1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,522.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週進入7月新提存期，由於存準率調升與現金股利季節，不少銀行在提存期首日便開始回補積數，拆款與短票利率交易區間向上拉寬，銀行當日準備出現少見之負數-824億元，上週標售364天期存單1,400億元，得標加權平均利率衝上1.478％，創逾15年半新高，業者偏保守，投標金額倍數大幅降為1.2倍，由於銀行間對資金供應相當保守，且對成交利率有所堅持，持續影響短率呈現持穩趨升。集保公布30天期自保票上日平均利率回升至1.545%。30天期票券次級利率成交在1.54%~1.56%；拆款利率成交在1.53%~1.55%。匯率方面，觀察上週台股頻頻創高，吸引熱錢持續湧入，加上美元走弱、亞幣反彈，均推動新台幣走揚，激勵新台幣兌美元匯率連2升，週五收盤收32.475元，升0.5分，台北及元太外匯市場總成交金額則爆出19.305億美元的大量，央行統計顯示，過去一周，新台幣匯率累計貶值2.5分，貶值幅度為0.08%。全週成交區間落在32.433~32.625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1兆6,739.6億元，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，觀察本週由於存準率調升，期初銀行資金不鬆，存準率的影響尚未穩定下來，加上企業陸續發放現金股利，影響銀行體系資金進出波動，銀行陸續拉高報價，預期帶動本週利率緩步爬升，成交利率往高檔靠攏。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將爭取市場便宜資金分散跨月，藉以降低本公司資金成本與調度風險。匯率方面，展望新台幣走勢，台股屢創新高，吸引外資湧入，但短線金融市場缺乏明顯方向性，新台幣陷入區間整理，美國上周五公布非農就業人數，顯示勞動市場逐漸降溫，聯準會提前於9月開始降息機率升高，檢視經濟數字是否能延續市場對降息的期待。中長期而言，美國總統大選在政策上帶來較大不確定性，但高利率環境的副作用不可小覷，只要經濟數據持續放緩，美國聯準會仍將釋出明確降息訊號，美元的強勢格局鬆動之下，亞幣便會有較明顯的反彈。預期短線新台幣匯率有機會維持區間偏升行情，震盪區間估計為32.2~32.8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) |
| 7/8 | 央行NCD到期 | 306.70 |
| 7/9 | 央行NCD到期 | 5,232.90 |
| 7/10 | 央行NCD到期 | 3,077.40 |
| 7/11 | 央行NCD到期 | 4,615.30 |
| 7/12 | 央行NCD到期 | 3,507.30 |
| 合計: |  | 16,739.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。