1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,345.7，緊縮因素則為央行例行性沖銷。歷經端午節連假過後，市場氣氛已經未若前周恐慌，由於央行陸續減發存單，企圖挹注資金回流銀行體系，資金緊俏之勢見有緩解，調度能夠較前周順暢，但在時序接近季底，大型金融機構依然關閉拆款窗口，龍頭銀行部分拆款未能續做，行庫操作心態普遍偏向保守，並觀望季底最後一週衝刺放款規模，因此利率主要仍成交於區間高檔不墜，集保結算所統計30天自保票平均利率來到0.567% 創逾一年半新高。30天期票券次級利率成交在0.40%-0.60%，拆款利率則成交在0.28%~0.50%區間。匯率方面，上周由於美中貿易戰升溫，外資在股匯市上演大逃殺，雖然時序接近月底，出口商拋匯操作，但遠遠無法抵擋外資資金匯出力道，新台幣貶值壓力沉重下，上周新台幣兌美元成交區間落於30.086~30.35，周五則收在30.307元價位，約為近8個月新低。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期8,761.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本周進入6月最後一週，雖部分銀行已提供跨季拆款資金，有助於挹注市場流動性，但在外資資金陸續匯出，加上季底例行性緊縮效應發酵影響下，仍營造市場緊張氛圍，且在目前成交利率逐步向上墊高趨勢難以改善下，預料季底最後一週，短率將維持升勢不變，而21日央行第2季理監事會宣佈維持利率不變，應有助於下月利率回軟，交易部操作上，除將優先爭取市場跨季短錢成交，並予平均分散資金落點，亦將及早軋平資金缺口，藉以規避本月季底調度風險。匯率方面，展望新台幣後市，由於今年以來受到美國聯準會升息、美中貿易戰以及地緣政治等不安因素影響，國際美元持續走高，連帶非美貨幣呈現貶值，統計今年新台幣匯率累計貶值已達1.12%，觀察國際美元升值走勢不變，預期新台幣仍將呈現偏貶，待第3季股利發放潮結束後，外資撤出規模擴大，屆時新台幣匯率恐會再度出現一波強貶之勢，預估將有測試31元關卡機會。

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) |
| 6/25 | 央行NCD到期 | 3,892.50 |
| 6/26 | 央行NCD到期 | 213.00 |
| 6/27 | 央行NCD到期 | 3,625.00 |
| 6/28 | 央行NCD到期 | 254.00 |
| 6/29 | 央行NCD到期 | 777.00 |
| 合計 |  | 8,761.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。