1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,122億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。時值提存期初，銀行間資金操作空間擴大，市場資金理當相對寬鬆，但中美貿易戰引發市場資金動盪，外資大舉匯出，同業間對於後續新台幣資金水位可能受其牽累影響多抱持審慎觀望，此外，上週下半企業發放大額現金股利，利奇馬颱風來襲，均令大部分行庫操作轉趨保守，上週票、拆成交利率暫呈現走穩。30天期票券次級利率成交在0.47%-0.58%；拆款利率則拆在0.28%~0.58%區間。匯率方面，上週週初由於美中貿易戰負面效應持續延燒，衝擊全球金融市場，亞幣普遍走貶，在人民幣兌美元貶破7元心理關卡影響下，新台幣亦難逃貶勢，一度走貶至2017年1月中旬以來、逾二年半新低，隨後在各國央行進場干預以及出口商拋匯操作下，支撐新台幣暫且回穩，新台幣兌美元全週成交區間落在31.33~31.68。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期9,557.5億元，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，挹注整體市場資金動能有限，而觀察上週市場未如預期的寬鬆，但央行採取減發存單操作，銀行體系資金平穩，央行業務局局長陳一端接受記者採訪中表示，央行公開市場操作平時都會參考許多指標，包括超額準備、拆款、銀行所收的存款等等，視銀行資金情勢，每天彈性調整沖銷。預期在央行引導下，短率應有機會走穩，呈現區間盤局。交易部操作上，除將視市況適當調整報價，並將優先成交市場便宜資金，平均分散資金落單，藉以兼顧公司調度成本以及規避調度風險。匯率方面，由於距明年11月美國總統大選尚久，預料美中貿易戰還會持續一段時間，下半年包括美中貿易戰、人民幣貶值、香港發展、日韓貿易戰等諸多變數，均有可能影響資金波動，需要高度警戒，而上週央行舉辦外匯存底記者會，官員表示，在管理浮動匯率制度下，新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定，但若有「不規則因素」，央行會本於職責，進場維持市場秩序。因此預測新台幣兌美元後續走勢，應以持穩趨貶機會較大。

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) |
| 8/12 | 央行NCD到期 | 2,322.00 |
| 8/13 | 央行NCD到期 | 1,928.00 |
| 8/14 | 央行NCD到期 | 2,861.50 |
| 8/15 | 央行NCD到期 | 1,226.00 |
| 8/16 | 央行NCD到期 | 1,220.00 |
| 合計 |  | 9,557.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。