1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,357.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週主要緊縮因素為多家上市公司發放現金股利，金額龐大，市場資金流動頻繁，銀行彈性調度因應以對股利派發，部份銀行資金傾向做短不做長，下半週隨著累計準備金回升，銀行間資金不均的情況進一步改善，整體市場資金供應呈現好轉跡象，短票與拆款利率持穩趨跌。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.461%。30天期票券次級利率成交在1.46%~1.47%；拆款利率成交在1.45%~1.47%。匯率方面，上週美日達成貿易協議的利多題材淡化，日圓走弱，加上歐洲央行利率按兵不動，歐元小幅下跌，美元指數應聲上漲，亞幣因此承壓，新台幣兌美元一路走弱，週五收盤收在29.46元，貶5.8分，匯價連2跌，並改寫近1個月新低價，不過市場觀望氣氛濃厚，靜待關稅揭曉，台北及元太外匯市場總成交金額收斂至13.82億美元。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.256~29.460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1兆5,585.7億元，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亦大於上週，觀察本週進入月底最後一週，週一玉山銀行債券到期73億元、中國輸出入銀行債券到期37億元，金額較小挹注整體市場寬鬆有限；但週一國泰金控發放現金股利513.4億元，金額頗大，持續影響市場資金進出波動，觀察近期企業密集發放股利，令銀行體系資金分配不均，加上本週時序接近月底，月底例行性緊縮效應或將逐步浮現，資金供應方均關注本週月底市場資金變化。交易部操作上，宜優先爭取市場便宜資金分散跨月，並適當調整利率報價，藉以降低公司資金成本與調度風險。匯率方面，展望後市，台灣對等關稅稅率遲未出爐，加上8月1日大限將至，投資人不敢輕舉妄動，股匯雙雙陷入盤整；本週除了關注台灣關稅是否翻牌，美國聯準會也將舉行利率決策會議，雖然市場普遍認為，利率按兵不動，但聯準會主席鮑爾對關稅效應、美國經濟及通膨看法受到矚目，預計本週將局勢明朗，金融市場會出現較明確的方向性。

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) |
| 7/28 | 央行NCD到期 | 3,399.40 |
| 7/29 | 央行NCD到期 | 3,109.50 |
| 7/30 | 央行NCD到期 | 3,190.20 |
| 7/31 | 央行NCD到期 | 3,535.10 |
| 8/1 | 央行NCD到期 | 2,351.50 |
| 合計: |  | 15,585.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。