1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,962.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周由於台積電派發現金股利且綜所稅上繳國庫，市況謹慎中大致尚平順，股利季節則令資金在各銀行之間流動較頻繁，市場亦有國庫券350億元到期挹注寬鬆效應，寬緊相抵下，整體市場資金大致平穩，短票、拆款利率走穩在既有區間，週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.461，再逾一年新低。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，上週由於川普陸續公布對等關稅新稅率，全球屏息以待，避險情緒略推動美元反彈，而首波公布名單多為亞洲國家，亞幣表現疲弱，台灣對等關稅結果尚未出爐，市場觀望但不悲觀，台股高檔震盪，外資也偏向匯入，帶動新台幣翻揚，收盤收在29.205元，升值3.5分，匯價終止連5跌。然而，關稅前景未明，投資人操作保守，本週累計貶值2.74角或0.94%，週線翻黑，終止連4升，且為去年11月中旬以來最大貶值幅度。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.005~29.872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1兆6,684.6億元，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，本週一計有台積電公司債到期28.5億元，由於金額較小，挹注整體市場寬鬆力道甚微，觀察本週後續計有台電發行公司債115億元、財政部計畫發行5年期公債200億元、央行計劃發行2年期存單250億元，收縮市場資金；尚有多家上市公司發放現金股利，金額龐大，預期影響市場資金擴大進出波動，同業間關注短率走勢，亦觀望2年期存單標售結果。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，川普對等關稅持續公布答案，台灣屏息靜待，避險情緒支撐美元表現，及外資偏買匯且領到台積電等股利匯出，加上央行邀外資「喝咖啡」奏效，新台幣短線回貶，短線站穩29.2元，預料稅率出爐才會有新的明確行情。至於對等關稅出爐後，是否帶動新台幣回升28元，觀察先前新台幣漲勢猛烈，升幅超越其他亞幣，如今趁著對等關稅的議題，匯價拉回修正；接下來應該先於29元價位整理，除非公布後的台灣對等關稅稅率真的非常低，超乎市場預期，否則「要再升破29元，需要很大的動力」。

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) |
| 7/14 | 央行NCD到期 | 3,487.50 |
| 7/15 | 央行NCD到期 | 3,442.00 |
| 7/16 | 央行NCD到期 | 2,715.70 |
| 7/17 | 央行NCD到期 | 3,509.90 |
| 7/18 | 央行NCD到期 | 3,529.50 |
| 合計: |  | 16,684.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。