1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,684.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週主要緊縮因素，計有台電發行公司債115億元、財政部發行5年期公債200億元、央行發行2年期存單250億元，收縮市場資金；觀察進入股利發放旺季，上週多家上市公司發放現金股利，金額龐大，影響市場資金進出波動。此外，央行對外資祭出「T+1」限制威嚇，令外資操作相對收斂，且因美國通膨升溫，聯準會可能延後降息時點，美元指數彈升，外資領到現金股利陸續匯出，外商銀行資金水位低落，加上部分銀行積極回補積數，銀行體系資金浮現分布不均，影響市場資金供應，但同業間調度暫且順暢，市況亦未轉向緊縮，短票與拆款利率呈現走穩；上週三央行標售2年期定存單，觀察新台幣第二季狂升後，7月升幅趨緩，市場資金不如先前充裕，2年期定存單投標倍數降至3.26倍，但由於額度僅250億元，銀行為去化資金進場搶標，得標加權平均利率因此較上月下滑2.9個基本點來到1.384％，創近15期新低，亦低於市場預期。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.458，創逾一年新低。30天期票券次級利率成交在1.46%~1.48%；拆款利率成交在1.45%~1.47%。匯率方面，上週受到美國總統川普宣布8月將對歐盟與墨西哥進口商品加徵30％關稅影響，市場避險情緒轉強，美元指數升破98，新台幣兌美元匯率跟隨亞幣走貶，美台關稅談判上瀰漫不確定性下，新台幣兌美元量縮偏盤整，市場靜待結果出爐，新台幣匯率呈現偏弱趨勢，爾後美國公布6月CPI年增2.7％，創2月以來新高，市場預期聯準會7月底降息機率極小，9月降息也可能生變，美元指數彈升，帶動新台幣進一步下探低位。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.195~29.46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1兆3,357.15億元，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相對亦小於上週，觀察本週進入七月下半，預期月底例行性緊縮效應將逐步浮現，此外，本週計有和潤企業發行公司債30億元、農業金庫發行債券54億元；上市公司發放現金股利者，則有元大金發放200.6億元、台達電發放181.8億元、廣達發放502.1億元、和泰車發放111.4億元等，持續影響市場資金進出波動，資金需求方觀望銀行間調整積數告一段落，以期恢復擴大供應整體市場資金。交易部操作上，宜優先成交市場便宜資金，並視市況適當調整利率報價，藉以降低公司資金成本與擴大養券利差。匯率方面，展望後市，由於目前市場主要關注關稅談判，投資人靜待結果出爐，在此之前，預期新台幣呈現量縮盤整，預估短線呈現偏弱趨勢，若談判結果不如原先預期，且美元短線反彈，新台幣續貶機會高，預估本週先在29元～29.6元間區間震盪。

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) |
| 7/21 | 央行NCD到期 | 3,254.00 |
| 7/22 | 央行NCD到期 | 2,882.45 |
| 7/23 | 央行NCD到期 | 2,419.70 |
| 7/24 | 央行NCD到期 | 2,329.00 |
| 7/25 | 央行NCD到期 | 2,472.00 |
| 合計: |  | 13,357.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。