1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,298.60億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週週初美國的對等關稅造成股市動盪，市場恐慌情緒漫延，部份投信及壽險撤出資金，但也有部份轉入貨幣市場暫泊，資金狀況有些不均，全球市場因川普關稅如坐針氈，但目前尚未實際影響到台灣貨幣市場穩定，且隨後川普宣布對等關稅暫緩，令市場鬆一口氣，在央行連續兩日減少存單發行之際，銀行的資金狀況持穩且有轉鬆的跡象，使短票及部分拆款利率向下鬆動。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.61%。30天期票券次級利率成交在1.60~1.615%；拆款利率成交在1.59%~1.61%。匯率方面，隨中美關稅戰不斷升級，加上美國通膨數據如預期放緩，週五美元指數再度跳水，新台幣兌美元匯率盤中升幅擴大，一度勁揚逾1.7角衝上32.6元價位，為避免新台幣升速過快，中央銀行聯手購油款、軍備款與進口商進場搶美元，最後升值1.63角，以32.705元作收。央行數據顯示，新台幣匯率連六天升值，累計升值4.91角。過去一周新台幣匯率累計強漲3.83角，升幅1.17%，匯市交易熱翻天，11日當天就爆出28.645億美元成交巨量。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,098.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量低於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦不若於上週，本週時序步入月中，由於上週川普宣布對等關稅暫緩令股市情緒大受提振，緩解部分銀行先前偏向保守調度的心態，整體金融體系資金充裕，加上市場暫乏大型緊縮因子，拆款與短票利率大致持平在提存期初以來之區間低檔，投信與壽險資金流出的現象趨緩，多數銀行資金充足且買票意願強並主動提供拆款，使資金調度順暢。交易部操作上，將視市況彈性調整利率報價，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，回顧上周台北金融市場震盪，台股上沖下洗、震盪相當劇烈，惟新台幣卻是一路持穩且逆勢走揚，驚奇反彈，硬拉連六個交易日升值後，4月已狂升逾4.77角，漲幅僅次於日圓及韓元。對於後續走勢，匯銀人士預期，美國消費者物價指數（CPI）增速放緩，符合市場預期，且市場憂心美國經濟放緩，降息情緒已經開始醞釀，美元指數跌破100大關，美元轉空的訊號已現，本周新台幣在內等主要亞幣升值方向很明確，33元基本上「已回不去」，後續先挑戰32.5元關卡。

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) |
| 4/14 | 央行NCD到期 | 2,096.00 |
| 4/15 | 央行NCD到期 | 2,324.15 |
| 4/16 | 央行NCD到期 | 1,759.00 |
| 4/17 | 央行NCD到期 | 2,052.00 |
| 4/18 | 央行NCD到期 | 3,867.00 |
| 合計: |  | 12,098.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。