1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,581.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週時序接近季底，週初強颱「樺加沙」來襲，重創花蓮，但並未干擾市況，統計全週公司與金融債券發行共約720億元，收縮市場資金，觀察本季季底例行性緊縮效應並不明顯，銀行體系資金供應無虞，短票、拆款成交利率利率大致持穩，票券商跨季調度順暢；週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.462%。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，觀察美國聯準會宣布降息1碼，符合市場預期，但聯準會主席鮑爾聲稱，此次屬於風險管理式降息，不意味要走向積極寬鬆，影響美元止跌回升，隨後上週聯準會主席鮑爾又在出席活動時表示：當前美國經濟同時面臨通膨上行與就業惡化雙重風險，降息是為了因應就業下滑隱憂；由於鮑爾並未釋放持續降息訊號，甚至直言目前股市估值過高，示警降息步調過快恐助長通膨維持高檔。市場解讀，聯準會利率政策恐出現矛盾，美元順勢反彈，主要亞幣紛紛走弱。週末前新台幣兌美元匯率貶破30.5元關卡，收盤收在30.545元，全週成交區間落在30.175~30.566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1兆4,590.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略小於上週，但本週週一教師節補假，僅有4個交易日，週二適逢季底最後交易日，觀察央行存單累計達6,361.5億元，國庫券到期300億元，均挹注市場寬鬆力道，加上季底同業間刻意規避落單操作下，整體市場資金缺口縮減，預估季底市場資金情勢仍可以偏寬看待、調度無虞，週三進入10月，觀察月初投信法人資金回流，銀行間擴大拆出操作，預期整體市場應可望呈現寬鬆格局，且因本週五適逢期底，部份銀行可能仍存在去化資金需求，樂觀預估短率應有向下修正空間。交易部操作上，將優先成交市場便宜資金，並視市況適當調降利率報價，藉以降低公司資金成本與擴大養券利差。匯率方面，觀察9月上半外資熱錢蜂擁匯入，推升新台幣匯價，月底前則因美國聯準會主席鮑爾偏鷹談話影響下擴大匯出，央行眼見新台幣匯率朝貶值方向前行，不再需要積極買匯阻升，僅蜻蜓點水般小幅調節，減緩新台幣匯率貶勢。預期外資資金動向，仍將左右新台幣表現，隨著美元指數位居相對高檔，投資人持續觀望美國最新公布經濟數據，藉以評估更明確方向。預估短線新台幣兌美元匯率將在30.45～30.65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) |
| 9/30 | 央行NCD到期 | 6,361.50 |
| 10/1 | 央行NCD到期 | 2,381.50 |
| 10/2 | 央行NCD到期 | 2,590.50 |
| 10/3 | 央行NCD到期 | 3,256.60 |
| 合計: |  | 14,590.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。