1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,800.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週市場資金較分布不均，有錢的銀行也因本月底上繳綜所稅的緊縮因素，操作較為保守，需要花較多時間在市場上找錢，銀行間資金調度難度提升，票券商方面則因利率較高，銀行尚可對其供應資金，不過短票利率朝區間高點靠攏。集保公布30天期自保票上日平均利率為1.521% 升至近一個月新高。30天期票券次級利率成交在1.51%~1.53%；拆款利率成交在1.50%~1.515%。匯率方面，觀察上週熱錢回頭加碼國內股匯市，推升股價指數與新台幣匯率雙雙走揚，匯價逢高，吸引進口商進場撿便宜美元，新台幣匯率供需大致平衡。過去一周，新台幣匯率累計貶值3.7分，貶值幅度為0.11%。全週新台幣兌美元成交區間落在32.432~32.655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2兆320.2億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，觀察本週有央行發行二年期定期單250億及廣達現金股利將發放3百多億的緊縮因子，由於時序進入5月中旬，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，隨著市場資金漸趨緊俏，不排除下半月利率仍有向上墊高機會。交易部操作上，除視市況彈性報價，亦將爭取便宜資金優先成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，市場正密切關注將於15日出爐的美國消費者物價指數（CPI）若助長通膨顧慮，將促使股票和其他風險性資產下跌；通膨若是減緩，有助股市與風險性資產價格走揚。美國通膨若進一步升溫，市場唯恐聯準會貨幣政策立場轉「鷹」，並導致美股下挫，美元挺升，主要亞幣貶值。反之，通膨減緩，可讓投資人「鬆一口氣」，因預料聯準會貨幣政策偏「鴿」，將激勵美股並使美元承壓、美債殖利率回落，新台幣等主要亞幣身價水漲船高。在此之前，外資進出入成為影響國內股匯市最重要的變數。展望後市，估計短期內，新台幣匯率將位於32.2~32.8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) |
| 5/13 | 央行NCD到期 | 3,821.50 |
| 5/14 | 央行NCD到期 | 4,000.00 |
| 5/15 | 央行NCD到期 | 2,951.20 |
| 5/16 | 央行NCD到期 | 6,017.50 |
| 5/17 | 央行NCD到期 | 3,530.00 |
| 合計: |  | 20,320.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。