1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,098.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週主要緊縮因素：為財政部發行公債300億元、央行發行2年期存單250億元；觀察上週貨幣市場受到外資資金匯入與本土資金匯回影響，新台幣資金水位高漲，此外，由於發行客戶資金需求不高，同業間資金缺口不大，相對挹注銀行體系資金寬裕，多數銀行對票券商積極買票及提供拆款資金，短票與拆款利率因而浮現向下議價空間，朝向區間低檔靠攏，並持續下探近期低點。上週三(16日)央行標售2年期定存單250億元，由於貨幣市場資金充沛，得標利率落於1.449%，較前一個月減少0.007個百分點，創2024年6月以來新低，顯示銀行去化資金需求相當殷切。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.594%。30天期票券次級利率成交在1.60~1.61%；拆款利率成交在1.58%~1.61%。匯率方面，上週由於美國關稅政策反覆，美元指數一路暴跌破100大關，觀察過去美元在此重要關卡都有強力支撐，如今跌破後吸引各方部位全面進場，除外資及投信大舉匯入，尚有包括進口商、軍購款、政府基金等買盤，新台幣匯率自4月2日起一路升值，至上週一(14日)為止，累計連七升，升值金額高達6.86角，上週一新台幣匯率收盤飆升1.95角，以32.51元作收，成交量爆出36.215億美元，創史上第六大成交量。不過隨後在央行買匯調節、美元跌深反彈，新台幣匯率連升之勢暫止。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.42~32.66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1兆9,939.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對亦大於上週，觀察本週雖接近月底，預估市場資金情勢仍以偏寬為主，月底調度理當無虞，金融市場波動，仍以川普說話影響最大，同業間均密切關注，並機動調整操作策略。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，觀察川普對等關稅衝擊鈍化，加上美元轉為弱勢格局，有助於新台幣升值，此外，時序接近月底，月底出口商拋匯操作，亦將支撐新台幣升勢，新台幣持續面臨升值壓力下，應有重返31元機會，但全視央行進場防守力道而定。展望後市，美國總統川普關稅政策仍是全球金融市場最大變數，此外，熱錢動向、美元強弱與台股表現均為牽動新台幣匯率走勢最重要的三大因素，短線市場若無新題材牽引，預估新台幣兌美元匯率將位於32.2~32.8元區間整理。

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) |
| 4/21 | 央行NCD到期 | 3,693.00 |
| 4/22 | 央行NCD到期 | 3,376.65 |
| 4/23 | 央行NCD到期 | 2,575.00 |
| 4/24 | 央行NCD到期 | 5,030.30 |
| 4/25 | 央行NCD到期 | 5,264.50 |
| 合計: |  | 19,939.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。