一、上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,316億元，緊縮因素則為10/5央行一年期定存單1,500億元交割及央行例行性沖銷。由於上周為旬初，加上10/6起央行調低乙戶準備金活存利率，營造市場寬鬆氣氛，市況相當寬鬆，行庫買票積極，上周30天票券次級利率成交區間在0.40%~0.47%，拆款利率成交區間在0.30%~0.40%。匯率方面，由於市場預期年底美國升息機會稍有降低，新興市場國家貨幣紛紛轉貶為升，但國內經濟未見好轉，新台幣上周於區間盤整，成交區間落在32.85~33.002。

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。由於本週仍為提存期中旬，銀行負數操作空間仍大，且本月並無特別的緊縮因子，央行存單到期量又大，預期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，近期除美國經濟表現穩定外，其他各國經濟體表現並無亮點，從 2014 年夏季以來，美元不斷升值的原因，就是預期 FED 在 2015 年將會升息。然而，美國的通貨膨脹率仍舊不見起色，加上開發中國家的經濟成長降速，都讓聯準會在升息關卡前卻步。最新的數據顯示，市場認為 Fed 將於今年十二月升息的機率為 39%，明年三月升息的機率為 60%。因此新興市場國家貨幣紛紛開始走強，因此預期本周美元將有機會走弱，但由於國內經濟數據不佳，新台幣兌美元恐仍將持續呈弱勢盤整，預估成交區間落在32.7~33.3。

一、央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 10/12 | 央行NCD到期 | 7,795.30 |
| 10/13 | 央行NCD到期 | 1,937.50 |
| 10/14 | 央行NCD到期 | 4,817.50 |
| 10/15 | 央行NCD到期 | 5,903.80 |
| 10/16 | 央行NCD到期 | 572.50 |
| 合計 |  | 2兆1,026.60 |

二、央債付息8.056725億元。

本周緊縮因素：

1. 10/14央行二年期定存單300億元交割。
2. 10/15 104/13 五年期公債350億元交割。
3. 央行例行性沖銷。