1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,180.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週市場無重大緊縮因子，但在股匯雙挫，外資熱錢持續匯出影響下，整體新台幣資金水位下滑，銀行體系資金主要呈現分配不均情形，央行雖減發存單、放緩沖銷操作，短率仍多持穩於近期區間高檔，市場成交利率區間拉寬。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0.615%。上週五央行標售2年期定存單，其得標加權平均利率1.525%，為連續14次走升，再創2013年標售以來新高，投標總額989.5億元，得標總額僅59億元，不到原定發行金額600億元的一成。上週30天期票券次級利率成交在0.35%~0.65%；拆款利率在0.60%~0.65%區間。匯率方面，上週由於美國公布最新通膨數據高於預期，在國際股匯市掀起波濤，並拖累台北股匯市上演雙殺行情，央行雖然進場提供美元流動性，但最後還是讓市場順應國際趨勢，並未強力干預扭轉行情，時序適逢5月上旬，出口商拋匯力道明顯減輕，惜售風氣漸盛，新台幣匯價主要呈現弱勢走貶，直至週末前，聯準會主席鮑威爾重申未來2次會議將各升息50個基點，淡化美國激進升息前景，促使亞股強彈、美元走跌，暫且緩和市場悲觀氣氛。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.68~29.854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1兆4,168.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察週一央行原計劃發行2年期存單600億元交割，上週五標售得標總額僅59億元，應可望挹注週一市場資金偏寬之勢，短線利率浮現 下修契機，然而後續週五財政部發行30年期公債250億元交割，隨後進入5月下半，月底例行性緊縮效應逐步發酵，加上上週12日央行總裁楊金龍赴立院報告指出，去年國內物價已經走高，今年俄烏衝突加劇全球通膨壓力，預測機構估今年台灣通膨率2.7％，雖較美、英、澳、歐等溫和，但輸入性通膨壓力加劇，央行基於維持物價穩定的法定職責，採取緊縮性貨幣政策立場；市場解讀，央行6月理監事會議再度升息機率高。預期中長線利率走升趨勢不變。交易部操作上，將視市況適當調整利率報價，爭取市場便宜資金成交、並予拉長承作天期跨月跨季，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，觀察今年以來熱錢大舉出逃，促使台灣頻頻上演股匯雙殺戲碼，雖然外資賣股匯出導致股匯市波動，但上週央行總裁楊金龍赴立院財政委員會報告表示，台灣長期以來儲蓄豐沛，資金動能沒有問題，同時央行也緊盯匯市，若有必要將進場調節；立委關注央行有無30元防線，楊金龍表示，央行沒有防線，重點在於波動度，只要外資進出影響市場秩序，波及金融穩定，央行就會進場調節。立委憂心央行頻頻進場調節，恐引來美國匯率操縱國的指控。楊金龍指出，美國的報告應該5月後就會出爐，而台灣與美國溝通良好，應沒多大意見。且台灣去年全年並沒有超過美國在匯率指標部分設定的標準，被列為匯率操縱國的可能性不大。預期在央行宣示後，短線新台幣兌美元波動幅度應可望浮現放緩機會。

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) |
| 5/16 | 央行NCD到期 | 4,533.95 |
| 5/17 | 央行NCD到期 | 3,645.90 |
| 5/18 | 央行NCD到期 | 2,080.20 |
| 5/19 | 央行NCD到期 | 3,123.40 |
| 5/20 | 央行NCD到期 | 785.30 |
| 合計 |  | 14,168.75 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。