一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆7,898億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察央行上周放緩沖銷操作，促使銀行累計準備墊高，緩和市場資金情勢，此外，台債殖利率反彈，交易商間停損賣壓出籠，市場資金缺口縮減下，亦影響同業間資金需求趨緩，因此促使整體市場能夠持穩在相對寬鬆格局，短率呈現走穩，行庫間亦陸續開出跨月拆出利率，票券公司大致是成交在0.33%~0.34%之偏高水準。上周30天票券次級利率主要成交在0.26% ~0.35%區間，拆款利率則成交在0.20~0.34%區間。匯率方面，上周新台幣匯價上下大幅震盪，週初在美國聯準會年底前升息預期下，一度貶至一個半月新低，爾後則因美元指數自七個月高點回落，韓元等新興亞幣勁升，台股連續上漲並創波段新高下，帶動新台幣一波升勢，此外，觀察海外NDF折價幅度擴大，亦影響外資藉此套利賺取價差，20日歐洲央行決議維持超寬鬆貨幣政策，再度激勵國際美元走強，包含新台幣、人民幣在內之亞幣又呈現回貶走低，全週新台幣兌美元成交區間落在31.424~31.84。

二、本週資金情勢及利率走勢

本周寬鬆因素為央行存單屆期9,281億元以及公債付息合計5.25億元，緊縮因素則為10/25 105/13期五年期公債300億元交割以及央行例行性沖銷。統計本周存單屆期量較上周為小，且低於一兆，預期影響整體貨市資金偏緊，此外本週接近月底，月底例行性緊縮效應逐步浮現下，為資金情勢帶來不確定變數。交易部操作上，除優先收受市場便宜短錢，亦將酌量搭配承作跨月資金落至下月月初，藉以規避月底調度風險。匯率方面，根據美國聯準會官員發表談話內容顯示，美國公布各項經濟數據足以支撐年底升息，且市場認為美國年底升息的機率逾 7成，帶動美元強勢格局，新台幣貶值態勢確立，短線新台幣雖有機會跟隨國際間消息面以及亞幣走勢升值，長線仍無法脫離趨貶格局，預估新台幣兌美元後續將在31.2~32.0，呈現大區間波動。

本周寬鬆因素:

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 10/24 | 央行NCD到期 | 3,180.00 |
| 10/25 | 央行NCD到期 | 30.00 |
| 10/26 | 央行NCD到期 | 25.00 |
| 10/27 | 央行NCD到期 | 5,409.00 |
| 10/28 | 央行NCD到期 | 637.00 |
| 合計 |  | 9,281.00 |

二、公債付息合計5.25億元

本周緊縮因素：

1. 10/25 105/13期五年期公債300億元交割
2. 央行例行性沖銷。