1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,179.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週銀行間資金略顯多缺不一，不過尚未影響到市場偏寬鬆的情勢，由於大型金融順應市況調降跨月拆款利率，加上近期在新台幣升值下，部分短票利率可以朝區間低檔靠攏，上週美國公布7月CPI年增率降至2.9％，低於市場預期，顯示通膨壓力持續放緩，推升Fed9月降息預期。央行標售2年期定存單，得標加權平均利率降至1.483％，較上月同天期下了0.4個基本點。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率回升至1.571%。30天期票券次級利率成交在1.57%~1.58%；拆款利率成交在1.565%~1.58%。匯率方面，觀察上週美國零售銷售數據亮眼，市場對經濟衰退疑慮暫時減弱，美股走揚，帶動台股大漲，外資匯入、出口商拋匯助攻下，新台幣由貶轉升，新台幣兌美週五天收盤收32.288元，升1.3分，連3升，創下2個半月新高，政府基金進場買美元，央行也適度調節為新台幣升值踩煞車，多方力道進場下，帶動成交量放大到17.98億美元，上週累計升值1.52角，升幅達0.47%，上週週線連3紅。上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.288~32.415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1兆152.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量少於上週，挹注整體市場寬鬆力道不若上週，觀察上週整體市場資金寬鬆，銀行短票、拆款利率微幅下行。統計本週存單到期量少，挹注整體市場寬鬆力道相對有限，加上時序進入8月下半，市場資金進出波動擴大，月底例行性緊縮效應浮現，不排除利率恐有回升之虞。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將爭取市場便宜法人資金優先成交跨月，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，美國7月CPI年增幅降至2.9%，核心CPI年增率也降至3.2%，顯示通膨壓力持續減輕，更重要的是，在此之際初領失業金、零售銷售等數據亦表現強勁，讓投資人更加確信經濟不會陷入衰退，而是有望實現「軟著陸」，向來較鷹派的聯準會理事鮑曼、亞特蘭大聯儲總裁波士蒂克也釋出鴿派訊息；全球央行年會將在8月22日到24日登場，美國聯準會主席鮑爾談話將牽動市場的降息預期，另外要持續關注日圓跟台股走勢，預料新台幣短期在32.2元到32.4元間區間整理。

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) |
| 8/19 | 央行NCD到期 | 3,024.50 |
| 8/20 | 央行NCD到期 | 2,043.50 |
| 8/21 | 央行NCD到期 | 470.00 |
| 8/22 | 央行NCD到期 | 530.00 |
| 8/23 | 央行NCD到期 | 4,084.50 |
| 合計: |  | 10,152.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。