1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆185.95億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週因外資熱錢匯入，新台幣兌美元匯價趨升，持續挹注市場資金寬鬆態勢，大型金融機構為貼近市況，再度調降自保、免保短票及拆款等利率報價，在資金需求方浮現議價空間下，市場主要成交利率均往區間低位靠攏。週末前集保統計30天期自保票上交易日平均利率0.233%，再創波段新低。30天期票券次級利率成交在0.15~0.24%；拆款利率在0.18%~0.24%區間。匯率方面，上週因亞幣勁揚，加上接近月底出口商拋匯需求，新台幣匯價呈現區間整理偏向升值走勢，由於此前央行總裁楊金龍赴立法院備詢，針對外界預測新台幣兌美元匯率28元可能是新常態，楊金龍坦言，半年至一年內可能是對的，對此，央行已澄清，新台幣匯率大致介於 28.6 至 29.104 元之間波動，意即是28字頭或29字頭均有可能出現。然而熱錢狂湧，央行澄清喊話新台幣匯價也無法回到29字頭。上週新台幣兌美元全週成交區間落在28.628~28.97。

1. 本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆4,664.20億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量遠小於上週，挹注整體市場資金寬鬆力道應不若上週，加上進入月底最後一週，月底例行性緊縮效應亦有影響市場資金機會，但觀察近期整體市場資金泛濫情勢明顯，除銀行累積超額準備已逾1.1兆元，央行存單未到期餘額亦攀升至歷史新高水位，顯示銀行體系資金相當寬鬆，市場多餘流動性主要仰賴央行回收，預期月底資金應不致轉緊，短率是否延續緩跌走勢視央行操作而定。交易部操作上，宜視市況彈性調降利率報價跨月成交，並趁近期利率低檔之際適當配置跨年部位，藉以降低公司資金成本，擴大養券利差。匯率方面，觀察今年以來新台幣匯率強勁走升，除台灣防疫表現良好、經濟穩健，海外資金匯回，均為支撐新台幣走強關鍵。根據國際清算銀行最新資料，新台幣實質有效匯率指數連三降，且9月台韓實質有效匯率指數差距縮小至1.89，為7個月以來最低，顯示央行力抗熱錢奏效，展望後市，由於時序接近美國大選，市場觀望態度逐步轉濃，不過因本週進入月底最後一週，在月底前出口商例行拋匯操作支撐，預期新台幣兌美元應可望延續緩升格局。

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) |
| 10/26 | 央行NCD到期 | 3,582.00 |
| 10/27 | 央行NCD到期 | 3,271.00 |
| 10/28 | 央行NCD到期 | 4,600.20 |
| 10/29 | 央行NCD到期 | 1,488.00 |
| 10/30 | 央行NCD到期 | 1,723.00 |
| 合計 |  | 14,664.20 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。