一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,705.5億元，以及央債還本付息366.875億元，緊縮因素則為30年公債300億元交割、2年期央行定存單300億元交割、91天國庫券250億元交割，以及央行例行性沖銷。由於時序仍在上半旬，銀行操作空間仍大，加上投信法人資金持續流入，市況多呈寬鬆態勢，本月央行發行一年、二年期存單，其得標利率持續下滑，加上上周央行除連續調降委託銀行代收隔拆利率，又調降14天期定存單利率，均影響短率下滑氣氛濃厚，郵局亦進一步調降短票承作利率至0.52%，增添利率下滑動能。30天票券次級利率成交區間在0.50%~0.54%，拆款利率成交區間在0.38%~0.44%。匯率方面，上周二中國人行祭出完善人民幣匯率中間價報價政策，當日並一次性貶值近2%，引爆亞洲股匯市大幅震盪，爾後人行亦連續強降人民幣定價基準，引發新一波貨幣競貶，新台幣匯率在央行默許下亦呈重貶，成交區間落在31.555~32.465。

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1兆9,995.10億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。在上周央行出現連續調降委託銀行代收隔拆利率動作後，資金需求方多有向下調降報價動作，影響短率陸續向下成交趨勢，由於市場發票量少，買票需求者眾，票券調度上應當不急於賣斷，可暫先以便宜RP短錢支應缺口，待利率低點浮現後再行賣斷擴大收益，拆款部位則可趁資金寬鬆之際，維持在高檔水位，並平均分散資金落點為主。匯率方面，由於美國終將升息，未來只會更強，而中國經濟成長放緩，為避免下行風險，人民幣匯率尚存在貶值空間，預估亞洲貨幣亦仍會跟進競貶，新台幣匯價因此震盪幅度將隨之加大，預測新台幣兌美元暫呈弱勢趨貶格局，成交區間落在32.00~32.50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) |
| 8/17 | 央行NCD到期 | 6,973.30 |
| 8/18 | 央行NCD到期 | 1,941.00 |
| 8/19 | 央行NCD到期 | 4,663.00 |
| 8/20 | 央行NCD到期 | 5,884.30 |
| 8/21 | 央行NCD到期 | 533.50 |
| 合計 |  | 19,995.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。