1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,410.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週無重大緊縮因子，月底例行性緊縮效應亦不明顯，且因週初銀行累計準備正數即已逾兩兆，部分銀行尚浮現消化積數需求，支撐資金需求方月底調度順暢之勢，唯在央行升息預期下，影響市場成交利率主要持穩在區間高位，月底前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率一度升至0.973%新高。下半週進入月初適逢提存期底，銀行間積數調整大致底定，市場資金波動趨緩，同業調度無虞。上週五央行標售364天期存單其得標加權平均利率1.182%，在上月份短暫下跌後，此次走升3.2基點，且刷新2010年標售以來最高位。30天期票券次級利率成交在0.92%~0.99%；拆款利率在0.91%~0.94%區間。匯率方面，由於美國聯準會主席鮑爾在全球央行年會上表示將全力對抗通膨，暗示9月恐持續猛烈升息，在鮑爾釋出鷹派訊息後，金融市場激烈反應，外資熱錢一面倒匯出，促使上週新台幣兌美元匯率一路下挫，眼見新台幣狂貶，出口商心態轉為惜售，希望能承接更好價位，央行在匯市防守也不積極，僅稍作調節，讓貶勢不致太急太猛，上週五新台幣兌美元收盤貶破30.5關卡，收在30.588元。全週成交區間落在30.28~30.599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1兆2,291.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，但因中秋連假僅四個營業日，挹注整體市場寬鬆力道略小於上週，觀察本週進入新提存期，不僅行庫間可望擴大資金操作規模，月初市場發票需求較小，投信法人資金回流，整體市場應可望呈現寬鬆格局，但本週適逢中秋連假前，民間資金需求可能陸續浮現，且因外資持續匯出，加上本月後續央行升息預期、季底例行性緊縮效應等諸多變數影響，預期仍將影響市場利率易漲難跌。交易部操作上，除將視市場狀況適當調整利率報價，亦將爭取長天期客戶資金優先成交跨季，藉以降低公司資金成本與季底調度風險。匯率方面，觀察美國通膨居高不下，聯準會主席鮑爾矢言將持續升息，且揚言降低通膨可能需要維持限制性的貨幣政策一段時間，不贊同市場定價明年降息。目前市場預期，聯準會在9月升息3碼後，11月與12月將各升息1碼，將持續拉大台美間利差，根據央行統計顯示，新台幣匯率8月累計貶值4.97角，貶值幅度1.63%，展望9月，匯銀主管指出，聯準會貨幣政策仍是最大關鍵，若9月公布利率路徑點陣圖顯示，美國未來升息幅度超乎市場預期，新台幣匯率頗有機會下測31元。短線新台幣兌美元貶勢，恐先視央行態度而定。

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) |
| 9/5 | 央行NCD到期 | 5,441.45 |
| 9/6 | 央行NCD到期 | 2,577.80 |
| 9/7 | 央行NCD到期 | 1,753.95 |
| 9/8 | 央行NCD到期 | 2,518.40 |
| 合計 |  | 12,291.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。