一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期6,893.7億元以及軍公教薪資撥款，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上周進入月初，行庫恢復拆出操作額度後，拆款市場資金量擴增，加上投信貨幣型基金申購回流，整體市場呈現寬裕，旬底銀行累計準備正數龐大，短率仍能持穩於低檔。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，上周周初由於美國9月升息預期走升，亞幣幾乎全面走貶，中國人行為抑制人民幣貶值預期心理，對於看空人民幣之遠匯業務祭出徵收準備金做法，對於銀行承作遠期外匯交易必須繳交20%的保證金，且要凍結1年，以降低銀行購買美元力道，受政策面刺激帶動人民幣強升，並影響了亞幣連袂走高，爾後因中國與香港金融市場假期休市，減緩對於亞幣之連動，市場亦觀望美國8月非農就業數據，新台幣暫恢復盤整格局，全週成交區間落在32.315~32.820。

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14,930.7億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。展望本周，由於近期利率走低，市場普遍抱持月底央行可能降息預期，進入新提存期之際，銀行間仍可能積極搶票，以規避本月月底收益降低之風險，短率應尚有下滑機會，此外，股市成交量縮，亦有助維繫市場資金持穩於高水位。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，上周五美國公布數據顯示：美國8月新增就業17.3萬人，大幅低於市場預期，美國聯準會本月稍後是否升息，仍不確定，美元因此表現疲弱，而上周中國人行假期前出手徵收外匯準備金，此舉將增加投資人遠期購匯成本，遏制市場做空人民幣套利，有助減輕人行直接干預的壓力，亦可能為人行收緊外匯市場管控的前兆，預料有助人民幣匯率走穩，預測本周新台幣也將受到美元轉弱、人民幣回穩影響，呈現區間整理格局，預估成交區間落在32.30~33.0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) |
| 9/7 | 央行NCD到期 | 2,624.00 |
| 9/8 | 央行NCD到期 | 6,811.00 |
| 9/9 | 央行NCD到期 | 2,277.50 |
| 9/10 | 央行NCD到期 | 2,442.20 |
| 9/11 | 央行NCD到期 | 776.00 |
| 合計 |  | 14,930.70 |

二、央債還本付息41.7375億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 9/8 央行364天期存單1,500億元交割。
3. 9/11 104/12 10年期公債350億元交割。