1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,760.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月初，月初投信法人資金回流，銀行間恢復擴大拆出操作，整體市場呈現寬鬆格局，上半週適逢提存期底，觀察銀行間累積超額準備逾1.3兆元，部份銀行尚有消化積數需求，銀行體系資金相對寬裕，短率持穩趨跌，期底調度無虞，下半週進入新提存期，市場資金供需大致平穩，台股大跌、外資匯出，影響市場並不明顯；上週央行標售364天期存單得標加權平均利率1.477%，較上次標售下滑0.8基點，暫止之前連五升，投標倍數1.87倍，上升至1月份以來最高倍數。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率在1.547%。30天期票券次級利率成交在1.56~1.57%；拆款利率成交在1.555%~1.56%。匯率方面，上週週初，由於美國7月個人消費支出（PCE）報告顯示：通膨平穩、消費穩健上升，市場預料聯準會大幅降息可能性不高，美元指數止跌回穩，新台幣兌美元隨亞幣走弱，貶破32元整數大關，隨後美國公布製造業數據表現疲弱，促使市場對於美國經濟「硬著陸」疑慮加深，外資亦首次單日大賣台股逾千億元，並大舉匯出，國內匯市爆量重挫，新台幣連四貶並創逾半個月新低，央行頻頻進場調節，抑止新台幣貶幅過大，週末前由於美國最新公布就業數據表現欠佳，激發市場對美聯準會9月可能擴大降息預期，致使美元走弱，新台幣等主要亞幣反彈回升，上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.905~32.208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1兆7,004億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量微幅大於上週，挹注整體市場寬鬆力道應與上週大致相當，本週重大資金變數方面，計有財政部標售5年期公債250億元發行交割，以及兆豐金發放大額現金股利216億元，此外，觀察時序已近秋節、以及央行第3季理監事會，除秋節民間資金需求浮現，加上央行貨幣政策不確定變數，均將影響同業間操作傾向保守，且在市場資金進出波動影響下，預料利率恐將呈現趨升態勢。交易部操作上，將視市場狀況適當調整利率報價，並優先爭取市場便宜資金成交跨季，藉以降低本公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，觀察前波亞幣強升漲勢結束後，上週新台幣兌美元匯率表現震盪，外資雖持續賣超台股，但週末前新台幣反彈回升，顯示匯價主要反應美元走勢，後續匯市除視美國最新公布經濟數據表現，應該就是等待聯準會開會結果，市場原本押注聯準會9月降息1碼，亦已提前反應降息1碼之預期，但若美國經濟衰退跡象明確，降息幅度可能擴大至2碼，金融市場風向又將改變，非美貨幣方有走強之機會；觀察本週美國即將公佈消費者物價指數（CPI）數據，加上美國聯準會開會在即，市場引頸期盼，預計新台幣也將轉趨觀望，預期在美國聯準會開會結果公布之前，新台幣兌美元將位在31.85元至32.15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) |
| 9/9 | 央行NCD到期 | 3,589.00 |
| 9/10 | 央行NCD到期 | 3,622.50 |
| 9/11 | 央行NCD到期 | 3,314.00 |
| 9/12 | 央行NCD到期 | 3,413.50 |
| 9/13 | 央行NCD到期 | 3,065.00 |
| 合計: |  | 17,004.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。