一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期9,994億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。雖然上周存單到期量較小，且低於一兆，加上外資匯出新台幣持續走貶，市場資金略顯分配不均，不過對短率的影響尚小，利率波動不大。30天短票利率成交在0.25% ~0.30%區間，拆款利率則成交在0.20~0.34%區間。匯率方面，受到葉倫發表的言論推測美國升息腳步不遠的影響，上週美元原先呈現走升，不過在美國公布ISM製造業指數意外疲弱，且為2月以來首次跌至萎縮區域後，逆轉了美元升勢，新台幣兌美元波動加大，全周成交區間落在31.703~31.801。

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1兆3,140億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、9/7 105甲/11期10年期公債300億元交割以及央行例行性沖銷。進入月初及旬初，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，展望本周，有多家央行將舉行政策會議，包括澳洲央行、歐洲央行，還有韓國、加拿大、瑞典、馬來西亞等國央行。雖然美國升息氛圍濃厚，其他央行有何對策將受關注。不過預計在美國沒有更糟的經濟數據出來前，升值的趨勢仍在，預計新台幣兌美元本周仍呈區間波動，區間將落在31.5~32.2之間。

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) |
| 9/5 | 央行NCD到期 | 3,677.00 |
| 9/6 | 央行NCD到期 | 3,889.00 |
| 9/7 | 央行NCD到期 | 1,296.50 |
| 9/8 | 央行NCD到期 | 1,588.50 |
| 9/9 | 央行NCD到期 | 2,689.00 |
| 合計 |  | 13,140.00 |

二、央債還本付息約877億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 9/6 364天期央存單1,600億元交割。
3. 9/7 105甲/11期10年期公債300億元交割。