1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,054億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週主要緊縮因素計有：財政部計劃發行公債300億元、公司債發行共約332億元。觀察時序進入5月下半，週初市場資金需求陸續升溫，除企業法人資金進出擴大，外商銀行資金供給亦不若此前充裕，銀行消化資金需求略顯趨緩，短票及拆款利率大致持平在既有之低檔水準，隨後下半週在外資熱錢匯入，新台幣匯率強升挹注下，大舉提升銀行間資金水位，整體銀行體系資金普遍呈現寬鬆格局，部份銀行尚浮現向下議價空間，短票及拆款利率成交區間下移，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率下滑至1.517%，創逾八個月新低，30天期票券次級利率成交在1.51%~1.54%；拆款利率成交在1.50%~1.53%。匯率方面，觀察上週週初國際信用評等機構穆迪調降美債評等，衝擊全球股債匯市，外資賣超台股逾百億元，造成台灣股匯市同步走疲，總統賴清德520就職周年前夕，新台幣兌美元匯率暫且站穩在30.2元；隨後在市場美元信心受到穆迪降評衝擊影響，投資人瀰漫看空美元氣氛，美元指數應聲跌破100大關，亞幣連袂走揚，新台幣匯率隨亞幣走升，外資熱錢大舉匯入，突破5月5日楊金龍防線30.145元，並創近兩年半新高，週末前在央行嚴加看管下，週五新台幣兌美元收盤升值4.7分，收在30.023元，暫且守住30大關，全週成交區間落在30.00~30.225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1兆1,799.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入月底最後一週，週五適逢端節假期休市一天，僅有四個交易日，觀察市場無重大緊縮因子，月底例行性緊縮亦不明顯，同業間主要觀望股、匯市資金波動以及端節民間資金需求變化。交易部操作上，將優先承作市場便宜資金，並視市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，觀察上週美國銀行發布報告指出：貿易談判不久可望看到進展，加上美元偏弱影響等因素，調整東亞貨幣匯率預測，其中美銀預估新台幣匯率將會從當前30元左右逐步升值，第四季預估升至28.8元；此外，高盛也預測亞洲各國與美國進行貿易協商，將使亞幣更難貶值，預估新台幣、韓元都將升值。上週央行副總裁嚴宗大在立院財委會則表示，個別投資銀行有自己預測，央行會參考，但影響新台幣匯率與國際美元走勢因素太多了，不宜用直覺去推測，而央行會尊重市場。展望後市，匯銀主管分析，央行不會死守30字頭，近期進場阻升，是不希望新台幣匯率過於強勢、升幅超前其他主要亞幣。不過，時序進入月底，為出口商傳統拋匯旺季，若國際美元疲軟、其他亞幣強升，新台幣匯率確實頗有機會重返29字頭。

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) |
| 5/26 | 央行NCD到期 | 3,525.20 |
| 5/27 | 央行NCD到期 | 3,292.95 |
| 5/28 | 央行NCD到期 | 3,026.50 |
| 5/29 | 央行NCD到期 | 1,955.00 |
| 合計: |  | 11,799.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。