1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,223.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週為月底最後一週，除月底例行性緊縮效應發酵，加上颱風可能來襲紛擾市場，令市況穩中略帶保守，而週末前進入月初整體市場資金需求縮減，加上時序適逢期底，觀察銀行間累積超額準備已逾2兆元，部分行庫尚浮現消化資金需求，成交利率向區間低檔靠攏。集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.341%。30天期票券次級利率成交在1.34%~1.36%；拆款利率成交在1.34%~1.36%。匯率方面，美國聯準會鷹姿煥發，美元強勢難擋。央行統計，不論是8月或今年前八月，日圓、韓元、新台幣、星元與人民幣等主要亞洲貨幣走勢「全倒」，以8月而言，韓元匯率貶值3.57%、最為弱勢；今年前八月，日圓匯價累計重挫9.45%，貶幅居冠，放眼主要亞幣，新台幣匯率8月累計貶值4.24角，雖月線連5貶，但並非最弱亞幣，且貶幅還居於末段班，然而8月股匯市場同步下殺，中下旬後，新台幣匯率陷入膠著，市場觀望氣氛濃厚，上週新台幣兌美元主要呈現區間整理，全週成交區間落在31.785~31.913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1兆6,396億元，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亦大於上週，上週五央行標售364天期定存單1400億元，其得標加權平均利率1.162%，將於週一發行交割，收縮市場資金，時序適逢月初，月初市場發票量小，行庫間可望擴大資金操作規模，加上投信法人資金回流，均挹注整體市場寬鬆動能，調度無虞，月內短錢成交利率尚有下調機會。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，並將爭取市場便宜短錢優先成交、配置市場長天期資金陸續跨月(季)，藉以降低公司資金成本，分散季底調度風險。匯率方面，9月將迎來美國聯準會利率決策會議，但美國最近公布的經濟數據出現雜音，增添市場的不確定性。此外，中國經濟存在隱憂，人民幣疲軟之下，也將拖累新台幣表現；展望9月匯市，短線新台幣應以盤整為主，後續人民幣波動、美國聯準會的利率決策動向仍是關鍵變數，估計9月新台幣匯率仍將易貶難升，短期內仍將位於31.5至32元的區間波動整理。

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) |
| 8/28 | 央行NCD到期 | 4,215.00 |
| 8/29 | 央行NCD到期 | 2,502.60 |
| 8/30 | 央行NCD到期 | 3,449.00 |
| 8/31 | 央行NCD到期 | 428.00 |
| 9/01 | 央行NCD到期 | 4,628.85 |
| 合計 |  | 15,223.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。