1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,771.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週主要緊縮因子，計有財政部發行20年期公債200億元，以及其他債券發行共約445億元，收縮市場資金；相對亦有政府公債到期950億元，挹注市場寬鬆力道。觀察上週時序適逢提存期上半，由於期初銀行間即採取連續負數操作，促使銀行累計準備負數擴大，部分銀行資金操作傾向保守，觀察季底例行性緊縮效應尚不明顯，加上外資熱錢匯入，整體貨市呈現相對寬鬆態勢，準備金負數影響有限，短票與拆款利率大致持平；週末前集保公布30天期自保票上交易日平均利率1.465%，升至本月新高。30天期票券次級利率成交在1.45%~1.47%；拆款利率成交在1.45%~1.46%。匯率方面，上週週初由於美國公布8月非農就業數據遠低於預期，隨後9日美國勞工統計局公布截至今年3月為止的一年期間，非農業就業人數下修值遠大於經濟學者預估，且為2002年有紀錄以來最大下修幅度，代表就業成長早在川普4月宣布對等關稅措施前就已陷入停滯，加重美國聯準會降息壓力，市場篤定聯準會9月降息、並且提前反應，在外資熱錢大舉匯入下，台北金融市場股匯雙揚，主要亞洲央行承受龐大升值壓力，出現一致性的阻升的行動，我央行亦加強防守力道；週末前新台幣兌美元匯率升破30.3元關卡，收盤收在30.246元，全週成交區間落在30.20~30.60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1兆4,198.6億元，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，挹注整體市場寬鬆力道相對亦不若上週。

本週除央行計畫發行2年期存單250億元，尚有台塑發行公司債100億元、台電166億元，以及永豐銀行發行金融債10億元、中國輸出入銀行86億元，收縮市場資金。此外，合庫金亦將發放現金股利106.6億元，影響市場資金進出波動。本週市場關注焦點，在於18日星期四央行將舉行第3季理監事會議，儘管美國聯準會降息機率高，市場普遍認為，台灣央行須關注關稅衝擊、美國聯準會動態，延續停看聽策略，預估利率將「連6凍」；至於央行是否鬆綁房市管制，讓房貸水龍頭水量更大，專家認為，最快年底才可能會有變化。交易部操作上，除將視市場狀況彈性調整報價，亦將爭取便宜資金分散跨季，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，本週18日美國聯準會宣布降息已成定局，出口商暫未出現恐慌性拋匯動作，進口商則偏向觀望，買匯力道萎縮，預料新台幣匯率走勢，仍視外資及央行對作結果而定，主要仍以震盪偏升格局為主。上週台灣公布8月出口金額達584.9億美元，不僅連續四個月創下歷史新高，更已出現「連22紅」的佳績；由於AI需求強勁，並未受到關稅衝擊，成為推升出口與支撐匯率主要關鍵。預期後續在外資熱錢持續回流以及台灣經濟基本面優勢支撐下，新台幣兌美元匯率應有機會進一步挑戰30元整數關卡。

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) |
| 9/15 | 央行NCD到期 | 3,362.15 |
| 9/16 | 央行NCD到期 | 2,967.00 |
| 9/17 | 央行NCD到期 | 2,513.50 |
| 9/18 | 央行NCD到期 | 3,214.95 |
| 9/19 | 央行NCD到期 | 2,141.00 |
| 合計: |  | 14,198.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。