1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,611.0億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月初，月初市場發票量較小，行庫恢復擴大拆出操作，加上投信法人資金陸續回流，整體市場呈現寬鬆態勢，週初適逢旬底，觀察銀行間累積超額準備逾1.4兆元，部分銀行尚有消化積數需求，期底調度無虞，下半週進入新提存期，期初行庫間資金操作空間擴大，持續挹注銀行體系寬鬆格局；上週三央行標售364天期定存單，其得標加權平均利率下滑至1.2%，較上次在3月底標售下跌3.3基點，投標倍數2.37倍，創兩年來最高倍數，顯示銀行體系游資過多、資金寬鬆。週末前集保公布30天期自保票上交易日成交利率下滑至1.285%。30天期票券次級利率成交在1.29%~1.30%；跨季票券次級利率成交在1.32%；拆款利率在1.28%~1.30%區間。匯率方面，上週五一連假後開盤，由於日圓持續超寬鬆政策，帶動亞幣呈現貶值格局，再加上聯準會即將召開貨幣政策會議，市場預期將升息一碼，支持美元指數緩步走揚，主要亞幣紛紛走弱，加上日圓貶勢沉重，新台幣亦難逃頹勢，一度貶破30.8元關卡，創近2個月新低紀錄；爾後聯儲會雖如預期升息，但主席鮑威爾暗示政策緊縮或將暫告一段落，激勵新台幣匯價升破30.7元價位，創逾一周最強水準，表現為亞幣前段班。上週全週新台幣成交區間落在30.615~30.81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1兆 7,506.90億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本週除財政部計畫發行30年期公債250億元，無重大緊縮因子，由於時序仍位在5月上半，樂觀預期市場資金可望持續偏寬態勢，同業間均觀望本月下旬稅款上繳因素恐將影響目前平穩市況。交易部操作上，將趁利率位在區間低檔，優先爭取市場長天期便宜資金跨月跨季成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週美國聯準會宣布調高利率1碼，並暗示升息循環可能結束，美元指數應聲走弱，非美貨幣連袂走揚，雖然美國聯準會利率決策及聲明出爐，局勢稍微明朗，但鮑爾也強調，未來是否繼續升息取決於通膨走勢，整體而言聯準會態度偏中性「不鴿也不鷹」，觀察近期金融市場波動仍多，加上台灣經濟放緩，對新台幣匯率支撐有限，預料短線新台幣兌美元可能還是延續區間盤整格局，維持在30.5~30.8元區間波動。

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) |
| 5/8 | 央行NCD到期 | 3,696.50 |
| 5/9 | 央行NCD到期 | 2,599.50 |
| 5/10 | 央行NCD到期 | 3,835.35 |
| 5/11 | 央行NCD到期 | 3,854.45 |
| 5/12 | 央行NCD到期 | 3,521.10 |
| 合計 |  | 17,506.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。