一、上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期8,406.7億元，雖較前幾周為少，但資金依舊呈現寬鬆。外資匯入加上股市不佳，就算央行已經增加收回資金，但可選擇的去化管道還是有限，上週30天票券次級利率成交區間在0.56%~0.58%，拆款利率區間在0.38%~0.45%。匯率方面，歐洲經濟的復甦在4月以來展現了可持續性而美國在4月PPI數據上出現大幅下滑，對美元的情況造成明顯沖擊，歐元得以自12年低位彈升，美國成長雖是意外疲軟，通脹壓力溫和也使美聯儲升息決策細細思量。而上週在台股連續下挫，並跌破季線9,506點，外資出現偏空操作，雖然賣超台股但是匯出跡象減緩，支撐新台幣在30.80價位附近止貶。上週新台幣兌美元成交區間，主要落在30.81~30.61。

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1兆1,644億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖然已進入中旬，但由於本周央行存單到期量大，加上無較大的緊縮因子，預期月底前資金仍將維持寬鬆，且央行存單餘額已高達7兆的水準，顯示市場資金充裕，不靠央行沖銷，資金沒有消化的管道，因此短率將持穩於區間低檔波動。交易部操作上，仍將優先爭取市場便宜資金及跨月甚至跨季的資金，並平均分散資金落點為主。

匯率方面，本周將關注中美歐5月製造業PMI初值，產業活動能否跟隨同步升溫？央行動態包括：美聯儲、英國及澳洲央行均將公佈會議記錄；歐洲及日本央行召開政策會議，但倘若短線台股不能轉強，新台幣匯價亦難脫區間盤整格局，預估成交區間落在31.00~30.50。

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) |
| 5/18 | 央行NCD到期 | 639.00 |
| 5/19 | 央行NCD到期 | 5,651.00 |
| 5/20 | 央行NCD到期 | 2,246.50 |
| 5/21 | 央行NCD到期 | 2,884.50 |
| 5/22 | 央行NCD到期 | 223.00 |
| 合計 |  | 11,644億元 |

本周緊縮因素：

一、央行例行性沖銷。