1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,694.15億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週銀行間資金鬆緊不均，主要只能到期續做，市場資金供需緊張影響下，資金需求方尋覓新錢難度攀升，短票與拆款利率持續上測，央行希能改善市場流動性，進場大砍存單，調整存單落點操作，暫且紓緩了市場緊俏市況，週末前集保公布上一交易日30天期自保票平均利率0.31%，持穩在去年6月底來最高位。30天期票券次級利率成交在0.21%~0.33%；拆款利率在0.25%~0.31%區間。匯率方面，上週國際美元走弱，外資熱錢回流台灣，激勵股匯市雙漲，惟在新台幣匯價衝高之際，即見大型油品進口商及政府基金進場買匯，壓抑新台幣兌美元升幅略為收斂，全週成交區間落在27.856~28.027。

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1兆7,835.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量略大於上週，應有挹注市場寬鬆機會，觀察由於短期資金偏緊，及美國升息預期，本月央行標售2年期定存單其得標加權平均利率大幅增加6.9個基本點至0.35％，除為連續八個月上揚，亦創一年半新高，投標倍數大減至1.2倍，則創歷史新低。上週央行標售10年期公債其最高得標利率0.5％，除創近一年新高，且較上一期標售結果大幅上揚0.101個百分點；由於央行貨幣政策顯現緊縮趨勢，再加上通膨預期升溫，市場資金情勢產生變化，短票成交利率已從上月初的0.21%跳升逾10個基點，後續可能還有上揚空間，不排除拆款與短票利率會逐漸靠向28天期央行定存單利率0.34%水準，然而利率後續走勢，仍需視央行心態而定，本週進入月底前最後一週，適逢月底例行性緊縮效應高峰之際，利率仍欠缺向下修正條件，交易部操作上，將積極尋找市場便宜資金分散跨月，並及早軋平資金缺口為宜。匯率方面，美國聯準會11月利率決策會議如無意外將宣布啟動縮減購債，美債殖利率走高，通膨升溫效應揮之不去，加上國際油價飆漲，市場諸多利空有待消化，金融市場逆風未除，令外資操作相對保守，時序接近月底，除出口商拋匯實質需求湧現，外資動向及台股走勢亦將影響新台幣升貶，短線新台幣兌美元料呈盤整格局。

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) |
| 10/25 | 央行NCD到期 | 288.40 |
| 10/26 | 央行NCD到期 | 407.90 |
| 10/27 | 央行NCD到期 | 9,323.20 |
| 10/28 | 央行NCD到期 | 3,481.00 |
| 10/29 | 央行NCD到期 | 4,334.50 |
| 合計 |  | 17,835.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。