1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆6,244.4億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週週初進入季底最後交易日，同業間雖有規避落單操作，但銀行間仍在衝刺放款，市場利率居高不下，後續進入月初，由於存準率10月起上調25基點，加上山陀兒颱風來襲，在颱風假因素影響調度下，均促使月初市場資金波動擴大，銀行期底操作謹慎保守，資金需求方調度難度趨升，令拆款、短票利率於高檔盤堅；週末前集保公布30天期自保票平均利率升至1.592%，創彭博紀錄新高；上週五央行標售364天期存單，其加權平均得標利率止跌回升至1.485%，追平8月份所創的逾16年高點。30天期票券次級利率成交在1.58~1.63%；拆款利率成交在1.58%~1.64%。匯率方面，上週週初適逢季底最後一天，出口商拋匯賣壓大舉出籠，加上美元走勢疲軟、主要亞洲貨幣齊升，季底新台幣匯率終場收盤升值3.7分，收在31.651元，連兩升並創近六個半月新高，月線、季線雙雙收紅。但隨後則因美國聯準會主席鮑爾談話放鷹，澆熄市場大幅降息預期，美元指數應聲反彈，加上市場預期台北匯市將因颱風休市，外資提前擴大匯出，新台幣放量重貶；在全台放颱風假之際，中東戰火轉趨緊張，避險資金湧入美元，週五颱風假過後開市，新台幣又再度出現「補貶」行情，盤中一度貶破32元整數關卡。上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.56~32.42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1兆5,986.3億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量與上週大致相當，但本週適逢雙十國慶，僅有四個交易日，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週；觀察本週重大資金變數方面，計有週一央行364天期存單1,400億元發行交割、週三台積電發放大額現金股利1037.3億元，時序適逢期初，在脫離上週颱風不確定變數後，應可望適當紓緩整體市場緊張氛圍，期初除銀行間可望擴大資金操作規模，加上月初投信法人資金回流，整體市場資金可望回復相對寬鬆與平穩，樂觀預期拆款與短票利率浮現自高檔回落之契機。交易部操作上，除將視市況適當調整利率報價，亦將爭取市場便宜資金優先成交，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週主要亞幣升貶互見，新台幣貶值壓力較重，除了聯準會主席鮑爾澆熄市場對美國接下來會大幅降息的預期，其次則為美債殖利率回彈，海外資金尚未能浮現匯回跡象；近期中東戰火再起，伊朗和以色列間政治宗教問題非短線能解，近期雙方緊張局勢加劇，促使部分資金回流美元避風港，然而主要經濟體貨幣政策走向逐漸明朗，長期而言待市場利空消化告一段落，預期第四季新台幣匯價應仍可望維持偏升格局不變。

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) |
| 10/7 | 央行NCD到期 | 3,337.50 |
| 10/8 | 央行NCD到期 | 3,216.00 |
| 10/9 | 央行NCD到期 | 3,095.50 |
| 10/11 | 央行NCD到期 | 6,337.30 |
| 合計: |  | 15,986.30 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。