1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆1,788億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。上週進入月初，月初投信壽險法人資金回流，行庫恢復拆出操作，均挹注市場寬鬆動能，旬底前部分銀行尚浮現消化積數需求，促使短票買氣熱絡，利率呈現緩跌走勢，週五進入新提存期後，期初銀行間可望放寬資金操作規模，資金操作即較不受限，週六彈性補班日，同業間鮮少落單，整體市場資金缺口縮減，交投趨淡。上週30天期票券次級利率成交在0.48%-0.60%；拆款利率則拆在0.28%~0.58%區間。匯率方面，觀察上週週初由於國際美元偏強，而韓國公布通膨與出口數據疲弱，加上北韓進行導彈試射，朝鮮半島局勢趨向緊張下，令韓元表現承壓，亞幣多隨之連動走貶，新台幣亦不例外；週末前隨著美國最新公布經濟數據表現不佳，經濟成長減緩疑慮再起，市場對於聯準會降息預期升溫，美元應聲走弱，熱錢迅速重返新興市場，激勵亞洲主要股匯市走升，新台幣兌美元匯價強升突破31元大關，創近5個月新高，全週成交區間落在30.895~31.075。

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7,374.5億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。由於本週下半因國慶連假彈性休假，僅有三個營業日，故央行存單到期量不若上週水準，觀察時逢提存期上半，整體市況理當偏向寬鬆基調，資金調度亦可望順暢，而上週大型金融機構業已率先調降利率報價，在銀行體系資金寬裕之前提下，預測利率將存在回軟空間，交易部操作上，將視市場資金狀況，適當調整報價，並優先選擇市場便宜短錢成交，藉以降低公司調度成本，擴大養券利差。匯率方面，觀察中美貿易新一輪談判在即，美國總統川普卻身陷彈劾危機，尚且將最新貿易戰火轉向歐洲轉移焦點，貿易戰始終看不出落幕跡象，此外，美國相關景氣指數表現意外疲弱，亦令聯準會10月再度降息可能性大增，相較於台灣央行已明示年底前不打算升息，加上台商回台投資帶動的資金回流，均促使熱錢重返台灣，帶動新台幣匯價走升，預期短線新台幣應可望將站穩30元價位，後續走勢則視央行心態，看其是否進場干預以及出手力道，否則恐難擋一波升勢。

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) |
| 10/07 | 央行NCD到期 | 3,030.00 |
| 10/08 | 央行NCD到期 | 1,987.00 |
| 10/09 | 央行NCD到期 | 2,357.50 |
| 合計 |  | 7,374.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。