1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,168.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週在央行調節資金落點之後，銀行體系資金回穩，儘管部份行庫因提前繳還中小企業專案融通資金，浮現資金需求，但調度難度不高，由於整體貨幣市場流動性獲得改善，部分銀行拆出成交利率得以小幅回軟，短票利率則大致持平。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率略微下滑至0.612%。30天期票券次級利率成交在0.35%~0.65%；拆款利率在0.60%~0.65%區間。匯率方面，上週週初新台幣兌美元呈現狹幅整理，整體匯市交投相對清淡，隨後在國際美元回檔修正，熱錢重返台灣，激勵台北股匯市雙漲，市場關注外資可能為鎖定520行情轉進匯入，台股再度站上萬六關卡，激勵出口商尚未等到29.8元價位即積極進場拋匯，支撐新台幣走升，雖週末前美國聯準會主席鮑爾鷹派發言，再度引發市場憂慮，但在520行情支撐下，週末前最後交易日，台灣股匯終究雙雙收紅，全週新台幣兌美元成交區間落在29.632~29.84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1兆2,810.35億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察本週雖無重大緊縮因子，但時序接近5月月底，月底例行性緊縮效應可能逐步浮現，加上財政部在宣佈年度所得稅申報及繳納期限延至6月底後，將加發一91天期國庫券金額350億元，藉以支應調度需求，將於5月31日標售6月1日發行交割，觀察適逢端節連假之前，市場亦有浮現民間資金需求機會，增添期底市場資金不確定性，預期利率恐仍有趨升之虞。交易部操作上，將視市況適當調整利率報價，爭取市場便宜資金成交、並予拉長承作天期跨月跨季，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，觀察上週央行副總裁嚴宗大示警，美元走強不只影響新台幣，對所有新興市場國家的貨幣都將產生重大影響，特別是近期美元飆升幅度特別快，造成很多國家，尤其新興市場貨幣對美元大幅度貶值，產生債務問題與通膨問題，美元強勢造成很大衝擊。由於520過後外資熱錢應不致持續大舉匯入，短線新台幣區間偏弱整理走勢應不會改變，加上央行緊盯市場交易情況，一旦出現失序疑慮即進場調節，預期新台幣波動幅度亦應不致過大。

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) |
| 5/23 | 央行NCD到期 | 421.90 |
| 5/24 | 央行NCD到期 | 3,419.10 |
| 5/25 | 央行NCD到期 | 3,781.00 |
| 5/26 | 央行NCD到期 | 1,978.50 |
| 5/27 | 央行NCD到期 | 3,209.85 |
| 合計 |  | 12,810.35 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。