

大慶票券投資雙週報

(105/05/31~105/06/13)

在貨幣市場方面 05/17-05/30 寬鬆因子有央行存單屆期 2.49 兆元。受到美國 FED 經濟數據佳，升息機率走高影響，使外資連續 14 日匯出上千億元，台幣大貶；央行少沖銷 NCD 千億元，另受國庫借款提前還款影響，使金融機構資金仍偏多。短票方面，月底受繳稅因素影響，對跨月利率有所要求，自保票成交價主要在 0.31-0.33%，月底跨月票則拉高至 0.34-0.35%；免保票成交價區間約在 0.33-0.37%，跨季票成交在 0.36-0.37%。拆款方面，1-2 天拆款因短錢充斥約在 0.20-0.24%，週拆款約在 0.31-0.33%，跨月拆款拉高至 0.33-0.35%。公債附買回成交利率方面，主要成交區間在 0.28-0.32%。公司期間金融機構買票自保成交價 30 天內在 0.32%-0.35%；免保 30 天內在 0.33%-0.37%。市場隔夜拆款區間 0.200%-0.260%，平均在 0.201%。公司實質拆入成交區間為 0.240%-0.350%。05/31-06/13 寬鬆因子有央行存單屆期約 2.5 兆元。隔夜拆款約在 0.20%-0.23%，次級票成交利率自保 30 天期約在 0.31-0.35%；免保約在 0.33-0.37%。

在債市方面，美國部分，由於美國五月非農就業數據低於預期，使得市場預期六月升息的機率大幅降低，但美十年債反應此一利多自 1.81%來到 1.70%附近震盪整理，展望後市，仍需觀察全球經濟數據及油價的表現。台債方面，近期經濟表現不佳，五月份出口數據仍衰退，已來到連 16 黑，且美國受數據疲弱影響，延後升息時程，因此市場也預期彭總裁六月降息升高，債市宜偏多操作，預期 5 年券 A05105 交易區間在 0.45%-0.60%，10 年券 A05104 區間在 0.73%-0.85%。

