1. 上週市場行情資訊分析：

上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。上週一央行標售364天期存單發行交割，由於央行為因應今年貨幣政策朝向緊縮，進場調節市場短期資金需求，自本期起364天期存單標售金額自原本每期1,700億元調降至1,400億元，標售結果其得標加權平均利率加權平均利率1.112%，創下2010年定期標售以來最高。本次標售升幅雖較上個月走高10.6基點，但較過去兩個月已有所收斂。上週適逢端節連假過後進入6月上半，市場資金雖略有分配不均，但月初發票量不大，市況暫且呈現平穩，唯因本月適逢季底月份，且適逢央行即將召開第二季理監事會之際，銀行間多抱持升息預期下，令市場利率主要持穩於區間高檔不墜。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率0.720%，再創新高，全週在市場抱持濃厚央行升息預期下，呈現連續走升之勢。30天期票券次級利率成交在0.35%~0.75%；拆款利率在0.60%~0.65%區間。匯率方面，上週因美國聯準會升息在即，美債殖利率重新站回3%之上，美元指數應聲走強，新台幣兌美元呈現弱勢趨貶，惟在出口商逢低進場拋匯操作支撐下，稍稍壓抑新台幣貶幅；上周五新台幣兌美元終場收盤下貶0.6分，收在29.526元，連六貶並為半個月新低。另外，美國財政部公布半年度匯率政策報告，並未將任何主要貿易對手國列為匯率操縱國，央行官員說明，本次匯率政策報告，因台灣僅觸及對美貿易順差及經常帳順差等兩項美方檢視標準 ，且因央行淨買匯金額未逾檢視標準，所以將台灣改列為觀察名單。但未來一年，央行仍須持續就匯率相關議題與美方進行密切磋商。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.625~29.37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1兆3,795.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，由於政府為因應疫情，將年度所得稅申報及繳納期限延至6月底後，因此國庫短期調度需求大增，本週國庫借款計有13日300億元、14日50億元，此外，16日央行第二季理監事會預期升息，加上季底例行性緊縮效應，市場資金變數眾多，預期利率將維持趨升之勢不變。交易部操作上，除將視市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，觀察上周五美國公布5月消費者物價指數月增8.6%，除超越市場預期之8.3%增幅，且創1981年以來高位，上周五美國道瓊指數因而大跌880點；由於受到美國消費者物價指數意外竄升至40年最高位衝擊，加劇投資人對於本周聯準會可能被迫更加急進升息以抑制物價預期，聯準會在6月14至15日例會升息3碼可能性大增，金融市場更密切關注主席鮑爾對於今年經濟成長看法以及利率展望；另一方面，台灣央行也將在本周接續舉行理監事會議，宣布台灣利率政策，綜合目前市場情緒來看，短線上美元強勢格局不變、新台幣匯率屬「易貶難升」，若聯準會升息幅度進一步擴大，再加上美股、台股持續重挫，促使外資大量匯出，新台幣甚有機會再向29.8元價位續貶。

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) |
| 6/13 | 央行NCD到期 | 4,188.45 |
| 6/14 | 央行NCD到期 | 3,614.80 |
| 6/15 | 央行NCD到期 | 2,047.60 |
| 6/16 | 央行NCD到期 | 2,967.40 |
| 6/17 | 央行NCD到期 | 977.30 |
| 合計 |  | 13,795.55 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。