1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,881.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週雖有國庫借款，外幣債、30年期公債發行交割，以及2年期存單發行交割等眾多緊縮因子，但由於整體市場資金寬鬆，銀行並不堅持成交較高利率，大型金融機構亦調降利率報價，同業間調度順暢，尚帶動短率緩步趨跌之勢。觀察央行標售2年期存單，其得標加權平均利率0.304%，再創2013年重啟標售以來歷史新低，其投標倍數則自上月之3.77倍大增至4.64倍，為2015年5月份以來最高，除反映出市場需求強勁，亦顯示銀行體系資金水位高漲，亟待去化。集保公布之30天期自保票平均利率一度下滑至0.304%，創2016年9月12日以來新低，短率依然走穩於區間低檔，呈現緩步趨跌之勢。30天期票券次級利率成交在0.28%~0.31%；拆款利率在0.20%~0.33%區間。匯率方面，由於美國總統川普急於解封，希望盡快恢復經濟活動，市場普遍憂慮美國重啟經濟腳步過急，恐再度引發疫情，美股回檔，影響台灣股匯市表現偏向整理，市場交投清淡，成交量縮，全週成交區間落在29.81~29.95。

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1兆4,239.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略大於上週，持續挹注整體市場寬鬆力道，時序步入五月下半，市場資金情勢依舊寬鬆，成交利率區間低檔水準穩定，調度上應可趁資金偏寬之際，提前展開跨季部署。交易部操作上，將優先爭取市場便宜短錢承作，並酌量配置長天期客戶資金跨季，藉以兼顧降低公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，觀察美國總統川普為尋求連任，企圖將美國新冠肺炎疫情責任推給中國，提出向中國究責言論，並表態反對與中國重新磋商今年年初簽署的第一階段貿易協議，影響中美貿易協議前景滿佈陰霾，投資人除憂心美中貿易摩擦是否再起，亦觀望歐美疫情能否平息，均促使近期外資動作轉趨保守，此外，外資賣超台股資金是否陸續匯出，亦可能牽動新台幣匯價，由於市場不確定性因素眾多，市場觀望心態濃厚，預期新台幣兌美元走勢將續呈區間整理格局。

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) |
| 05/18 | 央行NCD到期 | 3,444.50 |
| 05/19 | 央行NCD到期 | 4,267.35 |
| 05/20 | 央行NCD到期 | 1,972.20 |
| 05/21 | 央行NCD到期 | 3,892.50 |
| 05/22 | 央行NCD到期 | 662.70 |
| 合計 |  | 14,239.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。