1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,892.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週資金供需情勢仍然緊張，短票與拆款利率持續攀升；雖然有些稅款自國庫回流至貨幣市場，週五台股回穩大漲，然而各家調度仍然保守，以找到錢為優先、利率考量次之。週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率來到0.27%，再度攀升至上月底以來最高。30天期票券次級利率成交在0.23%~0.295%；拆款利率在0.20%~0.26%區間。匯率方面，上週熱錢回流激勵台北股匯雙漲，新台幣匯率上周五盤中一度激升1.03角，最高升抵28元，在中央銀行、進口商與國內投資人買匯需求湧現下，升值金額縮至7.6分，收在28.027元，連三升並為逾一周新高，總成交量14.245億美元。過去一週外資有買有賣，受到美元走弱、人民幣升值影響，外資動向明顯轉向，從偏向匯出轉為流入賣匯力道加劇，單日淨匯入約3、4億美元，為推升新台幣匯率主要力道，全週成交區間落在28.~28.219。

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1兆1,694.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量不若上週，挹注市場寬鬆效應相對有限，受政府借款動撥影響，有些原本可以供應的大型公股銀行變成無法拆出資金，銀行分布不均繼續惡化，帶動短率持續上揚，跨月短率觸及0.30%，也讓上週五標售的二年期定期存單得標加權平均利率跳升為0.35%，緊縮預期持續襲來。交易部操作上，近日市場資金短缺，操作上將以積極尋找資金並優先軋平資金為主。匯率方面，觀察美9月非農就業新增人數不及市場預期的一半，增幅創今年來最低，但失業率下滑至4.8%，與疫情前高峰相比，美國就業人數仍存在500萬人的缺口，而能源價格飆升增添供應鏈復甦變數，市場持續聚焦通膨風險下，升息預期一度提前至明年9月，美元長線可望維持偏多格局，而在美國宣布縮減購債計畫前，匯市都將震盪，估計短期新台幣位於27.9~28.2元整理。

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) |
| 10/18 | 央行NCD到期 | 400.00 |
| 10/19 | 央行NCD到期 | 257.50 |
| 10/20 | 央行NCD到期 | 10,013.30 |
| 10/21 | 央行NCD到期 | 519.35 |
| 10/22 | 央行NCD到期 | 504.00 |
| 合計 |  | 11,694.15 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。