一、上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,026.6億元以及央債付息約8億元，緊縮因素則為10/14央行二年期定存單300億元交割、10/15五年期公債300億元交割以及央行例行性沖銷。觀察13日央行標售兩年期定存單，開標結果不僅低於市場預期之0.52％，其平均得標利率0.505％再創新低，顯示整體市場資金水位高漲，資金需求方主要仍能續向區間低檔報價成交，上周在市場資金寬裕，30天票券次級利率成交區間在0.37%~0.45%，拆款利率成交區間在0.30%~0.40%。匯率方面，由於上週美國公佈最新經濟數據大多不盡理想，促使市場對於美國升息遞延預期升溫，影響國際美元走弱，外資資金持續回流亞洲新興市場，加上韓國央行維持利率不變，且未再祭出進一步寬鬆政策，激勵韓元走升，主要亞幣亦多受其連動影響走揚，新台幣匯價頻創近期高位，央行欲緩和新台幣升勢，也難擋市場實質交投價量，「彭淮南防線」步步退讓，上周新台幣兌美元成交區間，主要落在32.217~32.850。

二、本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆25.8億元以及央債付息17.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。進入本週，雖央行存單到期量較上週縮減，但銀行累計準備正數近4千億高檔水位，顯示銀行體系資金寬裕，此外，本月央行連續標售一年、兩年期存單創新低，令市場對於央行12月將會再度降息預期升溫，由於整體市場資金寬鬆，銀行間去化資金管道有限下，預期短率後續走跌機會仍大，交易部操作上，仍將以優先成交市場便宜資金，並平均分散資金落點為主。匯率方面，上周在新台幣價量俱揚，傳出外資保管銀行交易量大增消息，央行已提高警覺，開始密集向外匯市場詢問美元大額交易狀況，要求外資資金匯入到投入股市期間限期一個星期，確認外資匯入資金的確是進入台股，而非短期性的套匯炒作行為，以有效切割投資與炒匯資金。在央行嚴控外資熱錢下，預料後續將主由進出口商實質買賣盤主導新台幣匯價走勢，而目前台灣出口未能明顯提振下，預期央行亦可望出現較大阻升動作。預估本周新台幣兌美元交易區間落在32.15-32.95。

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 10/19 | 央行NCD到期 | 524.00 |
| 10/20 | 央行NCD到期 | 5,479.50 |
| 10/21 | 央行NCD到期 | 1,458.30 |
| 10/22 | 央行NCD到期 | 1,917.50 |
| 10/23 | 央行NCD到期 | 646.50 |
| 合計 |  | 1兆25.80 |

二、央債付息17.5億元。

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。