1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,866.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行減發存單，加上台積電現金股利發放至各銀行，讓原本「凍結」的資金解凍，流動性有些緩解，市場資金分配不均之勢稍有改善，銀行體系資金供給正常，在流動性轉佳下，利率主要成交於近期水準未再向上突破，周末前集保公布前一交易日30天期自保票平均利率0.605% ，仍在近三周高位附近徘徊。30天期票券次級利率成交在0.54%-0.62%；拆款利率則拆在0.28%~0.62%區間。匯率方面，美聯準會（Fed）降息預期升溫，美元走勢疲弱、亞幣氣勢如虹，加上外資匯出現金股利，匯市交投熱絡，上周五一天就爆出逾20億美元大量，新台幣兌美元匯率上周五（19日）收在31.05元，升值2.7分，總成交量20.06億美元。累計上周新台幣匯率升值3.1分，升幅0.1%。新台幣兌美元亦升至本月來高位附近，全週成交區間落在31.02~31.102。

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5,718.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道有限，本週除週一存單到期量較大，後續緊縮因子眾多，除周三台塑石化發行111億元公司債，周五國庫短期借款200億元外；7月月底前尚有多家公司發放大額現金股利，本週則有周四台塑石化發放現金股利457.2億元，周五南亞科217億元，台達電129.9億元，元大金105億元，預期持續影響市場資金擴大進出波動，短率亦恐有趨升之虞。交易部操作上，應視市況彈性報價，並優先爭取承作跨月資金，藉以適當規避調度風險。匯率方面，美國6月零售數據優於預期，聯準會褐皮書顯示企業擔憂貿易不確定性，但整體美國經濟展望仍屬正面，不過，聯準會主席鮑爾重申採取適當措施維持景氣擴張，聯準會官員發表鴿派言論，加深市場對聯準會降息的期待。展望後市，近期美國經濟數據變化呈現小幅優於預期的現象，聯準會官員們的談話成為7月底利率政策會議前的關注焦點，此外月底美、歐兩大央行的利率決策會議動向，也受到近期市場矚目，短期美元指數走勢則受上述因素影響而波動。預估短期內新台幣匯率將維持30.9~31.2元區間震盪格局。

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) |
| 7/22 | 央行NCD到期 | 2,512.50 |
| 7/23 | 央行NCD到期 | 717.00 |
| 7/24 | 央行NCD到期 | 747.60 |
| 7/25 | 央行NCD到期 | 760.00 |
| 7/26 | 央行NCD到期 | 981.00 |
| 合計 |  | 5,718.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。