

大慶票券投資雙週報

(105/07/12~105/07/25)

在貨幣市場方面 06/28-07/11 寬鬆因子有央行存單屆期 2.51 兆元。英國脫歐以及義大利銀行債務危機，引發全球資產波動以及資金避險潮，台股、台債齊漲。季底央行理監事會議，央行宣布降息半碼，隔夜拆款下調 2 bp 至 0.18% 之下，央行存單調降 7 bp，持續貨幣寬鬆政策，銀行進而調降存、放款利率，台幣利差縮小。短票方面，各家受財務數字考量下，跨季資金有限，自保票成交價跨季約 0.36-0.38%，月初則回落至 0.29-0.30%；免保票跨季主要成交區間在 0.40% 以上，月初則回落至 0.34-0.38%。拆款方面，央行雖降息，但銀行仍是鐵板價格，傾向做 1 天拆出，跨季拆款約在 0.37-0.38%，月初回落至 0.27-0.30%。公債附買回成交利率方面，跨季主要在 0.30% 之上，月初回落至 0.27-0.29%。公司期間金融機構買票自保成交價 30 天內在 0.29%-0.31%；免保 30 天內在 0.34%-0.38%。市場隔夜拆款區間 0.178%-0.250%，平均在 0.200%。公司實質拆入成交區間為 0.20%-0.38%。07/12-07/25 寬鬆因子有央行存單屆期約 2.35 兆元。隔夜拆款約在 0.18%-0.21%，次級票成交利率自保 30 天期約在 0.28-0.30%；免保約在 0.33-0.39%。

在債市方面，美國部分，近期在六月零售銷售數據及工業生產數據及核心通膨都表現不錯下，市場期待第二季的 GDP 應該不會太差，美債十年期反彈至 1.59%，近期的相對高點，不過隨後爆發土耳其政變，受其影響略微下滑，展望後市，仍需觀察全球經濟數據的表現及地緣政治所帶來的不確定性。台債方面，在資金行情的簇擁下，股債呈多頭行情，獲利了結賣壓不大，彈升空間有限，債市宜偏多操作，預期 5 年券 A05108 交易區間在 0.40%-0.60%，10 年券 A05104 區間在 0.6%-0.80%。

