1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆801億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周觀察整體市場資金雖然供需相對穩定，但因適逢股利派發旺季，銀行間調度亦相對保守，銀行間目前對於利率存在不輕易下調的共識，令利率下檔暫有支撐，加上仍必須觀察外資拿到現金股利後的動向，目前市場多謹慎看待，部分行庫僅提供月內資金。30天期票券次級利率成交在0.40%-0.53%，拆款利率則成交在0.29%~0.48%區間。匯率方面，美中貿易戰一波未平一波再起，美國貿易代表辦公室公布擬對2,000億美元中國進口商品課徵10%進口關稅的清單，美國6月核心物價指數年增率2.3%，創2017年1月以來最大增幅，國際美元上周開低走高，周線升值0.76%，全週成交區間落於30.315~30.556。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,399.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量僅略大於上周，挹注市場資金相對有限，而本月底前上市櫃公司將約發放3,5億元現金股利，本周則有台積電2,074億大額現金股利發放，恐將影響市場資金進出波動，此外，外資在領到現金股利後，應仍有匯出機會，觀察後續時序逐步接近月底，預料短率應無下滑空間，交易部操作上，將優先尋覓市場跨月資金成交，並將平均分散資金落點，藉以適當規避月底調度風險。匯率方面，全球貿易紛爭仍將主導市場氣氛，強勁的美國數據續帶給美元上攻動能，上調高關稅後可能有助降低美國貿易赤字，短線美元仍將處於相對高位，美元後市續偏向樂觀，如果美國對2,000億美元中國商品徵收額外關稅付諸實施，並且中國反擊，風險資產和公債殖利率可能會出現大幅下跌，外匯市場也會陷入動盪，並可能促使聯準會暫時停止升息，受到資金避險需求，美元可能攀升。預期長線新台幣兌美元貶勢不變，年底前仍有機會測試31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) |
| 7/16 | 央行NCD到期 | 352.00 |
| 7/17 | 央行NCD到期 | 3,982.00 |
| 7/18 | 央行NCD到期 | 874.30 |
| 7/19 | 央行NCD到期 | 4,193.50 |
| 7/20 | 央行NCD到期 | 2,998.00 |
| 合計 |  | 12,399.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。