1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,715.35億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於季底臨近，企業資金需求略微增溫，加上季底效應與營所稅申報影響，致使市場資金不均，銀行間跨季調度仍略顯保守，部份短率微幅上行，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.478%。30天期票券次級利率成交在1.48%~1.49%；拆款利率成交在1.47%~1.48%。匯率方面，上週央行出重手修理熱錢，匯市27日上演令投資人驚詫的「豬羊變色」戲碼。新台幣匯率上週五盤中狂升2.61角、最高衝至28.904元；央行不斷敲進美元，收盤前進場作價，匯市當天更湧現一波散戶搶匯潮，等於是協助央行「守匯」；匯市交投熱翻天，總成交量衝上25.49億美元，新台幣上週五在下午3時半後如自由落體般急墜2.71角，終場翻貶1.5分、收在29.18元，終止連三升，全週成交區間落在28.904~29.512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1兆6,729.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。週一進入季底最後交易日，觀察同業間刻意規避落單操作下，月底整體市場資金缺口縮減，加上月底出口商拋匯支撐，在新台幣趨升效應挹注下，整體貨市資金可望續寬，預期季底調度無虞，同業轉向觀望繳稅影響。交易部操作上，將優先成交市場便宜資金，藉以降低公司資金成本、擴大養券利差。匯率方面，觀察新台幣匯率上週激情上漲，睽違3年多，重返28元價位，儘管央行沒收升幅，收盤翻貶收在29.18元，市場認為，現在正逢月底加季底，出口商拋匯需求大，加重升值壓力，本週新台幣匯率料將再測28元。展望新台幣走勢，這波新台幣上漲固然有美元走弱、熱錢流入等外在有利因素，但台灣因關稅前的拉貨效應大爆發，出口商拋匯動能強勁也相當關鍵；值得注意的是，7月對等關稅90天豁免期結束，目前主要機構都預測下半年台灣出口萎縮，是否將抑制出口商拋匯動能，讓新台幣升勢放緩，甚至小幅拉回，有待關注。

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) |
| 6/30 | 央行NCD到期 | 4,005.10 |
| 7/1 | 央行NCD到期 | 3,045.50 |
| 7/2 | 央行NCD到期 | 2,542.00 |
| 7/3 | 央行NCD到期 | 4,435.60 |
| 7/4 | 央行NCD到期 | 2,701.40 |
| 合計: |  | 16,729.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。