1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期4,698億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入季底前最後一週，由於央行存單到期量偏少，且在銀行同業衝刺放款，大筆公司債、金融債交割以及地方政府撥款、還款等因素影響，季底例行性緊縮效應達到高峰，各家銀行間資金明顯分配不均，央行減發存單因應並指定回補申購日期，藉以改善季底前流動性，集保結算所統計30天期自保票平均利率持續走升，並連續突破4年多來新高，直至上週五季底最後交易日資金情勢方見好轉。30天期票券次級利率成交0.45%-0.70%；拆款利率則成交在0.28%~0.70%區間。匯率方面，由於美國聯準會不斷釋出鴿派消息，點名因為經濟前景不確定性增加，未來降息可能性升高，熱錢不斷湧入亞洲市場，支撐新台幣走升，加上月底出口商拋匯助攻，上週新台幣兌美元一度創下近一個月新高，而在央行密切關注外資匯入後動向，並指示未依規定投入股市的外資盡速匯出後，新台幣匯價陷入區間盤局，全週成交區間落在31.004~31.16。

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2兆886億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠大於上週，挹注整體市場相當寬鬆力道，且本週在脫離季底例行性緊縮之後，進入月初投信壽險法人資金回流，銀行間亦可望擴大拆出規模，預期均將帶動利率回軟之契機。交易部操作上，將視市場資金回流狀況，適當調降報價，並將優先選擇市場便宜資金成交，藉以降低公司調度成本。匯率方面，觀察眾所矚目的G20川習會落幕，並帶來好消息，除美方表示不會加徵新關稅，也對華為禁令有所鬆綁，美國總統川普會後表示「中美雙方正重回軌道」。由於美中貿易戰暫時休兵將影響短線投資人避險情緒，而上週下半新台幣兌美元已連續2個交易日升值，28日收在31.072元，預期美元恐將呈現續弱走勢，新台幣應可望突破31元價位，並有機會挑戰30元整數關卡。

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) |
| 7/1 | 央行NCD到期 | 5,337.00 |
| 7/2 | 央行NCD到期 | 8,587.00 |
| 7/3 | 央行NCD到期 | 4,817.50 |
| 7/4 | 央行NCD到期 | 1,993.50 |
| 7/5 | 央行NCD到期 | 151.00 |
| 合計 |  | 20,886.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。