1. 上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,631.80億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入季底最後一週，在季底例行性緊縮效應持續發酵影響下，短率持續向上攀升達到高峰，集保統計30天期自保票平均利率一度升至三個月來最高位。30天期票券次級利率成交在0.50%-0.56%，拆款利率則成交在0.28%~0.54%區間。匯率方面，上週週初市場多在觀望美國FOMC會議結果，促使新台幣兌美元交投一度陷入窄幅區間整理。而觀察美國聯準會最終宣布升息1碼，但會後聲明並未使用「寬鬆」一詞，市場多數解讀為美國後續恐將放緩升息步伐，美元以「利多出盡」逆勢走弱，新台幣兌美元則呈現勁揚，顯見台美利差雖然擴大，但新台幣兌美元仍可望維持在相對穩定的水準，亦給予我國央行暫緩升息之籌碼。上週新台幣兌美元全週成交區間落在30.491~30.72。

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1兆1,571億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。本週在脫離季底例行性緊縮效應之後進入十月初，行庫間恢復拆出額度，投信法人資金陸續回流，均可望挹注資金動能，預期整體市場將逐步恢復寬鬆態勢，短率亦將浮現回軟空間。交易部操作上，將衡量市況彈性調整報價，優先爭取市場便宜資金成交，並擴大便宜短拆部位，以期有效降低公司資金成本。匯率方面，展望後市，觀察美國聯準會維持緩步升息，但未進一步加速，對美元激勵作用鈍化，今年來一直強勢表態的國際美元，近期逐漸轉為「漲不動」之趨勢，上週新台幣兌美元甚至強升來到逾14個月新高，根據元大寶華綜合經濟研究院預測，今年美元仍將呈現「微升」趨勢，但至明年第2~4季則很可能出現轉弱趨勢，皆時新台幣匯價受其影響，亦將有出現反轉機會。

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) |
| 10/1 | 央行NCD到期 | 252.50 |
| 10/2 | 央行NCD到期 | 373.00 |
| 10/3 | 央行NCD到期 | 6,586.00 |
| 10/4 | 央行NCD到期 | 3,955.00 |
| 10/5 | 央行NCD到期 | 404.50 |
| 合計 |  | 11,571.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。