1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,562.20億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週由於企業陸續繳交營所稅、季底例行性緊縮效應，加上美元強勢吸引外資熱錢大舉匯出等因素影響，促使整體市場資金緊俏，銀行間資金操作保守，資金需求方跨季調度難度趨升，短率頻頻向上突破新高，季底前集保統計30天期自保票平均利率升至1.107%，創記錄新高。30天期票券次級利率成交在1.08%~1.15%；拆款利率在1.05%~1.13%區間。匯率方面，上週由於美元強勢，熱錢加速自新興市場撤離，週初新台幣匯率即重貶1.53角，收在31.818元，創五年九個月新低，雖央行總裁楊金龍喊話，若外資大舉匯出不排除外匯管制，暫且終止新台幣兌美元連4貶，但外匯管制一席話，不僅震驚金融圈，更引發股、匯市緊張，對此央行連夜發布澄清，且總裁楊金龍對市場信心喊話指出，央行有足夠能力因應資金撤出，不論是1997年亞洲金融危機、2008年全球金融危機以及歐債危機，央行都採行富彈性、有效的貨幣政策跟外匯「管理」措施，台灣均安然度過危機，因此，不會採取外匯管制。上週所幸適逢月底出口商例行性拋匯操作，縮減全週新台幣兌美元貶幅，成交區間落在31.766~31.901間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,188.40億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，週一適逢提存期底，觀察銀行累計準備正數已逾2.2兆，且在脫離季底例行性緊縮下，同業間調度可望無虞，後續進入新提存期，不僅行庫間可望擴大資金操作規模，月初市場發票需求較小，投信法人資金回流，整體市場應可望呈現相對寬鬆格局，短率或有回軟機會，唯10月份央行再度上調存款準備率，銀行間必須重新計算可供調度空間，加上台美利差持續擴大，外資熱錢應不改其匯出基調，預期在整體市場資金供應量縮減，將壓縮本月利率下修空間。交易部操作上，將視市況適當調整利率報價，優先吸收市場便宜資金成交，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，展望後市，由於美國聯準會11、12月仍將升息，預測美元走勢依然看升，外資資金偏向匯出，新台幣趨貶方向不變，本週因出口商月底例行性拋匯操作告一段落，惜售心態理當濃厚，央行缺乏奧援，僅能在盤中適時調節，緩和貶勢，32元價位應該很快就會見到。

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) |
| 10/03 | 央行NCD到期 | 5,203.05 |
| 10/04 | 央行NCD到期 | 2,750.90 |
| 10/05 | 央行NCD到期 | 1,767.50 |
| 10/06 | 央行NCD到期 | 2,319.05 |
| 10/07 | 央行NCD到期 | 147.90 |
| 合計 |  | 12,188.40 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。