1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,088.20億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週季底最後一週，除季底例行性緊縮達到高峰，銀行客戶撤出資金有增無減，企業營所稅繳交在即，銀行普遍缺乏閒置資金，資金情勢更加惡化，少量有餘裕供應資金的銀行再提高利率，再加上財政部發行20年期公債350億元交割等緊縮因子，拆款及短票利率順勢走升，週末前集保公布上交易日30天期自保票上交易日平均利率0.281%，創一年高點。上週30天期票券次級利率成交在0.15%~0.26%；拆款利率在0.20%~0.24%區間。匯率方面，上週台股重挫，熱錢出走潮方興未艾，新台幣匯率連四貶，週五以27.882元作收，貶值1.6分，下探一個月低點。外資連四天賣股匯出，估計累計匯出規模超過20億美元；相較於外資在匯市搶買美元匯出，因適逢季底，出口商也積極拋售美元，雙方形成對作，匯市交投熱絡，新台幣兌美元全週成交區間落在27.675~27.882。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆9,162.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週五央行標售364天期存單，其得標加權平均利率0.26%，連七升並創去年9月以來最高，於週一發行交割，而在月初進入新提存期整體市場恢復寬鬆基調後，預期短率將逐步浮現回軟空間。交易部操作上，將視市況適當調降利率報價，並優先成交市場便宜短錢，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，今年以來蟬聯「最強亞幣」的新台幣，第4季能否維持強勢，央行總裁楊金龍表示，有兩大觀察重點，包括美國貨幣政策，以及台灣出口順差「大不大」。近期美國10年期公債走揚，從1.2%上漲至1.5%，受此影響美股大跌，同時也拖累台股下挫，若資金持續流出，就能舒緩新台幣的升值壓力，美國縮減購債規模後，資金可能轉為流出，新台幣匯率升勢有機會暫告段落。美國在宣布縮減購債計畫前，美元將維持強勢，然而縮減購債計畫公布後，美元是強是弱還很難說，因為利空出盡，反而容易促使美元反向走貶。預料後續新台幣兌美元表現，仍要視外資動向與美元走勢而定。

本周寬鬆因素:

1. 央行存單屆期分別為：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 日期 | 原因 | 金額(單位:億元) |
| 10/04 | 央行NCD到期 | 1,877.50 |
| 10/05 | 央行NCD到期 | 8,274.25 |
| 10/06 | 央行NCD到期 | 2,814.50 |
| 10/07 | 央行NCD到期 | 3,517.00 |
| 10/08 | 央行NCD到期 | 2,679.50 |
| 合計 |  | 19,162.75 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。