1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,886.00億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週週初進入月底最後一個交易日，由於資金需求方刻意避開落單，加上整體銀行體系資金情勢相對偏寬下，市場資金波動不大，月底集保統計30天期自保票平均利率來到全月最高位0.285%；爾後進入月初，除銀行間恢復拆出操作，投信壽險法人資金回流，均挹注資金寬鬆動能，雖周四周五市場債券發行合計約達485億元，另有364天期存單1700億元發行交割，以及大立光發放現金股利106億元、兆豐金發放現金股利231.2億元等變數，影響市場資金，短率大致呈現走軟向下修正。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，觀察美國聯準會維持鴿派不變，市場普遍看衰美元，主要亞幣多呈現走揚，上週在外資偏向匯入，而月底過後出口商依然進場拋匯操作下，新台幣兌美元走勢平穩偏升，央行力守29.5元防線，除尾盤作價態度不變，且盤中配合進場阻升，顯然暫沒有棄守打算，促使新台幣匯價持續停駐在原區間來回整理。上週新台幣兌美元全週成交區間落在29.31~29.542。

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1兆5,801.25億元，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，挹注整體市場寬鬆力道；本週寬鬆因素計有債券還本約227億元；緊縮因素則有債券發行約848億元、國庫借款182億元以及週五統一發放現金股利等，觀察時逢提存期上半，銀行間仍可望擴大資金操作規模，短率雖有向下修正之機會，但因本月後續存在季底因素，預料將壓抑本月30天期利率回軟空間，下半月利率走勢亦可能因季底因素持堅。交易部操作上，將優先爭取市場便宜資金跨季，藉以兼顧降低本月公司調度成本以及季底調度風險。匯率方面，由於央行堅守29.5元防線，看來暫時尚未打算放手，投資人靜待國際肺炎疫情變化，以及中美對立局勢發展，預期若後續外資仍是偏向保守操作，熱錢沒有大量湧入下，短線新台幣兌美元主要還是延續區間整理格局。

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) |
| 09/07 | 央行NCD到期 | 3,655.00 |
| 09/08 | 央行NCD到期 | 4,036.75 |
| 09/09 | 央行NCD到期 | 2,659.00 |
| 09/10 | 央行NCD到期 | 3,946.50 |
| 09/11 | 央行NCD到期 | 1,504.00 |
| 合計 |  | 15,801.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。