1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,948.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週月初例行資金需求不大，且在提存期底前銀行間多已完成積數回補，部份短期利率續有回落，短線主要觀察外資進出；此外，由於上週四卡努颱風來襲，台灣北部放颱風假，上市公司現金股利發放亦隨之遞延，市場多因後台作業與資金重新計算顯得混亂，所幸週五進入新提存期，除銀行間可望擴大資金操作，加上適逢月初投信法人資金回流，利率波動不大。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.333%，降至三周最低。30天期票券次級利率成交在1.34%~1.35%；拆款利率成交在1.33%~1.34%。匯率方面，新台幣匯率7月中旬以來一直維持貶值趨勢，沒想到，市場無預警受到惠譽調降美國的主權債信評的衝擊，外資加速落跑，熱錢整天都在買匯撤出，使新台幣匯率直直落，即使出口商也在31.6元以下積極拋售外匯，但力道遠遠不及外資匯出的巨量，連央行也加入出口商的拋匯陣容，主要是為了平衡匯市的供需力道，上週五最後新台幣兌美元收盤收31.691元，貶值6.6分。全週成交區間落在31.436~31.719元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,169.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察本週除央行發行364天期存單1400億元交割，無重大緊縮因素，期初行庫間可望擴大資金操作規模，且時序適逢月初，市場發票需求較小，加上投信法人資金陸續回流，預期整體市場呈現相對寬鬆態勢，拆款與短票利率可望維持在區間低檔。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將優先爭取市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本、擴大養券利差。匯率方面，回顧上週國內股匯表現，在美國評級遭國際信評機構惠譽下調、AI概念股持續修正的雙重打擊下，國內股匯市崩跌、跌破萬七關卡，新台幣匯率跟隨台股指數開低走低，熱錢賣超台股逾200億元後瘋狂撤出，台幣連四貶並為九個月低點。展望新台幣匯率後市，外資股利匯出潮方興未艾，新台幣短期內將易貶難升、不排除近日下探31.8元。除外資股利匯出外，台股是否持續下殺，還是谷底反彈，美元強弱與亞幣走勢，都會牽動新台幣匯率走向。

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) |
| 8/07 | 央行NCD到期 | 3,093.50 |
| 8/08 | 央行NCD到期 | 2,786.00 |
| 8/09 | 央行NCD到期 | 3,266.70 |
| 8/10 | 央行NCD到期 | 2,840.55 |
| 8/11 | 央行NCD到期 | 3,182.55 |
| 合計 |  | 15,169.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。