一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期8,734.5億元；緊縮因素則為5/4 364天期央存單交割1,600億元；5/5 105/4期10年期增額公債300億元交割以及央行例行性沖銷。由於連續假期後又適逢月初，行庫有消化資金壓力及負數操作空間，市場資金寬鬆，30天票券次級利率成交區間在0.28% ~0.31%，拆款利率則成交在0.24%~0.31%。匯率方面，雖然上周美國ADP和初請失業金數據不盡如人意，但美聯儲官員紛紛站出來表態，稱6月有加息可能，美元因而逆轉頹勢，加上外資賣超量大，新台幣處於區間偏弱整理格局，上週新台幣兌美元主要成交落在32.205~32.412。

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1兆9,252億元以及公債付息20.625億元；緊縮因素則為5/12 央行二年期存單交割300億元以及央行例行性沖銷。由於目前仍為旬初，加上本周寬鬆因子大，預計資金仍將呈現寬鬆，短率將維持在低檔波動。交易部操作策略上，將趁短率低檔之際，盡量賣斷跨月甚至跨季的票券，以事先規避未來短率恐因月底繳稅或季底BIS而上揚的風險。匯率方面，展望本周，數據面有多國工業生產、CPI和GDP數據公佈；

此外還有多位央行官員講話，以及韓國、英國、菲律賓等國召開貨幣政策會議。而上週五晚上美國的非農就業人口數據低於預期，預計美元暫時難以支撐強勢，本周新台幣兌美元有機會轉為多頭整理格局，成交區間預估落在32.0~32.5間。

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) |
| 5/9 | 央行NCD到期 | 5,202.30 |
| 5/10 | 央行NCD到期 | 1,904.00 |
| 5/11 | 央行NCD到期 | 4,840.50 |
| 5/12 | 央行NCD到期 | 1,631.20 |
| 5/13 | 央行NCD到期 | 5,674.00 |
| 合計 |  | 19,252.00 |

二、公債還本付息20.625億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 5/12 央行二年期定存單300億元整。