1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,247億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週進入月底最後一週，除月底例行性緊縮效應浮現，加上月底適逢年度綜合所得稅、房屋稅及營利事業所得稅申報截止，影響月底前資金調度；根據行庫表示，循例企業通常壓線繳稅，去年最後繳稅當週就走了八、九百億，因此預估數字難度頗高，銀行間必須為月底繳稅預留資金，影響銀行體系資金分配不均，增添資金需求方調度壓力，大行趁勢上調跨月票、拆利率報價至1.54%近期高點，帶動短率趨升，集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.532%，創有紀錄以來最高位，上週短票、拆款利率主要走穩於區間高位。30天期票券次級利率成交在1.52%~1.54%；拆款利率成交在1.51%~1.54%。匯率方面，觀察上週週初台股頻創新高，匯市走勢幾乎也緊貼著股市，外資主宰台北股匯表現，加上月底出口商實質拋匯需求支撐，新台幣主要呈現走升格局，央行不樂見短線新台幣升幅過大，在32.15元加強防守力道，壓抑匯價升幅；爾後進入下半週則因美國財政部標債需求疲弱，促使美債殖利率上揚、美元指數同步反彈，主要亞幣大幅回落，加上台股漲多拉回，台北股匯市同步出現修正，新台幣匯率升勢中斷重回偏貶格局。全週成交區間落在32.125~32.485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1兆3,879.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，本週進入6月，週一即有個人綜合所得稅帳戶扣款上繳國庫，週二央行發行364天期存單1400億元交割，下半週適逢端節連假前夕，民間資金需求可能浮現，連串資金變數延續上週月底緊縮市況，預期月初利率難有大幅回軟空間；連假過後，11日信用卡扣款上繳國庫，13日央行將舉行今年第2季理監事會，加上6月適逢季底月份以及企業發放股利旺季，全月資金變數眾多，持續干擾市況，銀行間資金操作理當更加趨於保守觀望，預期資金需求方在以跨季調度為優先考量下，將促使跨季成交利率存在較大走升空間，利率成交區間亦將擴大。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季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望新台幣後市，雖然上週下半，外資熱錢在國內股匯市上演大逃殺，新台幣連續重貶，但近期匯市與股市走勢高度相關，隨著國內出口回溫、經濟基本面穩健，加上AI題材熱潮不退，台股前景維持樂觀，預估後續下貶幅度有限、短線將位於32.2~32.5元區間波動。觀察近期市場對美國降息路徑預期大致底定，美元雖然在高檔徘徊，但也缺乏上攻力道，加上台灣央行6月可能再度升息，預估中長線新台幣兌美元匯率朝向31元價位邁進可期。

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) |
| 6/3 | 央行NCD到期 | 4,211.50 |
| 6/4 | 央行NCD到期 | 1,395.50 |
| 6/5 | 央行NCD到期 | 1,488.50 |
| 6/6 | 央行NCD到期 | 3,530.10 |
| 6/7 | 央行NCD到期 | 3,253.50 |
| 合計: |  | 13,879.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。