1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,479.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週市場寬鬆的資金與台幣升值所營造的氣氛，讓短期利率在上周以來陸續回落後，在進入長周末前大致持穩，少數銀行消化資金壓力較大，不過已有銀行在買進跨年的短票，上週央行存單發行餘額下滑，未來續將持續觀察央行沖銷力道，季底前集保公布30天期自保票平均利率持穩在三周來低位0.276%。30天期票券次級利率成交在0.24~0.265%；拆款利率在0.20%~0.27%區間。匯率方面，熱錢狂湧加上台股大漲，新台幣匯率上周四盤中強升2.86角，最高升抵28.679元，創下九年三個月新高；但匯價逢高，反而吸引一票進口商與散戶買盤進場，中央銀行尾盤擴大調節力道，硬是將匯率壓貶0.1分，收28.966元，連兩貶，因交投熱絡，總成交量擴增至17.53億美元，過去一周，新台幣匯率升值1.6角，升幅為0.55%。上週新台幣兌美元全週成交區間落在28.679~29.02。

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1兆8,208.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠大於上週，挹注整體市場資金偏寬力道，由於銀行及保險搶標公債，上周四標售10年公債的得標利率0.352%，再次創下歷史新低，且低於彭博調查的預估區間，顯示市場資金氾濫，加上本周央存單到期即高達1兆7,218.2億元，且本周開始政府代操基金將原定最低收益0.32%的利率下調至0.27%，因此不排除短率仍有向下的空間。交易部操作上，宜視市場資金水位適當調降報價，優先成交跨年資金，藉以規避屆時因年底而短率可能上揚之風險。匯率方面，新台幣走勢持堅，逐步逼進28.5的[彭淮南防線]，對於匯率今年底前是否闖破此防線，得視中央銀行守匯意願與國際金融市場變化而定，然而出口表現良好，出口商仍有拋匯需求，台股持續處於高檔支撐新台幣走勢，因此可以確定的是，新台幣多方格局並未改變，年底前朝向28.5邁進，展望後市，新台幣在28~29元間波動將成新常態的機會不小。

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) |
| 10/12 | 央行NCD到期 | 6,905.50 |
| 10/13 | 央行NCD到期 | 4,638.00 |
| 10/14 | 央行NCD到期 | 4,542.70 |
| 10/15 | 央行NCD到期 | 1,610.00 |
| 10/16 | 央行NCD到期 | 512.00 |
| 合計 |  | 18,208.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。