一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆3,140億元以及央債還本付息約877億元，緊縮因素則為9/6 364天期央存單1,600億元交割、9/7公債300億元交割以及央行例行性沖銷。由於中秋連假在即，節前民間資金需求陸續浮現，投信法人資金進出波動加大，整體市場資金略有分配不均，銀行間雖短錢充裕，但跨月資金較難尋覓，跨月短票利率略有走揚。30天票券次級利率主要成交在0.25% ~0.31%區間，拆款利率則成交在0.20~0.30%區間。匯率方面，美國非農就業人數不如市場預期，亞洲貨幣呈現強勢格局，新台幣兌美元成交區間落在31.2~31.6。

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9,414.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於中秋連假，本周僅有三個工作日，因超額準備數字需累積五日，因此預估銀行資金操作將偏保守，且季底效應將會因時間接近而有影響，月底短率恐會出現變化，為避免月底短率有波動之虞，交易部操作上，則將趁上半月短率持穩之際，選擇便宜客戶買票資金跨季，並平均分散落點。匯率方面，歐洲央行暫緩擴大寬鬆，加上市場視為鴿派的波士頓聯邦準備銀行總裁Eric Rosengren公開表示寬鬆環境持續太久，恐怕會縮短當前的經濟復甦，質疑寬鬆貨幣政策效益，亞幣走弱，預料新台幣兌美元成交區間落在31.5~32.0。

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) |
| 9/12 | 央行NCD到期 | 3,079.50 |
| 9/13 | 央行NCD到期 | 4,317.80 |
| 9/14 | 央行NCD到期 | 2,017.00 |
| 合計 |  | 9,414.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。