1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆305.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週市場上資金分配不均，且考量央行升息前景，拆款與短票利率持堅，且有財政部標售5年期公債300億元發行交割，其中銀行業得標佔比逾八成創歷史新高，其交割款主要將收縮銀行體系資金，加上月底將至，投信貨幣基金贖回明顯擴大，整體貨幣市場資金偏緊，短率向區間高檔靠攏。集保公布30天期自保票上交易日成交利率1.309%。30天期票券次級利率主要在1.31%；拆款利率跨月成交在1.30%~1.31%。匯率方面，上週熱錢大舉湧入，上演股匯雙漲的激情戲碼，不只台股寫近1年新高，新台幣匯市也爆出大量，匯價連2紅，台北及元太外匯市場總成交金額放大至20.195億美元，為近期大量，儘管強勢美元壓境，近日新台幣受惠熱錢匯入力挺，在外資大舉匯入之下，匯價穩步走揚，得以收復部分失土，在亞幣中相對有撐。新台幣本週累計升值7.6分，週線翻紅，全週成交區間落在30.68~30.79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1兆567.1億元，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，觀察月底企業上繳稅款的時間點逼近，銀行間的審慎氛圍越發濃厚，除月底例行性緊縮效應浮現，加上6月初綜所稅上繳、月中央行理監事會等潛在變數，勢將影響後續市場資金調度偏向保守；此外，台股創近一年高位，證券商看好後勢頻加碼，發行短票籌資，亦將影響貨幣市場資金波動。預期短線利率應無回軟空間。交易部操作上，將優先爭取市場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，因美初領失業金和今年第1季GDP數據優於預期，顯示美經濟仍具韌性，而多名聯準會官員仍持鷹派觀點認為升息周期可能尚未結束，加上美股投資情緒受輝達亮眼財測影響而回升，資金回流美國也助推美元，預期美元區間落在100-105，而新台幣在月底出口商實質拋匯需求、美元指數稍貶外，還受益於台股上揚，一路升值。展望後市，新台幣匯率後市深受美元強弱、台股表現與主要亞幣升貶牽動，估計短期內仍將維持30.5~30.8元區間震盪格局。

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) |
| 5/29 | 央行NCD到期 | 288.00 |
| 5/30 | 央行NCD到期 | 1,086.00 |
| 5/31 | 央行NCD到期 | 1,415.30 |
| 6/1 | 央行NCD到期 | 5,157.30 |
| 6/2 | 央行NCD到期 | 2,620.50 |
| 合計 |  | 10,567.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。