一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆8,190億元以及央債還本付息約37.6億元，緊縮因素則為19日央行發行兩年期定存單300億元交割以及央行例行性沖銷。因時序接近季底，大多數銀行基於BIS考量，資金無法跨季，此外，多家行庫為調整存放比，而有發行NCD操作，影響市場資金水位下滑，雖郵局終於入市釋金，但杯水車薪跨月資金依舊難尋，短率持續走高。30天票券次級利率主要成交在0.29% ~0.36%區間，拆款利率則成交在0.28~0.37%區間。匯率方面，BoJ推出新QQE計劃，惟市場認為力道不足，加上Fed宣布維持利率不變，拖累美元走弱，外資匯入新興市場，亞幣呈偏強格局，新台幣兌美元成交區間落在31.1~31.4。

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9,941億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。時序接近月底，大多數銀行基於BIS考量，資金無法承作跨季，促使季底之前同業間資金調度難度提升，加上投信貨幣型基金也有季底例行性贖回，預期月底之前短率仍將繼續走高。匯率方面，Fed暫緩升息，預計外資將持續匯入新興市場，加上人民幣即將納入SDR，亞幣可能呈震盪偏強格局，預期新台幣兌美元成交區間落在31.0~31.4。

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) |
| 9/26 | 央行NCD到期 | 3,445.50 |
| 9/27 | 央行NCD到期 | 2,251.50 |
| 9/28 | 央行NCD到期 | 2,322.50 |
| 9/29 | 央行NCD到期 | 1,410.00 |
| 9/30 | 央行NCD到期 | 511.50 |
| 合計 |  | 9,941.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。