1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,778.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入季底最後三個交易日，連假前BMW代理商汎德永業IPO抽籤凍結了大量資金，加上地方政府動撥借款等多重因素，整體市場全面轉向保守，部分銀行保守操作，令調度難度稍增，拆款利率小幅走升。票券商則因季底缺口控制良好，波及影響不大。而觀察旬底前銀行累積超額準備已逾1.5兆元，加上央行連續減發存單挹注流動性，證券公司不時出現跨季短錢，在市場尋覓券源承作，抵銷部分季底緊縮效應，壓抑買票利率不致特別走升，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0.25~0.28%；拆款利率在0.20%~0.285%區間。匯率方面，上週接近月底，由於月底出口商實質拋匯需求，加上台股大漲，外資偏向匯入，新台幣兌美元匯率呈現走升之勢，央行多次進場，試圖壓抑新台幣升幅，但力道不如以往強大。上週新台幣兌美元全週成交區間落在28.938~29.29。

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1兆5,479.75億元，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，而本週在脫離季底例行性緊縮，進入10月之後，月初除投信法人資金回流，加上進入新提存期，銀行間恢復擴大資金操作規模，均可望挹注市場寬鬆動能，由於上月央行第3季理監事會宣示持續寬鬆貨幣政策，因此預料本月短率將浮現向下修正空間，並可望持穩於區間低檔一段時間。交易部操作上，除將視市況適當調降利率報價，並將優先爭取市場便宜短錢成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，觀察目前海外資金持續匯回，出口商憂慮美元續弱拋匯操作，加上台股居高不下，均促使新台幣匯價易升難貶，市場認為央行也會觀望情勢變化，不見得會死守29元大關，上月央行在盤中已放手見28字頭，收盤站穩28字頭可能也是遲早的事，預期新台幣兌美元匯率可能暫會先在29元關卡附近上下盤整，至於川普確診是否影響股匯市，則待後續密切追蹤觀察。

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) |
| 10/05 | 央行NCD到期 | 8,118.50 |
| 10/06 | 央行NCD到期 | 4,026.75 |
| 10/07 | 央行NCD到期 | 3,005.70 |
| 10/08 | 央行NCD到期 | 3,142.50 |
| 合計 |  | 18,293.45 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。