1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,475.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週提存期初資金情勢寬鬆平順，銀行體系流動性寬鬆，雖然有公債交割且拆款需求稍增，然而票券商資金缺口不大，銀行間的短票仍呈現供不應求，一些法人也有暫泊資金的需求，主要成交利率維持在低檔，跨季的利率加點亦不大，調度上及拆款利率大致都仍維持平穩。集保統計30天期自保票上交易日平均利率上週最低來到0.188%，刷新紀錄低點。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，上週由於國際美元走弱加上台股大漲重返萬七大關，外資見風轉舵，不只買超台股還蜂擁匯入，外資週五匯入近3億美元，激勵新台幣匯率升值，加上出口商進場拋匯，促使新台幣盤中激升逾1角、闖破27.9字頭，最高升抵27.88元，不過中央銀行尾盤進場調節，令新台幣升值金額縮至8.2分，收在27.908元。週成交區間落在27.813~28.08。

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2兆4,724.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。目前市場資金寬鬆，銀行買票需求強勁，部份銀行主動調降買票利率，利率靠向區間低位，上週五公債交割與存單到期少令供給變少，不過跨月短票銷售熱烈，甚至有少數跨季底的短票需求，利率多維持在既有區間，市場仍觀望在貨幣供給不斷激增的大環境下，今年5月繳稅季的緊縮影響力。交易部操作上，除將視市況適當調降利率報價，亦將爭取市場便宜資金優先成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，歐美持續施打疫苗，但亞洲疫情反而開始擴大，包括台灣及印度疫情失控，但市場普遍預期，亞洲國家以出口為導向，疫情擴大影響的應是內需，但後續的確要考量疫情是否會影響到科技業運作情形。現階段因歐美經濟復甦，需求增加，預期以出口為導向的亞洲國家可望受惠，但也須觀察美國聯準會是否有提前縮減量化寬鬆政策，可能影響亞洲熱潮資金隨時回籠。展望後市，新台幣匯率升貶有兩大變數，除美國公布各種經濟數據外，台股也是關鍵。

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) |
| 5/10 | 央行NCD到期 | 2,064.50 |
| 5/11 | 央行NCD到期 | 1,689.00 |
| 5/12 | 央行NCD到期 | 10,718.00 |
| 5/13 | 央行NCD到期 | 5,689.20 |
| 5/14 | 央行NCD到期 | 4,564.00 |
| 合計 |  | 24,724.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。