1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆2,820億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新提存期，銀行間資金操作規模擴大，月初投信法人資金持續回流，整體市場資金偏寬態勢，加上大型金融機構調降利率報價，帶動市場利率呈現緩跌，央行標售兩年期存單400億元，其加權平均得標利率為0.561%，除較上次下跌1.6基點，尚創2017年12月以來最低位。集保公布前一交易日30天期自保票平均利率，則自近期低位微幅回升。30天期票券次級利率成交0.42%-0.47%；拆款利率則成交在0.28%~0.44%區間。匯率方面，新台幣兌美元上週五震盪走貶，盤中雖一度隨人民幣等亞洲主要貨幣揚升走勢起舞，不過市場仍觀望美中貿易談判結果，並直接影響了台幣匯價，局限其波動區間，上週五以30.958元作收，較前一日貶值了0.2分，成交量為8億7,300萬美元；上週新台幣兌美元全週成交區間落在30.858~30.960。

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1兆2,528.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。隨著美中貿易衝突情勢升高，近期股匯市波動擴大，後續若外資熱錢持續流出，影響外銀資金水位下滑，加上部份本地銀行觀望本月後續來臨的繳稅旺季，可能干擾目前平穩市況，調度漸趨保守，同業間對此均抱持關注，並預作準備。交易部操作上，除將選擇市場便宜資金成交，亦將趁市場資金相對寬鬆之際，酌量配置長天期資金跨月跨季，藉以規避月底季底調度風險。匯率方面，美國於台北時間5/10的中午起對中國加徵關稅，市場緊盯中美雙方在華府的貿易談判進展，川普表示本週仍可能與中國逹成協議，並表示可能會與習近平通電話，川普的表態重燃美中協議希望，美元匯市高點震盪，而出口商拋匯賣需多掛在30.95元，買賣匯力道互相抵消，讓台幣暫難跳脫現有區間，需等待美中貿易戰的不確定因素釐清，預期短線新台幣走勢仍將延續今年以來之區間盤整格局。

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) |
| 5/13 | 央行NCD到期 | 1,245.00 |
| 5/14 | 央行NCD到期 | 793.50 |
| 5/15 | 央行NCD到期 | 6,085.50 |
| 5/16 | 央行NCD到期 | 2,111.50 |
| 5/17 | 央行NCD到期 | 2,293.00 |
| 合計 |  | 12,528.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。