一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期8,773億元；緊縮因素則為4/6央行發行一年期存單1,600億元交割、4/8央行發行20年期公債300億元交割以及央行例行性沖銷。上周進入新提存期，銀行間調度空間擴大，加上月初投信貨幣型基金申購陸續回流，提昇了市場資金水位，短票詢券買氣熱絡，資金需求方紛紛拉低報價，反應央行降息，短率呈現走跌， 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0.24%~0.33%。匯率方面，上周清明連假過後，外資熱錢態度丕變，出現股匯兩頭撤動作，影響新台幣兌美元走勢趨貶，唯見出口商逢32.5元附近價位，隨即進場大賣美元，影響新台幣貶幅縮減，而美國聯準會對升息態度謹慎保守，國際美元氣氛偏空，促使主要亞幣均呈現走強，亦支撐新台幣再度走向偏升格局，央行不樂見新台幣強升，進場嚴控下，新台幣全週區間震盪，成交區間落在32.30~32.502。

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1兆9,502億元、4/11 財104-5期364天期國庫券到期250億元、4/15央債付息6.375億元，緊縮因素則為4/14央行兩年期存單300億元交割以及央行例行性沖銷。本周存單到期量較上周逾兆以上，挹注市場相當寬鬆力道，時值提存期上半，行庫負數操作空間仍大，市場資金可望持續寬鬆態勢，短率亦有機會續向低檔測試。交易部操作策略上，主要將擴大便宜拆款部位，並搭配吸收利率偏低之短票資金承作，平均分散資金落單。匯率方面，觀察近期新台幣多受國際間匯市影響，區間震盪，雖國際美元氣氛偏空，但只要台灣出口持續不佳，央行肯定會強化對匯市監控，驅趕外資炒匯熱錢，長線新台幣匯率仍將回歸貶值態勢，預期短線新台幣實質交易區間，則將落在32.3至32.5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) |
| 4/11 | 央行NCD到期 | 5,310.30 |
| 4/12 | 央行NCD到期 | 1,840.00 |
| 4/13 | 央行NCD到期 | 4,886.50 |
| 4/14 | 央行NCD到期 | 1,665.20 |
| 4/15 | 央行NCD到期 | 5,800.00 |
| 合計 |  | 19,502.00 |

本周緊縮因素：

一、4/14央行兩年期存單300億元交割。

二、央行例行性沖銷。