1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期9,782.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周除有國庫短借300億元外，尚有20年期公債200億元交割等緊縮因子，加上秋節連假前夕市場資金需求浮現，短率因此浮現向上趨升走勢，主要向區間高檔靠攏，集保統計30天期自保票平均利率升至0.523%之7月底來最高位。30天期票券次級利率成交在0.50%-0.55%，拆款利率則成交在0.28%~0.54%區間。匯率方面，中秋連假前，隨著陸股報復性反彈和港幣強升，台股加權指數21日強彈 141 點，匯市同樣受到激勵，新台幣一度飆升多達 1.7 角來到 30.625 元，創 1 個半月來新高價位，同時，匯市拋匯力道也較過去一個月來更強，新台幣終場收升 30.716 元，升值 7.9 分。新台幣兌美元全週成交區間落在30.625~30.83。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期9,782.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週五銀行體系浮現資金分配不均現象，同業間調度均轉向保守觀望，本週進入季底最後一週，預期季底效應發酵影響下，季底之前短率恐有持續向上攀升之虞，唯因週二央行存單到期量龐大，且有800億元公債到期還本，或有機會稍稍舒緩資金偏緊之市況。交易部操作上，將趁市場資金相對寬鬆之際，優先爭取長天期跨季客戶資金成交，藉以降低本月季底之調度風險。匯率方面，觀察當前國際金融情勢，中美貿易衝突短期內難解，Fed升息步調應不至加速，歐元區及日本的貨幣政策維持不變，英國脫歐後續看法轉樂觀，而國內方面，第2季以來新台幣反轉走貶，重返3字頭價位，但第3季跌勢緩和，並未進一步衝破31元大關，貶幅在主要亞幣中約居中後段位置，央行27日將舉行第3季理監事會，市場目前預料，這次會議在貨幣政策應是延續適度寬鬆，重貼現率連9季維持在1.375％不調整。反應出央行「相對穩定」的態度，短線若亞幣偏強，短線新台幣可望持續朝 30.5 元靠攏。

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) |
| 9/25 | 央行NCD到期 | 8,832.00 |
| 9/26 | 央行NCD到期 | 3,923.30 |
| 9/27 | 央行NCD到期 | 1,913.50 |
| 9/28 | 央行NCD到期 | 1,963.00 |
| 合計 |  | 16,631.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。