1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆718.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週除財政部發行10年期公債300億元、央行發行兩年期存單250億元、台電發行公司債等緊縮因子，尚有國庫借款陸續動撥，影響市場資金分配不均，且因部份銀行尚有回補積數壓力下，操作多傾向保守，致使銀行間買票與拆款成交利率多持穩在區間高檔，集保公布30天期自保票平均利率數度升至0.937%新高，直至週末前銀行累積準備向上攀升逾1.4兆元，市場資金情勢見有改善，同業間調度方轉趨順暢。30天期票券次級利率成交在0.91%~0.94%；拆款利率在0.89%~0.93%區間。匯率方面，上週14日美國聯邦參議院外交委員會亞太小組主席馬基率團訪台，中國隨即以此為藉口，15日宣布於台灣周邊海空域進行軍演，再度造成台海緊張，然而股匯表現並不同調，台股上漲重返季線，新台幣則呈現震盪趨貶，且因中國經濟數據疲軟、中國人民銀行意外降息，影響熱錢擴大匯出，唯在央行介入力守下，促使尾盤貶幅收斂，週末前終究貶破30元關卡，收在30.02，全週新台幣兌美元成交區間落在29.971~30.05間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,208.6億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，本週時序已近月底，除市場資金不若月初寬裕，月底例行性緊縮效應亦可能逐步浮現，加上週四多家大型法人發放現金股利，計有富邦金413.2億元、華碩312億元、廣達254.9億元、第一金129.6億元，合計逾1,100億元，增添市場資金不確定性，在歷經過去兩個月緊俏考驗後，銀行資金操作傾向保守，除顧好自家積數，落點亦以暫不跨下月央行理監事會為主，預期月底前利率恐仍有趨升之虞。交易部操作上，除將視市場狀況調整利率報價，亦將優先爭取長天期客戶資金成交跨月，藉以適當減緩月底調度風險。匯率方面，上週美國聯準會公布7月會議紀錄顯示，官員認為通膨依然太高，仍須提高利率到能限制經濟活動的水準「一段時間」，暗示將繼續升息，惟部分官員擔心「過度緊縮」的風險，審慎看待未來升息步伐，市場解讀會議紀錄為「鷹中帶鴿」，但上週聯準會多位官員發表談話認為有必要進一步升息，促使投資人重新評估聯準會發布之7月會議紀錄，認為應比最初解讀更加鷹派，美元急升至一個月來高位，我央行週末前亦棄守30元關卡。然而，觀察外資股利匯出暫告一段落、加上進月底出口商實質拋匯需求浮現，短線新台幣匯價可能有撐，且因台灣經濟狀況佳，除非發生重大事件，方才可能貶破31元。

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) |
| 8/22 | 央行NCD到期 | 968.90 |
| 8/23 | 央行NCD到期 | 697.40 |
| 8/24 | 央行NCD到期 | 3,476.75 |
| 8/25 | 央行NCD到期 | 4,329.85 |
| 8/26 | 央行NCD到期 | 4,735.70 |
| 合計 |  | 14,208.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。