1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,836.10億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時值8月上半，市場資金持續寬鬆態勢，銀行間調度大致維持順暢，票券商的資金缺口亦不大，拆款與短票期利率整體平穩，央行標售兩年期定存單得標加權平均利率0.266%，除高於上月的0.252%，亦為連續第六個月走揚。週末前集保公布上交易日30天期自保票平均利率則下滑至0.211%之一個月低點。30天期票券次級利率成交在0.19~0.22%；拆款利率在0.16%~0.20%區間。匯率方面，觀察近期台股震盪加劇，上週更在電子和航運股弱勢格局影響下，股匯雙跌，台股失守萬七關卡，雖然匯市沒有看到大出走的情況，方向仍偏匯出，新台幣上週五終場以27.86元作收，為近兩周新低，同步收週線，本周累計貶值4.7分、0.17%。全週成交區間落在27.781~27.863。

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1兆9,030.80億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週一央行發行2年期存單800億元交割，由於市場資金寬鬆，無礙調度，同業間關注本週後續財政部計劃標售2年期公債350億元發行交割，以及上市櫃公司陸續發放現金股利，包括富邦金發放約307億元、台化發放約146.5億元、南亞發放約190.3億元、華碩發放約193.1億元、台塑發放約152.8億元等，可能影響市場資金進出波動。交易部操作上，當視市場狀況彈性調整報價，除將優先爭取市場便宜短錢成交，亦將適當分散資金跨月配置，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，上周美國出爐的經濟數據好壞參半，牽動貨幣政策預期和美元走勢。周四公布的生產者物價指數飆升，成為支持美國Fed 縮減QE的證據，但周三的消費者物價指數顯示通膨可能觸頂，代表 Fed 有空間再保持寬鬆政策一段時間。然而台股近來人氣低迷，與美股續創新高的走勢脫鉤，外資、出口商交投意願仍偏低，呈現縮手觀望，後續除了關注國際美元走勢，近期台股走弱，也可觀察外資是否持續匯出，進而影響台幣匯率走勢。

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) |
| 8/16 | 央行NCD到期 | 1,647.20 |
| 8/17 | 央行NCD到期 | 9,778.40 |
| 8/18 | 央行NCD到期 | 4,739.00 |
| 8/19 | 央行NCD到期 | 1,445.20 |
| 8/20 | 央行NCD到期 | 1,421.00 |
| 合計 |  | 19,030.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。