1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,642.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周四央行宣布第二季底理監事一致決議利率不變，重貼現率仍為1.125%，擴張性財政政策及寬鬆貨幣政策發揮成效。外匯相關交易推升銀行間台幣水位，市場資金充沛，觀察集保公布上日30天期自保票平均利率雖微升至0.31%，但市場資金平穩，部分成交利率尚呈現微跌。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，上週由於央行理監事會議宣布貼放利率按兵不動，隔天大量外資瘋狂匯入，估計至少5、6億美元，加上寄望央行降息的出口商恐慌性賣壓出籠，新台幣匯率盤中強升1.15角，最高升抵29.54元，匯價也已來到逾2年高位；不過，央行午後進場大量買匯，尾盤再按慣例作價，央行展現鐵腕作風，避免匯市供需失衡，上週新台幣匯率成交區間落在29.428~29.835。

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1兆4,33.77億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量雖略高於上週，但本週因應端午連假僅有三個交易日，留意財政部計劃發行國庫券300億元、國庫借款預計150億元，另有AT&T等多檔本外幣債券發行共約988億元，雖目前市場資金供應平穩，但因基於季底前銀行間操作心態審慎，且本週進入六月尾聲，季底效應將逐步發酵，預期短率仍將持穩區間下滑空間有限。交易部操作上，宜爭取市場長天期便宜資金優先成交跨季，藉以降低公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，全球疫情再度延燒，美國多州確診數增加，同時最新失業救濟金申請人數高於預期，相對歐美來說亞洲的疫情來得弱，泰國、日本都開始逐步重啟觀光，資金尋求落腳之處，因此前進亞洲市場，近期亞幣將持續看漲。雖然目前台灣股匯市已處高檔，但台灣經濟基本面佳、疫情控制成功，加上台股殖利率佳，對外資仍具誘因；央行總裁楊金龍指出，6月外資大量流入，符合央行進場調節條件，推測將讓外資動作趨於審慎，新台幣走勢呈緩升格局，進而促使新台幣匯率維持29.5~30元區間震盪。

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) |
| 06/22 | 央行NCD到期 | 5,322.90 |
| 06/23 | 央行NCD到期 | 5,094.20 |
| 06/24 | 央行NCD到期 | 3,920.60 |
| 合計 |  | 14,337.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。