1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,557.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週雖然整體市場資金平平，但近期股市波動較大，外銀供應資金不穩，分配在各家銀行的資金多缺不一，特別是大型金融機構因資金較為缺乏，促使銀行間操作保守，減少短票交易量，票券商轉由其他管道拿入資金，短票及拆款利率大致維持在區間水準，而高位利率成交稍有減少。30天期票券次級利率成交在0.47%-0.59%；拆款利率則拆在0.28%~0.59%區間。匯率方面，新台幣兌美元上周五收在31.366元兌1美元，一周貶值幅度近0.01%，幾乎維持平盤。其中因中美貿易戰出現轉折，亞幣回升，新台幣跟進波動轉劇，周間一度大漲2.7角，但最後周五收盤又呈小貶，市場觀望氣氛仍濃，新台幣兌美元全週成交區間落在31.32~31.63。

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6,113億元，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，挹注整體市場資金動能有限，觀察上週央行標售十年期公債創歷史新低，後續交投亦持續下滑刷新歷史低點，除反映市場對於台灣央行今年內可能降息的預期提高，且因銀行掌握大部分籌碼，亦顯示目前銀行體系資金偏寬。交易部操作上，除將視市況彈性調整報價，亦將爭取長天期客戶資金跨月跨季成交，藉以適當降低公司資金調度成本，兼顧規避月底季底調度風險。匯率方面，近期國際金融市場震盪，香港反送中事件擴大，加上亞洲國家央行降息，亞幣普遍走貶，而印度盧布則創下六個月來最差水準，美國方面雖延後加徵部份中國產品關稅，但目前中美經貿關係仍緊張，後續中美關係如何發展都會持續影響市場情緒。本週接下來得看外資在股市調節及向美元避險需求是否減弱，外資動向仍是影響新台幣匯率波動關鍵。

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) |
| 8/19 | 央行NCD到期 | 2,578.50 |
| 8/20 | 央行NCD到期 | 787.00 |
| 8/21 | 央行NCD到期 | 947.00 |
| 8/22 | 央行NCD到期 | 877.00 |
| 8/23 | 央行NCD到期 | 923.50 |
| 合計 |  | 6,113.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。