1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,155.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週受到月底例行性緊縮以及財政部發行5年期公債300億元、91天期國庫券350億元交割等緊縮因子影響，少數銀行調度稍有保守，近月底之際集保公布30天期自保票平均利率一度攀升至0.225%逾六個月高位，雖整體市場資金分配不均，影響部分流動性，致使市場利率成交在區間高檔，但近月底前觀察銀行累計準備持續走高至逾1.6兆元，銀行體系資金供應逐步改善，加上票券同業間月底缺口控制良好，跨月調度大致順暢，月底最後營業日短票及拆款利率均自區間高位滑落。上週30天期票券次級利率成交在0.19~0.23%；拆款利率在0.16%~0.23%區間。匯率方面，觀察上週週初因美國聯準會開會在即，市場關注其如何縮減債券購買計畫，投資情緒轉趨保守觀望，加上外資於台股大舉賣超並匯出，促使股匯雙跌，不過時值月底，出口商見新台幣匯價趨貶，積極進場拋匯，支撐新台幣貶幅縮減，爾後在美國聯準會態度表現偏鴿，美元應聲回落，外資回頭，激勵新台幣隨亞幣走揚，新台幣兌美元匯率攀逾二周高點，全週成交區間落在27.910~28.09。

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2兆2,274.20億元，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，挹注整體市場相對寬鬆力道，本週在脫離月底例行性緊縮後進入月初，除投信壽險法人資金回流，銀行間擴大拆出，隨後進入新提存期，期初銀行間可望擴大資金操作規模，均將挹注市場寬鬆動能，雖八月仍為上市公司發放股利旺季，尚有數家大型法人將發放現金股利，但影響市場資金波動幅度應較上月縮減，短率應可望浮現回軟機會。交易部操作上，將視市況彈性調降報價，並優先成交便宜資金，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察隨著上週月底出口商拋匯操作告一段落，加上美國聯準會會後結論符合市場預期，金融市場將維持原步調前進，預期短線新台幣匯價應是延續在28元大關上下整理格局居多。

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) |
| 8/2 | 央行NCD到期 | 764.70 |
| 8/3 | 央行NCD到期 | 2,290.90 |
| 8/4 | 央行NCD到期 | 9,533.10 |
| 8/5 | 央行NCD到期 | 4,353.50 |
| 8/6 | 央行NCD到期 | 5,332.00 |
| 合計 |  | 22,274.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。