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。觀察上週由於風險偏好以及中東局勢升溫，美元走強，外資、投信同步匯出，預估流出超過10億美元，央行伺機阻貶，仍擋不住熱錢外逃氣勢，上週三台積電發放大額現金股利1,037.3億元，促使市場資金波動擴大，加上適逢雙十國慶假日，銀行間操作偏向謹慎保守，收縮市場資金，不過由於先前颱風假因素，致使上周五累積存單到期量較大，寬緊相抵下，短率大致呈現持穩。週末前集保公布30天期自保票上日平均利率回軟至1.60%。30天期票券次級利率成交在1.61~1.62%；拆款利率成交在1.61%~1.63%。匯率方面，上週美國甫出爐的消費者物價指數高於預期，為美元提供支撐，台灣本週上演股匯不同調，台股勁揚，新台幣匯率延續低迷態勢，在美元轉強影響之下，亞幣受抑，新台幣偏弱震盪，週五收盤收32.182元，貶2.2分，台北及元太外匯市場總成交金額為17.97億美元。本週新台幣貶勢洶洶，摔回32元，週線收下連2黑。上週全週新台幣兌美元成交區間落在31.98~32.182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，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週；觀察本週觀察10月升準以來，整體市場利率趨升，至今資金供需雙方對於利率水準已大致能夠取得共識，然而中東地緣政治緊張，美元避險需求增強，外資出走，上週新台幣匯率在連四貶後回穩，週五續貶，同業間均關注外資熱錢是否持續匯出購、影響貨市資金水位，再度造成短率波動，亦關注本週央行標售2年期存單結果。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分散跨月，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，結合近期公布的數據，美國經濟具有一定韌性，在通膨持續降溫、就業市場沒有明顯疲軟的情況下，美聯準會降息步調恐趨緩，激勵美元走勢持堅，美國先前公布消費者物價指數（CPI）高於預期，市場研判美聯準會降息幅度恐縮減成1碼，加上有聯準會官員現「鷹」聲，暗示11月應暫停降息，衝擊主要亞幣走勢，原本聯準會9月降息後，市場認為新台幣可望展開反彈，沒想到美國經濟數據分歧，導致國際匯市走勢震盪，估計短期內，新台幣匯率貶值的機率恐大於升值。

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) |
| 10/14 | 央行NCD到期 | 3,298.00 |
| 10/15 | 央行NCD到期 | 930.00 |
| 10/16 | 央行NCD到期 | 2,941.50 |
| 10/17 | 央行NCD到期 | 1,879.80 |
| 10/18 | 央行NCD到期 | 3,429.30 |
| 合計: |  | 12,478.60 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。