一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期9,131億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周週初台股雖處於萬點大關附近強勢整理，但市場均未產生資金排擠效應，且因企業發行意願偏低，整體市場資金需求疲弱，龍頭銀行及大型金融機構均開始提供跨月拆款資金，利率主要成交在0.33%，持平於月內水準，緩解月底資金或會趨緊之疑慮，短率持穩於區間低檔。上周30天票券次級利率成交0.30%~0.34%區間，拆款利率則成交在0.20%~0.33%區間。匯率方面，上週週初新台幣伴隨台股在萬點助力，續創17年來新高，爾後在美國總統川普因洩密面臨司法指控，可能遭到彈劾疑慮影響下，牽連亞洲股匯市波動，此外，MSCI調降台股權重，部分外資順勢調整在台部位，均促使新台幣匯價自高檔回貶，呈現震盪趨貶走勢，成交區間落於30.057~30.29。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期2兆822.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量大於上周，且金額逾2兆元，相對挹注市場偏寬力道，觀察央行雖有擴大發行7天以及14天存單動作，但無礙市場偏寬基調，且其存單落點均集中於月底之前，皆時央行亦有機會進場適時調節，舒緩月底例行性緊縮、化解稅款上繳壓力，本周在進入月底以及端午連假前，銀行體系資金相對寬裕下，預期民間資金需求影響市場應該有限，資金可望持續寬鬆態勢，短率應以低檔區間波動為主。交易部操作上，除將優先調入市場便宜短錢外，亦可趁市場資金相對寬鬆之際，增加跨月、跨季資金落點，藉以平均資金成本、分散調度風險。匯率方面，雖然市場普遍認為川普遭到彈劾的機率相當低，但在事件尚未告一段落前，投資人避險情緒難平，因此仍需持續觀察後續發展。展望新台幣後市，考量近期市場恐慌氣氛影響資金轉向避險，加上月底 MSCI 生效以及6月美國 Fed可能再度升息，恐加速外資資金流出，預期短線新台幣應有機會呈現震盪偏貶，成交區間落於30.10~30.40。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 5/22 | 央行NCD到期 | 5,125.00 |
| 5/23 | 央行NCD到期 | 2,496.50 |
| 5/24 | 央行NCD到期 | 1,062.00 |
| 5/25 | 央行NCD到期 | 10,404.00 |
| 5/26 | 央行NCD到期 | 3,980.00 |
| 合計 |  | 23,067.5 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。