1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,879.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週央行總裁楊金龍6日回應立委質詢指出一是3月升息半碼，重貼現率拉上2％，已是近15年半高點；二是各國央行開始降息；三是升息是要解決通膨問題，但目前國內通膨率比3月預期漲電價時要好。市場解讀，央行第二季較大機率會按兵不動。時序適逢端節連假前夕，民間資金需求浮現，市場資金明顯緊俏，短率持穩近期區間高檔，銀行與票券商30天期跨季自保短票利率部分成交至1.55%之近期高位，且見成交量趨升。集保公布30天期自保票上日平均利率1.528%。30天期票券次級利率成交在1.525%~1.55%；拆款利率成交在1.535%~1.54%。匯率方面，觀察上週股匯市都拉回整理，不過，外資週五仍加碼匯入，帶動匯價走升；最後收在32.25元，小升3分。本週累計升值1.7角，升幅達0.53%，週線終止連2黑、轉為翻紅。統計5月新台幣反彈共升值1.22角，終於收下今年月線首度收紅，但根據台北外匯市場發展基金會公布，5月新台幣名目與實質有效匯率指數卻是不升反降，雙雙降為100.64與104.34，分別寫近九個月與近二個月新低水準。5月名目實質匯率下修，也有助提升台灣出口產業競爭力，歐洲央行宣布降息1碼，市場相對觀望，匯市成交量因此有所縮減。全週成交區間落在32.215 ~32.37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1兆9,315.85億元，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，週二存單因連假累計到期量較大，挹注整體市場寬鬆力道，然而週二信用卡扣款上繳國庫，週四央行將舉行今年第2季理監事會，均令銀行間操作保守；雖央行總裁楊金龍6日赴立法院報告表示：時常給surprise也是不好，但6日行政院主計總處發布5月CPI年增率2.24%，再度飆破2%通膨警戒線，亦令利率後市存在不確定，加上後續季底例行性緊縮以及企業發放股利干擾市況，預期本月利率居高難下。交易部操作上，除視市況彈性報價，亦將優先爭取便宜資金分散跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，美國上周公布5月非農就業數據，新增人數遠超預期，讓市場對美國聯準會9月降息期望轉淡，美元指數轉強衝破105，主要亞幣面臨貶壓，新台幣因端午節全球獨休，11日開盤恐面臨補貶壓力，可能回測32.5元重要心理關卡。本周市場最關注的央行會議，尤其聚焦Fed決策，但匯市對主要央行決策已提前消化，近期似乎呈現「無感」，如歐洲央行降息，匯市顯現平靜，因Fed這次預估利率按兵不動，重點聚焦會後官員談話，直接牽動美元走向。

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) |
| 6/11 | 央行NCD到期 | 7,836.85 |
| 6/12 | 央行NCD到期 | 3,146.20 |
| 6/13 | 央行NCD到期 | 4,875.80 |
| 6/14 | 央行NCD到期 | 3,457.00 |
| 合計: |  | 19,315.85 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。