1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,656.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時序適逢期初，行庫間資金操作空間大，短率持穩於區間低檔，唯台股反覆探高，交投熱絡，加上美國公布非農就業數據強勁、通膨指標升高，市場持續推延美國聯準會降息時點，全年降息幅度亦有縮減機會，美元欲弱不易，促使新台幣呈現弱勢趨貶格局，均影響貨市資金水位，令同業間調度仍持保守觀望。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率，自央行升息後新低回升至1.513%。30天期票券次級利率成交在1.51%~1.53%；拆款利率成交在1.51%~1.53%。匯率方面，觀察上週儘管美國3月PPI低於預期，市場仍憂心聯準會不會太快降息，美元指數居高，帶給非美貨幣沉重壓力，亞幣全面走弱，新台幣匯率週五盤中貶破32.3元、再探波段低點，收盤收在32.293元，貶值8.2分，台北及元太外匯市場總成交金額18.71億美元，週線連5黑。上週熱錢連兩日大舉匯出，新台幣連兩貶為五個月新低。不過出口商拋匯轉趨積極，讓貶勢能夠稍微踩煞車，全週新台幣兌美元匯率成交區間落在32.02~32.3間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆2兆1,829.85億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，本週進入月中，尚有央行發行2年期存單250億元以及財政部發行公債350億元交割緊縮因子，預期市況當不若上週寬鬆，由於聯準會今年降息展望恐將生變，美元指數、美債殖利率居高不下，預期將持續吸引壽險、投信大筆投資款匯往海外，新台幣緩貶格局不變下，可能影響整體貨市資金水位。交易部操作上，仍將視市況彈性報價，並優先爭取市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察美國3月CPI增幅超出預期，市場擔憂Fed延後降息，美元指數大漲，加上適逢台積電股利入帳，外資大舉匯出，抵銷出口商拋匯力道，新台幣重貶。另外，美債標售需求不強，導致殖利率走高，亦帶動美元走強。展望後市，伊朗與以色列戰事一觸即發，地緣政治升溫，恐助長美元漲勢，不排除新台幣與主要亞幣接下來將維持貶勢，預估短期內新台幣匯率將維持32~32.5元區間震盪。

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) |
| 4/15 | 央行NCD到期 | 4,258.05 |
| 4/16 | 央行NCD到期 | 4,753.50 |
| 4/17 | 央行NCD到期 | 3,053.20 |
| 4/18 | 央行NCD到期 | 6,011.50 |
| 4/19 | 央行NCD到期 | 3,753.60 |
| 合計: |  | 21,829.85 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。