一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,026億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周由於外資資金偏向匯出，外商銀行資金水位下滑，加上部份行庫為因應大型企業法人現金股利發放，資金操作轉趨保守落短不跨月，影響市場資金分配不均，唯因旬初行庫尚存在負數操作空間，市場主要龍頭金主亦持續提供市場資金，短率暫能夠持穩在既有區間。上周30天票券次級利率成交在0.30%~0.38%區間，拆款利率則成交在0.25%~0.37%區間。匯率方面，上週美國聯準會主席葉倫發表對於升息態度偏向鴿派談話，加上美國總統川普之子公布電郵引發爭議，衝擊美元匯價走軟，亦促使非美貨幣走揚。新台幣兌美元全週成交區間落於30.299~30.594。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,543億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量大於上周，且逾2兆元以上，挹注市場資金相對偏寬力道，但本月底前上市櫃公司將約發放2,597億元現金股利，本周則有台積電、台塑化等公司大額現金股利約2,386.69億元發放，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，觀察上週新台幣勁揚主要是隨著非美貨幣反彈而走升，實際上外資資金匯入相對有限，未來能否持續升值，仍須視外資動向而定，預期在上週連續大升後，本週應可望重回區間震盪格局。預測新台幣兌美元成交區間落於30.3~30.6。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 7/17 | 央行NCD到期 | 5,163.50 |
| 7/18 | 央行NCD到期 | 2,445.50 |
| 7/19 | 央行NCD到期 | 1,041.50 |
| 7/20 | 央行NCD到期 | 9,666.50 |
| 7/21 | 央行NCD到期 | 3,226.00 |
| 合計 |  | 21,543.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。