1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,945.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上半週銀行整體超額準備加速回升，市況氣氛偏寬鬆，市場資金分配不均情勢明顯改善，銀行陸續提供跨月拆款給票券商，但下半週新台幣匯價在外資匯出壓力下，收盤連日重貶，外資連續匯出，影響新台幣資金水位減退，加上台達電發行公司債105億元、聯電發行公司債50億元，均影響市場資金進出波動，少數行庫拉抬利率報價，令部分成交利率向區間高檔上移，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1.45%~1.48%；拆款利率成交在1.45%~1.46%。匯率方面，上週外資持續偏空操作，龐大賣壓直接衝擊匯市表現，台北股匯市雙雙承壓。新台幣兌美元匯率全周重貶5.75角、跌幅達1.88%，並已連七個交易日走貶，下探逾三個半月新低。雖然外電傳出美國政府表態不會入股台積電，理應有助於市場信心，但外資上週仍大砍台股逾百億元，顯示市場對於Fed貨幣政策前景、台美關稅談判進展，以及美股高檔修正的擔憂，讓投資人選擇獲利了結，導致台幣淪為最弱亞幣，週末前新台幣兌美元貶破30.5元關卡收在30.585，全週成交區間落在30.155~30.585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1兆7,290.9億元，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亦大於上週，本週有土地銀行金融債到期9億元，由於金額較小，影響市場甚微；觀察近日匯市波動，台幣走貶，影響市場資金水位，加上部份銀行較堅持利率，暫難走低，接下來進入月底的資金情勢加上時序進入月底，除月底例行性緊縮效應逐步浮現，月底前尚有些股利發放，或將影響市場短率波動，交易部操作上，將優先爭取市場便宜資金成交跨月，藉以降低公司調度風險與資金成本。匯率方面，近期新台幣走勢受到國際金融環境影響甚鉅。美國聯準會主席鮑爾尚未發表談話，但多位官員提前釋出鷹派訊號，推升美債殖利率及美元走強，吸引資金回流美國。不過美元指數近期已連續走高，短線漲幅或已接近滿足，未來走勢將主要取決於鮑爾在年會的最新談話內容，以及市場如何解讀其降息節奏。市場接下來將聚焦鮑爾談話與台美貿易協商動態，並觀察外資是否有回頭跡象。對出口商而言，本周台幣偏弱走勢完全切中需求。

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) |
| 8/25 | 央行NCD到期 | 3,104.00 |
| 8/26 | 央行NCD到期 | 3,157.50 |
| 8/27 | 央行NCD到期 | 3,543.00 |
| 8/28 | 央行NCD到期 | 4,013.40 |
| 8/29 | 央行NCD到期 | 3,473.00 |
| 合計: |  | 17,290.90 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。