1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,506.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周脫離6月季底例行性緊縮進入7月份，由於月初投信法人資金陸續回流，加上進入新提存期，銀行間資金操作空間變大，均挹注整體市場寬鬆格局，雖大型金融機構一度上調承作利率報價，但因月初資金來源增多，爾後只好又順應市況下調，短率終究出現回軟走勢，上週集保結算所統計30天自保票平均利率亦下跌至近三周低位。30天期票券次級利率成交在0.38%-0.58%，拆款利率則成交在0.28%~0.48%區間。匯率方面，上周初由於美中貿易衝突升溫，恐對中國經濟造成負面影響，加上美國加速升息，導致新興市場資金流出，人民幣匯價走弱，兌美元一度創逾9個月新低，壓抑亞幣走勢，但中國人民銀行行長出面喊話後，人民幣止貶回升，引發市場部分美元調節力道，亦支撐新台幣回升，但新台幣兌美元主要仍是呈現偏弱格局，全週成交區間落於30.40~30.639。

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1兆801億元，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周，挹注市場寬鬆有限，而本月後續尚有台積電將發放逾2000億元現金股利，以及外資匯出等不確定性因素，目前市場多謹慎看待，部分行庫僅提供月內資金，利率能否順利下調亦存在變數。交易部操作上，宜趁短率相對偏低之際，優先擴大便宜短拆部位，並酌量配置長天期客戶跨月資金成交。匯率方面，由於美中貿易戰開打，整體亞幣走勢都將受其影響，央行對此已發佈新聞稿表示：針對近期國際金融市場波動度上升，會持續關注全球貿易摩擦的發展情勢，如有不規則變化，導致匯率過度波動與失序變動，不利經濟與金融穩定，將本於職責維持外匯市場秩序，並提供市場充分流動性，支應正常經濟活動所需。藉以穩定市場信心，預期在央行調控下，新台幣匯價波動幅度應可望相對趨緩，惟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) |
| 7/9 | 央行NCD到期 | 380.50 |
| 7/10 | 央行NCD到期 | 239.00 |
| 7/11 | 央行NCD到期 | 6,788.00 |
| 7/12 | 央行NCD到期 | 2,285.00 |
| 7/13 | 央行NCD到期 | 1,108.50 |
| 合計 |  | 10,801.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。