1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,126.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週銀行間調整積數操作告一段落，逐步淡化本月央行調升存準率緊縮變數，市場資金分配不均情勢有所改善，但因短票發行量上升，使得部分票券商需要法人或投信的資金補足缺口，壓抑短率回軟空間，短票、拆款利率仍持穩既有區間。集保公布30天期自保票上日平均利率1.567%，再創紀錄新高。30天期票券次級利率成交在1.56%~1.58%；拆款利率成交在1.56%~1.57%。匯率方面，觀察上週台股狂瀉，匯市也上演爆量重挫戲碼。新台幣匯率上週五盤中挫至32.798元，最多貶值1.93角，終場在出口商瘋狂拋匯與中央銀行調節下，貶值金額縮至1.25角、收在32.73元，為2016年5月以來、逾八年新低，改寫楊金龍任內新台幣匯率的最低紀錄。熱錢、出口商加上央行進場阻貶，匯市交易熱翻天，一日爆出34.37億美元的成交巨量，為史上第九大。新台幣全週成交區間落在32.525~32.798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1兆1,088.00億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦不若於上週，觀察本週週一台電債券到期55億元，挹注整體市場寬鬆力道，由於上週台股遭外資連日賣超大跌，加上外資賣超匯出影響新台幣重貶，促使同業間謹慎觀望後續對於貨幣市場資金影響，此外時序進入7月下半，本週市場尚有元大金、長榮、華碩、日月光等大型企業發放現金股利，持續影響市場資金進出波動，預估利率居高難下。交易部操作上，除將視市場狀況適當調整利率報價，亦將爭取便宜法人資金優先跨月成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，美國前總統川普一席「搶走了我們的晶片生意，台灣應該付保護費」的談話，在台灣釀成股災，新台幣匯率也貶至逾八年新低。7月以來，新台幣匯率累計貶值2.8角，貶幅為0.86%，與台灣主要貿易對手國貨幣韓元貶幅相當，並列「最弱亞幣」，目前美國大選為牽動國內外股匯市的關鍵變數，市場認為33元是重要心理關卡。展望後市，若台股跌勢未止，不排除本周仍會續貶，甚至進一步貶破33元整數大關。

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) |
| 7/22 | 央行NCD到期 | 3,206.50 |
| 7/23 | 央行NCD到期 | 1,951.50 |
| 7/24 | 央行NCD到期 | 1,753.00 |
| 7/25 | 央行NCD到期 | 2,183.50 |
| 7/26 | 央行NCD到期 | 1,993.50 |
| 合計: |  | 11,088.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。