1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,611.45億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察10月份提存期央行再度上調存款準備率，銀行間多已提前回補準備金因應，上周見銀行體系資金情勢略有改善，市場在無重大緊縮因子影響下，少部份銀行欲新增買票或拆出交易藉以消化餘錢，部分成交利率浮現向下議價空間，集保統計30天期自保票平均利率暫且自歷史高位回軟，然而面對時序接近月底之際，主要拆款及短票利率仍大致持穩在近期區間。30天期票券次級利率成交在1.14%~1.21%；拆款利率在1.16%~1.20%區間。匯率方面，上週周初金管會實施有條件限空令，藉以支撐台股表現，然而新台幣匯價多受亞幣競貶拖累，雖央行盤中賣匯調節，但並未積極防守，促使新台幣匯率每況愈下，頻創近6年新低，爾後因美國公布之經濟數據表現多不如預期，引發經濟走緩疑慮，美元指數大幅回落，美債殖利率走弱，外資熱錢回流，加上月底出口商出手拋匯，均支撐新台幣回升，上週全週新台幣兌美元成交區間落在32.02~32.345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1兆2,715.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，週一適逢月底最後營業日，預期在資金需求方刻意規避月底落單操作下，整體市場缺口理當縮減，此外，週一尚有台電公司債到期還本74億元，挹注整體市場寬鬆力道，月底調度應可望無虞，後續進入月初，除行庫間可望擴大拆出操作，月初市場發票量較小，加上投信法人資金回流，整體市場亦可望呈現相對寬鬆格局，市場觀望本週後續利率是否脫離區間高位，亦或有向下回軟機會。交易部操作上，除將視市場資金狀況彈性調整利率報價，亦將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，市場雖然覺得美國Fed或將有機會釋出放緩升息訊息，但不認為美元指數將因此反轉走弱，預期新台幣後續走勢主要將跟著經濟數據變化而行。此外，亦須要觀察人民幣表現，短線由於國際美元尚未完全進入全面走弱，加上台灣出口表現不如上半年樂觀，兩岸地緣政治風險升溫，以及美中科技戰影響台灣科技產業部分表現，現階段台股要吸引外資持續匯入的力道還不夠強勁。預估短線新台幣匯率將在32元至32.5元區間盤整，但外資依舊是主導新台幣的關鍵力量，若接下來仍持續匯出，新台幣不排除貶向32.5元，甚至進逼33元。

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) |
| 10/31 | 央行NCD到期 | 3,848.25 |
| 11/01 | 央行NCD到期 | 2,641.50 |
| 11/02 | 央行NCD到期 | 1,863.70 |
| 11/03 | 央行NCD到期 | 4,024.15 |
| 11/04 | 央行NCD到期 | 337.60 |
| 合計 |  | 12,715.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。