一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期12,929.8億元以及6/24國庫券到期200億元，緊縮因素則為6/24 105-8期5年期公債300億元交割、第三批信用卡上繳國庫以及央行例行性沖銷。上周進入提存期下旬，因時序接近季底，大多數銀行基於BIS考量，資金無法承作跨月，此外，多家行庫為調整存放比，而有發行NCD操作，影響市場資金水位下滑，雖周五郵局終於入市釋金，但杯水車薪跨月資金依舊難尋，利率主要成交至區間高檔。30天票券次級利率成交區間在0.28% ~0.38%，免保賣斷成交在0.42%~0.49%，拆款利率則成交在0.28%~0.38%。匯率方面，由於國際美元持續走弱，加上台股走揚，外資匯入量能增溫等因素影響，上周新台幣匯價震盪走升，並一度創近十個月來高位，近週末前則因英國脫歐公投，影響國際金融市場，上周五新台幣終場重貶3.12角，收在32.502，創6月6日以來新低，全週成交區間主要落在32.15~32.505。

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12,767.5億元、6/27公債付息3.7億元以及6/28國庫券到期350億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本周存單屆期量與上周大致相當，挹注寬鬆有限，而時序接近月底，大多數銀行基於BIS考量，資金無法承作跨月，促使季底之前同業間資金調度難度提升，預期月底之前短率仍有攀升機會，恐要至30日央行理監事會議降息政策底定，待進入7月之後，利率方有出現大幅回軟空間，季底前交易部操作策略方面，仍將以儘早軋平資金缺口，並優先爭取跨月短錢承作為主。匯率方面，觀察上周五英國脫歐公投結果出爐，衝擊全球金融市場，對此我國金管會表示：已備有相關措施，將配合相關機關適時提出，但即使英國脫歐，預料影響歐盟國家資金進出波動機會較大，相較停泊在亞洲或新興市場國家資金應仍屬相對穩定。而後續我國央行30日即將舉行理監事會議，在市場對於央行降息預期濃厚下，亦有機會影響新台幣匯價偏向趨貶，展望新台幣後市，短線仍將由外資資金動向、台股走勢以及央行政策而定，預計本周新台幣兌美元成交區間落在32.10~32.80。

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) |
| 6/27 | 央行NCD到期 | 2,341.00 |
| 6/28 | 央行NCD到期 | 2,338.00 |
| 6/29 | 央行NCD到期 | 3,488.00 |
| 6/30 | 央行NCD到期 | 3,112.50 |
| 7/1 | 央行NCD到期 | 1,488.00 |
| 合計 |  | 12,767.50 |

二、6/27 103/9期公債付息3.7億元。

三、6/28 104-8 國庫券350億元到期。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。