1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,661.90億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周四美國聯準會決議升息3碼，我央行召開第三季理監事會議，堅持「走自己的路」維持鴿派宣布調升利率半碼，並調升存準率1碼，影響所及周四熱錢大舉匯出逾10億美元，新台幣匯率終場並重貶1.76角，收在31.616元，創逾三年新低。週五除例行性發行擴大，市場尚有財政部發行五年期公債250億元交割，加上周四央行升息，帶動市場利率全面走升。集保公布上一交易日30天期自保票平均利率1.079%，續創新高。30天期票券次級利率成交在0.75%~1.10%；拆款利率在1.05%~1.10%區間。匯率方面，上週由於美聯準會第三度升息3碼，我央行僅升息半碼，台美利差擴大，外資加速回流，新台幣23日盤中一度貶破31.7元，最低貶值9.7分至31.713元，央行尾盤收斂貶幅，終場以貶4.9分收31.665元，創逾五年半新低，連三個交易日貶值，成交量16.155億美元。全週成交區間落在31.36~31.713間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,562.20億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週，上週央行甫宣布升息，市場報價混亂，本周資金供需雙方應可望逐步取得共識，而本周進入季底前最後一周，預料季底例行性緊縮效應將達到高峰，不排除利率仍有向上空間。交易部操作上，將視市況適當調升利率報價反映升息，並優先爭取市場跨季資金成交，藉以降低本月季底公司調度風險。匯率方面，觀察台北匯市依舊上演「外資匯出，出口商看美元急升，惜售心態濃厚」戲碼，很可能是我國8月出口年增率僅2%，財政部甚至預估9月就可能轉負，央行總裁楊金龍上週則明確表態，「央行不會因為出口年增率下跌，故意讓匯率貶幅擴大」，並強調匯率升貶幅度，是由市場供需決定，央行只是進場調節，讓新台幣匯率走勢相對穩定；然而，新台幣貶值格局並未改變，短線先看31.8元，32元何時到只是時間問題。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 9/26 | 央行NCD到期 | 4,815.30 |
| 9/27 | 央行NCD到期 | 1,442.70 |
| 9/28 | 央行NCD到期 | 4,217.90 |
| 9/29 | 央行NCD到期 | 3,165.80 |
| 9/30 | 央行NCD到期 | 2,920.50 |
| 合計 |  | 16,562.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。