1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,169.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週週初在脫離卡努颱風假影響市場亂象後，同業間資金恢復平穩，時值8月上半，除期初行庫間可望擴大資金操作規模，加上月初投信法人資金陸續回流，整體市場呈現相對寬鬆格局，各票券商操作上，主要在調節颱風過後擴增之拆款部位；進入下半週後，則多因新台幣貶值效應發酵、外資加大匯出力道，以及現金股利持續發放等因素影響，促使市場資金狀況由鬆轉緊，大型公股銀行上調跨月買票利率至1.36%，帶動資金供應方紛紛拉抬利率議價，短拆高點亦攀升1.36%，影響短率浮現上調趨勢。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率升至1.34%，來到本月高位。30天期票券次級利率成交在1.34%~1.35%；拆款利率成交在1.33%~1.35%。匯率方面，上週週初由於美國最新公布7月非農就業報告不若預期強勁，可能動搖美國聯準會後續升息決策，美元指數應聲走貶，新台幣匯率得以暫且終止連5貶貶勢，然而，受到美國長年期債券殖利率走升以及中國經濟復甦信心淡化的影響，加上美國聯準會官員接連釋出鷹派訊號，此外，又面臨台股重挫、外資大舉匯出等負面因素，美元指數隨之反彈，亞幣全面下殺，新台幣再度跟隨主要亞幣走貶，全週成交區間落在31.65~31.87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1兆5,173.8億元，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，觀察本週除周三2年期存單250億元發行交割，無重大緊縮因素，上市公司發放大額現金股利者，僅有週五富邦金185.9億元，影響市場資金波動應可望較上週減緩，此外，短線新台幣貶幅已大，亦應有機會暫持穩在目前區間盤整，資金需求方均觀望利率後市變化。交易部操作上，將視市場狀況調整利率報價，並優先成交市場跨月便宜資金，藉以降低公司調度風險與資金成本。匯率方面，觀察美債評等遭到降級，拉高市場風險意識，加以美國聯準會升息進入尾聲，市場認為，在台灣出口表現尚未回溫下，台灣央行第3季貨幣政策極可能凍息，8月為股利發放旺季，外資股利落袋有匯出需求，台灣被美國財政部列入貨幣觀察名單，因此央行不太可能大動作干預匯市，預估短線新台幣匯率偏弱態勢明顯，將於31.5至32元區間波動，至於是否進一步貶破32元大關，仍須視美國通膨、外資動向，及主要亞幣強弱等變數而定，宜密切追蹤觀察。

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) |
| 8/14 | 央行NCD到期 | 4,542.75 |
| 8/15 | 央行NCD到期 | 2,977.00 |
| 8/16 | 央行NCD到期 | 5,312.85 |
| 8/17 | 央行NCD到期 | 1,173.00 |
| 8/18 | 央行NCD到期 | 1,168.20 |
| 合計 |  | 15,173.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。