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。由於股市表現不佳，外資賣超匯出，新台幣匯價趨貶，外商銀行資金不若先前充裕，此外，市場主要資金供應者中華郵政暫停拆出，甚有拆入情形，行庫也為因應月底可能出現的緊縮提前調整積數，部分銀行出現減量買票、拆出之操作，干擾平穩的市況，惟時序仍在提存期上半，目前影響市場尚不明顯，短率暫能持穩在低檔。30天票券次級利率成交區間在0.28% ~0.325%，拆款利率則成交在0.24%~0.34%。匯率方面，觀察美國公布最新經濟數據相對較其他經濟體持穩，支撐美元偏升格局，新興市場亞幣則在人民幣、韓元領貶下走低，新台幣無法置身事外，亦跟隨亞幣方向一起波動，此外，由於外資在台股連續賣超，賣超金額逐步擴大，資金有加速匯出情形，影響新台幣走勢主要呈現弱勢趨貶，上週五收盤創下今年 3月30日以來新低紀錄，全週新台幣兌美元成交區間落在32.365~32.628。

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。觀察本周存單到期量雖略小於上週，但仍有逾兆規模，挹注市場寬鬆動能，預期本週利率亦可望持穩在低檔波動，上週五央行為改善端午節連續假期後存單到期金額過高情形，將28天期存單改發7天期與10天期，預料央行此舉除能平均分散資金配置，亦將改善本月月底前市場可能出現之緊縮。交易部操作策略上，除在市場拆款資金水位下滑之際，儘力維持拆款規模，亦將搭配承作跨月、跨季票券資金，規避調度風險，並平均分散落點。匯率方面，展望本周臺灣適逢新舊政府輪替，摒除國際間重大因素干擾外，國內應不致樂見股、匯市出現大幅震盪，而上週外資在台股持續賣超並擴大匯出，因此本周新台幣走勢主要仍須視外資動向而定，外資若繼續匯出並抵銷出口商拋售美元的力道，新台幣極可能會再往貶值方向前進，預估本周新台幣兌美元成交區間將落在32.55~32.75之間。

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) |
| 5/16 | 央行NCD到期 | 2,859.00 |
| 5/17 | 央行NCD到期 | 5,346.50 |
| 5/18 | 央行NCD到期 | 1,479.50 |
| 5/19 | 央行NCD到期 | 1,774.50 |
| 5/20 | 央行NCD到期 | 130.00 |
| 合計 |  | 11,589.50 |

二、公債還本付息7.125億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。