1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,291.6億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週五因中秋節假期休市一日，各金融機構需提前湊齊資金，儘管連假的提存積數大致調整完畢，但幾家金控下周發放股利，同業間資金調度較為保守，拆款利率大致持平；而短票買氣較為熱絡，利率維持在近期高檔區間內。集保公布上一交易日30天期自保票平均利率1.022%，區間下緣再降。30天期票券次級利率成交在1.03%~1.08%；拆款利率在0.93%~0.96%區間。匯率方面，上週外資熱錢瘋狂匯出，拖累新台幣匯率迅速下探30.9字頭，最低貶至30.942元，最多貶值1.96角；眼見出口商惜售美元、拋匯力道薄弱，中央銀行孤軍奮戰、全天不斷拋出美元，新台幣匯率終場仍重貶，到了週五，亞幣得以稍微喘口氣，震盪整理，人民幣、日圓低檔盤旋，未再破底；新台幣匯率全日震盪偏升，本週累計重貶3.07角，週線連7黑，上週五新台幣兌美元收盤收在30.895元。全週成交區間落在30.712~30.942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1兆1,890.25億元，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，受到央行升息預期影響，旬初以來的拆款及短票利率未見回落，展望本周，除了觀察中秋節連假後市場資金動向外，也須關注本周有二大金控發放近330億的現金股利變數。交易部操作上，視市場狀況適當調整利率報價，以爭取長天期客戶資金優先成交跨季，降低公司資金成本與季底調度風險。匯率方面，儘管新台幣止貶回升，熱錢出走的趨勢並沒有看到扭轉跡象，尤其31元整數大關近在眼前，央行已經盡力維護市場秩序，但日圓、韓元、人民幣等非美貨幣走勢均十分疲軟，顯示美元強勢無法擋，央行也只能以拖待變、盤中適度拋匯，延緩新台幣匯率貶值速度，能守一天是一天，但新台幣仍面臨沉重的貶值壓力。短線先關注出口商拋匯動向，以及央行是否在31大關附近加大防守力道，最關鍵的還是美國聯準會9月中旬的會議決策，是否延續鷹派立場，以及明年有無降息可能，聯準會釋放的訊息將為整體金融市場提供新的指引。

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) |
| 9/12 | 央行NCD到期 | 2,532.65 |
| 9/13 | 央行NCD到期 | 2,395.00 |
| 9/14 | 央行NCD到期 | 2,844.75 |
| 9/15 | 央行NCD到期 | 1,920.60 |
| 9/16 | 央行NCD到期 | 2,197.25 |
| 合計 |  | 11,890.25 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。