1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,587.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時序接近季底，週四財政部發行20年期公債215億元、週五台積電發行公司債192億元交割，為重大緊縮因子，收縮市場資金，但觀察季底因素影響並不明顯，銀行間對於短票買氣依然良好，短票與拆款利率變化不大，票券商跨季調度大致無虞。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.625%。30天期票券次級利率成交在1.61~1.63%；拆款利率成交在1.59%~1.62%。匯率方面，上週由於美國總統川普對等關稅不確定性瀰漫，相關進展不明下，既使川普釋出關稅措施減免可能性，避險需求支撐美元指數，令主要亞幣表現承壓，新台幣兌美元匯率跟貶，再度跌破33元整數大關；觀察本波亞幣走貶，主要來自國際美元走強，亞幣包括韓元、日圓都走軟，投信投資海外ETF款項匯出逾億美元，進口商擔心新台幣價格不利，開始出手買匯，出口商惜售偏向觀望，央行眼見亞幣走貶，也適度放手，讓新台幣匯價交由市場決定，上週全週新台幣走勢偏弱整理，成交區間落在32.99~33.097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8,381.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週僅有三個營業日，因此本週存單到期量遠小於上週，本週週一進入季底最後交易日，觀察本季季底例行性緊縮並不明顯，且在同業間刻意規避季底落單操作下，市場資金缺口縮減，預料季底最後交易日銀行間買票利率將浮現鬆動跡象，週二進入月初，月初投信法人資金回流，銀行間擴大拆出操作，預料整體市場可望呈現寬鬆格局，週三進入期底，由於下半週適逢清明連假，部份銀行可能連假前仍存在消化積數壓力，樂觀預期短率應有向下修正空間。交易部操作上，除將視市況彈性調降利率報價，亦將爭取市場便宜資金優先成交，並予拉長承作天期，藉以降低資金成本、擴大養券利差。匯率方面，本週受到美國4月2日實施對等關稅影響，市場應持續抱持保守觀望，由於近期國際美元走強，外資持續小幅淨匯出下，預估本週新台幣緩步走貶格局不變，後續觀察重點在於美國各項經濟數據，以及美國總統川普各項政策動向。預測短線新台幣兌美元匯率將在32.8元到33.2元附近區間波動。

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) |
| 3/31 | 央行NCD到期 | 2,965.75 |
| 4/1 | 央行NCD到期 | 2,512.95 |
| 4/2 | 央行NCD到期 | 2,903.00 |
| 合計: |  | 8,381.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。