1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,239.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週週初因為央行總裁楊金龍在立法院稱仍有降息空間，再加上今年所得稅款上繳國庫的日期已延至7月初，跨過季底及6月份提存期，讓部份銀行對利率的堅持態度鬆動，短票利率可以持續往0.28%下探，但到了下半週部份銀行陸續在回補積數、減少供應資金，且央行存單到期相對較少也降低了調度彈性，利率略有走升；此外，壽險與投信資金供應亦減少，牽動部分短票次級成交利率略回升。30天期票券次級利率成交在0.28%~0.30%；拆款利率在0.20%~0.30%區間。匯率方面，美中關係緊張、市場避險情緒急升，台北股匯市上周五上演雙殺行情。匯銀主管估計，外資上周五大舉匯出近6億美元，加上中央銀行尾盤作價調節，新台幣匯率一舉貶破30元大關，終場貶值5.9分，收在30.009元。全週成交區間落在29.935~30.015。

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1兆5,050.3億元，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，由於月底前銀行以回補積數為主，再加上提存期底前，還有600億台幣國庫借款要標售，分別是周五的400億台幣以及6月1日的200億台幣，使得市場氣氛略偏保守，短率靠向區間高位，一大型壽險公司為籌措近283億台幣的土地交割款，也自貨幣市場抽離資金，使得銀行間分配略有不均。交易部操作上，除將爭取市場便宜短錢優先承作，亦將適當配置長天期客戶跨季資金，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，美中貿易爭議再起，美國擬擴大封殺華為，加上美國總統川普對中共擬討論「香港版國安法」態度強硬，美中關係緊張使台股開低走低，外資大賣台股290.85億元後，也確實匯出不少資金，加上央行尾盤進場作價，新台幣匯率貶破30元大關作收。此外，新台幣匯率後市深受台股強弱、外資動向與亞幣走勢牽動，估計新台幣將於29.8~30.2元震盪整理。

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) |
| 05/25 | 央行NCD到期 | 5,631.30 |
| 05/26 | 央行NCD到期 | 4,486.60 |
| 05/27 | 央行NCD到期 | 3,880.40 |
| 05/28 | 央行NCD到期 | 728.00 |
| 05/29 | 央行NCD到期 | 324.00 |
| 合計 |  | 15,050.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。