1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,865.50億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週主要緊縮因素，計有財政部發行國庫券300億元、央行發行364天期存單1,400億元、公司及金融債發行交割共約322億元等。觀察上週一央行標售91天期國庫券300億元，其決標貼現率較上次發行同天期國庫券下滑6個基本點來到1.40%，且低於市場預期之1.43％～1.44％區間，顯示銀行積極去化資金需求，於週二期底發行交割，銀行間積數雖大致調整完畢，亦能供應市場資金需求無虞，期底調度順暢，利率大致持平；週二央行標售364天期定存單1,400億元，同樣因市場資金去化需求高，投標熱度延續，其平均得標利率為1.42%，創下一年以來新低，投標倍數為1.91倍，為今年1月以來新高，於週三發行交割，觀察週三進入新提存期，行庫間恢復擴大資金規模操作，銀行體系資金相對寬裕，364天期定存單發行交割無礙調度，但因6月適逢季底月份，雖市場資金維持寬鬆 少數銀行對跨季利率有所堅持，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.498%，持平逾一年低點。交易部操作上，將優先成交市場跨季資金，並酌量搭配月內便宜短錢，藉以降低公司資金成本與跨季調度風險。30天期票券次級利率成交在1.50%~1.51%；拆款利率成交在1.47%~1.49%。匯率方面，觀察5月新台幣匯率狂升2.088元、升幅達6.98%，創逾36年單月最大升幅；且在企業因美國對等關稅政策延後90天而搶出貨，出口商手中尚有大把美元排隊等賣，致使新台幣匯率升值壓力沉重；6月初端午連假尚未開市，央行便趕在連假結束前發布新聞稿，除強調抓到外資涉嫌炒匯外，也重申央行穩定匯率的決心。端午連假後央行即聯手軍備款、政府基金等美元買盤進場，消化出口商賣壓，並選在尾盤作價，令新台幣匯率收盤價持穩在30元關卡附近，全週成交區間落在29.85~30.036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1兆4,767.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量少於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，本週主要緊縮因素：為週四財政部計劃發行28天期國庫券300億元，週五財政部計劃發行10年期公債300億元，收縮市場資金，由於時逢提存期上半，市場資金依然相對寬鬆，同業間主要觀望本月19日央行第2季理監事會議，以及繳稅、季底因素對於後續市場資金影響。匯率方面，觀察上週央行喊話奏效，新台幣匯價主要呈現盤整格局，但美國總統川普先前暫緩對等關稅的90天期限將於7月初到期，市場對關稅前景不確定之憂慮可能升溫，關稅政策與財政問題將對美元資產帶來信心考驗，預料6月美元將呈震盪偏貶格局，此外，台股表現亮眼，外資整體操作偏向匯入，加上出口商拋匯需求仍然存在，央行也不再力守30元價位，預估新台幣兌美元匯率後市依然看升，預期短線將在29.8元至30.2元區間波動。

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) |
| 6/9 | 央行NCD到期 | 2,654.00 |
| 6/10 | 央行NCD到期 | 3,408.15 |
| 6/11 | 央行NCD到期 | 2,254.50 |
| 6/12 | 央行NCD到期 | 2,617.00 |
| 6/13 | 央行NCD到期 | 3,833.40 |
| 合計: |  | 14,767.05 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。