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。由於上週仍為提存期初期，銀行操作空間大，且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%~0.46%。匯率方面，雖希臘債務危機暫時解除，但美國公布上周初次申請失業金人數減少，強化了美國將於2015年升息的預期，且聯準會主席葉倫上周三表示，美國近十年來首次升息可能在今年進行，對美元屬利多，新台幣兌美元呈弱勢盤整，但區間波動不大，主要成交區間落在31.2~31.32。

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2兆51.6億元，以及央債還本付息1,126億元；緊縮因素則為週四台積電發放現金股利1,166.8億元，周五財政部發行增額300億元5年期公債；週五富邦金發放現金股利307億元，台塑化發放現金股利81億元，台達電發放現金股利163.3億元以及央行例行性沖銷。本週存單屆期量大，但現金股利發放金額也大，預計可能會影響部分行庫的週轉金，資金可能稍轉趨緊。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，雖然希臘接受紓困方案，現在希臘問題有所解決，焦點轉移至歐元區，英國與美國的貨幣政策差異。預期美國利率將走高，美元仍強勢，亞洲貨幣相對弱勢，新台幣走勢呈區間盤整，成交區間落在30.9~31.5。

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) |
| 7/20 | 央行NCD到期 | 6,950.30 |
| 7/21 | 央行NCD到期 | 1,922.50 |
| 7/22 | 央行NCD到期 | 4,671.00 |
| 7/23 | 央行NCD到期 | 5,929.80 |
| 7/24 | 央行NCD到期 | 578.00 |
| 合計 |  | 2兆51.60 |

二、7/20 公債102甲7期還本300億元；公債99甲6期還本800億元。

三、央債付息26億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 7/24 104/9期增額5年期公債300億元交割。
3. 大型現金股利約1,718.1億元發放。