1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,290.9億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月底最後一週，除月底例行性緊縮效應浮現，尚有債券發行共474.1億元，收縮市場資金；上市公司發放現金股利者，則有玉山金191.9億元、第一金133.3億元、中租-KY 102.3億元、華南金172.2億元等，影響市場資金進出波動，加上部分銀行回補積數操作，銀行體系資金明顯分布不均，資金調度態度趨向保守，少數行庫拉抬利率報價，令部分票、拆成交利率向區間高檔上移，週末前集保公布30天期自保票上日平均利率1.467%，創近一個月新高。30天期票券次級利率成交在1.45%~1.485%；拆款利率成交在1.45%~1.47%。匯率方面，上週由於美國聯準會主席鮑爾在傑森霍爾演說中意外放鴿，美國9月降息機率大增，美股勁揚、美元指數下挫，激勵上週一台灣股匯市同步上演慶祝行情，唯在市場剛消化聯準會主席鮑爾釋出之鴿派訊號，美國總統川普隨即拋出新一輪貿易威脅，揚言將對向美國科技公司課徵數位稅的國家加徵關稅、並限制晶片出口，消息一出衝擊台灣股匯市，新台幣一日行情後回歸貶勢，月底出口商雖有實質拋匯需求，但在匯率趨貶態勢下，出口商在30.5元上方才會較為積極掛單，上方又有賣壓，月底前新台幣呈現區間盤整，市場抱持觀望，靜待消息面進展。全週成交區間落在30.386~30.605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1兆4,435.7億元，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，上週25日央行總裁楊金龍赴立院備詢，立委關注下半年是否可能降息？楊金龍表示，今年（截至8/22）以來，新台幣匯率升值7.18％，但台灣基本面比日本、南韓好很多，9月理監事會將會討論這個問題。市場多解讀本月央行理監事會不會調降利率。本週進入月初，月初行庫間可望恢復擴大拆出操作，加上月初市場發票需求相對小、投信法人資金回流，週二尚有國庫券到期還本300億元，整體市場應可望呈現寬鬆態勢；週三適逢旬底，預期旬底前部分行庫仍有去化資金需求，銀行間成交利率應有向區間低檔回落機會；週三之後，央行計劃發行364天期存單1400億元交割，為本週最大緊縮因子，此外，尚有台新金223.8億元、統一170.5億元、兆豐金237.3億元等上市公司發放現金股利，預料將在週末前再度影響市場資金進出波動，交易部操作上，將優先成交市場便宜資金，藉以降低公司資金成本、擴大公司養券利差。匯率方面，本週由於月底出口商拋匯需求告一段落，加上台股改寫歷史新高後，外資獲利了結賣壓湧現、偏向匯出，預期新台幣應維持區間偏弱格局，市場亦觀望美國最新經濟數據，可能牽動降息預期，進而影響匯市；此外，央行似乎也有意讓新台幣匯價略微回貶，不排除新台幣兌美元匯率將續往31元關卡邁進。

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) |
| 9/1 | 央行NCD到期 | 2,040.50 |
| 9/2 | 央行NCD到期 | 2,618.00 |
| 9/3 | 央行NCD到期 | 3,353.50 |
| 9/4 | 央行NCD到期 | 1,855.20 |
| 9/5 | 央行NCD到期 | 4,568.50 |
| 合計: |  | 14,435.70 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。