1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,376.00億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入9月下半，銀行間或有回補積數、或有衝刺放款需求，影響市場資金進出波動，由於本季季底適逢提存期底，加上後續又有四天連假，觀察同業間對於季底資金情勢保持謹慎，但目前整體市場資金充沛，提供跨季拆出資金行庫增多，市場暫無調度趨緊氣氛，短票及拆款利率因而能夠維持在近期水準，上週央行召開第三季理監事會議，決議維持政策利率不變，並無影響市況，上週五央行標售2年期存單，利率再度下滑至0.262%之歷史新低，為連續13度下滑，亦顯示銀行尚有去化資金壓力。30天期票券次級利率成交在0.25~0.29%；拆款利率在0.20%~0.26%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1兆9,846.55億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不僅大於上週，且近2兆元，挹注整體市場資金偏寬力道；本週重大緊縮因子而言，市場計有央行發行兩年期存單400億元交割、財政部計劃發行91天期國庫券250億元以及5年期公債250億元交割共約900億元，並有台積電等多檔債券發行，觀察時序已近季底，季底例行性緊縮壓力將逐步浮現，短率或有逐步趨升壓力。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) |
| 09/21 | 央行NCD到期 | 6,301.50 |
| 09/22 | 央行NCD到期 | 4,309.25 |
| 09/23 | 央行NCD到期 | 3,141.80 |
| 09/24 | 央行NCD到期 | 3,342.00 |
| 09/25 | 央行NCD到期 | 2,752.00 |
| 合計 |  | 19,846.55 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。