1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,238億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週季底例行性緊縮效應達到高峰，行庫資金供應量少，短票買氣減退，缺口較大的票券商必須接受較高利率報價，不過央行連續兩日大量減發存單挹注資金，銀行提前調整好提存期底積數，後續還有稅款上繳的緊縮因素，銀行間拆款利率區間較大，短票利率則向下調整。季底因素發酵集保公布上一交易日30天期自保票平均利率為0.783%創有數據以來新高。30天期票券次級利率成交在0.73%~0.80%；拆款利率亦在0.73%~0.79%區間。匯率方面，國際美元指數又衝破105高點，主要亞幣大多走跌，新台幣6月30日當天收在29.726元，6月全月累計重挫6.61角，創逾三年來單月第二大跌幅，今年上半年累積貶幅6.85%，但相較於台股，新台幣表現有撐，進入6月後逆轉走貶，出口商樂得一路拋匯，提供新台幣一定支撐，尤其隨月底靠近加上季底，30日最後一個交易日，出口商拋匯需求積極出籠，也因此未進一步靠向29.8元。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2兆1,984億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場相對寬鬆力道，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，後續將關注企業營所稅陸續上繳國庫及發放現金股利，對市場資金帶來的影響。交易部操作上，將視市況伺機調降報價，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，6月股匯市遇颶風，台股連破萬六、萬五二關，整個月狂洩1,982點，外資累計賣超2,203億元，也代表約有74億美元資金匯出，新台幣因此跌跌不休，一路闖過29.1元至29.7元七關，進入7月初，出口商拋匯需求將暫時退場，除非外資繼續倒貨大逃殺，才會吸引出口商提前進場，若維持一般的賣超及匯出量能，新台幣將緩步向29.8元靠近，市場認為俄烏戰爭、通膨、升息、疫情等利空變數都跟上半年一樣，新台幣短期走勢可能仍易貶難升，也不排除有機會再挑戰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) |
| 7/4 | 央行NCD到期 | 6,648.30 |
| 7/5 | 央行NCD到期 | 853.60 |
| 7/6 | 央行NCD到期 | 7,725.50 |
| 7/7 | 央行NCD到期 | 3,036.40 |
| 7/8 | 央行NCD到期 | 3,720.20 |
| 合計 |  | 21,984.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。