

# 大慶票券投資雙週報

(105/08/09~105/08/22)

在貨幣市場方面 07/26-08/08 寬鬆因子有央行存單屆期 2.35 兆元。受到美國不升息、歐洲經濟動盪不安以及英國央行宣布 QE 等影響，資金轉入亞太區，外資持續匯入台股，台股站上 9,000 多點持續攀升，台幣升值強勁；台債市場繼 5 年期公債利率創下新低外，30 年期公債利率也下探 20 個 bp，國庫券 273 天期標購利率下至新低 0.30%，市場錢滿為患。短票方面，資金寬鬆，自保票主要成交區間 0.29-0.30%，銀行破守鐵板價 0.30%，0.29% 為主要成交價；免保票區間 0.34-0.38%，銀行資金多主要成交 0.34-0.35%，投信則因資金不穩多成交在 0.36-0.38%。拆款方面，跨月銀行仍是鐵板價格 0.30-0.31%，隔夜拆款調降至新低 0.176%，月初則跌破鐵板價來到 0.28-0.29%。公債附買回成交利率方面，利率主要成交區間在 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%-0.30%；免保 30 天內在 0.34%-0.38%。市場隔夜拆款區 0.176%-0.250%，平均在 0.179%。公司實質拆入成交區間為 0.200%-0.305%。08/09-08/22 寬鬆因子有央行存單屆期約 2.38 兆元。非隔夜拆款約在 0.25%-0.31%，次級票成交利率自保 30 天期約在 0.28-0.295%，多成交在 0.29%；免保約在 0.33-0.38%。

在債市方面，美國部分，近日公布七月 FED 會後聲明顯示，官員們認為仍要蒐集更多的經濟數據，明確指出美國勞動市場轉好的訊息再進行升息，會後聲明並未如先前市場預期的鷹派，但 FED 對今年升息的大門，仍是敞開的，美債十年券僅在 1.55% 區間整理，波動不大，展望後市，仍需觀察美國經濟數據的表現及國際情勢的發展。台債方面，受到 FED 會後聲明對未來升息仍存在分歧，使十年券 A05111 收在 0.63%，下跌 3.34bp，未來景氣在基期低的情況下，可望轉正，是否未來台債彈升空間變大，仍需觀察，短線預期 5 年券 A05108 交易區間在 0.42%-0.55%，10 年券 A05111 區間在 0.6%-0.73%。

