1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,865.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週計有週三台塑化發放現金股利104.8億元，週四台積電發放現金股利713.1億元等資金變數，影響市場資金進出波動，然而時序仍位在7月上半，市況延續月初以來偏寬格局，但為因應股利旺季，以及觀望近期外資資金進出影響，銀行間資金分配不均，對於拆款與短票成交利率多有所堅持，成交利率主要持穩在既有之水準。上週五央行標售2年期存單，其得標加權平均利率1.114%，較前一次下跌1.9基點，再創逾一年以來新低，顯示整體市場資金依然寬鬆。週末前集保公布30天期自保票上交易日成交利率下滑至1.346%。30天期票券次級利率成交在1.35%~1.36%；拆款利率成交在1.34%~1.36%。匯率方面，上週週初受到美國10年公債殖利率升破4%大關，吸引國內投信、壽險業加碼海外投資，與熱錢一同搶購美元匯出，促使市場美元需求大增，儘管出口商蜂擁進場拋匯，仍不敵熱錢、投信與壽險三股力道的匯出潮，新台幣匯價表現疲弱，隨後12日美國勞工部公布6月消費者物價指數較去年同期上揚3%，年增幅降至兩年多新低，顯示通膨壓力已逐漸緩和，儘管市場預料可能不會影響聯準會本月升息的決定，但升息接近尾聲之希望重燃，促使美元回軟、熱錢回流，激勵國內股匯再度雙漲，上週五新台幣兌美元放量強升1.93角，收盤升破31元關卡收在30.893元。全週成交區間落在31.40~30.84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1兆5,090.85億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大致持平於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦大致相當於上週，觀察本週重大緊縮因子方面計有：週一央行發行2年期存單250億元交割，週三財政部發行5年期公債250億元交割，當日尚有聯電發放現金股利450.2億元、南電發放現金股利116.3億元；週四聯發科發放現金股利1,215.7億元，由於本週進入7月下半，時序接近月底例行性緊縮，加上上市公司發放大額現金股利，影響市場資金進出波動加大，同業間操作顯得保守觀望，由於美國通膨壓力降溫抵銷現金股利匯出壓力，若外資沒有大舉匯出，新台幣不大幅貶值，那發放股利而言就只是資金挪移而已，資金還是會在銀行體系中流動，影響月底資金情勢將較預期相對放緩。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將爭取市場跨月便宜資金優先成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察美國聯準會升息循環接近尾聲，美元指數重摔，加上市場預期日本央行可能在月底調整殖利率曲線控制（YCC）政策，帶動日圓強彈，均讓亞幣揚眉吐氣，新台幣應可暫時擺脫先前的貶值陰霾。不過考量正值股利發放旺季，外資仍將持續匯出股利，預期短線新台幣將於30元至31元間呈現盤整格局，投資人靜待聯準會利率會議後的聲明，為市場提供進一步指引。

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) |
| 7/17 | 央行NCD到期 | 6,050.25 |
| 7/18 | 央行NCD到期 | 3,266.50 |
| 7/19 | 央行NCD到期 | 5,017.75 |
| 7/20 | 央行NCD到期 | 351.00 |
| 7/21 | 央行NCD到期 | 405.35 |
| 合計 |  | 15,090.85 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。