1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,004億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察外資於上週週初大舉賣超台股，使部分外商對提供拆款的意願降低，銀行間資金多缺不一的情形較為明顯；不過進入下半週，本土銀行對短票買氣有所增加，短錢供需平順，季底效應尚未發酵，使得資金狀況改善。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率在1.561%。30天期票券次級利率成交在1.56~1.57%；拆款利率成交在1.555%~1.565%。匯率方面，國際美元回落，激勵主要亞洲貨幣強升，熱錢上週五大舉匯入逾6億美元，新台幣匯率強勢表態，終場升值1.36角，收在31.992元，升破32元整數大關。過去一周，新台幣匯率累計貶值6.6分、貶值幅度為0.21%。接下來美國聯準會、英國央行、台灣央行、日本央行、中國人民銀行等皆在19日、20日兩天召開利率決策會議，市場聚焦美國聯準會啟動降息循環外，也關注日本等央行最新貨幣政策動向，上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.992~32.308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1兆1,065.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道亦不若於上週，本週計有台北富邦銀行發行債券15億元、台電發行公司債126.5億元等緊縮因子；觀察進入中秋節前夕，民間資金需求並不明顯，市場觀望美國聯準會利率決策以及央行理監事會會議結果。交易部操作上，將視市場狀況彈性調整利率報價，並將爭取市場便宜資金優先跨季成交，藉以降低本公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，美元指數偏弱，上周五一度貶至100價位。市場對此做出了反應，將本周聯準會降息2碼的概率從13%提高到大約43%。多家外媒認為9月18日的聯準會的利率決策仍然是「懸而未決」，儘管新台幣匯率跟進主要亞幣升值，但因本周為「超級央行周」，主要國家央行都將召開利率決策會議，市場屏息以待、觀望氣氛濃厚。匯銀主管指出，美元回落、日圓強升，加上台股上漲、熱錢匯入，新台幣匯率跟進國際潮流強勢挺升。展望後市，新台幣匯率將位於31.8~32.2元區間波動。

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) |
| 9/16 | 央行NCD到期 | 3,026.00 |
| 9/17 | 央行NCD到期 | 2,058.50 |
| 9/18 | 央行NCD到期 | 1,101.50 |
| 9/19 | 央行NCD到期 | 1,218.80 |
| 9/20 | 央行NCD到期 | 3,660.30 |
| 合計: |  | 11,065.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。