1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,528.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行發行兩年期存單400億元，其加權平均得標利率0.561%，創2017年12月以來低位，此外，財政部標售30年期公債，其得標利率1.125%，亦創下歷史新低，顯示市場資金寬鬆；然而，由於中美貿易戰情勢緊張，促使全球股、匯市震盪加劇，外資資金亦出現匯出跡象，部分銀行對於資金調度轉向保守，影響流動性略顯分配不均，市場短錢需求增加，但利率暫仍呈現走穩。30天期票券次級利率成交0.42%-0.47%；拆款利率則成交在0.28%~0.44%區間。匯率方面，上週市場多受美中貿易戰角力消息面干擾，新台幣兌美元匯價震盪走貶，頻創逾2年新低，上週新台幣兌美元全週成交區間落在31.085~31.309。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,631億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖然目前市場資金大致平穩，但觀察銀行間資金分配不均之狀況延續，且本週進入5月下半，後續市場尚有5月底營所稅上繳以及6月初綜所稅扣款變數，加上央行連續增發存單，自市場收回流動性，市場資金水位已有所下滑，預期後續短率恐難有下行空間。交易部操作上，除可選擇市場便宜資金優先成交，亦將酌量配置長天期資金跨月跨季，藉以兼顧降低公司資金成本以及適當分散調度風險。匯率方面，觀察此波新台幣貶勢主因外資匯出，而外資匯出規模大小又與美中貿易談判相關，因此，美中貿易談判最終結果勢將牽動外資動向。展望新台幣後市，由於外資近期連續賣超台股，對新台幣後市形成貶值壓力，預估短線新台幣匯價將續呈偏貶格局。至於貶值速度快慢，要視外資動向及亞幣走勢而定。

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) |
| 5/20 | 央行NCD到期 | 2,148.00 |
| 5/21 | 央行NCD到期 | 1,921.00 |
| 5/22 | 央行NCD到期 | 4,898.00 |
| 5/23 | 央行NCD到期 | 364.00 |
| 5/24 | 央行NCD到期 | 2,300.00 |
| 合計 |  | 11,631.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。