一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,010億元以及央債付息21億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周由於大型上市公司近千億現金股利發放，造成市場資金進出波動，且因外資資金匯出、外商銀行資金水位下滑，加上郵局資金鮮少入市影響下，市場資金略顯吃緊，但並無影響短率波動彈升，在能夠跨月拆出行庫漸增下，相對提升了同業間跨月調度流動性。30天票券次級利率成交在0.25% ~0.29%區間，拆款利率則成交在0.20~0.30%區間。匯率方面，受到美國升息預期影響，外資調整新興市場部位，週初新台幣兌美元延續前週重貶的走勢，爾後受惠於韓元走升以及台股反彈激勵勁升，新台幣匯價震盪加大，近週末前則因市場觀望美國聯準會主席葉倫將在全球央行年會中演說內容，新台幣方從爆升驟貶之走勢中逐漸回穩，全周成交區間落在31.625~31.854。

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9,994億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周存單屆期量較上周為小，且低於一兆，預料將影響整體貨幣市場資金偏緊，而本週進入月底，月底例行性緊縮效應浮現，加上外資匯出新台幣持續走貶，均為資金投下了不確定變數。交易部操作上，除將優先成交跨月便宜短錢，並予平均分散落點至月初，並將酌量搭配承作跨季資金，藉以規避季底調度風險。匯率方面，上周五聯準會主席葉倫在全球年會上表示：由於近月來美國就業市場持續表現強勁，外部經濟環境確實開始支持聯準會能夠再度進行升息。葉倫偏向鷹派發言增強了投資人對於美國9月升息預期，並推升美元匯價走升，預料本周熱錢持續流出新興市場機會加大，亦為新興市場貨幣帶來不小的壓力，預測新台幣匯價主要將呈趨貶走勢，唯因時序進入月底出口商拋匯作帳旺季，亦或有機會抵銷部分貶幅。預計新台幣兌美元成交區間在31.75~32.35之間。

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) |
| 8/29 | 央行NCD到期 | 3,471.50 |
| 8/30 | 央行NCD到期 | 2,235.00 |
| 8/31 | 央行NCD到期 | 2,318.50 |
| 9/01 | 央行NCD到期 | 1,437.00 |
| 9/02 | 央行NCD到期 | 532.00 |
| 合計 |  | 9,994.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 菸酒及貨物等例行性稅款繳庫