1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,732.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週五進入月底最後一個交易日，觀察銀行間累積超額準備已逾兆元，加上資金需求方刻意避開月底落單下，整體市場資金缺口縮減，同業間調度大致順暢，周五例行性發行亦未影響市況，月底市場尚且出現多錢促使短率向下回軟修正走勢。30天期票券次級利率成交在0.24~0.29%；拆款利率在0.20%~0.28%區間。匯率方面，上週因適逢月底、出口商拋匯力道加重，美元持續走弱，新台幣31日再度上演狂升戲碼，逼得中央銀行在午盤、尾盤兩度出手阻升，壓抑新台幣升幅，一口氣拉回逾2角，新台幣昨日終場以小幅升值1.9分收在29.502元兌1美元，成功守住29.5元的價位，成交量12.56億美元。全週成交區間落在29.285~29.585。

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1兆4,484億元，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有限，本週進入月初，除銀行間恢復拆出操作，加上投信法人資金回流，預期均將帶動利率回軟之契機，但由於本週後續週二央行發行364天期存單1700億元交割；上市上櫃公司發放現金股利，包括有週三南亞174.5億元，週四中華電327.8億元，週五環球晶108.8億元，遠傳105.9億元，中信金195億元，共409.7億元，仍有可能干擾月初市況。交易部操作上，宜優先爭取市場便宜資金跨月成交，並視市況適當調整報價，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，美元仍持續走弱，美元指數已經寫下逾兩年新低，美國聯準會釋放熱錢太兇猛，新台幣7月升值1.58角、升值幅度0.54％，雖低於出口競爭國韓國的韓元升值幅度0.98％，但新台幣天天狂升，且盤中不斷創近期新高，新台幣接下來的升值趨勢難以避免。不過，震盪幅度是否會像7月那麼大，得先觀察外資動向。展望8月，將先觀察新台幣盤中實質交易成交價是否會突破29.2元關卡，假設突破，代表升值派對尚未結束。

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) |
| 08/03 | 央行NCD到期 | 4,131.00 |
| 08/04 | 央行NCD到期 | 3,161.50 |
| 08/05 | 央行NCD到期 | 3,992.50 |
| 08/06 | 央行NCD到期 | 1,568.00 |
| 08/07 | 央行NCD到期 | 1,631.00 |
| 合計 |  | 14,484.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。