1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,030.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週適逢月底，除例行性發行未如預期擴大，且因現金股利入帳後，資金重返銀行體系，市場資金供應狀況見有改善，短票買氣回溫，銀行雖主動來電詢券欲消化資金，但在堅持利率下，月底最後營業日利率尚未能有效回軟修正，週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率續升至0.934%，再創新高。30天期票券次級利率成交在0.90%~0.96%；拆款利率在0.91%~0.93%區間。匯率方面，上週聯準會再度宣布升息3碼，聯邦基準利率上調至2.25%至2.5%，聯準會主席鮑爾暗示9月可能再度有類似的升息幅度，並稱Fed將在某個時候放慢升息步調。相較於聯準會又快又猛的升息幅度，台灣在今年3月與6月兩度升息，累計升息1碼半，央行重貼現率上調至1.5%，新台幣匯率貶破29元以來，曾數度有下探30元的跡象，最後卻還是被拉回29字頭，很可能是著眼國內輸入性通膨壓力增加，而中央銀行不樂見新台幣匯率過度貶值。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,301.1億元，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，挹注整體市場相對寬鬆力道，觀察本週進入月初，不僅銀行間可望擴大拆出規模，月初市場發票量較小，投信法人資金回流，整體市場資金應可望較上周呈現相對寬鬆，唯本周仍不乏大型法人發放現金股利，亦有將資金暫泊在本公司者，仍宜密切追蹤市場資金動向。交易部操作上，除將視市況適當調降利率報價，亦將優先爭取市場便宜法人資金成交，藉以降低資金成本以及調度風險。匯率方面，美國聯準會狂升息，今年累計升息幅度高達9碼，即使美台利差擴大，新台幣匯率仍撐住「29」字頭長達三個半月；展望後市，新台幣匯率仍有機會重返「3」字頭，需觀察三大變數，首先是第3季為企業股利發放旺季，外資領到股息後是否大規模匯出；其次為聯準會未來升息步調，第三則是台股的強弱，估新台幣下周將落在29.7元到30元上下震盪。

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) |
| 8/1 | 央行NCD到期 | 4,743.30 |
| 8/2 | 央行NCD到期 | 784.40 |
| 8/3 | 央行NCD到期 | 5,441.80 |
| 8/4 | 央行NCD到期 | 2,918.20 |
| 8/5 | 央行NCD到期 | 3,413.40 |
| 合計 |  | 17,301.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。