1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,840.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入6月月底最後倒數，市場資金多因季底及營所稅因素而呈現分配不均，短率主要持穩在近期高檔，集保公布30天期自保票平均利率一度攀升至0.217%，創逾5個月新高；下半週進入7月初及旬底，觀察銀行累積準備已逾2兆元，旬底整體銀行體系資金不至緊俏。但面對企業營所稅陸續上繳國庫，同業間調度依然保守，市場利率緩步下調。上週央行標售364天期存單1700億元，其得標加權平均利率0.213%，為去年9月以來最高，較上次升1.7基點。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，上週國際美元走強，促使亞幣表現承壓，但台股上漲、出口商逢月底以及季底的作帳拋匯，均為新台幣匯價帶來支撐力道，下半週進入月初之後，外資資金進出主導大部分盤勢，新台幣兌美元陷入區間整理，全週成交區間落在27.822~28.00。

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2兆3,120.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道，且本週進入新提存期，期初除銀行間可望擴大資金操作規模，時逢月初，投信法人資金持續回流，均將挹注市場寬鬆動能，預期待稅款上繳變數消除之後，利率應可望浮現較大回軟空間。交易部操作上，將視市場狀況伺機調降報價，並優先爭取市場便宜短錢成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，根據央行資料顯示，新台幣6月雖微貶0.8%，但第2季對美元升值2.4%。上半年也大升6.38角，升幅達2.3%，為亞洲最強貨幣，匯銀更高喊新台幣匯率前景晴空萬里，沒有看壞的理由，預估下半年有機會續強，隨台股攻高挑戰27.5元價位。面對新台幣偏強走勢，央行修正之「外匯收支或交易申報辦法」中第4條、第6條之一，7月開始上路，為防制炒匯，未來企業每年累計結構與結售金額5,000萬美元額度，央行可以視經濟金融情況以及維持外匯市場秩序需要，另以命令機動調整，央行藉以彈性調節新台幣兌美元之管道可望增大。

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) |
| 7/5 | 央行NCD到期 | 2,490.00 |
| 7/6 | 央行NCD到期 | 1,423.40 |
| 7/7 | 央行NCD到期 | 9,767.60 |
| 7/8 | 央行NCD到期 | 4,379.50 |
| 7/9 | 央行NCD到期 | 5,060.00 |
| 合計 |  | 23,120.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。