

大慶票券投資雙週報

(105/05/03~105/05/16)

在貨幣市場方面 04/19-05/02 寬鬆因子有央行存單屆期 1.97 兆元。期間市場上緊縮因子甚少，國庫券 364 天標售利率 0.358%，創新低，公債 10 年期利率仍在低水準，顯示市場資金相當充沛。台灣景氣未明，金融機構放款不易，資金湧向貨幣市場，使貨幣市場利率創下新低。短票方面，資金水位滿溢，自保票成交價約 0.30-0.32%，下調 1-2 個 bp；免保票成交價約在 0.34-0.35%，因券源減少，下調近 3 個 bp。拆款方面，1-2 天拆款因短錢充斥約在 0.20-0.27%，銀行對長天期拆款價格仍有所堅持，週拆款約在 0.30-0.33%，與短票價格仍一致。公債附買回成交利率方面，主要成交區間在 0.28-0.30%，下調 2-3 個 bp。公司期間金融機構買票自保成交價 30 天內在 0.30%-0.32%；免保 30 天內在 0.34%-0.35%。市場隔夜拆款區間 0.200%-0.270%，平均在 0.202%。公司實質拆入成交區間為 0.250%-0.350%。05/03-05/16 寬鬆因子有央行存單屆期約 3.08 兆元。隔夜拆款約在 0.20%-0.26%，次級票成交利率自保 30 天期約在 0.30-0.32%；免保約在 0.32-0.36%。

在債市方面，美國部分，近日在澳洲意外降息一碼，令市場投資人擔心全球經濟成長受挫，連帶影響歐美股市下挫，避險資金湧入美債避險，美十年債自 1.85% 來到 1.75% 呈現小多格局，展望後市，仍需觀察全球經濟數據及油價的表現。台債方面，由於台灣出口已連續 15 個月負成長，超過金融海嘯期間，為史上最長衰退，且各大預測機構皆下修明年度的經濟成長，不排除央行在六月召開理監事會議有降息動作，預期 5 年券 A05105 交易區間在 0.45%-0.60%，10 年券 A05104 區間在 0.73%-0.90%。

