1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,932億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周市況平穩，面對季底多數銀行已將積數提前調整完畢，銀行資金供應充足，在票券同業間刻意規避落單操作下，資金缺口縮減，且例行性發行亦未見特別擴大，票券商季底調度大致無虞。但觀察部分證券商仍有較大資金需求，積極在市場尋覓資金亟欲補平缺口，持續影響季底市場資金波動，亦促使短票、拆款利率暫持穩於區間高檔難以回落。集保公布30天期自保票上日平均利率1.519%。30天期票券次級利率成交在1.53%~1.54%；拆款利率成交在1.52%~1.54%。匯率方面，觀察上週美國經濟數據佳支撐美元續強，新台幣匯價主要反映美元指數翻揚，亞幣由人民幣領跌，加上投信及外資偏向匯出，新台幣對美元匯價上週盤中一度衝破32元，而原本惜售美元的出口商，上週五看到匯價殺低至32.039元，開始積極進場拋匯，也使得匯價由貶轉升。上週五在買賣力道拉鋸下，匯價大致於32元整數價位上下震盪。值得注意的是，尾盤央行決定出手、進場調節，使得對美元匯價終場收在31.988元、小升1分，守住32元大關。全週成交區間落在31.858~32.039。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆6,982.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量少於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，本週脫離季底例行性緊縮效應進入4月初，月初市場發票需求小，投信法人資金回流，行庫間可望恢復擴大拆出操作，均挹注整體市場寬鬆動能，但週一財政部計劃發行國庫券350億元交割，收縮市場資金，且本週扣除清明連假僅有三個營業日，連假前法人亦恐有提前調度資金需求，短率回落幅度尚待觀察。交易部操作上，將視市況彈性報價，並優先成交市場便宜資金，藉以降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，匯率的後市展望，市場認為後續要先測試32.04元能否守住，「這個價位是去年11月新台幣起漲點的重要心理價位」，一旦被攻破，續貶機率將會提升，但因出口商拋匯作帳需求出籠，得看買賣力道大小而定，基本上買賣雙方的實力應是旗鼓相當，若出口商32元整數價位上狂賣美元，就是新台幣最強力的支撐。外銀主管分析，台灣出口逐漸轉好，整體投資環境不錯，市場都願意投資或買保單等，壽險公司就要把資金匯出投資，目前投信、壽險匯出都是基本盤支撐，但考量到出口商拋匯，預計匯價先在32元上下震盪，短線先看本周美國2月個人消費支出物價指數（PCE）數據表現的好壞，牽動後續匯市走向。

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) |
| 4/1 | 央行NCD到期 | 3,368.50 |
| 4/2 | 央行NCD到期 | 1,944.70 |
| 4/3 | 央行NCD到期 | 1,669.50 |
| 合計: |  | 6,982.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。