一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,930.7億元以及央債還本付息41.7375億元，緊縮因素則為央行364天期定存單1,500億元交割、10年公債350億元交割以及央行例行性沖銷，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於時序仍在上半旬，銀行操作空間仍大，加上投信法人資金持續流入，市況多呈寬鬆態勢；另外周五央行發行兩年期定存單，得標利率為0.553%，低於市場預期，亦較上月標售大跌6.6基點。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%~0.42%。匯率方面，Fed 舉行聯邦公開市場理事會(FOMC)在即，升息訊號不明確，市場交易趨於保守，加上台灣出口數據不佳，新台幣週三對美元貶破33元，下半週隨亞幣趨堅，台幣盤整於32.5~32.8區間，週五收在32.710。

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。由於本週的存單到期量大，預計本周行庫仍將積極消化多餘資金，且上周兩年期定存單得標利率下滑，顯示市場資金浮濫，成交利率將維持低檔。交易部操作策略上，主要將優先拆入便宜拆款為主，並承作利率偏低或可跨季底之短票。匯率方面，全球高度關切9月18日聯邦公開市場理事會(FOMC)會後決議，市場對升息看法不一，預期美元將呈盤整區間，新台幣預估成交區間落在32.5~32.8。

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) |
| 9/14 | 央行NCD到期 | 7,042.30 |
| 9/15 | 央行NCD到期 | 1,931.50 |
| 9/16 | 央行NCD到期 | 4,703.50 |
| 9/17 | 央行NCD到期 | 5,896.80 |
| 9/18 | 央行NCD到期 | 533.00 |
| 合計 |  | 2兆107.10 |

二、央債還本付息750億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 9/14 央行兩年期定存單300億元交割。