一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,250.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於上周沒有特別的緊縮因子加上外資依舊持續匯入，新台幣資金水位高漲，前半周銀行體系資金非常寬鬆，短票、拆利率持穩趨跌，惟周四周五開始略有轉變，中華郵政停止拆出及買票，周五台幣又重貶，但尚未反應到貨幣市場。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0.20~0.29%區間。匯率方面，美國聯準會公布上次會議紀錄後，市場認為年底前聯準會升息機率低，近日美元走弱，外資持續流入新興市場，亞幣多呈升值態勢，惟週五外匯市場新台幣兌美元意外出現重貶走勢，外資開始大買美金，似乎是獲利了結，包括韓元也是如此，新台幣接連貶破31.500、31.600關卡，以31.618收盤，重貶2.08角，全周成交區間落在31.28~31.618。

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。本週除第一金、中華電、和碩、廣達、中信金等現金股利發放外，並無重大緊縮因子，預期市場資金仍將持續寬鬆態勢，不過中華郵政停止拆出及買票，以及台幣轉升為貶，為市場投下了不確定因素。交易部操作上，將趁市場資金寬鬆之際，盡量將RP落點跨月跨季，以規避月底季底調度風險。匯率方面，雖然聯準會於9月升息預期降低，但上週亞幣等新興市場貨幣似乎出現外資獲利了結現象，本周匯價恐有較大波動，預計新台幣兌美元可能維持區間盤整格局，成交區間拉大至31.2~32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) |
| 8/22 | 央行NCD到期 | 2,412.00 |
| 8/23 | 央行NCD到期 | 2,827.50 |
| 8/24 | 央行NCD到期 | 3,973.50 |
| 8/25 | 央行NCD到期 | 3,200.00 |
| 8/26 | 央行NCD到期 | 1,597.00 |
| 合計 |  | 1兆4,010.00 |

二、公債付息: 21億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。