1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,522.7億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月底，統計月底前央行存單到期量較小，此外，大型金融機構調升各天期買票利率報價，加上月底例行性緊縮以及康芮颱風假疑慮等不確定因素，均令同業間調度保守，為防週四、週五可能放颱風假，銀行多已提前在週三完成回補準備金，銀行累計超額準備隨之大增，金融同業多以月底即期底之情境預做資金安排，短率呈現穩中趨升，利率區間高檔成交量增；上週五在颱風假過後，整體市場資金缺口擴增，雖行庫回補積數完畢、資金供應無虞，但金融同業間等待精算累計兩天資金缺口，拉長調度時間，在平帳壓力影響下，令月初市場成交利率續在區間高檔盤堅。上週集保公布30天期自保票平均利率最高升至1.618%，再創紀錄新高。30天期票券次級利率成交在1.61~1.63%；拆款利率成交在1.61%~1.63%。匯率方面，上週週初由於日本眾議院大選，自民黨選情慘敗，加上市場預期日本央行不急著升息，日圓兌美元應聲重挫貶破153，跌至逾三個月低點，主要亞幣跟貶，加上美國大選進入倒數，由於川普勝率上揚，美元避險買盤提升，支撐美元指數表現強勢，影響新台幣跟隨亞幣貶值，但近月底前出口商拋匯力道支撐新台幣匯價，加上美元指數漲多回落，促使週末前新台幣兌美元匯價由貶轉升。全週成交區間落在31.95~32.117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1兆7,017.2億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量大於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對大於上週；觀察本週進入新提存期，期初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，整體市場資金理當呈現相對寬鬆格局，上週五央行標售364天期存單，其得標加權平均利率降至1.48％，較上月下滑0.5個基本點，由於本次康芮颱風假後業務繁忙，影響業者投標意願，情勢與上月山陀兒颱風假後標售狀況相同，本期投標倍數亦僅1.49倍，持平上月，觀察週一央行364天期定存單發行交割，為本週市場最大緊縮因子，資金需求方期盼短率下半週或有回軟機會。交易部操作上，除將視市況彈性調整利率報價，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，展望後市，由於全球矚目美國大選結果，後續若是川普當選，因政策可能加徵關稅，美國通膨恐再度上揚，將影響美國降息路徑，且市場基於避險需求下，美元指數可能將持續強勢，後續非美幣別壓力大；若是賀錦麗當選，則較有機會「照劇本走」，降息應會如市場預期進行，美元指數不排除小幅回落。預料短線在市場觀望美國大選氛圍下，國際匯市呈現區間盤局，新台幣主要跟隨亞幣上下波動，恐要待美國大選結果出爐後，市場方會出現較明確方向。

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) |
| 11/4 | 央行NCD到期 | 4,797.80 |
| 11/5 | 央行NCD到期 | 3,466.10 |
| 11/6 | 央行NCD到期 | 3,404.00 |
| 11/7 | 央行NCD到期 | 0.00 |
| 11/8 | 央行NCD到期 | 5,349.30 |
| 合計: |  | 17,017.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。