一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,038.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖然進入月底，但因央行存單屆期量大，且銀行累計準備偏高，因此月底緊縮效應不明顯，且銀行間資金充裕，拆款及買票的意願高，因此整體市況寬鬆，短率變化不大。上周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%~0.37%區間。匯率方面，受美國與北韓緊張情勢升溫，加上川普經濟改革計畫不如預期，美元表現疲弱。歐元區經濟數據表現亮眼，非美貨幣呈續強格局，新台幣兌美元成交區間落於30.1~30.3。

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1兆636億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。進入旬初，銀行恢復拆出及買票額度，資金操作空間變大，加上投信基金資金陸續回流，均有利於維繫整體市場寬鬆態勢。交易部操作策略上，將趁短率持穩之際，盡量賣出長天期跨季資金，藉以規避本月季底調度風險。匯率方面，葉倫於全球央行年會未提及貨幣政策，而強調金融監管的重要性，FED升息時程恐延後、加上美國國會是否放寬聯邦債務上限議題，以及啟動301條款對大陸進行智慧財產權調查，引發國際貿易摩擦，預期新台幣兌美元呈盤整偏強格局，成交區間落於30.0~30.4。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 9/4 | 央行NCD到期 | 3,965.00 |
| 9/5 | 央行NCD到期 | 3,706.00 |
| 9/6 | 央行NCD到期 | 1,233.50 |
| 9/7 | 央行NCD到期 | 1,521.50 |
| 9/8 | 央行NCD到期 | 210.00 |
| 合計 |  | 10,636.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。