一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期2兆90.2億元，緊縮因素則有6/26公債300億元交割及央行例行性沖銷。由於接近季底，多數銀行衝刺放款，使得銀行間資金調度，轉為審慎操作，令拆款利率走高，不過在投信及壽險的資金挹注下，短率依舊持穩，整體市場資金仍屬寬鬆。30天票券次級利率成交區間在0.55%~0.59%，拆款利率成交區間在0.38%~0.49%。匯率方面，希臘主權債務違約問題未解，雖然美國升息可能落在9月會議之後，但避險需求及升息預期作用下，美元依舊強勢，亞洲貨幣多呈偏弱格局，新台幣成交區間落在30.9~31.2。

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1兆26.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖距月底僅剩二個營業日，但交易部已事先規避季底落點，資金需求不大，應可順利過關。緊接著7月開始，操作上將以原先因BIS無法跨季的拆款優先承作、並將RP落點平均分散為主。匯率方面，本周的焦點將在於希臘債務問題的結局以及週四美國將公佈6月非農就業數據，數據表現將影響市場對今年美聯儲升息時程的預期。不過受希臘問題影響，本周市場可能走勢震盪，但美元升息預期依舊不變，美元相對其他幣別強勢，預估新台幣走勢仍為區間弱勢盤整格局，成交區間預估將落在30.8~31.5間。

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) |
| 6/29 | 央行NCD到期 | 477.00 |
| 6/30 | 央行NCD到期 | 5,563.00 |
| 7/1 | 央行NCD到期 | 1,427.30 |
| 7/2 | 央行NCD到期 | 1,991.50 |
| 7/3 | 央行NCD到期 | 568.00 |
| 合計 |  | 1兆26.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。