1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,585.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週企業派發現金股利進入高峰，包括國泰金、富邦金及鴻海等多家上市公司發放現金股利，影響市場資金進出波動擴大，亦有第一批綜所稅退稅585億元，相對挹注市場寬鬆動能；上週五央行標售364天期定存單其加權平均得標利率1.379%，持續刷新2024年4月以來最低位，顯示銀行間仍有去化資金需求；此次已為連四月標售下跌，但跌幅1.2基點為其中最小的一次。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.462%。30天期票券次級利率成交在1.46%~1.47%；拆款利率成交在1.44%~1.47%。匯率方面，上週進入月底，週初由於美國關稅大限將至，台灣談判結果仍不明朗，加上美元指數強勢走升，影響月底前新台幣匯價走貶，出口商原本月底例行性拋匯，但見到新台幣貶幅擴大，拋匯也轉向觀望，短線欠缺出口商賣盤支撐，加上央行亦未大力進場調節、順應「柳樹理論」，更加重新台幣一路走貶趨勢。30日美國聯準會舉行貨幣政策會議，利率維持不變，主席鮑爾表示，美國經濟表現非常堅實，支撐國際美元強彈，31日新台幣匯價終場重貶1.97角，收在29.916元，創一個半月最低價，累計7月全月貶值1.4分，與6月底收盤價29.902元相差無幾。8月1日台美對等關稅出爐，台灣稅率為20％，高於市場原先預期，新台幣兌美元匯率再度重貶，終場下貶1.09角貶破30元整數關卡，收在30.025元。上週全週新台幣兌美元成交區間落在29.45~30.044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1兆5,795.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量與上週大致相當，觀察本週進入新提存期，除行庫間可望擴大資金操作規模，加上月初市場發票需求相對小、投信法人資金回流，均可望挹注整體市場寬鬆動能，但週一央行發行364天期存單1,400億元交割，收縮市場資金，加上上週台美對等關稅出爐結果不若預期，外資熱錢擴大匯出，恐將影響市場資金水位；此外，本月仍為上市公司發放現金股利旺季，本週計有週三遠傳發放128.4億元，週五發放現金股利者眾多，計有中華電387.9億元、聯詠170.4億元、長榮航129.6億元、中信金452億元，預料仍將影響本週下半市場資金進出波動擴大。交易部操作上，宜優先成交市場便宜資金，並適當調整利率報價，藉以降低公司資金成本與擴大養券利差。匯率方面，展望後市，觀察近期美國對各國關稅陸續談妥，幾乎都是對於美方有利，美元指數因而往升值方向走，由於市場對於台美關稅結論並不是很樂觀，外資領跑帶動新台幣強貶，加上8月外資股利匯出需求尚待消化，預期短線新台幣將延續趨貶格局不變。

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) |
| 8/4 | 央行NCD到期 | 3,641.50 |
| 8/5 | 央行NCD到期 | 2,822.40 |
| 8/6 | 央行NCD到期 | 2,235.50 |
| 8/7 | 央行NCD到期 | 2,701.20 |
| 8/8 | 央行NCD到期 | 4,395.00 |
| 合計: |  | 15,795.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。