1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,033.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行對銀行申報7天期存單幾乎來者不拒，沖銷力道不小，但央行沖銷短錢難抵市場寬鬆，各家銀行仍普遍需要去化資金，資金需求方因此有議價空間，每日都會對價格有些拉鋸，拆款及短票利率仍然呈現緩下的趨勢不變，每隔一兩天就會緩下一些，拆款及短票利率大致維持在近期的區間底部。30天期自保票上交易日平均利率在0.321% 逾三年半新低。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，市場預期疫情最糟的階段可能已經過去，美股週四收高，帶動台股週五持續上漲，新台幣兌美元周五轉強，收29.902元兌1美元，當日小幅升值4.8分，終結連兩個交易日下跌，但單周仍貶值1角，終結4月以來連續四周升勢。全週成交區間落在29.70~30.05。

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1兆3,881.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對略有縮減，時序接近中旬，資金情勢依舊寬鬆且需求疲弱，利率仍在低檔盤整，儘管近日地方政府開始發放紓困金，但因附排富條款，並未見銀行預留大額資金因應的情形，另須留意交投氛圍，若供給持續充沛，利率料仍有下修壓力，同時關注二年期定存單標售結果及國庫借款影響。交易部操作上，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，外資上周五小幅匯入台北匯市，有試水溫意味，美中代表熱線，有利後續美中貿易協議進行，未來新台幣仍看國際情勢，假設美中雙方緊張關係逐步降溫，外資有機會繼續前進台北股匯市尋找落腳地，後續走勢主要仍得看外資動向而定，預估區間落在29.65元到30.20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) |
| 05/11 | 央行NCD到期 | 3,230.00 |
| 05/12 | 央行NCD到期 | 3,679.80 |
| 05/13 | 央行NCD到期 | 4,833.90 |
| 05/14 | 央行NCD到期 | 1,594.10 |
| 05/15 | 央行NCD到期 | 544.00 |
| 合計 |  | 13,881.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。