1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,631億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於逐步接近月底的繳稅高峰期，加上外資連續性的匯出讓台幣明顯貶值，一大型銀行持續未提供資金，外資及本地銀行的資金分配更加不均，市場需求者明顯感受資金供應轉緊，短票及拆款成交利率上揚。30天期票券次級利率成交0.43%-0.50%；拆款利率則成交在0.28%~0.48%區間。匯率方面，新台幣連貶六天，在中央銀行信心喊話及部份出口商進場拋匯後順利止貶，上周五收在31.52元，升值2.7分，總成交量14.15億元。累計上周貶值2.23角，周貶幅為0.71%。上週新台幣兌美元全週成交區間落在31.415~31.588。

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5,297.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場資金力道相對有限，本提存期以來的累積超額準備相較過去一年的同期平均水準一直明顯偏低，且罕見在多個交易日出現單日超額負數，顯示銀行資金並不穩定，加上外資持續賣超台股且大舉匯出，產生資金缺口的銀行變多，票券商隨著發票量增大資金需求也上升，導致短票及拆款利率持續跳升。交易部操作上，除優先軋平資金外，將盡量選擇跨月、跨季資金優先成交，藉以兼顧降低公司資金成本、適當分散調度風險。匯率方面，美中貿易衝突延燒，美元指數上周出現短線上的強勢上漲，漲勢再度挑戰前波高點關卡，但未能延續強勢動能，突破關卡後快速拉回整理。若出口商本周大舉拋匯，新台幣匯率可能會在31.4~31.7元區間盤整，反之，若出口商惜售，加上國際金融市場持續動盪，導致熱錢加速撤出，不排除新台幣仍有下測31.8元的機會。

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) |
| 5/27 | 央行NCD到期 | 3,964.50 |
| 5/28 | 央行NCD到期 | 422.00 |
| 5/29 | 央行NCD到期 | 15.00 |
| 5/30 | 央行NCD到期 | 416.00 |
| 5/31 | 央行NCD到期 | 480.00 |
| 合計 |  | 5,297.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。