1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆4,724.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週國內新冠肺炎疫情升溫促使股市重挫，銀行資金調度態度一度轉趨保守，觀察央行標售2年期定存單800億元，吸引1,493億元資金進場參與，其投標倍數1.87倍，屬於偏低水準，得標加權平均利率落在0.21%，較前一個月上漲0.7個基本點，除高於市場預期之0.208%，尚創七個月新高。銀行主管指出，國內疫情嚴峻、金融市場狀況不好，2年期定存單標下去，錢要被鎖2年，同業間下標時會比較審慎、不會壓低利率搶標，利率就略為拉高了些。由於台灣疫情擴散，財政部宣布延長報稅期間到6月底，挹注銀行體系資金充沛，本地金融市場寬鬆情勢不變，拆款和短票利率維持在低位，票券商與銀行間成交30天期跨月自保短票利率主要持穩在0.19%。30天期票券次級利率成交在0.14%~0.19%；拆款利率在0.16%~0.18%區間。匯率方面，上週週初新台幣匯價在國際美元疲軟帶動下，一度攀升至24年高點，隨即則因台灣本土疫情擴散，外資大賣台股，並擴大匯出資金，影響新台幣兌美元匯率上下震盪，爾後股匯脫鉤，貶幅回穩。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期2兆2,122.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆效應相對不若上週，本週進入五月下半，由於綜所稅因應疫情延長申報，分散了此一重大季節性緊縮因素，大幅縮減5月繳稅季緊縮效應，且在疫情影響下，預期央行將刻意營造市場寬鬆氛圍，市場大部份時間資金應可望維持寬鬆格局，唯仍需密切關注外資進出操作。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將適當配置便宜資金分散跨月跨季，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，僅管國內疫情轉趨嚴峻，市場瀰漫恐慌情緒，但外資間各有進出，並不是一面倒地匯出，且進入下半月後，出口商例行性賣匯力道加大，亦將會替新台幣匯率帶來支撐力道，後續仍是以疫情發展為首要關注重點。預估短線新台幣匯率將維持27.8~28.2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) |
| 5/17 | 央行NCD到期 | 5,881.90 |
| 5/18 | 央行NCD到期 | 4,806.25 |
| 5/19 | 央行NCD到期 | 3,415.10 |
| 5/20 | 央行NCD到期 | 5,096.90 |
| 5/21 | 央行NCD到期 | 2,922.50 |
| 合計 |  | 22,122.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。