1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,887.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周在月底前大型金融機構重回市場，舒緩了資金需求方緊張氣氛，但因龍頭銀行、大型金融機構相繼調升利率報價，影響行庫隨之拉抬利率動作，促使月底前短率持堅於區間高檔。進入月初後，則因綜合所得稅第一批退稅以及投信法人資金回流等寬鬆因子挹注下，市場資金恢復相對寬鬆態勢，此外，由於期底前央行沖銷偏向消極，銀行累計準備正數龐大，上週五尚有一年期存單到期1,700億元回流市場，龍頭銀行、大型金融機構亦相繼調降利率報價，帶動短率走跌之勢。30天期票券次級利率成交在0.40%-0.52%，拆款利率則成交在0.26%~0.51%區間。匯率方面，上周由於美國聯準會、日本央行、英國央行 等主要經濟體召開貨幣政策會議，且週五美國將公布非農就業人口數據，投資人觀望心態濃厚，影響市場交投偏淡，新台幣兌美元多呈盤貶格局，上週五收盤並貶破30.70元關卡。全週成交區間落在30.585~30.706。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆917.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量不若上周，挹注市場寬鬆相對有限，而觀察本周進入新提存期，銀行間資金操作空間可望變大，有利於維繫整體市場寬鬆格局，雖然本月後續尚有數家大型企業將會發放現金股利，但金額不至於太大，且外資持股比例相對較低，預期不致影響市場進一步緊俏。交易部操作上，應依市況適當調整報價，優先成交市場便宜短錢，並擴大短拆部位，藉以擴大公司養券利差。匯率方面，上周美國聯準會結束為期兩天例會後，一如市場預期維持利率不變，本周投資人關注焦點轉向美中貿易戰最新發展，亦觀望外資買賣方向，由於在上周新台幣兌美元短線貶幅已大，本周或有機會呈現區間整理，後續亦仍有機會向下貶破30.80元價位。

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) |
| 8/06 | 央行NCD到期 | 235.50 |
| 8/07 | 央行NCD到期 | 368.00 |
| 8/08 | 央行NCD到期 | 6,617.00 |
| 8/09 | 央行NCD到期 | 2,258.00 |
| 8/10 | 央行NCD到期 | 1,439.00 |
| 合計 |  | 10,917.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。