1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,065.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週週二適逢中秋假期、週四適逢央行第3季理監事會，儘管市場短票與拆款利率大致持平，但銀行操作態度明顯轉趨保守，資金供應亦不若月初積極，市場主要觀望美國聯準會與台灣央行利率決議。18日美國聯準會結束為期二日的利率決策會議，宣布將聯邦基金利率調降至4.75％至5.0％的目標區間，降幅達50個基點，為2020年3月來首次降息，正式開啟降息周期。19日我央行舉行第3季理監事會議，決議利率「連2凍」，但升準1碼且擴大房市管制；央行上修今年經濟成長率至3.82%，預估2025年成長率為3.08%。由於央行利率決策大致符合市場預期，加上上週五例行性發行未見特別擴大，影響市況有限，短率暫且持穩於近期區間水準。週五央行標售2年期存單，其得標加權平均利率1.465%，為連兩次下滑，投標倍數為3.5倍，創2023年6月以來最高。儘管央行宣佈再次調升存準率，投標力道反映出配置資金需求反而顯著增加。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率在1.560%。30天期票券次級利率成交在1.56~1.58%；拆款利率成交在1.555%~1.57%。匯率方面，上周進入超級央行周，包括美國聯準會、英國、日本、大陸及台灣央行均將陸續召開貨幣政策會議，其中以美國聯準會動向最受矚目，由於市場預期美國聯準會將啟動降息循環，甚至不排除降息2碼，導致美元指數轉弱、熱錢匯入，新台幣匯率跟隨主要亞洲貨幣走強，隨後在美國聯準會宣布降息2碼，市場不確定性消除，台灣股匯市同步走升，上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.85~31.994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1兆2,747.5億元，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；進入本週，重大緊縮因子方面，計有週一央行發行2年期存單250億元、週三財政部發行20年期公債250億元交割，收縮市場資金，此外，觀察時序接近季底，預期季底例行性緊縮效應將逐步發酵，加上央行調升存準率影響，上週五見部分銀行已開始拉高短票與拆款利率報價因應，預估利率後市應有趨升機會，資金需求方對於季底調度謹慎以對。交易部操作上，將視市場狀況彈性調整利率報價，並優先爭取市場便宜資金分散跨季，藉以降低本公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，上週美國聯準會啟動降息循環，預料美元指數將逐漸走弱，新台幣後市應有較大機會呈現偏升格局，但仍要視其他非美貨幣表現以及外資匯入力道而定。本週接近季底，在出口商例行性拋匯加持下，新台幣兌美元匯率可望測試31.8元心理關卡、後續進而挑戰31.5元重要關卡。

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) |
| 9/23 | 央行NCD到期 | 2,705.50 |
| 9/24 | 央行NCD到期 | 1,945.50 |
| 9/25 | 央行NCD到期 | 2,374.00 |
| 9/26 | 央行NCD到期 | 3,051.00 |
| 9/27 | 央行NCD到期 | 2,671.50 |
| 合計: |  | 12,747.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。