1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,124.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週週一稅款持續上繳，週二國安基金宣布召開臨時委員會通過授權啟動週三開始進場護盤，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，影響市場資金進出波動，銀行間資金操作保守，市場資金供應短缺，影響短率震盪走升。上週集保統計30天期自保票平均利率一度升至0.828%新高。上週五央行標售2年期存單平均得標利率1.378% 減量後連續兩個月下滑。30天期票券次級利率成交在0.65%~0.87%；拆款利率在0.75%~0.86%區間。匯率方面，上週週初隨著台股表現不振，加上美元指數衝上108再創20多年新高，新台幣兌美元匯價表現疲軟，爾後雖在國安基金啟動護盤，一度激勵股匯雙漲，暫且終結連兩貶，不過面對美國即將公布通膨率之際，匯市觀望氣氛濃厚，13日美國勞工部公布6月消費者物價指數較去年同期意外衝上9.1%，除高於市場預期，更創下1981年來最大增幅。加重市場對於聯準會將在本月例會升息4碼疑慮，數據出籠後，主要貨幣對美元均呈現大幅貶值，週末前新台幣兌美元摜破29.9元大關，收在29.946。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.778~29.965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1兆1,882.15億元，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，觀察本週計有週一央行發行兩年期存單250億元交割，週四聯發科發放1,167.3億元現金股利，週五台塑化發放362億元、元大金發放182.1億元，合計逾544億元現金股利，等諸多資金變數，且因本週進入7月下半，預期月底例行性緊縮效應亦將逐步浮現，在市場資金無法有效改善下，月底前市場成交利率水準恐有持續向上墊高機會。交易部操作上，除應減量收受市場短錢，並將視市況適當拉高利率報價，爭取市場長天期資金成交跨月，藉以降低公司調度風險。匯率方面，觀察今年以來聯準會升息幅度又快又猛，美元漲勢表現強勁，上週新台幣兌美元匯率偏貶整理，創下逾兩年新低，下一步即將看向「三」字頭，但上週國安基金決定出手護盤維持台股穩定，加上央行穩匯以及月底前出口商拋匯操作，均有暫且為新台幣匯價提供支撐力道機會，然而本週新台幣兌美元是否貶破30元關卡，仍須視央行心態以及外資匯出力道而定，宜密切追蹤觀察。

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) |
| 7/18 | 央行NCD到期 | 1,281.30 |
| 7/19 | 央行NCD到期 | 3,176.30 |
| 7/20 | 央行NCD到期 | 3,449.90 |
| 7/21 | 央行NCD到期 | 1,793.90 |
| 7/22 | 央行NCD到期 | 2,180.75 |
| 合計 |  | 11,882.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。