一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆746.65億元、4/29 財104-6期273天期國庫券到期300億元；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。由於上周有國庫借款交割，且月底例行性緊縮效應發酵，加上大型銀行停止供應資金，影響市場資金水位下滑，資金調度困難，短率攀升至近期高檔。30天票券次級利率成交區間在0.28% ~0.36%，拆款利率則成交在0.20%~0.35%。匯率方面，市場靜待美國、日本等國央行利率決策結果，觀望氣氛濃厚，隨後因日本央行選擇，日圓激升，帶動亞幣走揚，惟近期股市跌破季線，外資賣超壓力大，新台幣處於區間震盪，新台幣兌美元主要成交落在32.16~32.40。

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8,734.5億元；緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖逢提存期底，但銀行累計準備應已補足，且已過月底銀行不能跨月拆出的關卡，預估銀行資金操作轉為積極，市場資金將恢復寬鬆，預料短率將會快速走低。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，美國聯準會維持利率不變，國際熱錢轉移至亞洲市場，可國際需求疲弱，致亞洲經濟數據不容樂觀，外資動向難判，新台幣兌美元將狹幅盤整，成交區間預估落在32.2~32.6。

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) |
| 5/3 | 央行NCD到期 | 1,346.00 |
| 5/4 | 央行NCD到期 | 3,217.00 |
| 5/5 | 央行NCD到期 | 2,932.50 |
| 5/6 | 央行NCD到期 | 1,239.00 |
| 合計 |  | 8,734.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。