1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,301.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週進入月初，不僅銀行間恢復擴大拆出操作，月初市場發票量較小，投信法人資金回流，均挹注整體市場資金動能，市場資金情勢明顯轉寬，且時序適逢旬底之際，部分銀行尚有消化積數需求，資金需求方因此暫且浮現下壓利率空間，短率自上月高位向下修正，集保公布30天期自保票平均利率一度回軟至0.866%近期新低；唯因上週適逢美國眾議院議長裴洛西訪台，地緣政治風險趨升下，部分資金供應方亦有傾向做短不做長操作。上週三央行標售364天期存單1,400億元，其得標加權平均利率1.15%，為五個月來首見下滑。30天期票券次級利率成交在0.86%~0.92%；拆款利率在0.86%~0.89%區間。匯率方面，由於行政院主計總處公布台灣第二季GDP成長3.08%，遜於預期，加上上週美國眾議院議長裴洛西訪台，兩岸地緣政治風險急升，外資大舉出走，影響新台幣匯價走勢疲弱，盤中頻頻貶破30元關卡，央行為避免市場過度恐慌，動用道德勸說，請出口大廠幫忙多賣些外匯、平衡外資匯出力道，協助央行穩匯，再動用外匯存底、真槍實彈進場拋匯阻貶，不讓匯市失序或過度波動，新台幣兌美元貶幅方得以縮減。央行總裁楊金龍信心喊話，請全民「放心」，至於台灣外匯存底是否足以應付金融市場突發狀況，楊金龍也說「不會有問題」。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.95~30.26間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,442.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察本週仍在提存期上半，銀行間資金操作空間仍大，且來自大型法人發放現金股利變數相對較小，預期市場資金波動幅度可望減緩，此外，週五尚有國庫券到期350億元寬鬆因子，有助於利率持穩。交易部操作上，除將酌量收受市場便宜短錢，亦將優先爭取長天期便宜法人資金成交跨月，並視市場狀況適當調整利率報價，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察時序位於8月上半，出口商拋匯力道縮減，且適逢外資股利匯出旺季，加上聯準會升息循環尚未落幕，美元本就維持強勢格局，此時兩岸發生緊張情勢，必將促使新台幣匯價走勢更加易貶難升，預期央行將緊盯匯市，必要時進場調節。央行強調，外匯存底功能是當作國家用錢的蓄水庫，當平時國人有外匯需求或國家發生緊急情況，需要很多額外的外匯時，央行可提供充足外匯並穩定新台幣匯率。1995年台海危機、1997年亞洲金融風暴時，央行都利用外匯存底打擊投機客，使國內匯市很快穩定下來，經濟金融情勢也沒有受到太大影響。但外資資金持續流出，新台幣兌美元匯率很可能因此站回3字頭，近期央行以拖待變，致力守住新台幣匯率29字頭，展望後市，新台幣匯率偏弱格局不變，但在央行展現守匯意願下，29字頭「能多守一天是一天」，預料短線中國大陸對台的制裁行動、外資動向及美國通膨數據等，均將是影響新台幣匯率走向的重要變數。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 8/8 | 央行NCD到期 | 4,031.85 |
| 8/9 | 央行NCD到期 | 3,075.20 |
| 8/10 | 央行NCD到期 | 1,895.65 |
| 8/11 | 央行NCD到期 | 2,246.50 |
| 8/12 | 央行NCD到期 | 1,192.90 |
| 合計 |  | 12,442.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。