一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,547.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週為商業本票採登記制無實體發行首週，發行客戶多有刻意避開落點下，整體市場發行量縮減，資金呈現相對偏寬態勢，雖進入9月下旬，銀行體系資金充沛，已有部分行庫能夠跨季拆出，加上票券同業間資金缺口普遍不大，調度呈現平順，短率暫能持穩在目前既有之水準。30天票券次級利率成交在0.30%~0.38%區間，拆款利率則成交在0.25%~0.39%區間。匯率方面，上週亞幣普遍走弱，外商銀行多出現回補美元動作，影響新台幣匯價弱勢趨貶，一度貶破30.2元關卡，創近一個月新低，唯見出口商拋匯賣壓，暫且形成支撐，市場亦觀望美國聯準會、日本銀行以及台灣央行利率決策會議，全週新台幣兌美元成交區間落於30.020~30.240。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,095.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本周央行存單到期量略高於上周，觀察上週四我國央行舉行第3季理監事會，宣佈利率維持不變，符合市場預期，應可望減緩季底前短率波動幅度，亦有助於維繫市場寬鬆態勢，而上週實施登記制短票新制後，市場運作正常，系統亦未傳出技術問題，後續應有利於活絡初級市場客戶發行，同業間均觀望季底最後一週，客戶是否回籠擴大發行，影響季底調度，季底前資金情勢仍宜抱持戒心看待，短率亦仍有上揚機會。交易部操作上，將落實預敲，並將掌握跨季客戶資金優先成交，及早平帳。匯率方面，觀察上週美國聯邦準備理事會（Fed）召開政策會議，雖如預期維持利率不變，但將於10月啟動縮表計畫，市場也預期今年底還會升息一次，帶動美元走強，展望新台幣後市，由於美國年底升息機率提高，美元也一反過去的弱勢明顯轉強，北韓則傳出可能會考慮在太平洋上進行氫彈試爆。新台幣在外資持續匯出下，恐難再現月初強勢表現，預測新台幣兌美元成交區間落於30.15~30.35。

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 | 1,288.00 |
| 9/26 | 央行NCD到期 | 798.50 |
| 9/27 | 央行NCD到期 | 801.00 |
| 9/28 | 央行NCD到期 | 6,961.80 |
| 9/29 | 央行NCD到期 | 3,246.10 |
| 合計 |  | 13,095.40 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。