1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期2兆1,141.05億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週脫離季底例行性緊縮進入月初，月初市場發票量小，加上銀行間恢復拆出操作、投信法人資金陸續回流，整體市場呈現相對寬鬆格局，短率脫離季底高位回軟修正，週二央行標售364天期定存單其得標加權平均利率1.175%，較上月略升1.3基點，週三進入新提存期，緊縮因子方面，計有週三央行發行364天期存單1,400億元交割、週四財政部發行10年期公債300億元交割，加上小犬颱風來襲，影響市場資金波動，且因面對四天國慶連假，部分銀行資金操作顯得保守，致使週末前短率再度浮現趨升之勢。30天期票券次級利率成交在1.36%~1.40%；拆款利率成交在1.36%~1.39%。匯率方面，上週週初由於美國政府關門危機告一段落，投資人避險情緒降溫，美元指數回落，亞幣得以喘一口氣，外資熱錢回頭買超台股，新台幣匯率暫且終止連四貶；然而，最新公布經濟數據強化市場對於聯準會可能需要維持高利率預期，加上聯準會官員放鷹預告還會升息，利率水準應「更高更久」，國際美元指數因此攀高再度升破107關卡，非美貨幣貶壓加劇，外資加大匯出力道，促使國內上演股匯雙殺戲碼，唯在出口商趁勢進場拋匯，央行持續進場調節，加大防守力道，週末前方能縮減貶幅，拉回新台幣兌美元匯價，全週成交區間落在32.205~32.435元間。

本週資金情勢及利率走勢

本週寬鬆因素為央行存單屆期1兆2,029.75億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量少於上週，但扣除國慶連假僅有三個營業日，挹注整體市場寬鬆力道大致仍略小於上週，觀察本週市場均無重大緊縮因子，僅有週四台積電發放現金股利778億元，雖可能影響市場資金進出波動，但因上週諸多資金變數消除，本週時值提存期上半，樂觀預料市場仍可望呈現相對寬鬆態勢，短率頗有機會自上週高位回軟，同業間亦關注外資熱錢若持續匯出，後續將影響到市場資金水位。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配置，藉以降低公司資金成本、擴大養券利差。匯率方面，上週新台幣兌美元匯率一度貶破32.4元，創逾七年新低，央行眼見新台幣貶勢沉重，頻頻進場調節，總裁楊金龍在立法院備詢時，清楚表達立場，雖然央行沒有設定貶值防線、不會守住特定價位，但當匯市劇烈波動，央行將本於職責進場調節。不過由於市場認為美國聯準會高利率可能會維持更久時間，帶動美元指數攀高，亞洲貨幣明顯疲弱，短線關鍵指標應仍是人民幣走勢，後續需視雙十連假後，中國人民銀行是否放鬆匯率干預，若人民幣表現持續疲軟，新台幣應亦不容易反轉回升，不排除新台幣兌美元匯率將續往32.5元關卡靠攏；長線則需觀望美國聯準會11月釋出態度而定。

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) |
| 10/11 | 央行NCD到期 | 5,785.85 |
| 10/12 | 央行NCD到期 | 2,947.30 |
| 10/13 | 央行NCD到期 | 3,296.60 |
| 合計: |  | 12,029.75 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。