1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,173.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週受中國市場影響，國際資金快速流動，使得境內銀行高度關注外資動向，因此資金調度趨於保守，加上富邦金發放大額現金股利185.9億元，影響市場資金波動，但自本週央行大額減發定存單操作後，市場資金情勢轉趨偏鬆，短率多持穩在近期區間，暫無感於股匯市震盪走勢。週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率升至1.352%創逾三周來新高。30天期票券次級利率成交在1.35%~1.36%；拆款利率成交在1.34%~1.36%。匯率方面，上週聯準會「鷹」浪來襲，導致熱錢連日落跑，外資持續匯出股利，美債殖利率又飆高，新台幣匯率大貶，上週收盤價最低收在31.974元，為九個半月新低，因熱錢匯出量之大，央行進場調節，出口商也積極進場拋匯轉現金，與外資形成對作，略為減緩匯率的貶勢，然而，主要這週亞洲貨幣全數下挫，其中，日圓表現最為弱勢，韓元與星元匯率也分別都將偏弱整理，新台幣也再度跟隨主要亞幣走貶，全週成交區間落在31.887~31.99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1兆5,154.65億元，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，觀察上週外資偏向匯出，加上人民幣等亞幣走勢疲軟，增添新台幣匯率貶值壓力，本週進入8月下半，除時序接近月底例行性緊縮，加上上市公司持續發放大額現金股利，預料將影響市場資金進出波動，同業間高度關注外資熱錢匯出動向，調度顯得保守觀望。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，並優先爭取市場長天期便宜資金跨月、跨季成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，美國聯準會會議紀錄發布後，增添美國利率未來走勢的不確定性，未來市場將緊盯美國就業、通膨與經濟等數據，從中尋找美國貨幣政策走向的線索；而近期外資偏向匯出、加上人民幣等亞幣走勢疲軟，都增添了新台幣匯率的貶值壓力，不排除近日就有機會貶破32元大關。展望後市，市場預估，短期內，新台幣匯率仍將維持31.8~32.2元區間波動。

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) |
| 8/21 | 央行NCD到期 | 4,621.00 |
| 8/22 | 央行NCD到期 | 1,677.00 |
| 8/23 | 央行NCD到期 | 1,884.00 |
| 8/24 | 央行NCD到期 | 3,711.40 |
| 8/25 | 央行NCD到期 | 3,261.25 |
| 合計 |  | 15,154.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。