一、上週市場行情資訊分析：

上周寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,526億元，緊縮因素則為10/4 364天期央行定存單1,600億元交割及央行例行性沖銷。觀察上周在脫離季底例行性緊縮，行庫間恢復拆出額度，且進入新提存期後，行庫操作空間也相對變大，加上月初投信貨幣型基金資金陸續回流，均有利於維繫整體市場寬鬆態勢，短率脫離逐步上月高檔而呈現回軟，唯因中華郵政鮮少參與入市，加上鴻海發放逾600億元現金股利，近週末前影響銀行間操作轉向保守，甚有拉抬利率動作，短率下滑之勢暫且止步。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0.20~0.33%區間。匯率方面，上周進入月初，匯銀間操作保守，出口商亦未積極入市下，市場交投趨淡，投資人多在觀望美國即將公布之最新經濟數據，新台幣兌美元匯價在缺乏題材面指引下，全周呈現區間震盪，成交區間落在31.250~31.485。

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9,663.8億元以及10/13財105-1期273天期國庫券到期還本付息300億元。緊縮因素則為10/13 央行發行兩年期定存單300億元交割以及央行例行性沖銷。觀察本週除兩年期定存單300億元交割外，並無重大緊縮因子下，預期市場資金將呈現相對寬鬆態勢。交易部操作上，除將積極擴大便宜拆款部位，亦將搭配承作利率較低之法人短票資金，藉以壓低資金成本、擴大養券利差。匯率方面，觀察上週五美國公布9月非農就業人口數據，結果雖略遜於市場預期，但不算太壞，所以並未增加美國聯準會11月升息的急迫性，而仍維持12月升息的預期，預料後續市場焦點將轉向美國年底大選，外資資金仍延續撤出亞洲新興市場趨勢，促使新台幣在內的非美貨幣走貶，預測新台幣兌美元將呈現震盪趨貶，成交區間落在31.40~31.58。

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) |
| 10/11 | 央行NCD到期 | 6,713.30 |
| 10/12 | 央行NCD到期 | 2,028.00 |
| 10/13 | 央行NCD到期 | 882.50 |
| 10/14 | 央行NCD到期 | 40.00 |
| 合計 |  | 9,663.80 |

二、10/13財105-1期273天期國庫券到期還本付息300億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。
2. 10/13 央行發行兩年期定存單300億元交割。