1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆208億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月底最後一周，觀察週初凱米颱風假影響調度餘波盪漾，由於南部分公司週一恢復上班，休假後發票量遞延，略微打亂票券商資金調度節奏，此外，企業法人陸續發放大額現金股利，加上外資熱錢擴大匯出，均促使銀行體系資金分配不均，月底前市場資金供應偏緊下，影響銀行間調度操作持續保守，短率呈現高檔盤堅，下半週進入月初，銀行間恢復擴大拆出操作，投信法人資金回流，提存期底部份銀行尚有去化資金需求，市場資金獲得改善，資金需求方調度暫且獲得舒緩。上週集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.576%，再創紀錄新高。30天期票券次級利率成交在1.56%~1.59%；拆款利率成交在1.56%~1.59%。匯率方面，觀察上週週初外資熱錢大舉匯出，拖累新台幣成為「最弱亞幣」，新台幣匯價頻創近八年半新低，亦創央行總裁楊金龍任內最低價，但在月底出口商例行性拋匯支撐，加上央行進場防守下，減緩了新台幣貶幅，月底市場觀望美國聯準會及日本央行會議利率決策，成交量略縮，新台幣兌美元暫且陷入窄幅盤整，隨後由於美國聯準會公布最新利率決策維持利率不變，且暗示如果通膨降溫，可能在9月開始放鬆貨幣政策，美元指數大幅走軟，亞洲主要貨幣兌美元齊揚，新台幣兌美元反轉走升；週五美國經濟數據引發投資人疑慮，美股重挫引爆台股殺機，終場收盤台股下跌1004.01點，創史上最大跌點，外資瘋狂砍殺持股並匯出，也使新台幣匯價同步走貶，統計外資賣超台股966.59億元，亦創外資賣超史上最大金額，上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.785~32.93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1兆7,565億元，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，本週進入新提存期，週一央行發行364天期存單1400億元交割，本次標售364天期定存單，其得標加權平均利率1.485%，為連續五次標售走升，投標倍數1.68倍，創1月來最高倍數。觀察本週後續企業法人發放大額現金股利者，計有週三台塑化190.5億元、遠傳117.2億元，週四中華電369.1億元，週五中信金353.2億元、聯詠194.7億元，持續影響市場資金進出波動，若加上外資熱錢持續匯出，時序雖適逢月初，預估短率恐難有向下滑落空間、或將會出現回升走勢。交易部操作上，除將視市況彈性調整利率報價，並將爭取便宜法人資金優先跨月成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察7月間台股大舉下殺，新台幣匯率單月貶幅也隨之擴大，淪為主要亞幣裡唯一對美元貶值的「最弱亞幣」，全月貶值3.86角、貶幅達1.18%。然而在聯準會9月降息可能性大增後，新台幣暫且曇花一現出現「補升」行情。展望後市，儘管聯準會鬆口可能在9月降息，但由於美國大選不確定性以及中東地緣政治危機仍對美元仍帶來支撐，加上股市修正尚未結束，若外資熱錢持續匯出打壓下，預期新台幣美元緩貶趨勢不變。

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) |
| 8/5 | 央行NCD到期 | 2,354.00 |
| 8/6 | 央行NCD到期 | 4,378.00 |
| 8/7 | 央行NCD到期 | 2,980.90 |
| 8/8 | 央行NCD到期 | 4,322.80 |
| 8/9 | 央行NCD到期 | 3,529.30 |
| 合計: |  | 17,565.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。