一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期2兆107.1億元以及央債還本付息750億元，緊縮因素則為央行兩年期定存單300億交割以及央行例行性沖銷。由於仍為提存期中旬，銀行仍有操作空間，加上投信法人資金依舊充沛，市況多呈寬鬆態勢；30天票券次級利率成交區間在0.45%~0.49%，拆款利率成交區間在0.32%~0.425%。匯率方面，周四晚間Fed 決定暫不升息，不過許多國家匯率在小升之後，又迅速回貶，對美國遲早升息的陰影並未完全去除。新台幣兌美元仍呈現弱勢盤整格局，盤整於32.662~32.786區間，週五收在32.663。

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1兆287.3億元以及央債付息49.875億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於已進入提存期，目前僅部分行庫拆款可跨月，雖然美國FED維持利率不變，台灣等待本周央行理監事會的開會結果，但預計越接近季底，資金仍有可能因為BIS及例行性支出問題出現緊縮。交易部為規避季底短率可能之波動，操作上仍將以爭取跨月資金承作、並予平均分散資金落點為主。匯率方面，雖然美國決定暫不升息，但仍保留今年仍有機會升息的訊息，市場解讀眾說紛紜，因此仍然預期美元暫時將呈盤整區間，新台幣預估成交區間落在32.2~32.8。

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) |
| 9/21 | 央行NCD到期 | 530.00 |
| 9/22 | 央行NCD到期 | 5,496.50 |
| 9/23 | 央行NCD到期 | 1,482.80 |
| 9/24 | 央行NCD到期 | 1,91.50 |
| 9/25 | 央行NCD到期 | 866.50 |
| 合計 |  | 1兆287.30 |

二、央債付息49.875億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。