1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,690.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週央行減發定存單逾390億台幣，讓月底市況更趨偏鬆，整體市場資金量充足，外商銀行資金水位升高，加上有一金控銀行在市場恢復買票，拆款及短票的主要利率平穩在近期的大區間內。週末前集保公布前一交易日30天期自保票平均利率脫離逾七周低位0.273%，微升至0.275%。30天期票券次級利率成交在0.25~0.28%；拆款利率在0.20%~0.28%區間。匯率方面，上週美國聯準會（Fed）最新發言維持寬鬆政策，但出口商月底拋匯力道抵銷相關效應，新台幣週五開盤後就強勁升值，最高升值到29.34元、升值1.7角，下午三點半後央行照例進場調節，收斂新台幣漲幅由漲翻貶，最終以貶值1.1分收在29.521元。另外，日本首相安倍宣布請辭，市場預期日本寬鬆貨幣政策將有所修正，日圓匯價應聲大漲。新台幣全週成交區間落在29.332~29.528。

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1兆5,886.00億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對略有縮減，本週進入9月初，週四將標售364天期存單，其加權平均利率在上次標售時已跌破0.30%至0.288%歷史新低，同業間觀望本次標售是否持續走低，此外，本週緊縮因素集中在周四及周五，兩日債券發行合計約485億元，另有1700億元364天期存單發行交割，以及大立光及兆豐金現金股利發放。交易部操作上，將優先成交市場便宜資金，並陸續配置跨季客戶資金跨季，藉以兼顧降低公司調度成本以及風險。匯率方面，美國通過新的財政刺激方案，對外匯市場將成為新的里程碑，美元貶值使得多數已開發國家貨幣受惠，亞洲貨幣也走強，其中人民幣、韓元將有不錯的表現。新台幣方面，出口商月底拋匯潮延續，支撐實質匯價續處高檔，但美元稍微反彈加上外資偏匯出，難脫整理格局；展望匯市，後續美中爭端往哪個方向走、疫情何時平息，仍是關鍵變數。預估新台幣本周狹幅偏升。

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) |
| 08/31 | 央行NCD到期 | 3,104.50 |
| 09/01 | 央行NCD到期 | 3,070.50 |
| 09/02 | 央行NCD到期 | 6,125.00 |
| 09/03 | 央行NCD到期 | 1,603.00 |
| 09/04 | 央行NCD到期 | 1,983.00 |
| 合計 |  | 15,886.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。