1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,949.40億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週市場資金多缺不一，然而觀察旬底銀行間累積準備已逾1.5兆元，部分銀行浮現消化積數需求，加上法人買票熱絡，同業間調度順暢，上週五央行標售364天期存單，其得標加權平均利率0.239%，連六升續創去年9月以來最高。週末前集保公布上交易日30天期自保票平均利率0.212%。30天期票券次級利率成交在0.19~0.21%；拆款利率在0.16%~0.20%區間。匯率方面，觀察上週熱錢回頭、外資大買台股，台北股匯雙漲，激勵新台幣匯率最高升至27.65元，最多升值8.2分，當匯價攀升至27.6字頭，進口商等一湧而上、買匯需求明顯升溫，使新台幣匯率升幅縮減；最後新台幣兌美元匯率週五升值2.9分，以27.703元作收，連六升並創兩個半月新高。全週成交區間落在27.65~27.887。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,920.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，本週進入新提存期，期初除銀行間可望擴大資金操作規模，加上時逢月初投信法人資金持續回流，均可望挹注市場寬鬆動能，364天期存單1700億元交割無礙調度，預期旬初月內成交利率仍有向下回軟空間，跨季成交利率則將有趨升之勢。交易部操作上，除將酌量成交市場便宜短錢，亦將爭取跨季資金分散配置，藉以兼顧降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察美國聯準會即將啟動縮減購債，為未來升息做準備，這將引發新興市場貨幣恐慌，甚至出現高波動，不過對亞洲新興市場外匯影響相對較小，但對於長期成長疲軟的新興市場影響則較大。亞幣中，新台幣表現最為強勁，這與台灣經濟基本面強勁，以及在全世界貨幣寬鬆政策中，台灣央行僅在去年下調一碼利率有關。展望匯市，仍主要觀望美國非農就業數據對市場動見觀瞻，因市場將從數據表現，推測美國購債規模縮減時程表，進而影響美元走勢。目前市場對新台幣仍存有升值預期，但預料幅度不會太大。

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) |
| 9/6 | 央行NCD到期 | 697.00 |
| 9/7 | 央行NCD到期 | 8,636.75 |
| 9/8 | 央行NCD到期 | 2,566.40 |
| 9/9 | 央行NCD到期 | 3,974.50 |
| 9/10 | 央行NCD到期 | 3,245.50 |
| 合計 |  | 19,120.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。