一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期2兆51.6億元，以及央債還本付息1,126億元；緊縮因素則為台積電等上市公司發放現金股利共約1,718.1億元，財政部發行5年期增額公債300億元，以及央行例行性沖銷。由於上週市場有大額現金股利發放，部分行庫開始出現欠缺週轉金現象，但大型行庫資金依然充裕，整體市場仍能維持在寬鬆態勢，此外，因台股表現不佳，投資人觀望游資多停駐在貨幣市場，亦促使短錢水位呈現趨升。30天票券次級利率成交區間在0.54%~0.57%，拆款利率成交區間在0.38%~0.46%。匯率方面，上周受到蘋果財報不佳利空影響，外資及陸資持續在台股賣超相關供應鏈個股後匯出，影響新台幣走勢趨貶，惟出口商趁勢拋匯，相對抵銷掉部分外資匯出趨貶壓力，且在央行管控下，上周新台幣大致能夠呈現穩中趨貶格局，主要成交區間落在31.09~31.53。

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1兆90.8億元，以及央債付息14.71億元；緊縮因素則為7/30國泰金發放現金股利251.26億元，以及央行例行性沖銷。本週進入月底，例行性緊縮效應逐漸發酵，加上存單屆期量較上周減少，預期有可能因部分行庫週轉金不足而影響市場分配不均，資金可能稍轉偏緊。操作策略上，主要仍將優先成交利率較低之短拆資金逐步跨月，並搭配收受買票客戶資金，跨月平均分散落單。匯率方面，由於美國聯儲最早將在9月升息之預期升溫，多數亞洲新興市場貨幣匯價在過去兩周呈現趨貶，新台幣亦不例外，而在公布臺灣6月出口訂單連續第三個月下跌後，新台幣空頭倉位亦上升至1月初以來新高，顯示市場普遍看貶預期，雖後續外資在領取現金股利之後，仍將陸續出現匯出需求，目前新台幣在央行穩健政策主導下，匯價應暫難有大幅波動，預料短線呈現弱勢盤局，主要區間落在31.20~31.55。

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) |
| 7/27 | 央行NCD到期 | 504.00 |
| 7/28 | 央行NCD到期 | 5,511.00 |
| 7/29 | 央行NCD到期 | 1,466.80 |
| 7/30 | 央行NCD到期 | 2,013.50 |
| 7/31 | 央行NCD到期 | 595.50 |
| 合計 |  | 1兆90.80 |

 二、央債付息14.71億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。