一、上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,644億元，由於央行存單屆期量龐大，且銀行累計準備偏高，整體市場資金維持寬鬆格局，觀察在市場資金需求疲弱，且央行隔拆沖銷未能全數消化市場游資下，各家銀行均已累積不少超額準備，買票與拆出操作積極，部分大型銀行拆款已可跨旬，並以0.44~0.45%利率成交，上週30天票券次級利率主要成交在0.55%~0.58%，拆款利率則在0.38%~0.45%。匯率方面，上週初在外資持續買超台股，大量匯入之下，支撐新台幣匯價強升，盤中往往突破30.5元之彭淮南防線，惟央行基於維持出口競爭力，尾盤均採取逆風操作，壓貶新台幣匯價，收盤力守在30.5元關卡。爾後台股雖面臨「520魔咒」以及台北市府勒令大巨蛋停工利空，一度大幅走跌，外資亦出現在6月台指期大舉轉空動作，但股匯走勢背離，新台幣升勢不減，上週新台幣兌美元成交區間，主要落在30.69~30.409間。

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1兆3,453.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於本周存單到期量較上周為大，且上周已有部分銀行開始供應跨月拆款資金，本週市場跨月拆款資金供應量應將陸續擴增，預期調度無虞，20日經濟部公佈4月外銷訂單較去年同期減少4%，除遜於市場預估並創2013年3月以來最大跌幅，短期恐無回升跡象。22日行政院主計總處修正今年經濟預測，預測104年經濟成長3.28%，較2月時預測下修0.5個百分點。面對臺灣外需疲弱之際，央行有必要維持貨幣市場相對寬鬆，藉以提振內需，因此近期沖銷態度偏向消極，利率可望持穩在低檔。交易部操作上，仍將優先爭取市場便宜及跨月，跨季資金，並平均分散資金落點為主。匯率方面，上週美元兌主要貨幣多伴隨著經濟數據公布的優劣而各有升貶，22日美國Fed主席葉倫發表演說指稱：只要經濟改善一如預期，今年可能升息，惟美元走勢暫未受其演說影響大幅波動。反觀上周以來，新台幣匯價震盪加大，央行雖堅守30.5元防線，每天尾盤都阻升新台幣近2角，至週五已縮小至1.2角，感覺有點放手，在盤中最高價已有突破30.5元關卡，後續尚有待觀望央行防線是否下修，預期新台幣暫難脫區間盤整格局，預估成交區間落在30.65~30.45。

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) |
| 5/25 | 央行NCD到期 | 6,754.30 |
| 5/26 | 央行NCD到期 | 1,982.50 |
| 5/27 | 央行NCD到期 | 4,694.10 |
| 5/28 | 央行NCD到期 | 19.00 |
| 5/29 | 央行NCD到期 | 4.00 |
| 合計 |  | 13,453.90億元 |

二、公債還本付息24.81億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 5/28十年期公債104/5R 300億元交割。