1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,779.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週在端節連假過後，進入季底最後一周，觀察整體銀行體系資金供應充裕，市場資金情勢略見好轉，但股匯重挫，增加季底前市場資金流動變數，同業間觀望外資匯出動向，以及銀行間衝刺放款操作，對於季底緊縮變數仍不敢大意；然而觀察國庫自稅款繳庫後幾乎沒有借款需求，且此前也陸續償還短期借款，上週四尚有國庫券到期還本350億元，挹注季底銀行間資金供給更為充裕，季底臨近之際市況不緊反有稍偏寬，且隨著大行微降跨季拆款利率，帶動季底前拆款及短票利率交投靠向區間低位。週末前銀行體系資金供給仍顯充足，加上在資金需求方刻意避開季底落單調度，整體市場資金缺口縮減，部分行庫反有消化資金需求，成交利率向區間低檔靠攏，季底調度無虞。週末前集保公布30天期自保票上交易日成交利率1.371%，降至三周來低位。30天期票券次級利率成交在1.36%~1.39%；拆款利率成交在1.35%~1.38%。匯率方面，觀察在端節連假期間，國際股市多數下跌，上週連假過後，國內股匯市出現補跌行情，熱錢大舉賣股匯出，促使新台幣匯率走勢疲弱，儘管月底前出口商進場拋匯、限縮新台幣匯率貶值幅度，但力道遠不及外資，央行適度進場調節、維持匯市秩序，亦並未強加扭轉方向。上週五新台幣兌美元收盤貶破31.1元關卡，收在31.135元，新台幣匯率已連九貶，累計貶值達4.27角。全週成交區間落在30.96~31.151元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,665.65億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，本週脫離季底緊縮進入7月初，週一適逢旬底，觀察銀行間累積超額準備已逾1.7兆元，月初除銀行間可望恢復拆出操作，加上投信法人資金回流，整體市場呈現相對寬鬆態勢，預期拆款與短票利率浮現回落機會，旬底調度當可望無虞。同業間亦觀望周央行標售364天期定存單結果。交易部操作上，將視市場狀況彈性報價，並將選擇市場便宜資金優先成交，藉以降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，鑒於全球經濟和通膨在接連升息之下仍表現驚人韌性，上週美、歐、英三大央行總裁均表示將繼續實施貨幣緊縮政策。美國聯準會主席鮑爾重申對抗通膨的鷹派立場，暗示可能在7月和9月升息，以遏止持續的物價壓力，並替就業市場降溫。由於美國聯準會後續仍有升息打算，亞幣又維持偏弱格局，整體大環境令新台幣易貶難升，但上週剛破31.1元關卡，預期短線應會先行盤整，後續走勢仍視外資臉色。展望後市，由於目前聯準會預計在7月與9月可能會各升息1碼，研判9月前新台幣匯價難以大幅升值。預測短線新台幣兌美元匯率將在30.9~31.2元區間波動。

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) |
| 7/3 | 央行NCD到期 | 5,692.60 |
| 7/4 | 央行NCD到期 | 2,045.50 |
| 7/5 | 央行NCD到期 | 3,180.75 |
| 7/6 | 央行NCD到期 | 2,677.65 |
| 7/7 | 央行NCD到期 | 2,069.15 |
| 合計 |  | 15,665.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。