1. 上週市場行情資訊分析：

上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。觀察上週週初在季底因素消退，銀行買票意願短暫回升，上週一央行發行364天期存單1,400億元，其得標加權平均利率1.17％，較上月之1.112％再度上揚5.8個基本點，反應央行持續跟進美國聯準會升息，繼6月後再創歷史新高，由於時值期初，銀行間資金操作空間大，加上月初投信法人資金回流，均挹注市場寬鬆動能，364天期存單發行交割無礙調度，而後續銀行間鑑於存準率上調以及稅款即將上繳等因素，操作上傾向提高自身資金水位，調度轉趨保守，短票買氣隨即降溫，銀行體系資金情勢明顯轉緊，不若以往月初寬鬆態勢，影響拆款、短票利率持堅。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率升至0.789%再創新高。30天期票券次級利率成交在0.65%~0.82%；拆款利率亦在0.75%~0.83%區間。匯率方面，上週多因美國經濟衰退隱憂揮之不去，外資在國內股匯市再度上演大逃殺戲碼，包括台北股匯市在內之亞洲市場走勢疲軟，惟在出口商進場拋匯操作下，限縮新台幣匯率貶值幅度，根據台北外匯市場發展基金會公布6月新台幣匯率指數，其中實質有效匯率指數連兩降至101.38，來到四個月低點。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.726~29.831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1兆3,124.95億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察本週除週初稅款持續上繳，週四台積電發放現金股利713.1億元、聯電發放現金股利374.5億元，合計逾千億元，週五財政部發行5年期公債300億元交割，預期均將促使市場資金進出波動擴大，影響市場資金供應短缺，短率恐仍有震盪趨升機會。交易部操作上，將優先成交市場長天期資金跨月，藉以降低公司調度風險。匯率方面，觀察今年上半新台幣匯率貶值約7%，為歷來同期最大，然而隨著外資撤離台股，後續可能還有更多貶值空間。根據彭博報導，巴克萊銀行預測：新台幣兌美元匯率在9月底前可能貶至新台幣30.3元來到兩年低點；法國東方匯理銀行亦預測：新台幣匯率本季將貶破30元。雖新台幣匯率走勢將易貶難升，但國內外通膨高漲，新台幣匯率一旦貶幅擴大，將助長我國輸入性通膨，預料我央行必要時將進場調控，預估短線新台幣匯率將維持緩貶格局，在29.5至30元間區間波動。

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) |
| 7/11 | 央行NCD到期 | 4,099.95 |
| 7/12 | 央行NCD到期 | 3,160.80 |
| 7/13 | 央行NCD到期 | 1,852.20 |
| 7/14 | 央行NCD到期 | 2,449.60 |
| 7/15 | 央行NCD到期 | 1,562.40 |
| 合計 |  | 13,124.95 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。