1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆886億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新提存期，銀行間資金較有彈性，整體市況寬鬆，短期利率持續偏下滑；雖然央行一年期存單標售利率意外較高，暫時並沒有影響到交易情緒，市場上資金供大於求，銀行間的短票買氣不差，再加上一家大型金融機構下調利率，使得整體市場短率延續本周進入新月份以來的回落走勢，集保結算所統計前一交易日30天期自保票平均利率一度下滑至0.538%的低點。30天期票券次級利率成交在0.52%-0.58%；拆款利率則拆在0.28%~0.60%區間。匯率方面，市場對美國聯準會降息的預期升溫，促使國際美元轉弱，新台幣兌美元週五收盤收在31.107元，貶值0.5分，市場總成交金額6.02億美元，在出口商及外資都有拋匯的情況下，市場態度仍偏觀望，新台幣將續呈區間震盪格局。全週成交區間落在30.998~31.102。

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1兆1,280.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量較少，挹注整體市場資金寬鬆力道相對有限;時逢提存期初，各家銀行資金有多有缺，資金大致順暢，由於資金供需雙方對利率逐漸取得共識，成交區間已有收斂，利率下修之勢暫止而呈現走穩，同業間持續觀望後續企業股利發放以及外資匯出入對於貨幣市場影響。交易部操作上，將視市場資金狀況，適當調整利率報價，並酌量分散部分資金跨月，藉以規避7月下半股利發放變數。匯率方面，主要亞幣在6月底一波強勢反彈，進入下半年之後，由於消息面尚無進一步的明確指引，多數均陷入小區間盤整，中美貿易重啟談判前，點名大陸、歐洲操縱匯率，牽動市場敏感神經，川普的弱勢美元政策死灰復燃，恐掀起新一波貨幣戰。影響所及，原本趨於樂觀的金融市場，又再陷入不安情緒，內外資暫時轉為觀望，等待進一步的明確指引，新台幣也停留在31.1元上下盤整。

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) |
| 7/8 | 央行NCD到期 | 2,068.50 |
| 7/9 | 央行NCD到期 | 912.70 |
| 7/10 | 央行NCD到期 | 4,886.50 |
| 7/11 | 央行NCD到期 | 2,328.00 |
| 7/12 | 央行NCD到期 | 1,085.00 |
| 合計 |  | 11,280.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。