1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,795.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週市場資金受現金股利發放影響而分布不均的情形加重，更多銀行須尋求拆款來填補資金需求，部分銀行對新承做短票的意願降低，不過整體市況尚不致緊俏，行庫仍會優先供應資金給報價較高之票券商，票券商間調度順暢，拆款利率持平，主要短票利率亦不變。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.459%。30天期票券次級利率成交在1.46%~1.47%；拆款利率成交在1.44%~1.46%。匯率方面，上週美國總統川普屬意新任聯準會主席為現任理事華勒，國際美元聞訊後走勢震盪，主要亞幣在周末前回落修正，市場對半導體關稅豁免利多反應告段落，台積電漲勢暫歇、大盤追價無力，台北金融市場股匯同步下挫，新台幣兌美元匯率8日轉貶，隨外資匯入踩煞車，終場新台幣小貶作收，而周線翻揚則終止連四黑，儘管四個交易日貶值，單周仍升值1.7角或0.57％。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.45~29.933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1兆4,844.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對亦小於上週，觀察本週上市公司發放現金股利告一段落，市場暫無重大寬緊因子，週初市場資金波動應可望較上週趨緩，預估本週恐要至周末前，財政部發行10年期公債250億元交割，市場資金方有較明顯之波動。交易部操作上，將優先成交市場便宜資金，並適當調整利率報價，藉以降低公司資金成本與擴大養券利差。匯率方面，觀察川普宣布半導體進口課100%關稅，但在美投資設廠企業可豁免，半導體關稅議題風險暫時解除，加上預期Fed在9月降息，關稅的影響程度料將反映在本周的通膨數據之上，牽動後續聯準會的政策走向，同時影響投資人的降息預期心理，展望本週，美元指數儘管波動，料不脫離近月的區間，新台幣匯價短線將測試29.7元價位呈小幅區間整理。。

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) |
| 8/11 | 央行NCD到期 | 2,943.50 |
| 8/12 | 央行NCD到期 | 3,064.00 |
| 8/13 | 央行NCD到期 | 2,421.15 |
| 8/14 | 央行NCD到期 | 2,842.50 |
| 8/15 | 央行NCD到期 | 3,573.50 |
| 合計: |  | 14,844.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。