一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,589.5億元以及公債付息7.125億元；緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於央行放緩沖銷，加上大型行庫開始釋出資金，均有助於紓解市場資金壓力，唯外資持續匯出，且月底營業稅及營所稅上繳等大型緊縮因子在即，影響行庫間操作依然保守，短率暫持穩在高檔不墜。30天票券次級利率成交區間在0.28% ~0.335%，拆款利率則成交在0.24%~0.34%。匯率方面，美國6月升息預期轉強，引導美元走強，新台幣因外資持續賣股匯出，兌美元匯率貶至2個月低點，成交區間落在32.6~32.8。

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1兆3,500.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。進入下旬，由於銀行資金操作保守，且外資持續匯出，加上月底尚有營業稅及營所稅繳納等大型緊縮因子，預計月底前市場資金情勢仍不樂觀，短率有機會繼續向上攀升。交易部為規避月底前資金可能之波動，操作上仍將以優先爭取跨月、跨季資金承作，並予平均分散資金落點為主。匯率方面，美國6月升息預期增溫，外資若持續撤出新興市場，短期內新興市場貨幣仍將面臨貶值壓力，美元則延續強勢格局，預期新台幣可能震盪偏弱，成交區間落在32.6~32.9。

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) |
| 5/23 | 央行NCD到期 | 2,843.00 |
| 5/24 | 央行NCD到期 | 4,869.30 |
| 5/25 | 央行NCD到期 | 1,986.00 |
| 5/26 | 央行NCD到期 | 2,297.00 |
| 5/27 | 央行NCD到期 | 2,297.00 |
| 合計 |  | 1兆3,500.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。