1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,052.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週計有央行發行2年期存單250億元交割，財政部發行5年期公債250億元交割等緊縮因子，而在央行升息力道不若市場預期下，部分市場成交利率升幅逐步獲得修正，市場月內短錢供應充裕，銀行間累計超額準備快速向上攀升逾2兆，部分銀行甚有浮現消化積數需求；上週20日央行標售5年債，得標利率落於1.08%，雖創下逾七年新高，但17日央行標售之2年期定存單，得標利率落於1.413%，隱含未來公債殖利率仍有上修空間。上週集保公布30天期自保票平均利率在觸及0.75%新高後呈現回軟。30天期票券次級利率成交在0.68%~0.76%；拆款利率在0.73%~0.75%區間。匯率方面，上週外資熱錢在國內股匯市上演大逃殺，即使出口商蜂擁拋匯，仍不敵外資搶匯力道，央行不樂見新台幣過度貶值，進場調節，稍稍緩和新台幣匯價貶值速度和幅度。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.7~29.815間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,238億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入季底最後一週，除季底例行性緊縮效應將達到高峰，觀察央行中小企業融通專案亦將在本月底到期，月底之前，銀行應會陸續繳還資金給央行，此外，月底30日財政部計畫發行10年期公債300億元交割，年度綜合所得稅及營利事業所得稅申報截止，均將收縮市場資金，影響市況；後續進入7月，1日企業營所稅集中上繳國庫，且7月份提存期起，銀行存款準備率上調0.25個百分點開始適用，即在8月3日提存期最後營業日必須依最新規定提足，根據台灣金融研訓院董事長吳中書表示，提高存準率是罕見措施，對市場帶來的收縮效果可能比升息還大，不能小看。此外，2022年上市公司發放現金股利較上年大增34%，估計將逾2兆元。預料均將影響後續市場資金進出波動擴大，預測利率仍將呈現震盪趨升之勢。交易部操作上，除將視市場狀況適當調整利率報價，亦將爭取市場便宜資金分散跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，根據新加坡交易所外匯報告指出，台灣央行小於預期的升息幅度暗示其偏好弱勢台幣，統計新台幣在六月已貶值超過2%，不排除將貶破30元整數關卡。報告指出，由於安於新台幣貶值以及相對溫和的通膨，給予台灣央行更多關心經濟成長的空間。因此維持做空台幣策略，未來可望取得更大的收益。由於美國若要打擊通膨，不排除7月還會更鷹，若外資熱錢持續匯出，不排除新台幣匯率後續有機會貶破30元大關。

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) |
| 6/27 | 央行NCD到期 | 825.00 |
| 6/28 | 央行NCD到期 | 986.50 |
| 6/29 | 央行NCD到期 | 4,793.35 |
| 6/30 | 央行NCD到期 | 5,906.15 |
| 7/01 | 央行NCD到期 | 727.00 |
| 合計 |  | 13,238.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。