1. 上週市場行情資訊分析：

上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。觀察上週進入月中，由於適逢繳稅季節，行庫必須為月底繳稅預留資金，因此各家調度保守謹慎，部份銀行陸續拉高跨月拆款以及短票利率報價，市場資金不若期初偏寬態勢，短率持穩偏升。上週三央行標售2年期存單，其得標加權平均利率較4月上漲1.7個基點來到1.43%，創2022年5月以來新高，投標倍數為2.71倍，略高於上月的2.64倍。銀行指出：投標倍數拉高並非投標轉趨踴躍，主要是2年期定存單額度從過去600億元降為250億元後，到期資金續進場投標的結果，因此近幾期投標都是利率上揚、倍數反升；觀察市場雖然普遍預期國內通膨可控，但最後是否真如預期尚有待觀察，金融同業者對後續升息抱持疑慮，加上5、6月繳稅季節，市場資金需求較大，投標自然相對保守。上週30天期票券次級利率成交在1.52%~1.53%；拆款利率成交在1.51%~1.525%。匯率方面，觀察上週週初由於美元指數走強，主要亞幣震盪走貶，但新台幣則因台股強勢帶動下，匯價在主要亞幣中獨強，市場觀望美國即將公布之通膨數據，交投略顯清淡；爾後美國勞工部勞動統計局15日公布美國4月整體消費者物價指數月升0.3%、年升3.4%，增幅都比3月小，核心CPI年增幅更創三年新低，顯示通膨下滑趨勢在第1季中斷後，於第2季初再度恢復向下，支持金融市場對美國聯準會9月將啟動降息、今年將降兩次的看法。上週下半在利多支撐以及外資匯入激勵下，國內股匯市狂漲，新台幣兌美元匯價出現一波強勢升值走勢。全週成交區間落在32.081~32.479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1兆6,344.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察上週外資熱錢連日匯入買超台股，新台幣強勢升值，相對提升整體市場新台幣資金水位，其短線挹注市場寬鬆效應尚待觀察。本週除財政部發行30年期公債250億元交割，無重大緊縮因子，但由於本月月底適逢年度綜合所得稅及營利事業所得稅申報截止，加上企業陸續發放現金股利，將影響銀行體系資金進出波動，不排除月底前利率仍有趨升機會。交易部操作上，除視市場狀況彈性調整報價，亦將爭取市場便宜資金優先跨月、跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，回顧上週外資源源不絕匯入，新台幣匯率盤中一度強升至32.081元，兵臨32元整數關卡城下，央行不樂見新台幣匯率升速過快，頻頻進場調節，終未突破；展望後市，後續外資熱錢動向、美股與台股走勢至為關鍵，若股市多頭氣焰未止，新台幣匯率頗有機會衝破32元大關、重返31字頭。市場亦密切關注美國就業、通膨與經濟成長等數據與聯準會官員相關談話，以期從中判斷聯準會降息時點與幅度，為影響國內匯市重要變數，後續仍宜密切追蹤觀察。

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) |
| 5/20 | 央行NCD到期 | 3,618.00 |
| 5/21 | 央行NCD到期 | 3,664.50 |
| 5/22 | 央行NCD到期 | 2,857.50 |
| 5/23 | 央行NCD到期 | 3,613.00 |
| 5/24 | 央行NCD到期 | 2,591.50 |
| 合計: |  | 16,344.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。