一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,970.3億元，緊縮因素則為7/19 20年期公債300億元交割以及央行例行性沖銷。上周央行雖有微幅調降隔拆利率至0.175%利多，但由於上市公司估算約有2,500億現金股利發放，影響市場短期資金流動性不足，短率未能出現下滑，而持穩在既有之水準。30天票券次級利率成交區間在0.25% ~0.31%，拆款利率則成交在0.20%~0.31%。匯率方面，由於上周外資買超台股，在其資金持續匯入之下，支撐新台幣持穩在近期高位不墜，唯觀察目前新台幣匯價逢高檔向上升值空間已然受限，全週主要在32元關卡附近呈現窄幅波動，終場收在32.07，主要成交區間落在31.951~32.088。

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1兆3,815.5億元、公債付息合計14.7億元，緊縮因素則為7/27 五年期公債300億元交割以及央行例行性沖銷。觀察本周存單屆期量較上周為大，應可望挹注市場寬鬆動能，而時序進入月底，除月底例行性緊縮效應逐步浮現，尚有公債五年券300億元交割、營業稅及營所稅上繳等緊縮因子，此外，接近旬底，行庫資金操作亦將轉趨保守，不排除短率有向上微升的機會。交易部為規避月底前資金可能之波動，操作上將以優先成交跨月資金，並予平均分散資金落點為主。匯率方面，展望新台幣後市，關鍵主要取決於外資動向，根據目前外資買超台股態勢來看，資金行情應可望持續一段期間，短線新台幣匯價在32元附近形成支撐，若外資買超台股金額出現大幅縮水，資金行情轉折點可能隨即出現，屆時新台幣則有轉向走貶機會，預估短線新台幣兌美元成交區間落在31.85~32.15。

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) |
| 7/25 | 央行NCD到期 | 2,423.00 |
| 7/26 | 央行NCD到期 | 2,723.50 |
| 7/27 | 央行NCD到期 | 3,931.50 |
| 7/28 | 央行NCD到期 | 3,169.00 |
| 7/29 | 央行NCD到期 | 1,568.50 |
| 合計 |  | 13,815.50 |

二、公債付息合計14.7億元

本周緊縮因素：

1. 7/27 105/8期五年期公債300億元交割。
2. 央行例行性沖銷。