一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,443.9億元，緊縮因素則有6/15央行二年期存單200億元交割，6/17稅款繳庫及央行例行性沖銷。為因應半年報結算，多數銀行衝刺放款，使得銀行間資金調度，轉為審慎操作，令拆款利率略微走高，不過在投信及壽險的資金挹注下，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%~0.465%。匯率方面，希臘主權債務違約問題未解，週四美國FOMC會議決議利率暫不調整，升息可能落在9月會議之後，美元維持微幅盤整，避險及心理預期作用下，亞洲貨幣多呈偏弱格局，惟新台幣匯率在外資及季底影響下，波動幅度加劇，成交區間落在30.8~31.2。

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。進入下旬，半年報結算緊縮效應逐漸浮現，部份銀行有缺周轉金的情況，但大型銀行依舊多錢，雖已開放跨月拆款，但操作轉為審慎保守，資金變化將隨季底逐漸增加。交易部為規避季底短率可能之波動，操作上仍將以爭取跨月資金承作、並予平均分散資金落點為主。匯率方面，美國聯準會FOMC會後聲明利率按兵不動，歐日央行持續寬鬆政策，惟希臘主權債務問題延宕未解，預期美元呈強勢格局。受美元強勢及避險需求增加，亞洲貨幣相對弱勢，預估新台幣走勢仍為區間盤整，成交區間落在30.8~31.3。

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) |
| 6/22 | 央行NCD到期 | 7,042.30 |
| 6/23 | 央行NCD到期 | 1,910.50 |
| 6/24 | 央行NCD到期 | 4,697.10 |
| 6/25 | 央行NCD到期 | 5,900.80 |
| 6/26 | 央行NCD到期 | 539.50 |
| 合計 |  | 2兆90.20 |

本周緊縮因素：

1. 6/26財政部發行十年期公債，300億元交割。
2. 央行例行性沖銷。