1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期5,718.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週由於進入企業現金股利的密集發放期，一路至8月初均有大額的企業現金股利發放，資金挪移的情況相當明顯，影響銀行心態偏向保守，在銀行資金分配不均下，有餘力供給的銀行有向上議價並帶動拆款及短票利率高位上測。30天期票券次級利率成交在0.54%-0.65%；拆款利率則拆在0.28%~0.63%區間。匯率方面，上週國際美元走強，主要亞幣延續弱勢，加上台股回檔，新台幣開低趨貶，但出口商進場拋匯後由貶轉升，卻因力道不足，26日新台幣收在31.09兌1美元，貶值0.5分，連續兩個交易日跌勢，總成交量縮小至個位數的9.44億美元，本周累計貶值了0.13％，終結連續二周升勢，全週成交區間落在31.05~31.11。

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1兆9,504.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠大於上週，應有機會挹注整體市場資金動能，但後續緊縮因子眾多，觀察上週市場在連續大額現金股利發放的影響下，利率逐步墊高至區間高位，本週時序邁入月底，除月底例行性緊縮效應發酵外，仍有大額現金股利發放，超過100億元公司即有六家，合計發出1329億元，銀行調度心態維持保守，預期短率仍是居高難下，待下半週進入月初之後，利率或有回軟機會。交易部操作上，應優先成交跨月便宜短錢等待進入月初利率走軟，藉以兼顧降低公司資金成本以及規避調度風險。匯率方面，由於美國經濟數據表現佳，使得市場對聯準會擴大降息幅度的預期減弱，激勵國際美元續強，主要亞幣紛紛走弱，而美國聯準會將在台北時間周四凌晨宣布利率決策會議結論，在此之前，外資若持續小幅度匯入、出口商也開始拋匯，兩股力道相抵，預估周一至三，新台幣難脫狹幅盤整格局;若如預期降息1碼，新台幣匯率將不會有大幅波動。預估短期內新台幣匯率將維持30.05~31.15元區間震盪格局。

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) |
| 7/29 | 央行NCD到期 | 5,341.50 |
| 7/30 | 央行NCD到期 | 6,789.00 |
| 7/31 | 央行NCD到期 | 3,098.50 |
| 8/01 | 央行NCD到期 | 2,609.50 |
| 8/02 | 央行NCD到期 | 1,666.00 |
| 合計 |  | 19,504.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。