1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,693億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上周在國庫短借因素干擾下，龍頭銀行以及大型金融機構不僅資金供應短缺，且為因應市況同步上調買票以及拆出利率報價，致使同業間調度氣氛保守，此外，受到全球金融市場震盪、政府基金護盤以及外資擴大匯出等因素影響，整體銀行體系資金量低落，短率自月初低點反轉走升，並向區間高位靠攏。30天期票券次級利率成交在0.48%-0.53%，拆款利率則成交在0.28%~0.50%區間。匯率方面，由於美國公布非農就業人口數據優於預期，激勵美債殖利率走揚，投資人資金轉向美元資產，帶動美元匯價走強，此外，7日中國人行宣布調降銀行存款準備率，不僅加重人民幣貶勢，連帶波及到亞洲貨幣，而觀察美中摩擦擴大，恐亦有自貿易戰延伸至軍事戰機會，上週在東亞地緣政治風險增溫，除了避險需求較強之日圓外，其餘亞幣全數弱勢走貶，新台幣兌美元匯價一度創下20多月來新低。全週成交區間落在30.855~31.126。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期9,069.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本周進入10月下半，月初資金偏寬效應減退，加上本周債券發行量大，且在觀察市場指標大型金融機構、龍頭銀行資金均暫無擴大入市動作，預期市場資金供應短缺狀況無法有效改善下，仍需要多方調度才能補足缺口，預期月底前短率仍存在向上攀升空間，貨市資金情勢宜抱持保守看待。交易部操作上，除可優先承作市場相對較便宜之短錢外，亦應注意酌量調入跨月客戶資金，藉以兼顧降低公司資金成本以及月底調度風險。匯率方面，觀察上週週末前美國公佈9月消費者物價指數年增率低於市場預期，加上美國財政部幕僚建議財政部長米努勤不將中國大陸列為匯率操縱國，美國10年期公債殖利率以及美元指數均出現走跌，亞洲主要貨幣反彈，激勵新台幣匯價收復部分貶幅，唯在市場普遍抱持看貶新台幣下，預期美元走強趨勢不變，即使短線新台幣貶值速度放緩，仍無法扭轉疲弱走勢，預測後續新台幣兌美元匯價仍有機會下探31.5價位。

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) |
| 10/15 | 央行NCD到期 | 4,219.00 |
| 10/16 | 央行NCD到期 | 284.00 |
| 10/17 | 央行NCD到期 | 3,596.00 |
| 10/18 | 央行NCD到期 | 415.50 |
| 10/19 | 央行NCD到期 | 555.00 |
| 合計 |  | 9,069.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。