一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期9,414.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於上周僅有三個營業日，在節前民間資金需求浮現下，投信法人資金進出加大，影響整體市場資金分配不均，而因連假期間銀行超額準備數字需累積五日，行庫間資金操作亦見略顯偏向保守，市場短拆與買票利率均見走升。30天票券次級利率主要成交在0.25% ~0.35%區間，拆款利率則成交在0.20~0.31%區間。匯率方面，上周國際間匯市行情主要伴隨市場對於美國聯準會升息預期強弱變化，出現大幅震盪，在我國央行減少入市干預下，新台幣兌美元波動幅度亦相對呈現擴大，全周成交區間落在31.59~31.823。

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。觀察本周存單屆期量較上周為大，應可望挹注市場寬鬆動能，唯在時序進入9月下半，預期季底例行性緊縮效應會因接近月底而愈加明顯，而伴隨市場資金進出逐步擴大，亦將相對影響後續短率之波動，交易部操作上，將積極尋覓長天期客戶資金，優先跨季成交，或可視當日市場資金狀況以及公司缺口，酌量吸收投信全權委託資金跨季，規避季底調度風險，並予平均分散資金落點至下月月初。匯率方面，由於美國聯準會將在9月20-21日舉行政策會議，投資人對此多抱持觀望，藉以尋求正確交投方向，預期在美國聯準會會議變數消除後，新台幣兌美元將回歸區間整理格局。預測成交區間落在31.65~32.0。

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) |
| 9/19 | 央行NCD到期 | 6,612.50 |
| 9/20 | 央行NCD到期 | 2,756.50 |
| 9/21 | 央行NCD到期 | 3,974.00 |
| 9/22 | 央行NCD到期 | 3,227.00 |
| 9/23 | 央行NCD到期 | 1,620.00 |
| 合計 |  | 18,190.00 |

二、央債還本付息約37.6億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 9/19央行發行兩年期定存單300億元交割。