1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期8,761.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周由於季底例行性緊縮效應發酵，大型金融機構依然關閉拆款窗口，加上部分行庫資金調度仍因回補基數與觀望行內季底最後衝刺放款數字，資金操作依然相對保守，但同業間多已預作安排，市場上資金需求不高，資金需求方調度順暢，季底行庫多堅持買票利率下，短率依舊成交在近期區間高位，上週集保結算所統計30天自保票平均利率最高來到0.589%續創波段新高。30天期票券次級利率成交在0.40%-0.60%，拆款利率則成交在0.28%~0.55%區間。匯率方面，上周由於受到美國聯準會升息、美中貿易戰等不安因素影響，國際美元持續走高，連帶非美貨幣呈現貶值，外資在股匯市上演大逃殺，新台幣在壓力沉重下連續6個交易日走貶，不過就在月底出口商拋匯、韓元走揚下，新台幣週五暫時止跌回穩，新台幣匯率收在30.5元兌1美元，升值了8.6分，上周新台幣兌美元成交區間落於30.153~30.586，創近1年新低價。

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1兆8,506.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。脫離季底例行性緊縮，統計本週存單到期量較上週為大，加上進入月初行庫間恢復拆出額度，投信法人資金陸續回流，均挹注整體市場資金動能，預期市場將逐步恢復寬鬆態勢，短率亦將浮現回軟空間。交易部操作上，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，展望新台幣後市，雖然週五台幣匯率反彈，但整體而言，台幣兌美元匯率的頹勢仍未改變，美元下半年將持續強勢，主要原因為美中貿易戰開打將使美國聯準會加速升息，進一步推升美元走勢，預估下周起台幣兌美元匯率仍很可能重返貶勢，先往31元整數價位探關。

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) |
| 7/2 | 央行NCD到期 | 5,388.50 |
| 7/3 | 央行NCD到期 | 5,162.50 |
| 7/4 | 央行NCD到期 | 3,863.80 |
| 7/5 | 央行NCD到期 | 1,810.00 |
| 7/6 | 央行NCD到期 | 2,282.00 |
| 合計 |  | 18,506.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。