1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,154.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週影響市場資金較大變數，除財政部發行300億元公債交割，上市公司發放大額現金股利者，僅有中鋼發放157.3億元，影響市場資金波動甚微，觀察由於同業間多抱持央行9月或不升息之預期，令銀行端可承作較長天期票券交易者增多，調度順暢，雖然整體市場資金呈現相對寬裕，但資金需求方若想向下壓低成交利率不易，在銀行堅持抗拒下，短率主要走穩在既有區間。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率持平在1.351%。30天期票券次級利率成交在1.35%~1.36%；拆款利率成交在1.34%~1.36%。匯率方面，觀察8月受到外資持續匯出股利影響，新台幣匯率主要呈現偏弱整理，中國公布經濟數據不佳，房地產、資產管理公司陸續爆出危機，也讓台股遭受波及，在經濟前景不明影響下，促使人民幣走軟，拖累整體亞幣蒙受貶值壓力，然而上週中國人行出手穩匯，暫緩人民幣貶勢，加上美國公布8月製造業採購經理人指數數據不如預期，拖累美債殖利率和美元同步走低，美元指數回檔，非美貨幣一度受其激勵反彈，由於全球央行年會將至，市場觀望氣氛濃厚，上週新台幣兌美元主要呈現區間整理，全週成交區間落在31.75~31.984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1兆5,223.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量與上週大致相當，挹注整體市場寬鬆力道大致相當於上週，本週進入8月最後一週，除月底例行性緊縮效應發酵，上市公司發放大額現金股利則有週四中租-KY 101.3億元、中信金195.8億元以及第一金105.8億元，無其他重大緊縮因素，觀察目前銀行間累積超額準備已逾1.7兆元，銀行體系資金相對寬裕，影響市場資金波動應可望放緩，月底調度可望無虞，同業間觀望本週若颱風來襲或有可能干擾市況，以及周五央行標售364天期定存單結果。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將優先爭取市場長天期便宜資金跨月、跨季成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察中國經濟發展存在隱憂，人民幣走勢仍將牽動新台幣匯率；整體來看，市場發展存在不確定性，加上美國聯準會不排除仍有升息可能，美元有撐、欲弱不易，新台幣趨貶格局並未改變。本週進入月底，預期出口商例行性拋匯操作下，短線應暫可望支撐新台幣匯價，預估新台幣兌美元匯率仍將維持在31.8~32.2元區間波動。

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) |
| 8/28 | 央行NCD到期 | 4,215.00 |
| 8/29 | 央行NCD到期 | 2,502.60 |
| 8/30 | 央行NCD到期 | 3,449.00 |
| 8/31 | 央行NCD到期 | 428.00 |
| 9/01 | 央行NCD到期 | 4,628.85 |
| 合計 |  | 15,223.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。