1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,208.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週市場諸多大型法人將發放大額現金股利，影響週三逾千億股利資金圈存，雖然週初市場資金分配不均，銀行調度保守，短率續朝區間高檔靠攏，但影響於週四大幅縮減，銀行體系資金分配不均態勢明顯改善，部分銀行尚有頭寸亟欲消化，令資金需求方調度順暢。集保公布上一交易日30天期自保票平均利率0.95%，再創新高。30天期票券次級利率成交在0.92%~0.95%；拆款利率在0.91%~0.94%區間。匯率方面，上週全球央行年會登場前，台股續漲，新台幣匯率仍受熱錢出走拖累，終場貶值2.4分，收在30.218元，美元指數走升，周重貶1.98角。然而美聯準會主席鮑爾於上週五晚間在年會發表偏「鷹派」演說，澆滅市場預期9月緩升息2碼期望，美元指數預期走升，亞幣將受壓，本周需觀察外資態度，惟出口商在新台幣貶破30.2元開始拋匯，提供一定支撐，料即便走貶也是緩步趨貶格局，全週新台幣兌美元成交區間落在30.01~30.312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1兆6,410.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，本週時序接近月底，月底例行性緊縮效應可能逐步浮現，惟觀察本週均無重大緊縮因子，週三月底最後營業日尚有國庫券到期350億元，挹注整體市場寬鬆力道，不排除利率浮現脫離區間高位之契機。交易部操作上，除將視市場狀況適當調整利率報價，亦將優先爭取長天期客戶資金成交跨季，藉以降低公司資金成本與季底調度風險。匯率方面，上週鮑爾在全球央行年會上表明將繼續對抗通膨，就算犧牲經濟成長也在所不惜，徹底澆熄市場預期Fed貨幣政策可能明年可能轉向的指望；Fed下次政策會議在9月召開，期貨市場最新反映屆時升息3碼的機率為60%，升息2碼的機率為40%。相較於聯準會展現對抗通膨的決心，我國央行的升息步調勢必遠遠落後美國，在美台利差持續擴大下，易助長資金流出風潮，導致新台幣匯率貶勢日益加重，而聯準會9月激烈升息3碼，恐引發熱錢大幅撤出，將促使包括新台幣在內的主要亞洲貨幣持續朝貶值方向走，最快本周就有機會下測30.5元。

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) |
| 8/29 | 央行NCD到期 | 5,066.90 |
| 8/30 | 央行NCD到期 | 1,289.30 |
| 8/31 | 央行NCD到期 | 4,221.05 |
| 9/1 | 央行NCD到期 | 2,987.50 |
| 9/2 | 央行NCD到期 | 2,845.30 |
| 合計 |  | 16,410.05 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。