1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,799.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週熱錢匯入加上出口商月底拋匯，新台幣升勢凌厲，升破30元整數大關，央行放手並未逆向拉回「3」字頭；在外資熱錢匯入，新台幣匯率強升挹注下，提升銀行間資金水位，月底前銀行體系資金呈現寬鬆格局，加上週五因端午假期休市，因此銀行積極在放假前去化資金，以免積數過多，對票券商的拆款利率持續下滑，短票觸及區間低檔，週末前30天期自保票上交易日平均利率1.505%創一年新低。30天期票券次級利率成交在1.50%~1.51%；拆款利率成交在1.49%~1.50%。匯率方面，觀察上週端午連假前夕，匯市交投熱絡，新台幣匯率爆量升值。雖然美元指數上週五反彈，但出口商在月底最後一天蜂擁拋匯，促使新台幣匯率盤中最高升抵29.894元，隨後美元買盤出籠，新台幣匯率翻貶1.9分後，以29.929元作收，總成交量擴大至22.615億美元。中央銀行統計顯示，5月新台幣匯率累計強升2.088元，升幅高達6.98%，創逾36年以來單月最大升幅；今年以來，新台幣匯率狂漲2.852元，升幅9.53%，仍居主要亞幣之冠。新台幣匯率全週成交區間落在29.894~30.215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1兆6,865.50億元，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，挹注整體市場資金力道亦大於上週，觀察端午連假過後進入月初，行庫間可望恢復擴大拆出操作，加上月初市場發票需求相對小、投信法人資金回流等寬鬆因子，整體市場應暫可望持續寬鬆態勢；本月底至7月初可能有年度稅款上繳的干擾，宜追蹤觀望後續銀行體系資金變化。交易部操作上，將優先承作市場便宜資金，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，今年初以來，受到美國關稅不確定性影響，新台幣匯率先貶後升，5月上旬因外資匯入資金投資台股，加上新台幣升值預期心理導致美元供給增加，促使新台幣匯率大幅升值。目前先觀察，中央銀行能否守住29.5元價位。新台幣從5月初32元的價位，一路走升到現在29元，明顯有不少市場預期心理因素帶動，市場認為美國聯準會恐將暫緩降息，預估新台幣匯率仍將維持「碎步升值」基調，預期匯市短期仍呈現緩升格局。

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) |
| 6/2 | 央行NCD到期 | 4,102.50 |
| 6/3 | 央行NCD到期 | 3,981.00 |
| 6/4 | 央行NCD到期 | 2,564.50 |
| 6/5 | 央行NCD到期 | 3,357.60 |
| 6/6 | 央行NCD到期 | 2,859.90 |
| 合計: |  | 16,865.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。