1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,090.85億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週時序接近月底，觀察月底例行性緊縮以及上市公司發放現金股利等資金變數，促使銀行間資金多缺不一；此外，外資熱錢進出，影響匯市波動甚大，加上杜蘇芮颱風來襲，部分地區颱風假停班停課，亦影響市場資金波動，成交利率水準會隨著資金供需雙方資金狀況較為分岐。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率微降至1.35%。30天期票券次級利率成交在1.35%~1.37%；拆款利率成交在1.34%~1.35%。匯率方面，上週由於美歐日三大央行利率會議登場在即，面對超級央行周重大變數，週初熱錢為規避風險，持續大舉匯出，加上美元指數回升，雖近月底出口商例行性拋匯操作，仍不敵外資匯出力道，新台幣匯價一度貶至半個月新低；爾後美國聯準會利率決策出爐，外資重返台灣，國內股匯雙漲，加上出口商湧現拋匯潮，激勵新台幣匯率強升，央行進場買匯調節限縮新台幣升幅，週五外資匯出股利，新台幣兌美元爆量走貶，收盤重貶1.52角，收在31.39元。全週成交區間落在31.156~31.419元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,948.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大致持平於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦大致相當於上週，觀察上週四、五由於台灣南部放颱風假，金融機構南部分公司、分行停止營業，不上班、不清償、兌償，資金缺口遞延至週一，影響週一資金缺口擴增，週一適逢月底最後營業日，市場資金情勢變化，尚有待盤中觀察。後續進入月初，月初除銀行間可望恢復拆出操作，加上投信法人資金回流，整體市場呈現相對寬鬆態勢，預期拆款與短票利率浮現回落機會，旬底調度亦可望無虞。進入本週，觀察重大資金變數計有：週四陽明發放現金股利698.4億元，週五中華電發放現金股利364.8億元、遠傳發放現金股利105.9億元，當日尚有364天期央行存單1400億元發行交割。交易部操作上，除將視市場狀況適當調整利率報價，亦將爭取市場便宜資金優先成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週26日美國聯準會決議升息1碼，主席鮑爾並未排除進一步升息的可能性，強調將取決於接下來發布的數據。投資人多關注接下來在9月的會議之前，還有一連串的經濟報告等待公布，包括兩份就業報告、兩份消費者物價通膨報告，以及就業成本的數據，才會再決定9月是否還會升息。由於7月、8月是股利發放高峰，因此外資並無單方向大舉匯入，預料新台幣兌美元後續還是在31元到31.5元間震盪整理。

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) |
| 7/31 | 央行NCD到期 | 4,061.00 |
| 8/01 | 央行NCD到期 | 2,095.60 |
| 8/02 | 央行NCD到期 | 3,032.50 |
| 8/03 | 央行NCD到期 | 4,131.65 |
| 8/04 | 央行NCD到期 | 2,627.30 |
| 合計 |  | 15,948.05 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。