1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,729.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週週初適逢季底最後交易日，由於季底例行性緊縮效應並不明顯，市場資金大致仍維持相對寬鬆基調，同業間跨季調度順暢；進入7月月初，由於1日行庫即有營所稅上繳緊縮因素，銀行體系資金供應不若以往月初寬鬆態勢，然而隨著後續時序接近提存期底，行庫間仍存在消化積數需求下，部份拆款與短票利率再度浮現回軟空間；周四央行標售364天期定存單其加權平均得標利率1.391%，較上月下滑2.9個基本點，為連續三個月下滑，且創2024年4月以來最低位，投標倍數2.1倍，為1月份標售以來最高倍數，顯示銀行間仍有去化資金需求；週末前集保公布30天期自保票上日平均利率下滑至1.468%，創逾一年新低。30天期票券次級利率成交在1.46%~1.49%；拆款利率成交在1.44%~1.48%。匯率方面，上週週初適逢季底最後交易日，央行為緩解企業半年報匯損壓力，重手進場穩匯，季底新台幣兌美元匯價終場重貶7.22角，收在29.902元，創下6月12日以來新低，亦創下24年來單日最大貶幅，央行尾盤出手阻升後，新台幣幾乎吐回6月全月漲幅，累計6月升幅收斂至2.7分，月線驚險拉出連三紅；而第二季新台幣啟動強勢升值行情，單季狂升3.28元，創下史上最大單季升幅。進入7月，廠商作帳壓力暫時解除，隨著美元指數回跌，加上台股大漲、外資大舉匯入，新台幣回歸合理價位區間，央行在盤中提供流動性，但尾盤未再強力作價，藉以規避美國對匯率操縱議題的關注，匯市持續上演29元保衛戰，週末前，在台美關稅談判結果倒數計時，加上外資大動作買超台股，新台幣兌美元匯價持續飆漲，雖央行盤中穩步調節，但終場並未堅守29元防守，新台幣睽違三年後，收盤首見28元天價。上週全週新台幣兌美元成交區間落在28.792~29.902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1兆5,962.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本週10日為綜合所得稅以信用卡及帳戶繳稅的扣款日，當日亦有台積電發放現金股利1,167億元變數，預料在此之前行庫資金操作恐將趨於保守，利率下檔受限，同業間觀望銀行體系資金水位變化。交易部操作上，將視市場狀況彈性調整利率報價，並優先爭取市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本、擴大養券利差。匯率方面，近期熱錢湧入，新台幣走勢狂飆，央行調節難度跟著提高，但隨著時序進入7月，出口商暫無作帳壓力，加上必須考量美國對匯率操縱議題的關注，央行不至於再下重手，短線除非美元反彈，否則新台幣看不到回貶動力；展望後市，短線先關注關稅談判結果，搭配後續經濟數據表現，來判斷美國降息時間點，應是牽動新台幣升值速度主因。

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) |
| 7/7 | 央行NCD到期 | 2,445.60 |
| 7/8 | 央行NCD到期 | 2,957.50 |
| 7/9 | 央行NCD到期 | 2,707.50 |
| 7/10 | 央行NCD到期 | 3,651.50 |
| 7/11 | 央行NCD到期 | 4,200.00 |
| 合計: |  | 15,962.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。