一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期8,956億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入新提存期，周初整體銀行體系資金寬裕，短率主要持穩在區間低檔，但因上市公司發放大額現金股利，加上國庫借款，致使部分行庫調度逐步轉趨保守，爾後又因股匯市表現不佳，外資出現匯出動作，銀行間資金分配不均狀況加劇，集保統計30天期自保票平均成交利率一度向上攀升至一週高點，週末前終見回軟。上周30天票券次級利率成交在0.30%~0.38%區間，拆款利率則成交在0.25%~0.37%區間。匯率方面，上周周初在亞洲貨幣連袂上揚帶動下，新台幣兌美元匯率一度創下約2個月新高，隨後因北韓領導人金正恩揚言攻擊關島，美國總統川普強力回應影響下，促使東北亞地緣政治情勢升溫，韓元重貶，連帶影響新台幣匯價自高檔走軟。成交區間落於30.187~30.415 。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期2兆544.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量大於上周，且逾2兆元以上，挹注市場資金相對偏寬力道，但由於東北亞地緣政治風險未歇，外資出現匯出疑慮，可能影響後續資金擴大波動，並促使銀行間買票意願減退，短率仍有趨升機會，而觀察目前已有少數銀行可承作跨季交易下，交易部操作上，除應優先成交市場便宜短錢，擴大養券利差，亦可酌量建立跨月、跨季部位，藉以分散資金落點，適當規避調度風險。匯率方面，觀察東北亞地緣政治不確定性干擾，加上外資匯出部分現金股利動作未歇，勢必對於新台幣匯價造成壓力，預期短線新台幣兌美元震盪加大，成交區間落於30.3~30.5。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 8/14 | 央行NCD到期 | 5,572.50 |
| 8/15 | 央行NCD到期 | 2,463.50 |
| 8/16 | 央行NCD到期 | 1,036.00 |
| 8/17 | 央行NCD到期 | 8,070.00 |
| 8/18 | 央行NCD到期 | 3,402.50 |
| 合計 |  | 20,544.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。