1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,280.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時值新提存期上半，週初整體市場偏向寬鬆，資金調度雖大致順暢，但部分公股銀行暫停供給資金且反向拆入，大型金融機構亦有調升拆出利率報價且關門現象，加上央行連續增發存單，銀行體系逐步浮現資金分配不均態勢，促使月初利率下修之勢不僅告一段落，週末前尚浮現走升壓力。上週30天期票券次級利率成交在0.48%~0.59%；拆款利率則拆在0.28%~0.60%區間。匯率方面，月初新台幣維持相對穩定基調，升貶幅主要處在主要亞幣中位。週初雖然外資資金偏向匯出，但量能沒有明顯放大，應是目前市場欠缺進一步明確指引，靜待中美貿易重啟談判，市場大多以實質需求交投為主，週末前則因美國聯準會主席鮑爾在向國會發表證詞中表示，貿易摩擦和全球經濟情況帶來不確定性，將持續影響美國經濟展望，暗示不排除聯準會本月稍後降息，激勵亞幣全面走揚，新台幣兌美元亦升至本月來高位附近，全週成交區間落在31~31.205。

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9,866.5億元，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，而在時序來到7月下半，進入企業陸續發放現金股利旺季，其中以18日股利王台積電派發2,074.4億元現金股利為最大量，此外，繼上週國庫短借動撥200億元外，17日尚有150億元將要動撥，在後續市場資金將會出現擴大進出下，預期短線利率亦有擴大波動之虞。交易部操作上，將視市況彈性調整利率報價，優先爭取承作跨月資金，藉以適當規避調度風險。匯率方面，由於上週末前美國聯準會主席鮑爾暗示月底降息，促使投資人資金回流亞洲市場，根據歷史經驗，若美國、歐洲等各大央行降息，台灣向來不會馬上跟進，而在台灣央行沒降的「空窗期」間，預估將吸引外資熱錢陸續湧入，因此預期短線新台幣匯價有浮現趨升機會。

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) |
| 7/15 | 央行NCD到期 | 2,471.00 |
| 7/16 | 央行NCD到期 | 1,931.00 |
| 7/17 | 央行NCD到期 | 2,865.50 |
| 7/18 | 央行NCD到期 | 1,231.00 |
| 7/19 | 央行NCD到期 | 1,368.00 |
| 合計 |  | 9,866.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。