1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,435.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入提存期初，行庫間雖可擴大資金操作規模，觀察前日銀行準備金負數偏大，令部分行庫對於資金供應仍偏觀望，調度轉趨保守，並出現拉抬利率動作，但月初投信法人資金回流，相對挹注整體市場寬鬆動能，短率大致呈現平穩，準備金負數影響有限，週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.46%。30天期票券次級利率成交在1.45%~1.47%；拆款利率成交在1.45%~1.46%。匯率方面，上週由於美國就業數據疲軟，市場降息預期急劇升溫，提振投資人信心，上週五美元走弱、台股勁揚、熱錢湧入3大利多齊聚，新台幣甩開貶值陰霾，展開強勁升勢以30.68元開出，匯價穩步上攻，最高升抵30.537元，勁揚1.67角，尾盤漲勢收斂，收盤收在30.615元，升值8.9分，台北及元太外匯市場總成交金額放大18.155億美元，過去一週來，匯價跌多漲少，但週五強力升值，收復大半貶值失土，上週僅小貶1分，週線仍連4貶。全週成交區間落在30.455~30.712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1兆5,771.3億元，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亦大於上週。本週除週一國泰金債券到期24億元，市場無重大寬緊因子，由於金額較小，影響市場甚微；觀察美國聯準會本月降息預期升溫，外資熱錢流入，加上投信法人資金陸續回流，均挹注貨幣市場月內短錢水位趨升，月初整體市場暫可望呈現相對寬鬆格局，但資金供應方對跨季調度暫且保守，並觀望本月央行理監事會議。交易部操作上，除將優先成交市場跨季資金，亦將酌量承接月內便宜短錢，藉以降低公司調度風險與資金成本。匯率方面，由於美元仍偏弱盤跌，在上周五公布的8月非農就業持續降溫，就業增量減少，且遠低於預估，失業率則進一步上升到2021年來高點，各項數據令人擔憂勞動市場可能即將嚴重惡化，預料聯準會9月降息的機率大幅升高，美元應聲跳水跌破97.5價位，但美元觸及97.5就會反彈，今後觀察97.5價位能否守住；Fed若降息3碼則美元指數可能測試7月96.3低點。展望後市，Fed的政策可能成為外匯市場關鍵驅動因素，而新台幣仍將受到外資熱錢因素牽動；預期匯價區間在30.4~30.7元間整理。

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) |
| 9/8 | 央行NCD到期 | 3,421.50 |
| 9/9 | 央行NCD到期 | 3,828.50 |
| 9/10 | 央行NCD到期 | 2,865.00 |
| 9/11 | 央行NCD到期 | 2,669.80 |
| 9/12 | 央行NCD到期 | 2,986.50 |
| 合計: |  | 15,771.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。