1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,504.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週雖仍有數家大型企業發放大額現金股利，但影響市場資金進出波動有限，月底調度大致順暢，月底前利率成交區間即浮現緩步下移趨勢，下半週進入月初之後，市場資金更形寬鬆，短率持續向下修正，但上週五央行標售364天期存單，其加權平均得標利率意外走升至0.581%，除高於市場預估區間，亦追平2014年底以來高點。30天期票券次級利率成交在0.54%-0.62%；拆款利率則拆在0.28%~0.63%區間。匯率方面，上週週初市場在觀望美中貿易談判以及美國聯準會利率動向下，月底前新台幣匯價主要受到出口商拋匯力道支撐走升，美元持續走強則限制了新台幣升幅，而美國聯準會結束為期兩天例行貨幣政策會議後宣布降息1碼，並將在8月結束縮減資產負債表規模，意外引爆美元新一波升勢，加上隨後美國總統川普宣布，將自9月1日起對3000億美元中國進口商品加徵10%關稅，消息一出，除亞股重挫，新台幣匯價亦暴量重貶，新台幣兌美元全週成交區間落在31.065~31.393。

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1兆3,122億元，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1.3兆元水準，應仍可望挹注整體市場資金動能，觀察上月市場在連續大額現金股利發放影響下，促使利率逐步墊高至區間高位，八月仍是上市公司發放股利旺季，後續亦有數家大型企業將發放現金股利，其對市場資金影響尚有待觀察，唯目前時值月初，投信壽險法人資金陸續回流，加上本週進入新提存期，銀行間亦可望擴大操作規模，預期均有影響短率回軟修正之機會。交易部操作上，將視市場資金回流狀況，適當調降報價，並優先選擇市場便宜資金成交，藉以降低公司調度成本，擴大養券利差。匯率方面，由於美國聯準會主席鮑爾表示：未承諾只降息一次，但也不會展開新一輪降息循環以提振經濟，令部分積極做空美元的投資人退場，並展開回補美元操作，此外，美國總統川普忽然表態揚言對中國加徵關稅，國際美元因此出現強勢格局，加上後續外資領到台股現金股利後極可能偏向匯出下，展望新台幣後市，預期還是以盤整偏弱的機率為大。

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) |
| 8/05 | 央行NCD到期 | 3,819.50 |
| 8/06 | 央行NCD到期 | 1,030.00 |
| 8/07 | 央行NCD到期 | 4,870.50 |
| 8/08 | 央行NCD到期 | 2,094.00 |
| 8/09 | 央行NCD到期 | 1,308.00 |
| 合計 |  | 13,122.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。