1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆491.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週月底例行性緊縮並不明顯，且因同業間刻意規避月底落單操作下，市場資金缺口縮減，部份銀行趕在五一假期前消化積數，整體市場資金呈現寬鬆態勢，銀行資金去化不易，大型金融機構主動調降買票利率，行庫多積極在市場買票與拆出資金，法人與投信暫時也沒有月底例行偏緊的情況，成交利率持續向區間低檔靠攏；週末前集保公布30天期自保票上日平均利率下滑至1.561%再創1月2日以來新低。30天期票券次級利率成交在1.565~1.58%；拆款利率成交在1.55%~1.58%。匯率方面，觀察上週五新台幣史無前例創下「一天升值超過 1 元」的紀錄，終場收在 31.064 元，升值 9.53 角，對於台幣升值幅度創單日紀錄，央行引述媒體報導稱美國政府與主要貿易對手國進行關稅協商時，可能要求貿易對手國貨幣升值，致國內匯市存在新台幣升值之預期心理，並強調除了預期心理影響外，台北股市外資大舉加碼台股買超429.24億元，並匯入資金，加上出口商迅速且大量將資金匯回，使國內匯市美元供給大幅增加，促使新台幣升值，央行基於職責已適時進場調節。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,943.3億元，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，觀察本週新提存的開始，由於月初市場發票需求小，加上投信法人資金回流、行庫間恢復擴大拆出操作，均挹注整體市場寬鬆動能，加上上週台幣連日大幅升值亦有寬鬆效果，短票與拆款利率持續往低檔靠攏，成交利率仍有向下的空間，調度可望順暢無虞。交易部操作上，將優先承作市場便宜資金，並視市況適當調降利率報價，藉以降低公司資金成本與擴大養券利差。匯率方面，觀察上週熱錢湧入、新台幣上周五盤中強升1.247元，為近14年半首見，甚至一度見到「30」字頭，升值之快引發外界高度關注，雖然終場守住31字頭，然而在強烈升值預期心理作用下，新台幣仍有續升可能，台幣匯價本周看到2字號的可能性很高，甚至5月底之前有可能看到27字頭的價位，但這種一天升超過9角的情況應該不容易出現，現在就看央行如何在美國緊盯是否操縱匯率，和維持匯市穩定之下如何拿捏分寸。

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) |
| 5/5 | 央行NCD到期 | 3,657.70 |
| 5/6 | 央行NCD到期 | 2,629.00 |
| 5/7 | 央行NCD到期 | 2,595.00 |
| 5/8 | 央行NCD到期 | 2,138.60 |
| 5/9 | 央行NCD到期 | 2,923.00 |
| 合計: |  | 13,943.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。