1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,846.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週因一波外資匯入，台幣升值，使貨幣市場短錢偏多，不過上週四台股大跌，外商銀短錢水位下降值得留意，資金不如先前充裕，市況呈現鬆緊不均，外商銀行的資金供應減少，不過整體來看銀行間拆款利率尚持穩，短票利率則是區間略有走軟。集保公布上一交易日30天期自保票平均利率下滑至近三週以來低位0.278%。30天期票券次級利率成交在0.25~0.285%；拆款利率在0.20%~0.29%區間。匯率方面，上週國際美元走弱，亞幣走揚，外資熱錢持續大舉匯入，央行調節力道縮減，並棄守29.5元防線，隨著防線潰堤，加重出口商恐慌性拋匯心理，促使新台幣匯價表現升升不息，週末前進逼29元大關。上週新台幣兌美元全週成交區間落在29.017~29.50。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,778.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週下半週外資大賣台股且匯入轉匯出後，外商銀行的短錢供應明顯減少，不過本周四開始將有四天中秋連續假期，距離月底暨旬底僅剩三個營業日，原來不能跨季的行庫，已有部分回流可轉為拆出，且本周到期的央存單即高達1兆1,778.4億元，預估月底前短率有機會維持近日低檔區間。交易部操作上，將優先爭取市場便宜資金成交跨季，藉以兼顧降低本月季底調度成本與調度風險。匯率方面，觀察上週央行召開第三季理監事會議，會後記者會總裁楊金龍針對外界關注之新台幣匯率強升議題表示，根據國際清算銀行（BIS）數據，新台幣名目與實質有效匯率指數漲幅居中，顯示匯率相對穩定。但新台幣匯率對經濟金融穩定重要，新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定，近來外資進出鉅額且頻繁，增加國內匯市波動，這種前提下，符合調節條件、當然是會調節。然而上週五由於新台幣漲勢凌厲，盤中從29.1元到楊金龍防線29.068元全數衝破，終場收盤雖收在29.152元，但距離29元整數關卡僅有一步之遙。短線新台幣兌美元升幅已大，但外資熱錢匯入加上出口商拋匯力道持續，都仍將助漲新台幣，預期新台幣升值之路恐未結束，後續走勢恐須視央行阻升決心。

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) |
| 09/28 | 央行NCD到期 | 2,895.50 |
| 09/29 | 央行NCD到期 | 3,744.70 |
| 09/30 | 央行NCD到期 | 5,138.20 |
| 合計 |  | 11,778.40 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。