

大慶票券投資雙週報

(106/10/31~106/11/13)

在貨幣市場方面 10/17-10/30 寬鬆因子有央行存單屆期 2.62 兆元。期間美國聯儲人選未定，市場謹慎，美元盤整；我國則因通膨不振，央行維持利率不變之寬鬆政策；台股持續熱絡，外資持續買超；台債市場殖利率走升，波動大；另市場上持續有美元國際債交割，等等上述因子，間接影響貨幣市場資金波動。期間銀行資金多，當日準備平均皆超過 400 億，但各家銀行因資金分配不均影響，資金供給情況各家不一。短票市場價格，郵局價格仍釘在 0.38%，銀行地板價格不願意往下，自保票 30 天期成交價格區間 0.37-0.38%，跨年底票價格區間 0.39-0.40%；免保票 30 天期，標的不同因各家額度有限，流動性及市場發行量影響成交價格，銀行與投信亦因資金來源穩定情況不同，而成交價格有所不同，銀行成交區間 0.45-0.48%，投信與代操基金成交區間 0.48-0.51%，跨年底票價格區間 0.52-0.54%。拆款方面，資金水位高，拆款利率往低位靠攏，隔夜拆款區間 0.172-0.280%，週拆款成交區間 0.33-0.37%，公司實質拆入成交區間為 0.20-0.37%。公債附買回交易方面，成交區間在 0.31-0.35%。10/31-11/13 寬鬆因子有央行存單屆期約 2.80 兆元。隔夜拆款約在 0.18-0.30%，次級票成交利率自保票 30 天期內成交在 0.37-0.39%；免保票 30 天期內成交在 0.48-0.52%。

在債市方面，美國部分，近期美國的經濟數據表現穩健，但薪資成長幅度趨緩，是美國通膨低迷原因之一，使得美債 10 年券回測 2.3%附近，近期川普指派 Jerome Powell 為下任 Fed 主席，立場偏向鴿派，採取穩健升息的步調，未來只要失業率夠低，通膨與薪資將上揚，升息速度將加快。台債方面，台債市場短期內新增籌碼有限，銀行間資金浮濫且適逢年底，交易商持盈保泰，交易清淡，預期台債短線為震盪整理格局，短線預期 5 年券 A06110，交易區間在 0.60%-0.80%，10 年券 A06109 區間在 0.90%-1.10%。

