1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,934.10億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週央行標售2年期定存單，其得標加權平均利率0.281%，續創去年8月以來最高，且為連續第七次走高。觀察上週由於銀行間在中秋連假前持續調整積數操作，態度審慎保守，致使來自銀行間資金供應明顯短缺，加上季底例行性緊縮以及兩年期存單800億元交割等因素影響，整體貨幣市場資金轉趨緊俏，資金供應方陸續拉高利率報價，令市場成交利率普遍走高，週末前集保公布上交易日30天期自保票平均利率上揚到0.225%，升至7月底來高位。上週30天期票券次級利率成交在0.20~0.23%；拆款利率在0.16%~0.25%區間。匯率方面，上週由於中秋連假將至，加上美國聯準會即將舉行利率決策會議，市場觀望氣氛濃厚，外資進出操作亦趨於保守，投資人在缺乏方向引領下，匯市交投明顯趨淡，新台幣兌美元陷入量縮整理。全週成交區間落在27.652~27.76。

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1兆2,452.65億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量雖不若上週，但本週扣除中秋連假僅有三個營業日，相對仍挹注整體市場寬鬆力道，觀察由於週三適逢連假過後，累計存單到期量相當龐大，應可望暫且舒緩上週資金需求方調度趨緊氛圍，由於時序接近季底，同業間均密切關注季底例行性緊縮效應是否持續擴大，影響季底前利率震盪加大。交易部操作上，除將視市況彈性報價，減量收受市場月內短錢，亦將爭取跨季便宜資金分散配置，藉以兼顧降低公司資金成本以及季底調度風險。匯率方面，本週美國聯準會將舉行利率決策會議，預計台灣時間週四凌晨公布會議結果，外界關注聯準會對於縮減購債時程的說法，因此操作偏向保守，市場靜待聯準會釋放新的訊息，藉以提供進一步指引，考量多數國家央行貨幣政策正常化速度明顯落後 Fed，預料將令美元表現獲得支撐，然而時序接近月底，出口商月底例行性拋匯操作，亦將持續挹注新台幣表現相對持穩，預期短線新台幣兌美元匯率料將續呈區間波動格局。

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 | 11,223.30 |
| 9/23 | 央行NCD到期 | 492.75 |
| 9/24 | 央行NCD到期 | 736.60 |
| 合計 |  | 12,452.65 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。