1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,243.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週銀行間資金情勢不均，而且有些壽險業移出資金，即使上週才進入提存期初也須顧及積數水位，並且提前為6月份資金落點預做調度，加上大型金融機構調升利率報價等因素影響下，短率仍持穩於近期高位。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率略微下滑至0.597%。30天期票券次級利率成交在0.35%~0.63%；拆款利率在0.59%~0.62%區間。匯率方面，美國聯準會宣布升息2碼，美股上周四上演大屠殺，10期美債殖利率升破3％，亞幣重貶，新台幣上周五爆量重跌，盤中一度貶2.15角，央行出手調節，以貶值1.51角收29.66元，寫逾22個月最低價位，周貶值1.8角或0.61％，周線連七貶。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.53~29.81間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,180.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場相對寬鬆力道，觀察本週無重大緊縮因子，但統計外資今年以來至4月底止，賣超台股金額突破7000億元，推估今年前四月，外資匯出規模超過200億美元大關，熱錢一去不回，影響整體貨幣市場資金水位下滑，本提存期已明顯感受到市場資金不若過往期初偏寬態勢，銀行間資金分配不均，買票並不積極，不排除下半月利率仍有向上墊高機會。交易部操作上，將視市況適當調整利率報價，優先爭取市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，亞幣上周遭受美元指數升值帶來的資金外流空襲，人民幣為首的亞幣貶值壓力增加，預期人民幣今年恐再續貶，貶值衝擊最可能受到影響的亞幣，包含台幣、泰銖、韓元等亞幣。但新台幣即使表現疲弱，在央行防守、出口商適時拋匯之下，預估29.7元至29.8元的區間還是稍有支撐，不會急速貶破30元大關。外界也關注新台幣持續走貶，是否會落入美國匯率操縱國的指控。如果下半年通膨情勢依舊嚴峻，美國聯準會不得不加大升息力道、持續放鷹，帶來更大壓力，新台幣就有可能貶到30元。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 5/09 | 央行NCD到期 | 1,916.50 |
| 5/10 | 央行NCD到期 | 4,211.45 |
| 5/11 | 央行NCD到期 | 5,074.95 |
| 5/12 | 央行NCD到期 | 5,041.05 |
| 5/13 | 央行NCD到期 | 4,121.20 |
| 合計 |  | 18,180.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。