一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,995.10億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於央行存單屆期量大，加上央行大幅調降代收隔拆利率至0.37%，銀行積極消化資金，買票意願高，使得成交利率下跌。30天票券次級利率成交區間在0.50%~0.52%，拆款利率成交區間在0.38%~0.44%。匯率方面，人民幣兌美元中間價持續上調，已呈走穩態勢，週三美國聯準會公布7月會議記錄，釋出「升息條件尚未完全滿足，但已近目標」談話，降低市場對9月升息預期，使美元轉弱，惟國內經濟數據及股市表現不佳，新台幣兌美元貶至近5年新低，成交區間落在32.1~32.9。

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1兆253.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖進入月底前一周，但股市持續下跌，令資金撤出股市，轉入固定收益市場，且銀行累計準備逐步攀高，銀行資金操作仍積極，預期月底前市場資金仍將維持寬鬆。操作策略上，仍將以優先成交市場便宜跨月資金，並平均分散資金落點為主。匯率方面，兩韓紛爭若擴大將進一步重創股市，並增加對美元避險需求，且市場樂觀看待美國於本週公布GDP數值，可望支撐美元回穩，而新台幣受到基本面及股市不佳，將續呈現偏弱格局，成交區間落在32.5~33.0。

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) |
| 8/24 | 央行NCD到期 | 460.00 |
| 8/25 | 央行NCD到期 | 5,598.00 |
| 8/26 | 央行NCD到期 | 1,487.80 |
| 8/27 | 央行NCD到期 | 1,891.50 |
| 8/28 | 央行NCD到期 | 816.50 |
| 合計 |  | 1兆253.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。