1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,000.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週市場因有個人綜所稅委託帳戶取款扣款、國庫續借款、高市債以及公司債交割等眾多資金變數，影響所及促使市場資金全面緊俏，同業間調度保守，加上大型金融機構連續調升利率報價，短率呈現趨升之勢。集保公布30天期自保票平均利率升至0.60%關卡，來到本月高位。30天期票券次級利率成交0.47%-0.66%；拆款利率則成交在0.28%~0.64%區間。匯率方面，上週市場多空消息交雜，外資有買有賣，方向不明。雖然美國總統川普對美中貿易戰、匯率多所評論，但市場反應相對淡定，市場主要關注18-19日召開的美國聯準會(Fed)政策會議，以及月底美國總統川普和中國國家主席習近平在G20峰會會面的確切消息。上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.364~31.532。

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9,246.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量較少，挹注整體市場資金寬鬆力道有限，觀察本月上半市場在連續緊縮因子影響下，短率已浮現走升之勢，而本週時序在進入6月下半，季底例行性緊縮效應將逐步發酵，預期利率應將逐步墊高，後續仍有高點可期，央行將在6月20日舉行第二季理監事會議，同業間多認為，利率將以連12凍機率較高，但依目前市況來看，短率恐要至6月季底例行性緊縮因素消除後，方有回軟空間。交易部操作上，將視市場資金狀況，機動調整報價，並以優先爭取跨季資金成交，儘早軋平資金為主。匯率方面，展望新台幣後市，由於美國聯準會(Fed)暗示有降息可能，不利美元走強，加上6月底G20領袖會議，川習會面亦有可能促使美中貿易戰出現轉折，投資人暫且抱持審慎觀望下，預期短線新台幣兌美元應仍呈現區間盤局。

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) |
| 6/17 | 央行NCD到期 | 2,448.00 |
| 6/18 | 央行NCD到期 | 2,020.00 |
| 6/19 | 央行NCD到期 | 3,713.50 |
| 6/20 | 央行NCD到期 | 546.00 |
| 6/21 | 央行NCD到期 | 519.00 |
| 合計 |  | 9,246.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。