

# 大慶票券投資雙週報

(105/11/15~105/11/28)

在貨幣市場方面 11/01-11/14 寬鬆因子有央行存單屆期 2.47 兆元。美國大選川普翻盤勝選，引發亞洲股票市場及匯率波動震盪，美國公債殖利率一路飆升近 40 點，連帶 10 年期台債彈升至 1% 之上；央行 364 天期及 2 年期 NCD 利率標購亦走高 5 個 bp，整體市場認為年底美國升息機會達 8 成，短期利率走高，加上股匯市的波動，各家保守操作，整體貨幣市場資金池偏少。短票方面，銀行補積數加上資金並太無寬鬆，自保票 30 天期成交區利率往上，平均在 0.34%，漸往 0.35-37% 靠攏；免保票，30 天期銀行平均 0.36-38%，有往上的趨勢；投信則因資金多缺，成交在 0.38-40%。拆款方面，資金水位低，一週以上天期拆款成交在 0.30-0.32%。公債附買回成交利率方面，因公債殖利率彈升，RP 反應利率走揚，利率主要成交區間在 0.28-0.30%。公司期間金融機構買票自保成交價 30 天內在 0.32%-0.37%；免保 30 天內在 0.36%-0.40%。市場隔夜拆款區間 0.171%-0.260%，平均在 0.180%。公司實質拆入成交區間為 0.23%-0.35%。11/15-11/28 寬鬆因子有央行存單屆期約 2.56 兆元。隔夜拆款約在 0.18%-0.30%，次級票成交利率自保票 30 天期內約在 0.37-0.50%；免保票 30 天期內約在 0.39-0.60%。

在債市方面，美國部分，市場仍延續川普行情，預期財政政策的刺激及貨幣政策的緊縮，未來通膨可期，美十年債攀升來到 2.35% 附近，葉倫近期也暗示目前經濟指標相當接近升息的腳步，未來將採用漸進式的升息步調，短期美債仍偏空看待，展望後市，仍需觀察全球景氣復甦的狀況。台債方面，隨著美債上演川普行情，台債市場十年券 A05111 近期高點來到 1.4% 附近，但隨三十年券 A05114 標出 2.025% 利率決標低於市場的預期，隨即展開一波跌勢，A05111 來到 1.28% 附近整理，整體盤勢仍需觀察長期買盤何時進場，短期公債殖利率易漲難跌，短線預期 5 年券 A051113 交易區間在 0.75%-1.05%，10 年券 A05111 區間在 1.15%-1.45%。

