1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,211.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週為因應本地疫情爆發，中央延長三級警戒，使企業對疫情持續悲觀，偏好發行長天期短票，以減少作業程序；而部分壽險有海外投資需求而走錢，但沒有對市場有太大影響。銀行在操作上一直保持謹慎，央行則是減發存單，使市場資金供應仍然充足，因此儘管時近季底，仍沒有明顯緊縮跡象，整體賣票和拆款利率大致持穩。週末前集保公布前一交易日30天期自保票上交易日平均利率0.213%，略為上揚。30天期票券次級利率成交在0.19~0.22%；拆款利率在0.16%~0.22%區間。匯率方面，上週台股指數小漲，外資匯出潮暫歇，壽險和投信業的美元買盤也縮手，加上出口商依舊滿手美元持續進場賣匯帶來支撐力道，新台幣匯率終止連七貶，對匯價形成支撐，匯率相對持穩。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,840.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆效應相對縮減，而本週上半進入季底最後三個交易日，觀察銀行間累積超額準備已逾1.3兆元，加上在資金需求方刻意避開季底落單調度下，整體市場資金缺口縮減，短率應不致特別走升，而本週下半進入月初，除銀行間可望恢復拆出操作，加上投信壽險法人資金回流，預期均將帶動利率回軟之契機，但由於月初企業營所稅上繳國庫，仍有可能干擾旬底市況。交易部操作上，宜優先爭取市場便宜資金成交跨季，並依市況適當調整報價，以期兼顧降低公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，展望後市，台灣出口表現佳，出口商仍是滿手美元等候進場，預料靠近月底與第2季季底，新台幣欲弱不易。不過，後續仍要觀察外資動向與美元走勢，如果美元下半年逐漸走強，對新台幣升勢仍會帶來一定壓力。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 6/28 | 央行NCD到期 | 725.50 |
| 6/29 | 央行NCD到期 | 10,804.40 |
| 6/30 | 央行NCD到期 | 1,485.00 |
| 7/1 | 央行NCD到期 | 990.25 |
| 7/2 | 央行NCD到期 | 834.90 |
| 合計 |  | 14,840.05 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。