一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,694.5億元、4/20 財105-2期91天期國庫券到期300億元以及4/21央債付息約19.68億元；緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周由於市場指標中華郵政再次調降買票利率至0.30%，帶動短票利率全面下調，影響短率持穩趨跌，由於市場發票量不大，加上外資持續匯入，整體市場資金呈現寬鬆態勢。30天票券次級利率成交區間在0.28% ~0.35%，拆款利率則成交在0.20%~0.33%。匯率方面，上周因受國際間產油國凍產協議破局、日本發生熊本震災、南韓央行以及歐洲央行先後宣布維持利率不變等因素影響，匯市波動震盪加大，而在外資熱錢持續湧入亞洲新興市場國家下，亞洲主要貨幣大致呈現升值，新台幣匯價主要跟隨韓元強勢走升，並一度創下8個月新高，全週成交區間落在32.155~32.402。

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1兆746.65億元、4/29 財104-6期273天期國庫券到期300億元以及4/25央債付息約6.56億元；緊縮因素則為4/28 105-6期364天期國庫券300億元發行交割以及央行例行性沖銷。觀察本周存單到期量依舊在兆元以上，挹注市場寬鬆力道，唯在月底前例行性緊縮效應影響下，部分投信貨幣型基金陸續出現大筆贖回，之前流入之便宜短錢到期有減量承作情形，短率下滑空間暫且在此受限，而在觀察整體銀行體系資金寬裕，預料月底前利率當可望維持在低檔。交易部操作策略上，將趁票、拆客戶資金到期之際，逐步壓低利率報價成交，以期擴大養券收益。匯率方面，近期新台幣走勢，主要視韓元走勢以及外資動向而定，後續若韓元續升，外資加大匯入力道，新台幣兌美元或可漲破32元關卡，唯因我央行不樂見新台幣大幅走升下，不排除進場干預，預期將影響新台幣波動加劇；而在目前市場普遍預期：日銀於本週4月27日貨幣政策會議中，將宣布擴大寬鬆之機率提升，屆時亦有可能引發一波亞幣競貶潮。預估新台幣成交區間擴大，落在32.2至32.6間。

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) |
| 4/25 | 央行NCD到期 | 80.00 |
| 4/26 | 央行NCD到期 | 4,784.85 |
| 4/27 | 央行NCD到期 | 1,975.00 |
| 4/28 | 央行NCD到期 | 2,401.80 |
| 4/29 | 央行NCD到期 | 1,505.00 |
| 合計 |  | 10,746.65 |

二、4/29 財104-6期273天期國庫券到期300億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 4/28 105-6期364天期國庫券300億元發行交割。