1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,714.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週雖然整體市場資金相對充裕，但在364天存單交割以及個人綜所稅上繳國庫等因素干擾下，影響期初平穩市況，由於銀行體系資金浮現分配不均現象，各家銀行狀況鬆緊不一，部分銀行因此要求較高利率報價，促使成交利率區間擴大，週末前集保公布30天期自保票平均利率上移至全週最高位之0.283%。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，熱錢大舉前進新興市場，外資擴大加碼台股，激勵新台幣匯價飆升，央行全力維護新台幣匯率穩定，加強全場緊盯調節，強守29.5元關卡，宣示力戰熱錢決心。上週新台幣兌美元成交區間落在29.345~29.606。

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1兆4,676.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略少於上週，挹注整體市場資金寬鬆力道相對略遜於上週，觀察雖綜所稅上繳國庫告一段落，但由於本週市場有國庫借款230億元，央行發行2年期定存單400億元，台積電發放現金股利648.3億元，公債交割250億元等諸多變數，預期仍會影響市場資金進出波動，加上本月後續上市上櫃公司陸續發放現金股利，預期仍將造成銀行體系資金分配不均，給予資金供應方拉抬利率機會，同業間調度均多抱持審慎觀望。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成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，展望後市，由於台灣疫情控制仍優，解封後振興券上路，帶動市場情緒增溫，雖台股進入現金股利發放高峰期，預料外資拿到現金股利後匯出量能應相對有限，只要外資沒有明顯匯出，在熱錢持續流入挹注下，預期短線新台幣仍將呈現升勢，就算央行有全力捍衛的決心，後續29.5元防線恐有進一步下修之機會。

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) |
| 07/13 | 央行NCD到期 | 3,168.20 |
| 07/14 | 央行NCD到期 | 4,025.95 |
| 07/15 | 央行NCD到期 | 2,073.00 |
| 07/16 | 央行NCD到期 | 4,322.00 |
| 07/17 | 央行NCD到期 | 1,086.90 |
| 合計 |  | 14,676.05 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。