1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,821.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週市場有國庫借款以及多檔債券交割，市場資金需求升溫，行庫間則因欲於週末前調整積數操作，大多無法供應資金，大型金融機構除已調升買票利率報價，亦有暫停供應拆款資金情形，市場資金狀況明顯偏緊，集保結算所統計30天期自保票平均利率來到3月底最高位。30天期票券次級利率成交在0.36%-0.41%，拆款利率則成交在0.28%~0.41%區間。匯率方面，上周由於美國官員的利多談話加上經濟數據走強，美國通膨預期升溫，美債殖利率飆升，美元指數持續走揚;然而在外商銀行買賣匯交錯，外資態度不明，新台幣升貶互見下，目前美元依舊維持高檔。全週成交區間落於29.742~29.952。

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1兆3,624.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察時序接近月底，除月底例行性緊縮效應逐步發酵，後續報稅旺季即將來臨，預料市場資金進出波動擴大，加上MSCI調降台股權重，外資資金亦將持續流出，均可能影響市場資金，利率恐有逐步墊高之虞。交易部操作上，將優先成交長天期客戶資金跨月、跨季，藉以平均分散調度風險。匯率方面，展望新台幣後市，儘管國際美元走揚但外資在匯市有進有出，短線料呈區間整理，觀察重點在外資動向及出口商拋匯意願，預期未來一到兩週新台幣仍將盤貶，恐要至下半年上市公司股息和股利陸續發放完畢，貶勢方有機會趨緩。短線新台幣觸及低點反彈，後續走勢仍看外資態度，匯價亦不排除有突破 3字頭機會。

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) |
| 5/21 | 央行NCD到期 | 2,154.5 |
| 5/22 | 央行NCD到期 | 2,179.5 |
| 5/23 | 央行NCD到期 | 2,201.5 |
| 5/24 | 央行NCD到期 | 4,171.5 |
| 5/25 | 央行NCD到期 | 2,917.4 |
| 合計 |  | 13,624.4 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。