1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,159.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周市場資金最大變數為國庫短借，此次國庫借款約200億元，為借新還舊，隨著得標行庫明朗，資金變數消除後，多數銀行仍能夠持續穩定供給資金，市況暫能延續平穩之基調。30天期票券次級利率成交在0.50%-0.53%，拆款利率則成交在0.28%~0.525%區間。匯率方面，上周外資操作多空不一，新台幣匯價呈現拉鋸，而因美國總統川普揚言要對所有陸製品開徵關稅，加上美國公布最新就業報告顯示薪資成長強勁，引發市場對美國聯準會升息疑慮，亞洲主要貨幣兌美元主要呈現走弱，新台幣兌美元全週成交區間落在30.722~30.84。

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。本周進入九月下半，預料季底例行性緊縮效應將逐步發酵，觀察本周央行存單到期量不若上周龐大，挹注市場資金寬鬆力道相對趨緩，加上本周除國庫短借300億元外，尚有央行標售2年期存單 400億元以及20年期公債200億元等緊縮因子，短率因此將浮現向上趨升機會，而觀察上週已有行庫開始供應跨季拆款，樂觀預期本周起其餘銀行亦可望陸續提供跨季拆款資金，有利於跨季調度。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，觀察美國官員指稱：川普政府已就貿易問題加強與中國之溝通，促使中美貿易戰緊張氣氛緩和，再加上美國公佈8月生產者物價指數意外下滑，打壓國際美元走勢，讓近期一路遭受打壓之新興市場貨幣稍事喘息，預期在中美貿易問題出現曙光之際，投資人抱持觀望態度下，短線新台幣兌美元有機會呈現區間整理格局。

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) |
| 9/17 | 央行NCD到期 | 3,879.00 |
| 9/18 | 央行NCD到期 | 334.00 |
| 9/19 | 央行NCD到期 | 3,943.00 |
| 9/20 | 央行NCD到期 | 394.50 |
| 9/21 | 央行NCD到期 | 1,232.00 |
| 合計 |  | 9,782.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。