1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,198.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週面臨就業數據持續疲軟，美國聯準會上週四凌晨一如市場預期，重新啟動降息循環，基準利率調降1碼，讓基準利率來到4%到4.25%區間，聯準會主席鮑爾強調，這次降息是為了「管理風險」，避免勞動力市場進一步疲軟。我國央行同週四舉行今年第三季理監事會，全體理監事一致同意維持利率政策不變，連6凍，重貼現率、擔保放款融通利率和短期融通利率各維持 2%、2.375%及 4.25%，也沒鬆綁房市，市場認為美國降息大勢所趨，但幅度仍待觀察；台灣央行則可能因為今年經濟成長穩健、通膨抑制得宜，因此沒有立即降息的迫切性；週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.461%。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，回顧上週新台幣走勢，先是因降息預期發酵，股匯同步勁揚，新台幣強勢突破30元整數大關，但美國聯準會不急於積極降息，對未來降息態度偏審慎，樂觀情緒稍微消退，加上台股創高後收跌，股市浮現獲利了結賣壓，外資也轉頭匯出，新台幣回頭走弱，抵銷部分升值幅度，上週僅小升2.6分，週線連2升，週末前新台幣收盤收在30.22元，全週成交區間落在29.99~30.44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1兆7,581.5億元，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亦大於上週。

本週週一遠鼎投資發行公司債20億元、亞泥發行公司債60億元，收縮市場資金，此外，尚有永豐金發放現金股利115.4億元，影響市場資金進出波動；本週時序進入9月下半，市場關注焦點轉移至季底例行性緊縮，資金需求方期待央行果真能透過公開市場操作，營造資金充裕環境，減緩季底前市場利率波動；交易部操作上，除將視市況彈性調整利率報價，亦將爭取便宜資金分散跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，展望本週新台幣走勢，美國年底前維持降息步伐，利差收窄下，中長線美元指數仍看跌，新台幣仍有升值壓力，先看本週外資對台股態度如何，如果繼續調節，就會抵銷部分出口商拋匯的升值力道，但若外資繼續匯入並買超台股，與出口商站在同陣線，匯價可能又會挺進29元。本週新台幣陷入30元整數大關保衛戰，是否能守住30元，外資動向是關鍵，若資金偏向匯出，新台幣可能暫時穩住3字頭。

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) |
| 9/22 | 央行NCD到期 | 3,612.00 |
| 9/23 | 央行NCD到期 | 3,285.50 |
| 9/24 | 央行NCD到期 | 3,086.50 |
| 9/25 | 央行NCD到期 | 4,180.20 |
| 9/26 | 央行NCD到期 | 3,417.30 |
| 合計: |  | 17,581.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。