1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,121億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週在綜所稅上繳國庫之後，大多數行庫資金水位均未能明顯回升，短率尚走穩在上月季底水準，根據大型銀行資調人員表示，國庫拿到稅款後已積極還款，估計上週全週陸續還款達600億元，然而尚無法適當紓緩市場資金情勢。上週三央行標售兩年期定存單800億元，其得標加權平均利率0.252%，除高於上月的0.226%，亦為連續第五個月走揚，其交割款800億元交割，加上台積電逾600億元現金股利發放，持續干擾著下半週銀行體系資金波動。此外，大型金融機構全面調升買斷免保票利率報價，亦帶動市場成交利率走升。上週集保30天期自保票平均利率主要持穩在0.215%區間高位不墜。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，觀察上週市場對於美國通膨及縮減購債之擔憂揮之不去，致使匯市表現偏向整理，但聯邦準備理事會主席鮑爾對於通膨保證言論有效穩定市場情緒，影響國際美元回落，加上台股展開強勁反彈，指數數度刷新歷史新高，激勵新台幣匯價偏升之勢，除升破28元整數關卡，亦創下2周以來高位。全週成交區間落在27.871~28.09。

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1兆6,445億元，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有限，觀察上月季底過後，市場利率始終未有進一步回落機會，本週在時序進入7月下半，適逢月底例行性緊縮浮現之際，預期利率亦欠缺大幅向下修正空間。交易部操作上，將視市場狀況彈性調整報價，除將優先成交市場便宜短錢，亦將分散配置長天期資金跨月，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，回顧今年新台幣兌美元走勢，最高價為6月11日的27.631元，此一價位也創下逾24年新高，最低價則為3月25日的28.61元。由於美國升息可能是明年底或後年底前的事，還有一段很長時間，美國尚未減少購債規模前，市場資金仍舊非常充裕，即使短時間內市場反映美國提早升息訊息略有修正，但若要以此作為股匯轉折訊號，顯然言之過早。目前看來，27.5元是應是新台幣匯率的天花板，升破不易，28.5元則是地板價，暫難脫離此一區間。眼前先看外資領取台積電現金股利後動向，看是持續前進台股，還是匯出，短線新台幣料將續於28元附近區間波動。

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) |
| 7/19 | 央行NCD到期 | 673.50 |
| 7/20 | 央行NCD到期 | 9,686.90 |
| 7/21 | 央行NCD到期 | 4,124.60 |
| 7/22 | 央行NCD到期 | 1,126.00 |
| 7/23 | 央行NCD到期 | 834.00 |
| 合計 |  | 16,445.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。