1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,670.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月底最後一週，受到中美貿易戰衝擊影響，外銀資金明顯不穩，加上月底例行性緊縮壓力浮現，銀行體系資金多呈現分配不均，短票及拆款利率成交至近期區間高檔，集保公布30天期自保票平均利率一度上揚至0.59%之本月新高位，唯月底前大型金融機構恢復供應資金，且因市場整體缺口縮減，資金逐步轉向偏寬，短率脫離區間高位。上週30天期票券次級利率成交在0.46%-0.60%；拆款利率則拆在0.28%~0.60%區間。匯率方面，上週由於美中貿易戰反覆，忽悲忽喜，全球金融市場也多隨著消息面起起伏伏，但因台灣基本面較佳，吸引外資資金匯入，加上月底出口商實質拋匯需求，新台幣兌美元匯價較獲得基本支撐，全週成交區間落在31.345~31.514。

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1兆2,262億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量雖不若上週，但仍有逾1.2兆元水準，應仍可望挹注整體市場資金動能，而觀察本週在進入月初，預期投信壽險法人資金陸續回流，後續進入新提存期，銀行間亦可望擴大操作規模，短率應有向下修正之機會，唯後續存在季底因素，令本月下半存在資金變數，預料將壓抑利率回軟空間。交易部操作上，將視市場資金狀況，適當調整報價，除優先選擇市場便宜短錢成交，亦將趁市場資金相對寬鬆之際，酌量配置長天期資金跨季，藉以降低公司調度成本，適當規避季底調度風險。匯率方面，由於國際經濟消息紛雜，沒人敢做太多、或是單押一邊，投資人多在場邊觀望，靜待後續9月貿易戰最新發展，以及主要國家央行是否會有新消息出來，指引市場方向。整體而言，預期短線新台幣仍將延續區間盤整格局不變。

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) |
| 9/02 | 央行NCD到期 | 2,317.50 |
| 9/03 | 央行NCD到期 | 2,654.00 |
| 9/04 | 央行NCD到期 | 4,714.50 |
| 9/05 | 央行NCD到期 | 2,049.00 |
| 9/06 | 央行NCD到期 | 527.00 |
| 合計 |  | 12,262.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。