1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,676.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週有央行兩年期存單交割及台積電現金股利發放等干擾因素，資金在各家銀行的分配稍有不同，銀行間多缺不一，部份銀行對於利率較為堅持，不過整體市場資金量維持充裕，主要拆款及短票交易利率維持在近期區間；另部分外商銀行資金減少，將觀察是否與股市表現有關，週末前集保公布前一交易日30天期自保票平均利率0.285%，在全週高位。30天期票券次級利率成交在0.24~0.30%；拆款利率在0.20%~0.28%區間。匯率方面，上週由於上市櫃公司陸續發放現金股利，外資甚至單日匯出股息約2～3億美元，但期間仍有熱錢流入，加上出口商趁機賣美元，外資股利匯出力道被消化殆盡，週五當天盤中最高升至29.445元、最多升值1.37角，中央銀行尾盤再進場作價，令匯價貶值1.4分，收29.596元，總成交量14.325億美元。上週新台幣兌美元成交區間落在29.348~29.605。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,532.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略大於上週，持續挹注整體市場寬鬆力道，觀察本週台電發行公司債117億元，本週後續大型法人發放現金股利，包括有台塑化276.3億元、華碩104億元。仍會影響市場資金進出波動，唯金額不若上週龐大，預期影響相對有限。交易部操作上，除將視市況適當調整報價，亦將優先爭取市場便宜資金跨月成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，今年6月以來，熱錢源源不絕匯入，中央銀行頻頻進場調節，並在尾盤作價，使收盤價與盤中實質成交價出現1角以上的差距；央行近日還對大型出口商道德勸說，要求每天賣匯量不要超過2,000萬美元，為過去較為罕見的情況。原先出口商期待，外資匯出股利，新台幣匯率就能回貶，但又會有另一批外資匯入，加上出口商趁機拋匯，使匯市供需力道相互抵銷。展望後市，新台幣匯率將維持區間盤整，盤中實質交易區間為29.4~29.5元，央行則是會將收盤價壓在29.5~29.65元之間。

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) |
| 07/20 | 央行NCD到期 | 5,504.50 |
| 07/21 | 央行NCD到期 | 4,390.30 |
| 07/22 | 央行NCD到期 | 3,795.00 |
| 07/23 | 央行NCD到期 | 729.50 |
| 07/24 | 央行NCD到期 | 1,113.00 |
| 合計 |  | 15,532.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。