1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,344.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週繳稅緊縮效應開始浮現，加上月底將至，銀行間的資金狀況由充裕轉為分布不均，票券商也因逢周五加大發票量；短票利率暫時持平，部分拆款利率走升。集保公布30天期自保票上日平均利率1.516%。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%~1.53%。匯率方面，觀察上週美國經濟數據強勁，再次打擊市場降息預期，美元指數彈升，亞幣紛紛示弱，加上台股收跌，新台幣兌美元週五收盤收32.258元，貶1.2分，台北及元太外匯市場總成交金額為15.75億美元，反映美元轉強，新台幣匯率週五以32.27元開出後，旋即貶至盤中最低32.31元，不過因時序接近月底，出口商拋匯需求湧現，提供支撐，匯價陷入震盪整理。全週成交區間落在32.15~32.31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1兆1,247億元，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，觀察本週由於進入月底最後一週，除月底例行性緊縮效應浮現，加上6月初綜所稅上繳、月中央行理監事會等潛在變數，勢將影響後續市場資金調度偏向保守；此外，台股創期頻創高位，證券商看好後勢頻加碼，發行短票籌資，亦將影響貨幣市場資金波動，加上投信貨幣基金贖回明顯擴大，整體貨幣市場資金偏緊，短率向區間高檔靠攏。交易部操作上，除將視市況彈性報價，亦將優先爭取市場便宜資金分散跨月、跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，美國優異的經濟數據表現，再次讓市場體認到降息不會來得太快，美元指數獲得支撐、重新站回105，亞幣紛紛下挫，日圓、人民幣下探近期低點，新台幣只能低頭示弱，跟進貶勢。上週匯市雖然受輝達財報、美國聯準會會議紀錄等事件而有波動，仍不脫整理格局，短線先待本週美國聯準會偏好的通膨指標、個人消費支出價格（PCE）指數出爐，看看是否會有更明確的方向出現，為市場提供指引。

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) |
| 5/27 | 央行NCD到期 | 3,561.00 |
| 5/28 | 央行NCD到期 | 2,319.50 |
| 5/29 | 央行NCD到期 | 541.00 |
| 5/30 | 央行NCD到期 | 2,433.50 |
| 5/31 | 央行NCD到期 | 2,392.00 |
| 合計: |  | 11,247.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。