一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆336.5億元，緊縮因素則為7/14二年期存單300億元交割以及央行例行性沖銷。由於8日因應強颱來襲休市，致使資金缺口累積至11日，加上央行擴大沖銷，影響週初市場資金即出現分配不均，即使央行微幅調降隔拆利率，亦無法挹注寬鬆效應，爾後在中華郵政拆款、買票資金入市，並將買票利率調回0.30％後，帶動市場區間高檔出現下滑空間，市場在無重大緊縮因子下，資金情勢亦逐步回穩。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，由於美國聯準會升息預期降溫、避險資金回流亞洲市場、外資持續匯入等因素影響下，上周主要亞幣多呈現升值走勢，13日央行發布報告回應周刊報導：強調央行並未「阻升不阻貶」，暗示新台幣可望穩中偏升，14日韓國央行宣布維持利率不變，支撐韓元兌美元匯價持續走強，並帶動亞洲貨幣升勢，上周新台幣兌美元匯率主要呈現強升格局，累計全週升值3.16角，終場收在31.99近1年新高，主要成交區間落在31.926~32.255。

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。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7月下半，市場陸續將有多家上市公司密集發放現金股利，預期仍將影響市場資金進出波動。交易部操作策略上，除優先尋覓市場便宜短錢承作，亦將搭配收受客戶跨月買票資金，並予平均分散落單。匯率方面，近期新台幣持續走升，期間雖有回貶，但見低點緩步墊高，且在上周五突破32元整數關卡，顯示目前資金行情太強，不排除後續尚有升值機會，主要關鍵還是取決在央行態度而定，預期短線新台幣兌美元仍將呈現偏升格局，成交區間落在31.80~32.1。

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) |
| 7/18 | 央行NCD到期 | 2,950.50 |
| 7/19 | 央行NCD到期 | 4,150.80 |
| 7/20 | 央行NCD到期 | 1,936.00 |
| 7/21 | 央行NCD到期 | 2,318.00 |
| 7/22 | 央行NCD到期 | 1,615.00 |
| 合計 |  | 12,970.30 |

本周緊縮因素：

1. 7/19 105/9期20年期公債300億元交割。
2. 央行例行性沖銷。