1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,33.77億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週銀行累積超額準備正數龐大，顯示整體市場資金情勢相對寬裕，惟銀行間跨季調度仍略顯保守，且因週三當日準備將乘以五天計入累積準備，必須精算調整，當日正數或負數均不能過大，部分行庫因此對於端午連假前操作謹慎以對；上週財政部標售91天期國庫券，得標貼現率0.28%，創下2017年4月以來最低位，也低於本月央行標售之2年存單加權平均得標利率0.32%；投標倍數3.72，為2017年2月以來最高倍數，上週市場利率變化不大。30天期票券次級利率成交在0.28%~0.31%；拆款利率在0.20%~0.30%區間。匯率方面，上週全球新冠病例數增幅再創紀錄，世界衛生組織指稱疫情進入新危險階段，投資人資金紛紛轉向避險資產，因而推升國際美元，相對韓元、人民幣等亞洲貨幣則多呈走貶。但由於台灣不論從經濟基本面、疫情發展、台股動向，都找不出新台幣轉貶理由，外資熱錢持續流入，支撐新台幣升值走強，惟在央行往往尾盤進場阻升調節下，減緩了新台幣升勢，上週新台幣兌美元成交區間落在29.513~29.685。

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1兆9,335.85億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠大於上週，挹注整體市場資金偏寬力道，而本週上半進入季底最後兩個交易日，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，而本週下半進入月初，除銀行間可望恢復拆出操作，加上投信壽險法人資金回流，預期均將帶動利率回軟之契機，但由於月初企業營所稅上繳國庫，仍有可能干擾旬底市況。交易部操作上，宜優先爭取市場便宜資金成交跨季，並依市況適當調整報價，以期兼顧降低公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，觀察由於6月底前出口商拋匯作帳及繳稅需求出籠，將激勵新台幣延續升勢，預期新台幣兌美元仍會呈現區間偏升整理格局，成交區間落在29.5元到29.7元之間。

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) |
| 06/29 | 央行NCD到期 | 7,003.10 |
| 06/30 | 央行NCD到期 | 4,334.75 |
| 07/01 | 央行NCD到期 | 2,160.00 |
| 07/02 | 央行NCD到期 | 3,965.00 |
| 07/03 | 央行NCD到期 | 1,873.00 |
| 合計 |  | 19,335.85 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。