1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆152.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週資金變數方面，計有週二財政部發行10年期公債交割300億元，本次10年債標售其得標利率1.579%，略低於彭博調查預估中值，也為央行於今年3月升息以來最低水準；此外，大型法人發放現金股利者，則有週三富邦金325.4億元、週四中租104.9億元。然而，觀察上週銀行超額準備快速累積，改善銀行間資金供應意願，加上美國聯準會「鴿」聲嘹亮、降息有望，激勵主要亞幣升值，外資熱錢如潮水般湧入，外商銀行短錢供應量擴增，間接提升銀行體系資金水位，整體市場資金偏向寬鬆，公債交割、大額現金股利發放影響市況甚微，除見短票利率區間高檔下移，月內拆款利率亦浮現向下議價空間。上週集保公布30天期自保票平均利率最低回軟至1.561%。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，上週隨著美國釋出各項經濟數據，顯示通膨放緩、經濟軟著陸訊號愈趨明確，投資人篤定美國聯準會將於9月降息，金融市場提前反應，美元指數再次破底，激勵主要亞幣全數升值，新台幣兌美元匯價飛越32元整數大關，重返31元。市場亦觀望全球央行年會，美國聯準會鮑爾將發表談話，以及聯準會會議紀要，上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.842~32.23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1兆3,986.80億元，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相對大於上週，觀察本週進入月底，除月底例行性緊縮效應浮現，尚有第一金、玉山金、華南金等大型金控發放現金股利，預料影響市場資金進出波動，不排除月底前利率恐有回升之虞。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將優先爭取市場便宜資金分散跨月，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上周五新台幣匯率貶值1分，收31.976元，連兩貶，市場觀望氣氛濃厚，但因市場普遍預期美國聯準會9月將啟動降息循環，新台幣匯率過去一周升值3.12角，升幅達0.98%，美元走勢相對疲軟。23日傑克森霍爾央行年會，美國、歐洲與英國等三大主要央行官員均暗示，將在未來幾月降息或進一步調降利率，這意味著全球高利率時代已劃下句點，轉而迎接貨幣寬鬆時代的來臨。美國聯準會主席鮑爾亦表示，調整政策時候已經來臨，激勵美股上漲。本周進入月底，為出口商拋匯旺季，若出口商大舉進場拋匯，將促使新台幣匯率易升難貶，預估新台幣短線將維持31.8~32.2元區間波動整理。

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) |
| 8/26 | 央行NCD到期 | 2,453.50 |
| 8/27 | 央行NCD到期 | 2,278.50 |
| 8/28 | 央行NCD到期 | 2,306.50 |
| 8/29 | 央行NCD到期 | 3,559.50 |
| 8/30 | 央行NCD到期 | 3,388.80 |
| 合計: |  | 13,986.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。