1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,882.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週央行主動減發存單，雖有助挹注資金至市場，但在許多大型企業派發股利下，加上緊接著就是提存期底，因此銀行資金調度保守，而各家銀行每日資金供應狀況變化大，市況不穩促使短率高點逐步向上走，集保公布上一交易日30天期自保票平均利率升至0.87% 本月已漲近9基點。30天期票券次級利率成交在0.75%~0.91%；拆款利率在0.86%~0.90%區間。匯率方面，上週國際主要經濟體持續升息，資金流往高利市場，外資續匯出，新台幣週五貶破29.9元關卡，一度來到29.944元，惟出口商拋匯力道擴大，成功支撐新台幣，終場以貶值2.6分收在29.916元，創逾兩年新低，元太外匯總成交量13.165億美元，外資上周單日至少淨匯出3~4億美元，匯出力道頗大，但接近月底，出口商開始有實質拋匯需求，進而收斂新台幣貶值幅度。一周下來，新台幣升值3分。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.778~29.916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1兆3,030.25億元，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，觀察本週現金股利發放變數仍多，且多集結在28日發放鉅額現金股利，恐影響資金調度，所幸月底前存單到期較多，加上首批退稅款國庫將在周四匯入指定帳戶，對於銀行調節資金水位不無小補，市場持續保守因應月底緊縮效應及現金股利密集發放變數，短率恐持堅盤整。交易部操作上，視市場狀況適當調整利率報價，以爭取市場長天期資金成交跨月，降低公司調度風險。匯率方面，美國今年升息步調又快又猛，聯準會本週若升息3碼將符合市場預期，台股利空出盡，維持反攻火力可期，但隨台美利差擴大，新台幣貶破30大關指日可待，央行是否會在9月以前召開臨時理監事會等議題，是Fed決策會議後對台影響的觀察點。本周美國聯準會利率決策會議假設一口氣升息3碼，升息幅度以及升息路徑符合市場期待，估新台幣下周將落在29.5元到29.8元。

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) |
| 7/25 | 央行NCD到期 | 606.70 |
| 7/26 | 央行NCD到期 | 733.20 |
| 7/27 | 央行NCD到期 | 3,528.85 |
| 7/28 | 央行NCD到期 | 4,227.00 |
| 7/29 | 央行NCD到期 | 3,934.50 |
| 合計 |  | 13,030.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。