1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆861.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週關注央行364天期存單標售金額調降對利率的影響，加上銀行適逢提存期底交易冷清，拆款利率變化不大。而短票市場方面，因主要30天期短票落點已經跨季，利率彈升。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率為0.655%。30天期票券次級利率成交在0.35%~0.75%(跨季)；拆款利率在0.60%~0.65%區間。匯率方面，觀察美國5月製造業指數優於預期，推升國際美元反彈，加上外資偏匯出，新台幣揮別前一波熱錢大舉回流行情，波段升勢已先告一段落，加上央行也沒有特別阻貶，由市場自行決定，週五新台幣兌美元再貶值1.18角，已連2個交易日走貶逾1角，新台幣兌美元上週五以29.388元作收，台北外匯市場成交金額為10.78億美元。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆2,948億元，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，挹注整體市場力道相對寬鬆，觀察時逢提存期初，銀行多採負數操作，市場資金充裕，但略顯分配不均，短票買氣雖然旺盛，但六月份緊縮因子偏多，市場將觀望連假過後資金狀況再調整策略。連假後，月初尚有國庫借款300億元，由於後續季底例行性緊縮壓力以及疫情疑慮影響下，季底前短率恐將呈現緩升格局。交易部操作上，除將視市場狀況適當調整利率報價，亦將爭取市場便宜資金成交跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，全球進入升息循環，全球經濟一起放緩，資金就會撤回美國，長期來看美元強勢格局不變。不過，目前升息預期大部分都已反映，後續若通膨、供應鏈瓶頸有緩解，聯準會鷹派就不會那麼多，國際美元也自然不會那麼強勢，新台幣貶值壓力也可舒緩，即使長線美元向上走勢不變，升值幅度還是會受限，經濟壓力將使壓低升值速度及力道，美元應會在高檔震段一段時間，新台幣貶值壓力可稍稍趨緩，至6月中聯準會開會前，新台幣應會持續在29元至29.8元區間測試。

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) |
| 6/6 | 央行NCD到期 | 6,966.50 |
| 6/7 | 央行NCD到期 | 698.10 |
| 6/8 | 央行NCD到期 | 7,975.30 |
| 6/9 | 央行NCD到期 | 3,568.90 |
| 6/10 | 央行NCD到期 | 3,739.20 |
| 合計 |  | 22,948.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。