1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,844.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週週初由於部分行庫仍在回補積數操作，且因銀行間對於颱風變數抱持疑慮，操作上較為保守謹慎，傾向多留些資金在帳上，影響銀行體系資金分布不均，但不致緊縮，週三楊柳颱風來襲，北北基桃正常上班，台南、高雄等9縣市停止上班、上課，影響市場資金波動，但整體市況大致仍呈現相對寬鬆、調度無虞。上週五央行標售2年期定存單，其平均得標利率1.368%，為連續五個月下滑，且再次刷新2024年3月15日以來新低；投標倍數為3.42倍，較上個月回升。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.462%，創兩週來新高。30天期票券次級利率成交在1.45%~1.47%；拆款利率成交在1.445%~1.46%。匯率方面，上週週初外資連續賣超台股並擴大匯出，促使新台幣匯價走貶，12日新台幣收盤重貶1.1角跌破30元關卡，以當日最低價30.026元作收，創今年5月23日以來、近三個月新低價；12日美國勞工部公布美國7月消費者物價指數年增率低於預期，市場解讀物價壓力仍在可控範圍，市場對於聯準會9月降息信心升溫，美元走弱，外資熱錢轉向匯入，帶動新台幣升值，新台幣匯價暫且站回2字頭；14日美國勞工統計局公布7月美國最新生產者物價指數（PPI）高於市場預期，市場對9月大幅降息的樂觀情緒降溫，美元指數因此重新站上98元大關，影響台灣匯市震盪走貶，週末前新台幣兌美元再度貶破30元整數關卡收在30.01，全週成交區間落在29.858~30.064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1兆2,945.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察週一央行發行2年期存單250億元，為本週最大緊縮因子，預期將收縮市場資金；此外，時序進入八月下半，預期月底例行性緊縮效應逐步浮現，或將影響市場資金波動。交易部操作上，將優先成交市場跨月資金，並酌量搭配月內便宜短錢，藉以降低公司調度風險與資金成本。匯率方面，觀察台灣現金股利發放高峰期、資金外流潮逐漸結束，加上時序進入八月下半，出口商仍有龐大拋匯需求，預期將為新台幣匯價提供止貶條件。而後續美國仍會陸續公布各項經濟數據，加上關稅議題，以及半導體232條款細節，均將左右匯市波動。本週22日美國聯準會主席鮑爾將在傑克森洞全球央行年會發表演說，市場聚焦是否將釋出恢復降息訊號，以及對於貨幣政策架構評估的結論。預料亦將為市場提供新一波指引方向。

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) |
| 8/18 | 央行NCD到期 | 3,334.50 |
| 8/19 | 央行NCD到期 | 2,883.45 |
| 8/20 | 央行NCD到期 | 2,601.50 |
| 8/21 | 央行NCD到期 | 2,351.70 |
| 8/22 | 央行NCD到期 | 1,774.30 |
| 合計: |  | 12,945.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。