1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期8,916.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入季底最後一周，由於季底例行性緊縮效應發酵，加上銀行間觀望季底前可能擴大衝刺放款不確定變數，操作上仍抱持保守審慎；此外，美國聯準會理事發表鷹派談話，表達不急降息立場，令美元指數上衝，外資獲利了結大舉匯出，新台幣連日重貶，亦影響整體市場新台幣資金水位下滑，均促使拆款與短票利率呈現盤堅格局，上週全週集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.553%紀錄新高，直至週末前，資金方才浮現轉寬跡象；週五季底最後交易日，在同業間刻意規避落單操作下，資金缺口縮減，且例行性發行亦未見特別擴大，市場拆款需求縮減，買票利率鬆動，季底票券商調度大致無虞。30天期票券次級利率成交在1.55%~1.56%；拆款利率成交在1.55%~1.56%。匯率方面，觀察上週進入6月最後一週，時序適逢月底以及季底，出口商拋匯需求出籠，一度帶動新台幣匯價趨升，但隨後因美國聯準會理事發表鷹派談話，美元指數應聲走揚，主要亞幣全倒，台股下挫，外資熱錢連日匯出，促使新台幣最低貶至近兩個月波段新低；央行不樂見新台幣匯率貶速過快、進場調節，加上月底出口商進場拋匯，助新台幣回穩。全週成交區間落在32.34~32.61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1兆1,522.6億元，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，觀察本週脫離季底例行性緊縮進入7月初，週三適逢旬底，觀察銀行間累積超額準備已逾1.1兆元，部份銀行可能仍有去化資金需求，加上月初銀行間可望擴大拆出操作，投信法人資金回流，整體市場可望呈現相對寬鬆態勢，短率浮現回落契機。同業間除觀望7月央行調升存準率對於市場影響，亦觀望央行標售364天期定存單結果。交易部操作上，除將視市況適當調降利率報價，亦將優先承作市場便宜資金，藉以降低公司資金成本、擴大養券利差。匯率方面，展望後市，觀察美國聯準會降息時程依舊撲朔迷離，牽動國內外股匯市動向，而上週新台幣匯率下跌，主要是熱錢在股市獲利了結後大舉匯出，但台股多頭氣勢若能持續延燒，不排除熱錢將有機會認錯回頭、再度匯入台灣加碼股市，預期短線新台幣匯率將位於32.2元至32.8元的區間波動整理。

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) |
| 7/1 | 央行NCD到期 | 2,612.00 |
| 7/2 | 央行NCD到期 | 2,481.00 |
| 7/3 | 央行NCD到期 | 1,170.50 |
| 7/4 | 央行NCD到期 | 2,809.10 |
| 7/5 | 央行NCD到期 | 2,450.00 |
| 合計: |  | 11,522.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。