1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,439.60億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週主要緊縮因素，為央行發行2年期存單250億元，公司債與金融債券發行約244億元，上週一央行標售2年期定存單250億元，其得標加權平均利率1.413%，創逾一年最低位；投標倍數3.93倍，創逾兩年以來最強投標力道，顯示銀行體系仍有多餘頭寸尚待去化，由於近期外資持續匯入，新台幣匯率強升，相對挹注整體市場資金寬鬆；上週美國聯準會公布利率決策，連續第四次按兵不動，符合市場預期；我央行第2季理監事會議，宣布貼放利率「連五凍」、維持現行2%水準不變，亦符合市場預期。觀察央行利率決策影響市況並不明顯，市場資金大致仍維持寬鬆基調不變，短票、拆款利率成交區間呈現下移，跨季調度順暢，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.485%。30天期票券次級利率成交在1.49%~1.495%；拆款利率成交在1.47%~1.48%。匯率方面，上週進入超級央行周，匯銀原先預估新台幣波動趨緩，應會在區間內震盪盤整為主，但中東戰事再起，美國總統川普呼籲伊朗與以色列儘快達成協議，主要亞幣出現明顯升值，週初新台幣兌美元匯率暴升，盤中一度升破29.5關卡創三年新高價，後續在央行理監事會召開之前，央行強勢守匯穩住29.5大關，全週成交區間落在29.46~29.66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1兆3,715.35億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察上週市場資金暫且平穩，同業間調度順暢，央行第2季理監事會議宣布貼放利率「連五凍」，有助季底市場利率持穩；進入本週，市場雖無重大緊縮因子，但因時序接近季底，季底例行性緊縮效應或將逐步浮現，資金需求方依然密切觀望市場資金變化。交易部操作上，除將視市況彈性報價，亦將爭取便宜資金分散跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察新台幣匯價因出口暢旺，加上外資匯入，在主要亞幣中顯得強勢；針對新台幣匯率強勁升值，上週央行總裁楊金龍表示，下半年美國對等關稅不確定性消除，加上上半年提前拉貨，導致下半年經濟成長趨緩、出口降溫，以及進出口商和外資聽從央行的行政指導下，市場對新台幣升值的預期應可消除。由於當前市場不確定性眾多，此時央行穩穩調控匯率，主要希望新台幣保留靈活性，避免市場再度出現恐慌，上週新台幣兌美元升至三年新高29.5元關卡前，應會先在此震盪，但時序進入月底，出口商仍有龐大拋匯需求，加上美台貿易談判之際央行不宜阻升，因此預期短線新台幣偏升機率仍高。

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) |
| 6/23 | 央行NCD到期 | 3,448.10 |
| 6/24 | 央行NCD到期 | 3,166.95 |
| 6/25 | 央行NCD到期 | 2,950.30 |
| 6/26 | 央行NCD到期 | 2,602.00 |
| 6/27 | 央行NCD到期 | 1,548.00 |
| 合計: |  | 13,715.35 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。