一、上週市場行情資訊分析：

上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。由於經濟不景氣，企業資金需求不振，加上外資大舉湧入，且近期央行大幅縮減隔夜資金沖銷規模，造成銀行體系資金偏向浮濫，短率依舊持穩於區間低檔。30天票券次級利率成交區間在0.37%~0.44%，拆款利率成交區間在0.30%~0.39%。匯率方面，歐洲央行暗示十二月可能進一步寬鬆，激勵全球股市上漲，致國際資金再度投入亞洲市場，帶動亞幣兌美元多呈升值態勢，新台幣呈現盤整偏強格局，成交區間落在32.30~32.50。

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7,093.8億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。進入月底，雖然本週央行存單到期量較少，但銀行累計準備正數6千億高檔水位，且外資持續匯入，銀行資金操作仍積極，預期月底前市場資金仍將維持寬鬆。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，市場預期聯準會將延後升息時點及歐洲擴大QE，將帶動亞洲貨幣小幅彈升，新台幣在外資持續匯入下，將呈現區間偏強盤整格局，預估成交區間落在32.1~32.5。

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 10/26 | 央行NCD到期 | 293.50 |
| 10/27 | 央行NCD到期 | 31.00 |
| 10/28 | 央行NCD到期 | 5,270.50 |
| 10/29 | 央行NCD到期 | 1,236.20 |
| 10/30 | 央行NCD到期 | 262.60 |
| 合計 |  | 7,093.80 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。