1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,532.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於大型法人陸續發放現金股利，影響市場資金進出波動，銀行體系資金多呈現分配不均，加上部分銀行對於跨月買票利率堅持在0.30%上方，下壓不易，市場便宜資金減退，利率低位成交者漸少，資金需求方若基於成本考量，須要多方尋覓便宜資金，方能軋平缺口，集保公布30天期自保票平均利率亦多近本月來高位，直至週末前方見回軟。30天期票券次級利率成交在0.24~0.30%；拆款利率在0.20%~0.28%區間。匯率方面，上週由於國際美元走弱加上外資熱錢持續匯入追買台股，台灣市場上演股匯齊揚戲碼，新台幣兌美元連續走升，並創逾2年新高，成交區間落在29.386~29.585。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,732.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略大於上週，持續挹注整體市場寬鬆力道，然而本週進入月底最後一週，除月底例行性緊縮效應浮現，觀察本週後續上市上櫃公司發放現金股利，包括有週二富邦金204.7億元；週三國泰金263.4億元，台達電129.9億元，共393.3億元；週四台化222.7億元，聯發科166.8億元，和碩117.5億元，共507億元；週五台塑280.1億元。其中以週四發放量較大，仍會影響市場資金進出波動，由於同業間調度需求擴增，恐影響短率主要成交在本月高位附近水準。交易部操作上，除將參考大型法人發放現金股利時程減量落單，亦將視市況適當調整報價，優先爭取市場便宜資金跨月成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，觀察國際間武漢肺炎疫情依然嚴峻，歐洲央行（ECB）為救經濟再度灑幣大打延長賽，資金行情看來會持續下去，熱錢將持續湧向新興市場，雖近期外部環境多變，美中對立升高、人民幣走低，新台幣卻似乎自有走勢，本週進入月底出口商例行性拋匯操作，仍將給予新台幣強力支撐，預估短線新台幣匯價可望維持偏升格局。

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) |
| 07/27 | 央行NCD到期 | 5,889.00 |
| 07/28 | 央行NCD到期 | 4,213.25 |
| 07/29 | 央行NCD到期 | 2,220.50 |
| 07/30 | 央行NCD到期 | 3,008.50 |
| 07/31 | 央行NCD到期 | 2,401.00 |
| 合計 |  | 17,732.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。