1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,442.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週因股利發放以及票券商資金需求較大，銀行間資金供應較緊繃，資金分配不均態勢惡化，對票券商的短票與拆款利率提升，大型行庫則資金調度不順，利率均向上突破區間高點；央行標售兩年期存單，其平均得標利率1.292% 減量後連續三個月下滑，週末前30天期自保票上交易日平均利率降至0.897% 逾一周新低。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，上週台股止跌讓外資開始稍微回頭偏匯入，導致新台幣盤中貶幅收斂，一度回到29.946元。但隨後受到進口商害怕新台幣貶值壓力，仍偏惜售美元，開始出現買美元需求，難支撐台幣走強，盤中仍一度貶至30元，擴大新台幣貶幅，終場以貶值2.8分收29.97元，上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.946~30.25區間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆718.8億元，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，觀察本週雖有台電公司債還本120億元、玉山銀行債券還本30億元寬鬆因子；但相對尚有財政部發行10年期公債300億元、央行發行兩年期存單250億元、台電發行公司債156億元等緊縮因子，觀察在緊縮大於寬鬆效應下，預期資金仍將持續不均態勢。交易部操作上，除將酌量收受市場便宜法人短錢，亦將爭取長天期客戶資金優先成交跨月，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀望未來一周匯市，美國聯準會的最新CPI雖然低於市場預期，降低美國鷹派升息預期，但美國下半年升息腳步仍然不變，台美利差仍會擴大，加上中國軍演壓力震撼國際金融市場，新台幣仍有貶值壓力，外資動向仍是觀望重點，排除外資影響，估新台幣未來一周將以區間為主，料進口商將會出手買美元，如果新台幣貶破30元關卡有央行力守，區間估與本周差異不大。

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) |
| 8/15 | 央行NCD到期 | 1,371.20 |
| 8/16 | 央行NCD到期 | 2,476.20 |
| 8/17 | 央行NCD到期 | 3,098.05 |
| 8/18 | 央行NCD到期 | 1,608.60 |
| 8/19 | 央行NCD到期 | 2,164.75 |
| 合計 |  | 10,718.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。