1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,810.35億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週在持續觀察央行沖銷力道及關於升息步伐的訊息，目前月底緊縮效應並不明顯，跨月拆款利率多仍持穩原區間，但月底前接連三天有國庫借款交割共750億台幣，且下周三也將交割一期國庫券350億台幣，恐增添月底資金緊縮變數。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率為0.636%。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，觀察美國商務部下修第一季GDP季減年率初值至1.5%，而非市場預期之上修，經濟放緩或令聯準會調慢升息步伐，因而削弱美元對於投資人吸引力，熱錢重返台灣，加上月底出口商拋匯力道，激勵台北股匯雙雙走揚，上週五新台幣兌美元強升，一度升抵29.326波段新高，央行則作壁上觀，並未大舉進場調節，終場勁升1.55角以29.350元作收，統計上周全週新台幣兌美元升值1.03%。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆861.1億元，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，觀察近日台幣急彈並未讓市場資金情勢較顯寬鬆，目前二至三周跨月拆款利率大多持平，惟市場擔憂本周逢月底及國庫借款等緊縮因子集結，讓隔夜拆款利率區間高位略走揚，並預期本周短率恐承升壓。交易部操作上，將視市場狀況適當調整利率報價，亦將爭取市場便宜資金跨月跨季成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，儘管上週國際美元漲勢暫歇，讓部分亞洲貨幣出現反彈機會，不過由於聯準會維持鷹派升息基調，預期資金大舉回流新興市場機率不大，惟再近期進入月底，出口商拋匯賣壓明顯升溫，應有助於支撐新台幣匯價表現，預估短線新台幣兌美元匯率在29.3~29.8元區間波動整理。

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) |
| 5/30 | 央行NCD到期 | 421.90 |
| 5/31 | 央行NCD到期 | 3,419.10 |
| 6/1 | 央行NCD到期 | 3,781.00 |
| 6/2 | 央行NCD到期 | 1,978.50 |
| 合計 |  | 10,861.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。