1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,358.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週由於上市公司發放現金股利因素延續，銀行間或為因應股利發放的資金進出時間差、或為月底回補積數影響，資金浮現多缺不一情形，此外，財政部標售2年期公債350億元發行交割，亦影響市場資金波動，然而近週末前，隨著銀行間累積準備擴大逾1.2兆元，部分銀行浮現消化積數需求，加上法人買票熱絡，票券商跨月調度呈現順暢，全週集保公布30天期自保票平均利率主要持穩在0.21~0.211%水準。30天期票券次級利率成交在0.19~0.21%；拆款利率在0.16%~0.20%區間。匯率方面，觀察上週台股反彈，加上出口商大舉拋匯，激勵新台幣匯價重返27元價位，投資人聚焦26日開始在美國傑克森霍爾登場的全球央行年會，市場在等待美國聯準會主席鮑爾談話，並亟欲藉此了解美國聯準會下一步舉措，市場氛圍陷入觀望，交投相對清淡。全週成交區間落在27.99~27.903。

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2兆1,949.40億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，且逾2兆元，挹注整體市場寬鬆力道，本週上半進入月底最後兩個交易日，觀察銀行間累積超額準備已近1.3兆元，加上資金需求方刻意避開月底落單操作下，整體市場資金缺口縮減，短率應可望持平度過，而本週下半進入月初以及提存期底，月初除投信法人資金回流，銀行間亦可望擴大拆出規模，預料在整體市場資金相對寬鬆、股利發放影響漸微情勢下，短率應有緩步下探機會，期底調度亦當無虞，市場觀望364天期存單標售結果。交易部操作上，除將優先爭取市場便宜短錢跨月承作，亦將配置資金分散跨季，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察美國聯準會主席鮑爾在全球央行年會上表示，聯準會雖計劃年底前讓量化寬鬆退場，但不代表美國即將升息，此番言論支撐市場信心，激勵標普500與那斯達克指數再創新高。而就業市場在連續6、7月明顯改善下，若本週公布就業報告能夠持續優於預估，應可望支持多數官員於今年內縮減購債的看法，在此之前預估美元指數將呈現偏強震盪，而出口商月底例行性拋匯操作，預期暫可望持續挹注新台幣兌美元匯率表現相對持穩。

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) |
| 8/30 | 央行NCD到期 | 1,140.50 |
| 8/31 | 央行NCD到期 | 788.20 |
| 9/01 | 央行NCD到期 | 9,520.20 |
| 8/02 | 央行NCD到期 | 4,230.50 |
| 8/03 | 央行NCD到期 | 6,270.00 |
| 合計 |  | 21,949.40 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。