1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,476.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行標售2年期定存單，得標加權平均利率1.43％，較上月同天期1.449％下降1.9bp，為近11期新低；觀察上週新台幣連貶多日後重啟強升行情，銀行體系資金依然寬裕，短票與拆款利率能夠持穩在近期區間低檔，同業間調度順暢，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率下滑至1.530%創逾八個月新低，30天期票券次級利率成交在1.53%~1.54%；拆款利率成交在1.52%~1.53%。匯率方面，熱錢再度來襲推升新台幣匯率，上週五盤中強升逾1角，最高升抵30.088元、逼近30元整數大關，由於外資與出口商一同拋匯，央行則與進口商買進美元，匯市交易熱滾滾，再度爆出20.18億美元的成交巨量。央行除盤中頻頻買匯外，也要求銀行定期回報客戶的大額賣匯交易，尾盤則是按慣例進場作價，將一度狂升逾1角的匯價拉回至1.7分後，以30.172元報收。根據央行統計顯示，新台幣匯率連三升，累計升值2.83角；而5月以來，新台幣匯率累計狂升1.845元，升幅高達6.11%。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,054億元，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，挹注整體市場資金寬鬆力道亦大於上週。觀察美中關稅戰休兵利多延續，帶動外資強力回補台股，在台股後市表現可期影響下，部分證券商開始浮現資金需求，此外，時序進入5月下半，市場資金可能將不若月初寬裕，同業間密切關注市場資金動向、觀望短率走勢。交易部操作上，將優先承作市場便宜跨月資金，並視市場狀況適當調整利率報價，藉以降低公司資金成本與擴大養券利差。匯率方面，熱錢滾滾入台，激勵國內股匯雙漲，市場對新台幣匯率一直存有升值預期，主要原因就是美國正與各國進行對等關稅談判持續中，亞洲國家多對美國呈現順差，加上先前傳出美國談判過程涉及匯率，導致亞幣升值預期增溫，除了日圓率先展開強勁升勢，5月初新台幣匯率狂飆，近日則是韓元強彈；美元走弱加上市場升值預期，新台幣因而跟進亞幣漲勢。市場普遍認為，這波氛圍不同於5月初，當時市場確實有恐慌、失序的狀況，現在是亞幣連袂走升，帶動新台幣同步升值，接下來匯市應該將會繼續維持近期區間波動並緩步靠向30元整數大關。

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) |
| 5/19 | 央行NCD到期 | 3,714.50 |
| 5/20 | 央行NCD到期 | 3,688.00 |
| 5/21 | 央行NCD到期 | 2,589.00 |
| 5/22 | 央行NCD到期 | 4,799.50 |
| 5/23 | 央行NCD到期 | 4,263.00 |
| 合計: |  | 19,054.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。