一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,098.95億元、央債還本817.5億元；緊縮因素則為3/30 五年期公債105/5期300億元交割以及央行例行性沖銷

。季底前多因銀行BIS問題干擾，市場上能夠取得之跨季資金額度有限，央行降息寬鬆效應暫無法顯現，短率反向浮現走升趨勢，但進入月初資金轉而趨多，短率明顯下滑。30天票券次級利率成交區間在0.34% ~0.39%，拆款利率則成交在0.25%~0.38%。匯率方面，FED放慢升息腳步，亞洲貨幣兌美元普遍走強，在美元偏空的氣氛下，美元短期內對亞洲貨幣震盪偏弱，新台幣延續走強格局，成交區間落在32.2~32.8。

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8,773億元，緊縮因素則為4/6央行一年期存單1,600億元、4/8發行20年期公債300億元以及央行例行性沖銷。逢新提存期開始，銀行調度空間變大，資金操作傾向於負數操作，資金將恢復寬鬆，預料短率將會快速走低，且反應央行降息的效應。交易部操作策略上，仍將盡力尋求較低利率成本承作，並予平均分散資金落點為主。匯率方面，

美國升息步調可望放緩，國際熱錢大量湧入，美元短期內對亞洲貨幣可能震盪偏弱，新台幣將延續走強格局，預期成交區間落在32.3~32.7。

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) |
| 4/6 | 央行NCD到期 | 4,592.00 |
| 4/7 | 央行NCD到期 | 2,967.00 |
| 4/8 | 央行NCD到期 | 1,214.00 |
| 合計 |  | 8,773.00 |

本周緊縮因素：

一、4/6央行一年期存單1,600億元交割。

二、4/8 20年期公債105/6期300億元交割。

三、央行例行性沖銷。