1. 上週市場行情資訊分析：

上週寬鬆因素為央行存單屆期1兆5,917.25億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。觀察上週銀行間資金供應略為回升，但因外資資金並未回流，市場資金情勢亦未鬆至利率浮現下調空間，短率主要持穩於近期高檔水準，上週二央行標售2年期定存單，其得標加權平均利率走升2.2基點至1.152％，創近五個月新高，投標金額倍數低至2.21倍，創逾一年半新低；觀察本期投標市場意願冷清，反映當前利率前景並不明確，尤因以巴衝突爆發，市場憂心衝擊油價，致使石油危機再現，物價若再次飆漲，勢必牽動全球升息預期，市場對利率看法分岐、投標策略相對保守。週末前集保30天期自保票上交易日平均成交利率升至1.371%。30天期票券次級利率成交在1.36%~1.39%；拆款利率成交在1.38%~1.40%。匯率方面，上週中東緊張局勢持續，避險情緒令美元坐穩強勢格局，加上中國碧桂園違約倒數，人民幣應聲走弱，新台幣兌美元弱勢趨貶，惟在央行捍衛匯價進場調節操作下，暫且縮減貶幅，市場除緊盯美國聯準會官員談話，亦憂慮以巴衝突是否擴大並衝擊油價，經濟前景充滿不確定性的情況下，新台幣兌美元匯率續呈偏弱整理，全週成交區間落在32.23~32.38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1兆2,542.50億元，緊縮因素則為央行例行性沖銷。統計本週存單到期量小於上週，挹注整體市場寬鬆力道相對不若上週，觀察本週市場除週四有南山人壽發行公司債115億元、新光人壽發行公司債130億元，幾無重大緊縮因子，唯因外資資金持續匯出，令市場資金水位偏低，加上時序接近月底，月底例行性緊縮效應或將擴大顯現，利率向上機會頗大，月底前短率恐將持穩在近期高檔水準。隨著時序接近年底，各家調度亦將開始考量跨年調度。交易部操作上，除將視市場狀況適當調整利率報價，亦將爭取便宜資金分散跨月、跨年，藉以降低公司資金成本以及調度風險。匯率方面，觀察上週美國聯準會主席鮑爾發表談話，暗示11月不升息，但若看到更多經濟成長強韌的證據，不排除之後再度升息；鮑爾認為，美國通貨膨脹率還是太高，若美國經濟成長持續高於趨勢水準或勞動力市場緊繃狀況不再緩解，可能危及通膨降溫進度，貨幣政策有必要進一步緊縮。不過，考量到不確定性和風險，Fed會謹慎行事，依據最新數據、不斷變化的前景及風險平衡，來決定額外緊縮的程度以，及政策保持在限制性水準的時間。市場解讀美國11月可能不會升息，但高利率將維持更長時間。因此亦將支撐美元續強。展望新台幣後市，由於亞洲主要央行都已出手，避免國家貨幣過度快速貶值，喪失市場信心，短線地緣政治動盪風險下，主要亞洲央行將持續緊盯自家貨幣，且因接近月底，出口商亦將浮現拋匯需求，支撐新台幣匯價，預料新台幣兌美元走勢，將視央行調節力道，呈現緩貶格局。

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) |
| 10/23 | 央行NCD到期 | 3,488.00 |
| 10/24 | 央行NCD到期 | 2,048.50 |
| 10/25 | 央行NCD到期 | 2,963.00 |
| 10/26 | 央行NCD到期 | 3,727.00 |
| 10/27 | 央行NCD到期 | 316.00 |
| 合計: |  | 12,542.50 |

本周緊縮因素：

1. 央行例行性沖銷。