一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期7,777.5億元，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，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，唯在龍頭銀行突有下調跨季拆出報價動作，加上銀行累計準備正數持續呈現擴大下，舒緩同業間跨季調度緊張氣氛，季底前市場成交利率得以脫離三個月來高位，但主要仍暫持穩在區間高檔。上周30天票券次級利率成交0.30%~0.42%區間，拆款利率則成交在0.25%~0.42%區間。匯率方面，上周周初在國際美元走軟，資金回流新興市場，新台幣匯價一度創下逾1週來新高，爾後則因美股重挫，引發台北股匯兩市連袂重挫，外資資金撤離新興亞洲，以及歐洲央行總裁德拉吉暗示可能調整寬鬆貨幣政策，提振歐元匯價升值，均令投資人對於外資動向抱持觀望，新台幣兌美元匯價由周初強勢轉向弱勢盤整，唯時值第2季季底作帳旺季，出口商拋匯需求給予新台幣匯價支撐，上周全周新台幣兌美元成交區間落於30.292~30.445。

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1兆3,789億元，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，且逾兆元，挹注市場資金相對偏寬力道，且在脫離上週季底緊縮因子後進入月初，行庫間恢復拆出額度，加上月初投信法人資金陸續回流，均可望挹注整體市場資金動能，帶動市場利率自高檔回軟，預期月初整體市場將可望呈現寬鬆態勢。交易部操作策略方面，將優先尋覓市場便宜短錢成交，藉以擴大養券利差，增加公司收益。匯率方面，觀察近期外資在台北匯市中買賣動作互見，暫無明顯方向，匯市交易僅剩進出口商間實質需求，交投趨淡，預期短線新台幣可望呈現區間震盪格局，成交區間落於30.2~30.6。

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) |
| 7/3 | 央行NCD到期 | 2,885.00 |
| 7/4 | 央行NCD到期 | 797.50 |
| 7/5 | 央行NCD到期 | 922.00 |
| 7/6 | 央行NCD到期 | 6,621.50 |
| 7/7 | 央行NCD到期 | 2,563.00 |
| 合計 |  | 13,789.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。