1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,574.70億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。端午連假前夕，多數銀行的積數已調整完畢，對續作或新作短票的意願皆良好，市場資金供需平衡，利率大致持平；展望6月底，觀望季底因素與國庫券到期等因素對資金的影響。集保公布30天期自保票上交易日成交利率1.378%，降至近兩周來低點。30天期票券次級利率成交在1.38%~1.39%；拆款利率成交在1.37%~1.38%。匯率方面，端午連假前，外資賣股匯出，加上人民幣等主要亞幣續貶，新台幣匯率在利空夾擊下開低走低，單日最多貶值1.06角，雖出口商也同步拋出不少外匯、中央銀行盤中適度調節，但新台幣匯率在週五仍貶破30.9元價位，收30.92元，連四貶並為近七個月新低，新台幣匯率意外淪為「最弱亞幣」。全週成交區間落在30.845~30.984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1兆4,779.65億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對亦大於上週，本週進入季底最後一週，觀察銀行間累積超額準備已逾1.5兆元，加上在資金需求方刻意避開季底落單調度下，整體市場資金缺口縮減，短率應不致特別走升，調度無虞，後續尚有季底例行性緊縮效應，預期短率欠缺向下空間。交易部操作上，將視市場狀況適當調整利率報價，並優先成交市場便宜資金跨季，藉以降低本公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，美國聯準會6月暫緩升息，但會後公布、反映決策官員預估利率落點的「利率點狀圖」顯示，今年至少還須升息2碼。熱錢流向會主導新台幣匯率走勢，而熱錢動向又會受到美國貨幣政策的影響，因此，聯準會主席鮑爾本周出席國會聽證會，是否釋出進一步的利率政策訊號，對匯市動見觀瞻。新台幣匯率有很長一段時間都在30.5~30.8元區間波動，因此30.8元，被視為一個重要心理關卡，匯價貶破30.8元，新台幣匯率下探31元的機率也將隨之升溫；而主要亞幣走勢、熱錢動向與股市表現，為未來的觀察重點。

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) |
| 6/26 | 央行NCD到期 | 7,312.70 |
| 6/27 | 央行NCD到期 | 1,004.00 |
| 6/28 | 央行NCD到期 | 1,176.00 |
| 6/29 | 央行NCD到期 | 3,347.30 |
| 6/30 | 央行NCD到期 | 1,939.65 |
| 合計 |  | 14,779.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。