1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,031.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時值4月上半，週初整體貨幣市場資金平穩，銀行買票意願頗高，觀察短票利率與央行28天期存單相差不大，銀行在資金操作上，可減量申購利率較低之七天期存單轉進買票藉以提高收益，短票因此買氣相對暢旺，下半週由於財政部發行公債250億元交割、台積電發放現金股利713億元以及國庫借款交割等資金變數，影響資金供應方資金多缺不一，利率區間高位成交比重逐步增加。週末前集保統計30天期自保票平均利率微升至0.561%。上週五央行標售2年期定存單，其得標加權平均利率在0.985%，創下2013年標售以來最高紀錄；此次標售利率較上個月跳升46.2基點，幅度大於央行升息幅度。上週30天期票券次級利率成交在0.28%~0.58%；拆款利率在0.54%~0.56%區間。匯率方面，上週週初外資持續匯出，新台幣匯價弱勢趨貶，改寫逾一年半新低位，週三央行總裁楊金龍赴立法院財委會報告指出：「國內物價漲幅持續居高，本行採取緊縮性貨幣政策立場」，呼籲中小企業預先做好財務規劃，對於外界關注新台幣是否續朝30元大關。楊金龍則表示，新台幣不會淪為亞洲最弱貨幣，貶值是暫時的。學者分析認為，此舉是央行正式表態「寬鬆時代結束了」，同時也對外資喊話「別走了」。在央行表態並予嚴加防守下，市場趕緊結清美元多頭部位，熱錢亦一度回心轉意，激勵股匯雙漲，新台幣暫且終止連七貶，上演反彈行情，全週新台幣兌美元成交區間落在28.94~29.191間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,973.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆力道相對不若上週，觀察本週緊縮因子計有：週一央行發行2年期存單600億元交割，週三財政部發行公債300億元交割；時序進入4月下半，上週央行總裁楊金龍明示央行採取緊縮性貨幣政策，加上疫情嚴峻變數，不排除市場成交利率有向近期區間高檔靠攏機會。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將優先爭取市場便宜資金成交跨月，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，若4月底前俄烏戰事和緩甚至能順利落幕，預期新台幣匯率仍有機會重返28字頭，反之，若戰爭持續延燒，美國貨幣政策又偏鷹，那麼新台幣匯率將進一步下探29.5元。短期來看，由於熱錢動向不明，新台幣匯率可能介於28.8~29.2元區間波動。外資動向、美國貨幣政策與通膨表現將為三大觀察重點；中長期來看，由於美國鷹派升息加縮表，台灣升息幅度與次數鐵定遠遠跟不上美國，在台美利差擴大因素影響下，預料美元仍是會維持強勢，目前預估美國5、6月應該都會升息2碼，但下半年升息幅度，市場看法分歧，若後續美國升息速度愈猛，預料新台幣匯率貶幅亦將隨之擴大。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 4/18 | 央行NCD到期 | 4,594.85 |
| 4/19 | 央行NCD到期 | 3,836.90 |
| 4/20 | 央行NCD到期 | 2,090.10 |
| 4/21 | 央行NCD到期 | 2,929.20 |
| 4/22 | 央行NCD到期 | 522.40 |
| 合計 |  | 13,973.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。