1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,850.30元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週國庫補助款等資金陸續注入市場，加以票券商間缺口轉小，資金需求稍稍降溫，市場調度緊張氣氛漸趨和緩，資金情勢雖不若此前緊俏，但觀察銀行操作依然保守，壽險業和投信持續抽走資金，影響市場資金分配不均，議價空間有限。此外，由於，銀行間對利率政策預期分歧，拉寬短票利率報價，票券商若自身資金缺口較小，雖可擇優承做，但集保公布30天期自保票上交易日成交利率因此一度上揚至1.403%之記錄新高。觀察上週美國聯準會宣布利率維持不變，但年底前可能再升息2碼，Fed主席鮑爾暗示「兩年後」才會討論降息，目前通膨的風險仍是上行。而週四我央行宣布停止升息，同時下修全年經濟成長率預測值至7.2%，調高今年消費者物價指數年增率及核心CPI至2.24%、2.38%；央行總裁楊金龍會後表示，雖然目前貨幣政策基調仍是「緊縮」，但接下來先觀察，希望明年通膨可以降至2%以下，若通膨一直沒有往下趨勢，有些國家經濟體在停止升息幾季後又再調升利率，不能排除台灣也有這樣的可能性。在央行利率決議底定，市場變數減少，短線先看端節連假前市場需求變化。而上週五央行標售2年期存單，其得標加權平均利率1.133%，較前一次下跌2.6基點，再創下逾一年以來新低，顯示整體市場資金寬鬆。上週30天期票券次級利率成交在1.31~1.41%；拆款利率成交在1.32%~1.40%。匯率方面，上週超級央行周到來，由於美日歐3家央行即將召開貨幣利率政策會議，市場多抱持觀望，交投趨於保守，利率政策出爐前，新台幣兌美元匯率主要呈現窄幅波動。全週成交區間落在30.66~30.79元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,574.70億元，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，但本週適逢端午連假，僅有三個營業日，挹注整體市場寬鬆力道不遜於上週，本週下半即面對端午連假，除民間資金需求可能浮現，後續尚有季底例行性緊縮效應，預期銀行操作仍將偏向保守，利率應暫無大幅下調空間。交易部操作上，宜視市況適當調整利率報價，並爭取市場跨季便宜資金優先成交，藉以降低本公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，上週美國聯準會宣布6月暫停升息，下一步就是關注美國7月是否升息以及後續利率走向，將影響美元走勢；而觀察本波外資熱錢回補台股，主要看中台灣科技股表現，台股後續表現強弱，亦將為吸引外資資金流入關鍵，此外，月底前出口商例行性拋匯操作，亦有機會支撐月底前新台幣匯價偏強格局，不過根據世界銀行指出，4月以來大陸經濟增長放緩，經濟前景仍面臨下行風險。中國大陸在5月份經濟數據陸續出爐後，包括瑞士銀行、渣打銀行、美國銀行（BoA）跟摩根大通4家主要外銀，均調降大陸2023年經濟成長預估值，新的預估GDP將在5.2至5.7%之間，低於先前的5.7至6.3%間。大陸復甦趨勢脆弱，尚有賴於政策支持，人民幣偏弱表現，仍將影響亞幣走向，宜觀察其後續效應。

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) |
| 6/19 | 央行NCD到期 | 4,872.25 |
| 6/20 | 央行NCD到期 | 2,955.50 |
| 6/21 | 央行NCD到期 | 4,746.95 |
| 合計 |  | 12,574.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。