一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆26.8億元，緊縮因素則有央行例行性沖銷。雖然上週存單屆期量不大，但為提存期初，銀行資作操作空間轉大，且月初基金及法人資金回籠，因此整體市況寬鬆，30天票券次級利率成交區間在0.55%~0.57%，拆款利率成交區間在0.38%~0.45%。匯率方面，希臘債務危機與中國股市跌勢不止，避險需求激增，外資轉持美元，俟中國當局相繼祭出利多措施與強力護盤，刺激滬深兩市反彈，帶動亞股齊揚，美元需求明顯和緩，新台幣兌美元呈弱勢盤整，主要成交區間落在30.9~31.3。

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1兆3,577.9億元，緊縮因素則為7/15國庫券250億元交割、7/17央債300億元交割及央行例行性沖銷。本週因存單屆期量大，且仍為提存期初，銀行負數操作空間大，預期資金情勢維持寬鬆，短率仍持穩在低檔，交易部操作策略上，短期調度上將先以利率較低的拆款支應，票券操作則以跨月資金及平均分散落點為主。匯率方面，希臘遞交最新改革方案，尋求換取紓困貸款，市場將靜待結果，觀望氣氛濃厚，預期美元避險需求帶動下，亞洲貨幣相對弱勢，新台幣走勢呈區間盤整，成交區間落在30.9~31.3。

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) |
| 7/13 | 央行NCD到期 | 2,719.90 |
| 7/14 | 央行NCD到期 | 5,609.00 |
| 7/15 | 央行NCD到期 | 2,295.50 |
| 7/16 | 央行NCD到期 | 2,911.50 |
| 7/17 | 央行NCD到期 | 42.00 |
| 合計 |  | 1兆3,577.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 7/15財104-2期182天期國庫券250億元交割。
3. 7/17央債104/10期二年期300億元交割。