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。