

大慶票券投資雙週報

(105/09/06~105/09/19)

在貨幣市場方面 08/23-09/05 寬鬆因子有央行存單屆期 2.53 兆元。美國又傳年底升息機率大，台幣急升又急貶，兆豐傳出國際洗錢事件，種種因素，影響台灣金融市場短期資金波動，期間逢企業股利發放持續中，又有美元債交割，不過資金仍偏多，月底無緊縮效應。短票方面，自保票主要成交在 0.29%，但跨季票則拉高至 0.30%；免保票區間 0.33-0.40%，銀行資金多主要成交 0.33-0.37%，跨季拉高至 0.35%之上，投信則因資金不穩主要成交在 0.40%。拆款方面，有漸漸拉高，主要成交在 0.28-0.29%，往 0.29%靠攏。公債附買回成交利率方面，利率主要成交區間在 0.27-0.28%。公司期間金融機構買票自保成交價 30 天內在 0.28%-0.30%；免保 30 天內在 0.33% -0.40%。市場隔夜拆款區間 0.174%-0.240%，平均在 0.178%。公司實質拆入成交區間為 0.20%-0.31%。09/06-09/19 寬鬆因子有央行存單屆期約 2.55 兆元。隔夜拆款約在 0.18%-0.25%，次級票成交利率自保票 30 天期內約在 0.29-0.35%；免保票銀行價約在 0.35-0.37%，投信約在]0.36-0.45%。

在債市方面，美國部分，近期在 FED 對升息與否歧見過大且市場擔心是否會縮減寬鬆措施，美債波動加大，美十年債近期高點來到 1.73%附近，不過在 FED 官員布雷納德發表鴿派言論訊息舒緩升息的壓力，展望後市，仍需觀察九月 FED 理事會議的聲明。台債方面，在中長期買氣不佳且流動性偏差情況下，台債持續往上尋求支撐，十年券 A05111 彈破 0.7%整數關卡，後續台債是否持續彈升，仍需觀察，短線預期 5 年券 A05108 交易區間在 0.42%-0.65%，10 年券 A05111 區間在 0.60%-0.80%。

