1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,399.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周市場因有台積電發放2,074.43億元現金股利變數，金融同業間多抱持審慎心態看待，不過或已預作調度，市況顯得相對平靜，銀行間拆借往來趨緩，部分行庫甚有餘裕買進跨月短票，促使票券同業間跨月調度彈性提高，成交利率主要持平於既有區間。30天期票券次級利率成交在0.38%-0.53%，拆款利率則成交在0.28%~0.50%區間。匯率方面，上周週四前台北匯市交投清淡，投資人主要觀望台積電股息入帳後外資動向，新台幣兌美元多呈現區間窄幅整理，而週四後外資在獲配現金股利後大舉匯出，加上大型油品進口商搶進美元，新台幣兌美元貶勢沉重，盤中一度創下16個月以來新低價位，出口商僅零星拋匯，亦無法給予支撐，新台幣兌美元全週成交區間落於30.495~30.716。

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9,313.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量不若上周，挹注市場寬鬆力道相對縮減，由於本週尚有富邦金、國泰金、台塑化、台達電等上市公司將發放合計約1,280億元現金股利，預料仍將造成市場資金進出波動，此外，外資在上周領到台積電現金股利後，可能持續匯出操作，干擾整體新台幣資金水位，而觀察時序已接近月底，在眾多緊縮因素籠罩下，預料短率應無下滑空間。交易部操作上，宜優先尋覓長天期跨月客戶資金成交，並注意平均分散資金落點，藉以適當規避月底調度風險。匯率方面，由於中美貿易順差持續擴大，恐促使美國加碼懲罰性關稅，預期影響人民幣匯率盤整偏弱，新台幣料將同步震盪偏弱。此外，時值台股除權息旺季，外資領到現金股利後，循往例均會匯出，因此市場普遍認為新台幣匯價走貶機會頗大，預測短線仍有機會向下貶破30.80元價位。

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) |
| 7/23 | 央行NCD到期 | 3,924.00 |
| 7/24 | 央行NCD到期 | 246.00 |
| 7/25 | 央行NCD到期 | 3,634.50 |
| 7/26 | 央行NCD到期 | 366.00 |
| 7/27 | 央行NCD到期 | 1,153.00 |
| 合計 |  | 9,313.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。