1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,396億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入新提存期，觀察影響市場較大變數，僅有週一央行標售364天期定存單1400億元發行交割，收縮市場資金，上市公司發放大額現金股利者，亦僅有週五統一發放179億元，影響市場資金波動甚微，時序適逢月初，市場發票量小、投信法人資金陸續回流，加上進入新提存期，行庫間可望擴大資金操作規模，均挹注整體市場寬鬆動能，同業間跨季調度順暢。30天期票券次級利率成交在1.34%~1.36%；拆款利率成交在1.33%~1.35%。匯率方面，上週週初美國8月非農就業數據出爐，由於非農就業人口高於市場預估，激勵美元指數彈升，此外，鮑爾在世界央行年會鷹中帶鴿的演說內容，促使市場預測均傾向本月貨幣政策會議維持現有利率機會較高，市場亦普遍認為美國今年無降息可能，影響亞幣表現多數偏弱；隨後因6日美國最新公布8月ISM非製造業指數升至6個月新高，顯示通膨壓力仍在，美元指數應聲強彈，外資熱錢大舉出走，亞幣紛紛倒地，雖央行出手調節穩匯，上週五新台幣兌美元匯率收盤仍失守32元整數大關，以32.008元作收，全週成交區間落在31.961~32.052元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,879.1億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道應不若上週，觀察上週央行預告將發行彈性天期存單，藉以改善28天期存單於部分日期之到期金額偏高情形， 11日週一28天期存單將改發17天期存單，利率0.890%，12日週二28天期存單將改發2天期、3天期存單，利率0.700%。金融同業間當配合操作；本週影響市場資金較大變數者，僅有週五財政部計畫發行5年期公債250億元交割，當日亦有兆豐金發放現金股利172.9億元，預期將影響週末前市場資金波動。交易部操作上，將視市場狀況適當調整利率報價，優先爭取市場長天期便宜資金跨季成交，藉以降低公司季底調度風險。匯率方面，展望後市，美國聯準會將在9月19至20日舉行利率會議，為市場觀察焦點，而根據上週央行外匯局局長蔡烱民表示，新台幣匯率貶值，主要是受到外資賣超台股後匯出影響，而非人民幣匯率拖累，近期中國人行已經祭出政策因應，人民幣匯率也有回穩現象，央行會關注市場供需情況，必要時進場調節。預期短線新台幣兌美元匯率走勢，將視央行調節力道而定。

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) |
| 9/11 | 央行NCD到期 | 3,653.75 |
| 9/12 | 央行NCD到期 | 2,996.90 |
| 9/13 | 央行NCD到期 | 4,472.35 |
| 9/14 | 央行NCD到期 | 1,679.50 |
| 9/15 | 央行NCD到期 | 2,076.60 |
| 合計 |  | 14,879.10 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。