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。觀察中秋連假之前，銀行體系資金依然充裕，節前民間資金需求並不明顯，市場平靜無波，資金暫未出現大幅波動，雖跨季拆款成交利率略有走高，但郵局調降30天期買票利率至0.43%，加上24日央行宣佈降息半碼，季底前帶動市場降價效應，預期本季季底資金可望維持寬鬆；上周30天票券次級利率成交區間在0.39%~0.49%，拆款利率成交區間在0.30%~0.425%。匯率方面，上週在投資人對於美國年內升息預期心理升溫，加上外資資金持續匯出下，新台幣兌美元多呈現弱勢趨貶格局，成交價頻創6年半來新低，全週成交區間落在32.405~33.292間。

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6,802.7億元以及央債付息32.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於本周進入月底，適逢季底例行性緊縮因素，金融同業間為規避季底調度風險，多已將大部位資金落點跨月，整體市場資金缺口縮減，而在上周央行降息半碼後，預料亦將在本週挹注市場寬鬆效應，杜鵑颱風假之後，季底最後交易日資金波動當可望趨緩，下半週進入十月，銀行恢復拆出額度之後，短票利率亦可出現較大下滑空間，操作上將以爭取跨月短錢，落單至月初，藉以擴大利差為主。匯率方面，觀察臺灣在連續8個月出口衰退之際，上周央行終究宣佈降息半碼以提振經濟，唯因半碼降幅效果仍是有限，其降息宣示意義應大於實質意義，預估央行仍將會持續引導新台幣貶值，增加資金流動性提振出口，同時降息後外資資金亦將加速流出，預測新台幣匯價下貶幅度也將隨之擴大，短線新台幣兌美元匯價將向33.5靠攏。

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 9/28 | 央行NCD到期 | 2,136.50 |
| 9/29 | 央行NCD到期 | 1,076.50 |
| 9/30 | 央行NCD到期 | 2,095.00 |
| 10/1 | 央行NCD到期 | 1,227.70 |
| 10/2 | 央行NCD到期 | 267.00 |
| 合計 |  | 6,802.70 |

二、央債付息32. 5億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。