一、上週市場行情資訊分析：

上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。由於央行減緩沖銷力道，紓解近期偏緊的資金情勢，銀行間資金充裕，不過對利率仍有所堅持，短率持穩在既有區間。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0.20~0.31%區間。匯率方面，英國首相梅伊同意將脫歐程序交付國會審查，減輕市場對硬脫歐的擔憂，英鎊兌美元止跌回升；此外由於美國經濟數據與9月FOMC會議記錄皆暗示聯準會年底升息機率增加，新台幣兌美元匯率持續走貶，兌美元成交區間落在31.48~31.78。

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1兆7,898億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察本周的存單屆期量大，雖然近期外資偏向匯出，但央行放緩沖銷後，銀行間的超額準備墊高，緩和市場對後續資金情勢的擔憂，預期市場資金平穩，短率仍暫持穩在現有區間。交易部操作策略上，除優先尋覓市場便宜短錢承作，亦將搭配收受客戶跨月買票資金，並予平均分散落單。匯率方面，聯準會今年底升息儼然成為市場共識，預期美元將持續走強，亞幣則相對弱勢，新台幣兌美元成交區間估落在31.6~31.9。

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) |
| 10/17 | 央行NCD到期 | 6,320.00 |
| 10/18 | 央行NCD到期 | 2,759.50 |
| 10/19 | 央行NCD到期 | 3,950.50 |
| 10/20 | 央行NCD到期 | 3,232.00 |
| 10/21 | 央行NCD到期 | 1,636.00 |
| 合計 |  | 1兆7,898.00 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。