1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期9,709億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週週初央行標售2年期定存單400億元，其得標加權平均利率0.62％，創近五個月來新低，然而10月以來受到彈性補班及雙十連假效應影響，月初銀行體系資金即分配不均，短期資金調度趨緊，集保公布30天期自保票平均利率一度走升至0.581%，來到9月底來最高位，短率浮現趨升壓力，央行透過公開市場操作減發存單調節市場資金，方促使短率回穩，近週末前則多因外資資金持續流入挹注下，銀行體系資金全面轉寬，央行隔拆代收創0.168%波段低位。上週30天期票券次級利率成交在0.50%-0.58%；拆款利率則拆在0.28%~0.58%區間。匯率方面，上週週初由於中美貿易協商順利，激勵台灣股匯市價量齊揚，新台幣兌美元匯價並一度創下逾1年來新高，爾後在市場樂觀情緒減退，恢復區間震盪格局。全週成交區間落在30.546~30.83。

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1兆9,758億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週進入10月下半，資金情勢理當逐步趨向偏緊，然而統計本週存單量到期量近2兆，遠遠大於上週，挹注整體市場資金偏寬力道，且觀察上週央行積極介入市場調節資金，意向寬鬆，倘若中美貿易協商能夠順利之前提下，後續外資持續匯入，亦有利於提昇新台幣資金水位，有機會紓解本月月底例行性緊縮壓力。交易部操作上，將優先爭取市場便宜資金成交，並分散資金落點配置，藉以兼顧降低公司調度成本以及調度風險。匯率方面，展望後市，雖然中美談判達成初步協議，但川普向來反覆無常，後市仍有不確定性，而觀察美國經濟成長力道疲弱，不排除後續美國聯準會仍將出現降息動作。台灣因受惠於轉單效應及台商回流，經濟相對其他國家穩健，且台股殖利率佳，台灣央行亦無降息動作，均有助於吸引外資熱錢流向台灣，挹注新台幣支撐力道。預期短線新台幣兌美元將有挑戰30.5元整數關卡之機會。

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) |
| 10/21 | 央行NCD到期 | 5,003.50 |
| 10/22 | 央行NCD到期 | 6,574.50 |
| 10/23 | 央行NCD到期 | 3,219.50 |
| 10/24 | 央行NCD到期 | 2,661.50 |
| 10/25 | 央行NCD到期 | 2,299.00 |
| 合計 |  | 19,758.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。