1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,943.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於市場資金水位高漲，有待去化，央行發行364天期定存單投標熱度升溫，觀察其投標金額倍數達1.7倍，創近三期新高水準，得標加權平均利率則較上月下滑1.3個基本點，來到1.448％，除遠低於市場預期，亦創下近11期新低。此外，上週適逢月初，整體市場發票量小，投信法人資金回流，且因進入新提存期，行庫間恢復擴大資金規模操作、加上新台幣匯率強升，均挹注貨幣市場寬鬆動能，由於銀行體系資金相當寬裕，資金需求方浮現向下議價空間，短票與拆款利率持續下探區間低位；週末前集保公布30天期自保票上日平均利率下滑至1.543%近期新低。30天期票券次級利率成交在1.545~1.56%；拆款利率成交在1.53%~1.56%。匯率方面，觀察上週週初新台幣兌美元匯率強勢升值，盤中並閃見2字頭，在連六升、升值2.384元後，央行終於積極進場調節，總裁楊金龍緊急召開記者會信心喊話表示，央行調節匯市力道將會逐步加大，這種不尋常的狀態「到此為止」。在央行加強調節力道以及外匯局對大型出口商、外資均祭出道德勸說，市場對匯市的強烈升值預期終見扭轉。匯市買賣力道轉趨平衡。新台幣兌美元收盤價能夠暫且守穩3字頭，上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.59~30.91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1兆3,476.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量與上週大致相當，觀察上週美國聯準會宣布維持基準利率不變，此外，新台幣匯率也在央行調控下波動放緩，應有助於貨幣市場資金持穩，時序進入月中，本週主要緊縮因素：為央行計畫發行兩年期存單250億元，財政部計劃發行公債200億元，由於銀行體系資金仍相對寬鬆，加上今年報稅延長至6月底，預料將有利於本月資金需求方調度。交易部操作上，將視市況彈性調整利率報價，並優先爭取市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週下半新台幣匯率雖然暫且回穩，但南韓央行行長李昌鏞透露，美國政府施壓亞洲國家，要求貨幣升值，我央行則一再強調，美國並未要求新台幣升值，外交部亦澄清，我國行政院經貿談判辦公室這次對美關稅談判並無涉及匯率議題，成為金融市場熱議焦點，然而和3月底相較，新台幣升值了近10%，無論美國有沒有施壓，短線升幅也應該相當足夠了。而觀察上週四總裁楊金龍赴立法院財委會進行專題報告，對於立委詢問年底前能不能守住29.5元關卡，堅持「沒辦法回答」，至於大家關心新台幣合理匯率在那兒？30元守得住嗎？楊金龍則回答：「我不能報明牌」，匯率因供需有上、有下，「Who knows？」；展望後市，美元表現、亞幣強弱與外資動向，仍將牽動新台幣匯率未來走勢，預估短線新台幣兌美元匯率將維持在30元至30.5元區間震盪波動。

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) |
| 5/12 | 央行NCD到期 | 2,050.00 |
| 5/13 | 央行NCD到期 | 2,708.15 |
| 5/14 | 央行NCD到期 | 2,240.00 |
| 5/15 | 央行NCD到期 | 2,346.00 |
| 5/16 | 央行NCD到期 | 4,132.40 |
| 合計: |  | 13,476.55 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。